



# דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה לחברות ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025

KPMG סומך חייקין

---

נובמבר 2025



**דוחות כספיים מאוחדים לדוגמה  
של חברה לביטוח בע"מ  
ליום 31 בדצמבר 2025**

**גרסה 1.0 (\*)**

**(\*) גרסה זו מתייחסת להוראות ולחוזרי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לגבי טיוטת הדוחות הכספיים לדוגמה של מבטחים אשר פורסמו עד ליום 31 לאוקטובר 2025.**

## תוכן העניינים

### דוחות כספיים מאוחדים

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

דוחות מאוחדים על תזרימי מזומנים

### ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

באור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

באור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית

באור 4 - מגזרי פעילות

באור 5 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

באור 6 – צירופי עסקים

באור 7 – מזומנים ושווי מזומנים

באור 8 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים:

- השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה
- השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה)
- פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב
- מכשירים נגזרים

באור 9 – חייבים ויתרות חובה

באור 10 – השקעות בחברות מוחזקות

באור 11 – נדל"ן להשקעה

באור 12 – רכוש קבוע

באור 13 – נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

באור 14 - עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

באור 15 - נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

באור 16 – הלוואות ואשראי

באור 17 – זכאים ויתרות זכות

באור 18 - התחייבויות בגין חוזי השקעה

באור 19 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

- הרכב היתרות עבור חוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה
  - התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה
  - נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
- ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

## תוכן העניינים

### ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

- ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)
- ו. התפתחות תביעות
- ז. הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח

באור 20 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

באור 21 – מיסים על הכנסה

באור 22 – הון עצמי ודרישת הון

באור 23 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

באור 24 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 25 – הכנסות מדמי ניהול

באור 26 - הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן

באור 27 – הוצאות מימון

באור 28 – תשלום מבוסס מניות

באור 29 – רווח (הפסד) למניה

באור 30 – שווי הוגן של מכשירים פיננסיים :

- א. שווי הוגן
- ב. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות
- ג. העברות של נכסים פיננסיים

באור 31 – ניהול סיכונים

- א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים
- ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו
- ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק
- ד. סיכונים חיתומיים
- ה. סיכונים פיננסיים
- ה.1. סיכוני שוק
- ה.2. סיכון נזילות
- ה.3. סיכון אשראי
- ו. סיכונים גיאוגרפיים

באור 32 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

באור 33 - התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות

באור 34 - אירועים לאחר מועד הדיווח

נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")

1 בינואר 2024	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	באור	אלפי ש"ח
הוצג מחדש	הוצג מחדש <sup>1,2</sup> *			
				<b>נכסים</b>
			7	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
			7	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
			א.8	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
				הנמדדות בשווי הוגן
			ב.8, T.8	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
			ב.8	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
			9	חייבים ויתרות חובה
			21	נכסי מסים שוטפים
			19	נכסי חוזי ביטוח
			19	נכסי חוזי ביטוח משנה
			10	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			11	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
			11	נדל"ן להשקעה - אחר
			12	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
			12	רכוש קבוע אחר
			13	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
			14	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
			21	נכסי מסים נדחים
			15	נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה
				<b>סה"כ נכסים</b>
				<b>סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
				<b>התחייבויות</b>
			16	הלוואות ואשראי
			T.8	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
			17	זכאים ויתרות זכות
			21	התחייבויות בגין מסים שוטפים
			18	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
			18	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה **
			19	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
			19	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
			20	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			21	התחייבויות בגין מסים נדחים
			15	התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה
				<b>סה"כ התחייבויות</b>
			22	<b>הון</b>
				הון מניות
				פרמיה על מניות
				קרנות הון
				שטרי הון צמיתים
				עודפים
				<b>סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
				זכויות שאינן מקנות שליטה
				<b>סך הכל הון</b>
				<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

\* ראה באור 2 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

\*\* סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

1 בהנחיות היישום של IAS 8, מוצגת הכותרת "הוצג מחדש" מעל טורים בהם קיימים סכומים שהוצגו מחדש. בהתאם לעמדת KPMG, יש להציג כותרת זו על מנת להבהיר למשתמשי הדוחות כי המספרים בטורים אלה שונים ביחס למספרים שפורסמו בדוחות קודמים.

2 בהתאם לתקנה 42(ג) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), יש לסמן בדוחות כל סכום שהוצג או שסווג מחדש.

#### הנחיות בנוגע לנכסים:

- א.** אין לכלול שורות סיכומי ביניים בסעיפי המזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, מעבר למפורט במתכונת הדוח על המצב הכספי לעיל.
- ב.** רכוש קבוע - פריטי רכוש קבוע יכול שימדדו בהתאם לבסיסי מדידה שונים, כתלות במדיניות החשבונאית המיושמת בחברה: מודל העלות; מודל הערכה מחדש; או, לפי מודל השווי ההוגן עבור נדל"ן בשימוש בעלים המוחזק כפריט בסיס בחוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה או במסגרת קרן השקעה בלבד.
- סעיף 'רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן' יכול את אלו הנמדדים בהתאם למודל הערכה מחדש ובהתאם למודל השווי ההוגן.
- ג.** סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה - בסעיף זה ייכללו סה"כ הנכסים העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה. סכום זה אינו זהה לסיכום של הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המופיעים בשורות נפרדות בדוח על המצב הכספי (נדל"ן להשקעה, השקעות פיננסיות ומזומנים ושווי מזומנים) כיוון שכולל בתוכו נכסים אחרים שלא מפורטים בשורה נפרדת לאור חוסר מהותיות, כדוגמת נכסי ביטוח משנה ורכוש קבוע.

#### הנחיות בנוגע להון ולהתחייבויות:

- א.** התחייבויות בגין חוזי השקעה - חוזי השקעה הינם חוזים בעלי מבנה משפטי העשוי להיות דומה לביטוח החושפים את החברה לסיכון פיננסי אך לא לסיכון ביטוח משמעותי. חוזי השקעה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות. סעיף זה יכלול בנוסף לחוזי השקעה כאמור, התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה בהם החברה ערבה לתשואה מינימלית לעמיתים.
- ב.** התחייבויות בגין חוזי ביטוח - בסעיפים אלו ייכללו גם את הפרמיות לגביה המהוות זכות שנובעת מחוזי הביטוח.
- ג.** סיווג התחייבויות בגין חוזי השקעה להתחייבויות "תלויות תשואה" ו"אינן תלויות תשואה" נדרש לבצע סיווג של ההתחייבויות בגין חוזי השקעה בין התחייבויות תלויות תשואה, בהן למבוטח, על פי התנאים הכלליים של תוכנית הביטוח, יש רווח או הפסד בהתאם לתוצאות ההשקעות של החברה, לבין התחייבויות שאינן תלויות תשואה, בהן כל הרווח או ההפסד מהשקעות משויך לחברת הביטוח והמבוטח מקבל את התשואה הנקובה בחוזה.
- ד.** התחייבויות בגין מכשירים נגזרים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה - בסעיפים אלו ייכללו גם התחייבויות העומדות כנגד התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה. במידה שהתחייבויות העומדות כנגד התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הינן מהותיות, יינתן מידע נפרד בגינן בביאורים.
- ה.** נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה והתחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה - לרבות נכסים שנכללים בקבוצות מימוש שמסווגות כמוחזקות למכירה או לחלוקה לבעלים והתחייבויות שנכללות בקבוצות מימוש שמסווגות כמוחזקות למכירה או לחלוקה לבעלים, בהתאמה. נכסים והתחייבויות אלו לא יקוזזו אלא יוצגו בנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום		באור	אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025		
הוצג מחדש*			
		26	הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח <b>רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים</b>
		23	הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה <b>הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
			<b>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</b>
			<b>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה</b>
		10	<b>רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:</b> הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים (ביטול הפסדים) מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה <sup>3</sup>
			<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו</b>
			<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו</b>
		ב.19	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
		ב.19	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
		18	קישון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (**)
		24	<b>רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו</b>
			<b>רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה</b>
		25	הכנסות מדמי ניהול
		26	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
		26	הוצאות תפעוליות אחרות
		27	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
		27	הוצאות מימון אחרות
		10	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה <sup>3</sup>
			<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>

<sup>3</sup> הסעיף יוצג לאחר ניכוי המס החל על החברה המוחזקת.

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	הוצג מחדש*	באור
			אלפי ש"ח
			הכנסות (הוצאות) אחרות מפעילויות שאינן אינטגרליות לפעילות התפעולית
			<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
			מסים על הכנסה
		21	<b>רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות</b>
		15	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
			<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
			<b>מיוחס ל:</b> בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
			<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
		29	<b>רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>
			<b>רווח (הפסד) בסיסי</b>
			רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
			רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו
			<b>רווח (הפסד) למניה בסיסי</b>
			<b>רווח (הפסד) מדולל</b>
			רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
			רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו
			<b>רווח (הפסד) למניה מדולל</b>
			<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
			<b>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:</b>
		12	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, נטו
		א.24	שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות
		20	במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
			רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש של תוכנית הטבה
		10	מוגדרת לעובדים
			חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות
			לפי שיטת השווי המאזני <sup>3</sup>
			<b>סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
		21	מסים על הכנסה המתייחסים להשקעות במכשירי הון הנמדדים
		21	בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
			מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד <sup>4</sup>
			<b>סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס</b>

<sup>4</sup> נדרש לפרט במידה שמהותי. מסים על הכנסה יפורטו, במידה שמהותי, במסגרת דוח רווח או הפסד או במסגרת הבאורים.

לשנה שהסתיימה ביום		באור	אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025		
הוצג מחדש*			
<b>פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד :</b>			
	א.24	שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	
	א.24	שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לדוח רווח או הפסד רווח (הפסד) נטו מגידור השקעה נטו בפעילות חוץ הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו שהועבר לדוח רווח או הפסד	
	א.24	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח <sup>5</sup>	
	א.24	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהועברו לדוח רווח או הפסד <sup>6</sup>	
	א.24	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה <sup>5</sup>	
	א.24	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהועברו לדוח רווח או הפסד <sup>6</sup>	
	10	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני <sup>3</sup>	
		אחר	
<b>סך הכל רווח כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה</b>			
	21	מסים על הכנסה המתייחסים להשקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	
	21	מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד <sup>4</sup>	
<b>סך הכל רווח כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד, נטו ממס</b>			
<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>			
<b>סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה</b>			
<b>מיוחס ל:</b>			
בעלי המניות של החברה			
זכויות שאינן מקנות שליטה			
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>			

\* ראה באור 2 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

\*\* סעיף זה כולל גם את הוצאות הריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית עבור חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ואת הוצאות המימון עבור חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<sup>5</sup> סעיף זה רלוונטי רק עבור חברות שבחרו ליישם מדיניות חשבונאית של פיצול הכנסות או הוצאות מימון מביטוח ומביטוח משנה בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר.

<sup>6</sup> סיווג מחדש לרווח או הפסד הנובע מתיאום בגין העברה מרווח כולל אחר לרווח או הפסד של הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (מחוזי ביטוח משנה) יוכר (א) בהעברת קבוצה של חוזי ביטוח או גריעת חוזי ביטוח בגין הרווח כולל אחר שהוכר ביישום סעיף 88(ב) לתקן בלבד ; או (ב) בגין שינוי הבסיס לפיצול של הכנסות או הוצאות מימון מביטוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר עקב שינוי במדיניות החשבונאית כאמור בסעיף 135ב לתקן (לפירוט ראו באור 24 בדבר רווח (הפסד) המשקעות ומימון, נטו).

- א.** רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - בסעיף זה ייכללו כל ההכנסות וההוצאות הנובעות ממכשירים פיננסיים (הן נכסים והן התחייבויות) ומנכסים לא פיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה, לרבות רווחים או הפסדים הנובעים מהשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת אשר יושם לגביהן הפטור מיישום שיטת השווי המאזני הקיים בתקן חשבונאות בינלאומי 28, כך שאותן השקעות נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9).
- ב.** הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית - בסעיף זה ייכללו הכנסות ריבית הנובעות מנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ומהשקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- ג.** הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים - בסעיף זה ייכללו הפסדים מירידת ערך (כולל ביטולים של הפסדים מירידת ערך) בגין: (א) נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת; (ב) השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר; וכן (ג) יתר הנכסים המוחזקים במסגרת פעילות ההשקעה של החברה אשר ההשפעות התוצאתיות בגינם הוכרו בסעיף הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ו/או בסעיף רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו.
- ד.** קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה - בסעיף זה ייכללו שינויים בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (לרבות רכיבי השקעה 'מובחנים' שהופרדו מחוזי ביטוח) הנובעים מתשואות על פריטי בסיס המוחזקים כנגד אותם חוזי השקעה תלויי תשואה וכן את הוצאות הריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית עבור חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ועבור חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.
- ה.** הכנסות מדמי ניהול - בסעיף זה ייכללו סכומי הכנסות מדמי ניהול הנובעים מחוזי השקעה, וניהול קרנות פנסיה וקופות גמל וכן דמי ניהול מפעולות שאינן ביטוחיות. בסעיף זה לא ייכללו הכנסות מדמי ניהול הנובעים מחוזי ביטוח.
- ו.** הוצאות תפעוליות אחרות - בסעיף זה ייכללו כל ההוצאות שהן בעלות אופי תפעולי הנובעות מהפעילויות הנמשכות של החברה ואשר לא נכללו בהוצאות משירותי ביטוח.
- ז.** הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו - בסעיף זה ייכללו הפסדים נטו מירידות ערך בגין יתרת הנכסים (לרבות: חייבים בגין חכירה; לקוחות וחייבים אחרים; נכס בגין חוזה; מחויבויות למתן הלוואה וכן חוזי ערבות פיננסית, כאמור בסעיף 5.5 לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 (IFRS 9)), אשר לא הוכרו במסגרת סעיף "הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים".
- ח.** הוצאות מימון אחרות - בסעיף זה ייכללו הוצאות מימון הנובעות מהתחייבויות פיננסיות.
- ט.** הפרשי שער - השפעות הפרשי השער יסווגו לאותו הסעיף בדוח רווח או הפסד אליו מסווגות יתר ההשפעות על רווח או הפסד של הפריט בגינו נוצרו הפרשי השער, וינתן לגביהם גילוי בשורה נפרדת במסגרת הבאור הרלוונטי לאותו פריט (כך לדוגמה, הפרשי שער הנובעים מחוזי ביטוח משנה מוחזקים יוכרו במסגרת סעיף "הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה").
- י.** הכנסות (הוצאות) אחרות מפעילויות שאינן אינטגרליות לפעילות התפעולית - לצורך סיווג ההכנסות (ההוצאות) לסעיף זה, על חברת הביטוח להפעיל שיקול דעת בהחלטה מהן הפעילויות שלה, אם בכלל, שאינן אינטגרליות לפעילות התפעולית.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה																				
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קדנות הון אחרות <sup>8</sup> (*)	קדנות הון וחוזי ביטוח מחוזי	קרן הון הנובעות מחוזי	קרן הון כולל אחר על נכסים פיננסיים <sup>7</sup>	קרן הון בגין רווח													

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח (הפסד) לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה  
 סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:

הנפקת מניות  
 רכישת מניות באוצר  
 מניות באוצר שנמכרו  
 תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב  
 ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)  
 המרת אגרות חוב להמרה במניות  
 מימוש כתבי אופציות למניות  
 תשלום מבוסס מניות  
 דיבידנד ששולם למחזיקי ההון של החברה  
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה  
 מכירת מניות בחברות מאוחדות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(\*) למידע נוסף בדבר קרנות הון אחרות, ראו באור 22, בדבר הון עצמי ודרישות הון.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

<sup>7</sup> רווחים והפסדים שנצברו ברווח כולל אחר בגין השקעות במכשירי הון, אשר השינויים בשוויין לאחר ההכרה יועדו לרווח כולל אחר, מסווגים לעודפים במועד הגריעה.  
<sup>8</sup> ייתכנו קרנות הון נוספות כגון: קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות, קרן הערכה מחדש של רכוש קבוע, קרן תרגום של פעילויות חוץ, קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, קרן הון בגין רכיב סיכון האשראי של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה											
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון אחרות (*)	מחוזי מחוזי	קרן הון ביטוח וחוזי	קרן הון כולל אחר על נכסים פיננסיים	קרן הון בגין עסקה	שטרי הון צמיתים	כתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

**יתרה ליום 1 בינואר, 2024**  
 השפעת היישום לראשונה של IFRS 17\*  
 השפעת היישום לראשונה של IFRS 9\*  
**יתרה ליום 1 בינואר, 2024 לאחר היישום לראשונה**  
 רווח (הפסד) לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה  
 סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנקפו ישירות להון:  
 הנפקת מניות  
 רכישת מניות באוצר  
 מניות באוצר שנמכרו  
 תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת אגרות חוב  
 ניתנות להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)  
 המרת אגרות חוב להמרה במניות  
 מימוש כתבי אופציות למניות  
 תשלום מבוסס מניות  
 דיבידנד ששולם למחזיקי ההון של החברה  
 רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה  
 מכירת מניות בחברות מאוחדות לבעלי זכויות  
 שאינן מקנות שליטה  
 רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

(\*) למידע נוסף בדבר קרנות הון אחרות, ראו באור 22, בדבר הון עצמי ודרישות הון.

\* ראה באור 2 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש. הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
הוצג מחדש**	

נספח/באור

אלפי ש"ח

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת \***

רווח לתקופה<sup>9</sup>

התאמות:

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות ונגזרים עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות ונגזרים הנמדדים בשווי הוגן הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה - אחר פחת הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים (ביטול) הפסדים מירידת ערך רכוש קבוע (ביטול) הפסדים מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים הפסדים מירידת ערך מוניטין (ביטול) הפסדים מירידת ערך נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה הוצאות מימון אחרות, נטו חלק בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפסד (רווח) ממכירת רכוש קבוע הפסד (רווח) ממכירת פעילות מופסקת, נטו ממס הפסד (רווח) בגין צמצום או סילוק של תוכנית הטבה מוגדרת הפסד (רווח) ממדידה מחדש לשווי הוגן של זכויות הוניות בחברה נרכשת שהוחזקו טרם השגת שליטה רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי (מוניטין שלילי) רווח מאיבוד שליטה בחברה בת עסקאות תשלום מבוסס מניות הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו:**

חייבים ויתרות חובה נכסי חוזי ביטוח משנה, נטו רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות זכאים ויתרות זכות התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה**

עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים רכישות נדל"ן להשקעה תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

**השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה אחר:**

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים רכישות נדל"ן להשקעה תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

**מזומנים ששולמו והתקבלו:**

מסים על הכנסה שהתקבלו<sup>10</sup>

מסים על הכנסה ששולמו<sup>10</sup>

א

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**

\* תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.  
\*\* ראה באור 2 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכך יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.  
הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

<sup>9</sup> בהתאם ל- IFRS 16.50(c), תשלומים בגין חכירות לטווח קצר, תשלומים עבור חכירות של נכסים בעלי ערך נמוך ותשלומי חכירה משתנים שלא נכללו בהתחייבות בגין חכירה יסווגו במסגרת הפעילות השוטפת.  
<sup>10</sup> בהתאם ל- IAS 7.35-36, יש לתת גילוי נפרד לתזרימי מזומנים הנובעים ממסים על הכנסה והם יסווגו כתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, אלא אם מעשי לוחות את תזרימי המזומנים בגין המס עם עסקה בודדת היוצרת תזרימי מזומנים המסווגים כפעילות השקעה או כפעילות מימון. תזרימי המזומנים בגין מס כאמור יסווגו במסגרת פעילות השקעה או פעילות מימון בהתאם לנסיבות המקרה.

לשנה שהסתיימה ביום		נספח/באור	אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025		
הוצג מחדש**			
			<p><b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>                      רכישת חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני                      תמורה ממכירת חברה מוחזקת המטופלת לפי                      שיטת השווי המאזני                      רכישת רכוש קבוע                      תמורה ממכירת רכוש קבוע                      רכישה והיוון עלויות לנכסים בלתי מוחשיים                      תמורה ממכירת נכסים בלתי מוחשיים                      מתן הלוואות לזמן ארוך                      פירעון הלוואות לזמן ארוך                      מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת                      השווי המאזני                      פירעון הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות המטופלות לפי                      שיטת השווי המאזני                      גריעת פעילות מופסקת, בניכוי מזומנים שנגרעו                      רכישת חברה בת, בניכוי המזומנים שנרכשו</p>
			<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>



לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025
הוצג מחדש**	

אלפי ש"ח

**נספח א': פירוט סכומים הכלולים בפעילות השוטפת<sup>15</sup>:**

ריבית שהתקבלה  
 דיבידנד שהתקבל  
 ריבית ששולמה<sup>16</sup>

_____	_____
=====	=====

**נספח ב': מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה:**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים

_____	_____
=====	=====

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה

**נספח ג': מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה:**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים

_____	_____
=====	=====

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

**נספח ד': פעילויות מהותיות שאינן במזומן:**

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
 רכישת רכוש קבוע כנגד זכאים

_____	_____
_____	_____
_____	_____

<sup>15</sup> ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים ששולמו וריבית ודיבידנדים שהתקבלו (לרבות דיבידנדים שהתקבלו מחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני), כפעילות שוטפת או כפעילות מימון או השקעה, בהתאמה, בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. בדוחות לדוגמה אלה הונח כי מדיניות הקבוצה היא לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו וריבית ששולמה כפעילות שוטפת ודיבידנד ששולם כפעילות מימון. ראו גם החלטת אכיפה חשבונאית 09-4 של רשות ניירות ערך לגבי שינוי מדיניות חשבונאית בדבר הצגה של תשלומי ריבית בדוח על תזרימי המזומנים.  
<sup>16</sup> בהתאם ל- IFRS 16.50(b), מרכיב הריבית בתשלום דמי החכירה יוצג בפעילות שוטפת או בפעילות מימון, באופן עקבי עם מדיניות החשבונאית של הקבוצה בקשר עם סיווג ריביות ששולמו.

**הנחיות בנוגע לביאורים לדוחות הכספיים:**

**א.** חברת ביטוח נדרשת לכלול את כל הביאורים המפורטים במתכונת הדוח לדוגמה. בנוסף, חברת ביטוח נדרשת לתת גילויים נוספים ככל שנדרש לפי הוראות תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

**ב.** חלוקה למגזרי פעילות - כל הביאורים במסגרת מתכונת הדוח לדוגמה מוצגים בחלוקה למגזרי הפעילות: ביטוח חיים וחסכון, ביטוח בריאות, וביטוח כללי. נדרש כי כל הביאורים יפורטו באותה רמה בדוחות הכספיים של חברות הביטוח.

עם זאת, החלוקה בנפרד למגזר הבריאות תינתן רק בחברות ביטוח המדווחות את הבריאות כמגזר נפרד. כאשר המבחנים שנקבעו בתקינה אינם מחייבים דיווח על עסקי הבריאות כמגזר נפרד, עסקי בריאות לזמן קצר (עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות) ידווחו במסגרת עסקי ביטוח כללי ('בריאות ז"ק') ואילו עסקי הבריאות לזמן ארוך ידווחו במסגרת ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (סיעודי פרט, סיעודי קבוצתי, הוצאות רפואיות ונכויות פרט, הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי ובריאות אחר), בתיאום עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

חברות ביטוח רשאיות לחלק אחד, או יותר, ממגזרי פעילות אלו לתיקים שונים לאורך כל הביאורים הרלוונטיים בדוחות הכספיים (לדוגמה: ריסק או משתתף בחיים; סיעודי בבריאות; רכב חובה ורכב רכוש בכללי). חברה שבחרה לחלק את מגזרי הפעילות כאמור, תוסיף כותרת של מגזר הפעילות הרלוונטי (חיים, בריאות וכללי) עבור כל התיקים המיוחסים לאותו מגזר. כמו כן, חברות המשווקות ביטוח כללי בלבד, חלף החלוקה שהוצגה לעיל, רשאיות לתת את הגילויים בחלוקה שונה, לדוגמה לתיקים הבאים: רכב חובה, רכב רכוש ואחרים.

**ג. חוזים תלויי תשואה -**

**1.** מתכונת הדוח לדוגמה הינה בהנחה כי כל תיק הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי התשואה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (במידה שאפשרי בהתאם לתקני החשבונאות הרלוונטיים).

**2.** בשים לב לאופיים של חוזים תלויי תשואה ולחשיפת החברה לסיכונים הכרוכים בחוזים אלו, היקף הביאורים הכלולים במתכונת הדוח לדוגמה המתייחסים לנכסים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה מצומצם ביחס לחוזי הנוסטרו.

ביאורים לדוחות הכספיים<sup>17, 18, 19</sup>

1. כללי

א. הישות המדווחת<sup>20</sup>

[שם] (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא \_\_\_\_\_. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2025, כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים. החברה הינה חברה בת ישירה של [שם החברה האם הישירה] (להלן: "\_\_\_\_\_"), והחברה האם הסופית שלה הינה [שם] (להלן: "\_\_\_\_\_"). הקבוצה עוסקת בעיקר בתחומי הביטוח והפיננסים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

IAS 1.138(a)-(c)  
IAS 1.51(a)-(c)

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

(1) השפעות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל". הלחימה והשלכותיה – לרבות גיוס נרחב של מילואים, פגיעה בשרשראות אספקה, שינוי בדפוסי הצריכה וההשקעה, ותנודתיות בשווקים הפיננסיים – השפיעו על כלל המשק הישראלי בהיקפים שונים.

במהלך 2025 נרשמו מספר שלבים בזירה הביטחונית: בחודשים פברואר–מרץ 2025 חודשה הלחימה ברצועת עזה לאחר תקופת רגיעה זמנית; ביוני 2025 בוצע מבצע "עם כלביא" נגד תשתיות איראניות ופרוקסי אזוריים; ובחודש אוקטובר 2025 הושגה הפסקת אש רחבה בין ישראל וחמאס, שכללה שחרור חטופים ישראלים בתיווך בינלאומי. עם זאת, דווח על מספר הפרות נקודתיות של ההפסקה, והמשך היציבות הביטחונית נותר בלתי ודאי.

[על כל חברה להתאים את הגילוי בהתאם לנסיבות הספציפיות הרלוונטיות לגביה בדגש על התפתחויות שחלו מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים].

החברה ממשיכה לבחון באופן שוטף את השפעת המלחמה על היקף החשיפה לסיכונים הביטוח בענפיה השונים. בתקופת הדיווח לא נרשמה עלייה מהותית בהיקף התביעות או בהתייבויות הביטוחיות של החברה כתוצאה מהאירועים הביטחוניים.

עיקר ההשפעה של האירועים באה לידי ביטוי באופן עקיף, דרך תנודתיות בתשואות ההשקעות, שינוי בשווי הנכסים הפיננסיים, האטה מסוימת בפעילות העסקית במשק, והתאמות נדרשות במודלי ניהול הסיכונים ובהנחות החיתום וההשקעה.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הנהלת החברה מעריכה כי לא חלה השפעה מהותית של המלחמה על מצבה הפיננסי, על רווחיותה או על המשך פעילותה השוטפת. יחד עם זאת, החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות הביטחוניות, הכלכליות והרגולטוריות, ולבחון את השפעתן האפשרית על פעילותה ועל דוחותיה הכספיים, בהתאם לשינויים עתידיים בסביבה העסקית. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

להערכת החברה, השפעות המלחמה על תוצאות החברה בתקופת הדיווח בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הינם בסך כולל של כ- \_\_\_\_\_ מיליון ש"ח, בשייר, לפני מס, הנובעות בעיקר מתביעות ביטוחי חיים ואובדן כושר עבודה הקשורות לאירועי מלחמת "חרבות ברזל" (לשנת 2024 סך כולל של כ- \_\_\_\_\_ מיליון ש"ח, בשייר, לפני מס).

17 בהתאם לעמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, על הביאורים להסתפק במתן מידע מהותי בלבד ולא לכלול בכל מקרה את כל פרטי הגילוי המופיעים בתקינה הבינלאומית. בהתאם לכך, אין צורך לכלול ביאורים המפלים יתרות בלתי מהותיות בדוח על המצב הכספי. הרשות בחרה להדגיש, כי הערה זו רלוונטית במיוחד לביאורים בעניין רכוש קבוע, מלאי ונדל"ן להשקעה בחברות שאינן בעלות פעילות תעשייתית או נדל"נית וכן לביאורים בעניין הטבות לעובדים ותשלומים מבוטסי מניות בחברות שהוצאות השכר שלהן אינן מהותיות. כמו כן, בהתאם לעדכון העמדה המשפטית האמורה, גם מידע המתייחס לפריט מהותי בדוחות הכספיים או ביאור שאינו מתייחס לפריט בדוחות הכספיים צריך להיכלל בדוחות רק אם הוא מהותי. כך לדוגמה, רמת הפירוט בביאורים לדוחות ביחס לסעיף מהותי צריכה להיות בהתאם למהותיות הפריטים.

18 אחד מהותי ורכיבים אחרים בלתי מהותיים, ניתן להסתפק בציון יתרת הרכיב המהותי. זאת ועוד, גם במקום שבו יתרה דוחות הכספיים לרכיביה מורכבת מרכיב ייתכן כי התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה אינה נובעת מרכיבים מהותיים. במקרים אלו יש לספק גילוי למרכיבי היתרה בלבד ואין צורך להציג את הרכב התנועה. לדוגמה, לחברה יתרה מהותית של רכוש קבוע אך השינוי בה משנה לשנה אינו מהותי. במקרה כזה חברה עשויה לבחור לפלח את יתרת הרכוש הקבוע למרכיבים אך לא להציג את הרכב התנועה ביתרה זו משנה לשנה. בנוסף, גם במקום בו התנועה מורכבת ממרכיבים רבים שרק אחד מהם מהותי, די לפרט את אותו רכיב. לדוגמה, במקרה האמור לעיל, אם היה שינוי מהותי ביתרת הרכוש הקבוע מרכישה מהותית ומעוד תנועות אחרות בלתי מהותיות, חלף פילוח מספרי של התנועה לרכיביה, ניתן להסתפק בציון העובדה כי השינוי ביתרה נובע בעיקר מרכישה רכוש קבוע בסכום \_\_\_\_\_. ביום 18 בדצמבר 2014 פורסם תיקון ל- IAS 1, אשר מבחיר, בין היתר, כי חברה נדרשת להפעיל שיקול דעת בקביעת אילו גילויים יכללו בדוחותיה הכספיים וכי אין לכלול בהם מידע לא מהותי, גם אם הוא נדרש מפורשות על ידי תקני ה-IFRS.

20 עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות מדגישה, כי לפי IAS 1.138, יש לתת גילוי ביאורים לדוחות הכספיים למידע הנדרש לפי סעיף זה (פרטי התאגיד, מהות פעילות הישות והפעילויות העיקריות שלה, שם החברה האם והחברה האם הסופית, ומידע לגבי אורך החיים של התאגיד), רק אם לא ניתן לו גילוי במסגרת מידע המפורסם יחד עם הדוחות הכספיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 1. כללי

### ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(2) סיכונים מקרו-כלכליים בתקופת הדוח ולאחריה (ריבית, אינפלציה ומכסים)

גילוי זה הובא להמחשה בלבד. כל חברה נדרשת להתאים את הגילוי בהתאם לנסיבות הספציפיות הרלוונטיות לגביה. לעניין זה, תשומת הלב לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 "השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי" אשר פורסמה באוגוסט 2022 על ידי הרשות לניירות ערך במטרה להבהיר כי על התאגידים המדווחים לבחון את מידת חשיפתם לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית, ואת הגילוי הנגזר מכך.

החל משנת 2021 נרשמה עלייה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם, על רקע משבר האנרגיה, מגמות אינפלציוניות גלובליות, קשיים בשרשראות אספקה, והתאוששות מהירה ממשבר הקורונה. עלייה זו הביאה לעליית מחירים רחבה במשק הישראלי, לרבות במדד המחירים לצרכן, ולהחמרה בלחצי יוקר המחיה.

במהלך השנים 2022-2024 נקט בנק ישראל במדיניות מוניטרית מצמצמת, שכללה העלאות ריבית הדרגתיות במטרה לבלום את עליית המחירים ולהחזיר את האינפלציה לתחום יעד יציבות המחירים (1%-3%). ריבית בנק ישראל עלתה בהדרגה משיעורים אפסיים לרמה של 4.75% בסוף שנת 2023, והייתה מרכיב מרכזי בהתאמת הסביבה המוניטרית לעליית רמת האינפלציה באותה תקופה.

בשנת 2025 ניכרת מגמה של התמתנות באינפלציה לאחר תקופה ממושכת של לחצי מחירים. בנק ישראל שמר על ריבית המדיניות ברמה של 4.5% במהלך רוב השנה, בהתאם למדיניות שהדגישה שמירה על יציבות פיננסית והמשך התבססות תהליכי הירידה באינפלציה.

במהלך המחצית השנייה של שנת 2025 נרשמו סימנים לירידה עקבית בקצב האינפלציה, ובנק ישראל ציין בהודעותיו כי האינפלציה נעה כעת סמוך לגבול העליון של תחום היעד. הוועדה המוניטרית הדגישה כי תמשיך לבחון את הנתונים הכלכליים והביטחוניים ולקבוע את מדיניות הריבית בהתאם להתפתחויות אלה.

לשינויי שיעורי הריביות והאינפלציה הייתה השפעה משמעותית על פריטים בדוחות הכספיים אשר ההתייחסות לגביהם כלולה בביאורים שלהלן: על כל חברה להתאים את הגילוי ולפרט בהתאם לנסיבות הספציפיות הרלוונטיות עבורה.

- ביאור \_\_, בדבר התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו לעניין האומדנים וההנחות הפיננסיות והאקטואריות.
- ביאור \_\_, בדבר סיכונים פיננסיים, לעניין סיכון מדד ומטבע חוץ.
- ביאור \_\_, בדבר הטבות עובדים, לעניין בחינת הצורך במדידה מחדש של ההתחייבויות האקטואריות.
- ביאור \_\_, בדבר נכסים בלתי מוחשיים, לעניין ירידת ערך.
- ביאור \_\_, בדבר נדל"ן להשקעה, לעניין שינויים בשווי הוגן.
- ביאור \_\_, בדבר בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, לעניין עליות מחירים ועדכון תחזיות הכנסות מייצוא.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 1. כללי (המשך)

### ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(2) סיכונים מקרו-כלכליים בתקופת הדוח ולאחריה (ריבית, אינפלציה ומכסים) (המשך)

זאת ועוד, באפריל 2025 הודיע הממשל האמריקאי על החלת תוכנית מקיפה של מכסי גומלין (Reciprocal Tariffs) על מדינות ברחבי העולם. התוכנית כוללת הטלת מכסים על מרבית הסחורות המיובאות לארצות הברית, בשיעורים שנעים בין 10% ל-104%, ובכלל זה מכס בגובה 17% על סחורות שמקורן בישראל.

בהמשך, ביולי 2025 פרסם הממשל תיקון לצו המקורי, שכלל עדכון של שיעורי המכסים למדינות אחדות והרחבת תחולת הצו לסקטורים נוספים. במהלך הרבעון השלישי נמשכו דיונים בין ארצות הברית לשותפות הסחר המרכזיות, ובחלק מהמקרים הוכרו צעדי תגובה הדדיים.

על אף שהחברה אינה חשופה ישירות להטלת המכסים בין ארצות הברית למדינות אחרות, היא עשויה להיות מושפעת בעקיפין מהשלכותיהם של צעדים אלה – לרבות המתרחשות הגיאופוליטיות שנוצרה, שינויי תמחור עולמיים והתגובה ההדדית של מדינות רבות. צעדים אלה עלולים להשפיע על קצב הצמיחה הגלובלי, על ביקושי צרכנים, על מחירי חומרי גלם ותשומות ייצור, או על עלות התביעות (למשל, באמצעות השפעה על מחירי חלקי החילוף לרכב) ולהגביר את התנודתיות בשווקים הפיננסיים ובשערי החליפין.

המדיניות החדשה לוותה בתנודתיות משמעותית בשוקי ההון והסחורות בעולם, ובחלק מהשווקים נרשמה הרעה בתנאי האשראי ובהתייכרות מקורות המימון. שינויי המדיניות ואי-הוודאות הגבוהה בנוגע ליישום התוכנית, להיקף תחולתה ולמשך הזמן שבו יחולו המכסים, עשויים להשפיע על אומדנים ותחזיות המשמשים את החברה לצורך הכנת הדוחות הכספיים – לרבות על תשואות ההשקעה, על הערכת שווי נכסים פיננסיים, ועל מרווחי האשראי והסיכונים לחברות חשופות סחר בינלאומי.

נכון למועד אישור דוח זה, קיימת אי-ודאות לגבי המשך יישום הצעדים ולגבי השפעתם הכוללת על הסחר העולמי ועל הכלכלה הישראלית. לפיכך, לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של הטלת המכסים על החברה ועל תוצאותיה.

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות במדיניות הסחר הבינלאומית ובשוקי ההון, וככל שידרש תעניק גילוי נוסף בנוגע לסיכונים המתהווים ולשינויים בערכי נכסים והתחייבויות לאחר תאריך המאזן (לרבות שינויים בשווי הוגן של השקעות לאחר תאריך המאזן).

השפעה על פעילות החברה: [כל חברה תתאים את הגילוי בהתאם לנסיבות הרלוונטיות אליה]

במגזר ביטוח החיים, תנודתיות מתמשכת בשווקים הפיננסיים, ירידות כלכליות ממושכות או תקופות של נזילות נמוכה עשויות להוביל לפדיונות משמעותיים ולהפסדי השקעה ממומשים, דבר שעלול להשפיע על הרווחיות ועל ניהול הנכסים של החברה. בתחום ביטוח הכללי, האטה בפעילות הכלכלית עלולה להוביל לירידה בהכנסות מדמי ביטוח, ולצד זאת, עלייה בעלויות תביעות – במיוחד בתחומי הבנייה וחלקי חילוף לרכב – בשל המשך שיבושים בשרשראות אספקה. כמו כן, תביעות בגין נזקים לעסקים עשויות לגדול, והחברה עשויה להתקשות בהתאמת פרמיות לקצב עליית ההוצאות. בתחום ביטוחי אשראי, הרעה במצבן של מדינות מתפתחות או תאגידים עשויה להוביל לגידול בביקוש לאשראי מבוטח, אך גם לעלייה בהפסדים בגין חדלות פירעון, ובמקרים מסוימים – לצורך בגיוס מקורות מימון חלופיים.

(3) התפתחות בשווקים הפיננסיים בתקופת הדוח ולאחריה

בהתאם למנגנון גביית דמי ניהול עבור פוליסות משתתפות ברווחים שנמכרו בין השנים 2003-1991, החברה זכאית לגבות דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור של 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים. כאשר התשואה בחוזים אלה הינה שלילית החברה לא גובה דמי ניהול משתנים ולא תוכל לגבות אותם כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנצברה (יבור דמי ניהול).

יש לציין, כי היווצרותו של בור בדמי ניהול משתנים, או גבייתם של דמי ניהול משתנים בתקופה, באה לידי ביטוי בעיקר בדמות עדכון של יתרת מרווח השירות החוזי של החברה, הנפרס על פני יתרת תקופת הכיסוי של חוזי הביטוח, ולא ברווח או הפסד מיידי, וזאת אלא אם שינוי כאמור יוצר או מעדכן רכיב הפסד קיים.

בתקופת הדוח ולאחריה חלה ירידה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם אשר השפיעה על תשואות נכסי הנוסטר ונכסי העמיתים, לפיכך, נכון למועד הדיווח ונכון למועד פרסום הדוח, לחברה קיים בור בגביית דמי ניהול משתנים אשר עד לכיסוי ההפסד המצטבר, ימנעו מהחברה לגבות דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס. (31.12.2024 יתרת בור דמי הניהול עמדה על סך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס, / גבתה החברה דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס).

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 1. כללי (המשך)

### ב. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(3) התפתחות בשווקים הפיננסיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

#### [לחילופין:]

בתקופת הדוח ולאחריה חלה עלייה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם אשר השפיעה על תשואות נכסי הנוסטרו ונכסי העמיתים, לפיכך, נכון למועד הדיווח ונכון למועד פרסום הדוח, החברה גבתה דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס. (ליום 31.12.2024 יתרת בור דמי הניהול עמדה על סך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס/ גבתה החברה דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס).

#### [לחילופין:]

בתקופת הדוח חלה ירידה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם אשר השפיעה על תשואות נכסי הנוסטרו ונכסי העמיתים, לפיכך, נכון למועד הדיווח לחברה קיים בור בגביית דמי ניהול משתנים אשר עד לכיסוי ההפסד המצטבר, ימנעו מהחברה לגבות דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס. לאחר מועד הדיווח ועד למועד פרסום הדוח חלה עלייה בשווקים הפיננסיים שהביאו לצמצום הבור, כך שנכון למועד הדיווח יתרת הבור הינה בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס [לחילופין:] שהביאו לסגירת הבור, כך שבתקופה זו גבתה החברה דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס. (ליום 31.12.2024 יתרת בור דמי הניהול עמדה על סך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס/ גבתה החברה דמי ניהול משתנים בסך של כ- \_\_ מיליארדי ש"ח, לפני מס).

### (5) צירוף עסקים

במהלך תקופת הדיווח השיגה הקבוצה שליטה על חברת \_\_\_\_\_ בע"מ. למידע נוסף ראה ביאור 10 בדבר השקעות בחברות מוחזקות.  
(6) מכירת פעילות

במהלך תקופת הדיווח מכרה הקבוצה את מגזר פעילות ביטוח חיים. למידע נוסף ראה ביאור 15 בדבר נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו.

### (7) שינוי אומדן

- במהלך תקופת הדיווח שינתה הקבוצה את אומדן משך השימוש החזוי בפרטי רכוש קבוע מסוימים. למידע נוסף ראה ביאור \_\_\_\_\_, בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.
- במהלך תקופת הדיווח שינתה הקבוצה את שיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בגין עלויות פיתוח שהונו. למידע נוסף ראה ביאור \_\_\_\_\_, בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 1. כללי (המשך)

#### ג. הגדרות<sup>21, 22</sup>

- דוחות כספיים אלה - [כל חברה תתאים את ההגדרות בהתאם להגדרות הרלוונטיות אליה]
- (1) החברה - חברה לדוגמה בערבון מוגבל.
  - (2) הקבוצה - חברה לדוגמה בערבון מוגבל והחברות המאוחדות שלה.
  - (3) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
  - (4) חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.
  - (5) הסדרים משותפים - הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות של ההסדר.
  - (6) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) 24 בדבר צדדים קשורים.
  - (7) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
  - (8) המפקח או הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
  - (9) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.
  - (10) כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשפ"ד - 2024 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" אשר פורסם על-ידי המפקח.
  - (11) תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998, על תיקונן.
  - (12) חוזי ביטוח - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
  - (13) חוזי השקעה - פוליסות שאינן מהוות חוזי ביטוח.
  - (14) התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה - סכום ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שבהם קיימת לפי תנאי החוזה הצמדה מלאה או חלקית של התשלומים לביצועים של תיק או תיקים מזוהים המנוהלים על ידי חברת הביטוח (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה), כהגדרתן בכללי ההשקעה.
  - (15) נכסים עבור חוזים תלויי תשואה - סך הכל נכסים העומדים כנגד התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה.
  - (16) IFRS 17 או התקן - תקן דיווח כספי בינלאומי 17, בדבר חוזי ביטוח.
  - (17) נס פייר וולין - חברת נס פייר וולין בע"מ, המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.
  - (18) פרמיות - פרמיות לרבות דמים.

<sup>21</sup> בהתאם לעמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך להגדיר מונחים בעלי משמעות מקובלת (כמו תקני דיווח בינלאומיים או מדד).

<sup>22</sup> חברות אשר להן "פעילויות משותפות" כאמור ב- IFRS 11, יתאימו את ההגדרה בהתאם.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference  
IAS 1.10(e)

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

IAS 1.112(a)

#### א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים<sup>23</sup>

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

IAS 1.16

תקנה 3(א)

תקנה 3(א)

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

כמפורט בבאור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2024, החברה המשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39) משנת 2017. ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים המאוחדים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים IFRS.

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

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

#### לחילופין, נוסח מותאם עבור חברות האחזקה:

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

כמפורט בבאור 3 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות מיום 1 בינואר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2024, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970.

בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת שאוחדה, העונה להגדרת "מבטח" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על-ידי הממונה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, עם תום תקופת הדחייה שנקבעה על ידי הממונה, הקבוצה מיישמת את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים לראשונה עבור הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת כאמור לעיל, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS<sup>®</sup> Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראו ביאור \_\_\_\_.

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

הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון הקבוצה ביום \_\_\_\_.

IAS 10.17

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference  
IAS 1.10(e)

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה<sup>24, 25</sup> IAS 1.51(d), (e)

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה<sup>26</sup>.

ג. בסיס המדידה IAS 1.117(a)

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- התחייבויות ונכסי חוזי ביטוח וביטוח משנה;
- מכשירים פיננסיים, נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- **נחירות שבחרו לסווג חלק מנכסיהן הפיננסיים לקטגוריית השווי הוגן דרך רווח כולל אחר יוסיפו את הנסח הבא:** מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר;
- התחייבות בגין תשלום מבוסס מניות אשר יסולק במזומן;
- רכוש קבוע שהוא נדל"ן הנמצא בשימוש בעלים, הנמדד על פי מודל הערכה מחדש;
- נדל"ן להשקעה הנמדד לפי שווי הוגן;
- נכסים שאינם שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- הפרשות;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה ביאור 3, בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

ד. תקופת המחזור התפעולי ומבנה הדיווח<sup>27</sup> תקנה 8

פעילות הקבוצה, הכוללת בעיקר פעילות מוסדות כספיים, אינה מאופיינת במחזור תפעולי הניתן לזיהוי בבירור ובעיקרה עולה על שנה, [כל חברת תארים את הניסוח בהתאם לרלוונטי עברה] במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ולעסקי ביטוח כללי, לגביהם תקופת הדיווח נמשכת זמן רב לאחר תקופת הכיסוי הביטוחי.

הדוחות המאוחדים על המצב הכספי הוצגו לפי סדר נזילות, ללא חלוקה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, התואמת את תקן חשבונאות בינלאומי (IAS) מספר 1, מספקת לדעת הקבוצה מידע מהימן ורלוונטי יותר, בשל האמור לעיל, והינה גם תואמת את הנחיות הממונה לגבי אופן ההצגה בדוחות הכספיים של חברות ביטוח.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת<sup>28, 29</sup>

#### שימוש באומדנים

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

<sup>24</sup> בהתאם ל- IAS 21.54, כאשר יש שינוי במטבע הפעילות של החברה המדווחת או של פעילות חוץ משמעותית, יש לתת גילוי לעובדה זו ולסיבה לשינוי האמור.

<sup>25</sup> בהתאם ל- IAS 21.53, במידה והדוחות המאוחדים מוצגים במטבע שאינו מטבע הפעילות של החברה, יש לתת גילוי לעובדה זו ולסיבה לשימוש במטבע הצגה שונה.

<sup>26</sup> בהתאם לתקנה 6, במידה והמטבע בו מוצגים דוחות התאגיד הינו דולר או אירו (מטבעות אלו מפורטים בתוספת לתקנות), התאגיד אינו חייב בצירוף דוחות המתורגמים לשקל ("ניספח שקלי").

<sup>27</sup> בהתאם לתקנה 8, חברה נדרשת לציין את תקופת המחזור התפעולי שלה, לרבות במקרים בהם תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה עד שנה. במידה ולחברה ישנן מספר תקופות מחזור תפעוליות, יציגו תקופות אלו תוך פירוטן לפי פעילויות.

<sup>28</sup> לתשומת לבכם, בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אם לחברה אומדנים חשבונאיים שחובה למסור גילוי בעניינם הן בדוח הדירקטוריון והן בביאורים לדוחות הכספיים, די בהתייחסות בדוחות הכספיים שתכלול גם את המידע הנדרש לפי תקנות הדוחות, ובהפניה מדוח הדירקטוריון לביאור הרלוונטי.

<sup>29</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במסגרת הגילוי לגורמים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, יש לכלול רק התייחסות קונקרטית לאומדנים עצמם, ואין צורך לכלול אמירות כלליות כגון: ציון עצם העובדה שהנהלת החברה עושה שימוש בשיקול דעת.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

מידע בדבר הנחות שהניחה הקבוצה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה, נכלל בביאורים הבאים<sup>30, 31</sup>:

IAS 1.125, 129

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה ביאור 19.ז' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	שינויים במדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מסוימים וכן נכסי חוזי ביטוח משנה.	ביטולים, תמותה, אריכות ימים, תחלואה והוצאות.	קביעת הנחות אקטואריות
ראה ביאור 19.ז' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	השפעה על קצב שיחרור מרווח השירות החוזי (ה-CSM) להכנסות משירותי ביטוח.	אומדן של היקף הכיסוי הניתן על ידי קבוצת חוזים, תוך התחשבות בכמות ההטבות הצפויה ובמשך תקופת הכיסוי.	קביעת יחידות הכיסוי (Coverage Units)
למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה ביאור 19.ז' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	שינויים במדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מסוימים וכן נכסי חוזי ביטוח משנה. בנוסף – שינויים בסכומי הוצאות המימון מחוזי ביטוח והכנסות המימון מחוזי ביטוח משנה.	שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הנזילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה <sup>32</sup> .	קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה עבור תזרימי המזומנים
ראה ביאור 19.ז' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	השפעה על גובה רכיב תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי ובהתאם על גובה ההתחייבות בגין חוזי ביטוח / נכסי חוזי ביטוח משנה מתייחסים.	שיקול דעת בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח.	קביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment)

<sup>30</sup> **בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, מומלץ לתאר את האומדנים החשבונאיים בצורה טבלאית.**  
ביאור זה מספק דוגמה בלבד לאומדנים קריטיים העשויים להיות רלוונטיים לחברה. על כל חברה למפות את האומדנים הקריטיים הקיימים בה ולתת גילוי מתאים. דוגמאות נוספות עשויות לכלול: מדידת שווי הונו של התחייבות בגין תמורה מותנית, מדידת שווי הונו של התחייבות בגין אופציית PUT לזכויות שאינן מקנות שליטה, קביעת אורך חיים שימושיים של רכוש קבוע, מדידת נכס פיננסי שמוכר בהתאם ל-IFRIC 12 ואומדן ריבית ההיוון המתאימה וכדומה.

<sup>32</sup> [חברה שבחרה ליישם את גישת ה-Top-down לתיקים מסוימים, בכפוף להוראות ולמגבלות שנקבעו על ידי הממונה, תוסיף את הנוסח להלן] עבור קבוצות של חוזי ביטוח מסוימים החברה מיישמת את גישת ה-"מלמטה למטה" (Top-down) על בסיס תיק ייחוס של נכסים. הגישה כוללת התאמות להוצאת מרכיבי סיכון שאינם רלוונטיים לתזרימי הביטוח, ובפרט פרמיות סיכון אשראי – כל זאת מחייב שיקול דעת וקביעת הנחות ואומדנים מתאימים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
הערכה באם חוזי ביטוח הם מכבידים (Onerous)	ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים על בסיס הסתברויות ו/או התבססות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכביד, תוך הפעלת שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר וניתן לביסוס לקבלת החלטה זו.	סיווג חוזי הביטוח לקבוצות רווחיות שעשוי בהמשך להביא להכרה/אי הכרה בהפסד מקבוצת החוזים.	ראה ביאור 3 בדבר מדיניות חשבונאית.
קביעת ברות ההשבה של עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות	הנחות בדבר ביטולים, ניוודים ומשיכות, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים ודמי ניהול על בסיס ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים.	קביעה באם ובכמה חלה ירידת ערך של הוצאות להשגת חוזי שירות ניהול נכסים שהונו.	ראה ביאור 14 בדבר עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
הערכת הפסדי אשראי חזויים (Expected Credit Losses)	במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים <sup>33</sup> ומכשירים אחרים שלא יועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הקבוצה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה בו לראשונה, וכן עושה שימוש בתחזיות לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים.	גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך.	ראה ביאור 31(ה.3) בדבר ירידת ערך.
סכום בר השבה של יחידה מניבת מזומנים שכוללת מוניטין	שיעור ההיוון לפני מס ושיעור צמיחת EBITDA מתוקצב.	שינוי בהפסד מירידת ערך.	למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה ביאור _____ בדבר נכסים בלתי מוחשיים.
מודל הערכה מחדש – קביעת שווי הוגן של רכוש קבוע	השווי ההוגן נקבע בהתאם להערכות שווי כלכליות בהתבסס על טכניקת היוון [יש לציין אילו נתונים כדוגמת סטיית תקן ושיעורי היוון].	גידול או קיטון בקרן הערכה מחדש/ רישום של הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.	ראה ביאור _____ בדבר רכוש קבוע.
הכרה בנכס מס נדחה בגין הפסדים לצרכי מס	צפי לרווחים חייבים במס בעתיד שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים מועברים.	הכרה או ביטול של נכס מס נדחה לרווח והפסד.	למידע על הפסדים בגינם הכירו בנכס מס נדחה, ראה ביאור _____ בדבר מסים על הכנסה.

<sup>33</sup> מודל ירידת הערך של IFRS 9 חל, בין היתר, לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, נכסי חוזה והשקעות במכשירי חוב הנמדדות לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר, וכן על מחויבויות למתן אשראי והוא אינו חל על השקעות במכשירים הוניים ועל מכשירים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
למידע בדבר השפעת השינוי בהנחות האקטואריות, ראה ביאור _____, בדבר הטבות לעובדים.	גידול או קיטון במחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.	הנחות אקטואריות כגון שיעור היוון, שיעור עליות שכר עתידיות ושיעור גידול בקצבה לפנסיה.	הטבות לאחר העסקה עובד סיום
למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות, ראה ביאור _____, בדבר התחייבויות תלויות.	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה.	האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה וחברות מוחזקות שלה.	הערכת סיכויי התחייבויות תלויות
למידע בדבר השפעת השינויים בתשואות הצפויות על השווי ההוגן של הנדליין להשקעה, ראה ביאור _____, בדבר נדליין להשקעה.	רווח או הפסד בגין שינוי בשווי ההוגן של נדליין להשקעה ונדליין להשקעה בהקמה.	שיעור התשואה הצפוי על נכס הנדליין להשקעה.	מדידת שווי הוגן של נדליין להשקעה
למידע בדבר ניתוח רגישות של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3, ראה ביאור _____, בדבר מכשירים פיננסיים.	רווח או הפסד בגין שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים.	נתונים לא נצפים המשמשים את מודל ההערכה [יש לציין אילו נתונים כדוגמת סטיית תקן ושיעורי היוון].  יש לציין, כי חלק מן הנכסים הפיננסיים הלא סחירים המוחזקים על ידי החברה, משוערכים על ידי ספק ציטוט חיצוני אשר נקבע על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.	שווי הוגן של נכסים פיננסיים שאינם סחירים – מכשירי חוב, הון ונגזרים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)**

שימוש באומדנים (המשך)

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
עמדות מס לא וודאיות	מידת אי הוודאות לעניין קבלת עמדות המס של הקבוצה (uncertain tax positions) והסיכון כי תישא בהוצאות מס וריבית נוספות. זאת, בהתבסס על ניתוח של מספר גורמים, לרבות פרשנויות של חוקי המס וניסיון העבר של הקבוצה.	הכרה בהוצאות מסים על הכנסה נוספות.	למידע בדבר שומות מס שנתקבלו, ראה ביאור _____, בדבר מסים על ההכנסה.
קביעת תקופת החכירה	לצורך קביעת תקופת החכירה, הקבוצה לוקחת בחשבון את התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות אופציות הארכה שוודאי באופן סביר שימושו ו/או אופציות לביטול שוודאי באופן סביר שלא ימומשו.	גידול או קיטון במדידה לראשונה של נכס זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה ובהוצאות הפחת והמימון בתקופות עוקבות.	ראה ביאור _____, בדבר חכירות.
שיעור היתרון להתחייבות בגין חכירה	הקבוצה מהוות את תשלומי החכירה תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי שלה <sup>34</sup> .	גידול או קיטון בהתחייבות בגין חכירה, בנכס זכות שימוש ובהוצאות הפחת והוצאות המימון שיוכרו.	ראה ביאור _____, בדבר חכירות.

**קביעת שווי הוגן**

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל ממכירת נכס או בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתבצעת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המיטבי (most advantageous) שבו ניתן למכור את הנכס או להסדיר את ההתחייבות. מדידת שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שאינם נסחרים בשוק פעיל מבוצעת באמצעות טכניקות הערכה שונות ושימוש בהנחות שנבחנו על ידי ההנהלה, תוך הסתייעות במידע זמין בשוק, לרבות מחירי עסקאות בשוק, עסקאות דומות, היוון תזרימי מזומנים ושימוש במודלים שאינם ניתנים לצפייה.

מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו בקביעת שווי הוגן נכלל בביאורים הבאים:

**כל חברה תתאים את האמור בהתאם לרלוונטי עברה:**

- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה;
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר נכסים בלתי מוחשיים;
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר נדל"ן להשקעה;
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר רכוש קבוע;
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות;
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר מכשירים פיננסיים; וכן
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר השקעות בחברות מוחזקות, לעניין שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שנרכשו בצירוף עסקים.
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר שווי הוגן של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה מסוימים שנקבע במועד המעבר ליישום IFRS 17.

34 על כל חברה לשקול את אופן קביעת שיעור הריבית התוספתי שלה ושל החברות המאוחדות שלה. דוגמאות לחלופות אפשריות הן ביצוע התאמות מסוימות לשיעור התשואה לפדיון של אג"ח קונצרני שחיר של החברה או בניית עקום ריביות מתאים. בנושא זה מומלץ להיוועץ בצוות הביקורת, במחלקה המקצועית ובמחלקה הכלכלית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

##### קביעת שווי הוגן (המשך)

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל<sup>35</sup> לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

##### שימוש בשיקול דעת

מידע בדבר שיקולי דעת משמעותיים (מלבד אלו שכרוכים באומדנים) שהופעלו על ידי ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, אשר להם השפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, נכלל בביאורים הבאים<sup>36</sup>:

IAS 1.122  
129, 130

- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר מדיניות חשבונאית מהותית, לעניין סיווג חוזי ביטוח ולעניין בחירת גישת המעבר ביישום לראשונה של IFRS 17.
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר חכירות, לעניין הטיפול החשבונאי בהסדר המהווה חכירה ולעניין סיווג חכירה<sup>37</sup>.
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר השקעות בחברות מוחזקות, לעניין קביעה כי לקבוצה שליטה אפקטיבית על מוחזקת.
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ופעילויות משותפות, לעניין קביעה כי לקבוצה השפעה מהותית על מוחזקת.
- ביאור \_\_\_\_\_, בדבר חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ופעילויות משותפות, לעניין סיווג הסדר משותף.

#### ז. שינוי בסיווג<sup>38, 39</sup>

IAS 1.41(a), (c)

במהלך השנה, שינתה הקבוצה את הסיווג של חלק מהוצאות השכר של עובדי מחלקת טכנולוגיית מידע ותמיכה בדוח רווח או הפסד מהוצאות משירותי ביטוח להוצאות תפעוליות אחרות, על מנת לשקף באופן נאות יותר את החלק היחסי הניתן לייחוס במישרין לקיום חוזי הביטוח. יודגש כי שינוי סיווג זה אינו נובע מהיישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9.

מספרי ההשוואה סווגו מחדש לשם עקביות, כך שסכום של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח סווג מחדש מהוצאות משירותי ביטוח להוצאות תפעוליות אחרות בשנת 2024<sup>40</sup>.

IAS 1.41(b)

לסיווג האמור לא הייתה השפעה על סך הרווח (הפסד) לשנה.

<sup>35</sup> תשומת לבכם לפנייה מקדמית ממרץ 2017 ולמצאים מתוך סקירות סגל רשות ניירות ערך "הערכות שווי של חברות הזנק" מאוגוסט 2016, בקשר לבחינת קיומו של שוק פעיל בהתבסס על תדירות, נפח המסחר, שיעור ימי המסחר וממוצעי מחזורי המסחר.

<sup>36</sup> בהתאם לדוגמאות המובאות ב- IAS 1.123-124, יש לכלול גילוי המבוסס על נתונים איכותיים. ביאור זה מספק דוגמה בלבד לשיקולי דעת משמעותיים העשויים להיות רלוונטיים לחברה. על כל חברה למפות את המקרים בהם נעשה שימוש בשיקול דעת משמעותי ולספק גילוי מתאים. דוגמאות נוספות עשויות לכלול: בחינת סימנים לאפשרות שחל הפסד מירידת ערך, בחינת הצורך בהפרדת נגזר משובץ ובחינה האם נרכשת מהווה עסק.

<sup>37</sup> בהתאם ל- IFRS 16, המשמעות של הקביעה האם הסדרים מהווים חכירה עשויה להיות חשובה יותר מבעבר, שכן תחת הטיפול החשבונאי טרם יישום התקן לא הייתה הבחנה בין עסקת מתן שירותים לחכירה תפעולית. בנושא זה, מומלץ להיוועץ עם צוות הביקורת והמחלקה המקצועית.

<sup>38</sup> בהתאם לתקנה 7(ד), יש לסמן בדוחות כל סכום מהותי שהוצג או שסווג מחדש.

<sup>39</sup> במקרים מסוימים, סיווג מחדש יחייב הצגה של דוח נוסף על המצב הכספי. ראה נספח 2, בדבר דוחות על המצב הכספי מאוחדים לתחילת התקופה הקודמת, להרחבה אודות הנסיבות בהן נדרשת הצגה של דוח נוסף כאמור.

<sup>40</sup> בהתאם ל- IAS 1.42, אם סיווג מחדש של מספרי השוואה אינו מעשי, על החברה לתת גילוי לסיבה בגינה לא נעשה סיווג מחדש ולאופי ההתאמות שהיו נדרשות, אם הסכומים היו מסווגים מחדש.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ח. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה<sup>41, 42, 43</sup>**

במהלך חודש נובמבר 2025, נמצאה טעות באופן הטיפול החשבונאי בהנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') מחודש מאי 2024, להנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של 250 מיליון ש"ח ע.נ. בתמורה למזומן בסך 240 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים עם אפשרות לפדיון מוקדם בחלוף 3 שנים, שנבעה מאי הפרדת נגזר משובץ. החברה בחנה את מהותיות הטעות שנתגלתה בדוחותיה הכספיים ביחס לתקופות הדיווח הרלוונטיות והגיעה למסקנה, לאחר בחינת הפרמטרים הכמותיים והאיכותיים, כי אין בטעות האמורה בכדי להשפיע על אופן קבלת ההחלטות הכלכליות ו/או ניתוח הדוחות הכספיים האמורים על ידי המשתמשים בדוחות הכספיים המאוחדים. על כן, לא מדובר בטעות מהותית המצריכה פרסום מחדש של דוחות כספיים מאוחדים של החברה לשנת 2024. להלן השפעות התיקון, אשר נכלל במספרי השוואה בדוחות הכספיים לדוגמה אלה בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית".

IAS 8.49

יודגש כי התאמת מספרי השוואה זו אינה נובעת מהיישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9.

**i. השפעת התיקון על הדוח על המצב הכספי**

ליום 31 בדצמבר 2024		
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה

באלפי ש"ח

הלוואות ואשראי  
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
התחייבויות מסים שוטפים  
יתרת עודפים

**ii. השפעת התיקון על ההון**

ליום 31 בדצמבר 2024		
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה

באלפי ש"ח

יתרת עודפים

ליום 1 בינואר 2024		
כפי שדווח בעבר	השפעת התיקון	כמדווח בדוחות כספיים אלה

באלפי ש"ח

יתרת עודפים

התיקון האמור נכלל במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית".

<sup>41</sup> לתשומת ליבכם, בחודש פברואר 2024 פרסם סגל רשות ניירות ערך עדכון להחלטה 4-99. עדכון כולל מספר חידושים ושינויים בהשוואה להחלטה הקודמת. להלן עיקר השינויים (הרשימה אינה ממצה). לפיכך אין להסתמך על התיאור להלן לשם הסקת עמדת הסגל אלא יש להסתמך אך ורק על עמדת הרשות במלואה) במקרים חריגים יש ליישם את המבחן התוצאתי למהותיות טעות בהשוואה לרווח אלטרנטיבי ששונה מהרווח בפועל, נוספה התייחסות למבחנים איכותניים לאופן ניתוח מהותיות טעות שאינה מהותית לפי הספים הכמותיים, חודד כי אי התקיימות החזקות האיכותיות כשלעצמה אינה מספיקה כדי להכריע שטעות שעמדה בחזקות כמותיות אינה מהותית, נקבעו כללים ברורים יותר למקרים בהם ניתן לסתור חזקות כמותיות ולקבוע כי טעות אינה מהותית, הובהרו החזקות הכמותיות לבחינת טעות בדוחות ביניים, שונתה רשימת המקרים בהם טעות היא מהותית בשל שיקולים איכותניים והותאמה לנסיבות נפוצות בישראל וכן נקבעו כללים לבחינת מהותיות טעות בדוחות שאינם הדוחות המאוחדים של התאגיד. עמדת הסגל כוללת גם דוגמאות להמחשת האמור בפרסום.

<sup>42</sup> בהתאם ל- IAS 8.49, חברה אשר תיקנה טעויות מהותיות של תקופה קודמת בדוחות הכספיים לשנה הנוכחית, נדרשת לספק את הגילויים להלן: מהות הטעות בתקופה קודמת, סכום התיקון בגין כל תקופה קודמת שמוצגת (אם מעשי), סכום התיקון בהון של תחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת וכן אם ההצגה מחדש לתקופה קודמת מסוימת אינה מעשית, הנסיבות אשר הובילו לקיומו של מצב זה ותיאור כיצד וממתי הטעות תוקנה. בדוחות לדוגמה אלה לא נכללה דוגמה לתיקון טעות מהותית.

<sup>43</sup> לתשומת ליבכם, בחודש פברואר 2024 פרסם סגל רשות ניירות ערך את עמדה משפטית מספר 101-27 בדבר חובת השבת תגמולים שניתנו לנושאי משרה עקב הצגה מחדש, אשר מבהירה כי חובת ההשבה חלה בכל מקרה של הצגה מחדש, בין אם תיקון הטעות כלל פרסום מחדש של דוחות כספיים ובין בדרך של התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית

#### 1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

החל מיום 1 בינואר 2025 הקבוצה נחשבת מאמץ לראשונה של תקני ה-IFRS ובמסגרת זאת היא מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים לתקנים המתוארים להלן (מועד המעבר ליישום תקני ה-IFRS הינו 1 בינואר 2024):

חברת ביטוח תתייחס לכל הפחות לנושאים הבאים: תחולה; צירוף חוזי ביטוח והפרדת רכיבים בחוזי ביטוח; תקופת הקוהרטה לקביעת קבוצת חוזי ביטוח; גבולות חוזה; מודל מדידה; שיעור היוון; הקלות ביישום מודל הקצאת הפרמיה (PAA); אופציית צמצום סיכון; הוראות מעבר; גילוי והצגה; סיווג נכסים פיננסיים; אופן פריסת CSM לרבות קביעת יחידות כיסוי והיוון; רכיבי השקעה לא מובחנים; מתודולוגית RA. כמו כן, חברת ביטוח תוסיף התייחסות לנושאים נוספים שבהן מופעל שיקול דעת כמפורט לעיל).

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

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

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

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

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

החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה "IAS 39").

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

#### השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)**

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)  
השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

**פירוטים כמותיים**

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים של ההון של הקבוצה ושל הרווח הכולל שלה בעקבות היישום לראשונה של תקני ה-IFRS.

**(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון:**

ליום 1 בינואר 2024 לפי IFRS	השפעת היישום לראשונה של IFRS אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר <sup>44</sup>
-----------------------------------	---	--

**נכסים**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות  
בשווי הוגן (\*)  
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (\*)  
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (\*\*)  
חייבים ויתרות חובה  
פרמיות לגבייה  
נכסי מסים שוטפים  
נכסי חוזי ביטוח (\*\*\*)  
נכסי חוזי ביטוח משנה (\*\*\*\*)  
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
נדלי"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה  
נדלי"ן להשקעה - אחר  
רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן  
רכוש קבוע אחר  
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין  
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות  
הוצאות רכישה נדחות  
נכסי מסים נדחים  
נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה  
**סה"כ נכסים**  
**סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה**

**התחייבויות**

הלוואות ואשראי  
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין מסים שוטפים  
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (\*\*\*)  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח (\*\*\*\*)  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
התחייבויות בגין מסים נדחים  
התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה  
**סה"כ התחייבויות**

<sup>44</sup> לאור השינויים במבנה הדוח על המצב הכספי במסגרת הדוחות הכספיים לפי IFRS 17 לעומת הדוחות הכספיים הנוכחיים לפי IFRS 4, סווגו סעיפי המאזן מהדוח הכספי ליום 31.12.2023 כפי שדווחו לסעיפי המאזן המתאימים ביותר בהתאם למתכונת המעודכנת לפי IFRS 17.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

השפעת היישום לראשונה של IFRS אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	ליים 1 בינואר 2024 לפי IFRS
_____	_____	_____
=====	=====	=====
_____	_____	_____

**הון**

הון מניות

פרמיה על מניות

קרנות הון

שטרי הון צמיתים

עודפים

**סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה**

זכויות שאינן מקנות שליטה

**סך הכל הון**

**סך הכל התחייבויות והון**

(\*) מזה: השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח אשר בגינן הוכרה יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

(\*\*) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

(\*\*\*) סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

(\*\*\*\*) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של \_\_\_\_\_, ו- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של \_\_\_\_\_, ו- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה. **[יש לציין**

**מהם תיקי הביטוח העיקריים התורמים ל- CSM בכל אחד מהמגזרים.]**

(\*\*\*\*\*) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של \_\_\_\_\_, ו- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של \_\_\_\_\_, ו- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה. **[יש לציין**

**מהם תיקי הביטוח העיקריים התורמים ל- CSM בכל אחד מהמגזרים.]**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)**

1. יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)  
 השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)  
 (א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

ליים 31 בדצמבר 2024 לפי IFRS	השפעת היישום לראשונה של IFRS אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר
---------------------------------------	---	--

**נכסים**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי  
 הוגן

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת

חייבים ויתרות חובה  
 פרמיות לגבייה

נכסי מסים שוטפים  
 נכסי חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

נדל"ן להשקעה - אחר

רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן  
 רכוש קבוע אחר

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות  
 הוצאות רכישה נדחות

נכסי מסים נדחים

נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה

**סה"כ נכסים**

**סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה**


**התחייבויות**

הלוואות ואשראי

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
 זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בגין מסים שוטפים

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה


**סה"כ התחייבויות**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)**

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

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

**(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי והון (המשך)**

ליים 31 בדצמבר 2024 לפי IFRS	השפעת היישום לראשונה של IFRS	ליים 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר
	אלפי ש"ח	

הון  
 הון מניות  
 פרמיה על מניות  
 קרנות הון  
 שטרי הון צמיתים  
 עודפים  
**סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה**  
 זכויות שאינו מקנות שליטה  
**סך הכל הון**

**סך הכל התחייבויות והון**

- (\*) מזה: השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל בסך של \_\_\_ אלפי ש"ח אשר בגין הוכרה יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של \_\_\_ אלפי ש"ח.
- (\*\*) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של \_\_\_ אלפי ש"ח.
- (\*\*\*) סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.
- (\*\*\*\*) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של \_\_\_, ו-\_\_\_ אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של \_\_\_, \_\_\_, ו-\_\_\_ אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה. **[יש לציין מהם תיקי הביטוח העיקריים התורמים ל- CSM בכל אחד מהמגזרים.]**
- (\*\*\*\*\*) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של \_\_\_, ו-\_\_\_ אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של \_\_\_, \_\_\_, ו-\_\_\_ אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, מגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח כללי, בהתאמה. **[יש לציין מהם תיקי הביטוח העיקריים התורמים ל- CSM בכל אחד מהמגזרים.]**

**השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים מהבאים: [כל חברה תתאים את הנוסח לפי העניין]**

- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן גדלו בעקבות מיון של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בפרט בהתייחס לאג"ח מיועדות, ביישום IFRS 9 וזאת חלף מדידה בעלות או עלות מופחתת (להרחבה, ראו להלן).
- השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת קטנו הן בעקבות סיווג של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כאמור לעיל, והן בעקבות גידול בהפרשה להפסדי אשראי במעבר למודל חדש להכרה בהפסדי אשראי חזויים ביישום IFRS 9 - להרחבה, ראו להלן.
- השינוי בחייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקר מסיווג של יתרות מול המבוטחים או מבטחי המשנה, לרבות פקדונות בגין מבטחי משנה, שנכללים ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגו להתחייבויות בין חוזי הביטוח ולנכסי חוזי ביטוח המשנה, לפי העניין.
- יתרת הפרמיה לגבייה נכללת ב-IFRS 17 בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, ולכן סווגה להתחייבויות בגין חוזי הביטוח.
- הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים ובריאות, לגביהם יישמה החברה את גישת השווי ההוגן או גישת היישום למפרע המתואם במעבר ל-IFRS 17, נגרעו במעבר המעבר כנגד קיטון בעודפים - להרחבה, ראו להלן. יצוין כי הוצאות רכישה נדחות, שאינן מיוחסות לחידושי חוזים שמחוץ לגבולות החוזה ולחוזים עתידיים, מוכרות כחלק מההתחייבות בגין חוזי הביטוח כנגד קיטון יתרת מרווח השירות החוזי (CSM), ולא כנכס נפרד. יתרת הוצאות הרכישה הנדחות המוצגות לאחר יישום IFRS 17 מיוחסת לחוזי השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל בלבד.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

• השינוי בהתחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה נובעות בעיקר מיישום הוראות IFRS 17, המבוססות בעיקרם על תזרימי מזומנים לקיום חוזה מהוונים תוך שימוש בהנחות ואומדנים שוטפים. ההכרה במרווח השירות החוזי (CSM) המגלם את הרווח שטרם מומש.

יתרת קרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוינו לעודפים במועד המעבר. ביישום IFRS 9, נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השינוי בהון העצמי של הקבוצה **למועד המעבר (1 בינואר 2024)** בעקבות יישום התקנים החדשים נובע בעיקר מהבאים:

אלפי ש"ח  
(מבוקר)

הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר  
עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17  
גריעת נכסי הוצאות רכישה נדחות בפוליסות ארוכות טווח במגזרי חיים ובריאות  
סיווג ערבויות פיננסיות מחוזי ביטוח להתחייבות פיננסית (להרחבה, ראו להלן)  
מעבר למדידה של נכסים פיננסיים, לרבות אג"ח מיועדות, ממדידה בעלות או עלות מופחתת  
למדידה בשווי הוגן  
השפעות אחרות  
הכרה במסים נדחים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים (\*)  
הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל-IFRS

(\*) לעניין השפעת המס, יצוין כי להערכת הקבוצה מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלוא הקיטון בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות שנת 2024, תהיה ניתנת להכרה כהוצאה בשנים העוקבות, הן לצרכי מס חברות, והן לצרכי מס רווח שחל על חברות הביטוח בקבוצה שהינן מוסד כספי וזאת בהתאם לעיתוי שיוסכם עליו מול רשות המסים (ראה גם ביאור \_\_\_\_\_ לגבי טיטות הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2025).

**ככל שמדובר בגידול בהון – מוצע לרשום:** וכן השפעת הגידול בהון, תהווה הכנסה חיבת לצרכי מס שתוכר בשנות המס 2025 ואילך בהתאם לעיתוי שיוסכם עליו מול רשות המסים (ראה גם ביאור \_\_\_\_\_ לגבי טיטות הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2025).

השינוי בהון העצמי של הקבוצה **ליום 31 בדצמבר 2024** מושפע, בנוסף לאמור בטבלה לעיל, גם מהשינויים ברווח הכולל של הקבוצה שנובעים מיישום התקנים החדשים. לפירוט השינויים העיקריים ברווח הכולל של הקבוצה בעקבות יישום התקנים החדשים – ראה סעיף (ב) להלן.

#### (1) חוזי ביטוח

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

**חברת ביטוח נדרשת לתת גילוי בדוחות לשנת היישום הראשונה אודות שיטות המעבר שנבחרו וההשפעה שלהן ליום המעבר ותתייחס לכל הפחות לנושאים הבאים:**

- פירוט על גישות המעבר שנבחרו על ידי החברה, בחלוקה לתיקים ולשנות חיתום, לרבות פירוט מכלול השיקולים שנקחו בחשבון ליישום גישות אלו.
- אופן ביצוע ההערכה, הנחות ואומדנים משמעותיים לצורך חישוב בגישת השווי ההוגן (FV).
- גילוי כמותי לסעיפי הדוח על המצב הכספי שיספק הסבר על המעבר מיישום התקנה הנוכחית ליישום תקני IFRS 9 ו-IFRS 17, עבור כל פריט בדוח על המצב הכספי במועד המעבר.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

#### (1) חוזי ביטוח (המשך)

#### להלן פירוט הוראות המעבר האמורות:

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

יש ליישם את הוראות IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא" (FRA)) אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, על הקבוצה לזהות, להכיר ולמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח למועד המעבר, כאילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, על הקבוצה לגרוע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך, נדרש להיות מוכר בהון נכון למועד המעבר. מספרי ההשוואה לשנת 2024 נדרשים להיות מוצגים מחדש בהתאם.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, על הקבוצה ליישם את אחת מהגישות הבאות:

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

גישת השווי ההוגן (FVA) – בגישה זו על הקבוצה לקבוע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

הקבוצה יישמה את גישות המעבר המתאפשרות ב-IFRS 17 כמפורט להלן:

- הקבוצה בחרה ליישם את גישת היישום למפרע מלא עבור התיקים הבאים:
- עבור כל תיקי ביטוח כללי;
- עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA;
- עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, באופן עקבי לטיפול בחוזי הברוטו שכנגדם עומדים חוזי ביטוח המשנה האמורים.

לעמדת הקבוצה, לגבי יתר תיקי הביטוח, אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 וזאת בעיקר מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא מאחר שהמידע שנדרש (כגון: ציפיות לגבי רווחיות של חוזי ביטוח והסיכון שיהפכו למכבידים, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהערכות והנחות, קיבוץ חוזים לתיקים וכיוצ"ב) לא נאסף או שאינו זמין ללא השקעת עלות או מאמץ מופרזים, וכן הפעלת מערכות המידע והדיווח החדשות על נתונים היסטוריים תדרוש מאמצים בלתי סבירים;
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת הקבוצה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (hindsight) – למשל הנחות לגבי תיאום בגין סיכון שאינו פיננסי (RA) לרבות אופן פיזורו או הקצאתו, לגבי תקופות קודמות שבהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי הקבוצה.

לפיכך, החברה בחרה ליישם את גישות הלמפרע המתואם והשווי ההוגן, כלהלן:

#### גישת היישום למפרע המותאם (MRA) תיושם לגבי:

- תיק ביטוח \_\_\_\_\_ – שנות חיתום \_\_\_\_\_;
- תיק ביטוח \_\_\_\_\_ – שנות חיתום \_\_\_\_\_;
- תיק ביטוח \_\_\_\_\_ – שנות חיתום \_\_\_\_\_.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

#### (1) חוזי ביטוח (המשך)

#### גישת היישום למפרע המותאם (MRA) (המשך)

ביישום גישת הלמפרע המתואם, החברה יישמה את ההתאמות המותרות הבאות לצורך קביעת ה-CSM במועד ההכרה לראשונה:

- תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים במועד המעבר של הקבוצה כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו במועד בגין חוזי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).
- תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.

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

#### גישת השווי ההוגן (FVA):

יתר תיקי ביטוח חיים ובריאות נמדדו לפי גישת השווי ההוגן (FVA) במועד המעבר, בהתאם להערכת שווי של יועצים חיצוניים (להלן: "הערכת השווי ההוגן").

בהתאם לחוזר שפרסם הממונה, הערכת השווי ההוגן של תיקי ביטוח החיים והבריאות שנמדדים בגישת השווי ההוגן (FVA) בוצעה לפי שיטת ה-Appraisal Value (להלן: "AV"). החישובים בשיטה זו התבססו ככל הניתן על החישובים האחרים שמתבצעים במסגרת יישום IFRS 17 ועל החישובים המבוצעים במסגרת דיווחי הסולבנסי של החברה.

ביישום גישת השווי ההוגן, ניתן לכלול בקבוצת חוזי ביטוח גם חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. הקבוצה בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

להלן עיקרי ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי ההוגן:

- כעיקרון, הערכת השווי בשיטת AV קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי הביטוח באמצעות קביעת הפיצוי הנדרש, בראיית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור. הפיצוי האמור, נדרש בגין העובדה, שמשתתף השוק נדרש לרתק הון, בגין דרישות כושר פירעון כלכלי, וזאת בנוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תוחלת תזרימי המזומנים לכיסוי התחייבויות הביטוח;
- הערכת השווי מניחה כי סכומי הנכסים שיוחזקו על ידי משתתף השוק כנגד התחייבויות הביטוח וכנגד כריות ההון הנוספות הנדרשות מכוח הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדיבדנד, בריבית חסרי סיכון;
- בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מניחה שיעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מסיימות הוראות הפריסה של משטר כושר הפירעון הכלכלי);
- הערכת השווי מניחה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשירי הון רובד 2;
- הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה, וזאת בהתאמה להנחיות הממונה ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הינן תואמות לראייה של משתתף שוק;

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

#### (א) השפעה על הדוח על המצב הכספי והון (המשך)

#### (1) חוזי ביטוח (המשך)

- היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי חברת הביטוח למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי חברת הביטוח בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים;
- הערכת השווי מניחה כי משתתף השוק ידרוש שיעור תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המתבסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.

#### (2) מכשירים פיננסיים

בהתאם להוראות IFRS 1, ככלל, הקבוצה מיישמת לגבי המכשירים הפיננסיים שלה את הוראות הסיווג והמדידה של IFRS 9 והוראות הגילוי המתאימות האמורות ב-IFRS 7, למפרע, החל ממועד המעבר. לפירוט המדיניות החשבונאית המהותית של הקבוצה בנוגע למכשיריה הפיננסיים בהתאם להוראות IFRS 9 ראה באור 3 להלן.

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

#### (א) נכסים פיננסיים בתיקי פוליסות משתתפות ברווחים

נכסים פיננסיים העומדים כנגד חוזי הביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה למדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה לגבי נכסים פיננסיים אלה במסגרת IAS 39 וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי הביטוח המתאימים. במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתאימות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

#### (ב) נכסים פיננסיים בתיקי הנוסטרו [כל חברה תתאים את הנוסח לפי העניין]

- השקעות במכשירים הוניים – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (כנכסים פיננסיים זמינים למכירה) או בעלות, שיושמו לגבי נכסים אלה על ידי הקבוצה במסגרת IAS 39.
- מכשירים נגזרים – נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה למדידה שבוצעה לגביהם במסגרת IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות, לרבות אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. במסגרת זאת, מסגרות אשראי (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתאימות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה במסגרת IAS 39 לגבי השקעות אלו - השקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (כנכסים פיננסיים זמינים למכירה) או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית – בהתאם לקריטריונים שנקבעו לגבי סיווגים אלה במסגרת IAS 39 ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית המהותית של הקבוצה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024. בנוסף, ככלל, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה בריבית שאינה נמוכה מריבית שוק לא הוכרו בדוחות הכספיים במסגרת יישום IAS 39.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

#### (2) מכשירים פיננסיים (המשך)

#### (ב) נכסים פיננסיים בתיקי הנוסטרן (המשך)

- **השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח:**
  - השקעות במכשירי חוב המוחזקים למסחר או מנוהלות ואשר ביצועיהן מוערכים על בסיס השווי ההוגן – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
  - יתר השקעות במכשירי חוב מנוהלות במודל עסקי שמטרתו הינה גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, וזאת ככל שהן עומדות במבחן הקרן והריבית (SPPI) של IFRS 9 (ראה פירוט במסגרת המדיניות החשבונאית המפורטת במסגרת באור 3). ככל שהשקעות אלה אינן עומדות במבחן הקרן והריבית הן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
  - החברה לא מסווגת השקעות במכשירי חוב לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי הקבוצה במסגרת IAS 39 לגבי השקעות אלו - השקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (כנכסים פיננסיים זמינים למכירה) או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית - בהתאם לקריטריונים שנקבעו לגבי סיווגים אלה במסגרת IAS 39 ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית המהותית של הקבוצה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024. קריטריונים אלה אינם זהים לקריטריונים האמורים לעיל שמיושמים במסגרת IFRS 9. בנוסף, ככלל, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה בריבית שאינה נמוכה מריבית שוק לא הוכרו בדוחות הכספיים במסגרת יישום IAS 39.

לגבי השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת והשקעות בנכסי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, IFRS 9 כולל גם מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי אשר מחליף את מודל ירידת הערך הקיים של IAS 39 (המבוסס על הפסדי אשראי שהתהוו - Incurred credit loss model) במודל הפסדי האשראי החזויים (expected credit loss model). לפירוט נוסף ראו גם באור 3 להלן.

לאור האמור לעיל, עם המעבר ל-IFRS, נכון למועד המעבר ונכון ליום 31 בדצמבר 2024, רוב רובם של הנכסים הפיננסיים של הקבוצה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בהתאם, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים שהוכרה אינה מהותית.

#### (ג) התחייבויות פיננסיות

ככלל, הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות במסגרת יישום IFRS 9 נותר ללא שינוי לעומת הסיווג והמדידה שיושמו לגביהן במסגרת יישום IAS 39, למעט בהתייחס לשינוי תנאים.

באשר לטיפול במסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה המהוות מחויבות למתן הלוואות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - ראה לעיל.

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי צפויים בגין מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה המהוות מחויבויות למתן הלוואות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך. נכון למועד המעבר ונכון ליום 31 בדצמבר 2024 סכומים שהוכרו כאמור אינם מהותיים.

הקבוצה מודדת את חוזי הערבות הפיננסית שהנפיקה המטופלים לפי IFRS 9 בהתאם לגובה מבין יתרת הפרמיה שטרם הורווחה בגינם לבין ההפרשה להפסדי אשראי חזויים שמחושבת בהתאם לעקרונות IFRS 9 (ראה לעיל).

נכון למועד המעבר ונכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 סכומים שהוכרו כאמור מעבר לסכומי יתרות הפרמיה שטרם הורווחה אינם מהותיים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)**

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

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

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

**(2) מכשירים פיננסיים (המשך)**

**(ג) התחייבויות פיננסיות (המשך)**

לפני האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS, נמדדו חוזי הערבות הפיננסית האמורים כחוזי ביטוח במסגרת IFRS 4 בהתאם להוראות הממונה /או לחילופין/ נמדדו חוזי הערבות הפיננסית האמורים במסגרת IAS 39 בהתאם לגבוה מבין יתרת הפרמיה שטרם הורווחה בגינם לבין הפרשה ככל שנדרשת בהתאם להוראות IAS 37.

הטבלה להלן מציגה את קבוצות המדידה המקוריות בהתאם להוראות IAS 39 ואת קבוצות המדידה החדשות בהתאם להוראות IFRS 9 בקשר לנכסים הפיננסיים והתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה ליום 1 בינואר 2024, וכן את השפעות המעבר ל- IFRS 9 על יתרות הפתיחה של העודפים ומרכיבים אחרים של ההון<sup>45</sup>.

IFRS 7.6, 42L  
IAS 8.28(f)

ערך בספרים תחת IFRS 9	ערך בספרים תחת IAS 39	סיווג חדש תחת IFRS 9	סיווג מקורי תחת IAS 39	באלפי ש"ח
				<b>נכסים פיננסיים (1)</b>
		עלות מופחתת	הלוואות וחייבים	מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים מכשירים נגזרים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעה במכשירי חוב סחירים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעה במכשירי חוב סחירים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	השקעה במכשירי חוב סחירים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות מוחזקות לפדיון	השקעה במכשירי חוב סחירים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	השקעה במכשירי חוב שאינם סחירים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות מוחזקות לפדיון	אג"ח מיועדות ופקדונות באוצר
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	השקעה במכשירי הון
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעה במכשירי הון
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	השקעות פיננסיות אחרות
				<b>סך הכל נכסים פיננסיים</b>
				<b>התחייבויות פיננסיות (2)</b>
		עלות מופחתת	עלות מופחתת	הלוואות שהתקבלו
		עלות מופחתת	עלות מופחתת	אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים
		שווי הוגן דרך רווח והפסד	שווי הוגן דרך רווח והפסד	מכשירים נגזרים
				<b>סך הכל התחייבויות פיננסיות</b>

<sup>45</sup> על כל חברה להפעיל שיקול דעת לגבי רמת הפירוט ולהתאים את הגילוי האמור בהתאם להשפעות הרלוונטיות עבורה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

**ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)**

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

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

**(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי והון (המשך)**

**(2) מכשירים פיננסיים (המשך)**

ערך בספרים תחת IFRS 9	ערך בספרים תחת IAS 39	סיווג חדש תחת IFRS 9	סיווג מקורי תחת IAS 39	באלפי ש"ח
-----------------------------	-----------------------------	----------------------------	------------------------------	-----------

**קרנות ועודפים**

קרן הון בגין נכסים זמינים  
למכירה  
עודפים  
סך הכל קרנות ועודפים

**מסים נדחים**

(1) התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי חזויים ('expected credit losses' model) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, כתוצאה מיישום התקן, ומעבר של מרבית הנכסים הפיננסיים למדידה לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד, ליום 1 בינואר 2024 סכום ההפרשה לירידת ערך מכל הנכסים הפיננסיים קטן ב- \_\_\_\_\_ ש"ח.

(2) בהתאם לתקן, במקרים בהם שינוי תנאים או החלפה של התחייבויות פיננסיות אינו מהותי ואינו מביא לגריעה, יש להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי כאשר הפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית יוכר ברווח או הפסד. כתוצאה מיישום התקן, הערך בספרים של הלוואה אשר תנאיה שונו אשר חושבה עבורה תחת IAS 39 ריבית אפקטיבית חדשה במועד שינוי התנאים, חושב מחדש החל ממועד שינוי התנאים תוך שימוש בריבית האפקטיבית המקורית, כתוצאה מכך, יתרת ההתחייבות קטנה ב- \_\_\_\_\_ ש"ח כנגד גידול מקביל בעודפים.

**(ב) השפעה על הרווח הכולל**

לשנה  
שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2024

**רווח כולל כפי שדווח בעבר**

התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS:

- חוזי ביטוח
  - מכשירים פיננסיים
  - אחרות
  - השפעת המס של האמור לעיל
- רווח כולל לפי IFRS**

**(1) חוזי ביטוח**

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

(א) הכרה במרווח שירות חוזי במועד המעבר ביישום גישת השווי ההוגן יישום גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר של IFRS 17 לגבי תיקי ביטוח מסוימים, בפרט חוזים כדוגמת ביטוח סיעודי ואחרים, הביא להקטנת ההון במועד המעבר כנגד הכרה במרווח שירות חוזי (CSM) וכנגד תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA). שני רכיבים אלה משתחררים בתקופות עוקבות לרווח והפסד לאורך תקופות הכיסוי המתייחסות ומביאים להכרה ברווח שלא היה מוכר במסגרת יישום IFRS 4.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### ט. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

#### (2) מכשירים פיננסיים (המשך)

#### (1) חוזי ביטוח (המשך)

#### (ב) שונות בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח

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

במסגרת IFRS 4 דפוס השיחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל והתפתחות התביעות בפועל בכל תקופה.

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

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

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

#### (ג) מחקרים

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

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

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

#### (2) מכשירים פיננסיים

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 9 נובעים בעיקר ממדידת מרבית הנכסים הפיננסיים, בפרט אג"ח מיועדות מסוג חיים-צמוד, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וזאת חלק מדידת חלק מנכסים פיננסיים אלו בעלות או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (זמינים למכירה) במסגרת IAS 39. כמו כן, קיימת השפעה לא מהותית של ההפרשה להפסדי אשראי עקב יישום המודל החדש להכרה בהפסדי אשראי חזויים במסגרת IFRS 9.

#### י. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים<sup>46</sup>

יישום מדיניות חשבונאית חדשה עבור עסקאות או אירועים שלא אירעו בעבר, או עבור פריטים בלתי מהותיים אינו נחשב כשינוי מדיניות חשבונאית. עם זאת, מומלץ כי חברה המיישמת לראשונה מדיניות חדשה כאמור, תיתן לכך גילוי נפרד]

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

#### יא. ניהול הון – מטרות, נהלים ותהליכים

##### על כל חברה להתאים את המלל בהתאם לנסיבותיה שלה

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מבוטחיה, וכן לספק הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על היקף ההון והתשואה להון וקובע יעדים בנושא מעת לעת. הדירקטוריון מפקח גם על החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות.

באשר לדרישות הלימות הון להן כפופות חברות הביטוח בקבוצה והחברות המנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל של הקבוצה ובאשר ליעדים שנקבעו בעניין זה על ידי החברות – ראה ביאור 22.

מעת לעת, רוכשת החברה את מניותיה בשוק. עיתוי הרכישות תלוי במחירי השוק. החלטות בדבר מכירה או רכישה מתקבלות על ידי הועדה לניהול סיכונים על בסיס כל עסקה בנפרד. לחברה לא קיימת תוכנית מוגדרת לרכישה חזרה של מניותיה.

**המדיניות החשבונאית המתוארת בביאור זה הינה כללית ומכילה מגוון נושאים והתייחסויות. על כל חברה להתאים את האמור בביאור מדיניות חשבונאית מהותית בהתאם לנסיבות ולנושאים הרלוונטיים עבורה<sup>50</sup>.** כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה על ידי ישויות הקבוצה, למעט, כמתואר בסעיף שינויים במדיניות החשבונאית ובסעיף שינוי סיווג בביאור \_\_\_\_\_, בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

**א. אין להתייחס למדיניות חשבונאית או לתקנים חשבונאיים שישומם (או ביחס לתקנים חדשים - יישומם העתידי) אינו מהותי לדוחות הכספיים של החברה<sup>51</sup>. בנוסף, על הביאור לשים דגש (בדרך חזותית או בדרך אחרת) על בחירת החברה בין חלופות שהותרו בתקני חשבונאות או בחירה במדיניות חשבונאית בנושא שבו אין הוראה מפורשת בתקני חשבונאות ועל אימוץ מוקדם של תקני חשבונאות חדשים או שינוי מדיניות חשבונאית.<sup>52</sup>**

**ב. מומלץ להפנות מגוף הדוח הכספי לביאור המדיניות החשבונאית הרלוונטי. במקרים מסוימים, הדוח הכספי יהיה שימושי יותר למשתמשים בדוחות הכספיים אם תהיה התייחסות למדיניות החשבונאית שננקטה במסגרת כל באור, חלף באור מדיניות חשבונאית מרוכז, תוך שימוש בגופן שונה או במסגרת. ניתן גם לשלב חלק מהמידע בתוך הביאור הרלוונטי ואת היתר בביאור מדיניות חשבונאית נפרד, והכל באופן שדרך ההצגה תהיה הנוחה והקריאה ביותר.**

**ג. נדרש לתת גילוי לרשימת התיקים בהתבסס על רשימת התיקים שנקבעה במסגרת טיוטת "חוזר סוגיות מקצועיות ביישום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "החוזר") אשר עשויה להתפצל בפיצול נוסף וזאת אף עד לרמת הפוליסה הבודדת, או לחילופין על רשימת תיקים בחלוקה שאינה תואמת את הרשימה שנקבעה בחוזר ואשר אושרה על ידי הרשות. כמו כן, יינתן גילוי לתיקים שזוהו כזניחים לרבות אופן קביעת סף הזניחות.**

<sup>47</sup> בהתאם לעמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, על ביאור המדיניות החשבונאית לשים דגש (בדרך חזותית או בדרך אחרת) על בחירת הקבוצה בין חלופות שהותרו בתקני חשבונאות או במדיניות חשבונאית בנושא שבו אין הוראה מפורשת בתקני החשבונאות. בדוחות כספיים לדוגמה אלה, בחירות מדיניות חשבונאית הודגשו חזותית על ידי סימון הטקסט הרלוונטי כמודגש. חלופות נוספות להדגשה כאמור הינן אפשריות. יודגש כי ההדגשות שבוצעו בביאור מדיניות חשבונאית זה, מהוות דוגמה בלבד אשר אינה ממצה את כל הנושאים בהם נדרשת בחירת מדיניות חשבונאית. על כל חברה להתאים זאת לפי החלופות שנבחרו על ידה.

<sup>48</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, המליץ סגל הרשות להפנות מגוף הדוח הכספי לביאור המדיניות החשבונאית הרלוונטי. כמו כן, ציין סגל הרשות כי במקרים מסוימים הדוח הכספי יהיה שימושי יותר למשתמשים בדוחות אם התאגיד יוותר על ביאור מדיניות חשבונאית מרוכז וחלף זאת יתייחס למדיניות החשבונאית שננקטה במסגרת כל ביאור לדוחות הכספיים, תוך שימוש בגופן שונה או במסגרת ביחס למדיניות החשבונאית. בנוסף, ציין סגל הרשות כי ניתן לשלב חלק מהמידע בתוך הביאור הרלוונטי ואת היתר בביאור מדיניות חשבונאית נפרד, והכל באופן שדרך ההצגה תהיה הנוחה והקריאה ביותר. בדוחות כספיים לדוגמה אלה, המדיניות החשבונאית הוצגה במרוכז.

<sup>49</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך להתייחס למדיניות חשבונאית קיימת או עתידית הנוגעת לגילוי בלבד ואינה משפיעה על תוצאות הפעילות ועל המצב הכספי.

<sup>50</sup> ביאור המדיניות החשבונאית לא מתייחס לנושאים הבאים - חשבונאות גידור, מכשירים פיננסיים מורכבים, מכשירים פיננסיים מעורבים, נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, נכסים בלתי מוחשיים - מחקר ופיתוח, הסדרי זיכיון למתן שירות, נכסים ביולוגיים, מלאי, היוון עלויות אשראי, ירידת ערך של נכסי מטה החברה, הפרשות שאינן תביעות משפטיות, מענקי ממשלה. חברה שהאמור רלוונטי אליה צריכה להוסיף גילוי בהתאמה ומומלץ להיוועץ עם המחלקה המקצועית בנושא.

<sup>51</sup> תשומת ליבכם לתיקונים ל- IAS 1 שפרסם ה- IASB בפברואר 2021. בהתאם לתיקונים, על הישות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלה. קביעה האם מדיניות חשבונאית הינה מהותית דורשת שיקול דעת נרחב. על כן, על הישות לבחון היטב את הגילוי על המדיניות החשבונאית ולקבוע האם המידע שניתן במסגרת הגילוי אכן מהותי. במידה והישות מגיע למסקנה שמידע מסוים אינו מהותי, הישות תשקול האם להסיר את אותו מידע מהגילוי על מנת להגביר את התועלת והרלוונטיות של הדוחות הכספיים למשתמשים השונים.

בנוסף, תשקול הישות האם השארת מידע על מדיניות החשבונאית שאינו מהותי מסוה (obscure) מידע על מדיניות חשבונאית מהותית. ככל שהגיעה ישות למסקנה כי מידע על מדיניות חשבונאית הינו מהותי, יש לתת את הדעת שבהתאם ל- IAS 1.117C, מידע המתמקד באופן בו ישות יישמה את הדרישות בתקני דיווח כספי בינלאומיים לנסיבות שלה מספק מידע שימושי יותר למשתמשים מאשר מידע סטנדרטי או מידע שרק משכפל או מתמצת את הדרישות של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים. דוחות לדוגמה אלה לא כוללים התאמות ספציפיות-לישות ועל כך חברה לבצע התאמות אלו בהתאם לנסיבותיה. התיקונים יישמו בתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024.

<sup>52</sup> דרישה זו קיימת גם במסגרת עדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות.

**ביאורים לדוחות הכספיים** Reference

**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)** IAS 1.112(a), 117(a)

**א. בסיס האיחוד**  
**(1) צירופי עסקים**

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method). IFRS 3.4

מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממערבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת<sup>53, 54</sup>. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. IFRS 10.6  
IFRS 3.B7A.B

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהחזקה קודם לכן על ידי הקבוצה, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ולהתחייבויות שניטלו. IFRS 3.32

הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן. IFRS 3.34

במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (כזאת הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה. IFRS 3.34

כמו כן, מוניטין אינו מעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים. התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, **ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות**<sup>56, 55</sup>. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של IFRS 3.37-39, 41-42

תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד<sup>57</sup>, ואילו תמורה מותנית המסווגת כמכשיר הוני אינה נמדדת מחדש. אם צירוף העסקים מסלק יחסים קודמים בין הרוכשת לבין הנרכשת, אזי הקבוצה מנכה/מוסיפה לתמורה שהועברה בצירוף העסקים את הנמוך מבין הסכום של הוראות סילוק כלשהן הנקובות בחוזה, לבין הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת המבט של הרוכשת, בהשוואה לתנאים של עסקאות שוטפות בשוק בחוזים זהים או דומים, ומכירה בסכום זה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות. IFRS 3.58

כמו כן, מוניטין אינו מעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים. התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, **ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות הוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד, נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות**<sup>56, 55</sup>. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של IFRS 3.51, B52

תמורה מותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד<sup>57</sup>, ואילו תמורה מותנית המסווגת כמכשיר הוני אינה נמדדת מחדש. אם צירוף העסקים מסלק יחסים קודמים בין הרוכשת לבין הנרכשת, אזי הקבוצה מנכה/מוסיפה לתמורה שהועברה בצירוף העסקים את הנמוך מבין הסכום של הוראות סילוק כלשהן הנקובות בחוזה, לבין הסכום שבו החוזה עדיף או נחות מנקודת המבט של הרוכשת, בהשוואה לתנאים של עסקאות שוטפות בשוק בחוזים זהים או דומים, ומכירה בסכום זה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות. IFRS 3.51, B52

כאשר מוחלף מענק תשלום מבוסס מניות (להלן: "מענק חלופי") תמורת מענק שהוחזק על ידי עובדים של הנרכשת, בין אם הרוכש מחויב להחליף מענקי תשלום מבוססי מניות של הנרכשת ובין אם לאו, חלק מהתמורה שהועברה, מיוחס לשירותים לפני צירוף העסקים בהתבסס על מדידה מבוססת שוק של המענק החלופי ביחס למדידה מבוססת שוק של המענק המקורי של הנרכשת. החלק של המענק החלופי שטרם הבשיל המיוחס לשירותים לאחר הצירוף מוכר כעלות תגמול לאחר צירוף העסקים. IFRS 3.30, 52(b), B56, B58

הטיפול החשבונאי האמור מיושם גם עבור צירופי עסקים בהם קיים מענק תשלום מבוסס מניות שמוחזק על ידי עובדי הנרכשת אשר אינו מוחלף במסגרת צירוף העסקים. IFRS 3.30, 52(b), B56, B58

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים. IFRS 3.53

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים. IFRS 3.53

<sup>53</sup> בדוחות לדוגמה אלו נלקחה הנחה כי החברה בחרה שלא לבחון את מבחן הריכוזיות, בהתאם למבחן הריכוזיות יש לבחון האם כל השווי ההוגן של הנכסים ברטו שנרכשו באופן מהותי מרוכז בנכס מזוהה אחד (או קבוצה של נכסים דומים). קבוצה רשאית לבחור ליישם את מבחן הריכוזיות בעבור כל עסקה בנפרד או עבור כל אירוע אחר.

<sup>54</sup> בהתאם לעמדת KPMG, השלבים לביצוע מבחן הריכוזיות הינם: זיהוי הנכסים שנרכשו, קיבוץ נכסים בהתאם לתלות ביניהם, אופי הנכסים וכן מאפייני הסיכון הרלוונטי לניהול ויצירת התוצרים של החברה; הערכת ריכוזיות של שווי הוגן. במידת הצורך, ליישום מבחן הריכוזיות, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>55</sup> IFRS 3 אינו מצייין במפורש היכן יסווג הרווח או ההפסד משערך החזקה קודמת טרם השגת השליטה. כל חברה נדרשת לבחון את אופן סיווג הרווח האמור בדוח רווח והפסד, תוך התחשבות במדיניות החברה לסיווג רווחים ממכירה רגילה של השקעות דומות. במידת הצורך, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>56</sup> תשומת לבכם לתיקון ל- IFRS 10 ו- IAS 28 אשר קובע כי כאשר חברה מאבדת שליטה בחברה בת או בקבוצת נכסים אשר אינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח משערך ההשקעה באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. מועד היישום הסופי לתיקון זה טרם נקבע. כאשר חברות נתקלות בעסקאות בהן מתקיימת עלייה לשליטה בחברה שאינה מהווה עסק עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>57</sup> במידה וקיימים שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית בצירוף עסקים מעבר לשינוי בגין מרכיב הזמן, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית בדבר אופן סיווג השינויים האמורים בדוח רווח והפסד.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)** IAS 1.112(a), 117(a)  
**א. בסיס האיחוד (המשך)**

**(2) חברות בנות** IFRS 10.20  
 IFRS 10.B87

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה.

**(3) ישויות מובנות**

הקבוצה פועלת מול ישויות מובנות לצרכי איגוח נכסים פיננסיים. לקבוצה אין כל החזקות ישירות או עקיפות במניות של אותן ישויות. ישות מובנית נכללת בדוחות המאוחדים כאשר מתקיימת שליטה על אותה ישות כהגדרתה בסעיף (1) לעיל.

**(4) זכויות שאינן מקנות שליטה**

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם וכוללות בתוכן מרכיבים נוספים כגון: מרכיב הוני באג"ח להמרה של חברות בנות, תשלום מבוסס מניות שיסולק במכשירים הוניים של חברות בנות ואופציות למניות של חברות בנות.

**מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים**

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

IFRS 3.19

**הקצאת רווח או הפסד ורווח כולל אחר בין בעלי המניות<sup>58</sup>** IFRS 10.B94

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח או ההפסד והרווח הכולל האחר מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

IFRS 10.B96

**עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה**  
 עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לבין השינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהן ישירות לעודפים<sup>59</sup>.

הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה מחושב כלהלן<sup>60</sup>:  
**בעלייה בשיעור ההחזקה, לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה.**

**בירידה בשיעור ההחזקה, לפי חלקם היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין.**

כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

<sup>58</sup> בהתאם לעמדת KPMG, כאשר בין החברה האם לזכויות שאינן מקנות שליטה קיים הסכם לפיו זכויות הצדדים ברווחים אינן בהתאם לשיעורי ההחזקה, או הסכם לפיו לחברה האם קיימת מחויבות לספוג הפסדים אשר מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה, ניתן לבחור מדיניות חשבונאית אשר תיושם באופן עקבי לגבי אופן ההתחשבות בהסכם האמור בחלוקת הרווח בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה: אפשרות אחת הינה להתחשב בהסכם האמור כבר בעת חלוקת הרווח המקורית בדוחות רווח והפסד ובדוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר; אפשרות אחרת הינה לבצע חלוקה דו-שלבית כך שבדוחות רווח והפסד ובדוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר חלוקת הרווח תבוצע בהתאם לשיעורי ההחזקה של הצדדים (קרי, מבלי להתחשב בהסכם) והשפעת ההסכם תקבל ביטוי בדוחות על השינויים בהון, על ידי הקצאת רווחים או הפסדים נוספים לבעלים של החברה או לזכויות שאינן מקנות שליטה.

<sup>59</sup> חברה יכולה לבחור, כמדיניות חשבונאית אשר תיושם באופן עקבי, האם לוקוף את ההפרש כאמור ישירות לעודפים או לקרן הון נפרדת. בדוחות לדוגמה אלה נבחרה החלופה של זקיפת ההפרש כאמור ישירות לעודפים.

<sup>60</sup> בהתאם לנייר של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בדבר עסקאות עם בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה מחדש מאי 2010, וכן בהתאם לעמדת KPMG, קיימות חלופות נוספות למדידת התיאום בזכויות שאינן מקנות שליטה. החלופות המוצגות על ידי המוסד לתקינה ו-KPMG אינן בהכרח חופפות. חברה המבקשת ליישם חלופה שונה מזו המוצגת בדוחות לדוגמה אלה, מומלץ שתיוועץ במחלקה המקצועית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

3. **מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)** IAS 1.112(a), 117(a)  
א. **בסיס האיחוד (המשך)**  
4. **זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)**

IAS 32.23

### הנפקת אופציית מכר (put) לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה המסולקת במזומן או במכשיר פיננסי אחר, מוכרת כהתחייבות בגובה הערך הנוכחי של תוספת המימוש. **בתקופות עוקבות, שינויים בערך של ההתחייבות בגין אופציית מכר שהונפקו החל מיום 1 בינואר 2010, מוכרים בדוח רווח והפסד, לפי שיטת הריבית האפקטיבית<sup>61</sup>.**

שינויים בהתחייבויות בגין אופציית מכר שהונפקה על ידי הקבוצה לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה לפני יום 1 בינואר 2010, ממשיכים להיזקף למוניטין ולא מוכרים בדוח רווח והפסד.

**חלק הקבוצה ברווחי חברה בת כולל את חלקם של בעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה, להם הנפיקה הקבוצה אופציית מכר, גם במקרים של זכויות שאינן מקנות שליטה קיימת גישה לתשואות הנובעות מהזכויות בחברה המוחזקת<sup>62</sup>.**

**דיבידנדים שמחולקים לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת, המחזיקות באופציית מכר, מוכרים בהון<sup>63</sup>.**

### 5. אובדן שליטה

IFRS 10.25, B98-B99

בעת אובדן שליטה, הקבוצה גורעת את הנכסים ואת ההתחייבויות של החברה הבת, זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה ורכיבים אחרים של הון המיוחסים לחברה הבת. אם הקבוצה נותרת עם השקעה כלשהי בחברה הבת לשעבר אזי יתרת ההשקעה נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד אובדן השליטה. **הפרש בין התמורה ושוויה ההוגן של יתרת ההשקעה לבין היתרות שנגרעו מוכר ברווח והפסד**

**בסעיף הכנסות או הוצאות אחרות<sup>64,65</sup>.** החל מאותו מועד, ההשקעה הנותרת מטופלת לפי שיטת השווי המאזני או כנכס פיננסי בהתאם להוראות IFRS 9, בהתאם למידת ההשפעה של הקבוצה בחברה המתייחסת.

הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה בת מסווגים מחדש לרווח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הבת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

### 6. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

IFRS 3.B1-B4

**רכישת זכויות בעסקים שבשליטת בעל המניות השולט בקבוצה, טופלה לפי גישת הערכים בספרים, כאילו בוצעה הרכישה ביום בו הושגה השליטה לראשונה על ידי בעל השליטה בקבוצה. לצורך כך, הוצגו מחדש מספרי השוואה<sup>66</sup>. הנכסים וההתחייבויות שנרכשו מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של בעל השליטה בקבוצה. רכיבי ההון של הקבוצה הוצגו מחדש מיום השגת השליטה לראשונה על ידי בעל השליטה בקבוצה כך שרכיבי ההון של הישות הנרכשת נוספו לאותם רכיבי הון הקיימים בקבוצה. כל הפרש בין המזומן ששולם עבור הרכישה לבין ערכי הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ביום השגת השליטה מוכר ישירות בהון.**

<sup>61</sup> לעניין מדידה עוקבת של אופציית מכר לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה, בהתאם לעמדת KPMG, ניתן ליישם במקרים מסוימים גישה נוספת לפיה שינויים בערך בספרים של ההתחייבות ייזקפו להון. הנושא נדון על ידי ה- IFRIC ולפיכך, כאשר חברה שוקלת יישום מדיניות של זקיפת השינויים להון, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>62</sup> בהתאם לעמדת KPMG, אם לזכויות שאינן מקנות שליטה קיימת גישה לתשואות הנובעות מהזכויות בחברה המוחזקת, חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית להמשיך ולהכיר בזכויות שאינן מקנות שליטה. מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית באשר להשלכות היישום של כל אחת מהגישות במועד העסקה ובתקופות עוקבות, לרבות הטיפול בדיבידנדים שמחולקים לאותן זכויות שאינן מקנות שליטה.

<sup>63</sup> בהתאם לעמדת KPMG, לחילופין, חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית אשר תיושם באופן עקבי להכיר בדיבידנדים שמחולקים לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה בת כאמור ברווח והפסד.

<sup>64</sup> התקינה אינה מציינת במפורש היכן יסווג הרווח או ההפסד משערוך החזקה קודמת טרם אובדן שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית. כל חברה נדרשת לבחון את אופן סיווג הרווח או ההפסד האמור בדוח רווח והפסד תוך התחשבות במדיניות החברה לסיווג רווחים ממכירה רגילה של השקעות דומות. במידת הצורך, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>65</sup> תשומת לבכם לתיקון ל- IFRS 10 ו- IAS 28 אשר קובע כי כאשר חברה מאבדת שליטה בחברה בת או בקבוצת נכסים אשר אינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח משערוך ההשקעה באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. מועד היישום הסופי לתיקון זה טרם נקבע. במקרים כאמור מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>66</sup> ישנן שתי גישות מקובלות לטיפול החשבונאי בצירופי עסקים תחת אותה שליטה, בדוחותיה הכספיים של הרוכשת: שיטת הרכישה (יישום IFRS 3 מלא) או גישת הערכים בספרים (book value accounting). בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך, כפי שפורסמה בפנייה מקדמית מחדש פברואר 2013, אין ליישם את שיטת הרכישה בעסקאות בהן לא מעורב מיעוט שחל שינוי בשיעור החזקתו. בהתאם לעמדת KPMG, ישנן מספר חלופות ליישום גישת הערכים בספרים. יש לתאר במסגרת ביאור מדיניות חשבונאית מהותית את החלופה בה בחרה הקבוצה. בדוחות לדוגמה אלה נבחרה גישה לפיה הנכסים וההתחייבויות שנרכשו נרשמים לפי ערכם בספרי בעל השליטה הסופי בקבוצה. בנוסף, בדוחות לדוגמה אלה, מספרי השוואה הוצגו מחדש. יש ליישם את המדיניות החשבונאית שנבחרה באופן עקבי עבור עסקאות בעלות מהות דומה כאשר בכל מקרה, יישום מדיניות כלשהי עשוי להיות תלוי בנסיבות העסקה. לכן, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית במקרים אלו. כמו כן, במקרים בהם הוקמה חברה חדשה (Newco) לצורך ביצוע רכישת חברות/פעילויות, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לאופן הטיפול החשבונאי. בחברות אשר בחרו לטפל בעסקה לפי שיטת הרכישה ו/או בעסקאות בהן מעורבת הקמת Newco, יש להתאים את נוסח הביאור בהתאם.

ביאורים לדוחות הכספיים Reference

3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(7) השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות<sup>67</sup>

IAS 28.3, 5

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה או שליטה משותפת. קיימת הנחה הניתנת לסתירה, לפיה החזקה בשיעור של 20% עד 50% במוחזקת מקנה השפעה מהותית. בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקת.

עסקאות משותפות הינן הסדרים משותפים בהם לקבוצה יש זכויות לנכסים נטו של ההסדר. השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, למעט השקעות המבוצעות במסגרת תיק הפוליסות המשתתפות ברווחים (ראה הרחבה להלן), מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומכרות לראשונה לפי עלות.

IAS 28.10  
IAS 28.35

עלות ההשקעה כוללת עלויות עסקה. עלויות עסקה המתייחסות באופן ישיר לרכישה צפויה של חברה כלולה או עסקה משותפת מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי<sup>68</sup>. עלויות אלה מתווספות לעלות ההשקעה במועד הרכישה. כאשר חברה משיגה לראשונה השפעה מהותית או שליטה משותפת בהשקעה שטופלה כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר עד למועד השגת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, רווח כולל אחר שנצבר בגין ההשקעה יזקף ליתרת העודפים באותו מועד<sup>69</sup>. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות ברווח או הפסד וברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה, מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת.

במצבים בהם חברה כלולה מוכרת מניות של חברת בנות שלה, תוך כדי שימור שליטה בהן, עשוי לחול שינוי בהון המיוחס לבעלים של החברה הכלולה. במצבים כאלה, הקבוצה בחרה לזקוף את חלקה בשינוי זה ישירות להון<sup>70</sup>.

IAS 28.14A, 38-39

זכויות לזמן ארוך אשר במהותן, מהוות חלק מההשקעה נטו כגון, מניות בכורה והלוואות לזמן ארוך אשר סילוקן אינו מתוכנן ולא סביר שיתרחש בעתיד הנראה לעין, מטופלות תחילה בהתאם להוראות IFRS 9 ולאחר מכן מיושמת בגין זכויות אלו שיטת השווי המאזני בהתאם להוראות IAS 28<sup>71</sup>.

כמתאפשר במסגרת הוראות IAS 28, הקבוצה בחרה למדוד את ההשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות המבוצעות במסגרת תיק הפוליסות המשתתפות ברווחים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם להוראות IFRS 9.

IAS 28.18

(8) אובדן השפעה מהותית או שליטה משותפת

IAS 28.22(a)-(b)

IAS 28.14A, 38-39

הפסדים המוכרים לפי שיטת השווי המאזני מעבר להשקעתה של הקבוצה במניות רגילות מיוחסים ליתר זכויות הקבוצה במוחזקת בסדר הפוך לבכירותם. לאחר שהזכויות הוקטנו לאפס הקבוצה אינה מכירה בהפסדים נוספים של החברה המוחזקת, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בחברה המוחזקת או אם שילמה סכומים בעבורה. אם, לאחר מכן, החברה המוחזקת מדווחת על רווחים, הקבוצה מתחילה להכיר מחדש בחלקה ברווחים אלו רק לאחר שחלקה ברווחים משתווה לחלק בהפסדים שלא הוכר.

הקבוצה מפסיקה ליישם את שיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית בחברה הכלולה או את השליטה המשותפת בעסקה המשותפת ומטפלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי או חברה בת, לפי העניין.

<sup>67</sup> לא קיימת דרישה לפירוט המדיניות החשבונאית של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני. אולם, במצבים בהם גילוי מדיניות חשבונאית מסוימת, שאינה מפורטת בביאור המדיניות ומיושמת על ידי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, הינו הכרחי להבנת התוצאות או הערך בספרים של החברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני, בהתאם לעמדת KPMG יש לתת גילוי למדיניות כאמור במסגרת סעיף זה.

<sup>68</sup> IAS 28 אינו מצייין כיצד יש לטפל בעלויות בגין רכישה צפויה של חברה כלולה או עסקה משותפת. בהתאם לעמדת KPMG, עלויות אלה יוכרו כנכס עד למועד הרכישה. במידה והרכישה איננה צפויה עוד, עלויות אלה יזקפו לרווח והפסד.

<sup>69</sup> בהתאם לעמדת KPMG, חלופה נוספת הינה להשאיר את הרווח הכולל האחר שנצבר בגין ההשקעה בדוח על הרווח הכולל האחר גם לאחר השגת ההשפעה המהותית לראשונה.

<sup>70</sup> בהתאם לעמדת KPMG, חברה יכולה לבחור, כמדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, אחת מהגישות שלהלן לזקיפת השינוי ביתרת ההשקעה: אפשרות אחת לזקוף את השינוי בשיעור החזקה תוך שימור שליטה, הן בירידה והן בעלייה בשיעור החזקה, ישירות להון. אפשרות אחרת הינה לזקוף את השינוי בשיעור החזקה תוך שימור שליטה לרווח והפסד, בעוד שעליה בשיעור החזקה תטופל בהתאם לשיטת השלבים.

<sup>71</sup> באוקטובר 2018 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 28 המבהיר כי יש ליישם קודם את הוראות IFRS 9 עבור זכויות לזמן ארוך אשר, במהותן, מהוות חלק מההשקעה נטו של הישות בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת ורק לאחר מכן ליישם את הוראות IAS 28 עבור זכויות לזמן ארוך אלו. התיקון מיושם לתקופות שנתיות המתחילות ב- 1 לינואר 2019. יש לציין כי בעקבות פרסומו של התיקון, עדכנה הרשות לניירות ערך את החלטת אכיפה 2-11 בדבר יישום שיטת השכבות והדגישה כי החלטת האכיפה התבססה על הוראות IAS 28 בנוסחן טרם התיקון ועל כן אינה רלוונטית. לפיכך, חברות אשר פעלו בהתאם להחלטת אכיפה זו עשויות להידרש לשנות את הטיפול החשבונאי אשר הן מיישמות ביחס לזכויות לזמן ארוך כאמור. במקרים בהם נושא זה מהותי מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

א. בסיס האיחוד (המשך)

(8) אובדן השפעה מהותית או שליטה משותפת (המשך)

במועד אובדן ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת לשעבר. החברה מכירה ברווח או הפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות<sup>72, 129</sup>, בכל הפרש בין השווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת לבין הערך בספרים של השקעה במועד זה.

*IAS 28.22(c), 23*

הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה או עסקה משותפת מסווגים מחדש לרווח הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה או העסקה המשותפת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתאימים. כאשר הקבוצה מאבדת השפעה מהותית ומשיגה שליטה משותפת בעסקה משותפת או להיפך, השינוי מטופל כמתואר בסעיף 9 להלן.

(9) שינוי בשיעורי החזקה בחברות המטופלות בשיטת השווי המאזני תוך שימור השפעה מהותית או שליטה משותפת, לרבות מעבר בין השפעה מהותית לשליטה משותפת ולהיפך

*IAS 28.24*

בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי החזקה הנוספים בעוד שהחזקה הקודמת נותרת ללא שינוי.

*IAS 28.25*

בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית או השליטה המשותפת, הקבוצה גורעת חלק יחסי מהשקעתה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה, במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד<sup>129</sup>. עלות הזכויות שנמכרו לצורך חישוב הרווח או הפסד מהמכירה נקבעת לפי ממוצע משוקלל<sup>73</sup>.

כמו כן, באותו מועד, חלק יחסי מהסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה המטופלת בשיטת השווי המאזני מסווג מחדש לדוח רווח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה או העסקה המשותפת הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתאימים. הטיפול החשבונאי האמור רלוונטי גם במקרים בהם השקעה בחברה כלולה הופכת להשקעה בעסקה משותפת, או להיפך.

(10) פעילות משותפת

*IFRS 11.15, 20, B34-B35*

כאשר לקבוצה יש זכויות לנכסים ומחויבויות להתחייבויות המיוחסות להסדרים משותפים היא מכירה בנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות של הפעילות המשותפת בהתאם לזכויותיה בפריטים אלו, כולל חלקה בפריטים המוחזקים או שהתהוו במשותף. רווחים או הפסדים מעסקאות עם פעילויות משותפות מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות המשותפת. כאשר עסקאות אלה מספקות ראיה לירידת ערך, של אותם נכסים, הפסדים אלה מוכרים במלואם על ידי הקבוצה.

(11) עסקאות שבטלו באיחוד

*IFRS 10.B86(c)*

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות ועם עסקאות משותפות, בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו<sup>74</sup>. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראיה לירידת ערך.

<sup>72</sup> בהתאם לעמדת KPMG, רווח או הפסד זה אינו מהווה חלק מרווחי המשקיע לפי שיטת השווי המאזני, ולכן לא יכלל כחלק מהם.

<sup>73</sup> בהתאם לעמדת KPMG, ניתן לקבוע את עלות הזכויות שנמכרו גם לפי שיטת נכס ראשון יוצא ראשון (FIFO). במקרים מסוימים ייתכנו גישות נוספות, במידת הצורך מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>74</sup> בהתאם לעמדת KPMG, בעסקאות בהן הקבוצה רוכשת נכס מחברה מוחזקת, ניתן לבחור מדיניות חשבונאית חלופית לפיה רווחים שטרם מומשו יבוטלו מול הנכס נשוא העסקה. יש ליישם את המדיניות שנבחרה באופן עקבי.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### א. בסיס האיחוד (המשך)

#### (12) רכישת חברת נכס<sup>76,75</sup>

בעת רכישת חברת נכס, הקבוצה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם מדובר ברכישת עסק או נכס, לצורך קביעת הטיפול החשבונאי בעסקה. בבחינה האם חברת נכס מהווה עסק, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם התהליך<sup>77</sup> או התהליכים הקיימים בחברת הנכס, לרבות היקף ומהות שירותי ניהול, אבטחה, ניקיון ותחזוקה הניתנים לשוכרים. עסקאות בהן החברה הנרכשת הינה עסק, העסקה מטופלת כצירוף עסקים כמפורט לעיל. לעומת זאת, עסקאות בהן החברה הנרכשת אינה עסק מטופלות כרכישת קבוצה של נכסים והתחייבויות. בעסקאות כאמור עלות הרכישה, הכוללת עלויות עסקה, מוקצית באופן יחסי לנכסים ולהתחייבויות המזוהים שנרכשו, בהתבסס על שווים ההוגן היחסי במועד הרכישה. במקרה האחרון, לא מוכר מוניטין וכן לא מוכרים מיסים נדחים בגין הפרשים זמניים הקיימים במועד הרכישה.

IFRS 3.B12-B12D

#### ב. מטבע חוץ

#### (1) עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבעות הפעילות הרלוונטיים של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

IAS 21.21, 23(a)

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

IAS 21.23

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד<sup>78</sup>, פרט להפרשים הבאים אשר מוכרים ברווח כולל אחר, הנובעים מתרגום של:

• [חברות שבחרו לסווג חלק מנכסיהן הפיננסיים לקטגוריית השווי הוגן דרך רווח כולל אחר יוסיפו את הנוסח הבא] מכשירים פיננסיים הוניים אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר;

IFRS 9.B5.7.3

- התחייבויות פיננסיות המגדרות השקעות בפעילות חוץ, בגין החלק האפקטיבי בגידור;
- נגזרים המשמשים בגידור תזרים מזומנים, בגין החלק האפקטיבי בגידור.

<sup>75</sup> תשומת לבכם לתיקון ל- IFRS 10 ו- IAS 28 אשר קובע כי כאשר חברה מאבדת שליטה בחברה בת או בקבוצת נכסים אשר אינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח משערך ההשקעה באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. מועד היישום הסופי לתיקון זה טרם נקבע. כאשר חברות נתקלות בעסקאות בהן מתקיימת עלייה לשליטה בחברה שאינה מהווה עסק עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יש להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>76</sup> בהתאם ל- IFRS 3 יש לבחון האם עסקה לרכישת פעילות מהווה עסקה לרכישת "עסק" או נכס.  
<sup>77</sup> בהתאם ל- IFRS 3.B8 הגדרת עסק מתקיימת כאשר הפעילות והנכסים שנרכשו כוללים לכל הפחות תשומה ותהליך ממשי אחד שיחד תורמים משמעותית ליכולת ליצור תפוקות.

<sup>78</sup> בהתאם לעמדת KPMG, חברה יכולה לבחור מדיניות חשבונאית אשר תיושם באופן עקבי, לפיה רווחים והפסדים מהפרשי שער המתייחסים לנכסים והתחייבויות תפעוליים (כגון זכאים מרכישת סחורות במט"ח) יוצגו במסגרת הרווח התפעולי, ורווחים והפסדים מהפרשי שער הקשורים לפעילויות מימון והשקעה יוצגו כחלק מהכנסות והוצאות מימון.

	<i>Reference</i>
<b>ביאורים לדוחות הכספיים</b>	
<b>3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)</b>	
<b>ב. מטבע חוץ (המשך)</b>	
<b>(2) פעילות חוץ<sup>79</sup></b>	
הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות והוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.	<i>IAS 21.39</i>
הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום").	
כאשר פעילות חוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של החברה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.	<i>IFRIC 16.17</i>
דוחותיה הכספיים של פעילות חוץ שאינה מוחזקת במישרין, מתורגמים לש"ח לפי שיטת האיחוד בשלבים, לפיה הדוחות הכספיים של פעילות החוץ מתורגמים תחילה למטבע הפעילות של חברת האם הישירה ולאחר מכן מתורגמים למטבע הפעילות של החברה האם הסופית. לפיכך, בעת מימוש פעילות החוץ שאינה מוחזקת במישרין, הקבוצה מסווגת מחדש לרווח והפסד את הסכום המצטבר בקרן התרגום בגובה הסכום שהיה נוצר לו פעילות החוץ הייתה מתורגמת ישירות לש"ח <sup>80</sup> .	
בעת מימוש של פעילות חוץ המביא לאובדן שליטה, השפעה מהותית או שליטה משותפת, הסכום המצטבר בקרן התרגום שנובע מפעילות החוץ מסווג מחדש לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמימוש.	<i>IAS 21.48</i>
בנוסף, בעת שינויים בשיעור ההחזקה של החברה בחברה בת הכוללת פעילות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה הבת, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.	<i>IAS 21.48C</i>
כאשר הקבוצה מממשת חלק מהשקעה שהינה חברה כלולה או עסקה משותפת הכוללת פעילות חוץ, תוך שימור השפעה מהותית או שליטה משותפת, החלק היחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער מסווג מחדש לרווח והפסד.	
ככלל, הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים.	
כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים והפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.	<i>IAS 21.15</i>
<b>(3) גידור השקעה נטו בפעילות חוץ</b>	<i>IFRS 9.6.5.13-6.5.14</i>
הקבוצה מיישמת חשבונאות גידור בגין הפרשי השער בין מטבע הפעילות של פעילות החוץ לבין מטבע הפעילות של החברה (ש"ח), בין אם ההשקעה בפעילות חוץ מוחזקת ישירות על ידי החברה ובין אם דרך חברה מוחזקת.	
הפרשי שער הנובעים מתרגום התחייבות פיננסית המגדרת השקעה נטו בפעילות חוץ, נזקפים לרווח כולל אחר בגין החלק האפקטיבי בגידור, ומוצגים בהון בקרן תרגום. החלק שאינו אפקטיבי נזקף לרווח והפסד. כאשר ממומשת ההשקעה בגינה בוצע הגידור, מועבר הסכום המתאים שנצבר בקרן התרגום לרווח והפסד, כחלק מהרווח או ההפסד ממימוש ההשקעה.	

<sup>79</sup> חברות להן פעילויות חוץ הפועלות בכלכלות היפר אינפלציוניות יוסיפו את הפסקה הבאה: "הכנסות והוצאות של פעילויות חוץ בכלכלות היפר-אינפלציוניות מתורגמות לש"ח לפי שערי החליפין למועד הדיווח. לפני עריכת תרגום הדוחות הכספיים של פעילויות חוץ בכלכלות היפר-אינפלציוניות הוצגו מחדש הדוחות הכספיים לשנה השוטפת בכדי לשקף את השינויים בכוח הקנייה של המטבע המקומי. ההצגה מחדש נערכה על בסיס מדד המחירים לצרכן המתאים למועד הדיווח".

<sup>80</sup> חלופה נוספת בעת מימוש פעילות חוץ מוחזקת בעקיפין שתורגמה לפי שיטת האיחוד בשלבים, הינה לסווג מחדש לרווח והפסד את הסכום המצטבר בקרן התרגום שנוצר בחברת האם הישירה שמחזיקה בפעילות החוץ. על חברות שבחרו בחלופה זו או חברות אשר מתרגמות את הדוחות הכספיים של פעילות חוץ המוחזקת בעקיפין לפי הגישה הישירה, להתאים את המדיניות החשבונאית בהתאם לגישה שנבחרה.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח

IFRS 7.21

#### סיווג חוזים

##### חוזי ביטוח

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

הקבוצה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לקבוצה לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד בעל מהות מסחרית כלשהו גם אם התרחשות האירוע המבוטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החוזי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק יחסי קטן מהערך הנוכחי החוזי של יתרת תזרימי המזומנים מחוזה הביטוח. בביצוע הערכה זו, הקבוצה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחויבויות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מחוזה, חוק או תקנה.

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

הקבוצה לא מנפיקה חוזי ביטוח משנה וכן היא לא מנפיקה חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת.

**ככל שמהותי יש להתייחס לסיווג חוזים נוספים כגון ערבויות פיננסיות ומשכנתא הפוכה.**

הקבוצה בחרה לטפל בכל פוליסות הערבויות הפיננסיות וכן בחוזי משכנתא הפוכה כחוזי ביטוח [א] לחילופין] החברה בחרה לטפל בערבויות פיננסיות שמהוות חוזי ערבות פיננסיות כהתחייבות פיננסיות בהתאם ל-IFRS 9.

הקבוצה בחרה לטפל בחוזי משכנתא הפוכה כנכסים פיננסיים בהתאם ל-IFRS 9.

##### חוזי ביטוח משנה מוחזקים

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

##### הפרדת רכיבים מתוך חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה ביטוח וחוזה ביטוח משנה מוחזק עשויים לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמה, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- (א) רכיב השקעה;
- (ב) רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות");
- (ג) נגזרים משובצים.

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

החברה לא זיהתה רכיבים כאמור שנדרשת הפרדתם מחוזי הביטוח שלה ובהתאם היא לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר. החברה מטפלת בכיסויים הנובעים מכוח כתבי שירות שנכללו במסגרת חוזי ביטוח, כדוגמת שירותי דרך וגרירה, כחלק מחוזי הביטוח המונפקים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

##### רמת קיבוץ של חוזי ביטוח

במועד ההכרה לראשונה, החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח שהונפקו על ידה באמצעות חלוקת העסקים לתיקים של חוזי ביטוח וחלוקת כל תיק לקבוצות של חוזים בהתאם למפורט להלן. הרכב הקבוצות לא נבחן מחדש לאחר מועד ההכרה לראשונה. תיק של חוזי ביטוח כולל קבוצות של חוזים עם סיכונים דומים ושמנוהלים יחד. החברה הגדירה את התיקים של חוזי הביטוח שהונפקו בהתבסס על קווי המוצרים העיקריים שלה ובכפוף להוראות הממונה כפי שנקבעו בחוזר סוגיות מקצועיות. להלן רשימת התיקים של חוזי הביטוח אותם הגדירה החברה, בחלוקה למגזרי פעילות [כל חברה תתאים את הרשימה בהתאם לרלוונטי אליה]:

#### א. ביטוח כללי

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

#### ב. ביטוח רפואות

- 1) סיעודי פרט;
- 2) סיעודי קבוצתי;
- 3) הוצאות רפואיות ונכויות פרט;
- 4) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים;
- 5) מחלות קשות;
- 6) עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.

#### ג. ביטוח חיים

- 1) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה, לרבות:
  - א) פוליסות מגובות באג"ח ח"ץ וכוללות מקדם קצבה מובטח;
  - ב) פוליסות מגובות באג"ח ח"ץ ואינן כוללות מקדם קצבה מובטח (פוליסה בעלת אפשרות משיכה הונית בלבד, ללא נספח קצבה);
  - ג) פוליסות שאינן מגובות באג"ח ח"ץ וכוללות מקדם קצבה מובטח;
  - ד) פוליסות שאינן מגובות באג"ח ח"ץ ואינן כוללות מקדם קצבה מובטח.
- 2) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, לרבות:
  - א) פוליסות הכוללות מקדם קצבה מובטח;
  - ב) פוליסות שאינן כוללות מקדם קצבה מובטח במועד הנפקת הפוליסה, למעט אם נכללו בתיק פוליסות קצבה כמפורט בסעיף 4 להלן.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

##### רמת קיבוץ של חוזי ביטוח (המשך)

#### ג. ביטוח חיים (המשך)

- (3) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות רק דמי ניהול קבועים, לרבות:
- (א) פוליסות הכוללות מקדם קצבה מובטח;
  - (ב) פוליסות שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה, למעט אם נכללו בתיק פוליסות קצבה כמפורט בסעיף 4 להלן.
- (4) פוליסות קצבה, לרבות:
- (א) פוליסות לקצבה מיידית אשר הונפקו לאחר 1.1.2025;
  - (ב) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון עם מקדם קצבה מובטח שהונפקו למבוטחים מעל גיל פרישה מוקדמת (גיל 60 ומעלה) ואשר הונפקו לאחר 1.1.2025; וכן
  - (ג) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה שאינן כוללות מקדם קצבה מובטח נכון ליום 1.1.2025, בתקופה שלאחר תחילת תשלום הקצבה, אם היא חלה לאחר 1.1.2025.
- (5) פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות;
- (6) פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה.

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

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

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

חווה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חווה שנקבעו על בסיס משוקלל-הסתברויות מהווים תזרים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חוזים הם מכבידים מתבססת על מידע סביר וניתן לביסוס. [כל חברה נדרשת להתאים את נוסח הפסקה בהתאם לאופן בו היא מזהה חוזים מכבידים]

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

#### רמת קיבוץ של חוזי ביטוח (המשך)

#### ג. ביטוח חיים (המשך)

#### הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

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

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

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

#### גבולות החוזה

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

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

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

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

##### גבולות החוזה (המשך)

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

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

##### מדידה בהכרה לראשונה

- תקן החשבונאות הבינלאומי IFRS 17 מספק שלוש שיטות מדידה לחוזי ביטוח:
- מודל המדידה הכללי (General Measurement Model, להלן: "מודל GMM");
  - גישת העמלה המשתנה (The Variable Fee Approach, להלן: "מודל VFA");
  - גישת הקצאת הפרמיה (Premium Allocation Approach, להלן: "מודל PAA").

##### מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM)

החברה מיישמת את מודל ה-GMM על כל תיקי ביטוח חיים ובריאות, למעט תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיטון תלוי תשואה ותיק סיעודי קבוצתי תלוי תשואה שנמדדים במודל ה-VFA ולמעט תיק ביטוח נסיעות לחו"ל לזמן קצר שנמדד במודל ה-PAA. **כל חברה נדרשת להתאים את הנוסח בהתאם לתיקי הביטוח לגביהם היא מיישמת את מודל ה-GMM**

##### מדידה במועד ההכרה לראשונה

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

##### תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

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

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

#### תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF") (המשך)

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

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומים, מבעל פוליסה ותזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מפרמיות אלה;
- תשלומי תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדווחו אך טרם שולמו (IBNER), תביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך שטרם דווחו (IBNR) ותביעות עתידיות כלשהן המתייחסות לתקופות שנכללות במסגרת תחום החוזה;
- תשלומים לבעל פוליסה, או לטובתו, הנובעים מנגזרים, למשל, אופציות וערבויות המשובצות בחוזה, כל עוד הן לא הופרדו מחוזה הביטוח (כדוגמת, השפעת ה"בור" בפוליסות הכוללות רכיב חיטון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, המחושבת באמצעות שימוש במודל סטוכסטי); [כל חברה נדרשת להתאים את הנוסח בהתאם לתזרימי המזומנים הרלוונטיים אליה, חברה המיישמת את המודל הסטוכסטי תרחיב לגבי עיקרי המודל ואופן יישומו]
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס לתיק שאליו שייך חוזה הביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- מסים מבוססי עסקה (כגון תשלומים לביטוח לאומי וקרנית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים או שניתן לייחסם אליהם על בסיס סביר ועקבי (ככל שקיימים);
- תזרימי מזומנים פוטנציאליים מהשבות (כמו נצולת (salvage) ושיבוב (subrogation)) בגין תביעות עתידיות המכוסות על ידי חוזי ביטוח קיימים ובמידה שהם אינם כשירים להכרה כנכסים נפרדים, תזרימי מזומנים חיוביים פוטנציאליים מהשבות בגין תביעות מהעבר;
- הוצאות קבועות ומשתנות אחרות, לרבות הקצאה של הוצאות תקורה (כגון, עלויות המיחוסות לחשבות, משאבי אנוש, IT, שכירות ופחת מבנה ותחזוקה ושירות), הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- עלויות שיתהוו לחברה בביצוע פעולות השקעה, ובהספקת שירות תשואה על השקעה לבעלי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיבי חיטון, פוליסות לכיסוי מוות (ריסק) ופוליסות אובדן כושר עבודה שהן תלויות תשואה (בהתייחס לחלק תלוי התשואה בלבד) וכן פוליסות סיעוד הכוללות פרמיה קבועה [כל חברה נדרשת להתאים את הנוסח בהתאם לתזרימי המזומנים הרלוונטיים אליה].

החברה מכירה בהלוואות לעמיתים (policy loan) כנכס פיננסי נפרד, ולא כחלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה שבגבולות חוזי הביטוח.

#### מרווח שירות חוזי (CSM)

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

- במועד ההכרה לראשונה, המדידה של מרווח השירות החוזי או רכיב ההפסד מורכבת מהרכיבים הבאים:
- תזרימי המזומנים לקיום חוזה במועד ההכרה לראשונה, לרבות תיאום על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ורכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA);
  - תזרימי מזומנים כלשהם המתקבלים או משולמים באותו מועד (כגון, פרמיה שהתקבלה באופן מידי או תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח);
  - הגריעה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, ככל שקיים בגין הקבוצה האמורה; וכן,
  - גריעה של נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן, בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי הביטוח.

אם במועד ההכרה לראשונה, הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו נכנס, הקבוצה של חוזי הביטוח אינה מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר מרווח שירות חוזי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים, באופן שמביא לכך שלא נוצר רווח כלשהו במועד ההכרה לראשונה, למעט בהתייחס לנכס או להתחייבות אחרים כלשהם, שאינם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, שהוכרו קודם לכן ונגרעו במועד ההכרה לראשונה, כאמור לעיל, אשר בגינם הקבוצה מכירה בהכנסות משירותי ביטוח ובהוצאות משירותי ביטוח באותו מועד.

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

##### שיעורי היוון

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

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

החברה מיישמת את גישת ה-Bottom-Up לצורך קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה (ככל שקיימות), המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה קובעת את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שנקבעת על 60 שנים. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים, בהתאם למשקולות שלהן ביחס לפרמיית אי הנזילות מלאה. [כל חברה תתאים את נוסח הגילוי להלן בהתאם לשיטה לפיה היא קובעת את המשקולות של פרמיית אי הנזילות<sup>81</sup>] החברה בחרה לעשות שימוש במשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה לעניין זה / החברה בחרה לבצע שימוש במשקולות המחושבות על בסיס ייחוס המשקולות השונות לרכיבי התזרים השונים. החברה מעדכנת את המשקולות הללו בתום כל שנת דיווח.

#### חברה אשר בחרה לעשות שימוש גם בגישת ה-Top-Down לתיקים של חוזי ביטוח מסוימים, תוסיף את הנוסח הבא:

עבור פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה, החברה מיישמת את גישת ה-Top-Down לצורך קביעת שיעורי ההיוון, בכפוף למגבלת התקרה שקבע הממונה במסגרת חוזר סוגיות מקצועיות, לפיה פרמיית אי הנזילות הגלומה לא תעלה על כל נקודה בעקום הריבית על פרמיית אי הנזילות המחושבת לפי גישת ה-Bottom-Up בשיעור של 100%. החברה בחרה לעשות שימוש בגישת ה-Top-Down לפוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה כיוון שהחברה מחזיקה בתיק נכסים המגבה את התחייבויות חוזי הביטוח בגין פוליסות אלה.

לפי גישה זו, שיעורי ההיוון נקבעים על בסיס שיעורי התשואה השוטפים בשוק הגלומים במדידת שווי הוגן של תיק הנכסים המגבה (reference portfolio) המשקף במדויק את משך החיים, המטבע ומאפייני הנזילות של תזרימי המזומנים לקיום חוזה, מותאמים לגורמים כלשהם הכלולים בתיק הנכסים אך שאינם רלוונטיים לחוזי הביטוח (כגון, סיכון אשראי). החברה עושה שימוש באגרות חוב בעלות דירוג גבוה הכלולות בתיק הנכסים המגבה שמוחזק כנגד פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה, עבור התקופה הניתנת לצפייה, בעוד שעבור התקופה שלא ניתנת לצפייה שיעורי ההיוון מבוססים על שיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate כפי שהוגדרה בגישת ה-Bottom-Up לעיל.

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

<sup>81</sup> בהתאם להוראות הממונה שנקבעו במסגרת חוזר סוגיות מקצועיות, סטייה ממשקולות ברירת המחדל שנקבעו על ידי הממונה תתאפשר רק אם לחברה יש יכולת לחשב משקולות משוקללות של פרמיית אי נזילות עבור התיק החשבונאי הייחודי לה על בסיס תחזית תזרימי המזומנים המלאה של אותו התיק, אשר תביא את גובה ההתחייבויות הביטוחיות של תיק הביטוח (ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים לקיום חוזה - BE) לסכום זהה אשר היה מתקבל בחישוב המבוסס על ייחוס משקולות שונות לרכיבי תזרים שונים. חישוב זה יעודכן לכל הפחות אחת לשנה, יתועד ויתוקף.



## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

##### תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

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

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

החברה צופה כי תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ייקבע לפי טכניקת (VAR) value at risk, המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות סיכונים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים בהינתן אופק זמן של שנה אחת (בדומה למשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II) ורווח בר סמך (רמת ביטוחן סטטיסטית). צפוי כי רווח בר הסמך שייקבע ברמת החברה, לאחר השפעת הטבות בגין פיזור, הוא 75% למעט תיק סיעוד לגביו צפוי שייקבע שיעור של 90% בעקבות מאפייני הסיכון הגלומים בו.

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

בקביעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה.

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

##### תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

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

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

##### תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (המשך)

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

[כל חברה תתאים את נוסח הגילוי להלן לפי מה שרלוונטי אליה]

לחברה לא נוצרו נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בתקופת הדוח.

[לחילופין:]

החברה מכירה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין חוזי ביטוח עתידיים שצפויים להיווצר מחידושים של פוליסות \_\_\_\_\_ [לדוגמא: פוליסות תאונות אישיות שהונפקו משנת ואילך 2022 ואילך בלבד].

##### מדידה עוקבת

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

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

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

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

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
  - ריבית שנצברה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי במהלך תקופת הדיווח, תוך שימוש בשיעורי ההיוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in);
  - שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי (כמפורט להלן), הנמדדים תוך שימוש בשיעורי ההיוון הריאליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in), למעט במקרים בהם:
    - עליות בתזרימי המזומנים לקיום חוזה (המשולמים, נטו) עולות על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד המוכר מידית ברווח או הפסד כנגד יצירת רכיב הפסד; או
    - ירידות בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, אם הן הוקצו לסגירת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה ברווח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מדי ברווח או הפסד.
  - השפעת של הפרשי שער כלשהם על מרווח השירות החוזי; וכן
  - הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.
- השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי המתאמים את מרווח השירות החוזי כוללים את הבאים:
- תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה ותזרימי מזומנים נלווים המתייחסים לשירות עתידי;
  - שינויים באומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי שאינם נובעים מסיכון פיננסי או שינויים בסיכון פיננסי;
  - הפרשים בין רכיב השקעה כלשהו החוזי לעמוד לתשלום בתקופה לבין רכיב ההשקעה שעמד לתשלום בפועל בתקופה. תיאום זה מחושב באמצעות השוואת רכיב ההשקעה ששולם בפועל, לתשלום שהיה חוזי בתוספת הכנסות או הוצאות מימון מביטוח המתייחסות לתשלום חוזי זה לפני שהוא עמד לתשלום;

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

##### מדידה עוקבת (המשך)

- שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי, המתייחסים לשירות עתידי.

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

#### גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA)

החברה מיישמת את מודל ה-VFA על כל תיקי פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיטון תלוי תשואה ותיק סיעודי קבוצתי תלוי תשואה, שהם חוזי ביטוח בעל מאפייני השתתפות ישירה המספקים לבעל הפוליסה חלק משמעותי מתשואות השווי ההוגן על תיק נכסים מזוהה בבירור (פריטי בסיס). [כל חברה נדרשת להתאים את הנוסח בהתאם לתיקי הביטוח לגביהם היא מיישמת את מודל ה-VFA]

#### הכרה לראשונה

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

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

בחינת התנאים לסיווג חוזי ביטוח למודל ה-VFA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגריעה של החוזה המקורי). לצורך הערכת התקיימות התנאים ליישום מודל ה-VFA, 'חלק משמעותי' הוגדר כשיעור השתתפות העולה על 70%.

#### מדידה בהכרה לראשונה

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

#### מדידה עוקבת

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

#### גישת העמלה המשתנה (מודל ה-VFA) (המשך)

##### צמצום הסיכון

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

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

הסכומים המייצגים את התיאום למרווח השירות החוזי (CSM), אשר היו מוכרים אלמלא יישום חלופת 'צמצום הסיכון', הסתכמו בגידול במרווח השירות החוזי בטווח שבין כ- \_\_ ל- \_\_, ובין כ- \_\_ ל- \_\_ מיליוני ש"ח בתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 2025 (בתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 2024 ובשנת 2024 בטווח שבין כ- \_\_ ל- \_\_, בין כ- \_\_ ל- \_\_ ובין כ- \_\_ ל- \_\_ מיליוני ש"ח, בהתאמה).

#### גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)

החברה מיישמת את מודל ה-PAA על כל חוזי ביטוח כללי וחוזי ביטוח נסיעות לחו"ל לזמן קצר. [כל חברה נדרשת להתאים את הנוסח בהתאם לתיקי הביטוח לגביהם היא מיישמת את מודל ה-PAA] גישת הקצאת הפרמיה מהווה גישה אופציונאלית פשוטה יותר למדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי ביחס למודל ה-GMM ומודל ה-VFA.

#### הכרה לראשונה

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

#### גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) (המשך)

##### מדידה בהכרה לראשונה

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

החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידית.

[חברה שהקצתה חלק מתזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לחידושים עתידיים תוסיף את הנטח הבא:]  
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו שהוקצו, על בסיס שיטתי והגיוני, לחוזים עם חידושים עתידיים צפויים מוכרים כנכס או כהתחייבות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (כמפורט לעיל במסגרת מודל ה-GMM).

##### [לחילופין:]

בהתייחס לקבוצות של חוזי ביטוח בהם במועד ההכרה לראשונה תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת, החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בגינם כהוצאה מיידית.

החברה בחרה שלא לתאם [או לחילופין, לתאם] את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי אם [או לחילופין, גם כאשר], בהכרה לראשונה, החברה צופה כי התקופה בין הספקת כל חלק של השירותים לבין מועד הפירעון של הפרמיה המתייחסת אינה עולה על שנה או אם התקופה עולה על שנה, אך אין בחוזי הביטוח רכיב מימון משמעותי.

##### מדידה עוקבת

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

- בתוספת הפרמיות שהתקבלו בתקופה;
- בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בתקופה שלא הוכרו כהוצאה מיידית;
- בתוספת סכומים כלשהם המתייחסים להפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח; [חברה שבחרה להכיר את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח כהוצאה מיידית תמחק שורה זו]
- בתוספת תיאום כלשהו לרכיב מימון; [חברה שלא מתאמת את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי תמחק שורה זו]
- בניכוי הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה; וכן,
- בניכוי רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

אם בכל עת במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגישת הקצאת הפרמיה היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד מידי בדוח רווח או הפסד כנגד הגדלת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בסכום ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בהתאם לעקרונות מודל ה-PAA לבין, תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים ליתרת הכיסוי של הקבוצה, ביישום העקרונות של מודל ה-GMM. [חברה שבחרה בהקלה שלא להוון את ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו תוסיף את המשפט הבא:] עבור קבוצה של חוזי ביטוח לגביהן החברה בחרה שלא לתאם את הערך בספרים של ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי (ראה להלן), לא מבוצע תיאום בגין ערך הזמן של הכסף ובגין סיכונים פיננסיים במדידת תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לכיסוי הנותר של הקבוצה, ביישום העקרונות של מודל ה-GMM.

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

#### חוזי ביטוח משנה מוחזקים

##### מודל המדידה הכללי (GMM)

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

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

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

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

במועד ההכרה לראשונה, מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים משקף עלות נטו (נכס) או רווח נטו (התחייבות) ברכישת ביטוח המשנה. מרווח השירות החוזי מוכר במועד ההכרה לראשונה בסכום שווה והופכי לסך תזרימי המזומנים לקיום חוזה, בניכוי הסכום שנגרע באותו מועד של נכס כלשהו או של התחייבות כלשהי שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בתוספת או בניכוי תזרימי מזומנים כלשהם הנובעים באותו מועד וכן, הכנסה כלשהי שהוכרה ברווח או הפסד בשל הפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח בסיס מכבידים שהוכרו באותו מועד. עם זאת, אם העלות נטו לרכישת כיסוי ביטוח משנה מתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מכירה בעלות זו באופן מידי ברווח או הפסד כהוצאה.

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

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

##### גישת הקצאת פרמיה

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

##### חוזי ביטוח בסיס מכבידים

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

##### חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

##### חוזי ביטוח בסיס מכבידים (המשך)

רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי, לפי העניין. רכיב השבת הפסד קובע את הסכומים אשר מוצגים בתקופות עוקבות בדוח רווח או הפסד כביטול של השבות של הפסדים מחוזי ביטוח משנה מוחזקים וכתוצאה מכך הם מוחרגים מההקצאה של פרמיות המשולמות למבטח המשנה בהוצאות מביטוח משנה.

##### יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

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

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

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

להלן נוסח גילוי לדוגמא, כל חברה נדרשת להתאים את הנוסח בהתאם לתיקים העיקריים הקיימים לחברה וליחידות הכיסוי שנקבעו לכל תיק עיקרי:

תיק עיקרי	יחידות כיסוי
רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (מבטיח)	סכום ביטוח (הסכום בסיכון) בתקופת הצבירה וסכום הקצבה השנתית בתקופת הקצבה
רכיב חיסכון תלוי תשואה (משתתף ברווח)	סכום החיסכון (סכום פדיון/סכום צבירה) בתקופת הצבירה וסכום הקצבה השנתית בתקופת הקצבה
קצבה	סכום הקצבה השנתית
כיסוי מוות (ריסק)	סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
אובדן כושר עבודה	סכום ביטוח (סכום הפיצוי החודשי כפול שרידות)
סיעודי פרט וקבוצתי	סכום ביטוח (סכום הפיצוי החודשי כפול שרידות)
הוצאות רפואיות פרט	מספר כיסויים / גובה תביעה ממוצעת
הוצאות רפואיות קולקטיב	מספר כיסויים / גובה תביעה ממוצעת / קו ישר
מחלות קשות	סכום ביטוח (הסכום בסיכון)
תאונות אישיות	מספר כיסויים / סכום ביטוח (הסכום בסיכון) / גובה תביעה ממוצעת
עובדים זרים ונסיעות לחו"ל	מספר כיסויים / סכום ביטוח (הסכום בסיכון) / גובה תביעה ממוצעת

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסויי ביטוח ו/או שירותי השקעה החברה משקללת את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות [או לחילופין] על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של כל שירות.

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

לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה בחרה להוון [או לחילופין, שלא להוון] את יחידות הכיסוי.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

##### הצגה

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

##### תוצאות שירותי ביטוח

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

רכיבי השקעה לא מובחנים שלא הופרדו מחוזי הביטוח הקיימים בעיקר בפוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון [כל חברה תתאים את הנוסח בהתייחס לרכיבי ההשקעה הלא מובחנים העיקריים אותם היא זיהתה] מייצגים את הסכומים שהחברה תחזיר לבעל הפוליסה בכל תרחיש, ללא קשר אם התרחש אירוע מבוטח, ולא סכומים שהתקבלו בתמורה להספקת שירותי הביטוח, ומשכך סכומים אלו לא נכללים הן בהכנסות משירותי הביטוח בגין התמורה שהתקבלה בגין השירותים שסופקו והן בהוצאות משירותי הביטוח בגין התביעות וההוצאות ששולמו.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-GMM וה-VFA מחושבות על בסיס סכום כל השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים שסופקו בתקופה עליהם החברה צופה לקבל תמורה אשר מורכבים מהפריטים הבאים:

- שחרור של מרווח השירות החוזי (CSM), שנמדד בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו במהלך השנה (ראה לעיל).
- שינויים בהתאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA), שאינם נובעים משינויים פיננסיים, המתייחסים לשירותים השוטפים.
- תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו במהלך השנה, אשר ככלל נמדדים בהתאם לסכומים שהיו חזויים בתחילת השנה. סכום זה כולל סכומים הנובעים מגרענת נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים שאינם תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח במועד ההכרה לראשונה בקבוצה של חוזי ביטוח, אשר מוכרים כהכנסות משירותי ביטוח והוצאות שירותי ביטוח באותו מועד.
- סכומים אחרים, לרבות התאמות בגין הניסיון (experience adjustments) לגבי תקבולי פרמיות המתייחסים לשירותים שסופקו בעבר או בשנה הנוכחית.

בנוסף, ההכנסות משירותי ביטוח כוללות הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה בחרה לבצע את ההקצאה בהתאם לאותן יחידות כיסוי המשמשות לשחרור מרווח השירות החוזי.

הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-PAA, לרבות ההקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, מוכרות על בסיס חלוף הזמן, (קו ישר). [לחילופין] תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחס לפוליסות ערבויות חוק מכר ולפוליסות עסקים מסוימות [כל חברה תתאים את הנוסח בהתייחס לקבוצות חוזי הביטוח הרלוונטיות לה], לגביהן התבנית החזויה של שחרור מסיכון במהלך תקופת הכיסוי שונה באופן משמעותי מחלוף הזמן, מוכרים ברווח או הפסד על בסיס העיתוי החוזי של הוצאות שירותי ביטוח.

##### הכנסות מימון או הוצאות מימון מחוזי ביטוח ומחוזי ביטוח משנה

הכנסות או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח וכן הכנסות או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה מורכבות מהשינוי בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח או חוזי ביטוח משנה, בהתאם לעניין, הנובע מ:

- השפעת ערך הזמן של הכסף ושינויים בהם;
  - השפעת הסיכון הפיננסי ושינויים בהם.
- השפעות אלו כוללות גם את השינויים בשווי ההוגן של פריטי בסיס (FVUI) המתייחסים לחוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-VFA וכן את ההשפעות של יישום חלופת יצמחם הסיכון.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

[לחילופין:]

החברה בחרה לפצל את ההכנסות או הוצאות המימון מחוזי ביטוח / מחוזי ביטוח משנה בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר עבור כל תיקי הביטוח / עבור תיקי הביטוח הבאים: \_\_\_\_\_ [כל חברה תתאים את הנוסח בהתייחס לקבוצות חוזי הביטוח הרלוונטיות לה].

החברה בחרה ליישם את ההקלה המתאפשרת בתקן, ולהכיר בכל השינוי של תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) כחלק מתוצאות שירותי הביטוח.

[לחילופין:]

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

#### הכנסה נטו או הוצאה מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

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

#### תיקון וגריעה של חוזי ביטוח

##### תיקון חוזה ביטוח

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

##### גריעה של חוזה ביטוח

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

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

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

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

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

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

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ג. חוזי ביטוח (המשך)

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

#### ד. חוזי השקעה

##### (1) חוזי השקעה

חוזי השקעה כוללים חוזים הקשורים להשקעות, שאינם מעבירים סיכון ביטוחי משמעותי. חוזים כאלה מחולקים לשני מרכיבים: רכיב ההתחייבות הפיננסית (חוזה ההשקעה) ורכיב שירותי ניהול ההשקעות.

עמלות שוטפות נגבות רק אם ניתנים שירותי ניהול השקעות, והן מיוחסות לרכיב השירותים. אם לקוח משלם סכום גבוה מהשווי ההוגן של החוזה, ההפרש נחשב כעמלה מראש עבור שירותי ההשקעה.

##### (2) חוזי שירותי ניהול השקעות

עמלות שוטפות מוכרות כהכנסה עם התהוותן. עמלות מראש שאינן ניתנות להחזר, ככל שקיימות, מעניקות ללקוח זכות לשירותי ניהול השקעות עתידיים, ומוכרות כהכנסה לאורך התקופה שבה מצופה שהלקוח ימשיך לקבל את השירותים.

##### (3) עלויות להשגת חוזי שירותי ניהול השקעות – ראה סעיף ה' להלן.

#### ה. עלויות להשגת חוזי שירותי ניהול השקעות

עמלות לסוכנים ולמפקחי רכישה המשולמות לצורך השגת לקוחות חדשים ועבור רכישת חוזים לניהול נכסים (חוזי השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל) נרשמות כעלויות להשגת חוזי שירותי ניהול השקעות (להלן: "DAC") אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פי התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים. החברה אומדת את שיעור הביטולים במח"מ ההפחתה. תקופת ההפחתה נבחנת מדי שנה. יתרת ה-DAC שנצברה עד ליום 31 בדצמבר 2017 נבחנת מדי שנה לירידת ערך על ידי השוואה בין סך התזרים המהוון הצפוי מהתיק בכללותו ליתרת ה-DAC למועד הדיווח. יתרת ה-DAC שנצברה מיום 1 בינואר 2018 נבחנת מדי שנה לירידת ערך בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 15 תוך השוואה בין סך התזרים הלא מהוון הצפוי ליתרת ה-DAC למועד הדיווח. ההנחות המשמשות לבדיקה הזו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה הנקבעות על ידי אקטואר החברה מדי שנה על פי בדיקות ניסיון ומחקרים רלבנטיים עדכניים. ככל שתוצאות הבדיקות האמורות מראות כי קיימת ירידת ערך של נכס ה-DAC, ההפסד מירידת ערך מוכר מיידית ברווח או הפסד.

	<i>Reference</i>
<b>ביאורים לדוחות הכספיים</b>	
<b>3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)</b>	
<b>1. מכשירים פיננסיים</b>	<i>IFRS 7.21</i>
<b>(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים<sup>82, 83</sup></b>	
<b>הכרה ומדידה לראשונה בנכסים פיננסיים</b>	<i>IFRS 9.3.1.1, 5.1.1; 5.1.3</i>
הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.	
<b>גריעת נכסים פיננסיים</b>	<i>IFRS 9.3.2.1-3</i>
נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי. אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.	
<b>סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה</b>	<i>IFRS 9.4.1.1</i>
במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח או הפסד; [חברה שמסווגת חלק מנכסיה הפיננסיים לקטגוריית השווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוסיף את הנוסח הבא] שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר - השקעות במכשירים הוניים;	
נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, הקבוצה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.	<i>IFRS 9.5.6.1</i>
נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	<i>IFRS 9.4.1.2</i>
- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן	
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.	
[חברה שמסווגת חלק מנכסיה הפיננסיים לקטגוריית השווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוסיף את הנוסח הבא:] מכשיר חוב נמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:	<i>IFRS 9.4.1.2A</i>
- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו מושגת הן על ידי גביית תזרימי מזומנים חוזיים והן על ידי מכירת נכסים פיננסיים; וכן	
- התנאים החוזיים של מכשיר החוב מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.	
במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, הקבוצה בוחרת באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי ההוגן של המכשיר ברווח כולל אחר. בחירה זו מתבצעת על בסיס כל השקעה בנפרד.	<i>IFRS 9.4.1.4, 5.7.5</i>
כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת [חברה שמסווגת חלק מנכסיה הפיננסיים לקטגוריית השווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוסיף את הנוסח הבא] או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שיועזו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מייעדת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה חשבונאית.	<i>IFRS 9.4.1.5</i>

<sup>82</sup> במקרים בהם קיימות השקעות במטבעות וירטואליים, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.  
<sup>83</sup> בהתאם להוראות IFRS 9 3.1.2 והנחיות IFRS 9 B3.1.3-B3.1.6, על חברה לבחור מדיניות חשבונאית עבור כל קבוצה של נכסים פיננסיים, באשר לאופן הטיפול ברכישות או מכירות בדרך רגילה (regular way purchase or sale). חלופה שונה מזו המוצגת בביאור הינה להכיר בנכס הפיננסי במועד סליקת העסקה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

**ו. מכשירים פיננסיים (המשך)**

IFRS 7.21

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**

**סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה (המשך)**

IFRS 9.4.1.2

הקבוצה סיווגה לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד את כל הנכסים הפיננסיים העומדים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה (המוחזקים הן בתיק המשתתף והן בתיק הנוסטר). במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. [חברה שבחרה לסווג חלק מנכסיה הפיננסיים המוחזקים בתיק הנוסטר לעלות מופחתת או לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, תתאים את נוסח הפסקה בהתאם]

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

**נכסים פיננסיים - הערכת המודל העסקי עבור נכסי חוב**

IFRS 9.B4.1.2

הקבוצה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת התיק<sup>84</sup>, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה. בקביעת המודל העסקי של הקבוצה, נלקחו בחשבון שיקולים הכוללים את [כל חברה תתאים את השיקולים להלן בהתאם לרלוונטי אליה]:

- המדיניות והמטרות המוצהרות לגבי התיק ויישום המדיניות בפועל, ובכלל זה, האם האסטרטגיה של ההנהלה מתמקדת בקבלת ריבית חוזית, בשמירה על פרופיל ריבית מסוים, בהתאמת משך חיי הנכסים הפיננסיים למשך חיי התחייבויות קשורות כלשהן או תזרימי מזומנים צפויים, או מימוש תזרימי מזומנים באמצעות מכירת הנכסים;
- האופן שבו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה של החברה הביצועים של המודל העסקי ושל הנכסים הפיננסיים המוחזקים במודל זה;
- הסיכונים המשפיעים על ביצוע המודל העסקי (והנכסים הפיננסיים המוחזקים באותו מודל עסקי) וכיצד מנוהלים אותם סיכונים;
- האופן שבו מתוגמלים המנהלים של העסק (לדוגמה, אם התגמול מבוסס על השווי ההוגן של הנכסים המנוהלים או על תזרימי המזומנים החוזיים שנגבו); וכן
- תדירות, הערך והעיתוי של מכירות של נכסים פיננסיים בתקופות קודמות, הסיבות למכירות וציפיות לגבי פעילות מכירה עתידית.

IFRS 9.B4.1.2B–  
B4.1.2C,  
B4.1.4A, B4.1.5

העברות של נכסים פיננסיים לצדדים שלישיים בעסקאות שאינן כשירות לגריעה אינן נחשבות מכירות לצורך הערכת המודל העסקי, זאת באופן עקבי להמשך ההכרה של הקבוצה באותם נכסים פיננסיים<sup>85</sup>.

**הקבוצה מודדת נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר או המנוהלים ואשר ביצועיהם מוערכים על בסיס השווי ההוגן, בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במסגרת זאת, מסגרות אשראי שהועמדו על ידי הקבוצה (המהוות מחויבויות של הקבוצה להעמדת הלוואות) שמתייחסות לתיקי הנכסים הפיננסיים האמורים נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.**

IFRS 9.B4.1.6

**נכסים פיננסיים - הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד**

IFRS 9.4.1.3,

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה. 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

B4.1.7A–  
B4.1.7B,  
B4.1.9A–  
B4.1.9E,  
B4.1.10–B4.1.12A

<sup>84</sup> מטרת המודל העסקי של הישות אינה מבוססת על כוונות ההנהלה לגבי מכשיר בודד, אלא נקבעת ברמה גבוהה יותר של קיבוץ נכסים. הערכת המודל העסקי צריכה לשקף את האופן שבו הישות מנהלת את עסקיה. ייתכן כי לישות מדווחת אחת יש יותר ממודל עסקי אחד לניהול מכשיריה הפיננסיים.  
<sup>85</sup> IFRS 9 אינו מספק הנחיות ספציפיות לגבי הערכת המודל העסקי ביחס לתיקי נכסים פיננסיים אשר מטרת הישות לגביהם כוללות העברות של נכסים פיננסיים לצדדים שלישיים בעסקאות שאינן כשירות לגריעה. הקביעה האם תיקים מהסוג האמור ייחשבו לעקביים עם מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, תלויה בנסיבות.

**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**  
**ו. מכשירים פיננסיים (המשך)**

**(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)**  
**הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד (המשך)**

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, הקבוצה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי האמור. בביצוע הערכה זו, הקבוצה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים;
- תנאים שעשויים לשנות את שיעור הריבית הנקובה, כולל ריבית משתנה;
- מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
- תנאים המגבילים את זכותה של הקבוצה לתזרימי מזומנים מנכסים מוגדרים (לדוגמה נכס פיננסי ללא זכות חזרה (non-recourse)).

מאפיין פירעון מוקדם הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם סכום הפירעון המוקדם מייצג באופן מהותי סכומים שטרם שולמו של קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה, אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם של החוזה.

בנוסף, עבור נכס פיננסי אשר נרכש בפרמיה או בניכיון משמעותיים ביחס לערך הנקוב החוזי, מאפיין אשר מתיר או דורש פירעון מוקדם בסכום אשר מייצג באופן מהותי את הערך הנקוב החוזי וריבית חוזית שנצברה אך טרם שולמה (אשר עשוי לכלול פיצוי סביר, המתקבל או משולם, בגין סיום מוקדם), הינו עקבי עם קריטריון קרן וריבית בלבד אם השווי ההוגן של מאפיין הפירעון המוקדם אינו משמעותי בהכרח לראשונה.

**מדידה עוקבת ורווחים והפסדים**

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

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

**חברה שמשווגת חלק מנכסיה הפיננסיים לקטגוריית השווי ההוגן דרך רווח כולל אחר תוסיף את הנוסח הבא:**

**השקעות במכשירי הון בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר**

נכסים אלה נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. דיבידנדים מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד, אלא אם הדיבידנד מייצג בבירור השבה של חלק מעלות ההשקעה. רווחים והפסדים אחרים נטו מוכרים ברווח כולל אחר ואינם מסווגים מחדש לרווח או הפסד.

**השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר**

נכסים אלה נמדדים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. הכנסות ריבית המחושבות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח או הפסד. רווחים והפסדים אחרים נטו מוכרים ברווח כולל אחר. במועד הגריעה, רווחים והפסדים שנצברו ברווח כולל אחר מסווגים מחדש לרווח או הפסד.

**נכסים פיננסיים בעלות מופחתת**

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

באשר לאופן מדידת ירידות ערך – ראה י' להלן.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### 1. מכשירים פיננסיים (המשך)

#### (2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

##### סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

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

IFRS 9.3.1.1

##### הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

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

IFRS 9.5.3.1

##### מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

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

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

IFRS 9.3.3.1

##### גריעת התחייבויות פיננסיות

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

IFRS 9.3.3.2

##### שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב

החלפה של מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, מטופלת כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה. בנוסף, תיקון משמעותי של התנאים של התחייבות פיננסית קיימת, או החלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי בין לווה לבין מלווה קיימים, מטופלים כסילוק של ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה לפי שווי הוגן<sup>86</sup>.

במקרים כאמור כל ההפרש בין העלות המופחתת של ההתחייבות הפיננסית המקורית לבין השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית החדשה מוכר ברווח או הפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון<sup>87</sup>.

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

**בנוסף למבחן הכמותי כאמור, הקבוצה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים. לפיכך, ככלל, החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל<sup>88</sup>.**

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

<sup>86</sup> יצוין כי תחת IFRS 9, במקרה של שינוי תנאים (או החלפה של מכשירי חוב) שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים החדשים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד.

<sup>87</sup> IFRS 9 אינו מצייין במפורש היכן יסווג הרווח או ההפסד מסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית. ניתן לכלול את הרווח או ההפסד בסעיף הכנסות או הוצאות מימון.

<sup>88</sup> בהתאם ל-FAQ 19, על חברה לכלול תיאור מלא ומפורט של מדיניותה החשבונאית בכל הנוגע לשיקולים המנחים אותה בבחינה האם מדובר בהחלפת מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי וליישם שיקולים אלו באופן עקבי. דוגמאות לשיקולים כאמור: החלפה של מכשיר חוב צמוד מדד במכשיר חוב שאינו צמוד מדד או להיפך והחלפה של מכשיר חוב הנושא ריבית משתנה למכשיר חוב הנושא ריבית קבועה או להיפך. בעניין זה, תשומת לבכם לפנייה מקדמת מינואר 2017, אשר הדגישה, בין היתר, כי בעת בחינה כאמור יש לקחת בחשבון גם את משך החיים הממוצע של המכשירים המוחלפים וקיומה של סביבת אינפלציה יציבה ונמוכה.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

#### (2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים (המשך)

#### שינוי תנאים מהותי של מכשיר חוב (המשך)

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

#### שינוי תנאים לא מהותי של מכשיר חוב

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

IFRS 9.5.4.3

FRS 9.4.2.1

#### **[קבוצה שבחירה למדוד ערבויות פיננסיות בהתאם ל-IFRS 9 ולא IFRS 17, תוסיף את הנוסח להלן:]** **ערבויות פיננסיות**

במועד ההכרה לראשונה, ערבות פיננסית מוכרת לפי שווי ההוגן. בתקופות עוקבות ערבות פיננסית (למעט ערבות פיננסית הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ולמעט ערבות פיננסית שנוצרת כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה) נמדדת לפי הסכום הגבוה מבין הסכום של ההפרשה להפסדי אשראי צפויים שנקבע בהתאם להוראות IFRS 9 לבין סכום ההתחייבות שהוכר לראשונה בניכוי הסכום המצטבר של הכנסה שהוכרה בהתאם לעקרונות של IFRS 15. כל עדכון של ההתחייבות בהתאם לאמור נזקף לרווח או הפסד.

#### קיזוז מכשירים פיננסיים

IAS32.42

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

#### (3) מכשירים פיננסיים נגזרים

IFRS 9.4.3.3

הקבוצה מחזיקה מכשירים פיננסיים נגזרים לצרכי גידור סיכונים מטבע חוץ וסיכונים ריבית, וכן נגזרים שאינם משמשים לגידור, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו. נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד, אם החווה המארח הוא אינו נכס פיננסי<sup>89</sup> ובהתקיים מספר קריטריונים נוספים.

IFRS 9.5.1.1,  
5.2.1(c)

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ. נגזרים מוכרים לראשונה בשווי ההוגן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי ההוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

**[בדוחות לדוגמא אלו נלקחה הנחה כי הקבוצה בחרה שלא ליישם חשבונאות גידור, אלא גידור כלכלי בלבד. קבוצה שבחירה ליישם חשבונאות גידור תעדכן את נוסח הבאור בהתאם.]**

#### נגזרים משובצים שהופרדו ושאנם משמשים לגידור

נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד, אם החווה המארח הוא אינו נכס פיננסי<sup>90</sup>. נגזרים משובצים מופרדים מהחווה המארח ומטופלים בנפרד אם: (א) אין קשר הדוק בין המאפיינים הכלכליים והסיכונים של החווה המארח ושל הנגזר המשובץ (ב) מכשיר נפרד בעל אותם תנאים כשל הנגזר המשובץ היה עומד בהגדרת נגזר ו- (ג) המכשיר המשולב אינו נמדד לפי שווי ההוגן דרך רווח והפסד. שינויים בשווי ההוגן של נגזרים משובצים שהופרדו נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

<sup>89</sup> בהתאם לתקן, נגזרים משובצים אינם מופרדים מנכסים פיננסיים, אלא סיווג ההשקעה נבחן ביחס לנכס בכללותו.  
<sup>90</sup> בהתאם ל-IFRS 9, נגזרים משובצים אינם מופרדים מנכסים פיננסיים, אלא סיווג ההשקעה נבחן ביחס לנכס בכללותו.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ו. מכשירים פיננסיים (המשך)

#### (4) הון מניות

##### מניות רגילות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

עלויות תוספתיות המתייחסות באופן ישיר להנפקה צפויה של מכשיר אשר יסווג כמכשיר הוני מוכרות כנכס במסגרת סעיף הוצאות נדחות בדוח על המצב הכספי<sup>91</sup>. העלויות מנוכות מההון בעת ההכרה לראשונה במכשירים ההוניים, או מופחתות כהוצאות מימון בדוח רווח והפסד כאשר ההנפקה אינה צפויה עוד להתקיים.

כאשר הון מניות שהוכר בהון נרכש מחדש על ידי הקבוצה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון. המניות שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר. כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון והעודף שנובע מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה, ואילו חוסר שנובע מהעסקה מוקטן מיתרת העודפים<sup>92</sup>.

##### הנפקת ניירות ערך בחבילה

בעת הנפקת ניירות ערך בחבילה, מיוחסת תמורת ההנפקה תחילה להתחייבויות פיננסיות הנמדדות מדי תקופה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לאחר מכן להתחייבויות פיננסיות הנמדדות במועד ההכרה לראשונה בלבד בשווי הוגן והשווי המיוחס למרכיב ההוני מחושב כערך שאריתי.

עלויות ההנפקה הישירות מיוחסות באופן ספציפי לניירות הערך עמם הן מזוהות. עלויות ההנפקה המשותפות מיוחסות לניירות הערך באופן יחסי, על בסיס אופן ייחוס התמורה מהנפקת החבילה, כמותאור לעיל.

#### ז. רכוש קבוע

#### (1) הכרה ומדידה

IAS 16.73(a),  
IAS 16.30

**כל חברה תתאים את הניסוח בהתאם למדיניות החשבונאית בה היא נוקטת - מודל העלות או מודל הערכה מחדש.**

##### ביישום מודל העלות:

**פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך<sup>93</sup>**  
העלות של רכוש קבוע<sup>94</sup> כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישרין לרכישת הנכס. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה<sup>95</sup>, וכן עלויות אשראי שהונו<sup>96</sup>. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הצידוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

IAS 16.16

##### ביישום מודל ההערכה מחדש:

**מבנים ומקרקעין נמדדים בסכומים משוערכים, כאשר השינויים בשווי הוגן נרשמים בהון במסגרת קרן הערכה מחדש ונזקפים לרווח כולל אחר.**

<sup>91</sup> IAS 32 אינו מצייץ כיצד יש לטפל בעלויות בגין הנפקה צפויה של מכשירים הוניים. בהתאם לעמדת KPMG, עלויות אלה יוכרו כנכס עד למועד בו ההנפקה מתרחשת או כבר אינה צפויה להתרחש.

<sup>92</sup> בהתאם ל- IAS 32.33, חברה תציג מניות באוצר שנרכשו כהפחתה מההון. בדוחות לדוגמה אלה, ההפחתה מההון מוצגת בקטגוריה נפרדת של מניות באוצר בגובה סכום הרכישה, אולם ישנן חלופות הצגה אחרות. במקרה בו חברה בוחרת בחלופה אחרת, יש להיועץ במחלקה המקצועית. תמורה שהתקבלה מהנפקה מחדשת של מניות באוצר תסווג תחילה כשינוי בהון באותה קטגוריה בה נרשמו המניות באוצר והיתרה תסווג לפרמיה, קרן הון, עודפים או שילוב שלהם, בכפוף להוראות הדין הרלוונטי. בישראל, יש לבחון האם יש לקזז הפרש שלילי בגין האמור מיתרת העודפים.

<sup>93</sup> בהתאם ל- IAS 16, קיימת לחברה אפשרות לבחור בין מודל העלות לבין מודל ההערכה מחדש. בהתאם ל- IAS 16.31, ניתן לבחור במודל הערכה מחדש רק עבור פריטי רכוש קבוע אשר ניתן למדוד את שוים ההוגן באופן מהימן. בהקשר זה, ראה החלטת אכיפה 4-11 של רשות ניירות ערך. כאשר נבחרת חלופת ההערכה מחדש, יש לתת גילוי נוסף בהתאם ל- IAS 16.77. כמו כן, IAS 16.79 מעודד לתת גילוי לשווי ההוגן של רכוש קבוע הנמדד במודל העלות, כאשר הוא שונה מהותית מהערך בספרים.

<sup>94</sup> היכן שישנם פריטי רכוש קבוע מהותיים שמוצגים לפי עלות נחשבת, יש להוסיף "העלות של מספר פריטי רכוש קבוע נקבעה לפי שוים ההוגן ליום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל- IFRS (עלות נחשבת)".

<sup>95</sup> בהתאם ל- IAS 16.17(e) עלויות כאמור כוללות בין היתר, עלויות בדיקת תקינות פעולת הנכס. תשומת לבכם לתיקון ל- IAS 16 שביטל את הדרישה לפיה בחישוב עלויות שניתן לייחס במישרין לרכוש קבוע, יש לנכות מעלויות בדיקת תקינות פעולת הנכס את התמורה נטו ממכירת פריטים כלשהם שיוצרו בתהליך. במקום זאת, תמורה זו תוכר ברווח והפסד בהתאם לתקנים הרלוונטיים ועלות הפריטים שנמכרו תימדד בהתאם ל- IAS 2 לדרישות המדידה של מלאי.

<sup>96</sup> במידה ורלוונטי, יש לכלול אומדן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט (כאשר קיימת מחויבות לפירוק ופינוי או שיקום האתר). כמו כן, היכן שרלוונטי, יש להוסיף "עלות הרכוש קבוע כוללת גם רווח או הפסד שהועבר מההון כתוצאה מגידור תזרים מזומנים של עסקה חזויה או התקשרות איתנה לרכישת רכוש קבוע במטבע חוץ".

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ז. רכוש קבוע (המשך)

#### (1) הכרה ומדידה (המשך)

עלייה בערכם של המבנים והמקרקעין כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה כתוצאה מהערכה מחדש של אותו נכס, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד. כל עלייה נוספת לאחר מכן נקפת לקרן הערכה מחדש. בעת ביצוע הערכה מחדש, פחת שנצבר במועד ההערכה מחדש מבוטל מול הערך בספרים ברוטו של הנכס, והסכום נטו מוצג מחדש לפי הסכום המשוער של הנכס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, אך לא לפני כן.

#### נדל"ן בשימוש-בעלים

IAS 16.29A29-B

כאשר נדל"ן בשימוש בעלים מוחזק כפריט בסיס בחוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה, הוא נמדד במודל השווי ההוגן בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 40 – דהיינו: מדידה בהכרה לראשונה לפי עלות ומדידה בתקופות עוקבות לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נקפים לרווח או הפסד (ראה גם סעיף ט' להלן). כאשר לחלקי רכוש קבוע משמעותיים (לרבות עלויות של בדיקות תקופתיות משמעותיות) יש אורך חיים שונה, הם מטופלים כפריטים נפרדים (רכיבים משמעותיים) של הרכוש הקבוע. רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבעים לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו, לפי העניין, ברווח או הפסד.

IAS 16.43-44

IAS 16.41, 71

#### (2) סיווג מחדש לסעיף נדל"ן להשקעה

IAS 40.62

כאשר קיימות ראיות לשינוי בשימוש<sup>97</sup> בנדל"ן, משימוש על ידי הבעלים לנדל"ן להשקעה, אשר נמדד לפי שווי הוגן, הנכס נמדד מחדש לפי שווי הוגן ומסווג כנדל"ן להשקעה. כל רווח שנוצר מהמדידה מחדש נזקף לרווח כולל אחר ומוצג בקרן שערך בהון, אלא אם הרווח מבטל הפסד קודם מירידת ערך של הנדל"ן, ובמקרה זה הרווח נזקף תחילה לדוח רווח והפסד. כל הפסד נזקף ישירות לרווח והפסד.

#### (3) עלויות עוקבות

IAS 16.13

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה ואם עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט רכוש קבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות של פריט רכוש קבוע נקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

#### (4) פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו.

IAS 16.55

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

פחת נזקף לדוח רווח או הפסד (אלא אם נכלל בערך הספרים של נכס אחר) לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריט הרכוש הקבוע, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. נכסים חכורים בחכירות מימוניות, לרבות קרקעות, מופחתים על פני התקופה הקצרה מביין תקופת החכירה ואורך החיים השימושיים של הנכסים, אלא אם צפוי באופן סביר שהקבוצה תקבל בעלות על הנכס בתום תקופת החכירה. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

IAS 16.73(c)

<sup>97</sup> בהתאם לתיקון ל- IAS 40, נדל"ן להשקעה, שינוי בכוונת ההנהלה בנוגע לשימוש בנכס כשלעצמו, אינו מהווה ראיה לשינוי בשימוש. כמו כן, במסגרת התיקון הובהר כי רשימת הראיות לשינוי בשימוש המפורטות במסגרת סעיף 57 ל- IAS 40, הינה רשימה לצורך המחשה בלבד ואינה רשימה ממצה.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*  
**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

**ח. נכסים בלתי מוחשיים**

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה השוטפת ולתקופות השוואה הינו כדלקמן: *IAS 16.73(c)*

- בניינים \_\_\_\_\_ שנים
  - מתקנים וציוד \_\_\_\_\_ שנים
  - רהוט, ציוד ואבזרים \_\_\_\_\_ שנים
  - כלי רכב \_\_\_\_\_ שנים
  - עלויות בדיקה תקופתיות \_\_\_\_\_ שנים
  - קרקעות חכורות \_\_\_\_\_ שנים
  - שיפורים במושכר \_\_\_\_\_ שנים
- הקצר מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך. *IAS 16.51*

**(1) מוניטין**

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף א(1) לעיל.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

**(2) עלויות פיתוח תוכנה**

עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למכרו. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ונותני שירותים ישיר, הוצאות תקורה שניתן ליחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד ועלויות אשראי שהווננו. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. *IAS 38. 57, 66*

בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהווננו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. *IAS 38.74*

**(3) נכסים בלתי מוחשיים אחרים** *IAS 38.74*

**נכסים בלתי מוחשיים אחרים, שנרכשו על ידי הקבוצה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו<sup>98</sup>.**

**(4) עלויות עוקבות** *IAS 38.18*

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

**(5) הפחתה** *IAS 38.8*

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר-פחת הוא העלות של הנכס, בניכוי ערך השייר שלו.

<sup>98</sup> בהתאם ל- IAS 38, קיימת לחברה אפשרות לבחור במקרים מסוימים, כמדיניות חשבונאית, בין מודל העלות לבין מודל הערכה מחדש. כאשר נבחרת חלופת ההערכה מחדש, יש לתת גילוי נוסף בהתאם ל- IAS 38.124.

**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

**ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)**

**(5) הפחתה (המשך)**

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר<sup>99</sup>, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטות אלו משקפות את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בכל נכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לפחות אחת לשנה לירידת ערך<sup>100</sup>.

IAS 38.118(a), (b)

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בקבוצה אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, כלומר אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים אלו, כגון עלויות פיתוח, נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואה הינו כדלקמן:

- פטנטים וסימנים מסחריים \_\_\_\_\_ שנים
- עלויות פיתוח שהוונו \_\_\_\_\_ שנים
- קשרי לקוחות \_\_\_\_\_ שנים

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

IAS 38.104

הקבוצה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

**(6) עלויות הטמעה של הסדרי מחשוב ענן<sup>101</sup>**

עלויות הטמעה של הסדרי מחשוב ענן מהווונות לנכס ככל שהנכס עומד בהגדרת נכס בלתי מוחשי, ובפרט ככל שהקבוצה שולטת בנכס<sup>102</sup>. ככל שהחברה אינה מכירה בנכס בלתי מוחשי, בוחנת החברה האם השירותים שהתקבלו מובחנים משירות מחשוב הענן. ככל שהשירותים שהחברה מקבלת הינם מובחנים משירותי מחשוב הענן או מסופקים על ידי ספק צד שלישי שאינו ספק מחשוב הענן, מכירה הקבוצה בהוצאה עם אספקת שירותי הטמעה. ככל שהשירותים אינם מובחנים, עלויות הטמעה מוכרות כהוצאה בקצב צריכת שירותי מחשוב הענן.

**ט. נדל"ן להשקעה**

IAS 40.75(a)

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה - או חלק ממבנה - או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים או על ידי חוכר בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך:

1. שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות; או
2. מכירה במהלך העסקים הרגיל.

**כמו כן, חלק מהנדל"ן המושכרים, אותם חוכרת הקבוצה מסווגים ומטופלים כנדל"ן להשקעה.**

<sup>99</sup> בהתאם ל- IAS 38.98, חברה יכולה להפחית נכס בלתי מוחשי גם בשיטות הפחתה אחרות כגון שיטת היתרה הפוחתת ושיטת יחידת הייצור, בהתבסס על התבנית החזויה של צריכת ההטבות הכלכליות החזויות שגלומות בנכס, אפילו אם קצב ההפחתה איטי יותר מאשר קו ישר.

<sup>100</sup> בהתאם ל- IAS 38.122(a), חברה אשר אמדה את אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי כבלתי מוגדר תינתן גילוי לערכו בספרים ולנימוקים התומכים בהערכה זו.

<sup>101</sup> בדוחות לדוגמא אלה, הוצגה מדיניות חשבונאית חדשה באשר לעלויות הטמעה של הסדרי מחשוב ענן כפועל יוצא מהחלטת IFRIC. עבור חברות אשר חל שינוי מהותי בתקופות המוצגות בדוחותיהן בעקבות פרסום החלטה, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית. בנוסף, על כל חברה להתאים את הנוסח בביאור לעובדות והנסיבות הרלוונטיות עבורה.

<sup>102</sup> בחינת השליטה נשענת בעיקרה על היכולת לכוון את השימוש בתוכנה או למנוע מאחרים גישה אליה. לצורך בחינת שליטה במקרים אלו, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ט. נדל"ן להשקעה (המשך)

IAS 40.75(a)

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות אשראי מהוונות. העלות כוללת יציאות שניתן לייחס במישרין לרכישת הנדל"ן להשקעה. עלות נדל"ן להשקעה בהקמה עצמית כוללת עלות חומרים ועבודה ישירה ועלויות אחרות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הדרוש לכך שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

**בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד<sup>103</sup>.** נדל"ן בהקמה שעתיד לשמש כנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כאשר ניתן לאמוד באופן מהימן את שווי. **עלויות אשראי לא מהוונות לנדל"ן להשקעה בהקמה הנמדד לפי שווי הוגן.** כאשר לא ניתן למדוד את השווי ההוגן באופן מהימן, נדל"ן להשקעה בהקמה נמדד לפי השווי ההוגן של הקרקע בתוספת עלות בתקופת ההקמה עד למועד המוקדם מבין מועד סיום ההקמה והמועד בו ניתן למדוד את השווי ההוגן באופן מהימן.

התחייבות לתשלום היטל השבחה בגין נדל"ן להשקעה מוכרת במועד מימוש הזכויות כמשמעותו בהוראות החוק. בהתאם, במסגרת מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה טרם ההכרה בהתחייבות לתשלום היטל השבחה, נכללים תזרימי המזומנים השלילים המתייחסים להיטל.

במעבר מנדל"ן להשקעה, הנמדד לפי שווי הוגן, לרכוש קבוע (נדל"ן בשימוש הבעלים), מתקבע השווי ההוגן למועד זה כעלות הרכוש הקבוע, לצורך הטיפול החשבונאי העוקב.

IAS 40.60

**רווח או הפסד מגריעת נדל"ן להשקעה נקבע לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים למועד הדיווח הכספי האחרון ומוכר בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות<sup>104</sup>, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.** כאשר נדל"ן להשקעה ששווה בעבר כפריט רכוש קבוע נמכר, קרן ההערכה מחדש, הנכללת בהן בהתייחס לנדל"ן להשקעה, מועברת ישירות לעודפים.

IAS 16.41, 71

#### י. ירידת ערך

#### (1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים -

IFRS 9.2, 5.5.1

**נכסים פיננסיים וחייבים בגין חכירה [הקבוצה תוסיף את הסעיפים המסומנים להלן ככל שרלוונטי אליה]**

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין<sup>105</sup>:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות המופחתת;
- חייבים בגין חכירה.
- מחויבויות למתן הלוואה (מסגרות אשראי);
- חוזי ערבות פיננסית, למעט אלו אשר טופלו כחוזי ביטוח;
- השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר;
- נכסי חוזה (כהגדרתם ב-IFRS 15);

**הקבוצה בחרה למדוד את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין חייבים בגין חכירה בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר<sup>106</sup>.**

IFRS 9.5.5.15-5.5.16

<sup>103</sup> סעיף IAS 40.30, מאפשר כבחירת מדיניות חשבונאית, ליישם את בין מודל העלות לבין מודל השווי ההוגן לגבי כל הנדל"ן להשקעה שלה. חריג לכלל זה, הינו ביחס לנדל"ן להשקעה המוחזק כפריט בסיס לחוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה הנמדד בהתאם לגישת העמלה המשתנה (VFA), לגבי רשאית החברה לבחור במודל השווי ההוגן או במודל העלות, ללא התחשבות במודל שיושם לכל נדל"ן להשקעה אחר. בהתאם ל- IAS 40.32C, אם ישות בוחרת מודלים לשתי הקטגוריות המתוארות בסעיף 32 א, מכירות של נדל"ן להשקעה בין קבוצות של נכסים, אשר נמדדו לפי מודלים שונים, יוכרו בשווי הוגן והשינוי המצטבר בשווי ההוגן יוכר ברווח או הפסד. בהתאם לכך, אם נדל"ן להשקעה נמכר מתוך קבוצה לגביה נעשה שימוש במודל השווי ההוגן לקבוצה לגביה נעשה שימוש במודל העלות, השווי ההוגן של הנדל"ן במועד המכירה מהווה את העלות הנחשבת שלו.

<sup>104</sup> בהתאם לעמדת KPMG, קיימות שתי חלופות לקביעת הערך בספרים כאמור. האחת, הערך בספרים למועד הדיווח הכספי האחרון, והשנייה, השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה לפני המכירה. החלופה שנבחרה תיושם באופן עקבי כמדיניות חשבונאית. במידה ונבחרה החלופה השנייה, הרווח או הפסד יוכר במסגרת הסעיף שבו מוכרים השינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה.

<sup>105</sup> מודל ירידת הערך של IFRS 9 חל גם על מחויבויות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, אשר הונח כי לא קיימים בדוחות כספיים לדוגמה אלה.

<sup>106</sup> לגבי חייבים בגין חכירה, נכסי חוזה ולקוחות עם רכיב מימון משמעותי, התקן מאפשר כבחירת מדיניות חשבונאית, ליישם את מודל ירידת הערך הכללי לצורך מדידת ההפרשה, או לחילופין למדוד את ההפרשה תמיד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. בדוחות כספיים לדוגמה אלה נבחרה החלופה השנייה.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך) י. ירידת ערך (המשך)

לגבי נכסי חוב אחרים, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר, פרט להפרשות להלן, אשר נמדדות בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים בגין אירוע כשל בתקופה של 12 חודשים:

IFRS 9.5.5.3,  
5.5.5, 5.5.11

- מכשירי חוב אשר נקבע כי הינם בעלי סיכון אשראי נמוך במועד הדיווח; וכן  
- מכשירי חוב אחרים ופיקדונות, עבורם סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה.

בעת ההערכה האם סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה וההערכה של הפסדי אשראי חזויים, הקבוצה מביאה בחשבון מידע סביר וניתן לביסוס, שהינו רלוונטי וניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים. מידע כאמור כולל מידע כמותי ואיכותי, וכן ניתוח, בהתבסס על ניסיון העבר של הקבוצה ועל הערכת האשראי המדווחת, והוא כולל מידע צופה פני עתיד.  
הקבוצה מניחה כי סיכון האשראי של נכס פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה, כאשר תשלומים חזויים נמצאים בפיגור של יותר מ-30 יום.

הקבוצה מחשיבה נכס פיננסי כנמצא בכשל, כאשר:

IFRS 7.35F(b), B&A

- אין זה סביר שהלווה יעמוד במלוא מחויבויותיו לתשלום כלפי החברה; או  
- התשלומים החזויים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום.

הקבוצה מחשיבה מכשיר חוב כבעל סיכון אשראי נמוך, כאשר דירוג סיכון האשראי שלו שקול להגדרה הגלובלית והמובנת של 'דרגת השקעה'<sup>107</sup>.

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר הינם הפסדי אשראי חזויים הנובעים מכל אירועי הכשל האפשריים לאורך כל חיי המכשיר הפיננסי. הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים הינם החלק של הפסדי האשראי החזויים הנובעים מאירועי כשל אפשריים במהלך תקופה של 12 חודשים ממועד הדיווח. התקופה המרבית שנקחת בחשבון בהערכת הפסדי האשראי החזויים היא התקופה החזוית המרבית שלאורכה הקבוצה חשופה לסיכון אשראי.

### מדידת הפסדי אשראי חזויים

IFRS 9.5.5.17,A  
B5.5.28-B5.5.30,  
B5.5.33

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. הפסדי אשראי נמדדים לפי הערך הנוכחי של הפער בין תזרימי המזומנים שהקבוצה זכאית להם לפי החוזה לבין תזרימי המזומנים שהקבוצה צופה לקבל.

הפסדי האשראי החזויים מהווים לפי שיעור הריבית האפקטיבית של הנכס הפיננסי.

### נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי

IFRS 7.35F(d), 35G(a)  
(iii), IFRS 9.A

בכל מועד דיווח, הקבוצה מעריכה האם נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת ומכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי. נכס פיננסי הינו פגום עקב סיכון אשראי כאשר התרחש אחד, או יותר, מהאירועים שיש להם השפעה שלילית על תזרימי המזומנים העתידיים שנאמדו בגין נכס פיננסי זה.

ראיה שנכס פיננסי הינו פגום כוללת את האירועים הבאים:

- קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה;
- הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים;
- ארגון מחדש של הלוואה או תשלום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים;
- צפוי שהלווה יגיע לפשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי אחר; או
- היעלמות שוק פעיל לנכס פיננסי עקב קשיים פיננסיים;

### הצגת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים בדוח על המצב הכספי

IFRS 9.5.5.1-5.5.2

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

**חברה שמסווגת חלק מנכסיה הפיננסיים לקטגוריית השווי הוגן דרך רווח כולל אחר תוסיף את הנוסח הבא:**  
עבור השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, ההפרשה להפסדי אשראי חזויים מוכרת ברווח כולל אחר והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של הנכס הפיננסי.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### י. ירידת ערך (המשך)

#### (1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - (המשך)

##### מחיקה

IFRS 7.35F(e),  
IFRS 9.5.4.4,

הערך בספרים ברוטו של נכס פיננסי נמחק במלואו או בחלקו כאשר אין ציפיות סבירות להשבה. זה בדרך כלל המקרה כאשר הקבוצה קובעת כי לחייב אין נכסים או מקורות הכנסה שעשויים להניב תזרימי מזומנים מספיקים על מנת לשלם את הסכומים הכפופים למחיקה. עם זאת, נכסים פיננסיים שנמחקו עשויים עדיין להיות כפופים לפעולות אכיפה על מנת לקיים את נהלי הקבוצה להחזר סכומים. מחיקה מהווה אירוע גריעה.

#### (2) נכסים שאינם פיננסיים

IAS 36.9

##### עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם נדליין להשקעה ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס.

אחת לשנה בתאריך קבוע, עבור כל יחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, או נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש, מבצעת הקבוצה הערכה של הסכום בר ההשבה, או באופן תכוף יותר אם קיימים סימנים לירידת ערך.

##### קביעת יחידות מניבות מזומנים

למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצות הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים אחרים ובקבוצות נכסים אחרות ("יחידה מניבת מזומנים").

##### מדידת סכום בר השבה

IAS 36.18

סכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים<sup>108</sup>, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתיחסים לנכס או ליחידה מניבת המזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים.

##### הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים

IAS 36.80

יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי, אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים).

במקרים בהם לא קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים, המוניטין מוקצה למגזרי פעילות (לפני קיבוץ מגזרים דומים) ולא ליחידה מניבת מזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) הקטנה ממגזר פעילות.

מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, לרבות אלו הקיימות בקבוצה גם ערב צירוף העסקים, אשר צפויות להניב הטבות מהסירגיה של הצירוף.

לצרכי בחינת ירידת ערך מוניטין, כאשר הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדו לראשונה לפי חלקן היחסי בנכסים נטו של הנרכשת, **מגולם ערכו בספרים של המוניטין בהתאם לשיעור שבו מחזיקה החברה ביחידה מניבת מזומנים שאליה מוקצה המוניטין**<sup>109</sup>.

<sup>108</sup> בהתאם לעמדת KPMG, ניתן להשתמש בשיעור היוון לאחר מס, כל עוד התוצאה תהיה זהה לזאת שהייתה מתקבלת אילו היה נעשה שימוש בשיעור היוון לפני מס. כאשר קיימים הפסדים מועברים והפרשים זמניים אחרים מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית. בנוסף, יש לספק גילוי לשיעור היוון לפני מס, גם אם שווי השימוש מחושב לפי שיעור היוון לאחר מס.

<sup>109</sup> בהתאם לעמדת KPMG, קיימות חלופות נוספות לאופן גילום המוניטין ולאופן הקצאת ההפסד מירידת ערך בין הבעלים של החברה לזכויות שאינן מקנות שליטה. כל חברה נדרשת לבחור מדיניות חשבונאית וליישמה באופן עקבי.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### י. ירידת ערך (המשך)

#### (1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים - (המשך)

##### הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של נכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד<sup>110</sup>. לגבי יחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של היחידה מניבת מזומנים, לאחר גילום יתרת המוניטין, עולה על הסכום בר ההשבה שלה. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

IAS 36.104

##### הקצאת הפסד מירידת ערך לזכויות שאינן מקנות שליטה

הפסד מירידת ערך מוקצה בין הבעלים של החברה לזכויות שאינן מקנות שליטה לפי אותו בסיס שהרווח או ההפסד מוקצה. יחד עם זאת, אם הפסד מירידת ערך המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה מתייחס למוניטין שלא הוכר בדוחות הכספיים המאוחדים, ירידת הערך האמורה אינה מוכרת כהפסד מירידת ערך מוניטין. במקרים כאלה, רק הפסד מירידת ערך המתייחס למוניטין שהוקצה לבעלים של החברה מוכר כהפסד מירידת ערך מוניטין.

##### ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. כאשר לנכסים אחרים, לגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שהפסדים אלו קטנו או שאינם קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, לאחר ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

IAS 36.110, 124

##### (3) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת שנמדדת בשיטת השווי המאזני נבחנת לירידת ערך, כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך (כמפורט בסעיף (1) לעיל)<sup>111</sup>. מוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת, אינו מוכר כנכס נפרד ולכן אינו נבחן בנפרד לירידת ערך.

IAS 28.40-43

במידה וקיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של ההשקעה, הקבוצה מבצעת הערכה של סכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו שלה. בקביעת שווי שימוש של השקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת הקבוצה אומדת את חלקה בערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, אשר חזוי שיופקו על ידי החברה הכלולה או העסקה המשותפת, כולל תזרימי המזומנים מהפעילויות של החברה הכלולה או העסקה המשותפת והתמורה ממימושה הסופי של ההשקעה, או אומדת את הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים אשר חזוי כי ינבעו מדיבדנדים שיתקבלו ומהמימוש הסופי.

הפסד מירידת ערך מוכר כאשר הערך בספרים של ההשקעה, לאחר יישום שיטת השווי המאזני, עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקף לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד<sup>112</sup>. הפסד מירידת ערך אינו מוקצה לנכס כלשהו, לרבות למוניטין המהווה חלק מחשבון ההשקעה בחברה כלולה או בעסקה משותפת.

<sup>110</sup> IAS 36 אינו מציין לאיזה סעיף בדוח רווח והפסד ייזקף הפסד מירידת ערך. בהתאם לעמדת KPMG, במידה וחברה מסווגת את ההוצאות לפי מאפיין הפעילות, כל הפסד יסווג לפעילות אליה הוא מתייחס. מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית באשר לסיווג הדוח רווח והפסד.

<sup>111</sup> במקרה של חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני אשר מנייתה נסחרת בשוק פעיל, ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי השוק מתחת לעלות המקורית מהווה ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

<sup>112</sup> בהיעדר התייחסות בתקינה לגבי אופן הסיווג בדוח רווח והפסד של הפסד מירידת ערך חברה מוחזקת המטופלת בשיטת השווי המאזני, גישה אפשרית נוספת הינה הצגת ההפסד כחלק מרווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. כאשר חברה בוחרת לעשות כן, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### יא. נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה או לחלוקה

נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש המורכבות מנכסים והתחייבויות) מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבתם תהיה בעיקר באמצעות עסקת מכירה או חלוקה לבעלים ולא באמצעות שימוש מתמשך. כך גם כאשר חברה מחוייבת לתוכנית מכירה אשר כרוכה באובדן שליטה על חברה בת, ללא קשר אם לחברה יישארו זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הבת לשעבר לאחר המכירה.

IFRS 5.15, 15A

מיד לפני סיווגם כמוחזקים למכירה או לחלוקה, נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) על פי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. לאחר מכן נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן, בניכוי עלויות מכירה.

IFRS 5.18, 19

כל הפסד מירידת ערך של קבוצה המיועדת למימוש, מיוחס לראשונה למוניטין ולאחר מכן, באופן יחסי, לנכסים ולהתחייבויות הנתרים, פרט לכך שלא מיוחס הפסד לנכסים שאינם בתחולת הוראות המדידה של IFRS 5 כגון: נכסים פיננסיים, נכסי מס נדחים, נכסי תוכנית הטבות לעובדים ונדליין להשקעה הנמדד לפי שווי הוגן, הממשיכים להימדד לפי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. הפסדים מירידת ערך המוכרים בעת הסיווג הראשוני של נכס כמוחזק למכירה, וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה מהמדידה מחדש, נזקפים לרווח והפסד. רווחים מוכרים עד לסכום המצטבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר.

בתקופות עוקבות, נכסים ברי פחת המסווגים כמוחזקים למכירה או לחלוקה אינם מופחתים הפחתה תקופתית והשקעות בחברות כלולות המסווגות כמוחזקות למכירה אינן מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני.

IFRS 5.25  
IAS 28.13(a)

#### יב. הטבות לעובדים

##### (1) הטבות לאחר סיום העסקה

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת וכן כתכניות הטבה מוגדרת.

##### (א) תכניות להפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים. התחייבויות להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת אשר עומדות לתשלום תוך יותר מ-12 חודשים מתום התקופה בה העובדים סיפקו את השירות, מוכרות לפי ערך הנוכחי.

IAS 19.28, 51, 52

##### (ב) תכנית להטבה מוגדרת

תכנית להטבה מוגדרת הינה תכנית הטבה לאחר סיום העסקה שאינה תכנית להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית.

IAS 19.57, 83

שיעור ההיוון<sup>113</sup> נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל<sup>114</sup>, ושיעור פירעון דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב כזמינה לקבוצה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התכנית או לאחר סילוק המחויבות. בחישוב זה נלקחות בחשבון דרישות הפקדה מזערית, באם רלוונטיות לתכנית.

AS 19.63-64,  
IFRIC 14.23-24

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

<sup>113</sup> בהתאם ל- IAS 19.83, השיעור שמשמש להיוון מחויבויות בגין הטבה לאחר סיום העסקה (גם ממומנות וגם בלתי ממומנות) יקבע על ידי שימוש בתשואות שוק בסוף תקופת הדיווח על אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. במדינות, בהן ידוע כי אין שוק בו מתקיימת סחירות גבוהה באגרות חוב כאלה, יש להשתמש בתשואות השוק (בסוף תקופת הדיווח) על אגרות חוב ממשלתיות.

ביום 25 בנובמבר 2014 פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית מספר 1-21 בדבר קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות בישראל. על פי העמדה, בישראל קיים שוק עמוק לאגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל. בחברות שבהן ההטבות נקובות במטבע חוץ, יש לבחון מהו שיעור ההיוון המתאים ולשנות את נוסח הגילוי בהתאם.

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### י.ב. הטבות לעובדים (המשך)

#### (1) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

#### (ב) תכנית להטבה מוגדרת (המשך)

כמו כן, כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה הקבוצה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות, נטו או הקטנת נכס, נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

IFRIC 14

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר ישירות לעודפים<sup>115,116</sup>.

IAS 19.120(c), 122, 127-130

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית וריבית בגין ההשפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיפי הכנסות והוצאות מימון בהתאמה<sup>117</sup>.

IAS 19.109-110

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה הקבוצה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המתייחס לשירותי עבר של העובדים או הרווח או הפסד מהצמצום מוכרים מיידית ברווח או הפסד כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התכנית.

הקבוצה מכירה ברווח או הפסד מסילוק תכנית להטבה מוגדרת כאשר הסילוק מתרחש. רווחים או הפסדים כאמור הינם ההפרש בין החלק המסולק מתוך הערך הנוכחי של המחויבות להטבה מוגדרת במועד הסילוק, לבין מחיר הסילוק, לרבות נכסי תכנית שהועברו.

לקבוצה קיימות פוליסות ביטוחי מנהלים אשר הוצאו לפני שנת 2004 ולפי תנאי הפוליסות יתרת הרווח הריאלי שהצטבר על רכיב הפיצויים תשולם לעובד במועד פרישתו. בגין פוליסות כאמור, נכסי התוכנית כוללים הן את יתרת רכיב הפיצויים והן את יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) על הפקדות לפיצויים עד למועד הדיווח ומוצגים בשווי הוגן.

נכסי תוכנית אלה משמשים לתוכנית הטבה מוגדרת הכוללת שני רכיבי התחייבות: רכיב תוכנית הטבה מוגדרת בגין הפיצויים, המחושבת באופן אקטוארי כאמור לעיל, ורכיב נוסף שהינו המחויבות לתשלום של יתרת הרווח הריאלי שהצטבר (במידה שהצטבר) במועד פרישת העובד. רכיב זה נמדד בגובה יתרת הרווח הריאלי שהצטבר בפועל למועד הדיווח.

פוליסות ביטוח מסוימות המנוהלות על ידי החברה, מתייחסות לכספים המוחזקים כיעודה לתשלום לעובדי החברה, אשר זכאים לפיצויי פיטורין כהטבה מוגדרת. נכסים אלו אינם מטופלים כנכסי תכנית בדוח על המצב הכספי, והם מבוטלים מהיתרות המוצגות כהתחייבויות ביטוח.

פוליסות ביטוח בגין סיום יחסי עובד-מעביד, שהונפקו על ידי צד קשור, אינן מהוות נכסי תכנית להטבה מוגדרת ומוצגות כנכס נפרד בדוח על המצב הכספי.

IAS 19.118

הקבוצה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות הניתנת לאכיפה משפטית להשתמש בעודף תכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין תכנית אחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התכנית האחרת בו זמנית.

IAS 19.131

#### (2) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך<sup>118</sup>

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכנית הטבה לאחר סיום העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון<sup>113</sup> של המחויבות נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל<sup>114</sup>, ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים ישירות לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

IAS 19.155-156

#### ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

<sup>115</sup> בהתאם לתיקון ל- IAS 19, הטבות לעובדים, כאשר חברה מודדת מחדש את ההתחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, בעקבות תיקון, צמצום או סילוק תכנית, עליה לקבוע את עלות השירות השוטף והריבית נטו ליתרת תקופת הדיווח שלאחר המדידה מחדש, תוך שימוש באותן ההנחות האקטואריות ששימשו למדידה מחדש. תיקון זה יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, באופן פרוספקטיבי.

<sup>116</sup> IAS 19 אינו מציין במפורש לאן יזקפו מדידות מחדש ברווח הכולל האחר. לפיכך, חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, זקיפה כאמור לקרן הון נפרדת או לעודפים, חברות שבחרו זקיפה לקרן הון נפרדת נדרשות להיוועץ במחלקה המקצועית לעניין הצורך ביישום רטרוספקטיבי של המדיניות האמורה.

<sup>117</sup> בהתאם לעמדת KPMG, על כל חברה לבחור מדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, בנוגע לסיווג של ההוצאה (הכנסה) שנזקפה לרווח והפסד בגין סכומים אלה.

<sup>118</sup> תשומת לבכם כי לגבי סיווג התחייבות בגין פדיון ימי מחלה, יתכנו גישות לסיווג ההתחייבות במסגרת תכנית להטבה מוגדרת. במקרים כאמור מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ב. הטבות לעובדים (המשך)

##### (3) הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים, לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת, או לספק הטבות בגין פיטורין כתוצאה מהצעה שנעשתה בכדי לעודד פרישה מרצון. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר הקבוצה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, וכאשר צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ-12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהווות לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון<sup>113</sup> נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל<sup>114</sup>, ושמועד פירעוןן דומה לתנאי המחויבות של הקבוצה.

IAS 19.165

##### (4) הטבות עובד לטווח קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתניחס או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

IAS 19.11

הפרשה בגין הטבות לעובדים לזמן קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים, מוכרת בסכום הצפוי להיות משולם, כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

IAS 19.19

סיווג הטבות לעובדים, לצרכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות<sup>119</sup>.

IAS 19.9

##### (5) עסקאות תשלום מבוסס מניות

IFRS 2.15, 19, 21A

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון<sup>120</sup> על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנוקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל. עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע המהווים תנאי שוק, הקבוצה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים, ולכן הקבוצה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר להתקיימותם של תנאים אלה.

השווי ההוגן של הסכום המגיע לעובדים בגין זכויות עלילית ערך מניות, המסולקות במזומן, נזקף כהוצאה, כנגד גידול מקביל בהתחייבות, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית לתשלום. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל מועד דיווח, עד מועד הסילוק. **כל שינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות נזקף כהוצאת שכר ברווח והפסד**<sup>121</sup>.

IFRS 2.32

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות למכשיריה ההוניים, מטפלת הקבוצה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים.

IFRS 2.43B

בעסקאות בהן מעניקה חברת הבת לעובדיה זכויות במכשירים הוניים של חברת האם, מטפלת הקבוצה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים.

IFRS 2.43C

#### ג. הפרשות

הפרשה, לרבות הפרשה בגין תביעות משפטיות, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות בגין תביעות משפטיות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטיים. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

IAS 37.14-16

יש לציין, כי התחייבויות תלויות והפרשות הנובעות מכוח חוזי הביטוח של החברה, מטופלות כחלק מהתחייבויות חוזי הביטוח.

IAS 37.53

הקבוצה מכירה בנכס שיפוי אם, ורק אם, וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם הקבוצה תסלק את המחויבות. הסכום שמוכר בגין השיפוי אינו עולה על סכום ההפרשה.

Reference

#### ביאורים לדוחות הכספיים

<sup>119</sup> סיווג ההטבות כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך הינו סיווג לצרכי מדידה בלבד. הסיווג כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת בדוח על המצב הכספי נקבע בהתאם להוראות IAS 1.  
<sup>120</sup> חברה שבוחרת לזקוף את ההטבה לסעיף העודפים תציין זאת מפורשות.  
<sup>121</sup> בהתאם לעמדת KPMG, קיימת אפשרות לבחור כמדיניות חשבונאית, להציג את השינויים בערך ההתחייבות כהוצאות שכר או כהוצאות/הכנסות מיימון.

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ד. הכרה בהכנסה<sup>122</sup>

#### 1) הכנסות משירותי ביטוח והכנסות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים לרבות הכנסות והוצאות מימון מתייחסות

באשר להכנסות משירותי ביטוח והכנסות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים (לרבות עמלות מביטוח משנה) וכן הכנסות מימון והוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח ומחוזי ביטוח משנה – ראה סעיף ג' לעיל.

#### 2) הכנסות שאינן מחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מוחזקים

הקבוצה מכירה בהכנסות כאשר הלקוח משיג שליטה על השירות שהובטח. ההכנסה נמדדת לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת השירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים.

#### זיהוי חוזה

IFRS 15.9

- הקבוצה מטפלת בחוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:
- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה (בכתב, בעל פה או בהתאם לפרקטיקות עסקיות נהוגות אחרות) והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
  - (ב) הקבוצה יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי השירותים אשר יועברו;
  - (ג) הקבוצה יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור השירותים אשר יועברו;
  - (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
  - (ה) צפוי שהקבוצה תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור השירותים אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) הקבוצה בוחנת, בין היתר, את אחוז המקדמות שהתקבלו ואופן פריסת התשלומים בחוזה, ניסיון קודם עם הלקוח ומצבו וקיומם של בטחונות מספיקים.

כאשר חוזה עם לקוח אינו מקיים את הקריטריונים האמורים, תמורה שהתקבלה מהלקוח מוכרת כהתחייבות עד שהתנאים לעיל מתקיימים או כאשר מתרחש אחד מהאירועים הבאים: לקבוצה לא נותרו מחויבויות להעביר שירותים ללקוח וכל התמורה שהובטחה על ידי הלקוח התקבלה והיא לא ניתנת להחזרה; או החוזה בוטל והתמורה שהתקבלה מהלקוח אינה ניתנת להחזרה.

IFRS 15.15, 16

#### קיבוץ חוזים

IFRS 15.17

הקבוצה מקבצת שני חוזים או יותר שההתקשרות בהם הייתה באותו מועד או במועד סמוך עם אותו לקוח (או צדדים קשורים של הלקוח) ומטפלת בהם כחוזה יחיד כאשר אחד או יותר מהקריטריונים הבאים מתקיימים:

- (א) נערך משא ומתן על החוזים כחבילה אשר לה מטרה מסחרית אחת;
- (ב) סכום התמורה שישולם בחוזה אחד תלוי במחיר או בביצוע של החוזה האחר; או
- (ג) השירותים שהובטחו בחוזים (או שירותים אחדים שהובטחו בכל אחד מהחוזים) מהווים מחויבות ביצוע יחידה.

#### זיהוי מחויבויות ביצוע

IFRS 15.22

הקבוצה מעריכה במועד ההתקשרות בחוזה את השירותים שהובטחו במסגרת חוזה עם לקוח ומזהה כמחויבות ביצוע כל הבטחה להעביר ללקוח אחד מהשניים הבאים:

- (א) שירות (או חבילה של שירותים) שהם נפרדים; או
- (ב) סדרה של שירותים נפרדים שהם למעשה זהים ויש להם אותו דפוס העברה ללקוח.

הקבוצה מזהה שירותים שהובטחו ללקוח כנפרדים כאשר הלקוח יכול להפיק תועלת מהשירות בעצמו או ביחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל ללקוח וכן הבטחה של הקבוצה להעביר את השירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד מהבטחות אחרות בחוזה. על מנת לבחון האם הבטחה להעביר שירות ניתנת לזיהוי בנפרד, הקבוצה בוחנת האם מסופק שירות משמעותי של שילוב השירות עם שירותים אחרים שהובטחו בחוזה לתוצר משולב עבורו הלקוח התקשר בחוזה<sup>123</sup>.

IFRS 15.27, 29

**ככלל, בחוזי השירותים השונים בהם קשורה הקבוצה - היא זיהתה מחויבות ביצוע אחת בכל חוזה.**

IFRS 15.23

#### ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

<sup>122</sup> יודגש כי על כל חברה להתאים את הביאור כך שיתייחס לסוגיית ההכרה בהכנסה הרלוונטיות לדוחותיה הכספיים.  
<sup>123</sup> בהתאם ל-IFRS 15.29, קיימים גורמים נוספים שמצביעים על כך שהבטחה של ישות להעביר סחורה או שירות ללקוח ניתנת לזיהוי בנפרד. חברה נדרשת לבחון כל מקרה לגופו בהתאם לעובדות ולנסיבות הרלוונטיות.

## יז. הכרה בהכנסה (המשך)

### אופציה לרכישת שירותים נוספים

IFRS 15.B39-B43

אופציה המקנה ללקוח זכות לרכוש שירותים נוספים מהווה מחויבות ביצוע נפרדת בחוזה רק אם האופציה מספקת זכות מהותית ללקוח שלא היה מקבל אילו לא היה מתקשר בחוזה המקורי.

### ככלל, חוזי השירותים השונים בהם קשורה הקבוצה אינם כוללים אופציה לרכישת שירותים נוספים.

### קביעת מחיר העסקה

IFRS 15.47, 48

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת שירותים שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. בעת קביעת מחיר העסקה הקבוצה מביאה בחשבון את ההשפעות של כל הבאים: תמורה משתנה, קיומו של רכיב מימון משמעותי בחוזה, תמורה שלא במזומן ותמורה שיש לשלם ללקוח.

### תמורה משתנה

IFRS 15.50

מחיר העסקה כולל סכומים קבועים וסכומים שעשויים להשתנות כתוצאה מהנחות, החזרים, ביטולים, זיכויים, ויתורים על מחיר, תמריצים, בונוסים בגין ביצועים, קנסות, תביעות ומחלוקות וכן שינויים בחוזה שהתמורה בגינם טרם הוסכמה על ידי הצדדים.

הקבוצה כוללת במחיר העסקה את סכום התמורה המשתנה, או את חלקו, רק כאשר צפוי ברמה גבוהה (highly probable) כי ביטול משמעותי של סכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, מעדכנת הקבוצה במידת הצורך את אומדן סכום התמורה המשתנה שנכלל בתמורת העסקה.

### באשר לטיפול בתמורה משתנה בחוזי שירות הכוללים דמי הצלחה ובחוזי עמלות של סוכנויות ביטוח – ראה להלן.

### קיומו של רכיב מימון משמעותי

IFRS 15.60, 119(b)

לצורך מדידת מחיר העסקה, הקבוצה מתאימה את סכום התמורה שהובטחה בגין השפעות ערך הזמן של הכסף אם עיתוי התשלומים שהוסכם בין הצדדים מספק ללקוח או לקבוצה הטבה משמעותית של מימון. בהערכה אם חוזה מכיל רכיב מימון משמעותי, בוחנת הקבוצה, בין היתר, את אורך הזמן החזוי בין המועד בו הקבוצה מעבירה את השירותים שהובטחו ללקוח לבין המועד בו הלקוח משלם עבור שירותים אלה, וכן ההפרש, אם קיים, בין הסכום של התמורה שהובטחה לבין מחיר המכירה במזומן של השירותים שהובטחו.

כאשר קיים רכיב מימון משמעותי בחוזה, הקבוצה מכירה בסכום התמורה תוך שימוש בשיעור ההיוון שישתקף בעסקת מימון נפרדת בינה לבין הלקוח במועד ההתקשרות. רכיב המימון מוכר כהכנסות או כהוצאות ריבית במהלך התקופה בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

### במקרים בהם הפער בין מועד קבלת התשלום לבין מועד העברת השירות ללקוח הינו שנה או פחות, הקבוצה מיישמת את ההקלה הפרקטית הקבועה בתקן ואינה מפרידה רכיב מימון משמעותי.

IFRS 15.63

### בחוזי השירותים השונים בהם קשורה הקבוצה היא לא זיהתה רכיב מימון משמעותי כדלעיל שנדרשת הפרדתו.

### קיום מחויבויות ביצוע<sup>124</sup>

IFRS 15.31, 32, 35, 119(a)

הכנסות מוכרות כאשר הקבוצה מקיימת מחויבות ביצוע על ידי העברת שליטה על שירות שהובטח ללקוח.

### עבור השירותים השונים אותם מספקת הקבוצה - הכנסות מוכרות לאורך זמן בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים, מאחר והלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה כאשר הקבוצה מספקת שירותים אלה.

IFRS 15.85, B18

סך התמורה בחוזים מסוימים כולל רכיב קבוע ורכיב משתנה (כגון דמי ניהול שמונתנים בהכנסות). סכומים קבועים מוכרים בקו ישר על פני התקופה בה מסופקים השירותים. סכומים משתנים מוכרים בדרך כלל בתקופה בה סופקו השירותים המתייחסים, במידה שהם מיוחסים למאמצי הקבוצה לקיום מחויבות הביצוע באותה תקופה וכן, אופן ההכרה כאמור משקף את הסכום שהקבוצה זכאית לו תמורת הספקת השירותים ללקוח.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ד. הכרה בהכנסה (המשך)

##### קיום מחויבויות ביצוע (המשך)

כמו כן, במקרים בהם לקבוצה זכות לתמורה מלקוח בסכום שמקביל במישרין לערך ללקוח של ביצועי הקבוצה שהושלמו עד לאותו מועד, הקבוצה מיישמת את ההקלה המעשית הקיימת בתקן ומכירה בהכנסה בסכום שלגביו לקבוצה יש זכות להגיש חשבונית.

IFRS 15.B16

**בהקשר זה – ראה להלן לגבי הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, קופות גמל, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות.**

##### עלויות חוזה

IFRS 15.91-94

עלויות תוספתיות של השגת חוזה עם לקוח כגון עמלות מכירה לסוכנים, מוכרות כנכס כאשר צפוי כי הקבוצה תשיב עלויות אלו. עלויות להשגת חוזה שהיו מתהוות ללא קשר אם החוזה הושג מוכרות כהוצאה בעת התהוותן, אלא אם ניתן לחייב את הלקוח בגין עלויות אלה.

עלויות שהוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של השירותים אליהם מתייחס הנכס.

IFRS 15.99

IFRS 15.101

בכל תקופת דיווח הקבוצה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהישות מצפה לקבל בתמורה לשירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

**באשר לעלויות להשגת חוזה שירות ניהול השקעות המהוות עלויות תוספתיות של השגת חוזה – ראה סעיף ה' לעיל.**

##### שינויים בחוזה

IFRS 15.18-21

שינוי חוזה הוא שינוי בתחולה או במחיר (או שניהם) של חוזה שאושר על ידי הצדדים לחוזה. שינוי חוזה יכול להיות מאושר בכתב, בהסכם בעל פה או להשתמע מפרקטיקות עסקיות נהוגות. שינוי חוזה עשוי להתקיים גם במקרים שבהם לצדדים לחוזה יש מחלוקת לגבי התחולה או המחיר (או שניהם) של השינוי או שהצדדים אישרו את השינוי בתחולה של החוזה אך טרם קבעו את השינוי המקביל במחיר.

במקרים בהם שינוי החוזה טרם אושר על ידי הצדדים, הקבוצה ממשיכה להכיר בהכנסות בהתאם לחוזה הקיים, ללא התחשבות בשינוי החוזה, עד למועד ששינוי החוזה מאושר או כאשר שינוי החוזה ניתן לאכיפה משפטית.

הקבוצה מטפלת בשינוי חוזה כהתאמה של החוזה הקיים מאחר ויתרת השירותים לאחר שינוי החוזה אינם נפרדים ולכן מהווים חלק ממחויבות ביצוע אחת אשר מקוימת באופן חלקי במועד שינוי החוזה. השפעת השינוי על מחיר העסקה ועל מידת ההתקדמות לקראת קיום מלא של מחויבות הביצוע מוכרת כתיאום להכנסות (גידול או קיטון) במועד שינוי החוזה, כלומר על בסיס עדכון מצטבר (catch-up basis).

במקרים מהם שינוי החוזה הינו גידול בהיקף החוזה בשל תוספות של שירותים מובחנים כאשר מחיר החוזה גדל בסכום תמורה המשקף את מחירי המכירה העצמאיים של השירותים שהתווספו, הקבוצה מטפלת בשינוי חוזה כחוזה נפרד.

##### ספק עיקרי או סוכן

IFRS 15.B34-B38,  
119(c)

כאשר צד אחר מעורב בהספקת שירותים ללקוח, הקבוצה בוחנת האם מהות ההבטחה שלה היא מחויבות ביצוע לספק את השירותים המוגדרים בעצמה כלומר הקבוצה היא ספק עיקרי ולכן מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה, או לארגן שצד אחר יספק שירותים אלה כלומר הקבוצה היא סוכן ולכן מכירה בהכנסה בסכום העמלה נטו.

הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת על השירות שהובטחו טרם העברתם ללקוח. אינדיקטורים לכך שהקבוצה שולטת על השירות לפני העברתו ללקוח כוללים, בין היתר, את הבאים: הקבוצה היא האחראית העיקרית לקיום ההבטחות בחוזה; וכן, לקבוצה יש שיקול דעת בקביעת מחירים עבור השירות.

**בתחום השירותים המסופקים על ידי סוכנויות הביטוח המאוחדות – הקבוצה מהווה סוכן ולפיכך מכירה רק בהכנסות הסוכנויות מהעמלות בלבד.**

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ד. הכרה בהכנסה (המשך)

#### ספק עיקרי או סוכן (המשך)

להלן התייחסות פרטנית לאופן ההכרה בהכנסות השונות (שאינן נובעות משירותי ביטוח או מחוזי ביטוח משנה מוחזקים) על ידי הקבוצה:

1. באשר להכנסות מעמלות בגין חוזי השקעה – ראה סעיף ה' לעיל.

#### 2. דמי ניהול מקרנות פנסיה, קופות גמל, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות

הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, קופות גמל, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים והתקבולים מהעמיתים/לקוחות על בסיס צבירה וזאת מאחר שלקבוצה יש זכות לתמורה מהלקוח בסכום שמקביל במישרין לערך ללקוח של ביצועי הקבוצה שהושלמו עד לאותו מועד.

#### 3. הכנסות משירותי ייעוץ ושירותים אחרים ודמי הצלחה

- הכנסות משירותי ייעוץ ושירותים אחרים שאינן תלויות ביצועים נזקפות לרווח או הפסד על פני תקופת מתן השירות.
- הכנסות מדמי הצלחה מבוססי תשואה תקופתית נרשמות כהכנסה בתום התקופה המתאימה וזאת מאחר שלאורך התקופה לא קיימת וודאות גבוהה (ברמה של highly probable) שהתשואה, ככל שהתהוותה עד לאותו מועד, לא תתהפך באופן מהותי בהמשך התקופה.

#### 4. עמלות סוכנויות ביטוח

- הכנסות מעמלות ביטוח כללי בסוכנויות הביטוח המאוחדות מוכרות כהכנסה בעת התהוותן.
- הכנסות מעמלות ביטוח חיים ובריאות בסוכנויות הביטוח המאוחדות מוכרות כהכנסה על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות בהתאם לגובה העמלות שבהתאם לאומדני ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח לא קיימת לגביהן וודאות גבוהה (ברמה של highly probable) שלא יוחזרו בסכומים מהותיים בהמשך.

#### 5. רווחים (הפסדים) מהשקעות

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו, כוללים בעיקרם: רווחים (הפסדים) משינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ומכירה ו/או ירידת ערך (הפרשה להפסדי אשראי צפויים) של נכסים פיננסיים בעלות מופחתת ונכסי חוב פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, רווחים (הפסדים) ממטבע חוץ והפרשי הצמדה בגין מכשירים פיננסיים, הכנסות ריבית, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן להשקעה וכן חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

- הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית. ככלל, חישוב הכנסות הריבית מתבצע על-ידי יישום שיעור הריבית האפקטיבי לערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי. עם זאת, עבור נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי שנרכשו או שנוצרו, או נכסים פיננסיים אשר לאחר מועד ההכרה לראשונה הפכו לפגומים עקב סיכון אשראי, הכנסות הריבית מחושבות תוך יישום שיעור הריבית האפקטיבי לעלות המופחתת של הנכס הפיננסי.
  - הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת הדיבידנד. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.
  - רווחים והפסדים מהפרשי שער, משינויים בשווי הוגן של השקעות וממימוש השקעות מדווחים עם התהוותם, בנטו. שינויים בשווי הוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.
  - הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה מוכרות לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת השכירות. תמריצי שכירה שהוענקו מוכרים כחלק בלתי נפרד מסך ההכנסה מדמי שכירות, על פני תקופת החכירה.
- בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ושולמה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון<sup>125</sup>.**

<sup>125</sup> ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת או כפעילות השקעה. כמו כן, ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים ששולמו כפעילות שוטפת או כפעילות מימון. סיווגים כאמור יקבעו בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. ראה גם החלטת אכיפה חשבונאית 09-4 של רשות ניירות ערך לגבי מדיניות חשבונאית בדבר הצגה של תשלומי ריבית בדוח תזרימי מזומנים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### ד. הכרה בהכנסה (המשך)

#### ספק עיקרי או סוכן (המשך)

### 6. הכנסות מהעמדת ערבויות פיננסיות

הכנסות משירותי העמדת ערבות פיננסית שאינן מטופלות כחוזי ביטוח ואינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד – מוכרות בקו ישר על פני תקופת חוזה הערבות הפיננסית.

#### טו. הכירות

#### קביעה אם הסדר מכיל חכירה

IFRS 16.9

IFRS 16.B9

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

- (א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס המזוהה; וכן  
(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

**עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים<sup>127, 126</sup>.**

IFRS 16.15

#### נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

IFRS 16.26,24

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים<sup>128</sup>, ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

IFRS 16.30

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות<sup>129</sup>, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

IFRS 16.5

הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה<sup>130</sup> ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך<sup>131</sup>, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

#### תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

<sup>126</sup> בהתאם ל- IFRS 16.15, הבחירה שלא להפריד רכיבים שאינם חכירה מרכיבי חכירה רלוונטית לקבוצות של נכסי בסיס דומים.  
<sup>127</sup> להלן נוסח חלופי לקבוצה שאינה מיישמת את ההקלה המעשית ב- IFRS 16.15: "עבור חוזים המהווים חכירה או הכוללים חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בכל רכיבי החכירה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה".  
<sup>128</sup> בהתאם ל- IFRS 16.B33, כאשר חוזה החכירה כולל תשלומים למחכיר עבור עלויות המתהוות הקשורות בחכירה והן אינן מעבירות סחורות או שירותים לחוכר (כגון מיסים, ביטוח רכוש ועלויות אדמיניסטרטיביות), אך המחכיר משית אותן על החוכר, יש לטפל בעלויות אלו כחלק מחוזה החכירה ולא כרכיב נפרד.  
<sup>129</sup> בהתאם ל- IFRS 16.29, 34-35, לאחר מועד היישום לראשונה, חוכר המיישם את מודל השווי ההוגן לגבי נדל"ן להשקעה בהתאם ל- IAS 40, יישם את מודל השווי ההוגן גם לגבי נכסי זכות שימוש אשר מקיימים את הגדרת נדל"ן להשקעה. כמו כן, אם נכס זכות שימוש מתייחס לקבוצה של רכוש קבוע שלגביה מיישם החוכר את מודל ההערכה מחדש לפי IAS 16, חוכר רשאי לבחור ליישם את מודל ההערכה מחדש לגבי כל נכס זכות השימוש שמתייחס לאותה קבוצה של רכוש קבוע.  
<sup>130</sup> בהתאם ל- IFRS 16.8, הבחירה בהקלה עבור חכירות לטווח קצר תעשה לפי קבוצות של נכס בסיס שאליו מתייחסת זכות השימוש. קבוצה של נכס בסיס היא קיבוץ של נכסי בסיס בעלי מהות דומה ושימוש דומה בפעילויות של החברה.  
<sup>131</sup> בהתאם ל- IFRS 16.8, הבחירה בהקלה עבור חכירות שבהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך יכולה להתבצע על בסיס כל חכירה בנפרד. בהתאם ל- IFRS 16.BC98-104, נכס ייחשב כבעל "ערך נמוך" כאשר שוויו, בעת שהינו חדש, הוא פחות או שווה ל- 5000 דולר ארה"ב. כמו כן, בהתאם ל- IFRS 16.B7, אם חוכר מחכיר נכס בחכירת משנה, או מצפה להחכיר נכס בחכירת משנה, החכירה הראשית לא תיחשב כחכירה של נכס בעל ערך נמוך.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### טו. חכירות (המשך)

##### תשלומי חכירה משתנים<sup>132</sup>

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש<sup>133</sup>.

IFRS 16.27(b)

תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים<sup>134</sup>.

IFRS 16.38(b)

##### הפחתת נכס זכות שימוש

IFRS 16.30

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- קרקעות \_\_\_\_\_ שנים
- מבנים \_\_\_\_\_ שנים
- רשתות תקשורת וציוד \_\_\_\_\_ שנים
- כלי רכב \_\_\_\_\_ שנים

##### הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות החכירה בהתאם לתש

IFRS 16.40

לומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכן<sup>135</sup>. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

IFRS 16.39

##### תיקוני חכירה

IFRS 16.44

הקבוצה מטפלת בתיקון כחכירה נפרדת במקרים בהם תיקון חכירה מגדיל את היקף החכירה על ידי הוספת זכות להשתמש בנכס בסיס אחד או יותר, וכן התמורה בגין החכירה גדלה בסכום התואם את המחיר הנפרד עבור הגידול בהיקף ותיאומים מתאימים כלשהם למחיר נפרד זה, על מנת לשקף את הנסיבות של החוזה.

ביתר המקרים, במועד התחילה של תיקון החכירה, הקבוצה מקצה את התמורה בחוזה המעודכן בין רכיבי החוזה, קובעת את תקופת החכירה המתוקנת ומודדת את ההתחייבות החכירה על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים באמצעות שיעור היוון מעודכן.

IFRS 16.45

עבור תיקוני חכירה שמקטינים את היקף החכירה, הקבוצה מכירה בקיטון בערך בספרים של נכס זכות השימוש על מנת לשקף את הביטול החלקי או המלא של החכירה, ומכירה ברווח או הפסד הנובע מהפער בין הקיטון בנכס זכות השימוש למדידה מחדש של ההתחייבות בגין החכירה ברווח והפסד.

IFRS 16.46

עבור תיקוני חכירה אחרים, הקבוצה מודדת מחדש את ההתחייבות בגין חכירה כנגד נכס זכות השימוש.

##### חכירות משנה<sup>136</sup>

IFRS 16.B58

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את נכס הבסיס בחכירת משנה, הקבוצה בוחנת את סיווג חכירת המשנה כחכירה מימונית או תפעולית, ביחס לזכות השימוש שהתקבלה מהחכירה הראשית. הקבוצה בחנה חכירות משנה הקיימות במועד היישום לראשונה בהתאם ליתרת תנאיהן החוזיים נכון לאותו מועד.

<sup>132</sup> בהתאם לעמדת KPMG, הנחיות התקן בנושא תשלומי חכירה משתנים התלויים במדד או בשער עשויים לכלול מגוון מדדים כגון: מדד המחירים לצרכן (CPI), מדד המחירים לייצרן (PPI), מדד המחירים הקמעונאי (RPI), מדד מחירי הדירות ועוד. במקרים בהם לא ברור אם תשלומי החכירה המשתנים תלויים במדד או בשער מומלץ להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

<sup>133</sup> בהתאם ל- IFRS 16.42(b), חוכר ימדוד מחדש את ההתחייבות בגין חכירה על מנת לשקף את תשלומי החכירה המעודכנים רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים, כלומר במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף. לפיכך, יש לעדכן את דמי החכירה רק במועד בו לא ידוע על שינוי נוסף שעשוי להשפיע על תזרים המזומנים עד מועד התשלום הקרוב.

<sup>134</sup> במקרים שבהם תשלומי החכירה צמודים לשער חליפין, אין מדובר בתשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער ועשויות להתעורר מספר סוגיות חשבונאיות בקשר עם קיומם של נגזרים משובצים. בחברות אשר נושא זה הינו מהותי עבורן, מומלץ להיוועץ עם צוות הביקורת והמחלקה המקצועית.

<sup>135</sup> שיעור היוון המעודכן נקבע כשיעור הריבית הגולם בחכירה ליתרת תקופת החכירה, אם ניתן לקביעה בנקל. אחרת, שיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד תחילת התיקון.

<sup>136</sup> במקרים בהם הקבוצה מעמידה לרשות עובדיה רכבים מחברות לסינג, קיימות שתי גישות בפרקטיקה לטיפול החשבונאי בהסדר שבין הקבוצה לעובדיה. לפי הגישה הראשונה הטיפול הינו כהסדר שבתחולת תקן IAS 19 ולפי הגישה השנייה, הטיפול הינו כהסדר שבתחולת תקן IFRS 16. לדוחות לדוגמה אלו הונח כי הסדר זה מטופל במסגרת הוראות IAS 19. חברות אשר בחרו ליישם את הוראות IFRS 16 על ההסדר כאמור נדרשות להתאים את הביאור. במקרים בהם נושא זה מהותי, מומלץ להיוועץ עם צוות הביקורת והמחלקה המקצועית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### טו. חכירות (המשך)

##### מכירה וחכירה בחזרה

IFRS 16.100(a)

הקבוצה מיישמת את הוראות IFRS 15 על מנת לקבוע האם העברת נכס מטופלת כמכירה. במקרים בהם העברת הנכס מקיימת את ההוראות לטיפול כמכירה בהתאם ל- IFRS 15, הקבוצה מודדת את נכס זכות השימוש, הנובע מהחכירה בחזרה, לפי החלק היחסי של הערך בספרים הקודם של הנכס, שמתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי הקבוצה. בהתאם, הקבוצה מכירה רק בסכום של רווח או הפסד כלשהו המתייחס לזכויות שהועברו.

##### מכירה וחכירה בחזרה

IFRS 16.103(a)

במקרים בהם העברת הנכס אינה מקיימת את ההוראות לטיפול כמכירה בהתאם ל- IFRS 15, העסקה מטופלת כעסקה מימונית. ככל שהקבוצה הינה הצד אשר מכר וחקר בחזרה את הנכס הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס שהועבר ומכירה בהתחייבות פיננסית בהתאם ל- IFRS 9 בסכום השווה לתקבולים שהועברו. לעומת זאת, ככל שהקבוצה הינה הצד אשר רכש והחכיר בחזרה את הנכס, הקבוצה מכירה בנכס פיננסי בהתאם ל- IFRS 9 בסכום השווה לתקבולים שהועברו.

##### נכסים המוחכרים על ידי הקבוצה

IFRS 16.61

חכירות שבהן הקבוצה מחכירה נכסים מסווגות כחכירה תפעולית או מימונית. הסיווג של חכירה כמימונית או תפעולית תלוי במהות העסקה ומבוצע במועד ההתקשרות בחכירה ומוערך מחדש רק אם יש תיקון בתנאי החכירה. שינויים באומדנים כגון אורך חייו הכלכליים של הנכס או ערך השייר, או שינויים בנסיבות, אינם גורמים לסיווג חדש של החכירה.

במקרים בהם הסדר מכיל רכיבים שמהווים חכירה ורכיבים שאינם מהווים חכירה, הקבוצה מיישמת את הוראות

IFRS 16.17

IFRS 15 לצורך הקצאת התמורה בחוזה לרכיביו השונים.

#### א. חכירות מימוניות

IFRS 16.62  
67,68

חכירות מסווגות כחכירות מימוניות אם הן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על הנכס המוחכר. במועד ההכרה לראשונה, מוצגים הנכסים המוחזקים בחכירה מימונית כחייבים בסכום השווה להשקעה נטו בחכירה. היוון תשלומי החכירה נעשה על ידי שימוש בשיעור ההיוון הגלום בחכירה.

כאשר הקבוצה מחכירה נכסים בחכירת משנה, אם שיעור ההיוון הגלום בחכירת המשנה אינו ניתן לקביעה בנקל, הקבוצה משתמשת בשיעור ההיוון המשמש לחכירה הראשית, המותאם בגין עלויות ישירות הקשורות לחכירת המשנה.

IFRS 16.69

עלויות ישירות ראשוניות נכללות במדידה לראשונה של החייבים ומקטינות את סכום ההכנסה המוכרת על פני תקופת החכירה<sup>137</sup>.

IFRS 16.70

במועד התחילה, תשלומי החכירה הנכללים במדידה של ההשקעה נטו בחכירה כוללים תשלומים קבועים בניכוי תמריצי חכירה כלשהם העומדים לתשלום, תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, ערבויות כלשהן לערך שייר המסופקות למחכיר, מחיר המימוש של אופציית רכישה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו וכן תשלומי קנסות לביטול החכירה.

בתקופות עוקבות, הקבוצה מכירה בהכנסות מימון על פני תקופת החכירה. כמו כן, הקבוצה מקצה את תשלומי החכירה כנגד יתרת החייבים בגין החכירה המימונית וכנגד הכנסות המימון בתקופה.

IFRS 16.75  
IFRS 16.76

הקבוצה מיישמת את דרישות הגריעה וירידת ערך בהתאם ל- IFRS 9 בגין יתרת החייבים בחכירה. בנוסף לכך, הקבוצה סוקרת את אומדני ערכי השייר שאינם מובטחים. באם חלה ירידה באומדן ערך השייר שאינו מובטח, הקבוצה מעדכנת את הקצאת ההכנסה על פני תקופת החכירה, ומכירה באופן מידי בירידה בהתייחס לסכומים שנצברו.

IFRS 16.77

#### ב. חכירות תפעוליות

חכירות שאינן מעבירות למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס הבסיס מסווגות כחכירות תפעוליות.

IFRS 16.81

הקבוצה מכירה בתשלומי חכירה מחכירות תפעוליות כהכנסה על בסיס קו ישר לאורך תקופת החכירה<sup>138</sup>.

<sup>137</sup> בדוחות לדוגמה אלה, הונח כי אין מדובר במחכירים שהם יצרנים או סוחרים. במקרים שבהם מדובר על מחכירים שהם יצרנים או סוחרים, תידרש התאמה לנוסח המוצג בביאור.  
<sup>138</sup> בהתאם ל- IFRS 16.81 חברה יכולה להכיר בהכנסה מחכירה תפעולית גם על בסיס שיטתי אחר, אם אותו בסיס מייצג בצורה טובה יותר את התבנית שבה מנוצלת ההטבה מהשימוש בנכס הבסיס.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### טו. חכירות (המשך) ב. חכירות תפעוליות (המשך)

IFRS 16.83

עלויות ישירות ראשוניות שהתהוו בהשגת חכירות תפעוליות מתווספות לערך בספרים של נכס הבסיס, ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס כמו ההכנסה מהחכירה.

#### טז. הוצאות מימון אחרות

הוצאות מימון אחרות כוללות בעיקרן הוצאות ריבית בגין הלוואות שהתקבלו ובגין כתבי התחייבות שהונפקו על ידי הקבוצה, שינויים בערך הזמן בגין הפרשות שאינן מתייחסות לחוזי ביטוח ובגין תמורה נדחית ושינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית במסגרת צירוף עסקים<sup>139</sup>.  
עלויות אשראי בגין הלוואות שהתקבלו וכתבי התחייבות שהונפקו על ידי הקבוצה נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה ודיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. **ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון**<sup>140</sup>.

#### יז. הוצאות מסים על הכנסה

IAS 12.58

מסים על הכנסה כוללים מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

IAS 12.88A

הקבוצה קבעה כי המס המינימלי הגלובלי אותו היא נדרשת לשלם במסגרת חקיקת ה-Pillar 2, מהווה מסים על ההכנסה בתחולת IAS 12. הקבוצה יישמה את הפטור הזמני המנדטורי מהכרה וגילוי של הפרשים זמניים הנובעים מיישום החקיקה החדשה ומכירה במס המינימלי הגלובלי כמס שוטף עם התהוותו.

IAS 12.46

#### מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח. מסים שוטפים כוללים גם מסים בגין שנים קודמות.

#### קיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

#### עמדות מס לא וודאיות<sup>141</sup>

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

#### מסים נדחים

IAS 12.22(c), 39

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים:

- ההכרה לראשונה במוניטין;

<sup>139</sup> במידה וקיימים שינויים בשווי ההוגן של תמורה מותנית, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית בדבר אופן סיווג השינויים האמורים בדוח רווח והפסד.

<sup>140</sup> ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים שהתקבלו כפעילות שוטפת או כפעילות השקעה. כמו כן, ניתן לסווג ריבית ודיבידנדים ששולמו כפעילות שוטפת או כפעילות מימון. סיווגם כאמור יקבעו בהתאם למדיניות החשבונאית של הקבוצה. ראה גם החלטת אכיפה חשבונאית 09-4 של רשות ניירות ערך לגבי מדיניות חשבונאית בדבר הצגה של תשלומי ריבית בדוח תזרימי מזומנים.

<sup>141</sup> בדיון שנערך בוועדה לפרשנויות (IFRS IC) בספטמבר 2018, בקשר לסיווג ריביות וקנסות בגין מסים על ההכנסה, נקבע כי בוטלה האפשרות של בחירת מדיניות חשבונאית האם לטפל בריבית ובקנסות שישולמו או שיתקבלו, בהתאם להוראות IAS 12, **מסים על ההכנסה** או בהתאם להוראות IAS 37, הפרשות, **התחייבויות תלויות ונכסים תלויים**. במקום זאת, נדרש לבחון האם סכומים אלו עומדים בהגדרת מסים על ההכנסה, כך שסכומים העומדים בהגדרה זו יטופלו בהתאם ל- IAS 12 ואילו סכומים שאינם עומדים בהגדרה כאמור, יטופלו בהתאם ל- IAS 37. בנוסף, נקבע כי חברות נדרשות לשקול מתן גילוי בקשר לשיקול דעת משמעותי ששימש לצורך קביעת המסקנה כאמור וכן האם המדיניות החשבונאית הנוכחית והגילויים שהוצגו עקביים עם החלטת הוועדה כאשר שינויים בהכרה, מדידה והצגה יבוצעו באופן רטרוספקטיבי בהתאם ל- IAS 8. בחברות בהן נושא כאמור עשוי להיות מהותי מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

#### יז. הוצאת מסים על הכנסה (המשך)

##### מסים נדחים (המשך)

- ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים, שאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס במועד העסקה, ושאינה יוצרת הפרשים זמניים החייבים במס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי בסכומים שווים במועד העסקה; וכן
- הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, בהסדרים משותפים ובחברות כלולות, במידה והקבוצה שולטת במועד היפוך ההפרש וכן, צפוי שהם לא יתהפכו בעתיד הנראה לעין, בין אם בדרך של מימוש השקעה ובין אם בדרך של חלוקת דיבידנדים בגין השקעה<sup>142</sup>.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. עבור נדל"ן להשקעה הנמדד תוך שימוש במודל השווי ההוגן, קיימת הנחה הניתנת להפרכה שהערך בספרים של הנדל"ן להשקעה ייושב באמצעות מכירה<sup>143</sup>. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

IAS 12.51  
IAS 12.51C

IAS 12.47

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים<sup>144</sup>, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים. נכסי מסים נדחים שלא הוכרו מוערכים מחדש בכל מועד דיווח ומוכרים במידה והשתנה הצפי כך שצפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה יהיה ניתן לנצל אותם.

IAS 12.56

##### קיצוץ נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקצזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיצוץ נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר כוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

IAS 12.74

##### תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

הקבוצה עשויה להתייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי חברות הקבוצה. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, כאשר מדיניות חברות הקבוצה היא שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המקבלת, בעתיד הנראה לעין. במקרים בהם צפויה חברה מוחזקת לחלק דיבידנד מרווחים הכרוכים בתוספת מס לחברה, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתייב בה, בגין חלוקת הדיבידנד.

מסים על הכנסה, הנובעים מחלוקת דיבידנדים על ידי החברה, נזקפים לרווח והפסד במועד בו מוכרת ההתחייבות לתשלום הדיבידנד.

##### עסקאות בינחברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד מוכר לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

#### יח. פעילות מופסקת<sup>145</sup>

פעילות מופסקת הינה מרכיב של עסקי הקבוצה, המייצג קו עסקים משמעותי נפרד או אזור גיאוגרפי משמעותי נפרד של פעילות שמומש, המוחזק למכירה או לחלוקה או שהינו חברה בת שנרכשה במטרה למכורה. הסיווג כפעילות מופסקת נעשה במועד בו מומשה הפעילות או כאשר היא מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה, אם הדבר קרה קודם לכן. בגין כל פעילות מופסקת הוצגו מחדש מספרי השוואה בדוח רווח והפסד, כאילו הפסקה הפעילות מתחילת תקופת השוואה המוקדמת ביותר.

IFRS 5.34

<sup>142</sup> בהתאם ל- IAS 12.42, משקיע בחברה כלולה אינו שולט בה ובדרך כלל אינו בעמדה המאפשרת לו לקבוע את מדיניות חלוקת הדיבידנד של חברה זו ולכן אינו שולט במועד ההיפוך בגין חלוקת דיבידנדים. לפיכך, בהיעדר הסכם הדורש שרווחי החברה הכלולה לא יחולקו בעתיד הנראה לעין, במקרים בהם יתכנו חלוקות מרווחי חו"ל ו/או מרווחי מפעלים מאושרים בחברות כלולות יש לבחון את הצורך להכיר במסים נדחים. כאשר לחברה זכויות בהסדר משותף, ייתכן ויש ביכולתה למנוע חלוקת דיבידנד מרווחים שמקורם ברווחי חו"ל או ברווחי מפעל מאושר. אי לכך, בגין זכויות בהסדרים משותפים לא בהכרח נדרש להכיר במסים נדחים כאמור. במידת הצורך, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>143</sup> חברה אשר סותרת את החזקה הקבועה בתקן ומחשבת את המסים הנדחים בגין מרכיב המבנה בנדל"ן להשקעה בהתאם לשיעור מס ובסיס מס המתחייבים לצריכה שוטפת של ההטבות הכלכליות הגלומות בנכס ולא למכירתו, תתאים את הנוסח האמור.

<sup>144</sup> לתשומת לבכם, בעת יצירת נכסי מסים נדחים יש להביא בחשבון מגוון שיקולים כמו למשל היסטוריית רווחים, שינוי מבני עתידי ותכנוני מס כאשר תחזית ההכנסה החייבת צריכות להיות עקביות עם תכניות עסקיות והנחות אחרות בדוחות הכספיים. יודגש כי אין להביא בחשבון בתחזיות ההכנסה החייבת אירועים עתידיים שאינם בשליטת החברה כמו שינויים בחוקי המס וצירופי עסקים עתידיים.

<sup>145</sup> בהתאם לעמדת KPMG, ראוי לסווג נכסים שאינם שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים לחלוקה לבעלים כפעילות מופסקת, במידה ומתקיימים יתר הקריטריונים של IFRS 5, אף על פי שהתקן לא מציינן זאת באופן מפורש.

3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

יט. רווח למניה

הקבוצה מציגה נתוני רווח בסיסי ומדולל למניה לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך השנה, לאחר התאמה בגין מניות באוצר. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המיוחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין מניות באוצר, ובגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות, הכוללות אגרות חוב הניתנות להמרה במניות, כתבי אופציה למניות וכתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

IAS 33.10, 31

כ. עסקאות עם בעל שליטה<sup>146</sup>

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת הקבוצה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה לקרן הון.

כא. מדיניות חשבונאית עבור עסקאות או אירועים חדשים שאינם נוגעים לחוזי ביטוח ו/או למכשירים פיננסיים<sup>147</sup>

[יישום מדיניות חשבונאית חדשה עבור עסקאות או אירועים שלא אירעו בעבר, או עבור פריטים בלתי מהותיים אינו נחשב כשינוי מדיניות חשבונאית. עם זאת, מומלץ כי חברה המיישמת לראשונה מדיניות חדשה כאמור, תיתן לכך גילוי נפרד]

כב. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו<sup>148, 149, 150, 151, 152</sup>

בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין להתייחס לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו אשר יישומם העתידי אינו מהותי לדוחות הכספיים של הקבוצה. כמו כן, בהתאם לעדכון העמדה המשפטית האמורה, אם רק היבטים מסוימים של התקנים מהותיים לקבוצה, יש למקד את הגילוי בהיבטים אלו. לפיכך, כל קבוצה נדרשת לבחון את השפעות כל אחד מהתקנים, התיקונים לתקנים והפרשנויות החדשים על דוחותיה הכספיים והיכן שמהותי לציין את השלכותיהם. הדוגמאות בדוחות אלו הינן דוגמאות מפרטות ומסופקות לצורך המחשה.

[הכללת ביאור זה רלוונטית עבור חברות שבחרו שלא ליישם תקנים ותיקונים לתקנים אלו ביישום מוקדם]

IAS 8.30, 31

146 תחת ה-IFRS אין כללים ברורים בדבר הטיפול החשבונאי בעסקאות עם בעלי שליטה ויש להתחשב בנסיבות הספציפיות של כל עסקה. הביאור מציג טיפול חשבונאי אפשרי בעסקאות אלו.

147 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, חברה המיישמת לראשונה מדיניות חשבונאית או המשנה מדיניות חשבונאית אינה נדרשת לפרט סיכומי תיאומים לתקופת הדוח ולתקופות קודמות, אם אינם מהותיים.

148 בהתאם לעמדת KPMG, כאשר לא צפויה כל השפעה על הדוחות המאוחדים של הקבוצה בגין תקנים חדשים, תיקונים לתקנים קיימים ופרשנויות חדשות אין חובה לכלול גילוי בגינם.

149 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין להתייחס לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו אשר יישומם העתידי אינו מהותי לדוחות הכספיים של הקבוצה. כמו כן, בהתאם לעמדה המשפטית האמורה, אם רק היבטים מסוימים של התקנים מהותיים לתאגיד, יש למקד את הגילוי בהיבטים אלו.

150 חברות אשר בכוונתן ליישם את התקנים ביישום מוקדם נדרשות לספק גילוי בנדון. חברות אשר השפעת התקנים עשויה להיות מהותית עבורן, נדרשות לספק גילוי בנדון, לרבות השפעות כמותיות.

151 כל חברה נדרשת לבחון את ההשלכות של כל אחד מהתקנים על דוחותיה הכספיים והיכן שמהותי לציין את השלכותיהם. הדוגמאות בדוחות אלו אינן ממצות והינן לצורך המחשה בלבד. כמו-כן, חברה אשר עדכנה את הערכתה באשר להשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים של תקן דיווח כספי בינלאומי או תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי, היא נדרשת לתת על כך גילוי.

152 בהתאם לתיקון לתקנות ניירות ערך שפורסם ביום 6 באפריל 2017, נקבע כי רשות ניירות הערך רשאית לאסור אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי בינלאומי ארבעת החודשים הראשונים מיום פרסומו וכן להאריך תקופה זו בשני חודשים נוספים, מטעמים מיוחדים. עוד נקבע כי, הרשות רשאית בהתייעצות עם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות לאסור אימוץ מוקדם גם לאחר ששת החודשים הראשונים מיום פרסום התקן, לאחר מועד פרסום הדעה על כך. בנוסף, נקבע כי הרשות רשאית להתייר לתאגיד מסוים אימוץ מוקדם, גם אם אסרה זאת, ככל ושוכנעה כי אין בכך לכדי לפגוע בעניינים של ציבור המשקיעים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

**כב. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו<sup>154,153</sup>(המשך)**

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(1) <b>תיקונים ל- IFRS 9, מכשירים פיננסיים ו- IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים: תיקונים לסיווג ולמדידה של מכשירים פיננסיים</b>	<p>התיקונים מאפשרים לחברה להחיל את הפטור מתחולת IFRS 9 של חוזים המוחזקים "לשימוש עצמי" ('own use exemption') על חוזים מסוימים לרכישה של חשמל, עבורם כמות החשמל תלויה בתנאי טבע בלתי ניתנים לשליטה (כמו מזג אוויר) ("חשמל התלוי בטבע"). הפטור יחול, אם החברה הייתה, ומצפה להיות, "רוכשת נטו" של חשמל למשך תקופת החוזה. חברה היא "רוכשת נטו" של חשמל אם היא קונה כמות מספקת של חשמל אשר מקזזת את כל מכירות החשמל אשר לא נעשה בו שימוש באותו שוק בו מכרה החברה את החשמל.</p> <p>בנוסף, בכפוף לתנאים מסוימים, התיקונים מאפשרים לחברה ליישם חשבונאות גידור על חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע המטופלים כנגזרים. זאת, על ידי ייעוד של כמות נומינאלית משתנה צפויה של מכירות או רכישות של חשמל כפריט המגודר.</p> <p>התיקונים גם כוללים דרישות גילוי חדשות עבור חוזים המתייחסים לחשמל התלוי בטבע.</p>	<p>התיקונים יישמו החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.</p> <p>התיקונים ל- IFRS 9 יישמו למפרע ללא חובת הצגה מחדש של מספרי השוואה, למעט התיקונים המתייחסים לחשבונאות גידור אשר יש ליישם באופן פרוספקטיבי על יחסי גידור חדשים שהחברה נכנסה אליהם במועד היישום לראשונה של התיקונים או לאחר מכן.</p>	<p><b>דוגמה 1:</b> הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.</p> <p><b>דוגמה 2:</b> הקבוצה צופה, כי בעקבות יישום התיקונים חוזים מסוימים לרכישת חשמל התלוי בטבע, יצאו מתחלת IFRS 9, ועקב כך הם לא ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.</p> <p><b>דוגמה 3:</b> הקבוצה צופה, כי בעקבות יישום התיקונים היא תוכל ליישם חשבונאות גידור תזרים מזומנים על חוזים מסוימים למכירת חשמל שהפקתו תלויה באנרגיה סולארית.</p>
		<p>התיקונים ל- IFRS 7 יישמו באותה תקופה בה מיושמים התיקונים ל- IFRS 9. כמו כן, אם החברה אינה מציגה מחדש מספרי השוואה במסגרת יישום התיקונים ל- IFRS 9, היא לא תספק מידע השוואתי עבור הגילויים הנדרשים במסגרת התיקונים ל- IFRS 7.</p>	

<sup>153</sup> בדוחות לדוגמה אלו לא ניתנה התייחסות לתיקון IAS 21 -

השפעות השינויים בשערי חליפין במטבע חוץ: חוסר יכולת המרה בין מטבעות. חברות עבורן לתיקון זה צפויות להיות השלכות מהותיות, נדרשות לכלול גילוי רלוונטי. בדוחות לדוגמה אלו לא ניתנה התייחסות לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 19, חברות ללא אחריות ציבורית כיוון שתקן זה רלוונטי לחברות פרטיות בלבד.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**3. מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)**

**כב. תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)**

תקן/פרשנות/תיקון	דרישות הפרסום	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
(2) תקן זיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים.	<p>תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 <i>הצגת דוחות</i> כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד.</p> <p>התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 <i>הצגת דוחות כספיים</i> עם שינויי נוסח קלים.</p> <p>כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון.</p> <p>בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP").</p> <p>כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כאחרים (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.</p>	<p>מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.</p>	<p><b>דוגמה 1:</b> הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.</p> <p><b>דוגמה 2:</b> ליישום התיקון צפויה להיות השפעה משמעותית על אופן ההצגה והגילויים בדוחות הכספיים של החברה בעיקר בדוח על הרווח או ההפסד.</p> <p>בנוסף, לנוכח העובדה שהחברה נוהגת לפרסם למשתמשים בדוחות הכספיים שלה גם את מדד רווחי הליבה שלה, העונה להגדרת 'מידת ביצועים שהוגדרה על ידי ההנהלה' בתקן האמור, צפוי שהחברה תידרש לכלול במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים גילויים נוספים בקשר עם מדד זה.</p> <p>חלק משמעותי מהדוחות הכספיים של החברה, ובכלל זה דוח רווח או הפסד, נערך בהתאמה להוראות וחוזרי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. משכך, החברה ממשיכה לעקוב בהקשר זה גם אחר הוראות הרשות כאמור.</p>

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 4. מגזרי פעילות<sup>155</sup>

#### א. כללי

ייתן הסבר לגבי אופן ייחוס התוצאות בין המגזרים השונים, וייתן מידע, בין היתר, גם למהות של שינויים כלשהם מתקופות קודמות באופן ייחוס התוצאות וההשפעה, אם קיימת, של שינויים אלו על התוצאות. כך לדוגמה, מדיניות סיווג של עלויות בין מגזרי פעילות חייבת להיות עקבית, ושינוי בה מחייב הצגה מחדש של תוצאות המגזר במספרי השוואה בהתאם למדיניות ההקצאה החדשה, באם מהותי, זאת, בנוסף למתן גילוי על השינוי האמור.

להלן דוגמה למידע שעל החברה לכלול בגין מגזרי הפעילות בהם היא פועלת:

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. **מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך**  
מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים, פנסיה וגמל וחוזי השקעה והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, פוליסות חסכון, קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרן השתלמות) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.
2. **מגזר ביטוח בריאות**  
מגזר ביטוח בריאות מרכז את כל פעילות הקבוצה בביטוח בריאות – המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים השתלות, ביטוח שיניים ועוד.
3. **מגזר ביטוח כללי**  
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש ואחר.
4. **מגזרי פעילויות אחרים**  
יובא תיאור תמציתי אודות המגזרים האחרים ומה נכלל בהם. לדוגמה: חברת ביטוח שפעילות סוכנויות הביטוח שלה מהווה מגזר מדווח.

#### ב. עונתיות

1. **מגזר חיסכון ארוך טווח**  
ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח בביטוח חיים והכנסות מדמי ניהול בקרנות פנסיה ובקופות גמל, כמו גם התשלומים בגין תביעות, אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. יחד עם זאת, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתרכז לרוב בחודש דצמבר, בין היתר בשל סיום שנת המס והזכאות להטבות מס בגין הפקדות לפרמיות ביטוח חיים, דמי גמולים לקרנות פנסיה ולקופות גמל. בנוסף, בתקופה זו נפוצות השלמות והפקדות חד-פעמיות שמבצעים מעסיקים בגין זכויות פיזיות. מעבר לכך, במהלך השנה עשויות להתבצע הפקדות חד-פעמיות נוספות, בפרמיות או בדמי גמולים, אשר היקפן ועיתוין משתנים משנה לשנה.
2. **מגזר ביטוח כללי**  
ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת יצוין כי קיימת עונתיות מסוימת בקשר לתקבולי הפרמיות ברבעון הראשון של השנה הנובעת מחידושים של ביטוחי רכב של קבוצות עובדים וציי רכבים עסקיים המבוצעים לרוב בחודשים ינואר או אפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.  
במרכיבי הוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת המשפיעה על הרווח. עם זאת, ראוי לציין כי בעונות החורף ברבעון הראשון או ברבעון הרביעי של השנה או בשניהם, ניכרת לעיתים עלייה בתביעות בעיקר בענפי הרכוש, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח לתקופה.

<sup>155</sup> בהתאם ל- IFRS 8.34, תאגיד נדרש לתת גילוי לגבי סך הכנסותיו מכל לקוח חיצוני יחיד אשר הכנסותיו ממנו הן לפחות 10% מסך הכנסותיו, תוך ציון המגזרים שבגינם הופקה ההכנסה האמורה. לעניין זה, לקוח יחיד הינו לרבות קבוצה של חברות תחת אותה שליטה. בהתאם ל- IAS 24 נדרש להפעיל שיקול דעת כדי להעריך האם ממשלה (כולל סוכנויות ממשלתיות וגופים דומים בין אם הם מקומיים, לאומיים או בינלאומיים) וישויות שידוע לישות המדווחת שנמצאות תחת השליטה של אותה ממשלה, יחשבו כלקוח יחיד. בהערכה זו, יש לשקול את היקף השילוב הכלכלי בין ישויות אלה.

בדוחות לדוגמה אלה הונח כי אין לחברה לקוח עיקרי כהגדרתו לעיל. חברה שיש לה לקוח עיקרי כאמור תוסיף גילוי מתאים כנדרש ב- IFRS 8.34.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 4. מגזרי פעילות (המשך)

#### ג. מגזר בר דיווח

1. עסקי חברות הביטוח מורכבים מענפי ביטוח שונים אשר מהווים רכיבים עסקיים של החברה. מכאן, שעל חברת הביטוח לבחון אילו מענפי הביטוח בהם היא עוסקת מהווים מגזרים בני דיווח ועבורם לפרט את המידע הנדרש. לצורך בחינת המהותיות יש לאחד ענפים בעלי מאפיינים דומים משמעותית. עיקרון המהותיות צריך להישקל הן על סמך קריטריונים איכותיים והן על סמך קריטריונים כמותיים כדוגמת הכנסות משירותי ביטוח, רווחיות והתחייבויות ביטוחיות.  
מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יש מקום לתת גילוי נפרד לפעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ופעילות ביטוח כללי.
2. בריאות - על כל חברה לבחון האם המבחנים שנקבעו בתקינה החשבונאית (לרבות הספים הכמותיים) מצביעים על כך כי יש לדווח על עסקי הבריאות או חלקם כמגזר נפרד. במידה שהתשובה לכך היא חיובית הרי שתוצאות מגזר זה ידווחו בנפרד בנוסף על הדיווח על ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ועסקי הביטוח הכללי בנפרד. הנחת ברירת המחדל היא שכך הדבר.  
כאשר המבחנים שנקבעו בתקינה אינם מחייבים דיווח על עסקי הבריאות כמגזר נפרד, עסקי בריאות לזמן קצר (עובדים זרים, נסיעות לחו"ל, תאונות אישיות) ידווחו במסגרת עסקי ביטוח כללי ואילו עסקי הבריאות לזמן ארוך ידווחו במסגרת ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, בתיאום עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. חוזי השקעה, גמל ופנסיה - לאור המאפיינים הדומים בין מוצרים אלו ובין מוצרי ביטוח חיים בסדרה מקיפה של בחינות, מוצרים אלו ייכללו במסגרת מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח. פירוט נפרד אודות נתונים אלה יינתן במסגרת באור 5 בדבר 'מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות'.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

4. **מגזרי פעילות (המשך)**

ג. **מגזר בר דיווח (המשך)**

1.ג מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	התאמות וקיצוים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים אלפי ש"ח	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
						הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
						הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
						רווח (הפסד) משירותי ביטוח
						רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו : הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
						הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*) רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה



**ביאורים לדוחות הכספיים**

4. **מגזרי פעילות (המשך)**

ג. **מגזר בר דיווח (המשך)**

1.ג מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	התאמות וקיצוים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים אלפי ש"ח	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
						הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
						הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
						רווח (הפסד) משירותי ביטוח
						רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
						רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו : הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
						סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
						הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*)
						רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
						רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה



**ביאורים לדוחות הכספיים**

4. **מגזרי פעילות (המשך)**

ג. **מגזר בר דיווח (המשך)**

2.ג מידע על מגזרים בני דיווח - דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים		ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

**נכסים:**

נכסי המגזר:  
 השקעות עבור חוזים תלויי תשואה (\*)  
 השקעות אחרות (\*)  
 נכסי חוזי ביטוח  
 נכסי חוזי ביטוח משנה  
 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 עלויות להשגת חוזי שירות  
 ניהול השקעות  
 נכסים אחרים שלא הוקצו

**סה"כ נכסים**

**סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה**

**התחייבויות:**

התחייבויות המגזר:  
 התחייבויות פיננסיות (\*\*)  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
 התחייבויות אחרות שלא הוקצו

**סה"כ התחייבויות**

(\*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.  
 (\*\*) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

4. **מגזרי פעילות (המשך)**

ג. **מגזר בר דיווח (המשך)**

ג.2 מידע על מגזרים בני דיווח - דוח על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים		ביטוח כלי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיכון ארוך טווח
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			

**נכסים:**

נכסי המגזר:  
 השקעות עבור חוזים תלויי תשואה (\*)  
 השקעות אחרות (\*)  
 נכסי חוזי ביטוח  
 נכסי חוזי ביטוח משנה  
 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 עלויות להשגת חוזי שירות  
 ניהול השקעות  
 נכסים אחרים שלא הוקצו

**סה"כ נכסים**

סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

**התחייבויות:**

התחייבויות המגזר:  
 התחייבויות פיננסיות (\*\*)  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
 התחייבויות אחרות שלא הוקצו

**סה"כ התחייבויות**

(\*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.  
 (\*\*) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

**ד. מידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים<sup>156, 157</sup>**

בנוסף מקום בו החברה עומדת ברף הדרישה לפי התקינה, יש לתת גילוי גם על בסיס גיאוגרפי. הגילוי יכלול מידע על הכנסות מחיצוניים ונכסים שכוללים שכומים שחזוי שישבו לאחר יותר משנים עשר חודש לאחר תקופת הדיווח.

IFRS 8.33 (a), (b)

<sup>156</sup> בהתאם לעמדת KPMG, מידע כאמור הניתן על בסיס אזורים גיאוגרפיים כדוגמת אירופה או אסיה, אינו עונה לדרישות התקן. המידע על בסיס אזורים גיאוגרפיים יינתן לגבי מדינת המושב של החברה ולגבי כל מדינה זרה יחידה מהותית.  
<sup>157</sup> לתשומת לבכם, בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, חברה אשר משלבת בביאור זה גם את המידע הנדרש בהתאם לסעיף 38 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה) בדבר מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים, יכולה להסתפק בהפניה מפרק תיאור עסקי התאגיד לביאור זה בדוחות הכספיים.



5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)  
 א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)  
 א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
סך הכל	התאמות וקיצוזים	ביטוח		פנסיה	גמל
		חיים (ראה סעיף 2.א להלן)	חוזי השקעה (***)		

						הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח הוצאות תפעוליות אחרות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו הוצאות מימון אחרות חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
						<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
						הכנסות (הוצאות) אחרות מפעילויות שאינן אינטגרליות לפעילות התפעולית
						<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
						<b>רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה (**):</b>
						סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה אחר
						<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה</b>

(\*) סעיף זה כולל גם את הוצאות הריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית עבור חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ואת הוצאות המימון עבור חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

(\*\*) שורות אלו מורכבות מסכום כל סעיפי הרווח הכולל האחר הרלוונטיים, לפני מס, הכלולים בדוח על הרווח הכולל:

(1) שורות הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה כוללות גם את סעיפי 'הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה שהועברו לדוח רווח או הפסד' ו- (2) שורת 'סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו' כוללת את הסעיפים הבאים: 'הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו' (רק בגין רכוש קבוע המוחזק כנגד חוזי ביטוח ו/או חוזי השקעה), 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר', 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר' וכן 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לדוח רווח או הפסד'.

(\*\*\*) מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31  
 בדצמבר 2025  
 באלפי ש"ח

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש  
 תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה





**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)  
 א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)  
 א.2. ביטוח חיים

חברות שלא מדווחות על עסקי הבריאות כמגזר נפרד יצרפו דיווח על ענפי הבריאות לזמן ארוך במסגרת ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בחלוקה הבאה: סיעודי פרט, סיעודי קבוצתי, הוצאות רפואיות ונכויות פרט, הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי ובריאות אחר.

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה <sup>158</sup> (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
אלפי ש"ח			

**(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025**

*שהוכרו ברווח או הפסד:*

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (\*)

**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים**

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

**הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים**

**רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

**סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו**

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

**רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו**

**רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה**

*שהוכרו ברווח כולל אחר (ב):*

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

**רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר ברווח כולל אחר**

**רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד**

**ורווח כולל אחר**

<sup>158</sup> כאמור לעיל, החלוקה בעמודות בין פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה לפוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הינה בהתאם לחלוקה של רשימת התיקים כפי שהוגדרה בחוזר.

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
			אלפי ש"ח

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

(\*) מזה:

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

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה<sup>159</sup>, ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ד)

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (\*\*\*)<sup>160</sup>

התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ד), (ה)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (\*\*\*)<sup>161</sup>

(\*\*) מזה: סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(\*\*\*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: <sup>162</sup>

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה<sup>163</sup>

<sup>159</sup> הנתונים יוצגו בנפרד על חוזה הביטוח מונפקים וחוזה ביטוח משנה מוחזקים.  
<sup>160</sup> שורות אלו צריכות להתאים זו לזו ולסכום ההתחייבות נטו בבאור 19. א-ב בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזה ביטוח משנה.  
<sup>161</sup> שורות אלו צריכות להתאים זו לזו ולסכום ההתחייבות נטו בבאור 19. א-ב בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזה ביטוח משנה.  
<sup>162</sup> חברה רשאית לבחור כמדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, להעביר יתרות המתייחסות להוצאות שאלמלא IFRS 17 היו מטופלות בתקני חשבונאות אחרים, מהתחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו לסעיפים הרלוונטיים בדוח על המצב הכספי, במועד שבו התהוו ההוצאות משירותי ביטוח. חברה אשר בחרה לעשות כן, תציין זאת במסגרת באור מדיניות חשבונאית. בהתאמה, חברת ביטוח שבחרה ליישם מדיניות חשבונאית כאמור, לא נדרשת להציג את ההשפעה של סעיפים אלו במסגרת הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו. יודגש כי תזרימי מזומנים הנוצרים מחוזה הביטוח בין חברת הביטוח למבוטח או המוטב (כגון פרמיות או תביעות) יכללו במסגרת ההתחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח עד למועד קבלתן או סילוקן, לפי העניין.  
<sup>163</sup> סעיף 'נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה' מורכב מנכסי חוזה ביטוח משנה בניכוי התחייבויות בגין חוזה ביטוח משנה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים (המשך)

פוליסות		פוליסות		פוליסות	
הכוללות		הכוללות		הכוללות	
רכיב חיסכון		רכיב חיסכון		רכיב חיסכון	
שאינו תלוי		תלוי		ללא רכיב	
תשואה		תשואה (א)		ללא רכיב	
(א)		(א)		סך הכל	
אלפי ש"ח					

(3) מידע נוסף (ו)

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025  
 פרמיות ברוטו<sup>164</sup> בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (\*\*\*)

(ז)

(\*\*\*) מזה: מרכיב החיסכון (ז)

דמי ניהול משתנים (ז)

דמי ניהול קבועים (ז)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ח)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ח)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ט)

<sup>164</sup> בהתאם להוראות IFRS 17, דמי האשראי מהווים חלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח. משכך, להבנתנו, הפרמיות ברוטו בגילוי זה והן במסגרת התנועה בחוזי הביטוח וחוזי ביטוח משנה בביאור 19. בי להלן, צריכות לכלול את התקבולים בגין דמי האשראי.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)**

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א) אלפי ש"ח	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון ללא רכיב חיסכון	סך הכל
---	--	---	--------

**(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)**  
 (\*): מזה:

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

**(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה<sup>165</sup>, ליום 31 בדצמבר 2024  
**התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ד)**

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (\*\*)**

**התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ד), (ה)**  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזה ביטוח (\*\*)**

(\*\*) מזה: סך הכל נכסי חוזה ביטוח

(\*\*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

**נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה<sup>166</sup>**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)**

<sup>165</sup> הנתונים יוצגו בנפרד על חוזה הביטוח מונפקים וחוזה ביטוח משנה מוזקקים.  
<sup>166</sup> סעיף 'נכסים נטו בגין חוזה ביטוח משנה' מורכב מנכסי חוזה ביטוח משנה בניכוי התחייבויות בגין חוזה ביטוח משנה.

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים (המשך)

	פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
	רכיב חיסכון	רכיב חיסכון	תלוי	
	שאינו תלוי	תלוי	תשואה (א)	
	תשואה (א)	תשואה (א)	חיסכון	
			אלפי ש"ח	

(3) מידע נוסף (ז)

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024  
 פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (\*\*\*)

(ז)

(\*\*\*) מזה: מרכיב החיסכון (ז)

דמי ניהול משתנים (ז)

דמי ניהול קבועים (ז)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ח)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ח)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ט)

## ביאורים לדוחות הכספיים

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

2.א. ביטוח חיים (המשך)

א) מרכיב החיסכון - בשורה זו יפורטו פרמיות שיועדו למרכיב החיסכון, בגין פוליסות בהן, בהתאם לתנאי הפוליסה, ניתן להפריד את מרכיב החיסכון ממרכיבים אחרים (פוליסות עדיף וחדשות), וכן פרמיות בגין פוליסות המיועדות לחיסכון בלבד, לרבות פוליסות מסורתיות.

ב) לגבי חוזי ביטוח משנה או נכסי השקעות המיוחסים ליותר מטר אחד, כמפורט בטבלה לעיל, תבוצע הקצאה של התוצאות והיתרות הנובעות מחוזי ביטוח משנה או נכסי השקעות אלו לכל אחד מהטורים הרלוונטיים. ההקצאה תבוצע בהתאם למודל הקצאה מתועד. חברת ביטוח שביצעה הקצאה כאמור ו/או שינתה את מודל ההקצאה ביחס לתקופות דיווח קודמות, תיתן גילוי לעובדות אלו. להלן דוגמה: החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטר אחד בטבלה לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. החברה יישמה מודל הקצאה של \_\_\_\_\_ לצורך הקצאת התוצאות מביטוח משנה. מודלי ההקצאה לא השתנו ביחס לדוח הכספי השנתי הקודם. מודל הקצאת התוצאות תקורה קבועות ומשתנות לא השתנה ביחס לדוח הכספי השנתי הקודם.

### הערות:

- א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.
- ב. שורות אלו מורכבות מסכום כל סעיפי הרווח הכולל האחר הרלוונטיים, לפני מס, הכלולים בדוח על הרווח הכולל: (1) שורות הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה כוללות גם את סעיפי הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה שהועברו לדוח רווח או הפסד ו- (2) שורת 'סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו' כוללת את הסעיפים הבאים: 'הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו' (רק בגין רכוש קבוע המוחזק כנגד חוזי ביטוח ו/או חוזי השקעה), 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר', 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר' וכן 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר' שהועבר לדוח רווח או הפסד'. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר-תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח-ראו באור 23 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC); וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 18.ב בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- ה. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- ו. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעיל.
- ז. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ח. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות /א/ לחילופין: במערכת החשבונאית].
- יש לתת גילוי לאופן בו החברה הגדירה את הטיפול בהגדלות בפוליסות קיימות ולהתאים את נוסח ההערה בהתאם.
- כמו כן, במקרה של הגדלות או הוספת כיסויים נוספים (ריידרים) על פוליסות קיימות, יש לתת גילוי לעמודה בטבלה אליה הוקצתה הפרמיה המשוננת או הפרמיה החד פעמית.
- ט. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים (המשך)

**הבהרות בנוגע למידע הניתן לגבי עסק חדש ופרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה (להלן: "פוליסות"):**

1. פרמיה משוננת בגין עסק חדש - בסעיף זה יכללו פרמיות בגין פוליסות שנרשמו במערכת הפוליסות או במערכת החשבונאית<sup>167</sup> מתחילת השנה הקלנדרית ועד ליום החישוב או בגין כיסוי חדש שנרשם בפוליסה ותיקה בתקופה זו.  
הפרמיה תכלול תת שנתיות וגורם פוליסה. הפרמיה מחושבת למועד הדיווח אך ורק לפוליסות בעלות פרמיה שוטפת<sup>168</sup>. פרמיה שוטפת יכולה להיות שנתית, חציונית, רבעונית או חודשית. אין לכלול פרמיות בגין:
  - א. פוליסות שסולקו או בוטלו לפני יום זה;
  - ב. פרמיות חד פעמיות;
  - ג. צפוליסות לריסק קבוצתי;
  - ד. פרמיות בעלות אופן תשלום מזדמן.
2. אופן חישוב הפרמיה המשוננת -
  - א. בכל פוליסה יילקח בחשבון לצורך חישוב הפרמיה המשוננת החיוב<sup>169</sup> האחרון בלבד. נסמן חיוב זה באות P.
  - ב. כמות התשלומים השנתית בפוליסה תסומן באות F ותהיה 1 בפוליסה שנתית, 2 בפוליסה חציונית, 4 בפוליסה רבעונית ו-12 בפוליסה חודשית.
  - ג. הפרמיה המשוננת הינה:  $P * F$ .
3. פרמיה חד פעמית - הדיווח לגבי פרמיות חד פעמיות יכלול הן פרמיות שהופקדו לפוליסות חדשות והן פרמיות שהופקדו לפוליסות ותיקות (כדוגמת חוב ותק פיצויים) וכן יכלול פרמיות בגין פוליסות לגמלא מיידית.
4. פרמיות חד פעמיות ייספרו גם במקרה שהפוליסה בוטלה.
5. פרמיה חד פעמית תיחוס לפוליסה המקורית.

<sup>167</sup> יצוין כי קביעת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש בהתאם למערכת החשבונאית צפוי להביא להלימה טובה יותר בין המידע בגין הפרמיה המשוננת כאמור לבין המידע לגבי השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שבביאור 19. ד' להלן.

<sup>168</sup> להבנתנו, כיוון שנדרש לכלול רק פרמיות שוטפות, ולא חד פעמיות, משמעות האמור הינה כי הכרה ב"עסק חדש" חשבונאי ביישום הוראות IFRS 17 בגין חוזי השקעה שנגרעו והוכרו לראשונה כחוזי ביטוח, לדוגמה עקב הוספת כיסוי ריסק מוות, ו/או בגין הכרה לראשונה בחוזי ביטוח בתיק 'פוליסות קצבה' עקב קטימת תקופת הקצבה מגבול החוזה של פוליסות המנהלים שהוכרו במסגרת תיקי הביטוח האחרים, לא יכללו במידע על 'פרמיה משוננת בגין עסק חדש'.

<sup>169</sup> יש לשים לב שהכוונה הינה לחיוב בודד. כלומר, במקרה בו עקב פיגורים החברה חייבה את המבוטח בגביה כפולה או משולשת, P לא יוכפל או ישולש.



5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)  
 ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	קבוצתי (א)	קבוצתי	פרטי
	הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות	פרט	אלפי ש"ח

**(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה<sup>170</sup> לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ד)**

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC) התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח<sup>171(\*\*)</sup>**

**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ד), (ה)**

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח<sup>172(\*\*)</sup>**

(\*\*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

(\*\*\*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: <sup>173</sup> פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

**נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה<sup>174</sup>**

**(3) מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו<sup>175</sup> בניכוי החזרי פרמיות (ו)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

<sup>170</sup> הנתונים יוצגו בנפרד על חוזי הביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה מוחזקים.  
<sup>171</sup> שורות אלו צריכות להתאים זו לזו ולסכום ההתחייבות נטו בבאור 19. א-ב בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.  
<sup>172</sup> שורות אלו צריכות להתאים זו לזו ולסכום ההתחייבות נטו בבאור 19. א-ב בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.  
<sup>173</sup> חברה ראשית לבחור כמדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, להעביר יתרות המתייחסות להוצאות שאלמלא IFRS 17 היו מטופלות בתקני חשבונאות אחרים, מהתחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו לסעיפים הרלוונטיים בדוח על המצב הכספי, במועד שבו התהוו ההוצאות משירותי ביטוח. חברה אשר בחרה לעשות כן, תציין זאת במסגרת באור מדיניות חשבונאית. בהתאמה, חברת ביטוח שבחרה ליישם מדיניות חשבונאית כאמור, לא נדרשת להציג את ההשפעה של סעיפים אלו במסגרת הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו. יודגש כי תזרימי מזומנים הנוצרים מחוזה הביטוח בין חברת הביטוח למבוטח או המוטב (כגון פרמיות או תביעות) יכללו במסגרת ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח עד למועד קבלתן או סילוקן, לפי העניין.  
<sup>174</sup> סעיף 'נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה' מורכב מנכסי חוזי ביטוח משנה בניכוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה.  
<sup>175</sup> בהתאם להוראות IFRS 17, דמי האשראי מהווים חלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח. משכך, להבנתנו הפרמיות ברוטו בגילוי זה והן במסגרת התנועה בחוזי הביטוח וחוזי ביטוח משנה בביאור 19. ב'י להלן, צריכות לכלול את התקבולים בגין דמי האשראי.

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)  
 ב. מגזר ביטוח בריאות

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	קבוצתי (א) אלפי ש"ח	קבוצתי	פרטי
		הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות	

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (\*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

שהוכרו ברווח כולל אחר (ב):

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר

ברווח כולל אחר

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל אחר

מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג)

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)  
 ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	קבוצתי (א)	פרט	קבוצתי
		הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות	
		אלפי ש"ח		

**(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ד)**  
 התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)  
 התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)  
**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (\*\*)**  
**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ד), (ה)**  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)  
 יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)  
**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (\*\*)**  
 (\*\*\*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח פרמיות לגבייה זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח סוכני ביטוח אחר  
 סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

**נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה**

**(3) מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ו)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך) ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

לגבי חוזי ביטוח משנה או נכסי השקעות המיוחסים ליותר מטור אחד, כמפורט בטבלה לעיל, תבוצע הקצאה של התוצאות והיתרות הנובעות מחוזי ביטוח משנה או נכסי השקעות אלו לכל אחד מהטורים הרלוונטיים. ההקצאה תבוצע בהתאם למודל הקצאה מתועד. חברת ביטוח שביצעה הקצאה כאמור ו/או שינתה את מודל ההקצאה ביחס לתקופות דיווח קודמות, תיתן גילוי לעובדות אלו. להלן דוגמה:

החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלה לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. החברה יישמה מודל הקצאה של \_\_\_\_\_ לצורך הקצאת התוצאות מביטוח משנה. מודלי ההקצאה לא השתנו ביחס לדוח הכספי השנתי. מודל הקצאת הוצאות תקורה קבועות ומשתנות לא השתנה ביחס לדוח הכספי השנתי.

#### הערות:

- א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים. בריאות אחר כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.
  - ב. שורות אלו מורכבות מסכום כל סעיפי הרווח הכולל האחר הרלוונטיים, לפני מס, הכלולים בדוח על הרווח הכולל: (1) שורות הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה כוללות גם את סעיפי הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה שהועברו לדוח רווח או הפסדי ו- (2) שורת 'סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו' כוללת את הסעיפים הבאים: 'הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו' (רק בגין רכוש קבוע המוחזק כנגד חוזי ביטוח ו/או חוזי השקעה), 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר', 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר' וכן 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לדוח רווח או הפסד'.  
ג. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר-תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח-ראו באור 23 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
  - ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC); וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום מרכיבים המוצגים בבאור 18. ב. בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
  - ה. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
  - ו. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
  - ז. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות /או לחילופין: במערכת החשבונאית].
- יש לתת גילוי לאופן בו החברה הגדירה את הטיפול בהגדלות בפוליסות קיימות ולהתאים את נוסח ההערה בהתאם.
- כמו כן, במקרה של הגדלות או הוספת כיסויים נוספים (ריידרים) על פוליסות קיימות, יש לתת גילוי לעמודה בטבלה אליה הוקצתה הפרמיה המשוננת או הפרמיה החד פעמית.
- ח. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי

חברות שלא מדווחות על עסקי הבריאות כמגזר נפרד יצרפו דיווח על ענפי בריאות לזמן קצר (עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות) במסגרת ביטוח כללי בעמודה נפרדת של בריאות זמן קצר.

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (\*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

שהוכרו ברווח כולל אחר (ב):

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר ברווח

כולל אחר

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או

הפסד ורווח כולל אחר

מזה: (\*)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג)

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
אלפי ש"ח			

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה<sup>176</sup>, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ד), (ה)  
 התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי  
 רכיב הפסד (LC)  
 מרווח השירות החוזי (CSM)<sup>177</sup>  
 סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי  
 התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ה)  
 התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC), לרבות תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-GMM  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA  
 סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)  
**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (\*\*\*)<sup>178</sup>**  
 (\*\*\*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח  
 (\*\*\*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: <sup>179</sup>  
 פרמיות לגבייה  
 זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח  
 סוכני ביטוח  
 אחר  
 סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו  
**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:**  
 התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ד), (ה)  
 התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי  
 רכיב הפסד (LC)  
**נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה<sup>180</sup>**

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו<sup>181</sup> בניכוי החזרי פרמיות (ו)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ז)

<sup>176</sup> הנתונים יוצגו בנפרד על חוזי הביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה מוחזקים.  
<sup>177</sup> ייתן גילוי בגין מרווח השירות החוזי (רכיב הפסד), רק בחברות המודדות קבוצות חוזי ביטוח מסוימות במגזר הכללי בהתאם למודל הכללי (GMM).  
<sup>178</sup> סכום שורה זו צריך להתאים לסכום ההתחייבות נטו בבאור 19 א-ב בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.  
<sup>179</sup> חברה רשאית לבחור כמדדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, להעביר יתרות המתייחסות להוצאות שאלמלא IFRS 17 היו מטופלות בתקני חשבונאות אחרים, מהתחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו לסעיפים הרלוונטיים בדוח על המצב הכספי, במועד שבו התהוו ההוצאות משירותי ביטוח. חברה אשר בחרה לעשות כן, תציין זאת במסגרת באור מדדיניות חשבונאית. בהתאמה, חברת ביטוח שבחרה ליישם מדדיניות חשבונאית כאמור, לא נדרשת להציג את ההשפעה של סעיפים אלו במסגרת הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו. יודגש כי תזרימי מזומנים הנוצרים מחוזה הביטוח בין חברת הביטוח למבוטח או המוטב (כגון פרמיות או תביעות) יכללו במסגרת ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח עד למועד קבלתן או סילוקן, לפי העניין.  
<sup>180</sup> סעיף 'נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה' מורכב מנכסי חוזי ביטוח משנה בניכוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה.  
<sup>181</sup> בהתאם להוראות IFRS 17, דמי האשראי מהווים חלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח. משכך, להבנתנו הפרמיות ברוטו בגילוי זה והן במסגרת התנועה בחוזי הביטוח וחוזי ביטוח משנה בבאור 19 ב' להלן, צריכות לכלול את התקבולים בגין דמי האשראי.

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
	אלפי ש"ח		

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (\*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

שהוכרו ברווח כולל אחר (ב):

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר ברווח

כולל אחר

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או

הפסד ורווח כולל אחר

מזה: (\*)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג)

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

סך הכל	רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)
אלפי ש"ח			

**(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:**

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ד), (ה)  
 התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי  
 רכיב הפסד (LC)  
 מרווח השירות החוזי (CSM)  
 סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי  
 התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ה)  
 התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC),  
 לרבות תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 לחוזים במודל ה-GMM  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים  
 העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים  
 במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו יתרות חייבים וזכאים, נטו (\*\*\*)

**סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (\*\*)**

(\*\*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

(\*\*\*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

**התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:**

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ד), (ה)  
 התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי  
 רכיב הפסד (LC)

**נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה**

**(3) מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ו)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ז)

5. מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

לגבי חוזי ביטוח משנה או נכסי השקעות המיוחסים ליותר מטור אחד, כמפורט בטבלה לעיל, תבוצע הקצאה של התוצאות והיתרות הנובעות מחוזי ביטוח משנה או נכסי השקעות אלו לכל אחד מהטורים הרלוונטיים. ההקצאה תבוצע בהתאם למודל הקצאה מתועד.

חברת ביטוח שביצעה הקצאה כאמור ו/או שינתה את מודל ההקצאה ביחס לתקופות דיווח קודמות, תיתן גילוי לעובדות אלו. להלן דוגמה:

החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלה לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. החברה יישמה מודל הקצאה של \_\_\_\_\_ לצורך הקצאת התוצאות מביטוח משנה. מודלי ההקצאה לא השתנו ביחס לדוח הכספי השנתי.

מודל הקצאת הוצאות תקורה קבועות ומשתנות לא השתנה ביחס לדוח הכספי השנתי.

הערות:

א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) \_\_\_\_\_ [יש לפרט את תיקי הביטוח] אשר הפעילות בגינם מהווה %X מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.

ב. שורות אלו מורכבות מסכום כל סעיפי הרווח הכולל האחר הרלוונטיים, לפני מס, הכלולים בדוח על הרווח הכולל: (1) שורות הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה כוללות גם את סעיפי הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה שהועברו לדוח רווח או הפסד ו- (2) שורת 'סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו' כוללת את הסעיפים הבאים: 'הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו' (רק בגין רכוש קבוע המוחזק כנגד חוזי ביטוח ו/או חוזי השקעה), 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר', 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר' וכן 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לדוח רווח או הפסד'.

ג. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר-תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח-ראו באור 23 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

ד. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנובעת מכלל ענפי הביטוח במגזר הכללי, הן אלו שיושם לגביהן המודל הכללי (GMM) והן אלו שיושם לגביהן גישת הקצאת הפרמיה (PAA).

עבור חוזי ביטוח לגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA), התחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR), ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט אם הם הוכרו כהוצאה מיידית).

התחייבויות בגין יתרת הכיסוי, עבור חוזי ביטוח לגביהם יושם המודל הכללי (GMM), כוללות גם רכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי ורכיב מרווח השירות החוזי.

ה. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC), לרבות תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-GMM; וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA, המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 19. ב. בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.

ו. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ז. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 6. צירופי עסקים<sup>182</sup>

יש ליישם את הוראות תקנה 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, לעניין הצגת נתוני פרופורמה במקרה שאירע אירוע פרופורמה, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, ובשינויים המחויבים.

### א. רכישת חברה X בע"מ

ביום 1 באפריל, 2025 (מועד הרכישה) רכשה החברה/ החברה המאוחדת 100% מזכויות ההצבעה של חברה X בע"מ, שהינה חברה פרטית הפועלת בישראל ומתמחה \_\_\_\_\_. העסקה מהווה צירוף עסקים וטופלה בשיטת הרכישה. חלקה של הקבוצה ברווח ובהכנסות של חברה X בתשעת החודשים עד ליום 31 בדצמבר 2025, הסתכם לסך של \_\_\_\_ אלפי ש"ח ו- \_\_\_\_ אלפי ש"ח, בהתאמה. ההנהלה מעריכה כי אילו נעשתה הרכישה כבר ביום 1 בינואר 2025, סכום ההכנסות בדוח הרווח או הפסד המאוחד היה בסך של \_\_\_\_ אלפי ש"ח והרווח המאוחד לתקופה היה מגיע לסך של \_\_\_\_ אלפי ש"ח.<sup>183</sup>

הדוחות הכספיים כוללים את איחוד תוצאות הפעולות של חברה א בע"מ החל ממועד הרכישה.

החברה הכירה בשווי הוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן שווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה עד שנים עשר חודשים ממועד הרכישה. אם רלוונטי, במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

### עלות הרכישה

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של \_\_\_\_ אלפי ש"ח וכללה תשלום במזומן בסך של כ- \_\_\_\_ אלפי ש"ח, חוב לשלם בסך של כ- \_\_\_\_ אלפי ש"ח, הנפקת מניות רגילות בשווי הוגן כולל של כ- \_\_\_\_ אלפי ש"ח (אשר מייצג את המחיר המצוטט של מניית החברה במועד הרכישה בניכוי התאמות בגין חסימה) וכן סך של כ- \_\_\_\_ אלפי ש"ח המשקף את השווי ההוגן של ההשקעה במניות חברה X בשיעור של כ- % שהייתה קיימת בחברה במועד השגת השליטה [להוסיף אם רלוונטי: "כתוצאה משערוכה לשווי הוגן באותו מועד"].

כמו כן, החברה הסכימה לשלם לבעלי המניות המוכרים תמורה נוספת בסך \_\_\_\_ אלפי ש"ח בהתקיים תנאים מסוימים [פורטו התנאים בהתאם להסכם הרכישה]. נכון למועד הרכישה, השווי ההוגן של התמורה המותנית נאמד ב- \_\_\_\_ אלפי ש"ח. השווי ההוגן נקבע לפי שיטת DCF.<sup>184</sup>

החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליחה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת. [אם החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי שווי ההוגן, יינתן גילוי לעובדה זו לרבות טכניקת ההערכה ונתונים משמעותיים ששימשו למדידת אותן שווי].

אלפי ש"ח

מזומן ושווי מזומנים ששולמו  
זכאים בגין רכישה  
מניות שהונפקו, בשווי הוגן  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
התחייבות בגין תמורה מותנית  
שווי הוגן של השקעה קיימת במועד הרכישה

סך הכל עלות רכישה

<sup>182</sup> הביאור מתייחס לצירוף עסקים מול צדדים שלישיים שאינם תחת שליטה משותפת.  
<sup>183</sup> בהתאם ל-IFRS 3 אם מתן גילוי בדבר תוצאות פעילות הנרכשת ממועד הרכישה או נתוני פרופורמה באשר להכנסות ולרווח כנדרש אינו ישים יש לתת גילוי לעובדה זו לסיבה בגינה לא ניתן להציג מידע כאמור. אם ישנן הנחות פרופורמה שמשפיעות על נתונים אלה, יש לציין.  
<sup>184</sup> לגבי הסדר תמורה מותנית ונכסי שיפוי, יש לתאר את ההסדר והבסיס לפיו נקבע הסכום לתשלום וכן אומדן של טווח התוצאות (לא מהוונות), אם ניתן לאמידה, אחרת, יינתן גילוי לעובדה זו והסיבות בגינן לא ניתן לאמוד טווח. אם הסכום המקסימלי של התשלום אינו מוגבל, יינתן גילוי לעובדה זו. בנוסף, בתקופות עוקבות למועד הרכישה, יינתן כילוי לשינויים בסכומים שהוכרו, לשינויים בטווח התוצאות (הלא מהוונות) והסיבות לשינויים אלו וכן טכניקות ההערכה ונתוני המפתח במודל ששימשו למדידת התמורה המותנית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 6. צירופי עסקים (המשך)

#### א. רכישת חברה X בע"מ (המשך)

מזומנים אשר נבעו מהרכישה / (שימשו לרכישה)

אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה  
מזומנים ושווי מזומנים ששולמו תמורת הרכישה

מזומנים, נטו

#### עלויות רכישה

עלויות רכישה ישירות, בעיקר בגין עלויות משפטיות ועלויות בדיקת נאותות, המיוחסות לעסקה בסך של כ-  
אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות בדוח רווח או הפסד. העלויות בסך של כ-  
אלפי ש"ח שניתן לייחס להנפקת מכשירי ההון נזקפו ישירות להון והופחתו מסעיף פרמיה על מניות.

#### נכסים והתחייבויות שנרכשו

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של חברה X בע"מ למועד הרכישה, על פי סכומים  
ארעיים כמפורט לעיל, הינם כדלקמן:

שווי הוגן

אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן  
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן  
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת  
חייבים ויתרות חובה  
נכסי מסים שוטפים  
נכסי חוזי ביטוח  
נכסי חוזי ביטוח משנה  
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה  
נדליין להשקעה - אחר  
רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן  
רכוש קבוע אחר  
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין  
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות  
נכסי מסים נדחים  
נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה  
סה"כ נכסים

#### התחייבויות

הלוואות ואשראי  
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
זכאים ויתרות זכות  
התחייבויות בגין מסים שוטפים  
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
התחייבויות בגין מסים נדחים  
התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה  
התחייבויות תלויות (באור 33)  
סה"כ התחייבויות

נכסים מזוהים, נטו

זכויות שאינן מקנות שליטה

מוניטין הנובע מהרכישה<sup>185</sup>

סך עלות הרכישה

<sup>185</sup> אם נוצר ברכישה רווח מרכישה הזדמנותית (מוניטין שלילי), על החברה לתת גילוי לסך הרווח שהוכר, לסעיף אליו נזקף בדוח רווח או הפסד ולתאר את הסיבות שבגינן נוצר רווח במועד הרכישה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**6. צירופי עסקים (המשך)**

**א. רכישת חברה X בע"מ (המשך)**

נכסים והתחייבויות שנרכשו (המשך)

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס בעיקר להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. החברה צופה כי המוניטין שהוכר לא יותר בניכוי לצרכי מס.

צירוף עסקים שאירע בתקופה קודמת ונמדד בתקופות קודמות בסכומים ארעיים

באור שיוצג בשנת 2025 לגבי צירוף עסקים שבמועד רכישתו בשנת 2024 בוצעה מדידה ארעית לנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים.

דוגמה בלבד

ביום 1 בדצמבר, 2024, החברה / החברה המאוחדת רכשה 80% ממניות ההצבעה בחברה Y בע"מ, המתמחה ב... החברה הכירה בשווי הוגן של הנכסים המזוהים נטו של חברה Y בע"מ על פי מדידה ארעית מאחר ולמועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024 טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני. בתקופת הדוח התקבלה הערכת שווי סופית ובהתאם בוצעו התאמות בדרך של הצגה מחדש למספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית, כדלקמן:

השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2025		
לאחר התאמת המדידה (הוצג מחדש)	לפי מדידה ארעית	התאמות	לאחר התאמת המדידה (הוצג מחדש)	לפי מדידה ארעית	התאמות
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		

*[פרטו את כל הסעיפים המושפעים מההתאמות, לרבות שורות סיכום]*

השפעה על דוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
לאחר התאמת המדידה (הוצג מחדש)	לפי מדידה ארעית	התאמות	לאחר התאמת המדידה (הוצג מחדש)	לפי מדידה ארעית	התאמות
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		

*[פרטו את כל הסעיפים המושפעים מההתאמות, לרבות שורות סיכום]*

רווח (הפסד) לתקופה מפעילות נמשכת  
 רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה  
 רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות נמשכת  
 רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות נמשכת  
 רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 6. צירופי עסקים (המשך)

#### א. רכישת חברה X בע"מ (המשך)

קביעות השווי ההוגן ליום 31 בדצמבר 2024 היו זמניות כיוון שהערכת השווי של המקרקעין בבעלות חברה בע"מ טרם התקבלה עד למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024.

הערכת שווי של המקרקעין התקבלה בחודש אפריל 2025 והעידה על כך שהשווי ההוגן ליום הרכישה היה בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, עלייה של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח לעומת השווי ההוגן הזמני שהוצג בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024.

נתוני שנת 2024, המהווים מספרי השוואה בדוחות הכספיים הוצגו מחדש על מנת לשקף את התאמת השווי ההוגן כאמור. עקב העלייה בשווי המקרקעין בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, חלה עלייה בהתחייבות מסים נדחים בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח וכן עלייה של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בזכויות שאינן מקנות שליטה.

כתוצאה מכך, סכום המוניטין שנבע מהרכישה ירד ב- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, והסתכם בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. הגידול בהוצאות פחת בגין מקרקעין החל ממועד הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2024 לא היה מהותי.

#### ב. איבוד שליטה

ביום 1 ביולי, 2025 מכרה החברה 80% מזכויות ההצבעה של חברה Z בע"מ. כתוצאה מהמכירה, הקטינה החברה את שיעור החזקתה בחברה זו מ- \_\_\_\_\_% ל- \_\_\_\_\_% אשר תוצאתה איבוד שליטה, כך שממועד זה יתרת ההשקעה בחברה Z בע"מ מטופלת לפי שיטת השווי המאזני/כהשקעה פיננסית לפי IFRS 9.

החברה הכירה ברווח/הפסד בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בגין ההפרש שבין התמורה לבין השווי ההוגן של יתרת ההשקעה בחברה Z בע"מ אשר נזקף לרווח או הפסד בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (מתוך סכום זה סך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח מיוחס למדידת יתרת ההשקעה בחברה הבת לשעבר לפי שוויה ההוגן במועד איבוד השליטה).

נכסים והתחייבויות מזוהים שנמכרו (על פי סכומים ארעיים כמפורט להלן):

אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן  
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן  
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת  
חייבים ויתרות חובה  
נכסי מסים שוטפים  
נכסי חוזי ביטוח  
נכסי חוזי ביטוח משנה  
השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה  
נדליין להשקעה - אחר  
רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן  
רכוש קבוע אחר  
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין  
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות  
נכסי מסים נדחים  
נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה  
סה"כ נכסים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**6. צירופי עסקים (המשך)**

**ב. איבוד שליטה (המשך)**

נכסים והתחייבויות מזוהים שנמכרו (על פי סכומים ארעיים כמפורט להלן) (המשך):

אלפי ש"ח

התחייבויות  
 הלוואות ואשראי  
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות בגין מסים שוטפים  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 התחייבויות בגין מסים נדחים  
 התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה  
 התחייבויות תלויות (באור 33)  
 סה"כ התחייבויות

נכסים מזוהים, נטו

מזומנים אשר נבעו מהמכירה / (שימשו למכירה)

אלפי ש"ח

מזומנים ושווי מזומנים שהתקבלו תמורת המכירה  
 בניכוי מזומנים ושווי מזומנים של החברה הבת

מזומנים, נטו

**7. מזומנים ושווי מזומנים<sup>186</sup>**

מזומנים ושווי מזומנים אחרים		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית  
 פקדונות לזמן קצר

מזומנים ושווי מזומנים

באשר לתנאי הצמדה וריבית של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 30 בדבר "שווי הוגן של מכשירים פיננסיים".

<sup>186</sup> בהתאם ל- IAS 7.48, על החברה לתת גילוי לסכום מהותי של מזומנים ושווי מזומנים אשר אינם זמינים לשימוש החברה וכן להסביר את מהות ההגבלה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**8. השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים**

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	

**מכשירי חוב:**

**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

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

**מכשירי חוב סחירים:**

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

**מכשירי הון:**

**מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות  
 השקעות במכשירי הון אחרים  
**מכשירי הון סחירים:**

מניות סחירות  
 סך הכל מכשירי הון

**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות (\*)  
 מכשירים נגזרים (\*\*)  
 מניות באוצר<sup>187</sup>

סך הכל השקעות אחרות

**סך הכל השקעות פיננסיות<sup>188</sup>**

**התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (\*\*)**

(\*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.<sup>189</sup>

(\*\*) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.<sup>190</sup>

**למידע נוסף לאופן ניהול סיכוני השוק של החברה - ראו באור 31 בדבר ניהול סיכונים.**

<sup>187</sup> רלוונטי לחברה אשר רכשה חזרה את מניותיה במטרה לשמש כפריט בסיס עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה ובחירה כמדיניות חשבונאית לטפל במניות אוצר אלו כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.  
<sup>188</sup> סכום שורה זו יתאים לסעיף הרלוונטי בגוף הדוח על המצב הכספי.  
<sup>189</sup> על כל חברה להתאים את האמור בהתאם להרכב השקעות הפיננסיות האחרות הספציפיות שלה.  
<sup>190</sup> על כל חברה להתאים את האמור בהתאם להרכב המכשירים הנגזרים הספציפיים שלה.





## ביאורים לדוחות הכספיים

8. השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)  
ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)  
ב.2. סיווג מחדש

חברה שסיווגה מחדש נכסים פיננסיים בתקופת הדוח או בתקופת דיווח קודמת עקב שינוי במודל העסקי שלה לניהול נכסים פיננסיים תיתן גילוי, בגין כל אירוע של סיווג מחדש כאמור, לבאים:

1. מועד הסיווג מחדש ;
2. הסבר מפורט של השינוי במודל העסקי ותיאור איכותי של השפעתו על הדוחות הכספיים של החברה ;
3. סכום שסווג מחדש לכל קבוצת מדידה ומכל קבוצת מדידה.

כמו כן, חברה נדרשת לכלול דרישות גילוי נוספות המפורטות בסעיפים C-12D7.12 IFRS, במידה שבוצע סיווג מחדש של נכסים פיננסיים מקבוצת נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

8. השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב<sup>198</sup>

ליום 31 בדצמבר 2025

מכשירי חוב סחירים				מכשירי חוב שאינם סחירים					
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים	סך הכל	מעל 5%	3%-5%	1%-2%	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים	סך הכל	מעל 5%	3%-5%	0%-2%
		באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			

בסיס הצמדה

צמוד למדד המחירים לצרכן שקלי צמוד מט"ח<sup>199</sup> אחר

ליום 31 בדצמבר 2024

מכשירי חוב סחירים				מכשירי חוב שאינם סחירים					
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים	סך הכל	מעל 5%	3%-5%	1%-2%	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים	סך הכל	מעל 5%	3%-5%	0%-2%
		באלפי ש"ח				באלפי ש"ח			

בסיס הצמדה

צמוד למדד המחירים לצרכן שקלי צמוד מט"ח אחר

<sup>198</sup> על הבאור לכלול נכסי חוב שנמדדים הן בעלות מופחתת הן בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.  
<sup>199</sup> כל סוג מטבע מהותי בנפרד.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**8. השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)**

**ד. מכשירים נגזרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה)**

להלן הרכב הערך בספרים וסכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי, של כלל המכשירים הנגזרים המוחזקים על ידי החברה, לפי סוג חוזה:

ליום 31 בדצמבר 2024			ליום 31 בדצמבר 2025		
סכום			סכום		
התחייבויות	החשיפה,	נכסים בגין	התחייבויות	החשיפה,	נכסים בגין
נטו לנכס	בגין	נכסים בגין	נטו לנכס	בגין	נכסים בגין
הבסיס,	מכשירים	מכשירים	הבסיס,	מכשירים	מכשירים
במונחי דלתא	נגזרים	נגזרים	במונחי דלתא	נגזרים <sup>201</sup>	נגזרים <sup>200</sup>
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		

חוזים בגין מניות  
 חוזי מדד  
 חוזי מטבע חוץ  
 חוזי ריבית  
 חוזי סחורות ואחרים

**סך הכל**

חברה המיישמת חשבונאות גידור ומחזיקה במכשירים נגזרים המיועדים כמכשירים מגדרים נדרשת לתת גילוי, לפי סוג הנגזר המגדר, בהתאם לדרישות הגילוי של תקני החשבונאות.

**9. חייבים ויתרות חובה**

Reference

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

מוסדות ורשויות ממשלתיות  
 חייבים בקשר למכירת מקרקעין  
 לקוחות  
 הכנסות לקבל  
 חייבים בגין חכירה תפעולית  
 הוצאות מראש  
 עובדים  
 חברת האם<sup>202</sup>  
 חברות קשורות  
 מקדמות לספקים  
 בטחונות בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך<sup>203</sup>  
 חייבים בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך<sup>204</sup>  
 נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו  
 אחרים<sup>205</sup>

בניכוי הפרשה לירידת ערך (ראה באור 31.ה.3. (2) - ניהול סיכונים)

**סה"כ חייבים ויתרות חובה**

לעניין חשיפת החברה לסיכונים אשראי ולסיכונים שוק, ראה באור 31.  
 לעניין חייבים ויתרות חובה המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 32.

200 סכום הסך הכל של עמודה זו יתאים לסכום היתרות בגין נכסים בגין מכשירים נגזרים שפורטו בטבלה ב.1 לעיל, בגין השקעות פיננסיות אחרות.  
 201 סכום הסך הכל של עמודה זו יתאים לסכום היתרות בגין התחייבויות בגין מכשירים נגזרים שפורטו בטבלה ב.1 לעיל, בגין השקעות פיננסיות אחרות.  
 202 יתרות שאינן במהלך עסקי ביטוח.  
 203 בטחונות בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך משקף ככלל את סכומי הנכסים ששועבדו כבטוחה בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך.  
 204 לרבות יתרות חייבים בגין עסקאות בניירות ערך שטרם נסלקו בבנק.  
 205 חייבים בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך משקף ככלל את הסכום שהחברה חייבת לצד השני כתוצאה מחשיפה בנגזרים או ניירות ערך.  
 יש לפרט כל יתרה העולה על 5% מהסעיף.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**10. השקעות בחברות מוחזקות**

Reference

**א. מידע בגין חברות מוחזקות עיקריות**

רשימת חברות מאוחדות, חברות כלולות והסדרים משותפים:

זכויות החברה בהן ובזכויות ההצבעה <sup>206</sup> 2024	זכויות החברה בהן ובזכויות ההצבעה <sup>206</sup> 2025	המיקום העיקרי של החברה	תחום פעילות עיקרי של החברה
---	---	------------------------	----------------------------

חברות בנות:

[...]

חברות כלולות:

[...]

עסקאות משותפות:

[...]

פעילויות משותפות:

[...]

**ב. הרכב ההשקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני**

שווי הוגן (להשקעות להן מחיר מצוטט) <sup>207</sup> ליום 31 בדצמבר		ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	0	0

עלות המניות  
 חלק החברה ברווחים (הפסדים) שנצברו ממועד הרכישה, נטו  
 חלק החברה בקרנות הון שנוצרו לאחר הרכישה  
 התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ממועד הרכישה  
 בניכוי דיבידנדים

**השקעות אחרות:**

כתבי אופציה

רכיב החוב באגרות חוב הניתנות להמרה במניות

רכיב ההמרה באגרות חוב הניתנות להמרה במניות

אגרות חוב

הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך<sup>208</sup>

תשלומים על חשבון מניות

שטרי הון

סך הכל השקעות

בניכוי - הפרשה לירידת ערך (ראה סעיף \_ להלן)

סך הכל

**פרטים בדבר מוניטין הכלול בהשקעה:**

הסכום המקורי

יתרה

באשר לתנאי הצמדה וריבית של השקעות והלוואות לחברות מוחזקות, ראה באור \_\_.

<sup>206</sup> יש לתת גילוי אם שיעור זכויות ההצבעה שונה משיעור זכויות הבעלות או ההשתתפות ברווחים המוחזקים.  
<sup>207</sup> יש לתת גילוי לשווי ההוגן של השקעות בעסקאות משותפות או בחברות כלולות המהותיות לחברה והמטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לגביהן יש מחיר שוק מצוטט להשקעה.  
<sup>208</sup> כאן תכלולנה הלוואות שפרעונן אינו צפוי בעתיד הנראה לעין. הלוואות אחרות תוצגנה במסגרת סעיף נכסי חוב ותינתן הפניה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**10. השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**

Reference

ג. התנועה בהשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני גילוי וולנטרי בלבד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
_____	_____
=====	=====

יתרה ליום 1 בינואר  
 רכישות בתקופה  
 מכירות בתקופה  
 חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי  
 המאזני  
 חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת  
 השווי המאזני  
 חלק הקבוצה בקרנות הון  
 דיבידנדים שהתקבלו  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
 אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**10. השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**

Reference

ד. תמצית נתונים כספיים לגבי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

1. מידע תמציתי לגבי חברות כלולות ועסקאות משותפות מהותיות

(א). מידע פיננסי מתומצת על המצב הכספי למועד הדיווח:

ליום 31 בדצמבר 2024							ליום 31 בדצמבר 2025						
ערך בספרים של ההשקעה	התאמות אחרות לערך בספרים	התאמות לשווי		נכסים נטו (100%)	סך התחייבויות	סך נכסים	ערך בספרים של ההשקעה	התאמות אחרות לערך בספרים של ההשקעה <sup>209</sup>	התאמות לשווי		נכסים נטו (100%)	סך התחייבויות	סך נכסים
		הוגן שנעשו	חלק החברה שנכסים						הוגן שנעשו	חלק החברה שנכסים			
אלפי ש"ח							אלפי ש"ח						

**חברות כלולות**

חברה כלולה א'

חברה כלולה ב'

[.....]

**עסקאות משותפות**

עסקה משותפת א'

עסקה משותפת ב'

[.....]

<sup>209</sup> התאמות לערך בספרים של ההשקעות יכללו, בין היתר, התאמות להבדלים במדיניות החשבונאית וביטול רווחים (הפסדים) בין חברתיים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**10. השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**

Reference

ד. תמצית נתונים כספיים לגבי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)

1. מידע תמציתי לגבי חברות כלולות ועסקאות משותפות מהותיות

(ב). מידע פיננסי מתומצת על תוצאות הפעילות בתקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

חלק החברה ברוח הכולל שהוצג בספרים	התאמות אחרות לערך בספרים	התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה	חלק החברה ברוח הכולל	סך הכל רוח (הפסד) כולל לתקופה	רווח (הפסד)	רווח (הפסד)	רווח (הפסד)	הכנסות
					כולל אחר לתקופה, נטו ממס	מפעילויות שהופסקו, נטו ממס	מפעילויות נמשכות	
אלפי ש"ח								

**חברות כלולות**

חברה כלולה א'  
 חברה כלולה ב'

[...]

**עסקאות משותפות**

עסקה משותפת א'  
 עסקה משותפת ב'

[...]

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

חלק החברה ברוח הכולל שהוצג בספרים	התאמות אחרות לערך בספרים	התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה	חלק החברה ברוח הכולל	סך הכל רוח (הפסד) כולל לתקופה	רווח (הפסד)	רווח (הפסד)	רווח (הפסד)	הכנסות
					כולל אחר לתקופה, נטו ממס	מפעילויות שהופסקו, נטו ממס	מפעילויות נמשכות	
אלפי ש"ח								

**חברות כלולות**

חברה כלולה א'  
 חברה כלולה ב'

[...]

**עסקאות משותפות**

עסקה משותפת א'  
 עסקה משותפת ב'

[...]

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**10. השקעות בחברות מוחזקות (המשך)**

Reference

4. תמצית נתונים כספיים לגבי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (המשך)  
 2. מידע תמציתי לגבי חברות כלולות ועסקאות משותפות שאינן מהותיות כל אחת בפני עצמה

עסקאות משותפות ליום 31 בדצמבר		חברות כלולות ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

**ערך בספרים של השקעות**

עסקאות משותפות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		חברות כלולות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

חלק הקבוצה ברווח (הפסד) מפעילויות נמשכות  
 חלק הקבוצה ברווח (הפסד) מפעילויות  
 שהופסקו, נטו  
 חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר  
 לתקופה, נטו ממס  
**חלק הקבוצה בסך הכל רווח (הפסד)**  
**כולל לתקופה**

הנחיות:

יש לפרט את הנתונים בסעיף 1 לעיל, לכל חברה כלולה או עסקה משותפת מהותית בנפרד. הנתונים בגילוי הינם הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת לפי IFRS (ולא חלק החברה בסכומים אלה).

ליתר החברות הכלולות והעסקאות המשותפות שאינן מהותיות כל אחת בפני עצמה, ניתן לתת את הנתונים במקובץ, כמפורט בסעיף 2 לעיל.

כמו כן, באם רלוונטי, יש לתת גילוי למידע הנ"ל באשר להשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת:

- מועד הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה הכלולה או העסקה המשותפת, כאשר דוחות כאמור משמשים ביישום שיטת השווי המאזני וערוכים למועד דיווח שונה או לתקופת דיווח השונה מתקופת הדיווח של החברה. בנוסף, יש לציין את הסיבה לכך שהחברה משתמשת בדוחות כספיים אשר ערוכים למועד דיווח שונה ולתקופת דיווח שונה;
- האופי וההיקף של מגבלות משמעותיות כלשהן (כגון אלו הנובעים מדרישות רגולטוריות) על יכולת החברה הכלולה או העסקה המשותפת להעביר סכומים לחברה המשקיעה, בין בצורה של דיבידנדים במזומן ובין בצורה של החזר ההלוואות או המקדמות;
- במידה שהחברה הפסיקה להכיר בחלקה בהפסדי החברה הכלולה, החלק בהפסדי חברה כלולה או עסקה משותפת שלא הוכר בדוחות הכספיים של החברה, הן בתקופה השוטפת והן באופן מצטבר;
- תמצית המידע הכספי בגין חברות כלולות או עסקאות משותפות, בין בנפרד ובין בקבוצה, אשר לא טופלו בהתאם לשיטת השווי המאזני למשל, בשל סיווג לפי IFRS 5 או שחלים הפטורים בסעיף 13 ל-28 IAS. מידע כאמור יכלול את סכומי הנכסים נטו, התחייבויות נטו, הכנסות וכן רווח או הפסד;
- כאשר חברה מיישמת את שיטת השווי המאזני לגבי חברות ששיעור החזקתה בהן נמוך מ-20%, יש לתת גילוי לסיבות לכך. באופן דומה, כאשר חברה אינה מיישמת את שיטת השווי המאזני לגבי חברות ששיעור החזקתה בהן גבוה מ-20%, יש לתת גילוי לסיבות לכך.

**ה. מידע נוסף**

**תביעות תלויות בחברה כלולה או בעסקה משותפת ומחויבויות לעסקה משותפת**

הערה:

יש לתת גילוי על חלק החברה בתביעות תלויות מהותיות שהוגשו כנגד החברה הכלולה או העסקה המשותפת ולמחויבויות מהותיות המיוחסות לעסקאות משותפות.

**1. עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה, תוך שימור שליטה (דוגמה בלבד)**

ביום \_\_\_\_\_, 2024 החברה/ החברה המאוחדת רכשה 7.4% נוספים ממניות ההצבעה בחברה ב' בע"מ בתמורה לסכום במזומן של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. כתוצאה מכך, עלה שיעור החזקה שלה בחברה ב' בע"מ ל- 87.4%. ההפרש בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בין התמורה ששולמה לבין סכום החלק הנרכש בזכויות שאינן מקנות שליטה למועד הרכישה, נזקף לחלק הבעלים של החברה בהון ישירות לעודפים.<sup>210</sup>

<sup>210</sup> חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית האם לזקוף את ההפרש כאמור ישירות לעודפים או לקרן הון נפרדת. יש ליישם את החלופה שנבחרה באופן עקבי.



**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**11. נדל"ן להשקעה (המשך)** *Reference*

**ב. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד**

באשר לסכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד ראה באור 24.ב.2 (2) בדבר 'מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים'.

**ג. היררכיית שווי הוגן** *IFRS*

*13.93(a),(b)*

יש לתת גילוי לרמות במדרג השווי הוגן אליהן סווגו כל נכסי הנדל"ן להשקעה הנמדדים בשווי הוגן. הטבלה להלן מציגה את נכסי הנדל"ן להשקעה הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי הוגן<sup>216</sup>.  
 להגדרת הרמות השונות במדרג השווי הוגן, ראה באור 30. (א) להלן בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

ליום 31 בדצמבר					
רמה 2		רמה 3		סה"כ	
2025	2024	2025	2024	2025	2024

באלפי ש"ח

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה  
 נדל"ן להשקעה אחר

_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====

**ד. תהליכי הערכה וטכניקות הערכה ששימשו לקביעת השווי הוגן<sup>217</sup>**

נוסח סעיף ב' להלן מובא כדוגמה בלבד

נדל"ן להשקעה מוצג על בסיס השווי הוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנדל"ן שהוערך.  
 הערכות שווי חיצוניות מבוצעות בתקופות שונות עבור נכסים שונים בתיק הנדל"ן להשקעה. בשאר תקופות הדיווח מתבצעות הערכות שווי פנימיות על ידי הקבוצה תוך שימוש במתודולוגיה דומה, במטרה לוודא שלא חל שינוי מהותי בשווי הנכס. כל הערכות השווי מועברות לעיון סמנכ"ל הכספים וכן וועדת הביקורת של החברה.

הנתונים העיקריים שאינם ניתנים לצפייה בשוק מתייחסים לגורמים הבאים:

- שולי רווח יזמי, המבוססים על ממוצע משוקלל של רווח יזמי של חברות ציבוריות בנות השוואה באזורים הרלוונטיים.
- שיעור תשואה על נדל"ן להשקעה, המבוסס על פרסומים מקצועיים בשווקים הרלוונטיים והשוואה לעסקאות דומות.
- פרמיה (ניכיון) בגין איכות המבנה ותנאי השכירות, המבוססת על השוואה לעסקאות דומות.
- גידול בתשלומי השכירות, המבוסס על פרסומים מקצועיים בשווקים הרלוונטיים והשוואה לעסקאות דומות.
- עלויות בנייה למטר רבוע, המבוססות על סקרי שוק שמבצע מעריך השווי.
- שיעור ההיוון, המבוסס על שיעור הריבית חסרת הסיכון של אגרות חוב ל- 10 שנים שהונפקו על ידי הממשלה בשוק הרלוונטי, מתואם בגין פרמיית סיכון על מנת לשקף את הסיכון הנובע מהנכס.

<sup>216</sup> הרמה בהיררכיית השווי הוגן אליה משתייכת מדידת השווי הוגן שבוצעה, בכללותה, נקבעת בהתאם לרמה הנמוכה ביותר אליה משתייך אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים ששימשו במדידה. לצורך הקביעה איזה נתון נחשב משמעותי יש להפעיל שיקול דעת.  
<sup>217</sup> בהתאם ל- IFRS 13.93(g), לגבי מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3, חברה תיתן גילוי לתהליכי הערכה ששימשו בקביעת השווי הוגן.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**11. נדל"ן להשקעה (המשך)**

Reference

**ד. תהליכי הערכה וטכניקות הערכה ששימשו לקביעת השווי ההוגן (המשך)**

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

דוגמה בלבד: 218		שווי הוגן	טכניקות הערכת שווי 219, 220	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה 221, 222	רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים 223(*)
	נכסים להשכרה בישראל למטרת מסחר או מגורים	[להשלים]	השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו לאחרונה בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות החברה, וכך/או בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכס. באמידת תזרימי המזומנים הובא בחשבון הסיכון המובנה שלהם.	שיעור היוון של תזרימי מזומנים שבין % ל- %	לא קיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה 224.
	קרקעות פנויות ונכסים להשכרה אשר קיים לגביהם מידע השוואתי מהימן ולא נדרשות התאמות משמעותיות לשווי הנגזר ממידע זה (רמה 2)	[להשלים]	השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת ההשוואה, כאשר מודל הערכת השווי מבוסס על מחיר למטר רבוע של נכסים ברי השוואה, הנובע מעסקאות נצפות בשוק פעיל. כאשר לחלק מהנכסים להשכרה, נעשה שימוש בטכניקת היוון הכנסות בהתבסס על אומדן NOI הנובע מהנכס, תוך שימוש בתשואת השוק על ערך השכירות על מנת לאמוד את ערך הנכס.	לא רלוונטי	לא רלוונטי
	נדל"ן להשקעה בהקמה (רמה 3)	[להשלים]	הערכת השווי מבוססת על אמידת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה לאחר השלמת הקמתו, בניכוי הערך הנוכחי של אומדן עלויות ההקמה הצפויות לנבוע לצורך השלמתו ובניכוי רווח יזמי סביר כאשר רלוונטי, תוך התחשבות בשיעור היוון אשר מותאם בגין הסיכונים הרלוונטיים והמאפיינים של הנכס.	<ul style="list-style-type: none"> <li>עלויות בנייה למטר רבוע עד 2024: % עד %</li> <li>בהתאם למיקום, ממוצע משוקלל (2024: %).</li> <li>שולי רווח יזמי % עד % (2024: %)</li> <li>ממוצע משוקלל (2024: %).</li> <li>שיעור היוון של תזרימי המזומנים % עד % (2024: %)</li> <li>ממוצע משוקלל (2024: %).</li> </ul>	אומדן השווי ההוגן היה גדול (קטן) אם: <ul style="list-style-type: none"> <li>עלויות הבנייה למטר רבוע היו קטנות (גדולות) יותר.</li> <li>שולי הרווח על פעילות הבנייה ופיתוח היו קטנות (גדולות) יותר.</li> <li>לא קיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה.</li> </ul>

218 מדובר בדוגמאות בלבד שאינן ממצות, על החברה להתאים את האמור לטכניקות הערכה המיושמות על ידה.

219 גילוי זה נדרש עבור מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3.

220 **בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך לתאר טכניקות הערכת שווי של נכסים לא מהותיים.**

221 גילוי זה נדרש עבור מדידות שווי הוגן ברמה 3 בלבד.

222 בהתאם ל- IFRS 13.93(d), החברה אינה נדרשת להפיק במיוחד מידע כמותי כדי לציית לדרישת גילוי זו, אם נתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה אינם מחושבים על ידי החברה עצמה בעת מדידת שווי הוגן. אולם, החברה אינה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה שהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר.

223 **בהתאם ל- IFRS 13.93(h)(i), יש לתת תיאור מילולי של רגישות של מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים שאינם ניתנים לצפייה אם התוצאה של שינוי באותם נתונים לסכום שונה עשויה להיות מדידת שווי הוגן גבוהה יותר או נמוכה יותר באופן משמעותי. יחד עם זאת, תשומת לבכם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, כי אין צורך בתיאור מילולי של השפעת שינויים כאמור, אם השפעות אלו ברורות.**

224 במידה וקיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה, נדרש לתת גילוי ליחסי הגומלין והשפעתם. לדוגמה, כאשר לנתון משמעותי אחד קיימת השפעה מקבילה או נגדית על נתון משמעותי אחר.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**11. נדל"ן להשקעה (המשך)**

Reference

**ד. תהליכי הערכה וטכניקות הערכה ששימשו לקביעת השווי ההוגן (המשך)**

דוגמה בלבד:		שווי הוגן	טכניקות הערכת שווי
<p>רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים (*)</p> <p>אומדן השווי ההוגן היה גדול יותר אם תשלומי השכירות היו גבוהים (נמוכים) יותר.</p> <p>לא קיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה<sup>225</sup>.</p>	<p>נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה</p> <p>• גידול בשווי שוק של תשלומי שכירות (market rent): עד 2024: ____ עד ____.</p> <p>• שיעור ההיוון של תזרימי המזומנים: ____ עד ____ (2024: ____), עד ____ (2024: ____) ממוצע משוקלל ____ (2024: ____).</p>	<p>נכסים להשכרה למטרת מסחר/מגורים, באזור _____ (רמה 3)</p> <p>נכסים להשכרה למטרת מסחר/מגורים, באזור _____ (רמה 3)</p>	<p>השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון הכנסות: מודל הערכת השווי מבוסס על הערך הנוכחי של אומדן ה- NOI הנובע מהנכס. הערכת שווי הנדל"ן מתבססת על תזרימי המזומנים השנתיים נטו, המהוונים בשיעור היוון המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בהם. כאשר קיימים בפועל הסכמי שכירות, אשר התשלומים בגינם שונים מדמי שכירות ראויים, מבוצעות התאמות בכדי לשקף את תשלומי השכירות בפועל בתקופת החוזה.</p> <p>הערכת השווי מתחשבת בסוג הדיירים הנמצאים בפועל בנכס המושכר או אלה העשויים להיות במושכר לאחר תקופת השכירות הקיימת, לרבות הערכה כללית לגבי מהימנות האשראי שלהם; חלוקת האחריות בין הקבוצה והשוכר לגבי אחזקת וביטוח הנכס; ויתרת אורך החיים הכלכלי של הנכס, באותם מקומות שבהם פרמטרים אלו רלוונטיים.</p> <p>הערכת השווי לוקחת בחשבון גם תזרימי מזומנים שליליים המתייחסים להיטלי השבחה בגין זכויות שטרם מומשו, בהתאם לחוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965 והתוספת לחוק זה.</p> <p>השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת ההשוואה: מודל הערכת השווי מבוסס על מחיר למטר רבוע למבנה, הנובע מנתונים הנצפים בשוק פעיל לנכסים בני השוואה, תוך ביצוע התאמות משמעותיות בגין איכות המבנה ותנאי השכירות.</p> <p>בהעדר נתונים בדבר מחיר למטר רבוע עבור נכסים דומים עם תנאי שכירות דומים, השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון הכנסות ובהתבסס על אומדן ערך הכנסות השכירות של הנכס, כאשר תשואת השוק מיושמת על ה- NOI הנובע מהנכס על מנת לאמוד את ערך הנכס. כאשר הכנסות השכירות בפועל שונות מהותית מדמי שכירות ראויים מבוצעות התאמות על מנת לשקף את הכנסות השכירות בפועל.</p> <p>הערכת השווי מתחשבת בסוג הדיירים הנמצאים בפועל בנכס המושכר או אלה העשויים להיות במושכר לאחר תקופת השכירות הקיימת, לרבות הערכה כללית לגבי מהימנות האשראי שלהם; חלוקת האחריות בין הקבוצה והשוכר לגבי אחזקת וביטוח הנכס; ויתרת אורך החיים הכלכלי של הנכס, באותם מקומות שבהם פרמטרים אלו רלוונטיים.</p> <p>הערכת השווי לוקחת בחשבון גם תזרימי מזומנים שליליים המתייחסים להיטלי השבחה בגין זכויות שטרם מומשו, בהתאם לחוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965 והתוספת לחוק זה.</p>
<p>אומדן השווי ההוגן היה גדול (קטן) יותר אם:</p> <p>• הפרמיה בגין איכות המבנה או תנאי השכירות תעלה (תרד).</p> <p>• תשלומי השכירות היו גבוהים (נמוכים) יותר.</p> <p>שיעור התשואה בגין הנדל"ן להשקעה יגדל (יקטן).</p> <p>לא קיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה.</p>	<p>פרמיה (ניכיון) בגין איכות המבנה ותנאי השכירות: ____ עד ____ (2024: ____).</p> <p>• גידול בתשלומי השכירות: עד ____ (2024: ____).</p> <p>• שיעור התשואה על נדל"ן להשקעה: ____ עד ____ (2024: ____).</p> <p>• בהתאם למיקום, ממוצע משוקלל ____ (2024: ____).</p>	<p>נכסים להשכרה למטרת מסחר/מגורים, באזור _____ (רמה 3)</p>	<p>השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת ההשוואה: מודל הערכת השווי מבוסס על מחיר למטר רבוע למבנה, הנובע מנתונים הנצפים בשוק פעיל לנכסים בני השוואה, תוך ביצוע התאמות משמעותיות בגין איכות המבנה ותנאי השכירות.</p> <p>בהעדר נתונים בדבר מחיר למטר רבוע עבור נכסים דומים עם תנאי שכירות דומים, השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון הכנסות ובהתבסס על אומדן ערך הכנסות השכירות של הנכס, כאשר תשואת השוק מיושמת על ה- NOI הנובע מהנכס על מנת לאמוד את ערך הנכס. כאשר הכנסות השכירות בפועל שונות מהותית מדמי שכירות ראויים מבוצעות התאמות על מנת לשקף את הכנסות השכירות בפועל.</p> <p>הערכת השווי מתחשבת בסוג הדיירים הנמצאים בפועל בנכס המושכר או אלה העשויים להיות במושכר לאחר תקופת השכירות הקיימת, לרבות הערכה כללית לגבי מהימנות האשראי שלהם; חלוקת האחריות בין הקבוצה והשוכר לגבי אחזקת וביטוח הנכס; ויתרת אורך החיים הכלכלי של הנכס, באותם מקומות שבהם פרמטרים אלו רלוונטיים.</p> <p>הערכת השווי לוקחת בחשבון גם תזרימי מזומנים שליליים המתייחסים להיטלי השבחה בגין זכויות שטרם מומשו, בהתאם לחוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965 והתוספת לחוק זה.</p>

במידה וקיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה, נדרש לתת גילוי יחסי הגומלין והשפעתם. לדוגמה, כאשר לנתון משמעותי אחד קיימת השפעה מקבילה או נגדית על נתון משמעותי אחר.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**11. נדל"ן להשקעה (המשך)** *Reference*

**ד. תהליכי הערכה וטכניקות הערכה ששימשו לקביעת השווי ההוג (המשך)**

(\*) עבור חוזים תלויי תשואה, השפעת השינוי בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה אינו משפיע באופן מלא על הרווח או הפסד של החברה, כיוון שעיקר השינוי בשווי נזקף לזכויות העמיתים/המבוטחים.

**ה. התאמה בין הערכות השווי לערך בספרים**

גילוי זה נדרש רק במקרים בהם בוצעו התאמות משמעותיות להערכת השווי שהתקבלה לצורך הצגת הנדל"ן להשקעה בדוחות הכספיים. *IAS 40.77*

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
_____	_____
_____	_____

שווי הוגן על פי הערכת שווי שהתקבלה ממערך שווי חיצוני בניכוי סכומים שנזקפו להכנסות לקבל בגין שכירות על בסיס קו ישר בתוספת סכומים המיוחסים לתשלומים בגין חכירת הנכס<sup>226</sup>

יתרה בספרים

ו. באשר לשעבודים, ראה באור 33.

ז. באשר להתקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 11.

ח. באשר להתקשרויות המתייחסות לחכירה של נדל"ן להשקעה, ראה באור 33 בדבר התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות.

יש לתת גילוי לקיום ולסכומים של מגבלות על יכולת המימוש של נדל"ן להשקעה או על העברת הכנסה ותמורה ממימוש וגילוי למחויבויות חוזיות לרכישה, להקמה או לפיתוח של נדל"ן להשקעה או לתיקונים, לתחזוקה או להרחבות.

<sup>226</sup> בהתאם ל- IAS 40.50, בקביעת הערך בספרים של נדל"ן להשקעה במודל השווי ההוגן יש להימנע ממדידה כפולה של נכסים או התחייבויות שהוכרו כנכסים נפרדים או כהתחייבות נפרדות כמו למשל, בקשר עם הכנסה מראש או הכנסה לקבל מחכירה תפעולית. יודגש כי כאשר השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה המוחזק בחכירה משקף את תזרימי המזומנים החזויים, כולל דמי שכירות מותנים אשר חזוי כי יידרש לשלם, וההערכה שהושגה עבור הנדל"ן כאמור היא נטו בניכוי כל התשלומים החזויים להתבצע, נדרש להוסיף חזרה את ההתחייבות בגין חכירה שהוכרה (למעט דמי שכירות מותנים כגון אופציות בחכירות מסוימות של מנהל מקרקעי ישראל), בכדי להגיע לשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה לצרכים חשבונאיים. יצוין כי בהתאם לעמדת KPMG, חברה יכולה לבחור כמדיניות חשבונאית אשר תיושם באופן עקבי להציג נדל"ן להשקעה ונכסים והתחייבויות קשורים כסכום יחיד (למעט, התחייבות בגין חכירה לנדל"ן להשקעה חכור אשר תוצג בנפרד) או להציג בנפרד את הנדל"ן להשקעה ונכסים והתחייבויות קשורים. בהתאם לחלופה הראשונה, הסכום שיוכר בגין הנדל"ן להשקעה יהיה הסכום בהתאם להערכת השווי בניכוי, או בתוספת, סכומים המיוחסים לנכסים והתחייבויות קשורים שהוכרו.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**12. רכוש קבוע** *Reference*

**א. הרכב ותנועה**<sup>227</sup>

בהתאם ל-IFRS 16, חוכר יתן גילוי מידע לגבי החכירות שלו שבהן הוא חוכר בבאור יחיד או בחלק נפרד במסגרת הדוחות הכספיים שלו. בדוחות לדוגמה אלו נכסי זכות השימוש המקיימים את הגדרת רכוש קבוע הוצגו כחלק מסעיף רכוש קבוע.<sup>228</sup>

									<i>IAS 16.73(d), (e)</i>
									<b>שנת 2025</b>
סה"כ	אחר	נכס זכות שימוש כלי	נכס זכות שימוש מבנים	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד היקפי	מחשבים וציוד היקפי	קרקע ובנייני משרדים
		רכב	מבנים	במושכר	משרדי	כלי רכב	וציוד	היקפי	
אלפי ש"ח									
									<b>עלות</b>
									<i>IAS 16.73(d)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(i)</i>
									<i>IFRS 16.53(f)</i>
									<i>IFRS 16.53(f)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(ix)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(iii)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(ix)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(ii)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(ix)</i>
									<i>AS 16.73(e)(ii)</i>
									<i>IAS 16.73(e)(viii)</i>
									<i>IAS 16.73(d)</i>

<sup>227</sup> באור ההרכב רלוונטי לחברות אשר בחרו ליישם את מודל העלות ואת מודל הערכה מחדש.  
<sup>228</sup> בהתאם ל- IFRS 16.47, חוכר נדרש לספק גילוי לנכסי זכות שימוש במסגרת הדוח על המצב הכספי או הביאורים, בנפרד מנכסים אחרים. במקרים בהם חברה בחרה שלא להציג את נכסי זכות השימוש בנפרד בדוח על המצב הכספי, נדרש לתת גילוי באלו סעיפים נכללים נכסי זכות השימוש. כמו כן, יצוין כי במקרים כאמור נכסי השימוש יכללו באותו הסעיף שבו היו מוצגים נכסי הבסיס המקבילים אילו היו בבעלות.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**12. רכוש קבוע (המשך)**

Reference

**א. הרכב ותנועה (המשך)**

IAS 16.73(d), (e)

סה"כ	אחר	נכס זכות	נכס זכות	שיפורים	צידוד וריהוט	מכונות	מחשבים	קרקע
		שימוש כלי	שימוש					
		רכב	מבנים	במושכר	משרדי	וצידוד	וצידוד	ובנייני
				באלפי ש"ח				

**שנת 2025 (המשך)**

**הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך  
 שנצברו**

יתרה ליום 1 בינואר, 2025  
 תוספות במשך השנה  
 הפסד מירידת ערך (באור 26)  
 ביטול הפסד מירידת ערך (באור 26)  
 הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר  
 (באור 22)  
 התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה  
 תוספות בגין צירוף עסקים (באור 6)  
 גריעות במשך השנה  
 קיזוז פחת שנצבר על רכוש קבוע שהועבר  
 לנדל"ן להשקעה  
 העברה לנכסים המוחזקים למכירה (באור  
 15)  
 חברה שהופסק איחודה (באור 6)  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים  
 של פעילויות חוץ

IAS 16.73(d)

IAS 16.73(e)(vii)

IAS 16.73(e)(v)

IAS 16.73(e)(vi)

IAS 16.73(e)(ii)

IAS 16.73(e)(ix)

IAS 16.73(e)(iii)

IAS 16.73(e)(viii)

**יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025**

**ערך בספרים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2025**

IAS 16.73(e), IAS

1.78(a)

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**12. רכוש קבוע**

Reference

**א. הרכב ותנועה (המשך)**

**שנת 2024**

סה"כ	אחר	נכס זכות	נכס זכות	שיפורים	ציוד וריהוט	מכונות	מחשבים	קרקע
		שימוש כלי	שימוש מבנים					
		רכב	מבנים	במושכר	משרדי	וציוד	וציוד	ובנייני משרדים
אלפי ש"ח								

IAS 16.73(d), (e)

**שנת 2024**

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר, 2024	IAS 16.73(d)
תוספות במשך השנה	IAS 16.73(e)(i)
הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (באור _____)	
עדכונים לנכס זכות שימוש בגין הצמדה במדד	IFRS 16.53(f)
התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה	IFRS 16.53(f)
העברה מנדלי"ן להשקעה	IAS 16.73(e)(ix)
תוספות בגין צירוף עסקים (באור 6)	IAS 16.73(e)(iii)
שערוך נכסים שהועברו לנדלי"ן להשקעה	IAS 16.73(e)(ix)
גריעות במשך השנה	IAS 16.73(e)(ii)
העברה לנדלי"ן להשקעה	IAS 16.73(e)(ix)
העברה לנכסים המוחזקים למכירה (באור 15)	IAS 16.73(e)(ii)
חברה שהופסק איחודה (באור 6)	
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	IAS 16.73(e)(viii)
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</b>	IAS 16.73(d)

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**12. רכוש קבוע (המשך)**

Reference

**א. הרכב ותנועה (המשך)**

IAS 16.73(d), (e)

		נכס זכות שימוש כלי	נכס זכות שימוש מבנים	שיפורים במושכר	ציוד וריהוט משרדי	כלי רכב	מכונות וציוד	מחשבים וציוד היקפי	קרקע ובנייני משרדים
סה"כ	אחר	רכב	מבנים	במושכר	משרדי	כלי רכב	וציוד	היקפי	משרדים
באלפי ש"ח									
<b>שנת 2024 (המשך)</b>									
<b>הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו</b>									
יתרה ליום 1 בינואר, 2024									
תוספות במשך השנה									
הפסד מירידת ערך (באור 26)									
ביטול הפסד מירידת ערך (באור 26)									
הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר									
(באור 22)									
התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה									
תוספות בגין צירוף עסקים (באור 6)									
גריעות במשך השנה									
קיזוז פחת שנצבר על רכוש קבוע שהועבר									
לנדל"ן להשקעה									
העברה לנכסים המוחזקים למכירה (באור									
15)									
חברה שהופסק איחודה (באור 6)									
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים									
של פעילויות חוץ									
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</b>									
<b>ערך בספרים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2024</b>									

IAS 16.73(e), IAS  
1.78(a)

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**12. רכוש קבוע (המשך)** *Reference*

**ב. ירידת ערך של רכוש קבוע**

לפי דרישות הגילוי של IAS 36, יש לתת גילוי על, בין היתר, האירועים והנסיבות שהובילו להכרה או לביטול ההפסד מירידת ערך לגבי נכס בודד (כולל מוניטין) או יחידה מניבה מזומנים, שבגינם הוכר או בוטל הפסד מירידת ערך במהלך התקופה, לרבות סכום ההפסד מירידת ערך שהוכר או בוטל.

**נוסח גילוי לדוגמה** *IAS 36.126(a)-(b)*

לפני סיווג פעילות חברת \_\_\_\_\_ בע"מ כפעילות שהופסקה, נאמד סכום בר ההשבה של פריטי רכוש קבוע מסוימים ולא זוהה הפסד מירידת ערך. לאחר הסיווג כאמור, הוכר בשנת 2024 הפסד מירידת ערך בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח זאת על מנת שהיתרה בדוחות הכספיים של פריטי רכוש קבוע מסוימים לא תהיה גבוהה משווי המימוש נטו שלהם. בשנת 2025, בוטל סך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח מתוך ההפסד האמור.

שווי המימוש נטו של פריטי הרכוש הקבוע נקבע בהתאם להערכת שווי בלתי תלויה אשר התבססה על עסקאות אחרונות בנכסים דומים.

**ג. שינוי אומדן חשבונאי**

החל מיום 1 בינואר, 2024 שונו שיעורי הפחת של המבנים מ-\_\_\_\_% ל-\_\_\_\_% לשנה. השינוי נעשה בהסתמך על חוות דעת מומחים, אשר קבעו את אורך החיים הצפוי של המבנים. הארכת אורך החיים הצפוי של המבנים הינה כתוצאה ממדיניות החברה לגבי עלויות אחזקה ותיקונים של המבנים. כתוצאה מהשינוי האמור קטנו הוצאות הפחת ועלות המכירות השנתיות בכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ובכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, בהתאמה.

הוצאות המסים גדלו בכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, הרווח הנקי בכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח והרווח (הפסד) למניה השתנה מ-\_\_\_\_ ש"ח ל-\_\_\_\_ ש"ח. כמו כן, הרכוש הקבוע עלה בכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח וההתחייבויות בגין מסים נדחים בכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

**ד. הערכה מחדש של קרקע ומבנים**

**נוסח גילוי לדוגמה בלבד**

**היררכיית שווי הוגן** *IFRS 13.93(a),(b)*

יש לתת גילוי לרמות במדרג השווי ההוגן אליהן סווגו כל נכסי הקרקע והמבנים אשר בבעלות החברה הנמדדים בשווי הוגן.

הטבלה להלן מציגה את נכסי הנדל"ן אשר בבעלות החברה הנמדדים במודל הערכה מחדש, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השווי ההוגן<sup>229</sup>. להגדרת הרמות השונות במדרג השווי ההוגן, ראה באור 30. (א) להלן בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

ליום 31 בדצמבר					
רמה 2		רמה 3		סה"כ	
2024	2025	2024	2025	2024	2025

באלפי ש"ח

קרקע ובנייני משרדים  
 נכס זכות שימוש מבנים

<sup>229</sup> הרמה בהיררכיית השווי ההוגן אליה משתייכת מידת השווי ההוגן שבוצעה, בכללותה, נקבעת בהתאם לרמה הנמוכה ביותר אליה משתייך אחד או יותר מהנתונים המשמעותיים ששימשו במדידה. לצורך הקביעה איזה נתון נחשב משמעותי יש להפעיל שיקול דעת.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**12. רכוש קבוע (המשך)**

Reference

**ד. הערכה מחדש של קרקע ומבנים (המשך)**

תהליכי הערכה וטכניקות הערכה ששימשו לקביעת השווי ההוגן.

הנוסח להלן מובא כדוגמה בלבד.

הקרקע והמבנים מוצגים על בסיס השווי ההוגן כפי שנקבע בהערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע למיקום וסוג הנכסים שהוערכו. השווי ההוגן נאמד בחודש דצמבר 2025. עקב השימוש במודל ההערכה מחדש, נוצרה קרן הערכה מחדש שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2025 הינה \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח לפני מס (ליום 31 בדצמבר 2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח לפני מס). השינוי בקרן ההערכה מחדש במהלך השנה הסתכם לסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח לפני מס.

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

שווי הוגן	טכניקות הערכת שווי	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים
<b>באלפי ש"ח</b>			
קרקע ומבנים	[להשלים]	השווי ההוגן נקבע בשיטת ההשוואה לנכסים דומים בשוק. ההערכה שבוצעה מבוססת על מחירי שוק פעיל, המותאמים בגין שוני במהות, במיקום או בתנאים של הנכס הספציפי.	למ"ר עלייה משמעותית במחיר המוערך למ"ר לבדו יביא לעלייה (ירידה) משמעותית בשווי ההוגן.

אם הקרקע והמבנים היו נמדדים תוך שימוש במודל העלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח

עלות

פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו

עלות מופחתת

**התאמה בין הערכות השווי לערך בספרים**

גילוי זה נדרש רק במקרים בהם בוצעו התאמות משמעותיות להערכת השווי שהתקבלה לצורך הצגת הרכוש הקבוע בדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח

שווי הוגן על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני בניכוי סכומים שנזקפו להכנסות לקבל בגין שכירות על בסיס קו ישר בתוספת סכומים המיוחסים לתשלומים בגין חכירת הנכס

יתרה בספרים

ה. באשר לשעבודים, ראה באור \_\_\_\_.

ו. באשר להתקשרויות לרכישת רכוש קבוע, ראה באור \_\_\_\_.

ז. באשר להתקשרויות המתייחסות לחכירה של רכוש קבוע, ראה באור 33 בדבר התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות.



**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**13. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)** *Reference*

**א. הרכב (המשך)**

**שנת 2024**

מוניטין	קשרי לקוחות	מנותג	תוכנות מחשב	אחר	סה"כ
באלפי ש"ח					

*IAS 38.118(c),  
(e)  
IFRS 3.61*

**עלות**

יתרה ליום 1 בינואר, 2024  
 תוספות:

- רכישות *IAS 38.118(e)(i)*
- פיתוח עצמי *IAS 38.118(e)(i)*
- בגין צירוף עסקים (באור 6) *IAS 38.118(e)(i),*
- העברה לנכסים המוחזקים למכירה *IAS 38.118(e)(ii)*
- (באור 15) גריעות
- חברה שהופסק איחודה (באור 6) *IAS 38.118(e)(viii)*
- התאמות הנובעות מתרגום דוחות *IAS 38.118(e)(vii)*
- כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 *IAS 38.118,  
IFRS 3.B67(d)(viii)*

**הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו**

- יתרה ליום 1 בינואר, 2024
- הפחתה שהוכרה במהלך השנה *IAS 38.118(e)(vi)*
- הפסד מירידת ערך (באור 26) *IAS 38.118(e)(iv)*
- ביטול הפסד מירידת ערך (באור 26) *IAS 38.118(e)(v)*
- העברה לנכסים המוחזקים למכירה *IAS 38.118(e)(ii)*
- (באור 15) גריעות
- חברה שהופסק איחודה (באור 6) *IAS 38.118(e)(ii)*
- התאמות הנובעות מתרגום דוחות *IAS 38.118(e)(vii)*
- כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

ערך בספרים, נטו ליום 31 בדצמבר, 2024 *IAS 38.118(c)*

**ב. ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר**

**דוגמה:**

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (להלן - "הנכסים") בעלי אורך חיים לא מוגדר הוקצו הנכסים ליחידות מניבות מזומנים הבאות:

- גמל
- פנסיה
- ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (למעט גמל ופנסיה)
- ביטוח בריאות
- ביטוח כללי
- סוכנויות ביטוח

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**13. נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין (המשך)** *Reference*

**ב. ריזת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר (המשך)**

להלן הערך בספרים של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר, האמורים לעיל, שהוקצה לכל אחד מהמגזרים הבאים: *IAS 36.134(a)*

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר		מוניטין	
2024	2025	2024	2025

יחידה מניבת מזומנים:

- גמל
- פנסיה
- ביטוח חיים
- ביטוח בריאות
- ביטוח כללי
- סוכנויות ביטוח

סכום מוניטין לא מהותי המיוחס למספר חטיבות אחרות *IAS 36.135*

הסכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים  נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים, המותאם לסיכון הספציפי של החברה, הינו % . תחזיות תזרימי המזומנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה של %  שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף. *IAS 36.134(c), (e)(iiA)-(iiB)*

באופן דומה יש להסביר כיצד נקבע הסכום בר ההשבה של כל יחידה מניבת מזומנים אליה יוחס המוניטין.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר ההשבה<sup>234</sup>

דוגמה בלבד, יש לבחור בהנחות המפתח הרלוונטיות לכל יחידה מניבת מזומנים: החישוב של סכום בר ההשבה של עסקי הביטוח הכללי מתבסס על ההנחות הבאות: *IAS 36.134 (d) (i), (iv), (v), IAS 36.134(e)(i), (iv), (v)*

להלן הנחות המפתח לעסקי ביטוח כללי (שווי שימוש/ שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש)

שיעור התביעות		שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב		שיעור התשואה על ההשקעות		שיעור היוון		באחוזים
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	

יש לפרט לגבי כל אחת מהנחות המפתח שלכל יחידה מניבת מזומנים את אופן קביעתה.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות

לפי סעיף 134(ו) ל- IAS 36 אם יש אפשרות סבירה שהנחת מפתח, שהיוותה בסיס לקביעת הסכום בר-ההשבה של היחידה, תשתנה ושינוי זה היה גורם לערך בספרים של היחידה להיות גבוה מהסכום בר-ההשבה שלה, אזי יש לתת גילוי לעניינים הבאים: *IAS 36.134(f)*

- א. הסכום שבו הסכום בר-ההשבה של היחידה גבוה מערכה בספרים.
- ב. השווי שיוחס להנחת המפתח.
- ג. הסכום שבו יש לשנות את השווי שיוחס להנחת המפתח, לאחר התחשבות בהשפעות משמעותיות כלשהן של אותו שינוי על משתנים אחרים ששימשו למדידת סכום בר-השבה, על מנת שהסכום בר- ההשבה של היחידה יהיה שווה לערכה בספרים.

<sup>234</sup> יש לפרט את הנחות המפתח העיקריות שאליהן שווי השימוש רגיש ביותר.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**14. עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות**

Reference

הטבלאות להלן מפרטות את התנועה בערך בספרים של עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות (חוזי השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל).

תנועה בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח				הערות
סך הכל	קופות גמל	קרנות פנסיה	חוזי השקעה	
באלפי ש"ח				
				<p><b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>                      תוספות                      שינויים הנובעים מצירופי עסקים                      (כניסה לאיחוד)                      הפחתה שוטפת                      הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת                      ערך                      סכומים שנגרעו בגין מכירת חברה                      בת (יציאה מאיחוד)                      שינויים בשער חליפין                      התאמות אחרות</p>
				<p><b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b>                      תוספות                      שינויים הנובעים מצירופי עסקים                      (כניסה לאיחוד)                      הפחתה שוטפת                      הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת                      ערך                      סכומים שנגרעו בגין מכירת חברה                      בת (יציאה מאיחוד)                      שינויים בשער חליפין                      התאמות אחרות</p>
				<p><b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b></p>

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 15. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

Reference

א. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה<sup>235, 236</sup>

א.1 כללי:

דוגמה בלבד:

במהלך חודש \_\_\_\_\_ 2025, החליטה הנהלת החברה על תכנית מכירה של \_\_\_\_\_ [תיאור הנכס (או קבוצת המימוש)], השייך למגזר \_\_\_\_\_, וזאת בעקבות \_\_\_\_\_ [תיאור העובדות והנסיבות של המכירה/שהובילו למימוש החזוי]. המאמצים למכירת הנכס (או קבוצת המימוש) כבר החלו, וצפוי כי המכירה תתבצע עד \_\_\_\_\_ 2026, ולכן ליום 31.12.2025 נכס זה (או קבוצת המימוש) סווג כמוחזק למכירה.

IFRS 5.41  
(a), (b), (d)

א.2 הפסדים מירידת ערך וביטול הפסד מירידת ערך:

הפסד מירידת ערך בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, אשר נבע ממדידה מחדש של הנכס (או של קבוצת המימוש) לפי הנמוך מבין הערך בספרים לשווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה, נזקף לסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו בדוח רווח או הפסד.

IFRS 5.41(c)

או לחלופין:

ליום 31 בדצמבר 2025, לא נרשמה ירידת ערך בגין הנכס (או קבוצת המימוש).

<sup>235</sup> בהתאם ל- IFRS 5.42, במידה והקבוצה החליטה כי נכס לא שוטף (או קבוצת מימוש) אינו מסווג עוד כמוחזק למכירה בשל שינוי בתוכנית המכירה, עליה לתת גילוי לעובדות ולנסיבות שהובילו להחלטה ולהשפעת ההחלטה על תוצאות הפעילות בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.  
<sup>236</sup> בהתאם ל- IFRS 5.38, 39, יש לתת גילוי נפרד לסוגים עיקריים של נכסים והתחייבויות המסווגים כמוחזקים למכירה בביאורים או בדוח על המצב הכספי. לא נדרש להציג מידע כאמור אם קבוצת המימוש היא חברה בת שנרכשה לאחרונה, אשר מקיימת את הקריטריונים לסיווג כמוחזקת למכירה בעת הרכישה.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**15. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)** *Reference*

**א. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה (המשך)**

**א.3 קביעת שווי הוגן:**

מדידת השווי ההוגן התבססה על הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי שהוא בעל כישורים מקצועיים מוכרים וניסיון רב בנוגע לנכס (או לקבוצת המימוש) המוערך. הערכת השווי התבססה על [גילוי טכניקות ההערכה ולנתונים שנעשה בהם שימוש במדידת השווי ההוגן וכן למדרג השווי ההוגן]. הטבלה להלן מציגה מדידות שווי הוגן שאינן נשנות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה תוך שימוש בשיטת הערכה, בהתאם לרמות השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2025				באלפי ש"ח
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	

קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------

ליום 31 בדצמבר 2024				באלפי ש"ח
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	

קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------

להגדרת הרמות השונות במדרג השווי ההוגן, ראה באור 30. (א) להלן בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

הטבלה להלן מספקת מידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3:

רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים 241, 283	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה 240, 239	טכניקות הערכת שווי 238, 237	שווי הוגן
---	---	-----------------------------	-----------

**דוגמה בלבד:**

רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים 241, 283	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה 240, 239	טכניקות הערכת שווי 238, 237	שווי הוגן
[להשלים] לא קיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה 242.	שיעור היוון של תזרימי מזומנים שבין % ל- %	שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון תזרימי המזומנים החזויים.	נכס ____ (או קבוצת מימוש המוחזקת למכירה) [להשלים]

<sup>237</sup> גילוי זה נדרש עבור מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3 בלבד. מדידת שווי הוגן של קבוצת מימוש עשויה להיות מסווגת ברמה 1 אם הקבוצה מהווה חברה שמניותיה נסחרות בבורסה; המדידה עשויה להיות מסווגת ברמה 2 אם היא מסתמכת על מחיר המכירה בפועל.

<sup>238</sup> **בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך לתאר טכניקות הערכת שווי של נכסים לא מהותיים.**

<sup>239</sup> גילוי זה נדרש עבור מדידות שווי הוגן ברמה 3 בלבד.

<sup>240</sup> בהתאם ל- IFRS 13.93(d), החברה אינה נדרשת להפיק במיוחד מידע כמותי כדי לציית לדרישת גילוי זו, אם נתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה אינם מחושבים על ידי החברה עצמה בעת מדידת שווי הוגן. אולם, החברה אינה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה שהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר.

<sup>241</sup> **בהתאם ל- IFRS 13.93(h)(i), יש לתת תיאור מילולי של הרגישות של מדידת השווי ההוגן לשינויים בנתונים שאינם ניתנים לצפייה אם התוצאה של שינוי באותם נתונים לסכום שונה עשויה להיות מדידת שווי הוגן גבוהה יותר או נמוכה יותר באופן משמעותי. יחד עם זאת, תשומת לבכם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, כי אין צורך בתיאור מילולי של השפעת שינויים כאמור, אם השפעות אלו ברורות.**

<sup>242</sup> במידה וקיימים יחסי גומלין פנימיים בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה, נדרש לתת גילוי ליחסי הגומלין והשפעתם. לדוגמה, כאשר לנתון משמעותי אחד קיימת השפעה מקבילה או נגדית על נתון משמעותי אחר.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**15. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)**

Reference

**א. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה (המשך)**

**4.א. הרכב נכסים שסווגו כמוחזקים למכירה וכן נכסים והתחייבויות של קבוצות מימוש שסווגו כמוחזקות למכירה**

IFRS 5.38

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**נכסים:**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת  
 חיבים ויתרות חובה  
 נכסי מסים שוטפים  
 נכסי חוזי ביטוח  
 נכסי חוזי ביטוח משנה  
 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 נדליין להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה  
 נדליין להשקעה - אחר  
 רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן  
 רכוש קבוע אחר  
 נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין  
 עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות  
 נכסי מסים נדחים

_____	_____
=====	=====
=====	=====

סה"כ נכסים המסווגים כמוחזקים למכירה

סה"כ נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה

**התחייבויות:**

הלוואות ואשראי  
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות בגין מסים שוטפים  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (\*)  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו  
 התחייבויות בגין מסים נדחים  
 התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה

_____	_____
=====	=====
=====	=====

סה"כ התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה

סה"כ נכסים מוחזקים למכירה וקבוצות מימוש, נטו המסווגות כמוחזקות למכירה

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**15. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)** *Reference*

**א. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה (המשך)**

**א.5. הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ברווח כולל אחר המתייחסות לנכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה:** *IFRS 5.38*

לחברה אין יתרות בגין הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר, המתייחסות לנכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש, המוחזקים למכירה.<sup>243</sup>

**או לחילופין**

פירוט יתרות בגין הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ישירות ברווח כולל אחר המיוחסות לבעלי מניות החברה, המתייחסות לנכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**א.6. סיווג כמוחזק למכירה לאחר תקופת הדיווח:**

אם לאחר תקופת הדיווח מתקיימים הקריטריונים לסיווג נכס/קבוצת מימוש כמוחזקים למכירה, החברה לא תסווג אותם כמוחזקים למכירה, אך תיתן גילוי לכך. במהלך חודש \_\_\_\_\_ 2026, החליטה הנהלת החברה על תכנית מכירה של \_\_\_\_\_ [תיאור הנכס (או קבוצת המימוש)], השייך למגזר \_\_\_\_\_, וזאת בעקבות \_\_\_\_\_ [תיאור העובדות והנסיבות של המכירה/שהובילו למימוש החוזי]. המאמצים למכירת הנכס (או קבוצת המימוש) כבר החלו, וצפוי כי המכירה תתבצע עד \_\_\_\_\_ 2026.

**ב. פעילויות שהופסקו**<sup>244, 245, 246, 247</sup>

**1. כללי:**

**דוגמה בלבד:**

בתחילת שנת 2025 הודיעה החברה על מכירת מגזר ה- \_\_\_\_\_ [תיאור הפעילות המופסקת] אשר נמכרה בפועל בסוף שנת 2025, וזאת בעקבות \_\_\_\_\_ [תיאור העובדות והנסיבות שהובילו להפסקת הפעילות]. נכון ליום 31 בדצמבר 2024 מגזר זה לא היווה פעילות מופסקת ולא סווג כמוחזק למכירה. מספרי ההשוואה לשנת 2024 הוצגו מחדש בדוח רווח או הפסד, על מנת להציג בנפרד את הפעילות המופסקת מהפעילות הנמשכת. *IFRS 5.41(a), (b), (c)*

<sup>243</sup> בהתאם ל- IFRS 5.38, BC58, על הקבוצה להציג בנפרד בהון הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ישירות במרכיבים אחרים של רווח כולל המתייחסות לנכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש, המסווגים כמוחזקים למכירה.

<sup>244</sup> בדוחות לדוגמה אלו, פריטי המידע על רווח בסיסי ורווח מדולל למניה מפעילות שהופסקה מוצג בדוח על הרווח הכולל ואילו סך הרווח מפעילות נמשכת ומפעילות שהופסקה המיוחס לבעלי המניות של החברה וכן תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת, השקעה ומימון מפעילות שהופסקה מוצגים בביאור לעיל. יצוין כי בהתאם ל- IFRS 5, ניתן להציג את כל אחד מפריטי המידע הללו בדוחות הראשיים או בביאורים. כל חברה יכולה לבחור באחת מחלופות ההצגה וליישמה באופן עקבי בדוחותיה.

<sup>245</sup> בהתאם ל- IFRS 5.35, על החברה לתת גילוי ולסווג בנפרד תיאומים בתקופה השוטפת שקשורים באופן ישיר למימוש של פעילות שהופסקה בתקופה קודמת.

<sup>246</sup> בהתאם ל- IFRS 5.38, BC58, על הקבוצה להציג בנפרד בהון הכנסות והוצאות מצטברות שהוכרו ישירות במרכיבים אחרים של רווח כולל אחר המתייחסות לנכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש, המסווגים כמוחזקים למכירה. לגבי הצגה של פעילות מופסקת בדוח על השינויים בהון, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

<sup>247</sup> בהתאם ל- IFRS 5.5B, נדרש לתת גילויים נוספים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים, כאשר הם מתייחסים באופן ספציפי לנכסים לא שוטפים או קבוצות מימוש המסווגים כמוחזקים למכירה או כפעילויות שהופסקו, או לגבי מדידה של נכסים והתחייבויות הנכללים בקבוצות מימוש שאינם בתחולת דרישות המדידה של IFRS 5, ואשר לא ניתן להם גילוי בביאורים אחרים לדוחות הכספיים. כמו כן, גילויים נוספים עשויים להידרש כדי לעמוד בדרישות של IAS 1, בפרט גילויים בדבר הצגה נאותה ובדבר גורמים לחוסר וודאות באומדן.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**15. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)** *Reference*

**ב. פעילויות שהופסקו (המשך)**

**ב.2. הרכב הרווח המתייחס לפעילות שהופסקה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח

**תוצאות הפעילות המופסקת**<sup>249, 248</sup> *IAS 1.98(e)*

הכנסות משירותי ביטוח	
הוצאות משירותי ביטוח	
<b>רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים</b>	
הוצאות מביטוח משנה	
הכנסות מביטוח משנה	
<b>הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>	
<b>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</b>	

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	
<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו</b>	

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח  
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה  
 קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (\*)

<b>רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו</b>	
<b>רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה</b>	

הכנסות מדמי ניהול  
 הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו <sup>250</sup>	
<b>רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה</b>	

מסים על הכנסה  
**רווח (הפסד) תפעולי לאחר מסים על הכנסה**  
 רווח (הפסד) בגין התאמה לשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה *IFRS5.33(b)(iii)*  
 רווח (הפסד) ממכירת פעילות שהופסקה *IFRS5.33(b)(iii)*  
 מס על הרווח ממכירת פעילות שהופסקה *IAS12.81(f)(i)*

<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>	
---------------------------	--

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה:<sup>251</sup> *IFRS 5.33(d)*  
 מפעילות נמשכת  
 מפעילות שהופסקה

<sup>248</sup> בהתאם ל- IFRS 5.33(b), לא נדרש להציג את הפירוט של התוצאות המיוחסות לחברת בת שנרכשה לאחרונה וסווגה במועד הרכישה כקבוצת מימוש מוחזקת למכירה.

<sup>249</sup> בהתאם לעמדת KPMG, כאשר בוצעו עסקאות בין הפעילות הנמשכת לבין הפעילות המופסקת, כדוגמת מכירות ורכישות בין חברתיות, הצפויות להימשך גם לאחר מימוש הפעילות המופסקת, הצגת הפעילות המופסקת צריכה לשקף את מערכת היחסים האמורה. כמו כן, ניתן לכלול גילוי נוסף בדבר אופן הצגת מערכת היחסים האמורה במסגרת דוח רווח והפסד או במסגרת הביאורים. במקרים כאמור מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית לגבי אופן ההצגה והגילוי.

<sup>250</sup> סעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו מורכב מהסעיפים הבאים מתוך הדוח על הרווח הכולל: הוצאות תפעוליות אחרות; הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו; הוצאות מימון אחרות; חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה; וכן הכנסות (הוצאות) אחרות מפעילויות שאינן אינטגרליות לפעילות התפעולית.

<sup>251</sup> בדוחות לדוגמה אלו, פריטי המידע על רווח בסיסי ורווח מדולל למניה מפעילות שהופסקה מוצג בדוח על הרווח הכולל ואילו סך הרווח מפעילות נמשכת ומפעילות שהופסקה המיוחס לבעלי המניות של החברה מוצגים בביאור לעיל. יצוין כי בהתאם ל- IFRS 5, ניתן להציג את כל אחד מפריטי המידע הללו בדוחות הראשיים או בביאורים. כל חברה יכולה לבחור באחת מחלופות ההצגה וליישמה באופן עקבי בדוחותיה.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**15. נכסים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו (המשך)** *Reference*

**ב. פעילויות שהופסקו (המשך)**

**ב.3. תזרימי מזומנים מפעילות שהופסקה<sup>252</sup>** *IFRS 5.33(c)*

לשנה שהסתיימה ביום	
31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות שוטפת  
 מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה  
 מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות מימון

_____	_____
_____	_____

מזומנים נטו (שנבעו מפעילות מופסקת) ששימשו לפעילות מופסקת

<sup>252</sup> בדוחות לדוגמה אלו, סך הרווח מפעילות נמשכת ומפעילות שהופסקה המיוחס לבעלי המניות של החברה וכן תזרימי מזומנים נטו מפעילות שוטפת, השקעה ומימון מפעילות שהופסקה מוצגים בביאור לעיל. יצוין כי בהתאם ל-IFRS 5, ניתן להציג את כל אחד מפריטי המידע הללו בדוחות הראשיים או בביאורים. כל חברה יכולה לבחור באחת מחלופות ההצגה וליישמה באופן עקבי בדוחותיה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**16. הלוואות ואשראי<sup>253, 254</sup>** Reference

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן בבאור 30 (א) בדבר מכשירים פיננסיים. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 31, בדבר ניהול סיכונים.

**א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (\*)**

ליום	ליום
31 בדצמבר	31 בדצמבר
2024	2025

**1. הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת:**

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (\*\*)  
 התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)  
 הלוואות מחברת האם  
 הלוואות מחברות קשורות  
 הלוואות מבעלי עניין אחרים  
 אגרות חוב הניתנות להמרה במניות (ראה \_\_ להלן)  
 אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות (ראה \_\_ להלן)  
 התחייבויות בגין חכירה  
 התחייבויות אחרות<sup>255</sup>  
 סך הכל הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת

\_\_\_\_\_

**2. חוזי ערבות פיננסית המטופלים כהתחייבות פיננסית<sup>256</sup>**

**3. הלוואות ואשראי המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (למעט נגזרים)<sup>257, 258</sup>**

\_\_\_\_\_

סך הכל

ההתחייבויות הפיננסיות

\_\_\_\_\_

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רוברד<sup>259</sup>

ערך בספרים

שווי הוגן (\*\*\*)

=====

- (\*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.
- (\*\*) הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים למעט הלוואות מחברת האם, הלוואות מחברות קשורות והלוואות מבעלי עניין אחרים.
- (\*\*) השווי ההוגן של כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצורכי סולבנסי אינו זהה לשווי ההוגן המחושב לצורכי המאזן הכלכלי בסולבנסי.

<sup>253</sup> **בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, את המידע ביחס להלוואות המהותיות המתוארות על ידי החברה מומלץ להציג בצורה טבלאית הכוללת את המידע הרלוונטי ביחס לכל הלוואה.**

<sup>254</sup> יש לתת מידע לגבי תשקיפי מדף שפרסמה החברה, לרבות עדכונים או הארכות שלהם, לפי העניין.

<sup>255</sup> יש לפרט כל יתרה העולה על 5% מהסעיף.

<sup>256</sup> במידה שהחברה טיפלה בעבר בחוזי ערבות פיננסית כבחוזי ביטוח והצהירה על כך, היא רשאית לבחור לטפל בהם לפי IFRS 17 או לפי IFRS 9. הטיפול המוצע הינו בהנחה שהחברה בחרה בטיפול על פי IFRS 9.

נציין כי במידה שהחברה מטפלת בחוזי ערבויות פיננסיות כבחוזי ביטוח, הם לא יכללו בבאור זה.

<sup>257</sup> חברה שיש לה התחייבויות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהיקף מהותי, תיתן גילוי לכל התחייבות כאמור בשורה נפרדת.

<sup>258</sup> בהתאם ל- IFRS 7.8(e), על החברה לתת גילוי גם לערכים בספרים של התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, תוך הצגה נפרדת של התחייבויות פיננסיות שיעדו ככאלו בעת ההכרה לראשונה ושל התחייבויות פיננסיות המסווגות כמוחזקות למסחר.

בהתאם ל- IFRS 7.10-11, אם חברה ייעדה התחייבות פיננסית בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, עליה לתת גילויים נוספים, בין השאר:

- לסכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסית, במהלך התקופה ובמצטבר, שמיוחס לשינויים בסיכון האשראי, ולשיטה ששימשה על מנת לעמוד בדרישת גילוי זו; אם החברה מאמינה כי גילוי כאמור אינו מייצג נאמנה את השינוי בשווי ההוגן שניתן לייחס לסיכון האשראי, עליה לתת גילוי לסיבות שהביאו למסקנה זו ולגורמים הרלוונטיים.

- להפרש בין ערכה בספרים של ההתחייבות הפיננסית לבין הסכום שהחברה תדרש לשלם במועד הפירעון בהתאם לחוזה.

<sup>259</sup> בשורה זו ידווח סכום ההתחייבויות הפיננסיות שעומדות בתנאים שנקבעו בהוראות הדין להכרה כהון לצורך דרישות הון. יובהר כי הסכום יוצג לפני הפחתות ולכן הוא עשוי לא להתאים לסכום המדווח בביאור "דרישות הון".



**ביאורים לדוחות הכספיים**

**16. הלוואות ואשראי (המשך)**

2. א. יפורטו ערבויות אישיות שניתנו, שחרור מערבויות אישיות בעקבות הנפקה או הקצאה פרטית.

3. א. יתוארו הנכסים המשועבדים להבטחת התחייבויות החברה, ככל שישנם, סוג השעבוד ודרגתו וערכם של הנכסים המשועבדים בדוחות הכספיים של החברה.

**ב. אגרות חוב ניתנות להמרה במניות<sup>261</sup>**

ביום 1 ביולי 2025 הונפקו אגרות חוב ניתנות להמרה במניות. להלן פרטים נוספים:

**באלפי ש"ח**

תמורה מהנפקת אגרות חוב ניתנות להמרה במניות  
 עלויות עסקה  
 תמורה, נטו  
 סכום שהוכר כהון (\*)  
 סכום שהוכר לראשונה כהתחייבות, נטו  
 ערך בספרים של ההתחייבות ליום 31 בדצמבר, 2025

(\*) סכום נטו, בניכוי עלויות עסקה בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ובניכוי השפעת המס שנוקפה להון בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. למידע נוסף, ראה באור 22, בדבר הון עצמי ודרישות הון.

אגרות החוב ניתנות להמרה במניות בכל יום עסקים החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד לחודש נובמבר 2028 למניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, באופן שכל \_\_\_\_\_ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב, בכפוף להתאמות.

למידע נוסף בדבר אגרות חוב שהומרו למניות במהלך התקופה, ראה תנועה בהון המניות בבאור 22, בדבר הון עצמי ודרישות הון.

**ג. זירוג החברה**

במידה שלחברה יש זירוג אשראי, יפורט הזירוג שניתן לה, שם החברה המדרגת ושינויים שחלו בזירוג נוסח לדוגמה:

ביום 23 בנובמבר 2025, הודיעה חברת מדרוג/מעלות על אשרור זירוג \_\_\_\_\_ לחברה באופן זירוג יציב ועל אשרור זירוגים של \_\_\_\_\_ ו- \_\_\_\_\_ לכתבי התחייבות נדחים הון רובד 2 ואגרות חוב סדרה א' שהונפקו על ידי החברה באופן יציב.

**ד. חוזי ערבות פיננסית המטופלים כהתחייבות פיננסית**

31 בדצמבר					
2024			2025		
החשיפה המרבית לסיכון אשראי (*)	שווי הון	הערך בספרים	החשיפה המרבית לסיכון אשראי (*) אלפי ש"ח	שווי הון	הערך בספרים
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____

התחייבות בגין מתן ערבות לבעל שליטה  
 התחייבות בגין מתן ערבות לחברה כלולה  
 התחייבות בגין מתן ערבות לבעלי עניין  
 התחייבות בגין מתן ערבות לאחרים

(\*) החשיפה המרבית לסיכון אשראי של התחייבות בין מתן ערבות מהווה את הסכום המירבי שהחברה הייתה מחויבת לשלם אם הערבות הייתה ממומשת.  
 מידע נוסף בדבר ערבויות שניתנו, ניתן בבאור 33, בדבר התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות.

<sup>261</sup> בהתאם ל-IFRS 7.17, אם חברה הנפיקה מכשיר שכולל רכיב התחייבותי ורכיב הוני והמכשיר כולל בנוסף גזרים משובצים מרובים ששווים תלויים זה בזה (כגון מכשיר התחייבותי ניתן להמרה עם אופציה לפירעון מוקדם), על חברה לתת גילוי לקיום מאפיינים אלה.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**16. הלוואות ואשראי (המשך)**

**ה. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילויות מימון (המשך)**

IAS 7.44A-E

סך הכל	התחייבויות אחרות	התחייבויות בגין חכירה	אגרות חוב	אגרות חוב	הלוואות מבעלי עניין אחרים	הלוואות מחברות קשורות	הלוואות מחברת האם	התחייבות	הלוואות	הלוואות
			שאינן ניתנות להמרה במניות	הניתנות להמרה במניות				לרכישה חוזרת	מתאגידים שאינם בנקאיים	מתאגידים בנקאיים
			(ראה ___ להלן)	(ראה ___ להלן)				(REPO)		

יתרה ליום 1 בינואר 2024  
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון:  
 תוספות  
 פירעונות  
 עלויות הנפקה/עסקה  
 ריבית ששולמה<sup>263</sup>  
 סך הכל שינויים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון  
 שינויים הנובעים מצירופי עסקים (כניסה לאיחוד)  
 סכומים שנגרעו בגין מכירת חברה בת (יציאה מאיחוד)  
 שינויים בשער חליפין  
 הוצאות מימון  
 הכרה בהתחייבות בגין חכירה המרה למניות  
 שינויים אחרים

IAS 7.44B(a)  
 IAS7.44B(b)  
 IAS7.44B(b)  
 IAS7.44B(c)  
 IAS7.44B(e)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

<sup>263</sup> שורה זו רלוונטית לחברה שבחרה להציג את הריבית ששולמה בדוח על תזרימי המזומנים במסגרת פעילות מימון (בחירת מדיניות חשבונאית האם להכיר ריבית ששולמה בפעילות מימון או בפעילות שוטפת).

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**17. זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
 הוצאות לשלם  
 ספקים ונותני שירותים  
 מוסדות ורשויות ממשלתיות  
 ריבית לשלם  
 חברת האם<sup>264</sup>  
 חברות קשורות  
 חברות ביטוח ותוכני ביטוח  
 סוכני ביטוח  
 עמיתים  
 בטוחונות שהתקבלו בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך  
 זכאים בגין עסקאות עם נגזרים וניירות ערך<sup>265</sup>  
 הפרשות בגין תביעות משפטיות  
 אחרים<sup>266</sup>

_____	_____
=====	=====

סך הכל זכאים ויתרות זכות

לעניין זכאים ויתרות זכות המהווים צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 32.

<sup>264</sup> יתרות שאינן במהלך עסקי ביטוח.  
<sup>265</sup> לרבות יתרות בגין עסקאות בניירות ערך שטרם נסלקו בבנק.  
<sup>266</sup> יש לפרט כל יתרה העולה על 5% מהסעיף.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**18. התחייבויות בגין חוזי השקעה**

הטבלאות להלן מפרטות את התנועה בערך בספרים בגין חוזי השקעה.

התחייבויות בגין חוזי השקעה - ההנחה העומדת בבסיס הדוח הינה כי התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה מיועדות לקבוצת השווי הוגן דרך רווח והפסד בנסיבות רגילות.

**א. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי השקעה**

סך הכל	חוזי השקעה		הערות
	שאינם תלוי תשואה (**)	תלויי תשואה (*)	
	באלפי ש"ח		
			<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>
			<b>שינויים שהוכרו בדוח רווח או הפסד:</b>
			גידול (קיטון) בשל מרכיב התשואה (***)
			בניכוי דמי ניהול בגין חוזי השקעה
			<b>שינויים אחרים:</b> <sup>267</sup>
			שינויים הנובעים מצירופי עסקים
			התאמות אחרות
			<b>תזרימי מזומנים:</b>
			תקבולים
			תשלומים
			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b> <sup>268</sup>
			<b>שינויים שהוכרו בדוח רווח או הפסד:</b>
			גידול (קיטון) בשל מרכיב התשואה (***)
			בניכוי דמי ניהול בגין חוזי השקעה
			<b>שינויים אחרים:</b>
			שינויים הנובעים מצירופי עסקים
			התאמות אחרות
			<b>תזרימי מזומנים:</b>
			תקבולים
			תשלומים
			<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b>

(\*) חוזי השקעה תלויי תשואה מטופלים כהתחייבויות פיננסיות המיועדות לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.  
 (\*\*\*) עמודה זו כוללת הן התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה והן התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.  
 (\*\*\*) סעיף זה כולל גם את הוצאות הריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית עבור חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ואת הוצאות המימון עבור חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

א. יש להסביר בקצרה את הבסיס לפיו חולקה ההתחייבות הביטוחית בין התחייבות תלוית תשואה לבין התחייבות שאינה תלוית תשואה – להלן נוסח לדוגמה:  
 בחוזי ביטוח תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים או צמודים לתשואה שמניבות השקעות מסוימות של החברה בניכוי דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזכות/מחייבות את המבוטח בבונוס/מאלוס לפי תוצאות ההשקעות של תיק הפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה של החברה. בחוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המבוטח אינם תלויים ברווח או בהפסד מההשקעות שביצעה החברה.  
 ההבחנה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאינם תלויי תשואה נעשית ברמת הכיסוי הבודד, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר כיסויים אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.  
 ב. לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה לא הייתה השפעה על השווי ההוגן שלהן.<sup>269</sup>

<sup>267</sup> יש לפרט התאמות נוספות, ככל שהיו. דוגמאות להתאמות נוספות עשויות לכלול: שינוי עקב צירוף עסקים בגין איחוד לראשונה או יציאה מאיחוד ושינוי מבני.

<sup>268</sup> שורה זאת צריכה להתאים לסעיפים הרלוונטיים בגוף המאזן.

<sup>269</sup> במידה שלשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבויות בגין חוזי השקעה, שהוכר בתקופה ובמצטבר, שמינח לשינויים בסיכון האשראי, וכן תיאור מפורט של השיטות ששימשו על ההוגן של ההתחייבות בגין חוזי השקעה, לרבות הסבר מדוע השיטות שנקבעו מתאימות. אם חברה מאמינה כי גילוי כאמור אינו מייצג נאמנה את השינוי בשווי מנת לעמוד בדרישת גילוי זו, לרבות הסבר מדוע השיטות שנקבעו מתאימות. אם חברה מאמינה כי גילוי כאמור אינו מייצג נאמנה את השינוי בשווי ההוגן שניתן לייחס לסיכון האשראי, עליה לתת גילוי לסיבות שהביאו למסקנה זו ולגורמים הרלוונטיים.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה**

הטבלאות להלן מפרטות את ההרכב והתנועה בערך בספרים של יתרות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה לפי מגזרי הפעילות.

**הנתונים יפורטו לפני ניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה<sup>271</sup>, במידה שרלוונטי.**

**הבאור מורכב מהסעיפים הבאים:**

- א. הרכב היתרות עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה;
- ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה;
- ג. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (DAC בגין חוזים שטרם הוכרו);
- ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA);
- ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA);
- ו. התפתחות תביעות.

**א. הרכב היתרות עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה<sup>272</sup>**

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל *	ביטוח חיים וחיכון ארוך טווח		הערות
	ביטוח כללי	ביטוח בריאות באלפי ש"ח	
_____	_____	_____	חוזי ביטוח: התחייבויות בגין חוזי ביטוח נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	סך הכל נכסי חוזי ביטוח
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	נכסי חוזי ביטוח נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	סך הכל נכסי חוזי ביטוח
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	חוזי ביטוח משנה: <sup>273</sup> נכסי חוזי ביטוח משנה
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	התחייבויות חוזי ביטוח משנה
_____	_____	_____	
_____	_____	_____	סך הכל חוזי ביטוח משנה

<sup>271</sup> לעמדתנו גישה נאותה לטיפול בסכומים המופקדים בחברה במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה המטופלים בהתאם ל-IAS 19 הינה באמצעות התיקונים הבאים: (א) אי הכללת הסכומים המתייחסים לתכנית הטבה מוגדרת כאמור לעובדי הקבוצה במסגרת יתרת ההתחייבות בגין חוזי הביטוח, וכן, אי הכללת נכסי תכנית להטבת עובד בגין סכומים כאמור בדוח על המצב הכספי; (ב) אי רישום הוצאות מימון מחוזי ביטוח בגין סכומים כאמור, ובמקביל, אי רישום רווח או הפסד מהכנסות ריבית, נטו, והערכה מחדש בגין נכסי התכנית האמורים.  
<sup>272</sup> כל סכומי הסך הכל שבהרכב (התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נכסי חוזי ביטוח, נכסי חוזי ביטוח משנה והתחייבויות חוזי ביטוח משנה) צריכים להתאים לסעיפים הרלוונטיים בגוף המאזן.  
<sup>273</sup> בדוחות לדוגמה לא כלולים חוזי ביטוח משנה מונפקים. במידה שהחברה הנפיקה חוזי ביטוח משנה יש להציג בבאור זה התייחסות נפרדת לנכסים ולהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה מונפקים.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

**ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה<sup>274</sup>**

**1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח**

**(א) חוזי ביטוח**

**1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו**

הטבלה להלן מציגה את התנועה בין יתרות הפתיחה ליתרות הסגירה של נכסים נטו או התחייבויות נטו המתייחסות לחוזי ביטוח שהונפקו בנפרד עבור כל אחד מאלה: ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד; רכיב הפסד; וכן התחייבויות עבור תביעות שהתהוו. הרכב התנועה מפולח לפי הסכומים המתייחסים לשירותי ביטוח המוכרים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר, וכן לתזרימי המזומנים ותנועות אחרות לצורך השלמת התנועה. הנתונים יפורטו לפני ניכוי סכומים המופקדים בחברה במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

התחייבויות בגין תביעות שהתהוו				התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		הערה	הפנייה לבאור
חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>				למעט רכיב הפסד	רכיב הפסד (ז)		
סך הכל <sup>276</sup>	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA			באלפי ש"ח	
				-	-		
-	-	-	-	-	-	א	
-	-	-	-	-	-	ב	באור 23

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025  
 יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025  
**יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025**  
 שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:  
**הכנסות משירותי ביטוח:**  
 חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר  
 חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר  
 חוזים אחרים  
 סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

<sup>274</sup> לתשומת הלב, כי לצורכי נוחות בלבד, דוחות לדוגמה אלה אינם כוללים נתוני השוואה לשנת 2024 בכל הנוגע לגילוי בדבר תנועות בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.  
<sup>275</sup> עבור חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יינתן גילוי נפרד עבור האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ותיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.  
<sup>276</sup> סכומי הסך הכל בשורות המסומנות יתאימו בין שתי הטבלאות, למעט במקרים בהם מגזר הפעילות כולל קבוצות של חוזי ביטוח /או קבוצות של חוזי ביטוח משנה הנמדדות בהתאם למודל ה-PAA, שאינן מפורטות בטבלת הניתוח לפי רכיבי מדידה.







**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2 - ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM)  
 (ראה סעיף ה' להלן בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר (א) באלפי ש"ח	חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	הפנייה לבאור	הערה
								שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:
								חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה <sup>278</sup> שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי
								הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים <sup>278</sup> שינויים המתייחסים לשירותי עבר: <sup>284</sup>
								תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
								סך הכל רווח משירותי ביטוח הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח הפרשי שער
								אחר
								סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

סעיף ד(1)  
 להלן

באור 23  
 באור 24

ה





**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

**ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)**

**1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)**

**(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)**

*1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)*

נכסים בגין תביעות שהתהוו				נכסים בגין יתרת הכיסוי		הפנייה לבאור	הערה
חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>				רכיב השבת הפסד (ז)	למעט רכיב השבת הפסד		
סך הכל <sup>276</sup>	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA			באלפי ש"ח	
	-	-	-	-	-	-	
						באור 23	<b>סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
						באור 23	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה הפרשי שער
							אחר <b>סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר</b>





**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)  
ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2 - ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) (יד) (ראה סעיף ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות) חוזים שיושמה		חוזים שיושמה	לגביהם גישת שיושמה	לגביהם גישת שיושמה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	הערה
סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	לגביהם גישת שיושמה	לגביהם גישת שיושמה	לגביהם גישת שיושמה	הערה	הערה	
סך הכל 276		במסגרת הוראות המעבר (א)	במסגרת הוראות המעבר	במסגרת הוראות המעבר	הערה	הערה	
		באלפי ש"ח					
		-	-	-	סעיף ד(1) להלן		<b>שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:</b> חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים בהשבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים המתאימים את מרווח השירות החוזי שינויים באומדנים המתאימים את מרווח השירות החוזי 289
		-	-	-			שינויים באומדנים המתייחסים להפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
		-	-	-			<b>שינויים המתייחסים לשירותי עבר:</b> 284
		-	-	-			תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו
		-	-	-			<b>השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
					באור 23		

289 סיכום הסכומים בשורה זו שווה לאפס. עם זאת, יודגש כי עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל הכללי (GMM), תזרימי המזומנים העתידיים (FCF) מתואמים בגין שינויים בשירותים עתידיים תוך שימוש בשיעורי היוון שוטפים בעוד מרווח השירות החוזי (CSM) מתואם בגין חלק מהשינויים ב-FCF תוך שימוש בשיעורי היוון שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in). הסכומים המוצגים בשורה זו מחושבים תוך שימוש בשיעור היוון locked-in כאשר ההפרש מוכר במסגרת הוצאות (הכנסות) מימון נטו (ראה באור 23 בדבר רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו).



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות

(א) חוזי ביטוח

1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

הטבלה להלן מציגה את התנועה בין יתרות הפתיחה ליתרות הסגירה של נכסים נטו או התחייבויות נטו המתייחסות לחוזי ביטוח שהונפקו בנפרד עבור כל אחד מאלה: ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד; רכיב הפסד; וכן התחייבויות עבור תביעות שהתהוו. הרכב התנועה מפולח לפי הסכומים המתייחסים לשירותי ביטוח המוכרים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר, וכן לתזרימי המזומנים ותנועות אחרות לצורך השלמת התנועה.

סך הכל <sup>291</sup>	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו			התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		הפנייה לבאור	הערה
	חוזים במודל ה-PAA <sup>290</sup>	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב הפסד (ז)	למעט רכיב הפסד		
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	באלפי ש"ח					
	-	-	-	-	-		א
	-	-	-	-	-		ב
	-	-	-	-	-	באור 23	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025  
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025  
**יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025**  
שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:  
**הכנסות משירותי ביטוח:**  
חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר  
חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר  
חוזים אחרים  
סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

<sup>290</sup> עבור חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, ייתן גילוי נפרד עבור האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ותיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.  
<sup>291</sup> סכומי הסך הכל בשורות המסומנות יתאימו בין שתי הטבלאות, למעט במקרים בהם מגזר הפעילות כולל קבוצות של חוזי ביטוח /או קבוצות של חוזי ביטוח משנה הנמדדות בהתאם למודל ה-PAA, שאינן מפורטות בטבלת הניתוח לפי רכיבי מדידה.







**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2 - ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM)  
 (ראה סעיף ה' להלן בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום	לגביהם גישת היישום למפרע	השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א) באלפי ש"ח	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	הפנייה לבאור	הערה
-	-	-	-	-	-	-	-	סעיף ד(1) להלן	שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:
-	-	-	-	-	-	-	-	באור 23	חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה <sup>278</sup> שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי
-	-	-	-	-	-	-	-	באור 24	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים <sup>278</sup> שינויים המתייחסים לשירותי עבר: <sup>284</sup>
-	-	-	-	-	-	-	-	באור 23	תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו סך הכל רווח משירותי ביטוח
-	-	-	-	-	-	-	-	באור 24	הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח הפרשי שער
-	-	-	-	-	-	-	-	ה	אחר
-	-	-	-	-	-	-	-		סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

**ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה**

**2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)**

**(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

**1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו**

הטבלה להלן מציגה את התנועה בין יתרות הפתיחה ליתרות הסגירה של נכסים נטו או התחייבויות נטו המתייחסות לחוזי ביטוח משנה מוחזקים בנפרד עבור כל אחד מאלה: ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד; רכיב הפסד; וכן התחייבויות עבור תביעות שהתהוו. הרכב התנועה מפולח לפי הסכומים המתייחסים לשירותי ביטוח המוכרים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר, וכן לתזרימי המזומנים ותנועות אחרות לצורך השלמת התנועה. פקדונות מבטחי משנה מוכרים כחלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח המשנה.

סך הכל <sup>276</sup>	נכסים בגין תביעות שהתהוו		נכסים בגין יתרת הכיסוי		הפנייה לבאור	הערה
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב השבת הפסד (ז)		
	באלפי ש"ח					
	-	-	-	-		יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
	-	-	-	-		יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
	-	-	-	-		<b>יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025</b>
	-	-	-	-		שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:
	-	-	-	-		<b>הוצאות מביטוח משנה:</b> <sup>301</sup>
	-	-	-	-		חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר
	-	-	-	-		חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר
	-	-	-	-		חוזים אחרים
	-	-	-	-	באור 23	סך הכל הוצאות מביטוח משנה
	-	-	-	-		<b>הכנסות מביטוח משנה:</b>
	-	-	-	-		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו <sup>277</sup>
	-	-	-	-		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
	-	-	-	-		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
	-	-	-	-	באור 23	<b>סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה</b>

<sup>301</sup> ראוי לציין כי הצגת ההוצאות מביטוח משנה בחלוקה לגישות המעבר אינה כלולה במסגרת מתכונת הגילוי הנוכחית של הפיקוח. עם זאת, הדרישה להצגה כאמור קיימת בתקן, ומשכך הותאמה בדוחות לדוגמה אלו.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

נכסים בגין תביעות שהתהוו				נכסים בגין יתרת הכיסוי		הערה	הפנייה לבאור
חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>				רכיב השבת הפסד (ז)	למעט רכיב השבת הפסד		
אומדנים של הערך הנוכחי	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA			רכיב השבת הפסד (ז)	למעט רכיב השבת הפסד
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-		
						יב	רכיב השקעה השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
							באור 23
						ה	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה הפרשי שער אחר סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר
							באור 24

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Referenc  
 e

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

סך הכל <sup>276</sup>	נכסים בגין תביעות שהתהוו			נכסים בגין יתרת הכיסוי	
	חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>			רכיב השבת הפסד (ז)	למעט רכיב השבת הפסד
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA		
	באלפי ש"ח				
	-			-	-
				-	

הערה הפנייה לבאור

תזרימי מזומנים: <sup>280</sup>  
 פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה <sup>302</sup>  
 סכומים שהתקבלו  
 סך הכל תזרימי מזומנים  
 העברות מפריטים או אל פריטים אחרים בדוח על  
 המצב הכספי <sup>282</sup>  
 העברות של חוזי ביטוח וצירופי עסקים <sup>283</sup>  
 התאמות אחרות <sup>283</sup>  
 יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025  
 יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025  
 יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025  
 יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

<sup>302</sup> סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושאיים תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמה, עמלות מסירה מסוימות (ceding commissions)), יוכרו כהקטנת הפרמיות המשולמות למבטח המשנה.











**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

התחייבויות בגין תביעות שהתהוו				התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		הערה	הפנייה לבאור
חוזים במודל ה-PAA				למעט רכיב הפסד	רכיב הפסד (ז)		
סך הכל	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA			רכיב הפסד (ז)	למעט רכיב הפסד
		באלפי ש"ח	באלפי ש"ח				
	-	-	-	-	-		
	-	-	-	-	-		

תזרימי מזומנים: <sup>280</sup>  
 פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות <sup>309</sup>  
 תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה  
 תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח  
 סך הכל תזרימי מזומנים  
 העברות מפריטים או אל פריטים אחרים בדוח על המצב הכספי <sup>310</sup>  
 העברות של חוזי ביטוח וצירופי עסקים <sup>311</sup>  
 התאמות אחרות <sup>283</sup>

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

<sup>309</sup> במגזרי ביטוח חיים וביטוח בריאות - תזרימי המזומנים בגין פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות כוללים, בין היתר, דמי ביטוח, דמי ניהול (משתנים וקבועים) ובניכוי השתתפות ברווחים. במגזר ביטוח כללי - תזרימי המזומנים בגין פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות כוללים, בין היתר, דמי ביטוח.  
<sup>310</sup> אנו מעריכים כי שורה זו צפויה להימחק במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על ידי הפיקוח.  
<sup>311</sup> יש לפרט התאמות נוספות, ככל שהיו. דוגמאות להתאמות נוספות עשויות לכלול: שינוי עקב צירוף עסקים בגין איחוד לראשונה או יציאה מאיחוד ושינוי מבני.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2 - ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM)  
 (ראה סעיף ה' להלן בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום	לגביהם גישת המפרע	השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א) באלפי ש"ח	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	הפנייה לבאור	הערה
-	-	-	-	-	-	-	-	סעיף ד(1) להלן	שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:
-	-	-	-	-	-	-	-		חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה <sup>278</sup> שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי
-	-	-	-	-	-	-	-		הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים <sup>278</sup> שינויים המתייחסים לשירותי עבר: <sup>284</sup>
-	-	-	-	-	-	-	-	באור 23	תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו סך הכל רווח משירותי ביטוח
-	-	-	-	-	-	-	-	באור 24	הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח הפרשי שער
-	-	-	-	-	-	-	-		אחר
-	-	-	-	-	-	-	-		ה סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר

**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2 - ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM)  
(ראה סעיף ה' להלן בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר (א) באלפי ש"ח	חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	הערה	הפנייה לבאור

תזרימי מזומנים: <sup>280</sup>  
פרמיות ודמי ניהול שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות <sup>281</sup>  
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה  
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח  
**סך הכל תזרימי מזומנים** <sup>314</sup>  
**העברות מפריטים או אל פריטים אחרים בדוח על המצב הכספי** <sup>282</sup>  
**העברות של חוזי ביטוח וצירופי עסקים** <sup>283</sup>  
**התאמות אחרות** <sup>283</sup>  
**יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025**  
**יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025**  
**יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025**  
**יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025**

<sup>314</sup> אם מגזר הפעילות לא כולל קבוצות של חוזי ביטוח ו/או קבוצות של חוזי ביטוח משנה הנמדדות בהתאם למודל ה-PAA, אשר אינן מפורטות בטבלת הניתוח לפי רכיבי מדידה, ניתן לתת גילוי לתזרימי המזומנים בשורה אחת עם הפנייה לטבלת הניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

**ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה**

**3. מגזר ביטוח כללי (המשך)**

**(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

**1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו**

הטבלה להלן מציגה את התנועה בין יתרות הפתיחה ליתרות הסגירה של נכסים נטו או התחייבויות נטו המתייחסות לחוזי ביטוח משנה מוחזקים בנפרד עבור כל אחד מאלה: ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד; רכיב הפסד; וכן התחייבויות עבור תביעות שהתהוו. הרכב התנועה מפולח לפי הסכומים המתייחסים לשירותי ביטוח המוכרים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר, וכן לתזרימי המזומנים ותנועות אחרות לצורך השלמת התנועה. פקדונות מבטחי משנה מוכרים כחלק מתזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח המשנה.

סך הכל <sup>276</sup>	נכסים בגין תביעות שהתהוו			נכסים בגין יתרת הכיסוי		הערה	הפנייה לבאור
	חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב השבת הפסד (ז)	למעט רכיב השבת הפסד		
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	באלפי ש"ח					
	-	-	-	-	-	א	
	-	-	-	-	-		באור 23
	-	-	-	-	-	ג	
	-	-	-	-	-	יא	
	-	-	-	-	-		באור 23

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025  
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025  
**יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025**  
שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:  
**הוצאות מביטוח משנה:** <sup>315</sup>  
חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע המותאם במסגרת הוראות המעבר חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר חוזים אחרים  
סך הכל הוצאות מביטוח משנה  
**הכנסות מביטוח משנה:**  
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו <sup>277</sup>  
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו  
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים  
**סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה**

<sup>315</sup> ראוי לציין כי הצגת ההוצאות מביטוח משנה בחלוקה לגישות המעבר אינה כלולה במסגרת מתכונת הגילוי הנוכחית של הפיקוח. עם זאת, הדרישה להצגה כאמור קיימת בתקן, ומשכך הותאמה בדוחות לדוגמה אלו.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1 - ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

נכסים בגין תביעות שהתהוו				נכסים בגין יתרת הכיסוי		הפנייה לבאור	הערה
חוזים במודל ה-PAA <sup>275</sup>				רכיב השבת הפסד (ז)	למעט רכיב השבת הפסד		
סך הכל <sup>276</sup>	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA			באלפי ש"ח	
	-	-	-	-	-	-	
						באור 23	יב סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
						באור 24	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה הפרשי שער
							ה אחר
							סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר







**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2 - ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) (יד) (ראה סעיף ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)						
חוזים שיושמה		חוזים שיושמה		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים		הערה
לגביהם גישת היישום	לגביהם גישת היישום	לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	הפנייה לבאור	
חוזים שיושמה	חוזים שיושמה	חוזים אחרים	סך הכל מרווח השירות החוזי	סך הכל <sup>276</sup>		
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		
					באור 24	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה הפרשי שער אחר
						ה
						סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר תזרימי מזומנים <sup>280</sup>
						יג
						פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה <sup>288</sup> סכומים שהתקבלו
						סך הכל תזרימי מזומנים העברות מפריטים או אל פריטים אחרים בדוח על המצב הכספי <sup>282</sup>
						ו
						העברות של חוזי ביטוח וצירופי עסקים <sup>283</sup> התאמות אחרות <sup>283</sup>
						יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
						יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
						יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
						יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

הערות

א. ככלל, תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים בברוטו במסגרת ההכנסות משירותי ביטוח וההוצאות מביטוח, בהתאמה. עם זאת, ביישום גישת השווי ההוגן, מרווח השירות החוזי אינו כולל נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת חוזה שהתהוו לפני מועד המעבר, משכך עבור קבוצות חוזי ביטוח שיושמה לגביהן גישת השווי ההוגן, ההכנסות משירותי ביטוח מוצגות בנטו מתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

ב. למידע נוסף על קבוצות חוזי הביטוח שנמדדו במועד המעבר תוך יישום גישות המעבר השונות, ראו באור 2 לעיל.

ג. שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות (לנכסים) בגין תביעות שהתהוו מציג את השינויים באומדנים של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בגין אירועי ביטוח שהתהוו בעבר ושחרור של תיאום הסיכון.

ד. רכיב ההשקעה מורכב מערך הסילוק שישולם לבעל הפוליסה במועד פקיעת חוזה הביטוח. רכיב ההשקעה מוכר במסגרת התנועה כסיווג מאזני מ'התחייבות בגין יתרת הכיסוי' ל'התחייבות בגין תביעות שהתהוו' כיוון שערכי הסילוק המשולמים בפועל מוצגים בעמודת 'התחייבות בגין תביעות שהתהוו', ולא נכלל בהכנסות ביטוח ובהוצאות שירותי ביטוח המוצגים ברווח או הפסד. תשלומים מסוימים לבעל הפוליסה מייצגים החזרי פרמיות בגין כיסוי שאינו מנוצל, ולא רכיבי השקעה, ומוכרים נטו מהפרמיות שהתקבלו/ששולמו.

ה. יש לפרט התאמות נוספות, ככל שמהותי.

ו. תזרימי מזומנים לקיום חוזה ביטוח עשויים לכלול סכומים שאינם בתחולת IFRS 17 אלא בתחולת תקנים חשבונאיים אחרים [לדוגמה: פחת על בניין המהווה רכוש קבוע שבתחולת IAS 16 ואשר נכלל במסגרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה בהתאם לסעיף 65 ל-IFRS 17]. בהתאם להוראות התקן, החברה גורעת עלויות אלו מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח במועד התהוותם ומכירה בעלויות אלו כחלק מהערך בספרים של הנכס או ההתחייבות הרלוונטיים, בהתאם לנסיבות העניין [לדוגמה כהפחתת נכס רכוש קבוע או בהכרה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים].<sup>318</sup> בנוסף, סעיף זה כולל העברות מנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח - ראה סעיף ג', בדבר נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, להלן.

ז. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, רכיב ההפסד (השבת ההפסד<sup>319</sup>) נוצר או מתואם במטרה לתאר את ההתאמות למרווח השירות החוזי. רכיב זה קובע את הסכומים המוצגים בתקופות עוקבות ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים (ביטולי השבות של הפסדים) שהוכרו בעבר בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות הביטוח (בהוצאות מביטוח משנה) בגין התקופה השוטפת.

<sup>318</sup> חברה רשאית לבחור כמדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, להעביר יתרות המתייחסות להוצאות שאלמלא IFRS 17 היו מטופלות בתקני חשבונאות אחרים, מהתחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו לסעיפים הרלוונטיים בדוח על המצב הכספי, במועד שבו התהוו ההוצאות משירותי ביטוח. חברה אשר בחרה לעשות כן, תציין זאת במסגרת באור מדיניות חשבונאית. העברות של יתרות כאמור יוכרו במסגרת שורת 'העברות מפריטים או אל פריטים אחרים בדוח על המצב הכספי'.

יודגש כי תזרימי מזומנים הנוצרים מחוזה הביטוח בין חברת הביטוח למבוטח או המוטב (כגון פרמיות או תביעות) יכללו במסגרת ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח עד למועד קבלתן או סילוקן, לפי העניין.

בהתאם לעמדת KPMG בקשר לטיפול בפרמיות לקבל מגורמי ביניים וטיפול בסכומים לשלם לגורמי ביניים/צדדים שלישיים, כאשר קיימת העברה משפטית של החבות (למשל, תשלום פרמיה על ידי המבוטח לגורם ביניים או תשלום בגין שירות לצד שלישי), קיימת אפשרות בחירה במדיניות חשבונאית:

בהתאם להחלטת ה-IFRIC, בפרמיות לקבל מגורמי ביניים, ניתן לבחור בין שתי חלופות: האחת – הכרה בפרמיה כמסולקת רק עם קבלתה בפועל על ידי חברת הביטוח; השנייה – הכרה בפרמיה כמסולקת עם תשלום המבוטח לגורם הביניים, תוך גריעתה מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח והכרה בנכס פיננסי בהתאם ל-IFRS 9.

בתשלומים לצדדים שלישיים בגין שירותים שניתנים למבוטח, כאשר ההתחייבות מטופלת במסגרת IFRS 9, קיימת אפשרות בחירה: האחת – גריעת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC) בעת קבלת השירות מהצד השלישי והכרה בהתחייבות פיננסית לספק השירות; השנייה – גריעת ההתחייבות מה-LIC רק במועד הפירעון בפועל לספק השירות. כאשר ההתחייבות מטופלת במסגרת תקן אחר (למשל, IAS 19), אין מקום לבחירת מדיניות חשבונאית וההכרה מתבצעת בהתאם לתקן הרלוונטי.

בהתאם להוראות IFRS 17 ניתן להכיר ברכיב השבת הפסד (loss recovery component) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים, כנגד הכרה ברווח, גם כאשר חוזה ביטוח המשנה המוחזק עצמו אינו רווחי. כלומר, ההכרה בהשבת הפסד מתבצעת בהתאם למנגנון ההשבה שנקבע ב-IFRS 17, ללא תלות בכך שחוזה ביטוח המשנה אינו צפוי להניב רווחים עתידיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 19. נכסים והתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

#### ב. התנועה בחוזה ביטוח חוזה ביטוח משנה (המשך)

#### הערות

##### ז. (המשך)

הקצאת רכיב ההפסד (השבת ההפסד) אינה משפיעה על הסכומים בתנועה כיוון שרכיב זה אינו חלק מהערך בספרים של התחייבות (נכס) חוזה הביטוח (ביטוח המשנה). אלא, רכיב ההפסד (רכיב השבת ההפסד) נוצר או מתואם בגין קבוצת חוזה ביטוח (ביטוח משנה) לצורך מעקב הסכומים שיופחתו מהכנסות הביטוח ומהוצאות שירותי הביטוח (מהוצאות מביטוח משנה ומהסכומים שהושבו ממבטח המשנה) בתקופה השוטפת ולצורך הכרה במרווח שירות חוזה (רכיב CSM) במועד בו קבוצת חוזה הביטוח הופכת להיות רווחית.

ח. השינוי בתיאום הסיכון המתייחס לשירות השוטף כולל את השחרור של תיאום הסיכון מההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בתקופה בקיזוז השינוי בתיאום הסיכון הנובע מהתהוות תביעות והוצאות אחרות.

ט. תיאומים בהתאם לניסיון המתייחסים לשירותים השוטפים נובעים מהפערים בין האומדנים לתחילת התקופה לבין הסכומים בפועל, בניכוי סכומים הקשורים לתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי המוכרים במסגרת "השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו" לעיל.

י. שינויים בהתחייבות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו המתייחסים לתביעות שהתרחשו בשנים קודמות משפיעים על תזרימי המזומנים לקיום חוזה (FCF) אך אינם משפיעים על מרווח השירות החוזי (CSM) כיוון שמתייחסים לשירותי עבר.

יא. שינויים באומדן תזרימי מזומנים לקיום חוזה על חוזה ביטוח משנה מוחזקים המתייחסים לקבוצות של חוזה ביטוח בסיס מכבידים, מוכרים ברווח או הפסד אם השינויים באומדן תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזה ביטוח בסיס מכבידה גם הוכרו בדוח רווח או הפסד, למעט אם מועד ההתקשרות בביטוח המשנה חל לאחר שהחברה הכירה בחוזה ביטוח הבסיס המכבידים הקשורים.

יב. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזה ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי-ביצוע של מבטחי המשנה, ובעיקר הפסדים ממחלוקות. שינויים באומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים אלו אינם מתייחסים לשירות עתידי ולא יתאימו את מרווח השירות החוזי. החברה כוללת את השינויים בהפסדים אלו ב'הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזה ביטוח משנה מוחזקים' (ראה באור 23 - בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה).

יג. פרמיות ששולמו בגין חוזה ביטוח משנה מוחזקים מוכרות נטו מהחזר הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזה ביטוח שאינן תלויות בתביעות בגין חוזה הבסיס ובניכוי החזרי פרמיה.

יד. מרווח השירות החוזי (CSM) עבור חוזה ביטוח משנה מוחזקים עשוי להיות הן חיובי (עלות נטו) והן שלילי (רווח נטו). מרווח שירות חוזה שלילי משקף רווח נטו צפוי הנובע מציפיות החברה כי הפרמיות שישולמו למבטח המשנה יהיו נמוכות מהסכומים שיושבו ממבטח המשנה.<sup>320</sup>

מרווח שירות חוזה שלילי עבור חוזה ביטוח משנה מוחזק עשוי להיווצר לדוגמה במקרה בו החברה מבטחת בביטוח משנה חוזים מכבידים (כגון: ביטוח משנה יחסי על חוזה ביטוח בסיס מכביד).

320

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח חוזי ביטוח משנה (המשך)

הערות (המשך)

### הנחיות:

**סכומי מעבר** - חברה נדרשת לתת גילוי להכנסות משירותי ביטוח (המוצג במסגרת טבלת הניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו) ולהתאמה של מרווח השירות החוזי (המוצג במסגרת טבלת הניתוח לפי רכיבי המדידה) בנפרד עבור חוזים אשר במועד המעבר ל-IFRS 17: (א) יושם לגביהם גישת היישום למפרע המותאם; (ב) יושם לגביהם גישת השווי ההוגן; או (ג) כל חוזי הביטוח האחרים, המורכבים מחוזי הביטוח אשר יושם לגביהם גישת היישום למפרע במועד המעבר וכן מחוזי ביטוח אשר הוכרו לאחר מועד המעבר.

כמו כן, נדרש לתת גילוי במסגרת באור המדיניות החשבונאית לגבי האופן בו קבעה החברה את המדידה של חוזי הביטוח במועד המעבר על מנת לאפשר למשתמשים בדוחות להבין את המהות והמשמעות של השיטות שנעשה בהם שימוש ושיקולי הדעת שהופעלו בקביעת סכומי המעבר.

**דרישת הגילוי של סכומי המעבר נדרשת עד למועד בו כל החוזים אשר היו קיימים במועד המעבר נגרעו במלואם.**

במידה שלחברה קיימים רק חוזי ביטוח המתייחסים לקבוצה (ג) לעיל, רשאית החברה להוסיף הערה בלבד כי כל חוזי הביטוח שלה נמדדו בגישת היישום למפרע במועד המעבר, חלף מתן גילוי של סכומי המעבר כאמור לעיל.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)  
 ג. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (DAC בגין חוזים שטרם הוכרו)  
 1. תנועה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (א)

IFRS  
 17.105A

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	הערות
באלפי ש"ח				
				<p><b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b></p> <p>רכישות הנובעות מהעברות של חוזי ביטוח וצירופי עסקים סכומים אחרים שהתהוו במהלך השנה בגין חוזי ביטוח שטרם הוכרו</p> <p>ג סכומים שנגרעו ונכללו במדידת חוזי ביטוח<sup>321</sup></p> <p>ד ריבית שנצברה<sup>322</sup> גריעות הנובעות מהעברות של חוזי ביטוח ויציאה מאיחוד הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת ערך שינויים בשער חליפין התאמות אחרות</p>
				<p><b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2024</b></p> <p>רכישות הנובעות מהעברות של חוזי ביטוח וצירופי עסקים סכומים אחרים שהתהוו במהלך השנה בגין חוזי ביטוח שטרם הוכרו</p> <p>ג סכומים שנגרעו ונכללו במדידת חוזי ביטוח<sup>321</sup></p> <p>ד ריבית שנצברה<sup>322</sup> גריעות הנובעות מהעברות של חוזי ביטוח ויציאה מאיחוד הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת ערך שינויים בשער חליפין התאמות אחרות</p>
				<p><b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2025</b></p>

- א. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מורכבים הן מסכומים ששולמו בפועל והן מסכומים שהוכרו כנגד הכרה בהתחייבויות הנובעות מיישום תקני חשבונאות אחרים.
- ב. יתרת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים במסגרת הערך בספרים של הקבוצות המתייחסות של חוזי ביטוח מונפקים, כמפורט בהרכב בסעיף א' לעיל.
- ג. עלויות לרכישת ביטוח ששולמו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח, מוכרות במסגרת נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עד למועד ההכרה לראשונה של אותה קבוצה.
- ד. סכומים הנובעים מגריעת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידת חוזי הביטוח במועד ההכרה לראשונה של חוזי ביטוח אשר אליה תזרימי המזומנים מוקצים. עבור חוזים שלא נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, סכומים אלו מקטינים את רכיב מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצת חוזי הביטוח המתייחסת.
- ה. יתרת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעת בעיקר מענפי [להשלים] במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, מענפי [להשלים] במגזר בריאות ומענפי [להשלים] במגזר הביטוח הכללי.

321 סכום שורה זו נכלל בשורה של 'העברות מפריטים או אל פריטים אחרים בדוח על המצב הכספי הכלולה בתנועה של חוזי הביטוח בסעיף ב' לעיל.

322 חברה רשאית לבחור כמדיניות חשבונאית, אשר תיושם באופן עקבי, להכיר או לא להכיר בריבית על נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין השפעות ערך הזמן של הכסף. חברה אשר בחרה לעשות כן, תציין זאת במסגרת באור מדיניות חשבונאית.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)  
 ג. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (DAC בגין חוזים שטרם הוכרו) (המשך)  
 2. פרטים בדבר מועדי הגריעה הצפויים בגין נכסים עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח:

מכל 10 שנים	5-10 שנים	2-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025
באלפי ש"ח					

**ליום 31 בדצמבר 2025**  
 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 בריאות  
 ביטוח כללי

_____	_____	_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------	-------	-------

**סך הכל**

מכל 10 שנים	5-10 שנים	2-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024
באלפי ש"ח					

**ליום 31 בדצמבר 2024**  
 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 בריאות  
 ביטוח כללי

_____	_____	_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------	-------	-------

**סך הכל**

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

הטבלאות להלן מציגות את ההשפעות על רכיבי המדידה בדוח על המצב הכספי בנפרד עבור חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה מוחזקים שאינם נמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה (PAA) שהוכרו לראשונה בתקופה.

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

2025				
סך הכל <sup>324</sup>	חוזים שרכשו לראשונה <sup>323</sup>		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים מוכבידים	חוזים רווחיים	חוזים מוכבידים	חוזים רווחיים
_____	_____	_____	_____	_____
באלפי ש"ח				

(א) חוזי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו  
 תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 מרווח השירות החוזי (CSM)

_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

**הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח<sup>325</sup>**

<sup>323</sup> חוזים שרכשו יכללו חוזים שרכשו מישויות אחרות בהעברות של חוזי ביטוח (ביטוח משנה) או בצירופי עסקים. חוזים שרכשו מוצגים בנפרד מחוזים שהונפקו לאור השוני ביניהם במדידה וקביעת מרווח השירות החוזי אשר עשוי ליצור שוני במרווח השירות החוזי בין חוזים שהונפקו לחוזים שרכשו גם עבור מוצרים דומים.  
<sup>324</sup> הסכומים בעמודה זו יתאימו לסכומים המפורטים בשורה של 'חוזים שהוכרו לראשונה' שהוכרו במסגרת התנועה בחוזי ביטוח (ביטוח משנה מוחזקים) - ניתוח לפי רכיבי המדידה - ראו סעיף ב' לעיל.  
<sup>325</sup> השפעת ההפסדים (הרווחים) מביאה לגידול בהתחייבות (בנכס) בגין חוזי ביטוח (ביטוח משנה מוחזקים) שהוכרו בתקופה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

**ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למוזל ה-PAA) (המשך)**

**1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)**

2024				
סך הכל	חוזים שנרכשו לראשונה		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	באלפי ש"ח			

**(א) חוזי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)

**הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח**

2025				
סך הכל <sup>324</sup>	חוזים שנרכשו לראשונה <sup>323</sup>		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח			

**(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים<sup>325</sup>

מרווח השירות החוזי (CSM)

2024				
סך הכל	חוזים שנרכשו לראשונה		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח			

**(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים

מרווח השירות החוזי (CSM)

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

- ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למוזל ה-PAA) (המשך)  
 2. מגזר ביטוח בריאות

2025				
סך הכל <sup>324</sup>	חוזים שנרכשו לראשונה <sup>323</sup>		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	באלפי ש"ח			

**(א) חוזי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו  
 תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 מרווח השירות החוזי (CSM)

**הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח<sup>325</sup>**

2024				
סך הכל	חוזים שנרכשו לראשונה		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	באלפי ש"ח			

**(א) חוזי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו  
 תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 מרווח השירות החוזי (CSM)

**הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח**

2025				
סך הכל <sup>324</sup>	חוזים שנרכשו לראשונה <sup>323</sup>		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח			

**(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים<sup>325</sup>

מרווח השירות החוזי (CSM)

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA) (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

2024				
סך הכל	חוזים שנרכשו לראשונה		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים	חוזים	חוזים	חוזים
	שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד	שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח			

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים

מרווח השירות החוזי (CSM)

2. מגזר ביטוח כללי

2025				
סך הכל <sup>324</sup>	חוזים שנרכשו לראשונה <sup>323</sup>		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים	חוזים	חוזים	חוזים
	מכבידים	רווחיים	מכבידים	רווחיים
	באלפי ש"ח			

(א) חוזי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)

הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח<sup>325</sup>

2024				
סך הכל	חוזים שנרכשו לראשונה		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים	חוזים	חוזים	חוזים
	מכבידים	רווחיים	מכבידים	רווחיים
	באלפי ש"ח			

(א) חוזי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM)

הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

**ביאורים לדוחות הכספיים**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למוזל ה-PAA) (המשך)

2. מגזר ביטוח כללי (המשך)

2025				
סך הכל <sup>324</sup>	חוזים שנרכשו לראשונה <sup>323</sup>		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח			

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים<sup>325</sup>

מרווח השירות החוזי (CSM)

2024				
סך הכל	חוזים שנרכשו לראשונה		חוזים שהונפקו לראשונה	
	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	באלפי ש"ח			

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים  
 אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים  
 תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)  
 רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים

מרווח השירות החוזי (CSM)

חוזים שנרכשו

דוגמה לגילוי נדרש<sup>326</sup>

במהלך שנת 2005 רכשה החברה תיק חוזי ביטוח חיים מחברת ביטוח [ ] בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים. החוזים שנרכשו אינם חוזים מכבידים. הרכישה בוצעה בתנאי שוק והתקיימה לאור העובדה שהחברה המוכרת הפסיקה את פעילותה בתחום ביטוח החיים.

<sup>326</sup> יש לתת גילוי מילולי המתייחס לחוזים שנרכשו בתקופה או לחילופין בדרך של הפניה לבאור, לפי העניין.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Referenc  
e

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

הטבלאות להלן מתארות את ציפיות החברה לגבי עיתוי ההכרה ביתרת המרווח השירות החוזי ברווח או הפסד לאחר תאריך המאזן, עבור חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה מוחזקים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, וזאת במטרה לתת גילוי על דפוסי הרווח העתידיים הצפויים של החברה. עיתוי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי נקבע בהתבסס על השירותים שיסופקו או יתקבלו בעתיד בגין החוזים הקיימים נכון לתאריך המאזן (אשר יוכרו כחלק מהכנסות הביטוח בעתיד עבור חוזים שהונפקו וכחלק מהוצאות בגין חוזי ביטוח משנה עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים).

(א) חוזי ביטוח

סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025 327	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים באלפי ש"ח	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה
---	-------------	------------	-----------	-----------------------	----------	----------	----------	--------

ליום 31 בדצמבר 2025  
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
בריאות  
ביטוח כללי

--	--	--	--	--	--	--	--	--

סך הכל

סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים באלפי ש"ח	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה
--	-------------	------------	-----------	-----------------------	----------	----------	----------	--------

ליום 31 בדצמבר 2024  
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
בריאות  
ביטוח כללי

--	--	--	--	--	--	--	--	--

סך הכל

327 הסכומים בעמודה זו יתאימו ליתרה, נטו של עמודות 'מרווח השירות החוזי' שהוכרו במסגרת התנועה בחוזי ביטוח (ביטוח משנה מוחזקים) - ניתוח לפי רכיבי המדידה- ראו סעיף ב' לעיל.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA) (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2025 327	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים באלפי ש"ח	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה
---	-------------	------------	-----------	-----------------------	----------	----------	----------	--------

**ליום 31 בדצמבר 2025**  
 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 בריאות  
 ביטוח כללי

**סך הכל**

סך הכל - ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים באלפי ש"ח	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה
--	-------------	------------	-----------	-----------------------	----------	----------	----------	--------

**ליום 31 בדצמבר 2024**  
 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 בריאות  
 ביטוח כללי

**סך הכל**

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (דחייה להתפתחות תביעות עבור סיעודי פרט וכיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע): נכנס לתוקף שנה לאחר מועד היישום לראשונה של התקן):

הטבלאות להלן מדגימות את הערכות החברה לגבי התפתחות סכום אומדני התביעות המצטברות של החברה, הכוללים הן תביעות שדווחו והן תביעות אשר אירעו אך טרם דווחו (IBNR), לאורך זמן וכן את התשלומים המצטברים בפועל עד לתאריך המאזן, בסכומים לא מהוונים, ברוטו ונטו מביטוח משנה (במידה שרלוונטי).

מתכונת הגילוי להלן כוללת טבלאות של התפתחות תביעות עבור ביטוח סיעודי פרט, כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) וענף ביטוח רכב חובה. עם זאת, חברת ביטוח תוסיף טבלת התפתחות תביעות נוספת עבור כיסוי חבויות (מעבר לרכב חובה) אם מידע זה מהותי ומספק מידע מהימן שהוא יותר רלוונטי.

הטבלאות משקפות את סכומי התביעות ואת העלויות הישירות ליישוב תביעות מתוך סכומי ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו. עלויות עקיפות ליישוב תביעות וכן השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי, כמו גם פקדונות מבטחי משנה ועמלות ביטוח משנה המיוחסות לתביעות (claims like)<sup>328</sup> המוכרות במסגרת ההתחייבויות או הנכסים בגין תביעות שהתהוו, מוצגות כשורות התאמה, כפי שמוצג להלן.

בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 - מבטח לא נדרש לתת גילוי למידע לגבי התפתחות התביעות של תביעות שלגביהן אי ודאות לגבי הסכום והעיתוי של תשלומי התביעות נפתרת, בדרך כלל, תוך שנה אחת. לאור זאת, על כל חברת ביטוח לבדוק את הצורך במתן הגילוי.

עם זאת, ענפי ביטוח המתאפיינים ב"זנב ארוך" (LONG TAIL) שלגביהן ניתן הגילוי, יכללו גם תביעות בגינם אי ודאות לגבי הסכום והעיתוי של תשלומי התביעות נפתרת, בדרך כלל, תוך שנה אחת.

על פי התקן, ישות אינה צריכה לתת גילוי למידע שלא פורסם קודם לכן לגבי התפתחות תביעות שהתרחשו מוקדם יותר מאשר חמש שנים לפני סוף תקופת הדיווח השנתית שבה התקן מיושם לראשונה. אולם, אם החברה לא נותנת גילוי למידע זה, עליה לתת גילוי לעובדה זו.

בנוסף כאשר ישות מיישמת לראשונה את התקן, אם זה לא מעשי, להכין מידע לגבי התפתחות תביעות, שהתרחשו לפני תחילתה של התקופה המוקדמת ביותר, לגביה ישות מציגה מידע השוואתי מלא, אשר מציינת לדרישות התקן, הישות תיתן גילוי לעובדה זו. כתוצאה מכך, אם זה לא מעשי לתת מידע מלא על תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה /או ביטוח סיעודי פרט, ניתן לתת בגינם מידע מצומצם יותר ובלבד שהדבר יצוין, כפי שמופיע בדוגמה. כלומר באור משולשים של ביטוח אובדן כושר עבודה /או ביטוח סיעודי פרט לשתי שנות הדיווח האחרונות בלבד, ולהוסיף שנים בהדרגה עד למידע עבור 10 שנים. במידה שהדבר מעשי יינתנו נתונים לתקופות ארוכות יותר.

328 אנו מעריכים כי ההנחיה לנטרל פקדונות מבטחי משנה ועמלות ביטוח משנה המיוחסות לתביעות כאמור מתוך הגילויים על התפתחות התביעות תתווסף במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט

א. ברוטו

ליום 31 בדצמבר 2025

שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי

סך הכל	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

**תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)

לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה (ג)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים

אומדן תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2025

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות בגין שנות אירוע 2016-2025

יתרת התחייבויות בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2015

עלויות עקיפות ליישוב תביעות

השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)

השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי

סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו בגין ביטוח סיעודי פרט (ד)

(א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.

(ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(ד) ראה באור 5 בדבר מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות.<sup>329</sup>

329 אם סכום ההתחייבות בגילוי זה אינו תואם לסכום ההתחייבות בבאור 5 לאור יתרות חייבים וזכאים המנוטרלים לצורך הגילוי בבאור 5, יש לתת גילוי לעובדה זו, לרבות לסכום הפער וממה נובע.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ו. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי										
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

**תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)

לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים

אומדן תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2024

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות בגין שנות אירוע 2015-2024

יתרת התחייבויות בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2014

עלויות עקיפות ליישוב תביעות

השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)

השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי

סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו בגין ביטוח סיעודי פרט (ד)

(א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.

(ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(ד) ראה באור 5 בדבר מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי)

ליום 31 בדצמבר 2025

שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי

סך הכל	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

**תביעות ששולמו (מצטבר), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי

סך הכל	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
--------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)

לאחר תשע שנים

לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים

אומדן תביעות מצטברות, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

תשלומים מצטברים, נטו עד ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות, נטו בגין שנות אירוע 2025-2016

יתרת התחייבויות, נטו בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2015

עלויות עקיפות ליישוב תביעות

השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)

השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי

סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהו בגין ביטוח סיעודי

פרט (ד)

(א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.

(ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(ד) סכום ההתחייבות נטו בגין תביעות שהתהו בגין ביטוח סיעודי פרט מורכב מ:

סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהו בגין ביטוח

סיעודי פרט (ראה סעיף ו.1.א' לעיל)

סה"כ נכסי חוזי ביטוח משנה בגין תביעות שהתהו בגין

ביטוח סיעודי פרט

סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהו בגין ביטוח סיעודי

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

א. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

1. בדיקת התפתחות תביעות בגין ביטוח סיעודי פרט (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	שנת אירוע - שנת קרות האירוע הסיעודי								
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)								

**תביעות ששולמו (מצטבר), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

2. בדיקת התפתחות תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע)<sup>330</sup>

א. ברוטו

ליום 31 בדצמבר 2025

שנת אירוע - שנת קרות תביעת אכ"ע

סך הכל	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

**תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

<sup>330</sup> יש לכלול במסגרת הגילוי את כל כיסויי אובדן כושר עבודה, הן בגין פוליסות שנמכרו בנפרד (SA) והן בגין כיסויי אכ"ע שנמכרו כריידרים.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

2. בדיקת התפתחות תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	שנת אירוע - שנת קרות תביעת אכ"ע									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

**תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

2. בדיקת התפתחות תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

שנת אירוע - שנת קרות תביעת אכ"ע

סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים

אומדן תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2024

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות בגין שנות אירוע 2015-2024

יתרת התחייבויות בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2014

עלויות עקיפות ליישוב תביעות

השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)

סה"כ התחייבות ברוטו הנובעת מהערך הנוכחי של תזרימי

המזומנים עתידיים בגין כיסוי אובדן כושר עבודה

יתרת התחייבויות ברוטו בגין יתר חוזי הביטוח שנכללו במגזר

החיים (ד)

יתרת התחייבויות ברוטו בגין תביעות שהתהוו במגזר החיים

ליום 31 בדצמבר 2024 (ראו סעיף ב' לעיל)

(א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.

(ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(ד) יתרת התחייבויות בגין יתר חוזי הביטוח מורכבת הן מסכום השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי המתייחסים לכיסויי אובדן כושר עבודה והן מסכומי אומדני

תזרימי המזומנים לקיום חוזה והשפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי של יתר הכיסויים הכלולים במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

2. בדיקת התפתחות תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי)

ליום 31 בדצמבר 2025

שנת אירוע - שנת קרות תביעת אכ"ע

סך הכל	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

**תביעות ששולמו (מצטבר), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

2. בדיקת התפתחות תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025										
שנת אירוע - שנת קרות תביעת אכ"ע										
סך הכל	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים

אומדן תביעות מצטברות, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

תשלומים מצטברים, נטו עד ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות, נטו בגין שנות אירוע 2016-2025

יתרת התחייבויות, נטו בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2015

עלויות עקיפות ליישוב תביעות

השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)

סה"כ התחייבות נטו הנובעת מהערך הנוכחי של תזרימי

המזומנים עתידיים בגין כיסויי אובדן כושר עבודה

יתרת התחייבויות נטו בגין יתר חוזי הביטוח שנכללו במגזר

החיים (ד)

יתרת התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו במגזר החיים ליום

31 בדצמבר 2025 (ה)

(א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.

(ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(ד) יתרת התחייבויות בגין יתר חוזי הביטוח מורכבת הן מסכום השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי המתייחסים לכיסויי אובדן כושר עבודה והן מסכומי אומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה והשפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי של יתר הכיסויים הכלולים במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח.

(ה) סכום ההתחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו במגזר החיים מורכב מ:

סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו במגזר

החיים (ראה סעיף 2.1 א' לעיל)

סה"כ נכסי חוזי ביטוח משנה בגין תביעות שהתהוו במגזר

החיים

סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו במגזר החיים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

2. בדיקת התפתחות תביעות בגין כיסוי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024										
שנת אירוע - שנת קרות תביעת אכ"ע										
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

**תביעות ששולמו (מצטבר), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה

א. ברוטו

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	שנת חיתום									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למודד (א)									

**תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	שנת חיתום									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים

אומדן תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2025

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות בגין שנות אירוע 2016-2025

יתרת התחייבויות בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2015

עלויות עקיפות ליישוב תביעות

השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)

השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי

סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה (ד)

(א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.

(ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

(ד) ראה באור 5 בדבר מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות.<sup>332</sup>

<sup>332</sup> אם סכום ההתחייבות בגילוי זה אינו תואם לסכום ההתחייבות בבאור 5 לאור יתרות חייבים וזכאים המנוטרלים לצורך הגילוי בבאור 5, יש לתת גילוי לעובדה זו, לרבות לסכום הפער וממה נובע.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	שנת חיתום									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

**תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

א. ברוטו (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024										
שנת חיתום										
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)										

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)**  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה (ג)  
 שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים  
 אומדן תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2024  
 תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024  
 יתרת התחייבויות בגין שנות אירוע 2024-2015  
 יתרת התחייבויות בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2014  
 עלויות עקיפות ליישוב תביעות  
 השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)  
 השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי

**סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה (ד)**

- (א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
- (ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.
- (ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
- (ד) ראה באור 5 בדבר מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי)

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	שנת חיתום									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

**תביעות ששולמו (מצטבר), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	שנת חיתום									
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)): (המשך)  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)  
 שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים  
 אומדן תביעות מצטברות, נטו ליום 31 בדצמבר 2025  
 תשלומים מצטברים, נטו עד ליום 31 בדצמבר 2025  
 יתרת התחייבויות, נטו בגין שנות אירוע 2025-2016  
 יתרת התחייבויות, נטו בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2015  
 עלויות עקיפות ליישוב תביעות  
 השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)  
 השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי  
**סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה (ד)**

- (א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
- (ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.
- (ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
- (ד) סכום ההתחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו במגזר החיים מורכב מ:  
 סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה (ראה סעיף 3.1 א' לעיל)  
 סה"כ נכסי חוזי ביטוח משנה בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה  
**סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	שנת חיתום									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

**תביעות ששולמו (מצטבר), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים
- לאחר תשע שנים
- לאחר עשר שנים

**אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):**

- לאחר שנה ראשונה
- לאחר שנתיים
- לאחר שלוש שנים
- לאחר ארבע שנים
- לאחר חמש שנים
- לאחר שש שנים
- לאחר שבע שנים
- לאחר שמונה שנים

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)**

1. התפתחות תביעות (המשך)

Reference

3. בדיקת התפתחות תביעות בענף ביטוח רכב חובה (המשך)

ב. נטו (בשייר עצמי) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	שנת חיתום									
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים) מותאמים למדד (א)									

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים), נטו בסוף השנה (לא כולל התאמת סיכון ועלויות עקיפות ליישוב תביעות (ב)):  
 (המשך)  
 לאחר תשע שנים  
 לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה (ג)  
 שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים  
 אומדן תביעות מצטברות, נטו ליום 31 בדצמבר 2024  
 תשלומים מצטברים, נטו עד ליום 31 בדצמבר 2024  
 יתרת התחייבויות, נטו בגין שנות אירוע 2024-2015  
 יתרת התחייבויות, נטו בגין שנים עד וכולל שנת אירוע 2014  
 עלויות עקיפות ליישוב תביעות  
 השפעת חלוף הזמן (בגין היוון)  
 השפעת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי  
**סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה (ד)**

- (א) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
- (ב) התביעות ששולמו ואומדן תביעות מצטברות מורכבות מסכומי התביעות ומהעלויות הישירות ליישוב תביעות.
- (ג) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.
- (ג) סכום ההתחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו במגזר החיים מורכב מ:  
 סה"כ התחייבות ברוטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה (ראה סעיף 3.1 א' לעיל)  
 סה"כ נכסי חוזי ביטוח משנה בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה  
**סה"כ התחייבות נטו בגין תביעות שהתהוו בגין רכב חובה**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

*Reference*

19. נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ז. הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח

**סעיף זה יעודכן לאחר פרסום מתכונת הגילוי על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**20. נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, וכן תשלומים מבוססי מניות. באשר לתשלומים מבוססי מניות, ראה באור 28 בדבר תשלום מבוסס מניות.

באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראה ביאור 32, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.  
הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום  
 31 בדצמבר

2024	2025
באלפי ש"ח	

הוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת<sup>333</sup> (\*) IAS 19.53

(\*) ההוצאות הוכרו בסעיף 'שכר עבודה ונלוות' במסגרת באור 26 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.

תוכנית הטבה מוגדרת<sup>334, 335</sup>

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה הקבוצה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. IAS 19.139(a)

תוכניות הטבה מוגדרת יכולה להיות ממומנת במלואה או בחלקה, על ידי הפקדות של החברה לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן שנפרדת ממנה מבחינה משפטית (תוכניות ממומנות) וכן יכולות להיות בלתי ממומנות (תוכניות בלתי ממומנות).

להלן נוסח מוצע לגילוי במידה והסכום שהוכר בגין תוכנית הטבה מוגדרת הוא שלילי (נכס) ולא נרשמה הפחתה בגין נכסי התכנית:

הקבוצה קבעה, בהתאם לתנאי תוכנית ההטבה המוגדרת ובהתאם לדרישות רגולטוריות (כגון: דרישות הפקדה מינימאליות), כי הערך הנוכחי של התזרים או ההקטנה בהפקדות עתידיות אינם נמוכים מסך השווי ההוגן של נכסי התוכנית בניכוי השווי ההוגן של המחויבות. לכן, לא נרשמה הפחתה בגין נכס תוכנית ההטבה המוגדרת ליום 31 בדצמבר 2025 (גם בשנת 2024 לא נרשמה הפחתה כאמור)<sup>336</sup>. IFRIC 14.10

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**20. נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)**

<sup>333</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במקום שבו הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אינן מהותיות ביחס לכלל הוצאות השכר, אין צורך לפרט בנפרד את סכום הוצאה זו ודי לציין כי היא נכללת בהוצאות השכר.

<sup>334</sup> בהתאם ל- IAS 19.138, כאשר לחברה יש יותר מתוכנית להטבה מוגדרת אחת, עליה לשקול לתת גילויים נפרדים לתוכניות או לקבוצות של תוכניות שנושאות סיכונים שונים באופן מהותי, כדוגמת המיקום הגיאוגרפי של התוכנית, מאפייני התוכנית, הסיבה הרגולטורית בה נמצאת התוכנית, מגזר הפעילות של התוכנית, או הסדרי המימון של התוכנית.

<sup>335</sup> בהתאם ל- IAS 19.139(a)(i)-(iii), הקבוצה תיתן גילוי שמתאר את מאפייני התוכנית, לרבות הסיבה החוקית בה התוכנית פועלת ואת המחויבויות שנובעות מיישום התוכנית. בנוסף, בהתאם ל- IAS 19.139(b)-(c), יינתן גילוי על הסיכונים הגלומים בתוכנית ולחשיפות שסיכונים אלה יוצרים לקבוצה, וכן לשינויים שבוצעו בתוכנית.

<sup>336</sup> בהתאם ל- IAS 19.64, במידה והסכום שהוכר בגין תוכנית הטבה מוגדרת הוא שלילי (נכס), חברה תמדוד את הנכס כנמוך מבין סך העודף בתוכנית לבין הערך הנוכחי של הטבות כלכליות כלשהן הזמינות בצורה של החזרים מהתוכנית או של הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית.



**ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות (המשך)**

**1. השינויים בהתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית (המשך)**

התחייבות (נכס) נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכנית		מחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת	
2025	2024	2025	2024	2024	2025
אלפי ש"ח					

**תנועות נוספות:**

הטבות ששולמו	IAS 19.141(g)
שינויים בגין צירופי עסקים ואובדן שליטה	IAS 19.141(h)
הפקדות לתוכנית על ידי המעביד	IAS 19.141(f)
התאמות אחרות	

יתרה ליום 31 בדצמבר

**(\*) השפעת צמצום על תוכנית הטבה מוגדרת** IAS 19.139(c)

בעקבות צמצום בהסכמי הפנסיה של מספר עובדים כחלק מתוכנית רה-ארגון, קטנה תוכנית הטבה המוגדרת בסך אלפי ש"ח (בשנת 2024 לא היו שינויים בתוכנית זו). כתוצאה מכך, הקבוצה רשמה רווח בסך אלפי ש"ח במסגרת דוח רווח והפסד ביום 31 בדצמבר 2025.

**(\*\*)** עקב ההחלטה להעלות גיל הפרישה לנשים באופן הדרגתי<sup>347</sup> על פני 11 שנים, עד לגיל 65, במספרי ההשוואה לשנת 2024, כפי שמוצגים מחדש בדוחות הכספיים לשנת 2024, הכירה החברה בהשפעת השינוי בתוכנית להטבה מוגדרת בסך של כ- אלפי ש"ח אשר נזקף לדוח רווח והפסד כעלות שירות עבר. IAS 19.104

**2. הרכב נכסי התוכנית** IAS 19.142

**נוסח לדוגמה:**

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

**לחילופין:**

נכסי התכניות מורכבים כדלקמן<sup>348</sup>:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2023
באלפי ש"ח	

מזומנים ושווי מזומנים IAS 19.142(a)

מכשירים הוניים<sup>349</sup> IAS 19.142(b)

אגרות חוב ממשלתיות IAS 19.142(c)

אגרות חוב קונצרניות IAS 19.142(c)

נכסי נדל"ן IAS 19.142(d)

מכשירים פיננסיים נגזרים<sup>350</sup> IAS 19.142(e)

קרנות השקעה IAS 19.142(f)

ניירות ערך מגובי נכסים IAS 19.142(g)

מכשירי חוב מובנים IAS 19.142(h)

פוליסות ביטוח כשירות

לכל המכשירים ההוניים ולאגרות החוב הממשלתיות יש מחירים מצוטטים בשוק פעיל<sup>351, 352</sup>.

**ביאורים לדוחות הכספיים** Reference

**20. נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)**

<sup>347</sup> שינוי גיל הפרישה מהווה שינוי בתוכנית הטבה מוגדרת אשר בהתאם להוראות IAS 19 השפעתו תיזקף לדוח רווח והפסד במועד התיקון.  
<sup>348</sup> בהתאם ל- IAS 19.143, הקבוצה תיתן גילוי לשווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה שניתנים להעברה והמוחזקים כנכסי תוכנית. כמו כן, הקבוצה תיתן גילוי לשווי ההוגן של נכסי התוכנית שהינם בשימוש על ידי החברה.  
<sup>349</sup> בהתאם ל- IAS 19.142(b), חברה יכולה להפריד את המכשירים ההוניים לפי סוג הענף, גודל חברה, איזור גאוגרפי וכי.  
<sup>350</sup> בהתאם ל- IAS 19.142(e), חברה יכולה להפריד את הנגזרים לפי סוג של סיכון בסיס בחוזה, לדוגמה, חוזי שיעור ריבית, חוזי שערי חליפין, חוזים הוניים, חוזי אשראי, חוזי החלפה לגבי אריכות ימים (longevity swaps) וכי.  
<sup>351</sup> בהתאם ל- IAS 19.142, חברה תפצל את השווי ההוגן של נכסי התוכנית לקבוצות אשר יבדילו בין המהות והסיכונים של נכסים אלה ותחלק כל קבוצה של נכסי תוכנית לחלוקת משנה של נכסים שיש להם מחיר שוק מצוטט בשוק פעיל ולא להם מחיר מצוטט בשוק פעיל.  
<sup>352</sup> בהתאם ל- IAS 19.146, על החברה לתת תיאור של האסטרטגיות שבהן נעשה שימוש, על ידי החברה או על ידי התוכנית, לצורך התאמה בין הנכסים להתחייבויות של התוכנית, ולגבי טכניקות ניהול סיכונים, כמו חוזי החלפה לגבי אריכות חיים לשם ניהול סיכון.

**ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות (המשך)**

**3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה (לפי ממוצע משוקלל)<sup>354,353</sup> מוגדרת וניתוח רגישות** IAS 19.144

2024	2025
%	

שיעור ההיוון  
 שיעור עליית שכר צפויה

**(\*) יש לציין מה הבסיס ששימש לקביעת שיעור התשואה הצפוי.**

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים. IAS 19.144

לשינוי בהנחות בדבר שיעור התמורה על פי לוחות התמורה המקובלים, השפעה בעת חישוב המחויבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת. כתוצאה מכך, עלייה של שנה אחת בגיל התמורה הממוצע תגרום לעלייה בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח במחויבות בגין תוכנית הטבה המוגדרת ליום 31 בדצמבר 2024. IAS 19.145(a)

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת כדלקמן<sup>355</sup>: IAS 19.145(a)

ליום 31 בדצמבר			
קיטון באחוז אחד		גידול באחוז אחד	
2024	2025	2024	2025

שיעור ההיוון  
 שיעור התשואה הצפויה על נכסי התוכנית  
 שיעור עליית שכר צפויה

**4. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של החברה<sup>356</sup>** IAS 19.147

אומדן החברה להפקדות הצפויות בשנת 2026 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. IAS 19.147(b)

אומדן החברה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל)<sup>357</sup> לסוף תקופת הדיווח הינו \_\_\_\_\_ שנים (2024 : \_\_\_\_\_ שנים). IAS 19.147(c)

**5. התשואה בפועל**

התשואה בפועל על נכסי תוכנית בשנת 2025 הינה \_\_\_\_\_% (2024 : \_\_\_\_\_%).

**ג. הטבות אחרות לזמן ארוך<sup>358</sup>** IAS 19.153

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

התחייבות בגין חופשה  
 התחייבות בגין מחלה<sup>359</sup>  
 התחייבות בגין מענק יובל

**ביאורים לדוחות הכספיים** Reference

**21. מיסים על ההכנסה**

<sup>353</sup> בהתאם ל- IAS 19.144, על החברה לתת גילוי לכל הנחה אקטוארית במונחים מוחלטים (לדוגמה, כאחוז מוחלט) ולא רק כמרווח בין אחוזים שונים או משתנים אחרים. כאשר ישות מספקת גילויים בסכומים כוללים לקבוצות של תוכניות, עליה לספק גילויים כאלה בצורה של ממוצעים משוקללים או בטוחים מצומצמים באופן יחסי.

<sup>354</sup> תשומת לבכם כי ביולי 2024 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר 2024-9-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה". יש לציין כי אחת למספר שנים מפרסמת הרשות חוזר עדכני בנושא.

<sup>355</sup> בהתאם ל- IAS 19.145, על החברה לתת גילוי של ניתוח רגישות לגבי כל ההנחות האקטואריות העיקריות (ראה IAS 19.144) לסוף תקופת הדיווח, אשר מראה כיצד המחויבות להטבה מוגדרת הייתה מושפעת משינויים בהנחות האקטואריות שהיו אפשריים באופן סביר באותו מועד, וכן גילוי לשיטות ולהנחות ששימשו אותה לביצוע ניתוח הרגישות ולשינויים בשיטות והנחות אלה לעומת תקופת הדיווח הקודמת.

<sup>356</sup> בהתאם ל- IAS 19.147(a), נדרש גילוי שמתאר את הסדרי המימון לתוכנית ואת השפעתם על ההטבות שישולמו בעתיד.

<sup>357</sup> בהתאם ל- IAS 19.147(c), הביאור עשוי לכלול גם מידע נוסף בנוגע למאפייני המחויבות, לרבות ניתוח מועדי פירעון של תשלומי ההטבה.

<sup>358</sup> בהתאם ל- IAS 19.158, כאשר הוצאה הנובעת מהטבות לעובדים לטווח ארוך הינה מהותית, יינתן בגינה גילוי.

<sup>359</sup> תשומת לבכם כי לגבי סיווג התחייבות בגין פדיון ימי מחלה, תיתכן גישה לסיווג ההתחייבות במסגרת תכנית להטבה מוגדרת. במקרים כאמור מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

## 1. כללי

החברה, החברה לניהול קרנות פנסיה המאוחדת, החברה לניהול קופות גמל המאוחדת וחברות אחרות בקבוצה הינן "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממש מס חברות וממס רווח. יצוין כי פעילותן של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענפי הביטוח, הפנסיה והפיננסים, מהווה את עיקר פעילות הקבוצה. נכון לציין כי עיקר פעילות הקבוצה מתבצע באמצעות חברות המסווגות כמוסדות כספיים בתחומי הביטוח, הפנסיה והפיננסים.

על הכנסות יתר החברות המוחזקות חל מס חברות.

## 2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

### (1) הסכם עם שלטונות המס

#### ייתן גילוי על עיקרי הנושאים המעוגנים בהסכמים עם שלטונות המס.

בין התאחדות חברות הביטוח בע"מ לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המתעדכנים ומתחדשים מעת לעת, אשר מסדירים את ההתייחסות לסוגיות מס ייחודיות בענף הביטוח (להלן – "הסכם המס").

ביום 21 בפברואר 2024, נחתם הסכם המס האחרון לשנים 2020–2022. הסכם זה נותר ללא שינוי מהותי לעומת ההסכמים הקודמים, למעט עדכון בנושא העתודה לסיכונים מיוחדים בביטוח חיים.

ההסכמים הענפיים לאורך השנים התייחסו לנושאים מגוונים, וביניהם, בין היתר: הוצאות רכישה נדחות (DAC), ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות, הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות, ומיסוי הכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות כנגד התחייבויות תלויות תשואה.

בהמשך לאמור בביאורים 2 ו-3 לעיל, החל מ-1 בינואר 2025, החברה יישמה לראשונה את תקני הדיווח הכספי IFRS 9 ו-IFRS 17. יישום תקנים אלו הצריך בחינה מחודשת של הסכם המס, כדי להתאימו לבסיס הדיווח הכספי החדש. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, טרם נקבעה סופית שיטת הדיווח בדוחות המס של חברות הביטוח בעקבות יישום התקנים. על כן, ההפרשה למס לשנת 2025 נערכה מתוך הנחה שהוצאות המס לחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה לפי IFRS 17, וכן למכשירים פיננסיים לפי IFRS 9, יהיו בהתאם להוצאות הדיווח החשבונאי שבתקנים אלו, וכן, שכל ההפרשים בין בסיס המס לבין הבסיס החשבונאי, לרבות ההפרשים בהן למועד המעבר לצרכי מס, יהיו הפרשים זמניים.

## פסקה זו תעודכן לאחר פרסום הסכם המס העדכני המתייחס ל-IFRS 17, אשר מצוי נכון למועד הכנת גרסה זו במשא ומתן בין הצדדים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 21. מיסים על ההכנסה (המשך)

360 כאשר הקבוצה פועלת במדינות שונות, יש לכלול תיאור למשטרי המס במדינות אלו. עם זאת, בהתאם לעמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, ניתן להסתפק בתיאור משטרי המס במדינות בהן למשטרים אלו השפעה מהותית על הוצאות וחשיפת המס של הקבוצה ואין צורך לתאר את משטרי המס בכל מדינה ומדינה בהן פועלת הקבוצה. כמו כן, בהתאם לעדכון העמדה המשפטית האמורה, מומלץ להציג גילוי כאמור באופן טבלאי (לדוגמה בטבלה שהעמודות בה הן: המדינה; שיעור המס; שיעור המס שנובע מ"העלאת" הרווח על ידי חלוקתו בדיבידנד; יתרת הפסדים להעברה; כללי קיזוז הפסדים וכו').

361 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במסגרת תיאור חקיקה או שינויים בחקיקה בתחום המס יש לתאר רק היבטים שלהם השפעה מהותית על התאגיד בתקופת הדיווח. כך לדוגמה, אין צורך לתאר את החקיקה בנושא מיסוי בתנאי אינפלציה שהייתה נהוגה בעבר אלא אם לכך מהותיות מיוחדת להבנת דוחות התאגיד בתקופת הדוח. באותם מקרים שבהם לחקיקה או לשינויים בה השפעה מהותית, יש לתאר את החקיקה באופן שיאפשר להבין את השפעותיה על תוצאות החברה.

362 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, יש לתאר פטור או הקלה במיסים רק אם הם מהותיים לתוצאות התאגיד. במקרה זה יש לתאר את הפטור או את ההקלה בצורה שתאפשר למשתמש להבין את השלכות הפטור או ההקלה על סכומי המס שצפוי התאגיד להידרש לשלם.

363 תשומת לבכם כי הוראת השעה שפורסמה בינואר 2012 הקובעת כי תקן חשבונאות ישראלי מספר 29 בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים, לא יחול בקביעת ההכנסה החייבת, התייחסה לשנות המס 2010-2013 בלבד ועל כן, על כל חברה לשקול מתן גילוי בדוחות הכספיים באם להערכתה יש אי וודאות מהותית בנדון במסגרת דוחות המס. על אף שהוראת השעה תקפה לשנים 2010-2013, ניתן ליישמה כחלק מהפרקטיקה המקובלת בישראל.

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח (המשך)

(3) מס מינימלי גלובלי (Pillar 2) 366,365,364

**[גילוי זה הובא להמחשה בלבד. כל חברה נדרשת להתאים את הגילוי בהתאם לנסיבות הספציפיות הרלוונטיות לגביה]**

הקבוצה כפופה למס המינימלי הגלובלי ביחס לפעילותה במדינה \_\_\_\_\_ שבה שיעור המס הסטטוטורי נמוך מ-15%, ובמדינה \_\_\_\_\_ שבה חברת הבת \_\_\_\_\_ מקבלת תמיכה ממשלתית באמצעות ניכוי מס נוספים המפחיתים את שיעור המס האפקטיבי שלה לפחות מ-15%, והיא כפופה למס מינימום מקומי נוסף שנכנס לתוקף בינואר 2025. הקבוצה הכירה בהוצאות מס שוטפות אשר מוטלות על חברת האם האולטימטיבית בסך של \_\_\_\_\_ בגין תוספת המס לשנת 2025 (לשנת 2024: \_\_\_\_\_). הקבוצה יישמה את הפטור הזמני המנדטורי מהכרה וגילוי של הפרשים זמניים הנובעים מיישום החקיקה החדשה ומכירה במס המינימלי הגלובלי כמס שוטף עם התהוותו.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

תקנה 38(א)  
IAS 12.80(d)

בחודש מרץ 2024 אישרה מליאת הכנסת את הצו הקובע את העלאת מס השכר והרווח מ-17% לשיעור של 18% וזאת החל מיום 1 בינואר 2025. ההשפעה של השינוי כאמור על יתרות מיסים נדחים עקב שינויים בשיעורי המס הצפויים לחול בתקופת ההיפוך הסתכמה ב- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח והוכרה ברבעון הראשון בשנת 2024 בסעיף הוצאות המיסים בדוח רווח והפסד. כתוצאה מכך, יתרת נכסי מיסים נדחים עודכנה מ- \_\_\_\_\_ ל- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ואילו יתרת התחייבויות מיסים נדחים עודכנה מ- \_\_\_\_\_ ל- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים:

שיעור מס כולל	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות
במוסדות כספיים		
	%	

שנה  
2023  
2024  
2025

ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

21. מיסים על ההכנסה (המשך)

364 טיוטת מסגרת התקנות של ארגון ה-OECD להשטת המס המינימלי הגלובלי חלה על קבוצות רב לאומיות גדולות בעלות מחזור הכנסות מאוחד של לפחות 750 מיליון אירו במשך שנתיים מתוך 4 שנים שקדמו לשנת המס הנבחרת, אם כי מדינות מסוימות עשויות לקבוע רף נמוך יותר. לכן, יתכן כי קבוצת חברות רב לאומיות לא תהיה כפופה למס המינימלי הגלובלי - תלוי בחקיקה הסופית שתיכנס לתוקף.

365 יצוין כי לצרכי המס התוספתי, במדינה ומדינה בודדת בה פועלת הקבוצה תחוקק שינויים בדיני המס שלה, אזי הקבוצה כולה עלולה להיות מושפעת ללא קשר לשאלה האם שינויים דומים לחוקי המס חוקקו במדינה בה פועלת חברת האם האולטימטיבית. על כל חברה לעקוב אחר התפתחות תהליך החקיקה בכל מדינה בה היא פועלת כדי לקבוע האם היא עלולה להיות כפופה למס התוספתי ואם כן באיזה מועד.

366 חוקי רפורמת המס המינימלי הגלובלי (חוקי מודל 2 Pillar) הם אלה אשר נחקקו או נחקקו למעשה בכדי ליישם את מסגרת התקנות של ארגון ה-OECD. רפורמת מס זו נועדה להבטיח כי קבוצות רב לאומיות גדולות ישלמו מיסים לכל הפחות בשיעור של 15% על ההכנסות הנובעות בכל מדינה בה הן פועלות. ישנם שלושה מנגנונים תחת מודל ה-Pillar 2 הניתנים לאימוץ על ידי המדינות השונות. סמכויות שיפוט שונות עשויות לחוקק או לחוקק למעשה חוקי מס מקומיים בנקודות זמן שונות אשר יכנסו לתוקף בנקודות זמן שונות. גילויים אלו נכללים למטרות המחשה בלבד.

ג. שומות מס

1. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס \_\_\_\_\_. לחברה המאוחדת \_\_\_\_ הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס \_\_\_\_\_.

2. שומות מס במחלוקת

כמו כן, קיבלה החברה שומות לשנות המס \_\_\_\_\_ לפיהן היא נדרשת לשלם סך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (לרבות ריבית, הפרשי הצמדה וקנסות שנצברו עד \_\_\_\_\_) מעל לסכום שנכלל במסגרת המסים השוטפים בגין שנים אלו. החברה, בהסתייעות עם יועציה, דוחה את דרישת שלטונות המס והגישה השגה על שומות אלה. בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, החברה אינה צופה כי יותר סביר מאשר לא (more likely than not) שתחויב לשלם סכומים כאמור ולכן לא כללה במסגרת המסים השוטפים את סכום המסים הנוסף בגין דרישה <sup>369,368, 367</sup>ן.

ד. הפסדים מועברים<sup>370</sup> לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

דוגמה בלבד

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 <sup>371</sup> לסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח וכן הפסדי הון לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח נכון לאותו מועד. לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח וכן הפסדי הון לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח נכון לאותו מועד. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. <sup>372</sup>

במסגרת מדידת נכס המס הנדחה לא הביאה החברה בחשבון את שיעור מס הרווח בשל חוסר יכולת לקזזו שלא במהלך השנה השוטפת.

לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ובגין הפרשים זמניים אחרים בסך של כ-\_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

נוסח מוצע להצגת הפסדים המועברים בפורמט טבלאי

הפסד שבגינו לא הוכר נכס מס נדחה		הפסד שבגינו הוכר נכס מס נדחה	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	2024	2025

באלפי ש"ח

סוג ההפסד:

הפסד הון מניירות ערך

הפסד שוטף מעסק

הפסד מועבר מעסק

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

ביאורים לדוחות הכספיים

367 תשומת לבכם כי ביום 7 ביוני 2017 פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי את IFRIC 23 בדבר עמדות מס לא וודאיות.  
 368 בדיון שנערך בוועדה לפרשנויות (IFRS IC) בספטמבר 2017, בקשר לסיווג ריביות וקנסות בגין מסים על ההכנסה, נקבע כי בוטלה האפשרות של בחירת מדיניות חשבונאית האם לטפל בריבית ובקנסות שישולמו או שיתקבלו, בהתאם להוראות IAS 12, *מסים על ההכנסה* או בהתאם להוראות IAS 37, הפרשות, *התחייבויות תלויות ונכסים תלויים*. במקום זאת, נדרש לבחון האם סכומים אלו עומדים בהגדרת מסים על ההכנסה, כך שסכומים העומדים בהגדרה זו יטופלו בהתאם ל- IAS 12 ואילו סכומים שאינם עומדים בהגדרה כאמור, יטופלו בהתאם ל- IAS 37. בנוסף, נקבע כי חברות נדרשות לשקול מתן גילוי בקשר לשיקול דעת משמעותי ששימש לצורך קביעת המסקנה כאמור וכן האם המדיניות החשבונאית הנוכחית והגילויים שהוצגו עקביים עם החלטת הוועדה כאשר שינויים בהכרה, מדידה והצגה יבוצעו באופן רטרוספקטיבי בהתאם ל- IAS 8. בחברות בהן נושא כאמור עשוי להיות מהותי מומלץ להיוועץ בצוות הביקורת ובמחלקה המקצועית.  
 369 תשומת לבכם לעמדת סגל הרשות לניירות ערך כפי שהובאה בכנס התאגידיים התשיעי, כי במקרים בהם לחברה השגה על פסיקה שניתנה על ידי בימ"ש מחוץ כנגד עמדת מס שנקטה בה החברה, נדרשת החברה בנטל הוכחה גבוה על מנת שלא להכיר בהפרשה מלאה בדוחותיה הכספיים.  
 370 **בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, מומלץ להציג את המידע בדבר הפסדים להעברה בטבלה בעלת העמודות: סוג ההפסד (בהתאם לדיני הקיזוז החלים עליו); הפסד שבגינו הוכר נכס מס נדחה; הפסד שבגינו לא הוכר נכס מס נדחה.**  
 371 במידה שקיימים הפסדים לצורכי מס בשנה קודמת יש לתת את הנתון גם לגבי מספרי השוואה.  
 372 יש לתת גילוי לסכום נכס מסים נדחים ולראיות התומכות בו כאשר ניצול נכס המסים הנדחים תלוי בקיומה של הכנסה חייבת בעתיד מעבר לרווחים אשר ינבעו מהיפוך של הפרשים זמניים חייבים במס ונגרם הפסד בתקופה השוטפת או בתקופה שקדמה לה. בהתאם ל- IAS 12.88 מעבר נדרשת לתת גילוי לגבי מהות הראיות התומכות בהכרתו של נכס מס נדחה כאשר:  
 - ניצול הנכס תלוי בקיומה של הכנסה חייבת בעתיד מעבר לרווחים אשר ינבעו מההיפוך של הפרשים זמניים חייבים במס קיימים; וגם  
 - לחברה נגרם הפסד בתקופה השוטפת או בתקופה שקדמה לה בתחום השיפוט המיסויי אליו מתייחס נכס המסים הנדחים.

**21. מיסים על ההכנסה (המשך) <sup>373</sup>**

**ה. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח או הפסד** IAS 12.80

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
_____	_____
=====	=====

מיסים שוטפים IAS 12.80(a)  
 מיסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם סעיף ז' להלן IAS 12.80(c)  
 מיסים בגין שנים קודמות AS 12.80(b)  
 התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס <sup>374</sup> IAS 12.80(d)  
 מיסים נדחים שסווגו מחדש מרווח כולל אחר לרווח והפסד  
 הפחתה (היפוך הפחתה) של נכס מיסים נדחים IAS 12.80(g)  
 סכום הוצאות (הכנסות) מיסים המתייחס לשינויים במדיניות IAS 12.80(h)  
 חשבונאית ולטעויות אשר נכללו ברווח והפסד <sup>375</sup>

**סך הוצאות (הכנסות) מיסים על הכנסה מפעילויות נמשכות <sup>376</sup> (3)**

(1) מתוכם סכום הטבה הנובע מהפסד לצורך מס, זיכוי מס או הפרש זמני מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר ואשר שימש להפחתת הוצאות מיסים שוטפים	IAS 12.80(e)
(2) מתוכם סכום הטבה הנובע מהכרה לראשונה של נכס מס נדחה מתקופה קודמת שלא הוכר בעבר	IAS 12.80(f)
(3) סכום זה לא כולל חלק במסים על הכנסה של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך <sup>377</sup>	

\* באשר למסים בגין פעילות מופסקת ובגין רווח ממכירת פעילות מופסקת, ראה ביאור 15, בדבר פעילות מופסקת <sup>378</sup>.

**ו. מרכיבי מיסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר <sup>379</sup>**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
_____	_____
=====	=====

IAS 12.81(ab),  
IAS 1.90

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווחים(הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת רווח (הפסד) נטו מגידור השקעה נטו בפעילות חוץ הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו שינוי נטו בשווי הוון של השקעות במכשירי הון ובמכשירי חוב הנמדדים בשווי הוון דרך רווח כולל אחר הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה אחר התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס **סך הכל מיסים על הכנסה המתייחסים לפריטי רווח כולל אחר**

<sup>373</sup> בהתאם ל- IAS 12.81(a), יש לתת בנוסף גילוי נפרד אודות מיסים על הכנסה שהוכרו ישירות בהון. 373  
<sup>374</sup> שורה זו מתייחסת למקרים בהם חל שינוי בשיעור המס שנחקק למעשה במהלך התקופה. 374  
<sup>375</sup> בהתאם ל- IAS 12.80(h), יש לתת גילוי נפרד אודות סכום הוצאת מיסים (הכנסת מיסים), המתייחס לשינויים במדיניות חשבונאית ולטעויות, אשר נכללו ברווח או הפסד בהתאם ל- IAS 8, מאחר ולא ניתן לטפל בהם למפרע. 375  
<sup>376</sup> שורה זו מייצגת את הסכומים המופיעים בסעיף מיסים על הכנסה בדוח רווח והפסד. 376  
<sup>377</sup> הוצאות מיסים על הכנסה בדוח רווח והפסד אינן כוללות את החלק במסים על הכנסה של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לעומת זאת, במסגרת הביאור בדבר מיסים על הכנסה, חברה יכולה לבחור האם לכלול גילוי נפרד לחלקה בהוצאות המס של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (מדובר בגילוי וולונטרי בלבד). 377  
<sup>378</sup> במידה והפעילות טרם נמכרה, יש לכלול גם את השפעות המס בגין מדידת הפעילות לפי הנמוך מבין ערכה בספרים לבין שווי הוון בניכוי עלויות למכירה. 378  
<sup>379</sup> בהתאם ל- IAS 1.90, יש לתת גילוי בדוח על רווח והפסד ורווח כולל אחר או בביאורים לסכום המסים על הכנסה המתייחס לכל רכיב של הרווח כולל. חברות אשר בחרו להציג את השפעות המס במסגרת הדוח על רווח והפסד ורווח כולל אחר, אינן נדרשות להציג את השפעות המס במסגרת ביאור זה. 379

	<b>ביאורים לדוחות הכספיים</b>	<i>Reference</i>
	<b>21. מיסים על ההכנסה (המשך)</b>	
<b>ז.</b>	<b>מיסים נדחים</b>	
<b>א.</b>	<b>ההרכב<sup>381,380</sup></b>	<i>AS 12.81(g)(i), (ii)</i>

**(1) נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו**

סה"כ	אחרים <sup>382</sup>	הפסדים לצרכי מס	הטבות לעובדים	חוזי השקעה	חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	מכשירים פיננסיים ונגזרים
אלפי ש"ח										

יתרת נכס (התחייבות)<sup>383</sup> מס נדחה ליום 1 בינואר 2024

שינויים אשר נזקפו לרווח או הפסד  
 שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר  
 שינויים אשר נזקפו להון  
 השפעת השינוי בשיעור המס  
 תוספות בגין צירוף עסקים (באור 6)  
 חברה שהופסק איחודה (באור 6)  
 העברה לקבוצת נכסים מיועדים למימוש (באור 15)  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

תשומת לבכם כי ביולי 2019, פרסמה הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי הצעה לתיקון IAS 12, **מיסים על ההכנסה**, הקובעת כי פטור ההכרה לראשונה במסים נדחים לא יחול במועד ההכרה לראשונה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה באותו הסכום, כך שבמקרים אלו חברות ידרשו להכיר במסים נדחים. יודגש כי עד למועד כניסתה לתוקף מחייב של ההצעה לתיקון, ייתכנו חלופות יישום נוספות. במקרים בהם ההשלכות של נושא זה עשויות להיות מהותיות, מומלץ להיוועץ בצוות הביקורת ובמחלקה המקצועית.  
 להלן מוצעים סעיפים עיקריים הרלבנטיים לחברת ביטוח. כל חברה תבחר בסעיפים המתאימים לה בהתאם לעקרון המהותיות.  
 במידה שקיים נכס מהותי אחר או קיימת התחייבות מהותית אחרת, יש להציגם בנפרד.  
 בהתאם ל- IAS 12.74, ישות תקוזה נכסי מסים נדחים כנגד התחייבויות מיסים נדחים אם קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים, ונכסי והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אחד מאלה:  
 - אותה ישות חייבת במס; או  
 - ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק התחייבויות ונכסי מיסים שוטפים על בסיס נטו או בו זמנית בכל תקופה עתידית בה סכומים אלו יתהפכו.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**21. מיסים על ההכנסה (המשך)**

**ז. מיסים נדחים (המשך)**

**א. ההרכב (המשך)**

**(1) נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו (המשך)**

סה"כ	אחרים	הפסדים לצרכי מס	הטבות לעובדים	חוזי השקעה	חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות	נכסים בלתי מוחשיים	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	השקעות	מכשירים פיננסיים ונגזרים
									המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
אלפי ש"ח										

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2024

שינויים אשר נזקפו לרווח או הפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר שינויים אשר נזקפו להון השפעת השינוי בשיעור המס תוספות בגין צירוף עסקים (באור 6) חברה שהופסק איחודה (באור 6) העברה לקבוצת נכסים מיועדים למימוש (באור 15) התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2025

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**21. מיסים על ההכנסה (המשך)**

**ז. מיסים נדחים (המשך)**

**(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו (המשך)**

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:<sup>384</sup>

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

נכסי מסים מדחים  
 התחייבויות בגין מסים נדחים

--	--

**(2) התחייבויות מסים נדחים שלא הוכרו**

ליום 31 בדצמבר 2025, התחייבות מסים נדחים בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024: \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח) בגין הפרשים זמניים בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024: \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח) המתייחסים להשקעה בחברה בת, לא הוכרה מאחר וההחלטה האם למכור חברה זו נתונה בידי הקבוצה, ובכוונתה שלא לממשה בעתיד הנראה לעין.

IAS  
 12.81(f), 87

בחלק מהארצות בהן פועלת הקבוצה, קובעים חוקי המס כי רווחים ממימוש נכסים מסוימים פטורים ממס, באם הם אינם מחולקים לבעלי המניות. ליום 31 בדצמבר 2025 סך הרווח הנצבר הפטור ממס מסתכם ל- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024: \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח), אשר חבות המס בגינו, באם יחולק כדיבידנד מסתכמת ל- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024: \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח) [לחלופין: אינה ניתנת לקביעה].

IAS 12.82A

**(3) פריטים שבגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים**  
 נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין הפריטים הבאים:

IAS 12.81(e)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

אלפי ש"ח

הפרשים זמניים הניתנים לניכוי הפרש ריאלי מניירות ערך סחירים הפסדים לצורך מס

--	--

לפי חוקי המס הקיימים בישראל, אין הגבלת זמן על ניצול הפסדים לצורכי מס ועל ניצול ההפרשים הזמניים הניתנים לניכוי. נכסי מסים נדחים לא הוכרו בגין פריטים אלה, כיוון שאין זה צפוי כי תהיה בעתיד הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את הטבות המס.

בשנת 2024, הכירה הקבוצה בנכס מס נדחה שלא הוכר בעבר בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בגין הפסדים לצורכי מס, כיוון שלדעת ההנהלה, צפוי היה שיהיו בעתיד רווחים חייבים במס שכנגדם ניתן יהיה לנצל הפסדים אלה.<sup>385</sup> ההנהלה שינתה את הערכותיה בעקבות השקת מוצר אשראי חדש, אשר התקבל בהצלחה על ידי הלקוחות ומגדיל את תוצאות הפעילות של חברת הבת. נכס מס נדחה בגין הפסדים נוספים לצורכי מס, שלא הוכר בעבר, בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, הוכר בשנת 2025 בעקבות שינוי נוסף בהערכה בדבר התוצאות העסקיות של חברת הבת בעתיד. ההנהלה מעריכה כי יכולת השבת הפסדים בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בחברת הבת עדיין לא וודאית מכיוון שהשקת מוצר האשראי החדש טרם הושלמה במלואה. אם מגמת הגידול בתוצאות הפעילות בגין מכירות המוצר החדש תמשיך בשנה הקרובה, ניתן יהיה להכיר בנכס המס הנדחה שטרם הוכר בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

IAS 1.129

על פי סעיף 81(ו) ל- IAS 12 יש לתת גילוי על הסכום המצרפי של הפרשים זמניים המיוחסים להשקעות בחברות בנות, בסניפים ובחברות כלולות, ולזכויות בעסקאות משותפות, אשר בגינם לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים. להלן דוגמה:

לא הוכרו התחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים בסך כולל של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024 - כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח) המתייחסים להשקעות בחברות מוחזקות וזכויות בעסקאות משותפות בשל העדר צפי למימוש השקעות אלה בעתיד הנראה לעין.

IAS 12.81(f), 87

<sup>384</sup> נכסי מסים נדחים יקוּזְזו כנגד התחייבויות מסים נדחים בכל חברה בנפרד. את הסכום נטו אין לקוּזְזו בין שתי חברות. בהתאם ל- IAS 12.82 חברה נדרשת לתת גילוי לגבי מהות הראיות התומכות בהכרתו של נכס מס נדחה כאשר:  
 - ניצול הנכס תלוי בקיומה של הכנסה חייבת בעתיד מעבר לרווחים אשר ינבעו מההיפוך של הפרשים זמניים חייבים במס קיימים; וגם  
 - לחברה נגרם הפסד בתקופה השוטפת או בתקופה שקדמה לה בתחום השיפוט המיסויי אליו מתייחס נכס המסים הנדחים.

<sup>385</sup>

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**21. מיסים על ההכנסה (המשך)**

**ח. מס תיאורטי**

IAS 12.81(c)

להלן מובאת התאמה בין סכום המס<sup>386</sup>, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מיסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	
_____	_____
_____	_____
_____	_____

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה  
 שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב' לעיל)  
 מס (חיסכון במס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל  
 הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי  
 מס מחושב לפי שיעור המס העיקרי של החברה

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:<sup>387</sup>  
 שיעור מס שונה בחברות הפועלות מחוץ לישראל (1)

הוצאות מס שוטפות בגין מס מינימלי גלובלי (ראה ביאור \_\_)<sup>388</sup>  
 הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס  
 הכנסות פטורות

הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים  
 מס רווח על מס שכר

חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות  
 הפרשים בבסיס המדידה (מדד לצורכי מס ומטבע חוץ בדוחות הכספיים)<sup>389</sup>  
 הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מיסים נדחים  
 גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מיסים נדחים  
 ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מיסים נדחים  
 בעבר

עדכון יתרות מיסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס  
 מיסים בגין שנים קודמות

_____	_____
_____	_____
_____	_____

אחרים  
 מיסים על ההכנסה  
 שיעור מס אפקטיבי ממוצע

(1) חברת הבת שנרכשה בשנת 2025 (ראה ביאור 10 בדבר השקעות בחברות מוחזקות) פועלת במדינה בה חלים שיעורי מס מופחתים של \_\_\_\_\_ %.

IAS 12.81(d)

<sup>386</sup> בהתאם ל- IAS 12.81(c), את הביאור על המס התיאורטי ניתן להציג כהתאמה מספרית, כהתאמה ב- % המס או בשתי הצורות יחד. בדוחות לדוגמה אלה הוצגה התאמה מספרית בלבד.

<sup>387</sup> להלן מוצגים סעיפים עיקריים הרלבנטיים לחברת ביטוח. כל חברה תבחר בסעיפים המתאימים לה בהתאם לעקרון המהותיות.

<sup>388</sup> IAS 12 אינו מספק הנחיות ספציפיות כיצד לשקף את ההשפעה של המס המינימאלי הגלובאלי בהתאמה בין המס התיאורטי להוצאות המס. הקבוצה הציגה סעיף נפרד עבור הסכום הכולל של המס המינימאלי הגלובאלי שהוטל על הקבוצה בשנים המוצגות על מנת לסייע למשתמשי הדוחות להבין את ההשפעה.

<sup>389</sup> רלוונטי בחברות בהן מטבע הפעילות שונה מהמטבע בראיית מס הכנסה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

2. הון עצמי ודרישת הון 392,391,390

מתכונת הגילוי להלן מפרטת מספר דוגמאות לרכיבי הון ולהתקשרויות להקצאת מכשירים הוניים. ככל שקיימות התקשרויות נוספות במכשירים הוניים המשפיעים על ההון העצמי של החברה (כגון שטרי הון) יש להתאים את הגילוי בהתאם לנסיבות העניין.

**א. הרכב הון המניות**

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע <sup>393</sup>	רשום
		באלפי ש"ח	

IAS 1.79(a)(i),  
IAS 1.79(a)(ii)

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א  
 \_\_\_\_\_ ש"ח ע.נ. כ"א

IAS 1.79(a),  
IAS 1.79(a)

המניות [אינן] רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**ב. התנועה בהון המניות<sup>395,394</sup>**

1. במהלך השנה, ההון הרשום של מניות \_\_\_\_\_ הוגדל ב- \_\_\_\_\_.
2. ההון המונפק והנפרע:

_____ ש"ח ע.נ. כ"א		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	
אלפי ש"ח ע.נ.	מספר מניות	אלפי ש"ח ע.נ.	מספר מניות
_____	_____	_____	_____

**יתרה ליום 1 בינואר, 2024**

- (1) הנפקת הון מניות
- (2) מימוש אופציות למניות
- (3) המרת אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
- (4) הונפקו במסגרת צירוף עסקים (ראה ביאור 6)
- (5) חלוקת מניות הטבה

_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------

**יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024**

- (1) הנפקת הון מניות
- (2) מימוש אופציות למניות
- (3) המרת אגרות חוב ניתנות להמרה במניות
- (4) הונפקו במסגרת צירוף עסקים (ראה ביאור 6)
- (5) חלוקת מניות הטבה

_____	_____	_____	_____
-------	-------	-------	-------

**יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025**

<sup>390</sup> **התאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, את כל המידע הנדרש בנוגע לקבוצות המניות של התאגיד, הקצאות, דיבידנד וחלוקת ניירות ערך המיירים נכון לתאריך בצורה טבלאית.**

<sup>391</sup> **התאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך להתייחס בדוחות הכספיים לנושאים הנוגעים למסחר בניירות הערך של החברה בבורסה (כגון עמידה בכללי השימור).**

<sup>392</sup> **התאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך להסביר בביאורים את משמעות רכיבי הון החברה במקום שהכתורות לרכיבי הון השונים ברורות, כך לדוגמה, אין צורך להסביר מהי קרן הון מהפרשי תרגום של פעילות חוץ או קרן הון בגין נכסים פיננסיים בשווי הון דרך רווח כולל אחר. כמו כן, אין צורך לכלול מידע נפרד (כמותי ותיאורי) ביחס לקרנות הון שאינן בסכומים מהותיים ביחס לסך ההון.**

<sup>393</sup> **התאם ל- IAS 1.79(a)(ii), על חברה לתת גילוי למספר המניות שהונפקו אך לא נפרעו במלואן.**

<sup>394</sup> **התאם לעמדת KPMG, במקרה של הנפקת מניות מראש תמורת חייבים, ניתן להכיר בגידול בהון במקביל לגידול בחייבים רק כאשר החייבים עומדים בהגדרת נכס פיננסי, קרי קיימת זכות חוזית (בניגוד להסכם לא פורמלי) לקבלת מזומן במועד הדיווח. במקרים כאמור מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.**

<sup>395</sup> **התאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, יש להימנע מחזרה בביאורים על מידע העולה מתוך הדוח על השינויים בהון.**

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)**

אם מהותי, יש לתת גילוי לאירועים שחלו במהלך תקופת הדיווח אשר הביאו לשינויים בהון המונפק והנפרע כפי שבאים לידי ביטוי במסגרת התנועה בהון לעיל, או לחילופין, להוסיף הפנייה לבאור אחר בדוח הכספי המפרט את אותם אירועים.

- (1) במהלך שנת 2024 הונפקו אלפי מניות בעלות 1 ש"ח ע.ג. בתמורה ל- אלפי ש"ח. עלויות ההנפקה הסתכמו ל- אלפי ש"ח ונזקפו להון.  
 (2) למידע בדבר מימוש כתבי אופציה למניות שהוענקו, ראה ביאור 28, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.  
 (3) ביום 2025 הומרו אלפי ש"ח ערך נקוב אג"ח להמרה ל- מניות 1 ש"ח ערך נקוב, ללא העברת מזומן<sup>396</sup> (2024): אלפי ש"ח ערך נקוב ל- מניות 1 ש"ח ערך נקוב).  
 (4) באשר להמרת אג"ח להמרה לאחר מועד הדיווח, ראה ביאור 35, בדבר אירועים לאחר מועד הדיווח. בחודש 2025, חילקה החברה ערך נקוב מניות הטבה, 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, לבעלי המניות הרגילות אשר מהוות הטבה של ערך נקוב לכל מאה מניות. לגבי השפעת ההצגה מחדש על הרווח למניה, ראה ביאור 29, בדבר רווח למניה. ערך נקוב לכל מאה מניות, ראה ביאור 34, בדבר אירועים לגילוי בדבר חלוקת מניות הטבה עד לתאריך אישור הדוחות הכספיים, ראה ביאור 34, בדבר אירועים לאחר מועד הדיווח.

IAS 7.43

**ג. זכויות הנלוות למניות<sup>397</sup>**

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.  
 2. [יש לציין תנאים אחרים מיוחדים].

**ד. כתבי אופציה**

בחודש הנפיקה החברה כתבי אופציה (סדרה א') רשומים על שם הניתנים למימוש למניות רגילות באופן שכל כתב אופציה ימומש ל- מניות רגילות (כפוף להתאמות), במחיר מימוש של שקל חדש אשר ישולם במזומן. כתב אופציה שלא ימומש עד ליום יפקע, התמורה ששולמה בעבורו לא תוחזר ולמחזיק בו לא תהיה עוד כל זכות שהיא כלפי החברה. תמורת ההנפקה הייתה אלפי ש"ח והוצאות ההנפקה הסתכמו לסך של אלפי ש"ח. כתבי האופציה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. כתבי אופציה אלה מסווגים כהון.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

מספר כתבי אופציה במחזור ליום 1 בינואר הונפקו במהלך התקופה מומשו במהלך התקופה בתמורה כוללת של כ- אלפי ש"ח. פקעו במהלך התקופה	
0	0
מספר כתבי אופציה במחזור ליום 31 בדצמבר	

לאחר תאריך המאזן הונפקו / מומשו / פקעו כתבי אופציה [נדרש לפרט את יתר התנאים, בהתאם לנסיבות]

- ה. באשר להקצאת מניות וכתבי אופציה לעובדים, ראה באור 28 בדבר תשלום מבוסס מניות.  
 ו. באשר לאגרות חוב ניתנות להמרה במניות, ראה באור 16 בדבר הלוואות ואשראי.

<sup>396</sup> בהתאם ל- IAS 7.43, גילוי בדבר כל המידע הרלוונטי לגבי פעילויות מימון והשקעה שאינן דורשות שימוש במזומן/שווי מזומן, כגון המרת התחייבות להון, יינתן בביאורים לדוחות הכספיים ולא בדוח על תזרימי המזומנים.  
<sup>397</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במקום שבו הזכויות הנלוות למניות הינן הזכויות הסטנדרטיות הנלוות למניות בחברה ולא נקבעו הוראות מיוחדות בנושא זה בתקנון החברה, אין צורך להתייחס בביאורים לנושא זה.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)**

ז. מניות באוצר<sup>398</sup>

IAS 1.79(a)(vi), (b)  
 IAS 32.33, 34

החזקות החברה, חברות בנות וחברות כלולות במניות החברה הינן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

מניות  
 שיעור מההון המונפק (ב- %)  
 עלות (באלפי ש"ח)

ק. מניות באוצר כוללת את עלות מניות החברה המוחזקות בידי הקבוצה. במהלך שנת 2025, מכרה הקבוצה \_\_\_\_\_ אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ. ממניות החברה שהוחזקו על ידי ועל כן הקטינה את קרן מניות באוצר בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח והגדילה/הקטינה את הפרמיה על המניות/העודפים בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח<sup>399</sup>. ליום 31 בדצמבר 2025, מחזיקה הקבוצה \_\_\_\_\_ אלפי מניות של החברה (2024): \_\_\_\_\_ אלפי מניות. הזכויות הצמודות ל- \_\_\_\_\_ אלפי מניות באוצר אשר נרכשו על ידי החברה בלבד, מושעות עד להנפקתן מחדש.

IFRS 7.7

**ח. מניות הטבה**

בחדש \_\_\_\_\_ הנפיקה החברה \_\_\_\_\_ ע"נ מניות הטבה, אשר מהוות הטבה של \_\_\_\_\_ ע"נ לכל מאה מניות. לגבי השפעת ההצגה מחדש על הרווח למניה, ראה ביאור 29, בדבר רווח למניה.

לאחר תאריך המאזן חולקו \_\_\_\_\_ מניות הטבה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהוות % \_\_\_\_\_ מתוך הון המניות המונפק והנפרע. כתוצאה מכך גדל הון המניות המונפק והנפרע \_\_\_\_\_.

**ט. עסקאות עם בעלי שליטה**

למידע בדבר עסקאות עם בעלי שליטה, ראו באור 32, בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

**י. דיבידנד שהוכרז**

יש לציין אם חולק דיבידנד שלא במזומן (דיבידנד בעין).

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

IAS 1.107

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

\_\_\_\_\_ ש"ח למניה רגילה (2024): \_\_\_\_\_ ש"ח)  
 \_\_\_\_\_ ש"ח למנית בכורה שאינה ניתנת לפדיון (2024): \_\_\_\_\_ ש"ח)

הדיבידנדים הבאים הוכרזו וטרם שולמו לכל תום מועד הדיווח:

IAS 7.43

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

IAS 1.107

\_\_\_\_\_ ש"ח למניה רגילה (2024): \_\_\_\_\_ ש"ח)  
 \_\_\_\_\_ ש"ח למנית בכורה שאינה ניתנת לפדיון (2024): \_\_\_\_\_ ש"ח)

<sup>398</sup> על חברה לתת גילוי נפרד למניות המוחזקות על ידי או על ידי חברות הבנות או הכלולות שלה בגוף הדוח על המצב הכספי או בביאורים. בנוסף, בהתאם ל- IAS 32.34, אם מניות החברה נרכשו מצד קשור של החברה יש לתת גילוי פרטי העסקה בהתאם ל- IAS 24. תמורה שהתקבלה מהנפקה מחודשת של מניות באוצר תסווג תחילה כשינוי בהון באותה קטגוריה בה נרשמו המניות באוצר והיתרה תסווג לפרמיה, קרן הון, עודפים או שילוב שלהם, בכפוף להוראות הדין הרלוונטי. בישראל, יש לבחון האם הפרש שלילי בגין האמור יצטרך להיות מקוּוּז מיתרת העודפים.

<sup>399</sup>

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)**

**י. דיבידנד שהוכרז (המשך)**

ביום 14 בנובמבר 2024, החליט דירקטוריון החברה על תשלום דיבידנד ביום 5 באפריל 2025. הדיבידנד כפוף לאישור האסיפה הכללית ולפיכך לא הוצג כהתחייבות בדוחות כספיים אלו. הדיבידנד יוצע לכל בעלי המניות הרגילות ליום 4 באפריל 2025. סך הדיבידנד המוכרז הוא בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח ( \_\_\_\_\_ ש"ח למניה). לא צפויות השפעות מס כלשהן כתוצאה מהחלוקה.

IAS 1.137(a)

לאחר מועד הדיווח, הוכרזו הדיבידנדים הבאים על ידי החברה:

IAS 1.137(a), IAS 10.13

בגין שנת	
2024	2025
באלפי ש"ח	

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ ש"ח למניה רגילה  
 \_\_\_\_\_ ש"ח למנית בכורה שאינה ניתנת לפדיון

ביום \_\_\_\_\_ הכריזה החברה על דיבידנד בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, המהווה % \_\_\_\_\_ מההון המונפק, לבעלי המניות של החברה ביום \_\_\_\_\_ 2025 (יום האקס). הדיבידנד למניה הינו \_\_\_\_\_ ש"ח. הדיבידנד שולם/ישולם ביום \_\_\_\_\_ 2025/2026.

ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)

יא. קרנות הון אחרות<sup>401,400</sup>

התנועה בקרנות הון אחרות:

		מיוחס לבעלי מניות החברה						
		קרנות הון שזקפו לרווח כולל אחר						
		קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	סך הכל קרנות הון שזקפו לרווח כולל אחר	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן בגין מדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת לעובדים	קרן הערכה מחדש
סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
באלפי ש"ח								

יתרה ליום 1 בינואר, 2024  
 הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו רווחים (הפסדים) ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים  
 רווח (הפסד) נטו מגידור השקעה נטו בפעילות חוץ הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו שהועבר לדוח רווח או הפסד תשלום מבוסס מניות מכירת מניות בחברות מאוחדות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה אחר<sup>402</sup>  
 מסים על הכנסה

<sup>400</sup> בהתאם ל- IAS 1.106A השינויים ברכיבי ההון הנובעים מסכומים שזקפו לרווח כולל אחר יוצגו בדוח על השינויים בהון או בביאורים. בדוחות כספיים לדוגמה אלה נבחרה החלופה של הצגת המידע בדוח על השינויים בהון.  
<sup>401</sup> בהתאם ל- IAS 1.92, 94, חברה רשאית להציג תיאומים בגין העברה מרווח כולל אחר לרווח והפסד (reclassification) בדוח על הרווח הכולל או בביאורים. ישות המציגה תיאומים כאמור בביאורים, מציגה בדוח על הרווח הכולל את הרכיבים של רווח כולל אחר לאחר תיאומים קשורים כלשהם בגין סיווג מחדש. בדוחות לדוגמה אלה, התיאומים כאמור הוצגו במסגרת הדוח על הרווח הכולל. המדיניות הנבחרת תיושם באופן עקבי.  
<sup>402</sup> במידה ששעף ה"אחר" מהותי, יינתן מידע נפרד בגינו.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)

יב. זכויות שאינן מקנות שליטה

הרכב זכויות שאינן מקנות שליטה במאזן:

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

החלק בשווי מאזני (\*)  
מניות בכורה  
שטר הון צמית  
כתבי אופציה בחברות מאוחדות  
תקבולים בגין אופציית המרה בחברות מאוחדות  
קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות בחברות מאוחדות

_____	_____
_____	_____

(\*) כולל החלק ביתרות עודפי עלות מיוחסים.

22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)

י.ג. משטר כושר פירעון

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

גילוי זה רלוונטי לחברות ביטוח שהוראות סימן ב' לשער 5, חלק 2, פרק 2 בקודקס הרגולציה שעניינו "משטר כושר פירעון כלכלי" חל עליהן ואשר מפרסמות דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II מבוקר.

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

א. יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני).

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

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות ההון, והוא כולל בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלא ה-SCR בשנת 2024. ההון הנדרש החל מיום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR.

ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן - "הניכוי"). הניכוי יקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה / השנייה.

ביום 10 באפריל 2025, פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר בדבר "חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17" (להלן - "חוזר עדכון הניכוי"), אשר עדכן את אופן חישוב הניכוי המוכר בתקופת הפריסה בגין עתודות ביטוח, וזאת על רקע כניסתו לתוקף של IFRS 17. החברה יישמה את הוראות חוזר עדכון הניכוי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025, בהתאם לדרישות הפיקוח.

על פי חוזר עדכון הניכוי, חישוב הניכוי המרבי לתקופת הפריסה יתבצע על בסיס שיעורי ניכוי קבועים שנקבעו ליום 31 בדצמבר 2024 ואושרו מראש על ידי הממונה, לכל קבוצת סיכון הומוגנית, ויחולו לאורך כל יתרת תקופת הפריסה. שיעור הניכוי המרבי החדש נגזר ממכפלת שיעור הניכוי הקבוע בסכום רכיבי BE ו-RA, בניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד הדיווח, עבור כל קבוצת סיכון הומוגנית. הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון הומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

בהתאם לחוזר עדכון הניכוי, שיעורי הניכוי שנקבעו מהווים את השיעורים המרביים, ובוטלו הדרישות לחישוב מחדש של הניכוי ולהגבלת גובה הניכוי על ידי הממונה. עם זאת, נקבע כי החברה והדירקטוריון נדרשים לבחון אחת לתקופה את נאותות סכום הניכוי, ולוודא שערכו מחושב בצורה זהירה ושמרנית, תוך עמידה באמות המידה שנקבעו במכתב העקרונות של הממונה. בנוסף נקבע כי הממונה יהיה רשאי להגביל את גובה הניכוי במידה וימצא כי יישומו אינו הולם את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, או כאשר הניכוי מביא להפחתה בלתי סבירה בעתודות הביטוח.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)

#### ג. משטר כושר פירעון (המשך)

##### 1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

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

ביום 2 ביולי 2025 פרסם הממונה חוזר בדבר "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי". בהתאם לחוזר זה, נקבע כי עקב יישום IFRS 17 בנושא חוזי ביטוח, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026 יבוצע סנכרון של מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם זה של הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל- IFRS 17. עדכון המבנה ייכנס לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

יש לציין האם לחברה יש עודף או גירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניית, ולהפנות לסעיף הכולל את המידע המפורט בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי, ככל שמצורף לדוח התקופתי.

#### ב. יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025, שאושר ביום \_\_\_ 2025, לחברה עודף הון / גירעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר. החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2025 נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומית ISAE 3000 – לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי (להלן: "תקן זה") שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על הדוחות הכספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

#### ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה על רשות שוק ההון למנהלי חברות הביטוח לעניין חלוקת דיבידנד בחברת ביטוח מיום 1 באוקטובר 2017 (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, בכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה קבע כיעד את כושר פירעון שלא יפחת מ-\_\_\_% מההון הנדרש (במועד ההחלטה) המשקף "כרית בטחון" התחלתית בשיעור של \_\_\_% מעל דרישת הון (SCR) אשר יגדל מידי שנה ועד לשיעור של \_\_\_% בתום תקופת הפריסה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה / הנמוך מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב, לצורך חלוקת דיבידנד.

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

ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן – "התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.

בחודש ינואר 2026 דיווחה החברה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי הגומלין, החשיפה לסיכון, הערכת כושר הפירעון ודרישות ההון, וכן דיווח של מידע צופה פני עתיד ותרחישים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)**

**י.ג. משטר כושר פירעון (המשך)**

**1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)**

**א. מדיניות חלוקת דיבידנד**

*[כל חברה תיתן גילוי למדיניות חלוקת דיבידנד שלה]*

מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד.

**2. משטר כושר פירעון חשבונאי**

גילוי זה רלוונטי לחברות ביטוח שהוראות סימן א' לשער 5, חלק 2, פרק 2 בקודקס הרגולציה שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי" חל עליהן.

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם להוראות סימן א' לשער 5, חלק 2, פרק 2 בקודקס הרגולציה שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

	הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה (א)
	הסכום הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה:
	הון ראשוני בסיסי
	הון ראשוני מורכב (ב)
	הון רובד 1 נוסף
	סך הכל הון ראשוני
	הון משני נחות (ג)
	הון משני מורכב (ד)
	הון רובד 2
	סך הכל הון משני
	הון שלישוני מורכב
	סך ההון הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה
	עודף ליום הדוח
	אירועים לאחר מועד הדיווח (ה)
	עודף בהתחשב באירועים לאחר מועד הדיווח
	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם
	להוראות הממונה, ולפיכך מהווים עודפים מרותקים
	סכום ההפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל המהווה
	עודף מרותק (ראה סעיף __)
	עודף בהתחשב באירועים לאחר מועד הדיווח לאחר ניכוי עודפים מרותקים

22. הון עצמי ודרישת הון (המשך)

ג. משטר כושר פירעון (המשך)

2. משטר כושר פירעון חשבונאי (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(א) הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש<sup>403</sup> פעילות בביטוח סיעודי סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בהנחיות הממונה השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות הפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל נכסי השקעה ונכסים אחרים סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי סיכונים תפעוליים ערביות דרישות הון מיוחדות על פי הנחיות הממונה דרישות אחרות<sup>404</sup> סך כך הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה

_____	_____
=====	=====

(ב) כולל מכשירי הון ראשוני מורכב שהונפקו עד יום 30 ביוני 2017.

(ג) כולל כתבי התחייבות נדחים/שטרי הון בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח שהונפקו עד 31 בדצמבר 2011 והמהווים הון משני נחות.

(ד) כולל מכשירי הון משני מורכב שהונפקו עד ליום 30 ביוני 2017. לעניין הנפקת אגרות חוב אשר תמורתן משמשות כהון עצמי מורכב של החברה, ראה באור \_\_\_\_\_.

(ה) יש לתת גילוי אודות כל פעולה הונית, אקטיבית או פסיבית, שאירעה בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך פרסום הדוח והשפיעה על ההון הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה. כגון: הנפקת הון, חלוקת דיבידנד, פירעון הון משני או שלישוני, הפחתת הון מורכב.

יש לתת גילוי אודות אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך פרסום הדוח המשפיעים על הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה כגון שינוי בדירוג של חוב מהותי או של מבטח משנה.

<sup>403</sup> כל חברה תדווח לפי הדרישה האפקטיבית.

<sup>404</sup> במידה שקיימת דרישה לא מהותית ניתן לצרפה לדרישות אחרות.

23. רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

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

לשנה שהסתיימה ביום  
 31 בדצמבר 2025

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

באלפי ש"ח

**הכנסות משירותי ביטוח**

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

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

א

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

ב

צפויות שהתהוו אחר<sup>405</sup>

ג

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח<sup>406</sup>

ד

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

ו

**הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו<sup>407</sup>\*

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)<sup>72</sup> הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

ה

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח<sup>71</sup> הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אחר<sup>70</sup>

ו

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים\*\*

<sup>405</sup> במידה שסעיף ה"אחר" מהותי, ייתכן מידע נפרד בגינו.

בגין סעיף ה"אחר" בהכנסות משירותי ביטוח - במידה שסעיף זה לא כולל סכומים אחרים, למעט סכומים הנובעים מתיאומים בהתאם לניסיון כאמור בהערה ג' לעיל, ייעשה שימוש במונח "תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו (עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים- ששולמו) בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר" חלף השימוש במונח "אחר".

<sup>406</sup> סכומי שורות אלו יתאימו זה לזה, למעט עבור מגזרים בהם חלק מקבוצות חוזי הביטוח נמדדות בהתאם למודל ה-PAA, עבורן ההכנסות משירותי ביטוח מוצגות במספר אחד ללא הצגה בנפרד של רכיבי ההכנסה השונים.

<sup>407</sup> שינויים באומדנים של תזרימי מזומנים לקיום חוזה שבוצעו בתקופות ביניים קודמות, שמתייחסים לאירועים ביטוחיים שהתהוו בתקופות ביניים קודמות, אולם שייכים לאותה שנת דיווח, יוצגו במסגרת התביעות שהתהוו בתקופה המתייחסות לשירות השוטף ולא במסגרת שינויים המתייחסים לשירותי עבר.

חברה שמיישמת את הגישה הדיסקרטית (period-to-period approach) בדוחות הכספיים הרבעוניים שלה, ואין לה יכולת תפעולית להציג את השינויים באומדנים שבוצעו בתקופות ביניים קודמות השייכים לאותה שנת דיווח במסגרת תביעות שהתהוו בתקופה המתייחסות לשירות השוטף, תציג את המידע במסגרת סעיף השינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו לרבות גילוי לעובדה זו ומתן הסבר לאופן הצגת המידע בראור זה.

23. רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום  
 31 בדצמבר 2025

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

באלפי ש"ח

**הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

ז

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

א, ח

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

ב

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

ט

אחר

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

ט

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

י

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה<sup>408</sup>

יא

אחר

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

\* ככל שבמגזר מסוים ישנן הכנסות בגישת הקצאת הפרמיה (PAA), לצד הכנסות במודל המדידה הכללי (GMM) או גישת העמלה המשתנה (VFA), אנו סבורים כי על מנת לאפשר ניתוח טוב יותר של התביעות בפועל ייחוס לתחזית התביעות, להפריד באמצעות הכללת פירוט נוסף, את התביעות המתייחסות לקבוצות המטופלות לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) לעומת גישות אחרות. להלן נוסח מוצע לגילוי כאמור:



23. רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות באלפי ש"ח	ביטוח כללי
			סך הכל

**הכנסות משירותי ביטוח**

**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר

א  
ב  
ג  
ד

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח


**הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו \*

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

ה  
ו

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אחר

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח


רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים \*\*

--	--	--	--



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**23. רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)**

\* יובהר, כי סעיף 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', מתייחס הן לחוזים המטופלים בגישת הקצאת הפרמיה, ככל שקיימת במגזר, והן לחוזים אחרים. להלן פירוט נוסף לסעיף זה בחלוקה לפי גישת המדידה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
באלפי ש"ח			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
			-
	-		

חוזי ביטוח (ברוטו)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, המתייחסות לחוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, המתייחסות ליתר החוזים סה"כ, תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
באלפי ש"ח			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
			-
	-		

חוזי ביטוח משנה

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, המתייחסות לחוזי ביטוח משנה שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, המתייחסות ליתר חוזי ביטוח המשנה סה"כ, השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

\*\* בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

23. רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

**הערות**

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי, שירותי החזר השקעה (investment-return service) - עבור חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה) או שירותי ניהול השקעה (investment-related service) - עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה).
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח (IFRS 17.B124(d)).
- עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החוזי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
- עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים' כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות).
- עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ו. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר/שיטת הקצאה אחרת המשקפת את חלוף הזמן ונקבעת באופן סטטימטי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח, [חברה שבחרה ליישם את המדיניות החשבונאית בסעיף 59(א) לתקן תוסיף את האמור להלן] למעט עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA בהם תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה בגינם החברה בחרה להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות באופן מיידי.
- עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום (IFRS 17.B125).
- ז. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.<sup>410</sup>
- ח. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- ט. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים של ביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שבגין צפוי שיפוי בהתאם לחוזה ביטוח המשנה המוחזק.
- י. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושאינם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמה, עמלות מסירה מסוימות (ceding commissions)).
- יא. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללים את השפעות סיכון אי - ביצוע של מבטחי המשנה, וכן הפסדים ממחלוקות. שינויים אלו אינם מתייחסים לשירות עתידי ולא יתאימו את מרווח השירות החוזי.

<sup>410</sup> ריבית על פקדונות מוכרת כחלק מהכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים באופן הבא: הוצאות מביטוח משנה מוכרות בתוספת ריבית על פקדונות מבטחי משנה המתייחסת לפרמיה, והכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.





**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**24. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				הערות
סך הכל	אחר	ביטוח כללי באלפי ש"ח	ביטוח בריאות	
				<p><b>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:</b>  <b>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה</b>                      2ב  <b>רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:</b>                      הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית                      1ב                      הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים                      3ב                      רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו                      2ב                      חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה                      3, אור                      10  <b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו</b></p>
				<p><b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד</b></p>
				<p>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר</p>
				<p><b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו</b></p>
				<p><b>הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:</b>                      שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA                      ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA                      ריבית שנצברה                      השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)                      השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM</p>
				<p>רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו</p>
				<p><b>סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח *</b></p>

\* מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד  
 סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

**ביאורים לדוחות הכספיים**

24. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	אחר	ביטוח כללי באלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיכון ארוך טוח
--------	-----	-------------------------	-----------------	----------------------------------

**הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**

ריבית שנצברה  
 השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות  
 פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)  
 השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת  
 להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-  
 FCF שנוקפו ל- CSM  
 השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של  
 מבטחי המשנה

רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו

**סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי**

**ביטוח משנה \***

**\* מיוצג על ידי:**

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד  
 סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

**קיסון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה**

**סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו \***

**\* מיוצג על ידי:**

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד  
 סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה הנמדדים בהתאם למודל ה-VFA, ייתכן שהחברה תהיה כשירה לבחירת המדיניות החשבונאית של פיצול של הכנסות או הוצאות מימון מביטוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר בתקופות אחרות, אך לא בתקופות אחרות עקב שינוי בהחזקתה או באי החזקתה בפריטי הבסיס. בהתרחש שינוי כזה המדיניות החשבונאית הזמינה לישות משתנה בין פיצול לפי הקצאה אשר מבטלת חוסר הקבלה חשבונאית ברווח והפסד כאמור בסעיף 89(ב) לתקן לבין שיטת הקצאה שיטתית של הכנסות או הוצאות מביטוח כאמור בסעיף 88(ב) לתקן או להיפך.

במועד השינוי במדיניות החשבונאית כאמור, הסכום שנצבר קודם לכן ברווח כולל אחר עד למועד השינוי יוכר כתיאום בגין סיווג מחדש ברווח או הפסד בתקופת השינוי ובתקופות עתידיות וכן לא יוצג מידע השוואתי לתקופות קודמות.

אם חברה משנה את הבסיס לפיצול של הכנסות או הוצאות מימון מביטוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר עקב השינוי במדיניות החשבונאית המיושמת, אזי בתקופה שבה חל השינוי יש לתת גילוי לנושאים הבאים:

- (i) לסיבה בגינה נדרשה החברה לשנות את הבסיס לפיצול;
- (ii) לסכום של תיאום כלשהו, עבור כל סעיף בדוחות הכספיים שהושפע; וכן
- (iii) לערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח לגביה השינוי יושם במועד השינוי.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

24. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ב. מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024		2025	
רווחים (הפסדים)	רווחים (הפסדים)	רווחים (הפסדים)	רווחים (הפסדים)
מהשקעות, נטו	מהשקעות, נטו	מהשקעות, נטו	מהשקעות, נטו
מנכסים	מנכסים	מנכסים	מנכסים
המוחזקים כנגד רווחים	המוחזקים כנגד רווחים	המוחזקים כנגד רווחים	המוחזקים כנגד רווחים
חוזי ביטוח וחוזי (הפסדים)	חוזי ביטוח וחוזי (הפסדים)	חוזי ביטוח וחוזי (הפסדים)	חוזי ביטוח וחוזי (הפסדים)
השקעה תלויי מהשקעות	השקעה תלויי מהשקעות	השקעה תלויי מהשקעות	השקעה תלויי מהשקעות
תשואה אחרות, נטו	תשואה אחרות, נטו	תשואה אחרות, נטו	תשואה אחרות, נטו
באלפי ש"ח			

(1) הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית והפרשי הצמדה<sup>417</sup>

-	-	מזומנים ושווי מזומנים	-
-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	-
-	-	פיקדונות באוצר	-
-	-	אג"ח ממשלתיות	-
-	-	אג"ח קונצרניות	-
-	-	חייבים בגין הסכמי מכירה ורכישה חזרה במהופך	-
-	-	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	-
-	-	מכשירי חוב אחרים	-
-	-	חייבים ויתרות חובה אחרים	-
		<b>סך הכל</b>	

(2) רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

רווחים (הפסדים) נטו בגין שינויים בשווי הוגן של השקעות במכשירים פיננסיים: <sup>419,418</sup>

		מזומנים ושווי מזומנים	
		פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
		אג"ח ממשלתיות	
		אג"ח קונצרניות	
		אג"ח מיועדות	
		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
		מכשירי חוב אחרים	
		מניות	
		השקעות במכשירי הון אחרים	
		מכשירים נגזרים	
		אחר	
		<b>סך הכל</b>	

<sup>417</sup> יכלול את כל הכנסות הריבית והפרשי הצמדה בגין מכשירים פיננסיים למעט הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אשר יכללו ברווחים מאותן השקעות במסגרת 'הכנסות השקעה אחרות'.

<sup>418</sup> כולל רווחים שמומשו ורווחים שטרם מומשו בגין ניירות ערך המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

<sup>419</sup> לעניין רווחים שזקפו לקרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר - ראה התנועה בקרן בגין השקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר במסגרת דוח על השינויים בהון.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**24. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)**

**ב. מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024		2025	
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים	רווחים (הפסדים) המוחזקים כנגד רווחים	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים	רווחים (הפסדים) המוחזקים כנגד רווחים
חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	חוזי ביטוח וחוזי מהשקעות אחרות, נטו	חוזי ביטוח וחוזי מהשקעות אחרות, נטו
באלפי ש"ח			

**(2) רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו (המשך)**

**אחר :**

הכנסות מנדליין להשקעה :

שערוך נדליין להשקעה, לרבות רווחי (הפסדי) הון<sup>420</sup>

הכנסות מהשכרה בגין נדליין להשקעה

בניכוי : הוצאות תפעוליות ישירות<sup>421</sup>

סך הכל הכנסות מנדליין להשקעה<sup>422</sup>

רווחים נטו על מניות באוצר הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד<sup>423</sup>

שינוי נטו בשווי הוגן של רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

רווחים (הפסדים) נטו בגין גריעת השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

רווחים (הפסדים) נטו בגין גריעת השקעות במכשירי חוב הנמדדות בעלות מופחתת (\*) דיבידנדים על השקעות במכשירי הון הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר<sup>424</sup>

רווחים (הפסדים) נטו בגין הפרשי שער על השקעות במכשירי חוב שלא נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים אחרים (\*\*)<sup>425</sup>

**סך הכל רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו**

<sup>420</sup> השערוך כולל רווחי (הפסדי) הון בגין נכסים שמומשו בתקופת הדוח.  
<sup>421</sup> אם ההוצאות לא מהותיות, ניתן להציגן נטו מ'הכנסות מהשכרה בגין נדליין להשקעה' ולהתאים את נוסח הסעיף בהתאם. תיבחן ההצגה של ההוצאות ברוטו/נטו לאור הנסיבות ובהתאם למהותיות.  
<sup>422</sup> אם החברה בחרה בשיטת העלות יש להוסיף שורה של פחת והפחתות.  
<sup>423</sup> רלוונטי לחברה אשר רכשה חזרה את מניותיה במטרה לשמש כפריט בסיס עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה ובחירה כמדיניות חשבונאית לטפל במניות אוצר אלו כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.  
<sup>424</sup> הכנסות מדיבידנד בגין השקעות במכשירי הון הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד יכללו ברווחים מאותן השקעות במסגרת 'הכנסות השקעה אחרות'.  
<sup>425</sup> סך כל הפרשי השער נטו בגין השקעות, למעט הפרשי שער בגין מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר יכללו ברווחים מאותן השקעות.

24. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ב. מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024		2025	
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים			
המוחזקים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	המוחזקים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	המוחזקים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	המוחזקים כנגד חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו			
באלפי ש"ח			

(3) רווחים (הפסדים), נטו אחרים:

הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

(\*) במהלך שנת 2025 נגרעו נכסים פיננסיים שנמדדו בעלות מופחתת בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, לצורך *ניפרטו חסיבות לגריעת הנכסים הפיננסיים - לדוגמה*: התאמת תיק ההשקעות לאסטרטגיה חדשה של החברה בעקבות שינויים בסביבה הכלכלית והריבית במשק.

(\*\*) לעניין הפרשי שער בגין הלוואות ואשראי ראה באור \_\_\_\_\_.

25. הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

_____	_____
_____	_____
_____	_____
_____	_____

דמי ניהול בענפי הפנסיה והגמל  
 דמי ניהול בגין חוזי השקעה<sup>426</sup>  
 סך דמי ניהול

דמי ניהול אחרים מפעילויות שאינן ביטוחיות<sup>427</sup>

סה"כ הכנסות מדמי ניהול

<sup>426</sup> לרבות הכנסות מדמי ניהול מהפקדות בגין חוזי השקעה.  
<sup>427</sup> יודגש כי דמי ניהול הנובעים מחוזי ביטוח המטופלים בהתאם ל-IFRS 17 מוכרים כחלק מהכנסות משירותי הביטוח.

26. הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן

הטבלה להלן מפרטת את כלל ההכנסות (ההוצאות) התפעוליות והאחרות שהתהוו בחברה לפי מהותן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		הערות
2024	2025	
באלפי ש"ח		
		<b>הוצאות תפעוליות (א):</b>
		עלות תביעות (ב) <sup>428</sup>
		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) <sup>429</sup>
		הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים עמלות רכישה לסוכנים
		שכר עבודה ונלוות (ראה גם באור 20 בדבר הטבות לעובדים ובאור 28 בדבר תשלום מבוסס מניות)
		עמלות שוטפות אחרות פחת והפחתות <sup>430</sup>
באור 14	<sup>431</sup>	פחת והפסד מירידת ערך בגין עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות אחזקת משרדים ותקשורת חכירות שיווק ופרסום ייעוץ משפטי ומקצועי אחר <sup>432</sup>
		<b>סך הכל הוצאות תפעוליות</b>
		<b>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (א):</b>
		הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
באורים 12,13		הפסד מירידת ערך בגין נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין ורכוש קבוע
באור 33		רווחים (הפסדים) מעסקאות מכירה וחכירה בחזרה
באור 33		הכנסות בגין חכירות
באור 15		הפסד מירידת ערך בגין מדידה מחדש של קבוצת מימוש מוחזקת למכירה
		הפסד מירידה בשיעור החזקה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני תוך שימור השפעה מהותית
		חוז (הפסד) הון מממש השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני מדידה מחדש לשווי הוגן של זכויות הונות בחברה נרכשת שהוחזקו טרם השגת השליטה
		רווח (הפסד) מירידה בשליטה בחברה בת לרבות מדידה מחדש לשווי הוגן של זכויות הונות שנתרו בחברה הנמכרת
		רווח בגין רכישה במחיר הזדמנותי (מוניטין שלילי)
		רווח (הפסד) מהפרשי שער, נטו
		אחר Error! Bookmark not defined.
		<b>סך הכל הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</b>
		<b>סך הכל</b>

<sup>428</sup> אנו מעריכים כי הערת שוליים זו צפויה להימחק במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון: שורה זו תתאים לשורת תביעות שהתהוו המוצגת במסגרת הוצאות משירותי ביטוח בבאור 23 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

<sup>429</sup> אנו מעריכים כי שורה זו צפויה להתווסף במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת שסך הוצאות בבאור 23 יתאים לסך ההוצאות בבאור זה.

שורה זו תתאים לשורה המקבילה המוצגת במסגרת הוצאות משירותי ביטוח בבאור 23 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה. לרבות פחת והפחתות בגין הפרשים מקוריים.

<sup>430</sup> אנו מעריכים כי שורה זו צפויה להימחק במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. לחילופין, צפויות להתווסף שורות התאמה בדומה לזה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח.

<sup>432</sup> יש לפרט בנפרד הכנסות או הוצאות אחרות שלא פורטו במסגרת הגילוי ואשר סכומן עולה על 5% מסך הסעיף.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**26. הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום		הערות
31 בדצמבר		
2024	2025	
באלפי ש"ח		
		סכומים המיוחסים לתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו במהלך התקופה <sup>433</sup>
		הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח <sup>434</sup>
		הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
		סך הכל התאמות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
		סכומים המיוחסים לעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות שהתהוו במהלך התקופה <sup>435</sup>
		הפחתת עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות <sup>436</sup>
		הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת ערך
		סך הכל התאמות בגין עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
		<b>סך הכל הוצאות (הכנסות), נטו (ג) *</b>
		<b>* מיוצג על ידי:</b>
		הוצאות משירותי ביטוח <sup>437</sup>
		הוצאות תפעוליות אחרות <sup>437</sup>
		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו <sup>437</sup>
		<b>סך הכל הוצאות (הכנסות), נטו</b>

(א) הוצאות (הכנסות) אחרות הנובעות מהפעילות העסקית העיקרית של החברה ואשר אינטגרלית לפעילות החברה.  
 (ב) עלות התביעות כוללת את סכומי התביעות ואת העלויות הישירות ליישוב תביעות שהתהוו בתקופה. העלויות העקיפות ליישוב תביעות ויתר ההוצאות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח מוכרות במסגרת יתר סעיפי ההוצאות הרלוונטיים בבאור זה, לפי מהותם.  
 (ג) ההוצאות משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך \_\_\_\_\_ ש"ח.<sup>438</sup>

<sup>433</sup> מתייחס לסכומים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו במהלך התקופה, הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו והן בגין חוזי ביטוח שטרם הוכרו. לאור השוני בעיתוי ההכרה בעלויות המיוחסות לתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בין תקני חשבונאות אחרים לבין IFRS 17, מטרת שורה זו הינה לתאם בין הסכומים שהתהוו והוכרו בכל אחד מסעיפי הביאור לעיל, לבין הסכומים שיש להכיר ברווח או הפסד בהתאם ל-IFRS 17 במסגרת הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ו-הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.  
 שורה זו תתאים לסכום שורת 'תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח' המוצגת בתנועה של חוזי הביטוח בבאור 19. ב. ולשינוי בתקופה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט שינויים בגין 'הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת ערך' ושינויים בשער חליפין) עבור כל מגזרי הפעילות.  
 שורה זו תתאים לשורת 'הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח' בתנועה של חוזי הביטוח בבאור 19. ב. עבור כל מגזרי הפעילות.  
 אנו מעריכים כי שורות אלו בקשר לעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות צפויות להתווסף במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת שסך ההוצאות בבאור 23 יתאים לסך ההוצאות בבאור זה.  
 לאור השוני בעיתוי ההכרה בעלויות המיוחסות לעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות בין תקני חשבונאות אחרים לבין IFRS 15, מטרת שורה זו הינה לתאם בין הסכומים שהתהוו והוכרו בכל אחד מסעיפי הביאור לעיל לפי מהות הוצאה, לבין הסכומים שיש להכיר ברווח או הפסד בהתאם ל-IFRS 15.

שורה זו תתאים לסכום שורת 'תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח' המוצגת בתנועה של חוזי הביטוח בבאור 19. ב. ולשינוי בתקופה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט שינויים בגין 'הפסדים (ביטולי הפסדים) מירידת ערך' ושינויים בשער חליפין) עבור כל מגזרי הפעילות.  
 אנו מעריכים כי שורה זו תתאים לשורת 'הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח' בתנועה של עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות בבאור 14.  
 שורות אלו צריכות להתאים לסעיפים הרלוונטיים בדוח רווח או הפסד.  
 הוצאות מיכון כוללות הוצאות שכר, הוצאות עובדי חוץ, פחת.  
<sup>436</sup>  
<sup>437</sup>  
<sup>438</sup>

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**27. הוצאות מימון<sup>439</sup>**

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת :  
 הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין :

התחייבויות לבנקים  
 אגרות חוב, לרבות אגרות חוב להמרה  
 הלוואות  
 התחייבויות חכירה

IFRS 7.20(b)

IFRS 16.53(b)

IFRS

7.20(a)(v)

הפסד מפדיון מוקדם  
 הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות פיננסיות (\*)  
 הוצאות מימון בגין התחייבויות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד<sup>440</sup>  
 הכנסות מימון בגין השקעה נטו בחכירה

IFRS 7.20(a)(i)

IFRS

16.90(a)(ii)

עמלות<sup>441</sup> והוצאות/הכנסות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

(\*) לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות ראה באור 24 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו.  
 לעניין הוצאות מימון אחרות בגין עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור 32.

**28. תשלום מבוסס מניות<sup>442, 443, 444</sup>**

**א. הוצאה שהוכרה בספרים<sup>445, 446</sup>**

IFRS 2.51(a)

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן :

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים  
 תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות (\*)

(\*) ההוצאות הוכרו בסעיף 'שכר עבודה ונלוות' במסגרת באור 26 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.

<sup>439</sup> ביאור זה מפרט את הכנסות והוצאות המימון שהוכרו ברווח והפסד. בהתאם למדיניות שנבחרה בדוחות לדוגמה אלה, הכנסות והוצאות המימון שהוכרו ברווח כולל אחר מפורטות בגוף הדוח על הרווח הכולל.

<sup>440</sup> כולל הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן.

<sup>441</sup> עמלה שבמהותה מהווה עלות אשראי.

<sup>442</sup> במידה ונעשו שינויים בתנאי מענק מבוסס מניות, נדרש לתת גילויים נוספים בהתאם ל- IFRS 2.47(c).

<sup>443</sup> בהתאם לעמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, מומלץ שהמידע בביאור יינתן במידת האפשר בצורה טבלאית.

<sup>444</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במסגרת תיאור הסכמים להענקת אופציות להנהלה, יש לתאר רק את עיקרי ההסכם ואין צורך לתאר תנאים סטנדרטיים.

<sup>445</sup> בהתאם ל- IFRS 2.51(a), חברה נדרשת לתת גילוי להוצאה הכוללת שהוכרה בתקופה והנובעת מעסקאות תשלום מבוסס מניות שבהן הסחורות או השירותים שהתקבלו לא היו כשירים להכרה ככנסים ולכן הוכרו באופן מידי כהוצאה. הדוגמה השכיחה לכך הינה הוצאות שכר, אולם יתכנו מקרים נוספים בעניין הענקות ליועצים.

<sup>446</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 105-25 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך בפירוט נפרד בדבר ההוצאה שהוכרה בגין תשלום מבוסס מניות לעובדים (שאינם אנשי מפתח בהנהלה) אם אינה מהותית ביחס להוצאות השכר.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 28. תשלום מבוסס מניות (המשך)

#### א. הוצאה שהוכרה בספרים (המשך)

##### תנאי מענקי תשלומים מבוססי מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן. במהלך השנים 2025 ו-2024 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים האמורות.

יש לתת לכל תוכנית בנפרד את הפרטים הבאים:

תיאור של כל אחד מסוגי ההסדרים של תשלומים מבוססי מניות שהיו קיימים בכל נקודת זמן במהלך התקופה, כולל התנאים הכלליים של כל אחד מההסדרים, כגון דרישות להבשלה, התאמת מחיר המימוש כתוצאה מחלוקת דיבידנד, התקופה המירבית של האופציות המוענקות ושיטת הסילוק (כגון, במזומן או במכשירים הונניים), השווי ההוגן למועד ההענקה וכיצד חושב וכן המיסוי שחל על ההענקה (סעיף 102- עם נאמן/ללא נאמן, פירות/הונני).

להלן דוגמאות לגילויים הנדרשים [לגבי כל תוכנית שהוענקה בתקופת הדיווח יש לפרט את חישוב השווי ההוגן המפורט בסעיף ט' להלן]:

להלן מובאת הצעה לריכוז הנתונים בצורת טבלה. חברה שבחרה שלא להשתמש בטבלה תתן את המידע בצורה מילולית כמוצע בסעיפים ב'-ה' להלן. חברה שבחרה למלא את הטבלה, צריכה לתת את אותו מידע הכלול בסעיפים ב'-ה' שלא נכלל בטבלה.

IFRS 2.44-  
45(A), 50

תוכנית 2025      תוכנית 2024      תוכנית 2023      תוכנית 2022

מספר האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון  
מספר האופציות שהוקצו למנכ"ל  
מספר האופציות שהוקצו למנהלים בכירים  
מספר האופציות שהוקצו לדירקטורים  
מספר האופציות שהוקצו לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית  
סך האופציות שהוקצו  
יתרת האופציות שטרם מומשו לתאריך המאזן  
יחס המרה  
מחיר מימוש  
מועד ההענקה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל  
מועד ההענקה לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית  
מועד ההבשלה  
מועד הפקיעה  
שווי הוגן (במיליוני ש"ח) למועד ההענקה  
ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל  
למנהלים בכירים ודירקטורים  
לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**28. תשלום מבוסס מניות (המשך)**

**א. הוצאה שהוכרה בספרים (המשך)**

תנאי מענקי תשלומים מבוססי מניות (המשך)

להלן הצעה לנוסח חלופי לגבי תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות:

תנאי מענקי התשלומים מבוססי המניות הינם כמפורט להלן; כל כתבי האופציה והזכויות לעליית ערך המניה שהוענקו אינם סחירים, כתבי האופציה מסולקים בדרך של מסירה פיזית של מניות, ואילו הזכויות לעליית ערך המניות מסולקות במזומן:

מספר המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה	מועד הענקת / עובדים זכאים	IFRS 2.44-45(A), 50
	משיך החיים של האופציות (שנים)		
	תנאי ההבשלה		
	שתי שנות עבודה וגידול ברווח התפעולי של _____% בכל אחת מהשנים.	הענקת כתבי אופציה למניות למנהלים ביום 1 בינואר 2023.	
	_____ שנות עבודה.	הענקת כתבי אופציה למניות לעובדים בכירים ביום 1 בינואר 2023.	
	_____ שנות עבודה.	הענקת כתבי אופציה למניות לעובדים בכירים ביום 1 בינואר 2024.	
	_____ שנות עבודה.	מתן הלוואה ללא זכות חזרה (non-recourse) למנכ"ל הקבוצה לרכישת מניות החברה ביום 1 בינואר 2024.	
	מחיר מנית החברה יעלה על _____ ש"ח למניה במהלך _____ שנים והמנכ"ל מועסק בחברה לאותו מועד <sup>447</sup> .	הענקת כתבי אופציה למניות למנכ"ל הקבוצה ביום 1 בינואר 2024.	
	_____ שנות עבודה.	מענקים חלופיים שהוענקו לעובדי חברת _____ במסגרת צירוף עסקים.	
	_____ שנות עבודה.	<b>סך כתבי האופציה למניות</b>	
	_____ שנות עבודה.	SARs (זכויות לעליית ערך המניה) שהוענקו לעובדי מחלקת מכירות ביום 1 בינואר 2023.	
	_____ שנות עבודה.	<b>סך ה- SARs שהוענקו</b>	
	_____ שנות עבודה.	ה- SARs מזכות את העובדים בתשלום במזומן, שנקבע בהתבסס על העלייה במחיר מניית החברה ממועד ההענקת ועד למועד המימוש.	

<sup>447</sup> כאשר תנאי השוק מושג מוקדם מהמצופה, כלומר כאשר תקופת ההבשלה בפועל קצרה מתקופת ההבשלה אותה העריכה החברה במועד ההענקת, מומלץ להיוועץ במחלקה המקצועית.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 28. תשלום מבוסס מניות (המשך)

#### ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות למנהלים בכירים<sup>448</sup>

ביום \_\_\_\_\_ אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תוכנית לפיה הוענקו \_\_\_\_\_ אופציות למניות לכל מנהליה הבכירים בעלי ותק של \_\_\_\_\_ חודשים ומעלה. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו \_\_\_\_\_, המהווה שווי שוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו.

האופציות יבשילו אם יהיה גידול של % \_\_\_\_\_ לפחות בגובה הרווח למניה של החברה בתקופה של \_\_\_\_\_ שנים, ממועד הענקת האופציות למניות. באם הרווח למניה לא יגדל ב- % \_\_\_\_\_ לפחות במשך תקופה זו האופציות למניות יחולטו.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, במידה שהבשילו, הינו \_\_\_\_\_ שנים מיום ההענקה. עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק באמצעות מניות החברה (אין חלופת סילוק במזומן), כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה בת 1 ש"ח ערך נקוב.<sup>449</sup>

#### ג. הקצאת אופציות למנכ"ל החברה

ביום \_\_\_\_\_ אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תוכנית לפיה יוענקו ללא תמורה למנכ"ל החברה \_\_\_\_\_ אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש לעד \_\_\_\_\_ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. במועד החלטת הדירקטוריון שער המניה בבורסה היה \_\_\_\_\_ ש"ח.

במועד ההחלטה על אימוץ התוכנית הוענקו \_\_\_\_\_ אופציות. יתרת \_\_\_\_\_ האופציות הנכללת בתוכנית תשמש לחלוקה עתידית של אופציות נוספות. תוכנית הענקת האופציות נעשית על-פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. \_\_\_\_\_ האופציות הוקצו לנאמן ביום \_\_\_\_\_ (להלן - מועד ההקצאה). סמוך למועד ההקצאה שער המניה בבורסה היה \_\_\_\_\_ ש"ח.

זכאות המנכ"ל למימוש \_\_\_\_\_ האופציות תתגבש בשלוש מנות שוות: המנה הראשונה תהיה ניתנת למימוש החל מתום \_\_\_\_\_ חודשים ממועד ההקצאה, המנה השנייה תהיה ניתנת למימוש בתום \_\_\_\_\_ חודשים ממועד ההקצאה והמנה השלישית תהיה ניתנת למימוש בתום \_\_\_\_\_ חודשים ממועד ההקצאה. האופציות תהיינה ניתנות למימוש במשך \_\_\_\_\_ חודשים ממועד הזכאות כנגד תשלום תוספת מימוש של \_\_\_\_\_ ש"ח, הצמודה למדד המחירים לצרכן.

#### ד. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

ביום \_\_\_\_\_ אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תוכנית לפיה הוענקו אופציות למניות לכל עובדיה הכלליים בעלי ותק של שנתיים ומעלה. האופציות יבשילו במידה שמחיר המניה של החברה יעלה במהלך תקופת ההבשלה על \_\_\_\_\_ למניה. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו \_\_\_\_\_% משווי השוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל \_\_\_\_\_, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו.

#### תנאי הבשלה:

1. המשך העסקה בחברה במשך \_\_\_\_\_ שנים לפחות מיום הענקת האופציות למניות.
2. גידול שנתי ממוצע של \_\_\_\_\_% לפחות במשך \_\_\_\_\_ שנים, ממועד הענקת האופציות למניות, במחזור המכירות של החברה.
3. גידול שנתי ממוצע של \_\_\_\_\_% במשך \_\_\_\_\_ שנים, ממועד הענקת האופציות למניות, במחיר המניה של החברה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, במידה שהבשילו, הינו \_\_\_\_\_ שנים מיום ההענקה.

עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק באמצעות מניות החברה, כאשר כל אופציה ניתנת למימוש למניה בת \_\_\_\_\_ ש"ח ערך נקוב. לחברה לא קיים נוהג מהעבר של סילוק עסקאות תשלום מבוסס מניות במזומן.<sup>449</sup>

<sup>448</sup> הסעיפים להלן כוללים תיאור מילולי אותו יש להתאים לנסיבות של כל חברה. כמו כן, חברה שבחרה לתת הנתונים בצורת טבלה, כמופיע לעיל, איננה צריכה לחזור על נתונים אלו בתיאור המילולי.

<sup>449</sup> יש לציין מהו הסדר המיסוי שחל על ההענקה (סעי' 102 - עם נאמן/ללא נאמן, פירות/הוני).

28. תשלום מבוסס מניות (המשך)

ה. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים המועסקים ביחידות עסקיות מתפתחות של החברה

ביום \_\_\_\_\_ אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות כי יוענקו אופציות למניות החברה לכל עובדי היחידה העסקית המתמחה ב\_\_\_\_\_. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו שווי השוק של המניות ביום הענקת האופציות למניות.

השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו.

האופציות יבשילו על ידי השגת מספר מסוים של חוזי מכירה חדשים בתחום ה\_\_\_\_\_.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, במידה שהבשילו, הינו \_\_\_\_\_ שנים מיום ההענקה.

עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק במזומן. השירותים שהתקבלו וההתחייבות לתשלום עבור אותם שירותים מוכרים על פני תקופת ההבשלה הצפויה. עד למועד סילוק ההתחייבות החברה מודדת מחדש את השווי ההוגן של ההתחייבות בכל מועד דיווח, כאשר שינויים בשווי ההוגן הוכרו ברווח או ההפסד לשנה.<sup>450</sup>

הערך בספרים של ההתחייבות בגין תוכנית אופציה זו ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024) \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח). אין אופציות, בתכנית זו שהבשילו עד ליום 31 בדצמבר 2025, (2024) אלפי ש"ח).

ו. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

2024		2025	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות
באלפי ש"ח			
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

אופציות למניות לתחילת השנה IFRS 2.45(b)(i)  
 אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה IFRS 2.45(b)(ii)  
 אופציות למניות שחולטו במהלך השנה IFRS 2.45(b)(iii)  
 אופציות למניות שמומשו במהלך השנה (\*) IFRS 2.45(b)(iv)  
 אופציות למניות שפקעו במהלך השנה IFRS 2.45(b)(v)

אופציות למניות לסוף השנה (\*\*) IFRS 2.45(b)(vi)

אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה IFRS 2.45(b)(vii)

(\*) הממוצע המשוקלל של מחיר המניה, בגין כתבי אופציה שמומשו בשנת 2025, היה \_\_\_\_\_ ש"ח (2024 - \_\_\_\_\_) IFRS 2.45(c)

ז. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו \_\_\_\_\_ שנים (2024 - \_\_\_\_\_ שנים). IFRS 2.45(d)

ח. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2025 עומד על \_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_ ש"ח (2024 - \_\_\_\_\_ - \_\_\_\_\_ ש"ח).<sup>451</sup> IFRS 2.45(d)

<sup>450</sup> יש לציין מהו הסדר המיסוי שחל על ההענקה (סעי' 102 - עם נאמן/ללא נאמן, פירות/הוניה).  
<sup>451</sup> בהתאם ל- IFRS 2.45(d), אם טווח מחירי המימוש הוא רחב, האופציות הקיימות במחזור יחולקו לתחומים שהם בעלי משמעות להערכת מספר ועיתוי הנפקת מניות נוספות והמזומן שעתיד להתקבל במימוש.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**28. תשלום מבוסס מניות (המשך)**

**י. מכשירים הוניים אחרים**

במהלך שנת 2025 העניקה החברה \_\_\_\_\_ מניות חסומות/מכשירים הוניים אחרים דומים (2024 - \_\_\_\_\_ מניות חסומות). הממוצע המשוקלל של השווי ההוגן של המניות החסומות אשר הוענקו במהלך שנת 2025 היה \_\_\_\_\_ ש"ח (2024 - \_\_\_\_\_ ש"ח).<sup>455</sup>

**יא. שינויים בתנאים של המכשירים ההוניים**

במהלך שנת 2025, בעקבות \_\_\_\_\_, תמחרה החברה מחדש את האופציות למניות שלה, וזאת באמצעות הקטנת מחירי המימוש מ- \_\_\_\_\_ ש"ח למניה ל- \_\_\_\_\_ ש"ח למניה [או לחילופין] גידול במספר המכשירים הוניים שיוענקו מ- \_\_\_\_\_ מניות ל- \_\_\_\_\_ מניות.

השווי ההוגן התוספתי שהוענק כתוצאה משינויים אלה, הוא \_\_\_\_\_ ש"ח למניה.<sup>456</sup> שווי זה יוכר על פני יתרת תקופת ההבשלה של האופציות, \_\_\_\_\_ שנים.

**29. רווח (הפסד) למניה<sup>457, 458, 459</sup>**

**א. רווח (הפסד) בסיסי למניה** IAS 33.70(a)

חישוב הרווח הבסיסי למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בסך של \_\_\_\_\_ אלפי מניות (2024 - \_\_\_\_\_ אלפי מניות) כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2024			2025		
פעילות נמשכת	פעילות מופסקת	סך הכל	פעילות נמשכת	פעילות מופסקת	סך הכל
אלפי ש"ח					
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה דיבידנד על מניות בכורה שאינן ניתנות לפדיון<sup>460</sup>  
 רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות

<sup>455</sup> יש לתת מידע לגבי אופן מדידת השווי ההוגן, לרבות אם השווי ההוגן לא נמדד לפי מחירי שוק; אם וכיצד שולבו דיבידנדים צפויים במדידת השווי ההוגן; וכן, מאפיינים נוספים אחרים של המכשירים ההוניים.

<sup>456</sup> יש לתת מידע לגבי אופן אמידת השווי ההוגן התוספתי, וזאת בהתאם לדרישות הגילוי שהוצגו קודם לכן.  
<sup>457</sup> בהתאם ל- IAS 33.73, במידה וחברה נותנת גילוי, בנוסף לרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה, לסכומים למניה המבוססים על רכיב מדווח בדוח רווח והפסד שאיננו רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות הרגילות, סכומים אלו יחושבו תוך שימוש בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שנקבע בהתאם ל- IAS 33. אם נעשה שימוש ברכיב בדוח רווח והפסד שאינו מדווח כסעיף (line item) בדוח רווח והפסד, יש לערוך התאמה בין הרכיב שנעשה בו שימוש לבין הסעיף בדוח רווח והפסד.

<sup>458</sup> בהתאם ל- IAS 33.64, במידה ומספר המניות ששימש לחישוב הרווח למניה השתנה בשל הנפקת מניות הטבה או בשל פיצול מניות יש להתאים למפרע את הרווח למניה לכל התקופות המוצגות. במידה והשינוי האמור התרחש לאחר מועד הדיווח, יש להתבסס על המספר החדש של המניות לחישוב הרווח למניה לכל התקופות המוצגות. יש לתת גילוי לעובדה שהחשובים למניה משקפים שינויים אלו במספר המניות. **בדוחות לדוגמה אלה לא הומחשו גילויים כאמור.**

<sup>459</sup> בהתאם ל- IAS 33.70(d) יש לתת גילוי בדבר עסקאות במניות רגילות או פוטנציאליות, למעט אלו המטופלות בהתאם ל- IAS 33.64 שהתרחשו לאחר תקופת הדיווח ושהיו משנות משמעותית את מספר המניות הרגילות או הפוטנציאליות הקיימות במחזור בתום התקופה, אילו אותן עסקאות היו מתרחשות לפני תום תקופת הדיווח. דוגמאות לעסקאות כאמור, הכוללות בין השאר: הנפקת מניות תמורת מזומן, רכישה עצמית של מניות רגילות והנפקת מכשירים הניתנים להמרה, ניתן למצוא ב- IAS 33.71. **בדוחות לדוגמה אלה לא הומחשו גילויים כאמור.**

<sup>460</sup> בדוחות לדוגמה אלה, ההנחה היא כי לא קיימים פריטי מניות בכורה שאינן ניתנות לפדיון. לשימוש חברות אשר פריטים אלו רלוונטיים עבורן, בגילוי בדבר הרווח (ההפסד) הבסיסי למניה נכללו התאמות הנובעות מדיבידנד על מניות בכורה שאינן ניתנות לפדיון.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**29. רווח (הפסד) למניה**

**א. רווח (הפסד) בסיסי למניה (המשך)**

**ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות** IAS 33.70(b)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.	

יתרה ליום 1 בינואר  
 השפעת מניות החברה המוחזקות ע"י הקבוצה  
 השפעת אופציות שמומשו למניות  
 השפעת מניות שהונפקו במסגרת צירוף עסקים  
 השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה  
 ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח  
 (הפסד) בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר

**ב. רווח (הפסד) מדולל למניה**

למניה ליום 31 בדצמבר 2025 התבסס על הרווח המתייחס לבעלי המניות הרגילות בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח  
 (2024 \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל  
 המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות של \_\_\_\_\_ אלפי מניות (2024 \_\_\_\_\_ אלפי מניות), כדלהלן:

**רווח (הפסד) המיוחס למחזיקי המניות הרגילות (מדולל)** IAS 33.70(a)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2024			2025		
פעילות נמשכת	פעילות מופסקת	סך הכל	פעילות נמשכת	פעילות מופסקת	סך הכל
אלפי ש"ח					

רווח (הפסד) ששימש לצורך חישוב רווח  
 (הפסד) בסיסי למניה  
 נטרול חלק החברה ברווח (בהפסד)  
 בסיסי למניה של חברות מוחזקות  
 חלק החברה ברווח (בהפסד) מדולל  
 למניה של החברות המוחזקות, נטו  
 השפעת מניות רגילות פוטנציאליות  
 מדללות  
 השפעת מניות שהנפקתן מותנית  
 רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות  
 הרגילות (מדולל)

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**29. רווח (הפסד) למניה**

**ב. רווח (הפסד) מדולל למניה (המשך)**

**ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)** <sup>461</sup> IAS 33.70(b)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי מניות 1 ש"ח ע.נ.	

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח בסיסי למניה  
 השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות  
 השפעת מניות שהנפקתן מותנית  
 ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב רווח  
 (הפסד) מדולל למניה

שווי השוק הממוצע של מניות החברה, לצורך חישוב ההשפעה המדוללת של כתבי האופציה למניות, התבסס על מחירי שוק מצוטטים לתקופה שבה היו כתבי האופציה במחזור<sup>462</sup>.

בחישוב הרווח הנקי (ההפסד) המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים (מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות) המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מגדילה את הרווח (מקטינה את ההפסד) הבסיסי למניה מפעילויות נמשכות (השפעה אנטי מדוללת):

- \_\_\_\_\_ כתבי אופציה.
- \_\_\_\_\_ אופציות לעובדים בתוכניות תשלום מבוסס מניות.
- \_\_\_\_\_ אגרות חוב הניתנות להמרה במניות.

**הערות:**

1. ההתייחסות בבאור לפעילויות נמשכות רלוונטית רק כאשר ישנו רווח (הפסד) מפעילות שהופסקה. אם אין פעילות שהופסקה, יש להשמיט כל התייחסות לפעילות נמשכת.
2. יש להביא בחשבון קיומם של עודפי עלות ויתרות בינחברתיות בגין החברות המוחזקות.
3. יש לכלול את השפעת אגרות חוב להמרה, אופציות, לרבות אופציות לעובדים, ומכשירים אחרים שהשפעתם מדוללת.
4. מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות, רק כאשר המרתן במניות מקטינה את הרווח למניה (או מגדילה הפסד למניה).
5. כאשר לחברות המוחזקות יש רווח (הפסד) מדולל למניה השונה מהרווח (ההפסד) הבסיסי למניה, יש לנטרל תחילה את חלק החברה ברווח (בהפסד) הבסיסי למניה של החברות המוחזקות ואז להוסיף את חלק החברה ברווח (בהפסד) המדולל למניה של החברות המוחזקות.

<sup>461</sup> בהתאם לעמדת KPMG, התאמה זו אינה נדרשת אם קיימת זהות בין רווח בסיסי למניה לרווח מדולל למניה.  
<sup>462</sup> בהתאם לעמדת KPMG, יש לתת גילוי לאופן קביעת שווי השוק הממוצע של מניות החברה, ששימש לחישוב ההשפעה המדוללת של אופציות למניות הקיימות במחזור, בעיקר בהתייחס למכשירי הון לגביהם לא קיים מחיר מצוטט בשוק.

## ביאורים לדוחות הכספיים

### 30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

#### א. שווי הוגן<sup>463</sup>

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

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

#### השיטות וההנחות העיקריות המשמשות לצורך אומדן השווי הוגן של מכשירים פיננסיים

חברת ביטוח תיתן גילוי לשיטות ולהנחות העיקריות המשמשות לצורך קביעת השווי הוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות **הן עבור אלו הנמדדים בשווי הוגן והן עבור אלו שמידע לגבי השווי הוגן שלהם ניתן לצרכי גילוי בלבד.**

ייתן גילוי כאמור לגבי כל קבוצה של נכסים והתחייבויות, לרבות, בין היתר, השקעות פיננסיות לא סחירות, אג"ח מיועדות, נגזרים והתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה.

- מדידת השווי הוגן של מכשירים פיננסיים לגביהם יש מחיר מצוטט בשוק פעיל הניתן להשגה יקבע לפי המחיר המצוטט ללא תיאומים כלשהם, למעט אם המחיר המצוטט בשוק פעיל אינו מייצג שווי הוגן במועד המדידה. מכשירים אלו מסווגים ברמה 1 במדרג השווי הוגן.
  - עבור מדידות שווי הוגן, עיתיות ושאינן עיתיות, של מכשירים פיננסיים המסווגים ברמה 2 וברמה 3 של מדרג השווי הוגן, יש לתת גילוי מילולי לגבי טכניקות ההערכה והנתונים שנעשה בהם שימוש במדידת השווי הוגן עבור כל קבוצת מכשירים פיננסיים.
  - כמו כן, אם היה שינוי בטכניקות הערכה, החברה תיתן גילוי לשינוי זה ולסיבות לביצועו.
- עבור מדידות שווי הוגן, עיתיות ושאינן עיתיות, של מכשירים פיננסיים המסווגים ברמה 3, יש לתת גילוי לתהליכי הערכה ששימשו את החברה (כולל, לדוגמה, איך חברה קובעת את מדיניות הערכה שלה ואת תהליכי הערכה ואיך היא מנתחת שינויים במדידות שווי הוגן מתקופה לתקופה).

#### נוסח לדוגמה [כל חברה תתאים את הנוסח לפי העניין]:

- נירות ערך והשקעות אחרות שהן סחירות - לפי שווי שוק.
- מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות מסוג ח"י"ץ) – השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים לגבי השווי הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בניגוד הכוללים בדרך כלל ריבית חסרת סיכון, פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות. יצוין כי השווי הוגן המתייחס למכשירי חוב או מכשירים אחרים לגביהם קיים שיעור של ספק השערות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מתבסס על אותו שיעור. ביום 2 במרס 2025, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא בחרה בחברת נס פייר ווליו בע"מ כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים, וזאת במקום חברת מרווח הוגן בע"מ אשר שימשה כספק השיערך משנת 2011. [השערך לתום שנת 2025 מתבסס על השווי הוגן שנקבע על ידי הספק החדש. בתמצית, מתודולוגיית השיערך של הספק מביאה בחשבון, לפי סדר קדימות שנקבע, את היקף הנתונים הקיימים על המנפיק, כדי לבחור במודל השיערך הפרטני. כך, וכתלות בהיקף הנתונים הנצפים, נתונים כדוגמת מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב; המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק; פרטי המאזן החשבונאי של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק, מובאים בחשבון על מנת לקבוע את מרווח הציטוט העדכני, כתלות בקבוצת השיערך הרלוונטית].
- אגרות חוב מיועדות מסוג ח"י"ץ – אגרות חוב מיועדות מסוג ח"י"ץ (להלן – "אג"ח ח"י"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח. להלן נוסח לדוגמה עבור [חברה המיישמת את הגישה העקיפה] חישוב השווי הוגן מבוצע בהתאם לגישה העקיפה לפיה השווי הוגן מחושב לפי העלות המופחתת של אג"ח ח"י"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"י"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות המשמש בדוחות הכספיים. חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"י"ץ נגזר מאומדן ההתפתחות העתידית של ההתחייבויות הביטוחיות המגובות המחושב לפי מתווה ההקצאות בחוזר אג"ח ח"י"ץ (חוזר ביטוח 6-1-2023 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – אג"ח ח"י"ץ" מיום 21 במרץ 2023) ולפיכך הוא כולל הנחות לגבי נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה כדוגמת שיעור לקיחת גמלא (TUR), תמותה, גיל פרישה ושיעור ביטולים.

<sup>463</sup> חברה שבחברה במדיניות חשבונאית של יישום הריג לנכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות בעלות פוזיציות מקוזזות בסיכונים שוק או בסיכון אשראי של הצד שכנגד, כאמור ב-IFRS 13.48, תיתן גילוי לעובדה זו.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים**

**א. שווי הוגן (המשך)**

- מכשירי הון שאינם סחירים - השווי ההוגן של נכסי הון שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכן של נכסי הון פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם או באמצעות יישום גישת השוק (השוואה לבנצ'מרק). הנתונים העיקריים המשמשים בקביעת השווי ההוגן בהתאם לגישת היוון תזרימי המזומנים הם, בין היתר, רווחים עתידיים, דיבידנדים, שיעור היוון שוק, ומכפילי רווח של חברות השואה.
- מכשירים פיננסיים נגזרים – מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק וכאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר.
- מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים שונים, כתלות בסוג הנגזר, המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכיוצא בזה).
- השקעות אחרות – מורכב בעיקר מהשקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהן מבוסס על שווי נכסי נקי (NAV, Net Asset Value) המסופק לרוב על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

**התחייבויות פיננסיות:**

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן.

יינתן גילוי אודות שיעורי הריבית ששימשו בחישוב השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות הנמדדות בשווי הוגן ושל ההתחייבויות הפיננסיות שמידע לגבי השווי ההוגן שלהן ניתן לצרכי גילוי בלבד. כמו כן, תתואר טכניקת ההערכה של חישוב השווי ההוגן.

**ליום 31 בדצמבר**

2024	2025
------	------

באחוזים

הלוואות

אגרות חוב

כתבי התחייבויות נדחים

התחייבויות פיננסיות אחרות

**(1) מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה**

**(1)(א) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות**

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

**ליום 31 בדצמבר 2025**

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
		באלפי ש"ח	

**נכסים פיננסיים:**

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

**סך הכל נכסים פיננסיים<sup>464</sup>**

**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים<sup>465</sup>

**סך הכל התחייבויות פיננסיות**

<sup>464</sup> שורה זאת צריכה להתאים לסעיף הרלוונטי בגוף המאזן.

<sup>465</sup> סכום שורה זו ושורת מכשירים נגזרים בסעיף (2)(א) להלן יתאימו לסעיף הרלוונטי בגוף המאזן.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

(1) מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
באלפי ש"ח			
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**נכסים פיננסיים:**

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

**סך הכל נכסים פיננסיים**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים

**סך הכל התחייבויות פיננסיות**

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

**דוגמה**

במהלך שנת 2024 הועברו השקעות פיננסיות שערך בספרים הינו \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה ההנהלה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1 בשנת 2024.

במידת הצורך, יש לתאר גם את ההשפעות של השינויים בספק השערוכים על רמות השווי ההוגן. לדוגמה: [במהלך שנת 2025, עם התחלת השימוש בספק השערוכים החדש של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כמתואר בביאור 30(א) לעיל, סווגו השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים בהיקף של כ-XX אלפי ש"ח, מרמה X לרמה Y].



30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

(1) מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

נכסים פיננסיים		נכסים פיננסיים		מכשירי	
סך הכל	מכשירים	סך הכל	השקעות	מכשירי	חוב שאינם
התחייבויות	נגזרים	נכסים	אחרות	הון	סחירים
פיננסיות		פיננסיים			
באלפי ש"ח					

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח או הפסד (\*)

רכישות

מכירות

הנפקות

סילוקים

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(\*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה'.

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה

שנכללו ברווח או הפסד בגין

נכסים והתחייבויות המוחזקים

נכון ליום 31 בדצמבר 2024:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי

ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

יש לתת גילוי עבור כל קבוצת מכשירים פיננסיים בדבר שינויים בתקופה המיוחסים למעברים אל ומרמה 3 והסיבות למעברים.

30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

(1) מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

(1)ג) נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

יש לכלול בגילוי זה נתונים פרטניים רק לגבי השקעות העולות על 5% מסך נכסי החברה<sup>466</sup>. הטבלה להלן מספקת מידע איכותי וכמותי<sup>467</sup> אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3.

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	2024		2025		נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכת שווי	מכשיר פיננסי דוגמה בלבד:
	רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל) <sup>468</sup>			
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	היוון תזרימי מזומנים (א)	מכשירי חוב שאינם סחירים
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	היוון תזרימי מזומנים	מכשירי הון
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)		X.XX%- X.XX% (X.XX%)		שיעור היוון	
לי"ר	לי"ר	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV) (ג)	השקעות אחרות (ב)
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	מרווח אשראי	מכשירים נגזרים

<sup>466</sup> בהתאם ל-IFRS 13, ולפרשנות KPMG, יש לתת את המידע בגילוי זה לגבי קבוצה לגבי קבוצה של נכסים והתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן. קביעת הקבוצות דורשת הפעלת שיקול דעת. דוגמאות לאינדיקטורים שיש להביא בחשבון לצורך קביעת הקבוצות של נכסים והתחייבויות, הינם, בין היתר: (א) לרוב הפיצול לקבוצות יהיה גדול יותר ביחס לסעיפים המוצגים במאזן אך יש לתת מידע מספק כדי לאפשר התאמה לסעיפים המוצגים בדוח על המצב הכספי; (ב) ניתן לעשות שימוש בהגדרה של קבוצת נכסים או התחייבויות שנקבעה במסגרת IFRS 13; (ג) על בסיס המהות, המאפיינים והסיכונים של הנכס או של ההתחייבות (כגון, סקטור/פעילות זהה, וותק, איזור גיאוגרפי, דירוג אשראי או מאפיינים כלכליים אחרים); (ד) הרמה אליה סווגו הנכסים או ההתחייבויות במדרג השווי; (ה) רמת ההומוגניות או הסיכונים הדומים המשותפים לקבוצה של נכסים או התחייבויות; (ו) השוונות בטכניקת ההערכה ובנתונים שבה ששימשו לצורך קביעת מדידת השווי הוגן; (ז) טווחי הערכים של נתונים לא נצפים משמעותיים. לדוגמה, אם טווח הערכים של הנתונים הלא נצפים ששימשו למדידת השווי הוא רחב מאוד, הדבר עשוי להצביע על כך שהמידע המסופק אינו מספיק מפורט; (ח) רגישות המדידה של השווי לשינויים בנתונים הלא נצפים; (ט) האם יש גילויים אחרים בדוחות הכספיים המספקים מידע מספק לגבי קבוצת הנכסים או ההתחייבויות המתחייבים. לפיכך נראה כי נדרש יהיה לפצל לשורות נפרדות רק קבוצות של נכסים או התחייבויות שקובצו בהתאם לאינדיקטורים העולים על 5% מסך נכסי החברה.

<sup>467</sup> החברה אינה נדרשת להפיק מידע מיוחד לצורך עמידה בדרישת גילוי זו אם הנתונים הכמותיים שאינם ניתנים לצפייה אינה מפותחים על ידי החברה בעת מדידת השווי הוגן. אולם, החברה אינה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה שהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר על ידי החברה.

<sup>468</sup> עבור נתונים שאינם ניתנים לצפייה מסוימים, ניתן לתת גילוי מידע כמותי אחר במקום הממוצע המשוקלל, כגון חציון או ממוצע אריתמטי, במידה שמידע זה משקף באופן סביר והגיוני יותר את התפלגות הנתונים הלא נצפים ששימשו למדידת השווי הוגן.

30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

(1) מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

(א) מודל היוון תזרימי מזומנים מחושב, למעט אם צוין במפורש אחרת, על עקום ריבית חסרת סיכון ועל מרווח אשראי. עקום ריבית חסרת הסיכון לקוחה לתקופת המח"מ המתאימה ומרווח האשראי נגזר מתוך סל של מכשירים דומים.

(ב) השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

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

(1)(ד) ניתוח רגישות על מדידות השווי ההוגן ברמה 3<sup>469</sup>

בפירוט של מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים המסווגים ברמה 3, במידה ששינוי אפשרי וסביר של אחד או יותר מהנתונים הלא נצפים ששימשו במדידת השווי ההוגן יוביל לגידול (קיטון) משמעותי בשווי ההוגן הנמדד, יינתן גילוי של ניתוח רגישות כמותי להשפעות של השינויים הללו על הרווח או הפסד, על רווח כולל אחר ועל ההון וכן גילוי לאופן החישוב שלהן.

<sup>469</sup> בהתאם ל-IFRS 13(ii)(h), לגבי מדידות שווי הוגן עיתיות המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן, אם שינוי של אחד, או יותר, מהנתונים שאינם ניתנים לצפייה כדי לשקף הנחות חלופיות אפשריות באופן סביר תשנה את השווי ההוגן באופן משמעותי, יש לתת גילוי להשפעה של אותם שינויים לרבות גילוי לאופן החישוב. למטרה זו, משמעותיות תישקל ביחס לרווח או הפסד, ביחס לסך הנכסים או לסך ההתחייבויות, או, כאשר שינויים בשווי הוגן מוכרים ברווח כולל אחר, ביחס לסך ההון.

30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

(2) מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

(א) שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
באלפי ש"ח			

**נכסים פיננסיים:**

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט  
 - אג"ח מיועדות  
 - אג"ח מיועדות  
 מכשירי חוב סחירים  
 מכשירי הון  
 השקעות אחרות  
**סך הכל נכסים פיננסיים<sup>470</sup>**

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**התחייבויות פיננסיות:**

מכשירים נגזרים<sup>471</sup>  
 התחייבויות פיננסיות אחרות  
**סך הכל התחייבויות פיננסיות**

ליום 31 בדצמבר 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
באלפי ש"ח			

**נכסים פיננסיים:**

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט  
 - אג"ח מיועדות  
 - אג"ח מיועדות  
 מכשירי חוב סחירים  
 מכשירי הון  
 השקעות אחרות  
**סך הכל נכסים פיננסיים**

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**התחייבויות פיננסיות:**

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

**דוגמה**

במהלך שנת 2025 הועברו השקעות פיננסיות שערכן בספרים הינו \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח מרמה 1 לרמה 2, מכיוון שמחירי שוק מצוטטים לנכסים אלו אינם זמינים עוד באופן סדיר. בעת קביעת השווי ההוגן של נכסים אלו, השתמשה ההנהלה בשיטת הערכה שבה כל הנתונים המשמעותיים מבוססים על נתוני שוק נצפים. לא היו מעברים מרמה 2 לרמה 1 בשנת 2024.

במידת הצורך, יש לתאר גם את ההשפעות של השינויים בספק השערוכים על רמות השווי ההוגן. לדוגמה: [במהלך שנת 2025, עם התחלת השימוש בספק השערוכים החדש של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כמתואר בביאור 30 (א) לעיל, סווגו השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים בהיקף של כ-XX אלפי ש"ח, מרמה X לרמה Y].

חברה שיש לה מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן שאינו עיתי תיתן גילוי לעובדה זו, לרבות הסיבות למדידה בשווי הוגן.

<sup>470</sup> שורה זאת צריכה להתאים לסעיף הרלוונטי בגוף המאזן.  
<sup>471</sup> סכום שורה זו ושורת מכשירים נגזרים בסעיף (1) (א) לעיל יתאימו לסעיף הרלוונטי בגוף המאזן.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. שווי הוגן (המשך)**

**(2) מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)**

(2)ב) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3<sup>472</sup>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025							
התחייבויות פיננסיות				נכסים פיננסיים			
סך הכל התחייבויות פיננסיות	מכשירים נגזרים	התחייבויות פיננסיות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
							באלפי ש"ח
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

יתרה ליום 1 בינואר,  
 2025  
 סך הרווחים  
 (ההפסדים) שהוכרו:  
 ברווח או הפסד (\*)  
 ברווח כולל אחר (\*\*)  
 רכישות  
 מכירות  
 הנפקות  
 סילוקים  
 העברות אל רמה 3  
 העברות מתוך רמה  
 3  
 יתרה ליום 31  
 בדצמבר 2025

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

סך הרווחים  
 (ההפסדים)  
 לתקופה שנכללו  
 ברווח או הפסד  
 בגין נכסים  
 והתחייבויות  
 המוחזקים נכון  
 ליום 31 בדצמבר  
 2025:  
 רווחים (הפסדים)  
 מהשקעות, נטו  
 מנכסים  
 המוחזקים כנגד  
 חוזי ביטוח וחוזי  
 השקעה שאינם  
 תלויי תשואה, הון  
 והתחייבויות  
 אחרות

(\*\*) הוכרו בסעיפים 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל  
 אחר' ו-'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
 שהועבר לדוח רווח או הפסד'.

יש להציג גילוי עבור כל קבוצת מכשירים פיננסיים בדבר שינויים בתקופה המיוחסים למעברים אל ומרמה 3  
 והסיבות למעברים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. שווי הוגן (המשך)**

**(2) מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)**

**(2)ב) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024							
התחייבויות פיננסיות				נכסים פיננסיים			
סך הכל התחייבויות פיננסיות	מכשירים נגזרים	התחייבויות פיננסיות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
							באלפי ש"ח

יתרה ליום 1 בינואר,  
 2024  
 סך הרווחים  
 (ההפסדים) שהוכרו:  
 ברווח או הפסד (\*)  
 ברווח כולל אחר (\*\*)  
 רכישות  
 מכירות  
 הנפקות  
 סילוקים  
 העברות אל רמה 3  
 העברות מתוך רמה  
 3  
 יתרה ליום 31  
 בדצמבר 2024

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

סך הרווחים  
 (ההפסדים)  
 לתקופה שנכללו  
 ברווח או הפסד  
 בגין נכסים  
 והתחייבויות  
 המוחזקים נכון  
 ליום 31 בדצמבר  
 2025:  
 רווחים (הפסדים)  
 מהשקעות, נטו  
 מנכסים  
 המוחזקים כנגד  
 חוזי ביטוח וחוזי  
 השקעה שאינם  
 תלויי תשואה, הון  
 והתחייבויות  
 אחרות

(\*\*) הוכרו בסעיפים 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר'  
 ו-'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לדוח  
 רווח או הפסד'.

יש להציג גילוי עבור כל קבוצת מכשירים פיננסיים בדבר שינויים בתקופה המיוחסים למעברים אל ומרמה 3  
 והסיבות למעברים.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. שווי הוגן (המשך)**

**(2) מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)**

(2)ג) נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3<sup>473</sup>

יש לכלול בגילוי זה נתונים פרטניים רק לגבי השקעות העולות על 5% מסך נכסי החברה<sup>84</sup>. הטבלה להלן מספקת מידע איכותי וכמותי<sup>474</sup> אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3.

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	2024		2025		נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכת שווי	מכשיר פיננסי דוגמה בלבד:
	רגישות השווי הוגן לשינוי בנתונים	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (באלפי ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל) <sup>475</sup>			
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	שיעור היוון תזרימי מזומנים (א)	מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות מסוג ח"ץ)
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.		X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	שיעור היוון תזרימי מזומנים	אג"ח מיועדות מסוג ח"ץ
		על בסיס מודל אקטוארי	XX	על בסיס מודל אקטוארי	XX	הנחות אקטוארי ות	
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	שיעור צמיחה	מכשירי הון תזרימי מזומנים
	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)		X.XX%- X.XX% (X.XX%)		שיעור היוון	
ל"ר	ל"ר	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV) (ג)	השקעות אחרות (ב) תזרימי מזומנים
לא קיימים יחסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה.	גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן.	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	X.XX%- X.XX% (X.XX%)	XX	מרווח אשראי	מכשירים נגזרים תזרימי מזומנים

<sup>473</sup> גילוי זה נדרש עבור מדידות שווי הוגן עיתיות בלבד.  
<sup>474</sup> החברה אינה נדרשת להפיק מידע מיוחד לצורך עמידה בדרישת גילוי זו אם הנתונים הכמותיים שאינם ניתנים לצפייה אינם מפותחים על ידי החברה בעת מדידת השווי הוגן. אולם, החברה אינה יכולה להתעלם מנתונים כמותיים שאינם ניתנים לצפייה שהם משמעותיים למדידת שווי הוגן ושהם ניתנים להשגה באופן סביר על ידי החברה.  
<sup>475</sup> עבור נתונים שאינם ניתנים לצפייה מסוימים, ניתן לתת גילוי למידע כמותי אחר במקום הממוצע המשוקלל, כגון חציון או ממוצע אריתמטי, במידה שמידע זה משקף באופן סביר והגיוני יותר את התפלגות הנתונים הלא נצפים ששימשו למדידת השווי הוגן.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. שווי הוגן (המשך)**

**(2) מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)**

(2)ג) נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3 (המשך)

(א) מודל היוון תזרימי מזומנים מחושב, למעט אם צוין במפורש אחרת, על עקום ריבית חסרת סיכון ועל מרווח אשראי. עקום ריבית חסרת הסיכון לקוחה לתקופת המח"מ המתאימה ומרווח האשראי נגזר מתוך סל של מכשירים דומים. (ב) השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים. (ג) דוחות של שווי נכסי נקי (Net Asset Value) מסופקים על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים. השווי נכסי נקי מחושב תוך שימוש במידע מהותי שאינו ציבורי בקשר לחברות הפרטיות הרלוונטיות. לחברה ישנה גישה מוגבלת בלבד לנתונים הספציפיים בהם נעשה שימוש בחישוב השווי הנכסי ומשכך לא נכלל גילוי על נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לרבות רגישות השווי הוגן לשינוי באותם נתונים. לרוב, נעשה שימוש בטכניקות של היוון תזרימי מזומנים (מודל ההכנסות) או מספר מודלים (מודל השוק).

**(2)ד) ניתוח רגישות על מדידות השווי ההוגן ברמה 3<sup>476</sup>**

בפירוט של מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים המסווגים ברמה 3, במידה ששינוי אפשרי וסביר של אחד או יותר מהנתונים הלא נצפים ששימשו במדידת השווי ההוגן יוביל לגידול (קיטון) משמעותי בשווי ההוגן הנמדד, יינתן גילוי של ניתוח רגישות כמותי להשפעות של השינויים הללו על הרווח או הפסד, על רווח כולל אחר ועל ההון וכן גילוי לאופן החישוב שלהן.

**(3) מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד**

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

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	שווי הוגן
באלפי ש"ח	

**נכסים פיננסיים:**

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

פקדונות באוצר

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

**מכשירי חוב סחירים:**

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

מכשירי חוב אחרים סחירים

סך הכל מכשירי חוב סחירים

השקעות אחרות

**סך הכל נכסים פיננסיים**

**התחייבויות פיננסיות:**

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

הלוואות מחברת האם

הלוואות מחברות קשורות

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב הניתנות להמרה במניות

אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה במניות

התחייבויות אחרות

**סך הכל התחייבויות פיננסיות**

476 בהתאם ל-IFRS 13(ii)(b), לגבי מדידות שווי הוגן עיתיות המסווגות ברמה 3 במדרג השווי ההוגן, אם שינוי של אחד, או יותר, מהנתונים שאינם ניתנים לצפייה כדי לשקף הנחות חלופיות אפשריות באופן סביר תשנה את השווי ההוגן באופן משמעותי, יש לתת גילוי להשפעה של אותם שינויים לרבות גילוי לאופן החישוב. למטרה זו, משמעותיות תישקל ביחס לרווח או הפסד, ביחס לסך הנכסים או לסך ההתחייבויות, או, כאשר שינויים בשווי הוגן מוכרים ברווח כולל אחר, ביחס לסך ההון.



## ביאורים לדוחות הכספיים

### 30. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

#### ב. קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

חברת ביטוח תיתן גילוי בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות עבור כל המכשירים הפיננסיים שהוכרו המקוזזים בהתאם לסעיף 42 לתקן חשבונאות בינלאומי 32 (IAS 32.42): לחברה קיימת באופן מיידי זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז הסכומים וכן לחברה יש כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו/בו זמנית) וכן עבור מכשירים פיננסיים שהוכרו אשר כפופים להסדר מסגרת התחשבות נטו או להסכם דומה, הניתנים לאכיפה, גם אם אינם מקוזזים לפי סעיף 32.42.IAS.

הגילוי יכלול מידע שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעה או את ההשפעה הפוטנציאלית של זכויות הקיזוז שמיוחסות לנכסים והתחייבויות הפיננסיות שהוכרו כאמור לעיל, לרבות, בין היתר:

א. מידע כמותי לערך בספרים של מכשירים פיננסיים שהוכרו אשר קוזזו בדוח על המצב הכספי או

הכפופים להסדרי מסגרת להתחשבות נטו או הסכמים דומים, נכון לסוף תקופת הדוח, כנדרש בסעיף 13 ל-IFRS.

ב. תיאור של זכויות הקיזוז שמיוחסות לנכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות הכפופים להסדרי מסגרת להתחשבות נטו ולהסכמים דומים, הניתנים לאכיפה, לרבות מהותן של אותן זכויות.

ג. הסיבות לכך שהקריטריונים לקיזוז המפורטים בסעיף 32.42 IAS כאמור לעיל, אינם מתקיימים.

#### ג. העברות של נכסים פיננסיים

חברת ביטוח תיתן גילוי לכל ההעברות של נכסים פיננסיים אשר לא נגרעו במלואם וכן להעברות של נכסים פיננסיים שנגרעו במלואם אך החברה שומרת על מעורבות נמשכת בהם הקיימים במועד הדיווח, ללא קשר למועד התרחשות עסקת ההעברה הקשורה כנדרש בסעיפים 42H-42A.IFRS 7.

על הגילוי לכלול מידע שמאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין את הקשר בין הנכסים הפיננסיים שהועברו ולא נגרעו במלואם לבין ההתחייבויות הקשורות; וכן להעריך את המהות והסיכונים הקשורים של המעורבות הנמשכת של החברה בנכסים הפיננסיים שנגרעו.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) 478, 479, 480, 481

IFRS 7.31,  
17.121

האמור להלן, בסעיף זה, הינו בגדר דוגמה בלבד. כל חברה תתאים את האמור בו בהתאם לסיכונים הגלומים בפעילותה ולאופן בו החברה מנהלת את הסיכונים.

ניתן לשלב את פרק ניהול סיכונים הנדרש במסגרת דוח תיאור עסקי התאגיד בבאור זה.

יודגש כי ביאור זה מתייחס הן לחוזים תלויי תשואה והן לחוזים שאינם תלויי תשואה, לרבות הנכסים המוחזקים כנגדם, למעט אם צוין במפורש אחרת.

מהות והיקף של סיכונים הנובעים מחוזים ביטוחיים שבתחולת IFRS 17 וממכשירים פיננסיים:

חברת ביטוח תיתן גילוי שמאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את המהות, הסכום העיתוי ואי הוודאות של סיכונים הנובעים הן מתזרימי מזומנים עתידיים הנובעים מחוזים ביטוחיים שבתחולת IFRS 17 והן ממכשירים פיננסיים, שהחברה חשופה אליהם בסוף תקופת הדיווח.

עבור כל סוג של סיכון יינתנו:

(א) גילויים איכותיים לגבי החשיפות לסיכון וכיצד הם נוצרות, למטרות, מדיניות ותהליכים של החברה לניהול הסיכון לרבות אופן צמצום אותם סיכונים ושיטות ששימשו למדידת הסיכון וכן לשינויים כלשהם ביחס לתקופות קודמות; וכן

(ב) גילויים כמותיים.

יודגש כי דוח לדוגמה זה נותן ביטוי לדרישות הגילוי הכמותיות המינימליות שחברת ביטוח נדרשת לכלול, אך לא מתייחס לכל דרישות הגילוי האיכותיות. על כן, חברת ביטוח נדרשת להשלים את כל דרישות הגילוי הכלולות הן במסגרת IFRS 17 לגבי חוזי ביטוח והן במסגרת IFRS 7 לגבי מכשירים פיננסיים.

### כללי

#### דוגמה -

החברה פועלת במגזרי הפעילות העיקריים הבאים: ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות וביטוח כללי. פעילויות החברה בתחומי הביטוח השונים ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים חושפות אותה לסיכונים הבאים:

IFRS 7.31,  
17.121

- סיכונים חיתום הנובעים מפעילות הליבה הביטוחית (המורכב מסיכונים ביטוח לרבות סיכונים תמחור וחיתום; סיכונים ביטולים; וכן סיכונים הוצאות).
  - סיכונים פיננסיים:
    - סיכונים שוק;
    - סיכונים נזילות;
    - סיכונים אשראי;
  - סיכונים תפעוליים – לרבות סיכונים אבטחת מידע וסייבר וסיכונים AI;
  - סיכונים עסקיים;
  - סיכונים קיימת (ESG) לרבות סיכונים אקלים וסביבה;
  - סיכונים רגולציה וציות;
  - סיכונים משפטיים;
  - סיכון מוניטין;
  - סיכונים קטסטרופה, כגון, רעידת אדמה, טרור ומלחמה ומגפה;
- [נדרש לפרט סיכונים נוספים להם החברה חשופה באופן מהותי]

<sup>478</sup> בהתאם ל- IFRS 7.34 ול- IFRS 17.125 על חברה לתת גילוי למידע כמותי מסכם אודות חשיפתה לכל סוג של סיכון הנובע ממכשירים פיננסיים וחוזי ביטוח, בהתאמה. גילויים אלה צריכים להיות מבוססים על המידע המוכן לצרכים פנימיים לאנשי מפתח ניהוליים של החברה (הכהדרתם ב- IAS 24), לדוגמה, דירקטוריון או מנכ"ל חברה.

בהתאם ל- IFRS 7.35, אם המידע הכמותי, שניתן לו גילוי נכון למועד הדיווח, לא מייצג את חשיפתה של החברה לסיכון במהלך התקופה, על החברה לספק מידע נוסף שיהווה מצג טוב יותר. לדוגמה, אם עסקי החברה מושפעים מעונתיות והערך בספרים של הלוואות וחיובים משתנה באופן מהותי במהלך השנה, ניתוחי רגישות המבוססים אך ורק על המצב נכון למועד הדיווח לא ייצגו את חשיפתה של החברה לסיכון במהלך השנה. באופן דומה, בהתאם ל- IFRS 17.123, אם המידע שניתן לו גילוי לגבי חשיפתה של ישות לסיכון בסוף תקופת הדיווח אינו מייצג את חשיפתה לסיכון במהלך התקופה, הישות תיתן גילוי לעובדה זו, הסיבה מדוע החשיפה בסוף התקופה אינה מייצגת, ומידע נוסף שמייצג את חשיפתה לסיכון במהלך התקופה. בהתאם ל- IFRS 7.32A, מתן גילויים איכותיים בהקשר לגילויים הכמותיים מאפשר למשתמשים לקשר ביניהם ולקבל תמונה כוללת בדבר המהות וההיקף של הסיכונים הנובעים מהמכשירים הפיננסיים. החיבור בין גילויים איכותיים לגילויים כמותיים תורם לגילוי מידע באופן שמאפשר טוב יותר למשתמשים להעריך את חשיפת הישות לסיכונים.

<sup>480</sup> בהתאם ל- IFRS 7.31-32 ול- IFRS 17.121-122, על החברה לתת גילוי שמאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים להעריך את המהות וההיקף של הסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים ואת המהות, הסכום, העיתוי ואי הוודאות של תזרימי מזומנים עתידיים הנובעים מחוזי ביטוח, שהחברה חשופה אליהם במועד הדיווח. סיכונים אלה, בדרך כלל, כוללים, בין היתר, סיכונים ביטוח וסיכונים פיננסיים. סיכונים פיננסיים כוללים, בדך כלל, סיכון אשראי, סיכון נזילות וסיכון שוק, אך אינם מוגבלים להם. בהתאם לדרישות הגילוי ב- IFRS 7.33 ול- IFRS 17.124, לגבי כל סוג של סיכון הנובע ממכשירים פיננסיים ומחוזי ביטוח, חברה תיתן גילוי, בין היתר, לחשיפות לסיכון וכיצד הן נוצרות, למטרות, מדיניות ותהליכים שלה לניהול הסיכון והשיטות ששימשו למדידת הסיכון, לשינויים כלשהם במידע כאמור מהתקופות הקודמות.

<sup>481</sup> גילוי בדבר ניהול סיכונים ביטוחיים ופיננסיים הנכלל בדוחות כספיים לדוגמה אלה, נועד להדגים תסריטים ומצבים אפשריים שונים שחברות עשויות להיתקל בהם בפרקטיקה. כל חברה נדרשת לבנות את הגילוי המתאים עבורה בהתאם לעובדות ונסיבות מסוימות הקשורות לעסקיה, ולפרקטיקת ניהול הסיכונים שלה וכן לקחת בחשבון את חשיבות החשיפה לסיכונים הנובעים מהחזקת או הנפקת חוזי ביטוח ומכשירים פיננסיים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

IFRS 7.31,  
17.121

#### כללי (המשך)

בביאור זה מובא מידע לגבי חשיפות החברה לכל אחד מסוגי הסיכונים שלעיל, וכן תיאור הסיכונים העיקריים, מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, זיהוי הסיכונים והבקורות בחברה. כמו כן, באור זה כולל גילויים כמותיים ואיכותיים נוספים הנוגעים לסיכונים העיקריים.

#### דרישות חוקיות

IFRS 17.126,  
FRS 7.31, 33(b)

החברה מנהלת את הסיכונים בהתאם למסגרות רגולטוריות מחייבות. על-פי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרש בין היתר: למנות ועדת ניהול סיכונים בדירקטוריון, להגדיר את מדיניות החשיפה לסיכונים שונים ולקבוע גבולות ותקרות לחשיפות, לקבוע רמות חשיפה כוללות בהתחשב במתאמים בין סוגי סיכונים, ולהפעיל תהליכים וכלים לזיהוי, מדידה וניהול שוטף של הסיכונים וההתמודדות עם התממשותם.

כמו כן, נקבעו בחוזרי הממונה הוראות פרטניות לניהול סוגי סיכונים מסוימים: למשל, הוראות לניהול השקעות המכתיבות פיזור נכסים ונזילות מינימלית; הוראות לניהול סיכונים אשראי בהשקעות, כולל הקמת ועדת אשראי, קביעת מדיניות מתן אשראי ומעקב ודיווח בתחום זה; הוראות להגבלת החשיפה למבטחי משנה (דרישות לסף דירוג של מבטחי משנה והגבלת ריכוזים); ודרישות הון לשמירת איתנות פיננסית בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. בנוסף, קיימות הנחיות נפרדות לניהול סיכונים תפעוליים מיוחדים, ובהן חוזרי ניהול מעילות והונאות וניהול סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים, ניהול המשכיות עסקית, סיכונים ציות, הלבנת הון ומיקור חוץ שמפרסם המפקח. החברה מיישמת גם את הוראות הרגולציה לגבי בקורות ואפקטיביות של דיווח כספי (SOX) בהתאם לדרישות רשות ניירות ערך והפיקוח על הביטוח.

### א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים<sup>482</sup>

IFRS 7.31, 33(b)  
IFRS 17.124(b)

בפסקה זו יתואר באופן כללי מבנה ניהול הסיכונים בחברה, תוך התייחסות, בין היתר לאורגנים השותפים לתהליך ניהול הסיכונים בחברה ולמקומו של הדירקטוריון בתהליך.

#### מדיניות ניהול הסיכונים של החברה

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוססת על גישת ניהול סיכונים כולל (Enterprise Risk Management), שמטרתה להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות, שמירה על יעדיה העסקיים, איתנות פיננסית ומוניטין החברה. המדיניות כוללת קביעת מגבלות ותקרות חשיפה, תוכנית לניהול ההון (כולל כרית ביטחון מעבר לדרישות ההון), ויישום מסגרת ניהול סיכונים הכוללת זיהוי, מדידה, הערכה, ניטור ודיווח יזום ומתוכנן של הסיכונים

ניהול הסיכונים של החברה מבוסס על מודל של שלושה קווי הגנה:

- קו ראשון – הגורמים העסקיים: מנהלי התחומים העסקיים אחראים לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה ודיווח על הסיכונים המובנים בפעילותם, במוצרים, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם. פעילות הבקרה מתבצעת באמצעות פונקציות בקרה פנימיות, תוך הסתייעות ביחידות תומכות כגון אקטואריה, ביטוח משנה, חיתום, חשבות, מערכות מידע, קצין ציות ותחום ניהול הסיכונים.
- קו שני – אגף ניהול סיכונים ובקרה: אגף ניהול הסיכונים מהווה יחידה בלתי תלויה בגורמים העסקיים, ואחראי על גיבוש מסגרת ניהול סיכונים, פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים לחשיפות קיימות ופוטנציאליות, הערכת הסיכון הכולל והלימות ההון. אגף ניהול הסיכונים משתף פעולה עם יחידת האקטואריה, החשבות והציות, ומבצע הערכות סיכונים נפרדות עבור מוצרים חדשים, עסקאות משמעותיות וכניסה לתחומי פעילות חדשים. בנוסף, אגף ניהול הסיכונים מאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים של הגורמים העסקיים, מסייע בחיזוק יכולותיהם, ומספק המלצות להנהלה ולדירקטוריון בדבר רמת הסיכון הכוללת והלימות ההון.
- קו שלישי – ביקורת פנימית: הביקורת הפנימית מבקרת באופן בלתי תלוי תהליכים פנימיים, מערכות ובקורות, ומאתגרת את התהליכים והמערכות המשמשים לניהול הסיכונים. הביקורת עוקבת אחר תיקון ליקויים שזוהו, ומספקת לדירקטוריון אינדיקציה לגבי עמידה במדיניות ובנהלים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

IFRS 7.31,  
17.121

#### א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

IFRS 7.31, 33(b)  
IFRS 17.124(b)

הדירקטוריון והנהלת החברה מפקחים על תהליכי ניהול הסיכונים באמצעות הגדרת מדיניות, אסטרטגיות, נהלים ומגבלות חשיפה, וכן באמצעות ועדות ייעודיות לניהול סיכונים. מתקיימים פרומים מקצועיים תקופתיים בראשות המנכ"ל, בהם נדונים היבטי סיכון בתחומי הפעילות השונים, ניתוחי חשיפות, רווחיות ענפית ורמת הסיכון הכולל וההון הכלכלי. ועדות דירקטוריון לניהול סיכונים דנות בנושאים הקשורים לניהול סיכונים, ניהול ההון ומגבשות המלצות לדירקטוריון.

הדירקטוריון מקבל באופן שוטף דיווחים תקופתיים הכוללים סקרי סיכונים, ניתוח מצב החשיפות, מדדים כמותיים, תרחישים שונים וניתוחי רגישות. בנוסף, מתקיים תהליך דיווח רבעוני מצד בעלי התפקידים בתחומי הפעילות השונים, במסגרתו מדווחים שינויים מהותיים בפרופיל הסיכונים של הקבוצה למנהלת הסיכונים, להנהלה ולדירקטוריון. נהלי העבודה והשיטות לניהול סיכונים נבחנים ומעודכנים באופן רציף, תוך התאמה לשינויים בסביבה העסקית ובהתאם להנחיות הרגולציה.

החברה בוחנת את הלימות ההון שלה אל מול הסיכון הכולל. הערכה זו מבוצעת על בסיס תרחישים פנימיים והערכות בדבר המתאמים ביניהם על פי משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, ומספקת אינדיקציה לגבי הלימות כרית ההון ביחס לסיכונים. תהליך הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) מבוצע לפחות אחת לשנה, ותוצאותיו מדווחות לוועדת ניהול הסיכונים ולדירקטוריון. החברה פועלת לבקרה והערכה של פעילויות עסקיות משמעותיות גם בהיבטי ההון ולשילוב שיקולי הון כלכלי, ריתוק הון ועלות הון בתהליכי קבלת החלטות.

החברה מיישמת תהליכים מתקדמים לניהול סיכונים מתפתחים, ובפרט מתמודדת עם סיכונים הנובעים מבינה מלאכותית, סיכונים סייבר, סיכונים אקלים פיזיים וסיכונים מעבר כתוצאה משינויים רגולטוריים וחקיקתיים בארץ ובעולם בתחום איכות הסביבה. אגף ניהול הסיכונים מוביל את הטמעת תרבות ניהול הסיכונים בארגון, תוך טיפוח הבנה מעמיקה של הפעילות העסקית והסיכונים הגלומים בה, וכן באמצעות אתגור שוטף של קווי העסקים השונים בעזרת פונקציות הבקרה וניהול הסיכונים.

החברה משקיעה מאמצים ומשאבים משמעותיים בשדרוג מתמיד של כלי הבקרה, בהקצאה והכשרה מקצועית של כוח אדם, בפיתוח מערכות מידע וביעול תהליכי העבודה בתחום ניהול הסיכונים. כל זאת, תוך הקפדה על עמידה בדרישות הרגולציה ויישום עקבי של מטרות ומדיניות הקבוצה בתחום ניהול הסיכונים. השקעה זו מבוצעת מתוך תפיסה הוליסטית, המחברת בין האסטרטגיה העסקית, פרופיל הסיכון, רמת תיאבון הסיכון וצרכי ההון של החברה, ובכך מבטיחה ניהול סיכונים איכותי המותאם לצרכי הארגון.

### סיכונים ביטוחיים

הסיכונים הביטוחיים של החברה מנוהלים בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים שאושרה על ידי הדירקטוריון, ובכפוף להנחיות המנהלים הבכירים של תחומי הביטוח, האקטואריה והפיננסים. ניהול זה כולל תהליכי בקרה, חיתום, תמחור, ביטוח משנה וניהול תביעות, שמטרתם לזהות, למדוד, למזער ולבקר את החשיפה לסיכונים ביטוחיים.

החברה פועלת להקטנת החשיפה לסיכונים באמצעות פיזור הסיכון על פני תחומי ביטוח שונים, אזורים גיאוגרפיים, סוגי מוצרים ורמות כיסוי שונות, וכן באמצעות הסדרי ביטוח משנה. מדיניות ביטוח המשנה נבחנת ומאושרת מעת לעת על ידי הדירקטוריון, לרבות קביעת מגבלות כיסוי מרביות והתאמת חוזי משנה לסוגי הסיכונים והענפים השונים.

הערכת החשיפה לסיכונים מבוצעת באופן שוטף, בין היתר באמצעות ניתוחים אקטואריים, מבחני רגישות ותרחישי קיצון, הכוללים בחינת השפעתם של אירועים חריגים כגון רעידת אדמה, מגפה או שינוי מהותי בשיעורי תמותה, תחלואה או ביטולים. ניתוחים אלה משמשים לבחינת עמידות החברה בתרחישים שונים, להערכת נאותות ההתחייבויות הביטוחיות ולבחינת השפעת הסיכונים על מצבה הכלכלי של החברה.

במסגרת ניהול הסיכונים, נבחנים גם התהליכים העסקיים של החברה לרבות השקתם של מוצרים ביטוחיים חדשים, עדכון תנאי פוליסות קיימות או כניסה לתחומי פעילות חדשים. כל שינוי מהותי נבחן על ידי אגף ניהול הסיכונים, האקטואר הממונה, הנהלת החברה ווועדות הדירקטוריון הרלוונטיות, לצורך הערכת החשיפה והשלכותיה על כושר הפירעון וההון הרגולטורי.

החברה פועלת בהתאם למתודולוגיה מבוססת המשלבת בין עקרונות ניהול הסיכונים לבין דרישות משטר כושר הפירעון מבוסס Solvency II, לצורך חישוב הון מותאם סיכון והערכת יחס הסולבנטיות. במסגרת זו מבוצעים ניתוחי סיכונים ענפיים לפי סוגי ביטוח, לרבות ביטוח חיים, בריאות, וכללי, תוך התייחסות להיקף הפרמיות, שיעורי התביעות, יחסי ההפסד והקורלציה בין ענפים שונים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

IFRS 7.31,  
17.121

#### א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

IFRS 7.31, 33(b)  
IFRS 17.124(b)

#### סיכונים ביטוחיים (המשך)

בענפי ביטוח החיים והבריאות, נבחנים הסיכונים האקטואריים המרכזיים – תמותה, תחלואה, הוצאות ושיעורי ביטולים – והחברה מבצעת בחינות רגישות שנתיות להערכת השפעת שינויים בגורמים אלו על ההתחייבויות הביטוחיות, על רמת הרווחיות ועל תמחור מוצרים חדשים. ממצאי הבדיקות משמשים את החברה לצורך עדכון מודלים אקטואריים, שיפור ניהול הסיכונים ודיוק ההנחות בתהליכי התמחור, ההערכה החשבונאית והניהולית.

בענפי הביטוח הכללי וכן בביטוח בריאות לטווח קצר, החברה מפעילה מערך ייעודי לניתוח סיכונים הנובעים מהצטברות נזקים או מאירועים חריגים, באמצעות מודלים כמותיים וסימולטיביים שמטרתם להעריך את ההפסד המרבי הצפוי (Maximum Probable Loss) ואת צרכי ביטוח משנה. המודלים לוקחים בחשבון מדדים מהותיים כגון רמות החשיפה והפרמיות, תדירות וגובה התביעות, יחס ההפסד (Loss Ratio) וסטטיית התקן בשיקוף קבוצות מוצרים דומות. כמו כן, נבחנים תרחישי קיצון, לרבות רעידות אדמה, שיטפונות, סופות חריגות או משברים הנובעים מפעולת אדם, והשפעתם על רמת ההון ויכולת הסולבנטיות של החברה, בהתאם לפרמטרים והתרחישים שנקבעו מראש.

בנוסף, החברה מבצעת בקרה תקופתית על תהליכי החיתום, ניהול התביעות והערכת הרזרבות, לרבות בדיקת מגמות ענפיות, ניתוח תוצאות וסקירת נאותות ההנחות האקטואריות. הביקורת הפנימית, אגף ניהול הסיכונים והאקטואר הממונה מקיימים בחינה שוטפת של תהליכים אלה, לשם שמירה על רמת בקרה נאותה ועמידה בדרישות הרגולטוריות.

#### סיכוני שוק ונזילות

החברה מנהלת את סיכוני השוק והנזילות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות ניהול הסיכונים וההשקעות המאושרת על-ידי הדירקטוריון וועדות ההשקעה הרלוונטיות. ניהול סיכונים זה מבוצע מתוך איזון בין הרצון להשיג תשואה נאותה לבין הצורך בשמירה על יציבות פיננסית ומזעור החשיפה לשינויים בשוקי ההון והנכסים.

האחריות הכוללת לניהול הסיכונים הפיננסיים מתחלקת בין הדירקטוריון, ועדות ההשקעות והאשראי, אגף ההשקעות, יחידת ניהול הסיכונים, מחלקת המחקר והדירוג, ויחידת הדיווח והבקרה. הדירקטוריון מאשר את מדיניות ניהול הסיכונים וההשקעות, קובע מגבלות חשיפה והנחיות לשילוב בין סיכון לתשואה, ומפקח על יישומה באמצעות דיווחים תקופתיים ודיוני מעקב.

ועדות ההשקעה עוקבות אחר עמידה במגבלות שנקבעו ובוחנות באופן שוטף את השפעת תנודות השוק על תיקי ההשקעות, הן של כספי העמיתים והן של כספי הנוסטרו. בקרות שוטפות מבוצעות על-ידי יחידות ניהול ההשקעות והסיכונים, והן כוללות ניתוחים תקופתיים של מדדי סיכון ומעקב אחר רמות החשיפה ביחס למדיניות שנקבעה.

החברה פועלת לגיוון ופיזור רחב של תיקי ההשקעות, בין אפיקים שונים, ענפים, מנפיקים, אזורים גאוגרפיים ובסיסי הצמדה. ניהול סיכוני השוק מתבצע תוך התאמת הנכסים להתחייבויות (ALM), בחינת פערי מח"מ וריביות, ובקרה על התאמת התזרים הצפוי של הנכסים להתחייבויות.

הערכת החשיפה לשינויים בשוק מבוצעת באמצעות מגוון כלים, ובהם ניתוחי רגישות לתרחישים מאקרו-כלכליים, מדידת ערך בסיכון (VaR) להערכת ההפסד המרבי הפוטנציאלי, ומבחני קיצון המדמים שינויים סימולטניים בפרמטרים מרכזיים כגון ריבית, שערי חליפין ואינפלציה. תוצאות הבדיקות נדונות בפורומים הרלוונטיים ומדווחות לדירקטוריון ולוועדות ההשקעה.

החברה פועלת להגבלת החשיפה לסיכוני שוק באמצעות בקרה על עמידה במגבלות שנקבעו לדירקטוריון, לבקרה על השקעות ולבחינת התאמת המדיניות לשינויים בסביבה הכלכלית. מדיניות זו נבחנת באופן תקופתי וכוללת גם את דרישות ההון לפי המשטר מבוסס הסיכונים (סולבנסטי), המשקלל הפסדים פוטנציאליים מתרחישי קיצון.

החברה עוקבת אחר רמות הנזילות הכוללות של תיקי ההשקעות ותיקי העמיתים, תוך בחינת יכולת פירעון ההתחייבויות בעיתות שוק משתנות. ניתוח צרכי הנזילות נעשה באמצעות תחזיות תזרימים, ניתוח תרחישי קיצון ומעקב אחר שיעורי הנכסים הסחירים והמזומנים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

IFRS 7.31,  
17.121

#### א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

IFRS 7.31, 33(b)  
IFRS 17.124(b)

#### סיכוני שוק ונזילות (המשך)

מערכות ייעודיות מספקות חישובי חשיפה לנזילות ותרחישים המדמים את השפעת מימוש נכסים מהיר על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה. הדוחות הנוצרים מוצגים באופן תקופתי לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, ונקטות פעולות לתיקון חריגות ככל שנדרש.

#### סיכון אשראי

החברה חשופה לסיכון אשראי הנובע מהשקעות בנכסי חוב, מהלוואות, מיתרות חובה ומפעילות מול מבטחי משנה. ניהול סיכון זה מתבצע בהתאם למדיניות אשראי ולמדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים המאושרות על ידי הדירקטוריון, ובהתאם לתקנות הפיקוח על השירותים הפיננסיים ולהוראות הממונה. מטרת המדיניות היא לצמצם את החשיפה להפסדים כתוצאה מכשל פירעון של לווים או מנפיקים, ולשמור על איכות תיק הנכסים לאורך זמן.

המדיניות כוללת קביעת עקרונות, נהלים ומגבלות לחשיפה ללווה בודד, לקבוצת לווים, לענפים ולמגזרים כלכליים, לרמות דירוג אשראי, לאזורים גאוגרפיים ולמטבעות. כמו כן, מוגדרות מגבלות אשראי למבטחי משנה בהתאם לדירוגם ולסוגי הענפים הביטוחיים. הדירקטוריון וועדות ההשקעה והאשראי דנים ומעדכנים את המדיניות לפחות אחת לשנה, ומאשרים מגבלות חשיפה, מבחני רגישות ותרחישי קיצון לאמידת הפסדים אפשריים.

תהליך ניהול האשראי כולל בחינת עסקאות חדשות בהתאם למדרג סמכויות מוגדר, ביצוע חוות דעת מקצועיות על-ידי מחלקת המחקר, בחינת דירוג האשראי של הלווים והבטוחות, וכן בקרה שוטפת אחר עמידה בהתניות פיננסיות (Covenants) ואיכות הביטחונות. החלטות לגבי עסקאות בהיקף מהותי מתקבלות בוועדת האשראי או בוועדת ההשקעות הרלוונטית, בהתאם לגובה החשיפה והדרג המאשר.

החברה עושה שימוש במודלים פנימיים להערכת סיכוני אשראי ולדירוג לווים, שאושרו על-ידי הדירקטוריון ובחלק מהמקרים גם על-ידי הממונה. דירוגים פנימיים אלה משמשים להערכת ההפסד הצפוי (Expected Loss) והבלתי צפוי (Unexpected Loss) ולהשוואה מול דירוגים חיצוניים במידת הצורך. ניתוחים אלה מהווים בסיס לניטור ולבקרה תקופתית על איכות התיק ולבחינת מגמות שינוי ברמות הסיכון.

בנוסף, אגף ניהול הסיכונים מבצע מעקב תקופתי אחר איכות התיק, איתנות הלווים ופיזור החשיפות, תוך הפקת דוחות שוטפים להנהלה, לוועדות ההשקעה והאשראי ולדירקטוריון. אחת לרבעון נבחנת החשיפה הכוללת לתיקי האשראי והלוואות, לרבות בחינת חובות בעייתיים ומתן דיווחים על מוקדי סיכון.

ביחס לחשיפה למבטחי משנה, נבחנת רמת האיתנות הפיננסית של כל מבטח משנה בהתאם לדירוגיו החיצוניים (כגון S&P ו-Moody's) תוך הגבלת החשיפה למבטחים בודדים ולדירוגים נמוכים. החברה פועלת לפיזור רחב של מבטחי משנה ולבחינה תקופתית של החוסן הפיננסי שלהם, על מנת לצמצם את הסיכון לאי עמידה בהתחייבויות הביטוחיות (להרחבה לגבי אופן ניהול סיכוני אשראי הנובעים מהחשיפה למבטחי משנה, ראו להלן).

החברה מקיימת תשתית ניהולית, ארגונית ומחשובית תומכת לניהול סיכוני אשראי, הכוללת מערכות ניטור, ניתוח ודיווח, לצורך איתור מוקדם של סיכונים, בקרת עמידה במגבלות ופיקוח על איכות התיק. מערך הבקרה מבצע בדיקות שוטפות אחר פיזור הנכסים, עמידה במדיניות ובתקנות, ובחינת חריגות, תוך דיווח שוטף לגורמים המוסמכים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

IFRS 7.31,  
17.121

### א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

IFRS 7.31, 33(b)  
IFRS 17.124(b)

#### סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הוא הסיכון להפסד הנובע מכשל או היעדר בקרה אפקטיבית שמקורם בתהליכים פנימיים, אנשים, מערכות או אירועים חיצוניים לארגון. סיכון זה קיים בכל אחד מתחומי הפעילות העסקית של החברה, וניהולו מהווה נדבך מרכזי במסגרת מערך ניהול הסיכונים הכולל.

האחריות הכוללת לניהול הסיכונים התפעוליים חלה על הנהלת החברה ועל כלל הדרגים הניהוליים, כאשר ניהול הסיכונים מבוצע בשיתוף פעולה בין יחידת ניהול הסיכונים התפעוליים, אגף ניהול הסיכונים הארגוני, יחידות הציות והאכיפה, מערך ה-SOX, אבטחת מידע, המשכיות עסקית, וביקורת פנימית. הדירקטוריון מאשר את מדיניות ניהול הסיכונים התפעוליים ומפקח על יישומה באמצעות ועדות ייעודיות לניהול סיכונים, לוועדת ביקורת ולוועדת טכנולוגיה או סייבר, בהתאם למבנה הארגוני. בנוסף, מדווחים לגורמי הניהול דוחות תקופתיים על מיפוי סיכונים, אירועים חריגים ותוכניות הפחתה.

ניהול הסיכונים התפעוליים מבוסס על מיפוי, הערכה וניטור מתמיד של הסיכונים בכלל היחידות, וביצוע פעולות יזומות להפחתת חשיפה. מערך הבקרה הארגוני בוחן את יעילות תהליכי הבקרה באמצעות סקירות וביקורות, כאשר ממצאי הביקורת מובאים לדיון בוועדת הביקורת ובדירקטוריון. במקביל, מתבצעות בחינות רגישות והערכות שוטפות של תרחישים תפעוליים, כחלק מדרישות ניהול ההון (Solvency II) והוראות הפיקוח.

#### אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מהסיכון התפעולי נובע מהסתמכות על מערכות מידע וטכנולוגיה. החברה פועלת למניעת חשיפות בתחום אבטחת המידע והסייבר באמצעות מדיניות מקיפה המאשרת בדירקטוריון ומעודכנת מעת לעת. החברה מפעילה מערכות מתקדמות לאיתור, מניעה וניטור של אירועי סייבר, עורכת סקרי סיכונים וביקורת חזרה תקופתיות, ומבצעת תרגילי מוכנות ותרגולי חירום. האחריות על יישום המדיניות חלה על מנהל אבטחת המידע והממונה על הגנת הפרטיות, הפועלים בתיאום עם מערך הסייבר הלאומי וגורמי רגולציה רלוונטיים. בנוסף, החברה מחזיקה בכיסוי ביטוחי ייעודי לאירועי סייבר ופשיעת מחשב, ומקדמת תרבות ארגונית של מודעות לסיכונים סייבר באמצעות הדרכות, לומדות וקמפיינים לעובדים.

#### מניעת מעילות, הונאות וציות

בהתאם להוראות רשות שוק ההון, החברה מפעילה מדיניות למניעת הונאות ומעילות, הכוללת מנגנוני דיווח ובקרה, מינוי ממונה ייעודי, והכפפת התהליך לאישור הדירקטוריון. החברה מקיימת תוכנית אכיפה וציות פנימית המאשרת בדירקטוריון ומפוקחת על ידי ממונה ציות ואכיפה. בנוסף, נקבעה מדיניות לניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור, הכוללת תהליכי זיהוי ובקרה, מיפוי לקוחות והערכת סיכונים בהתאם לדרישות הדין.

#### בקרה פנימית ו-SOX

בהתאם לחוק Sarbanes-Oxley (סעיף 404) והוראות הרגולציה, מבוצעת הערכת סיכונים חשבונאית ובקרה על הדיווח הכספי, תוך אימוץ מודל הבקרה COSO. תהליכי הבקרה מנוהלים על ידי יחידת SOX, הפועלת בשיתוף עם הביקורת הפנימית, ומדווחים באופן שוטף לוועדת הביקורת ולדירקטוריון.

#### המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום

בכל החברות המהותיות בקבוצה קיים מערך להבטחת רציפות עסקית (BCP) ותוכנית התאוששות לשעת חירום (DRP) הכוללים אסטרטגיה לאירועי קיצון כגון מתקפת סייבר, מלחמה או אסון טבע. התוכנית כוללת תרחישי ייחוס, תיעוד תהליכים קריטיים, אתרי גיבוי, עבודה מרחוק, ולוחות זמנים לשיקום פעילות בהתאם ליעדי שירות מוגדרים. החברה מבצעת תרגולים שוטפים וסקירות עדכון של התוכנית, בהתאם להוראות הרגולטור וביקורת הדירקטוריון.

#### מיקור חוץ וניהול ספקים

בהתאם לחוזרי רשות שוק ההון, קיימת מדיניות לניהול סיכונים מיקור חוץ. החברה בוחנת את חוסנם של ספקי השירותים הקריטיים באמצעות בדיקות תקופתיות, שאלוני חוסן וסקרי אבטחת מידע, לצורך בקרה על שרשרת האספקה וצמצום חשיפות תפעוליות.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

IFRS 7.31,  
17.121

#### ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו

יש לתת גילוי תמציתי בפורמט טבלאי למאפייני המוצרים ולסיכונים העיקריים שנובעים מהם לרבות גילוי על האמצעים להפחתת אותם הסיכונים שזוהו לכל אחד מהתיקים העיקריים. בדוגמה להלן קובצו יחד מספר תיקים שהם בעלי מאפיינים וסיכונים עיקריים דומים. במידה שלחברת ביטוח יש תיקים בעלי מאפיינים וסיכונים שונים באופן מהותי יינתן לגביהם גילוי בנפרד. במתכונת הגילוי להלן, ניתנו מספר דוגמאות להמחשה. כל חברה נדרשת להתאים את המידע בהתאם לרלוונטי אליה.

הטבלה להלן מציגה את הסיכונים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (ללא הסיכונים הנובעים מהנכסים המוחזקים כנגד חוזי הביטוח, למעט עבור חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה) לפי קבוצות תיקים בכל אחד ממגזרי הדיווח של החברה, לרבות פירוט מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים והאופן בו החברה מפחיתה את החשיפה לאותם סיכונים.

Reference  
**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

**ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו**

במסגרת הטבלה להלן: VV = סיכון עיקרי; V = סיכון לא עיקרי; ללא סימון = אין סיכון או סיכון זניח.

אמצעים להפחתת הסיכונים	סיכונים פיננסיים						סיכונים חיתומיים						מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	קבוצות תיקים עיקריות	
	אשראי	מחיר נכסים אחרים	מחיר מניות	מטבע חוץ	הצמדה למדד	ריבית	קטסטרופה	תביעות שלא שולמו	הוצאות	אינפלציה רפואית	שיעור לקיחת גמלא	שיעור תמותה			שיעור תחלואה
<b>ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:</b>															
הנפקת אג"ח מיועדות; התאמת תזרימי המזומנים של הנכסים המגבים להתחייבויות הביטוחיות.					V	VV					V	VV	VV	הבטחת מקדם	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
	VV	VV	VV		V					V	VV		VV		פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה
															פוליסות לקצבה מיידית, וכן פוליסות הכוללות רכיב חיסכון ושאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה, בתקופה שלאחר תחילת תשלום הקצבה
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה.	VV										VV		VV	כיסוי ביטוחי במקרה של מוות	פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות
															פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

Reference  
**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

**ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (המשך)**

אמצעים להפחתת הסיכונים	סיכונים פיננסיים						סיכונים חיתומיים							מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	קבוצות תיקים עיקריות
	אשראי	מחיר נכסים אחרים	מחיר מניות	מטבע חוץ	הצמדה למדד	ריבית	קטסטרופה	תביעות שלא שולמו	הוצאות	אינפלציה רפואית	שיעור לקיחת גמלא	שיעור תמורה	שיעור תחלואה		
<b>ביטוח בריאות:</b>															
															<b>סיעודי פרט</b>
															<b>סיעודי קבוצתי</b>
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר	VV								VV			VV		שיפוי או פיצוי במקרים של פגיעה בבריאות המבוטח כתוצאה ממחלה או תאונה	<b>הוצאות רפואיות ונכויות פרט</b>
															<b>הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים</b>
															<b>בריאות- אחר</b>
<b>ביטוח כללי:</b>															
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר	VV							VV	VV					תביעות המסופיינות בפרק זמן ארוך מקרות אירוע הנוק עד למועד תשלום התביעה ('יתביעות זנב ארוך').	<b>רכב חובה</b>
															<b>רכב רכוש</b>
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה לרבות הסכמי קטסטרופה.															<b>אחר (כולל בעיקר ביטוחי _____)</b>

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ג.	ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק: 483, 484, 485	IFRS 17.128 IFRS 7.40
1.	יינתן גילוי לשיטות ולהנחות ששימשו בהכנת ניתוח הרגישות וכן לשינויים מהתקופה הקודמת בשיטות ובהנחות, ולסיבות לשינויים אלו.	IFRS 17.128(b), IFRS 7.40(b)
2.	בגין ניתוחי רגישות לסיכונים חיתומיים - חברת ביטוח רשאית לתת גילוי למשתנים נוספים הנובעים מחוזי ביטוח מונפקים שבתחולת IFRS 17 המהווים סיכוני ביטוח, מעבר לאלו שנכללו בטבלאות ניתוח הרגישות המפורטות להלן.	
3.	בגין ניתוחי רגישות לסיכוני שוק - במידה שניתוחי הרגישות אינם משקפים את החשיפה לסיכון הרלוונטי במהלך התקופה (לדוגמה, משום שהחשיפה בסוף השנה אינה משקפת את החשיפה במהלך השנה) יש לתת גילוי לעובדה זו ולסיבות לכך שלדעת החברה ניתוחי הרגישות לא מייצגים.	IFRS 7.42

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינויים במשתנים עיקריים הנובעים מסיכונים חיתומיים ומסיכוני שוק על הרווח או הפסד (לאחר מס), על ההון (לאחר מס) ועל מרווח השירות החוזי במועד המאזן, בהנחה כי היה מתרחש שינוי במשתנה הסיכון הרלוונטי במועד המאזן וכי שינוי זה היה מיושם לגבי חשיפות לסיכונים שהיו קיימות באותו מועד ומוחל על כל תזרימי המזומנים העתידיים, באופן הבא:

1. לגבי סיכונים חיתומיים - תוך הצגת ההשפעה על חוזי ביטוח מונפקים שבתחולת IFRS 17, לפני ואחרי צמצום הסיכון על ידי חוזי ביטוח משנה מוחזקים (ברוטו ובשייר); וכן
2. לגבי סיכוני שוק - הצגת ההשפעה על חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה שבתחולת IFRS 17, מכשירים פיננסיים (בישראל ובחו"ל) ועבור סיכון מטבע חוץ גם מנכסים והתחייבויות אחרים (כגון נדל"ן להשקעה) באופן המסביר את הקשר בין הרגישות לשינויים בחשיפות לסיכון הנובעות מחוזי ביטוח לבין אלה הנובעים ממכשירים פיננסיים ואחרים המוחזקים על ידי הישות.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לחוזי הביטוח, למכשירים הפיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות (באם רלוונטי) בגין משתנה הסיכון הרלוונטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בתמותה הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. למתאם בין המשתנים ישנה השפעה משמעותית בקביעת ההשפעות הסופיות, אך על מנת להדגים את ההשפעה הנובעת משינויים של כל משתנה בנפרד, נדרש לבחון רגישות לשינויים לכל משתנה באופן פרטני.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

לגבי סיכון ריבית, סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההגון או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות. לאור האמור, החברה חשופה לסיכון שיעור הריבית רק בין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה ובגין מכשירים פיננסיים. יתר הנכסים וההתחייבויות שאין להם סיכון ריבית ישיר (כגון השקעות במניות, רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה, עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין) וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים כדוגמת חייבים ויתרות חובה) לא נכללות בניתוח הרגישות להלן.

יצוין גם כי במקרים מסוימים הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.<sup>486</sup>

מידע הרגישות ישתנה גם בהתאם להנחות הכלכליות הנוכחיות, בעיקר בשל ההשפעה של שינויים בתשואה הפנימית ובערך הזמן של האופציות. כאשר קיימות אופציות, הן הסיבה העיקרית לחוסר הסימטריה של הרגישויות.

לא חלו שינויים בשיטות ובהנחות ששימשו בהכנת ניתוחי הרגישות ביחס לתקופות קודמות.<sup>487</sup> IFRS 17.128(c), IFRS 7.40(c)

<sup>483</sup> בביצוע ניתוח רגישות לגבי כל אחד מהסוגים של הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה הקבוצה במועד הדיווח, נדרשת הקבוצה להניח שינוי אפשרי באופן סביר במשתנה הסיכון הרלוונטי ולהראות את ההשפעה של שינוי כאמור על הרווח וההפסד ועל ההון. בעת קביעה מהו שינוי אפשרי כאמור, נדרשת הקבוצה לבחון, בין היתר, את הסיבות הכלכליות בהן היא פועלת ואת מסגרת הזמן שלאורכה היא תבצע את ההערכה. למידע נוסף בדבר קביעת השינוי האפשרי, ראה IFRS 7.B19.

<sup>484</sup> בהתאם לעמדת KPMG, ביחס להשקעה במכשיר הוני המצוטט במטבע חוץ, אין דרישה לפצל את סיכון המטבע מסיכון מחיר אחר בגין ההשקעה במכשיר ההוני.

<sup>485</sup> בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אם השינוי הקיצוני ביותר שאותו היה על החברה לנתח במסגרת ניתוח רגישות אינו חושף את החברה לסיכון מהותי, אין צורך לכלול ניתוח רגישות זה.

<sup>486</sup> במידה שהשפעות של השינויים כתוצאה מהרגישויות אינן ליניאריות באופן משמעותי יש לשקול להציג השפעה של שינויים אפשריים נוספים בתוך הטווח האפשרי באופן סביר.

<sup>487</sup> במידה שחלו שינויים בשיטות ו/או בהנחות ששימשו בהכנת ניתוח הרגישות מהתקופה הקודמת שהביאו לשינוי מהותי בתוצאות מבחני הרגישות, יינתן גילוי לשינויים אלו ולסיבות להם.

**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)<sup>488</sup>

ליום 31 בדצמבר 2025

מרווח שירות חוזי		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס)		שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח							
<b>סיכונים חיתומיים:</b>							
<b>מגזרי חיים ובריאות: (ג)</b>							
						עלייה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (ד)
						ירידה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (ד)
						עלייה של 5%	שיעור תחלואה
						ירידה של 5%	שיעור תחלואה
						עלייה של 5%	שיעור תמותה
						ירידה של 5%	שיעור תמותה
						תוספת של 5	שיעור לקיחת גמלא
						נקודות אחוז	
						הפחתה של 5	שיעור לקיחת גמלא
						נקודות אחוז	
						עלייה של 5%	הוצאות
						ירידה של 5%	הוצאות
						תוספת של 0.5	אינפלציה רפואית
						נקודות אחוז	
						הפחתה של 0.5	אינפלציה רפואית
						נקודות אחוז	
						עלייה של 10%	<b>מגזר כללי:</b>
						ירידה של 10%	תביעות שלא שולמו
							תביעות שלא שולמו

<sup>488</sup> סעיף IFRS 17.128(b) דורש לתת גילוי לניתוח רגישות של סיכוני ביטוח וסיכוני שוק על הרווח או ההפסד ועל ההון. אף שאין דרישה בתקן לכך, רשות שוק ההון הוסיפה דרישה להציג את גילוי על ניתוח הרגישות גם על הנחת שיעור הביטולים והנחת הוצאות, שאינן מהוות סיכונים ביטוחיים, ואת השפעת ניתוח הרגישות על מרווח השירות החוזי (CSM).

**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

מרווח שירות חוזי		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס)		שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה)  חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית (ו) מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה)  חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	
-	-	-	-	-	-	תוספת של 1 נקודות אחוז	ממד המחירים לצרכן: (ז) מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	תוספת של 1 נקודות אחוז	
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 1 נקודות אחוז	חשיפה נטו לעלייה בממד המחירים לצרכן מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 1 נקודות אחוז	

חשיפה נטו לירידה בממד המחירים לצרכן

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

מרווח שירות חוזי		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס)		שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	

שער חליפין של השקל בהשוואה לכל  
 מטבעות החוץ:

מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות  
 אחרות  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לעלייה במט"ח  
 מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות  
 אחרות  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לירידה במט"ח

מחיר מניות:

מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה)  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לעלייה במחיר המניות  
 מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה)  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לירידה במחיר המניות



**ביאורים לדוחות הכספיים**  
**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

מרווח שירות חוזי		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס)		שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה) חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית (ו) מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה) חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	
-	-	-	-	-	-	תוספת של 1 נקודות אחוז	ממד המחירים לצרכן: (ז) מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	תוספת של 1 נקודות אחוז	
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 1 נקודות אחוז	חשיפה נטו לעלייה בממד המחירים לצרכן מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
-	-	-	-	-	-	הפחתה של 1 נקודות אחוז	

חשיפה נטו לירידה בממד המחירים לצרכן

**ביאורים לדוחות הכספיים**

**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

מרווח שירות חוזי		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס)		שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח							
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	עלייה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	
-	-	-	-	-	-	ירידה של 10%	

שער חליפין של השקל בהשוואה לכל  
 מטבעות החוץ:

מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות  
 אחרות  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לעלייה במט"ח  
 מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות  
 אחרות  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לירידה במט"ח

מחיר מניות:

מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה)  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לעלייה במחיר המניות  
 מכשירים פיננסיים (לרבות חוזי השקעה)  
 חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה  
 חשיפה נטו לירידה במחיר המניות

ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

31. **ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**
- ג. **ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)**
- (א) היתרה החשופה לסיכון עליה מבוצע ניתוח הרגישות לגבי כל אחד מהסיכונים החיתומיים וסיכוני השוק אליהם חשופה החברה במועד הדיווח הינה:
- עבור חוזי ביטוח חיים ובריאות - יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה החשופים לסיכונים חיתומיים המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.
- עבור חוזי ביטוח כללי - יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה החשופים לסיכונים חיתומיים המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי. עבור חוזי ביטוח הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה (PAA), יתרה זו תכלול רק את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו.
- עבור מכשירים פיננסיים ונכסים והתחייבויות אחרות - היתרה החשופה לסיכון מהווה את הסכומים המתחייבים לגבי סכום כל סוגי הנכסים וההתחייבויות עליהם מבצעת החברה את ניתוח הרגישות.
- במידה שישנו פער משמעותי ברגישות על אחד מהרכיבים המושפעים (רווח או הפסד, הון או מרווח שירות חוזי) לעלייה ביחס לירידה במשתנה סיכון מסוים, יינתן גילוי למאפיינים העיקריים שגרמו לפער (כגון: עקב קיומה של רצפה/תקרה לסכום התביעה).
- (ב) לעניין שיעור השינוי באחוזים בניתוחי הרגישות:
- עלייה או ירידה של  $X\%$  מחושבת כשינוי ביחס לערך ההתחלתי של משתנה הסיכון הרלוונטי ומחושבת כהכפלה של אותו משנה סיכון בפלוס או מינוס שיעור השינוי  $X\%$ .
- תוספת או הפחתה של  $X$  נקודות אחוז משמעה תוספת או הפחתה לשיעור ההתחלתי של משתנה הסיכון הרלוונטי ומחושבת כחיבור או חיסור של אותו משתנה סיכון בפלוס או מינוס שיעור השינוי  $X$ .

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

(ג) מידע בדבר ניתוחי רגישות במשתנים עיקריים הנובעים מסיכונים חיתומיים עבור חוזי ביטוח חיים בנפרד מחוזי ביטוח בריאות (דחייה למידע נוסף על ניתוחי הרגישות: נכנס לתוקף שנה לאחר מועד היישום לראשונה של התקן):

ליום 31 בדצמבר 2025						היתרה החשופה לסיכון (הערה א' לעיל)	שיעור השינוי	
מרווח שירות חוזי (*)		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס) (*)				
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו			
			באלפי ש"ח					
<b>חוזי ביטוח חיים:</b>								
שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)							עלייה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)							ירידה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
שיעור תחלואה							עלייה של 5%	שיעור תחלואה
שיעור תחלואה							ירידה של 5%	שיעור תחלואה
שיעור תמותה							עלייה של 5%	שיעור תמותה
שיעור תמותה							ירידה של 5%	שיעור תמותה
שיעור לקיחת גמלא							תוספת של 5	שיעור לקיחת גמלא
שיעור לקיחת גמלא							נקודות אחוז הפחתה של 5	שיעור לקיחת גמלא
הוצאות							נקודות אחוז	הוצאות
הוצאות							עלייה של 5%	הוצאות
הוצאות							ירידה של 5%	הוצאות
<b>חוזי ביטוח בריאות:</b>								
שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)							עלייה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)							ירידה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
שיעור תחלואה							עלייה של 5%	שיעור תחלואה
שיעור תחלואה							ירידה של 5%	שיעור תחלואה
שיעור תמותה							עלייה של 5%	שיעור תמותה
שיעור תמותה							ירידה של 5%	שיעור תמותה
הוצאות							עלייה של 5%	הוצאות
הוצאות							ירידה של 5%	הוצאות
אינפלציה רפואית							תוספת של 0.5	אינפלציה רפואית
אינפלציה רפואית							נקודות אחוז הפחתה של 0.5	אינפלציה רפואית
אינפלציה רפואית							נקודות אחוז	אינפלציה רפואית

(\*) הרווח (הפסד) ומרווח השירות החוזי עשויים להיות מושפעים באופן לא סימטרי מגידול לעומת קיטון בגין כל אחד מהמשתנים לעיל לאור העובדה כי, במקרים מסוימים, שינויים במשתנים אלו נזקפים ראשית למרווח השירות החוזי עד לאיפוסו ומעבר לכך מוכרים ישירות כהפסד בדוח רווח או הפסד.  
 (\*\*\*) לעניין אופן חישוב ניתוח הרגישות ולעניין אופן חישוב תרחיש הביטולים, ראו הערות בסעיף ב' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

**ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)**

(ג) מידע בדבר ניתוחי רגישות במשתנים עיקריים הנובעים מסיכונים חיתומיים עבור חוזי ביטוח חיים בנפרד מחוזי ביטוח בריאות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024						היתרה החשופה לסיכון (הערה א' לעיל)	שיעור השינוי
מרווח שירות חוזי (*)		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס) (*)			
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו באלפי ש"ח	שייר	ברוטו		
						עלייה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
						ירידה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
						עלייה של 5%	שיעור תחלואה
						ירידה של 5%	שיעור תחלואה
						עלייה של 5%	שיעור תמותה
						ירידה של 5%	שיעור תמותה
						תוספת של 5 נקודות אחוז הפחתה של 5 נקודות אחוז	שיעור לקיחת גמלא
						עלייה של 5%	שיעור לקיחת גמלא
						ירידה של 5%	הוצאות הוצאות
						עלייה של 10%	חוזי ביטוח בריאות :
						ירידה של 10%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
						עלייה של 5%	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות) (*)
						ירידה של 5%	שיעור תחלואה
						עלייה של 5%	שיעור תחלואה
						ירידה של 5%	שיעור תמותה
						עלייה של 5%	שיעור תמותה
						ירידה של 5%	הוצאות הוצאות
						תוספת של 0.5 נקודות אחוז הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	אינפלציה רפואית
						עלייה של 5%	אינפלציה רפואית
						ירידה של 5%	אינפלציה רפואית

(\*) הרווח (הפסד) ומרווח השירות החוזי עשויים להיות מושפעים באופן לא סימטרי מגידול לעומת קיטון בגין כל אחד מהמשתנים לעיל לאור העובדה כי, במקרים מסוימים, שינויים במשתנים אלו נזקפים ראשית למרווח השירות החוזי עד לאיפוסו ומעבר לכך מוכרים ישירות כהפסד בדוח רווח או הפסד.  
 (\*\*\*) לעניין אופן חישוב ניתוח הרגישות ולעניין אופן חישוב תרחיש הביטולים, ראו הערות בסעיף ב' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

**31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

**ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)**

(ד) יודגש כי תרחיש הביטולים מופעל באופן רוחבי על כל הפוליסות של החברה, כך שהוא מופעל גם על פוליסות שביטולן יגרום לנזק למבוטח כדוגמת פוליסות מבטיחות תשואה ופוליסות סיעוד. עלייה בשיעור הביטולים בפוליסות אלו למעשה מצמצמת את השפעת השינוי.

(ה) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן החשיפה הינה ביחס לשווי ההוגן של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ו) חשיפה נטו לשיעור הריבית לפי מגזרי פעילות (דחייה למידע נוסף על ניתוחי הרגישות: נכנס לתוקף שנה לאחר מועד היישום לראשונה של התקן):

ליום 31 בדצמבר 2025

מרווח שירות חוזי	הון (לאחר מס)	רווח (הפסד) (לאחר מס)	היתרה החשופה לסיכון (ראו א' לעיל)
באלפי ש"ח			

חשיפה נטו לתוספת של 0.5 נקודות אחוז:  
 מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 מגזר בריאות  
 מגזר ביטוח כללי

חשיפה נטו להפחתה של 0.5 נקודות אחוז:  
 מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 מגזר בריאות  
 מגזר ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2024

מרווח שירות חוזי	הון (לאחר מס)	רווח (הפסד) (לאחר מס)	היתרה החשופה לסיכון (ראו א' לעיל)
באלפי ש"ח			

חשיפה נטו לתוספת של 0.5 נקודות אחוז:  
 מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 מגזר בריאות  
 מגזר ביטוח כללי

חשיפה נטו להפחתה של 0.5 נקודות אחוז:  
 מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח  
 מגזר בריאות  
 מגזר ביטוח כללי

(ז) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי במדד המחירים לצרכן יחושב כהשפעה של עלייה או ירידה מיידית בציפיות של מדד המחירים לצרכן (שער SPOT).

**הבהרות ביחס לאופן החישוב של ניתוחי הרגישות לסיכונים חיתומיים:**

1. בחישוב ניתוח רגישות לשיעור לקיחת הגמלא יש להוסיף או להפחית את שיעור לקיחת הגמלא המשמש לחישוב ההתחייבויות בשיעור נקוב של 5%, ובלבד ששיעור לקיחת גמלא לא יעלה על 95%.
2. תוצאות מבחני הרגישות יוצגו ברוטו ובשייר לאחר ניכוי ההשפעה על נכסי ביטוח משנה וכן ההשפעות על הרווח או הפסד ועל ההון יוצגו לאחר ניכוי השפעת המס בהתאם לשיעור המס החל בתקופת הדיווח.
3. מבחני הרגישות יחושבו בגין כלל הפוליסות הקיימות בחברה.
4. ניתוח רגישות לשיעור תמותה - יש להתחשב בהשפעה המקוזנת של השינוי בשיעור התמותה על מבוטחים פעילים (לפני גיל פרישה) לעומת השינוי במבוטחים שאינם פעילים (אחרי גיל פרישה) המהווה למעשה את סיכון אריכות החיים.
5. ניתוח רגישות למוצרי אובדן כושר עבודה (אכ"ע) - מוצר אכ"ע כולל שני סיכונים: סיכון עלייה בשיעורי תביעות וכן סיכון התארכות זמן התביעה (recovery). ניתוח הרגישות משקף עלייה של 5% ברכיב סיכון עלייה בשיעורי התביעות בלבד (משמע, סיכון התארכות זמן התביעה לא יקבל ביטוי בניתוח הרגישות).
6. ניתוח רגישות למוצרי סיעוד - מוצר סיעוד כולל שני סיכונים: סיכון עלייה בשיעורי תביעות (תחלואה) וכן סיכון התארכות תוחלת חיים (ירידה בשיעורי התמותה).

## ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

### הערות לגבי ניתוחי הרגישות לסיכוני שוק

- יש לציין כי ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.
- ניתוח הרגישות לריבית יכול את ההשפעה על כל ההתחייבויות הביטוחיות לרבות ביטוחי המשנה למעט עבור חוזי ביטוח מסוימים הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה (PAA) בהם התקן מתיר שלא לתאם את תזרימי המזומנים העתידיים בגין ערך הזמן של הכסף ובגין השפעת הסיכון הפיננסי כאמור בסעיפים 56 ו-59(ב) ל-IFRS 17.

### הבהרות ביחס לאופן החישוב של ניתוחי הרגישות לסיכוני שוק:

1. תוצאות מבחני הרגישות יוצגו נטו לאחר ניכוי השפעת המס בהתאם לשיעור המס החל בשנת הדיווח;
2. סכומי נכסים ו/או התחייבויות המוגדרים כפריטים לא כספיים עשויים לכלול תנאי הצמדה למטבע חוץ או להיות נקובים במטבע חוץ. לפיכך, שינוי בשער החליפין של מטבע החוץ, יגרום לשינוי הערך בספרים של השקעות אלו. לאור העובדה כי מדובר בסכומים מהותיים, יש לכלול בניתוח רגישות לשינוי בשער החליפין של מטבע חוץ סכומים אלה;
3. ניתוחי הרגישות יכולו את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי במשתנה השוק. בהתאם לכך, אין להביא בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של שינוי בשיעור הריבית על קרנות נאמנות שמשקיעות בנכסי חוב;
4. ניתוח רגישות לשיעור ריבית יביא בחשבון ירידה או עלייה, לפי העניין, בעקום הריבית, הן לגבי מכשירים פיננסיים והן לגבי חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה. כאשר מדובר במכשירים פיננסיים, תובא בחשבון ההשפעה על השווי ההוגן של מכשירים בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וכך השינוי בהוצאות הריבית במכשירים נושאי ריבית משתנה הנמדדים בעלות מופחתת. שינוי בריבית בצד התחייבות הביטוח ייעשה באופן מקביל (parallel) עד לנקודת ה-LLP (ללא שינוי בנקודת ה-UFR).

ד. סיכונים חיתומיים

חברה תיתן גילוי על הסיכונים החיתומיים, המורכבים מסיכון ביטוח, סיכון ביטולים (פדיונות), סילוקים והקטנות) וסיכון הוצאות כאמור לעיל.

חוזי הביטוח חושפים את החברה לסיכונים חיתומיים המורכבים בעיקר מסיכון ביטוח, סיכון ביטולים (פדיונות), סילוקים והקטנות) וסיכון הוצאות.

להלן נוסח לדוגמה:

(1) פירוט הסיכונים הביטוחיים

### כללי

החברה חשופה למגוון סיכונים ביטוחיים הנובעים מפעילותה בתחומי הביטוח השונים, ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך, ביטוח בריאות, ביטוח כללי וחבויות. סיכונים אלו משקפים את אי הוודאות הגלומה בהתחייבויות הביטוחיות ובתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהן, הנובעת מהבדלים אפשריים בין ההנחות האקטואריות והעסקיות שנקבעו בעת התמחר ובחישוב הרזרבות לבין תוצאות הביטוח בפועל.

הערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססת על ניסיון עבר, נתונים סטטיסטיים ודפוסי התנהגות תביעות, תוך התחשבות בסביבה הרגולטורית, הכלכלית והדמוגרפית. שינויים בפרמטרים אלה עשויים להשפיע באופן מהותי על מצבה הפיננסי של החברה ועל רווחיותה.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ד. סיכונים חיתומיים (המשך)

(1) פירוט הסיכונים הביטוחיים (המשך)

סיכון חיתום (Underwriting Risk)

סיכון זה מתייחס לאפשרות שהתמחור של חוזי הביטוח או תנאי הפוליסות לא ישקפו נכונה את רמת הסיכון הנלקחת על ידי החברה. הסיכון נובע מליקויים בתהליך החיתום, מהנחות יסוד שגויות באשר לשכיחות או לחומרת תביעות, לרבות בהתייחס לסיכון ביטול ולסיכון הוצאה, ומהפער בין הערכת גורמי הסיכון בעת קביעת הפרמיה לבין התממשותם בפועל.

פערים אלה עלולים להביא לכך שהפרמיות שנגבו אינן מספיקות לכיסוי ההתחייבויות הביטוחיות, ההוצאות והתביעות העתידיות. בהתאם לעקרונות IFRS 17, סיכוני החיתום נבחנים גם בהיבט החשבונאי של מדידת התחייבויות הביטוח. סטיות בהנחות האקטואריות המתייחסות לשירות עתידי (כגון תמותה, תחלואה, ביטולים או הוצאות) עשויות להשפיע על מרווח השירות החוזי (CSM) ועל תיאום הסיכון (Risk Adjustment). שינויים אלו עשויים לשנות את דפוס ההכרה ברווח לאורך תקופת הכיסוי ולהשפיע על תנודתיות תוצאות הביטוח. החברה עוקבת אחר השפעות אלו באמצעות בחינות רגישות ותרחישים, כחלק ממסגרת ניהול הסיכונים וההון הכוללת שלה.

- בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך – קיימת חשיפה לשיעורי תמותה נמוכים מהצפוי (הארכת תוחלת חיים) אשר עלולה להביא לעלייה בתשלומי הקצבאות, או לחלופין לשיעורי תמותה גבוהים מהצפוי אשר עשויים להשפיע על רווחיות מוצרי הסיכון. כמו כן קיימים סיכונים הנובעים מתמהיל פוליסות, ביטולים, סילוקים או פדיונות מוקדמים (Lapse) לרבות נידודים של מבוטחים.
- בביטוח בריאות – הסיכון נובע מהתפתחות בלתי צפויה בשיעורי תחלואה, עלייה בעלויות טיפול רפואי, התארכות תקופות תביעה במצבים סיעודיים, ומגמות דמוגרפיות (כגון הזדקנות האוכלוסייה) המשפיעות על שכיחות וחומרת תביעות.
- בביטוח כללי (רכוש וחבויות) – הסיכון נובע מהבדלים בין ההנחות שנקבעו בעת החיתום לבין שיעור וחומרת תביעות בפועל, ממגמות בתביעות צד ג' ובביטוחי רכוש, ומהשפעת תקדימים משפטיים או רגולטוריים על גובה פיצויים.
- בענפי רכב חובה ורכב רכוש – רכב חובה מאופיין בזנב תביעה ארוך (Long Tail), בו ייתכן פער ניכר בין מועד האירוע למועד הסילוק, בעוד ביטוח רכב רכוש נושא אופי קצר טווח (Short Tail) עם תדירות תביעות גבוהה ושוונות רבה בעלותן הממוצעת.

להרחבה לגבי הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו, ראו סעיף ב' לעיל.

סיכון רזרבות (Reserve Risk)

סיכון זה נובע מהאפשרות שהרזרבות האקטואריות על פיהן נקבעים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), לרבות בהתייחס לאומדן המיטבי לצורך יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, וכותיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) בגין התחייבויות חוזי הביטוח לא תהייה מספקות לסילוק כל ההתחייבויות הקיימות או הצפויות. הערכת הרזרבות מבוססת על מודלים אקטואריים שנשענים על דפוסי תביעות והתנהגות מבוטחים מהעבר, במטרה לשקף את ההתפתחויות העתידיות.

הבדלים בין הנחות המודל לבין תוצאות בפועל עשויים להוביל להערכת חסר או יתר של התחייבויות החברה. במסגרת סיכון זה נבחנים שני רכיבים עיקריים:

- סיכון מודל (Model Risk): סיכון לבחירה או יישום של מודל אקטוארי שגוי לתמחור או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר (Parameter Risk): סיכון הנובע מהנחות יסוד או פרמטרים שגויים – כגון שיעורי תמותה, תחלואה, ביטולים או שיעורי תביעות – אשר עשויים לגרום להבדלים בין ההערכות לבין תוצאות בפועל הן בהיקף ההתחייבויות והן בעיתוי הסילוק.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ד. סיכונים חיתומיים (המשך)

(1) פירוט הסיכונים הביטוחיים (המשך)

סיכון קטסטרופה (Catastrophe Risk)

סיכון זה נובע מחשיפה לאירוע בודד או סדרת אירועים חריגים בעלי השפעה רחבה, כגון רעידת אדמה, מגפה, מלחמה, טרור או אסון טבע אחר.

אירועי קטסטרופה עלולים להביא להצטברות נזקים מהותית בפרק זמן קצר ולהשפיע באופן משמעותי על תוצאות החברה ועל רמת ההון העצמי.

בענפי ביטוח כללי, אירוע קטסטרופה עשוי לגרום לנזקים משמעותיים למבנים, רכוש ותשתיות; בביטוח חיים ובריאות – לאובדן חיים או לעלייה חריגה בתביעות נכות ואובדן כושר עבודה.

החברה מבצעת הערכות שוטפות של ההפסד המרבי האפשרי (Maximum Probable Loss – MPL) באמצעות מודלים סטטיסטיים, המגדירים את היקף ההפסד בהסתברות נזק מסוימת.

להרחבה לגבי סיכון קטסטרופה, ראה סעיף (1) להלן בדבר סיכונים חיתומיים - סיכוני ריכוזיות.

ניהול חשיפה באמצעות ביטוח משנה

החברה מנהלת את חשיפתה לסיכונים ביטוחיים בעיקר באמצעות רכישת חוזי ביטוח משנה, יחסיים (Quota Share) ולא יחסיים (כגון, Excess of Loss), שמטרתם להפחית את התנודתיות בתוצאות ולצמצם חשיפה להפסדים חריגים.

הכיסויים כוללים, בין היתר, הגנה מפני תביעות קטסטרופה (CAT), מוות, נכות ואובדן כושר עבודה. מבנה ההגנות מותאם לתיאבון הסיכון של החברה וכולל רמות השתתפות עצמית ומגבלות כסוי. בחלק מהמקרים קיימות החרגות מסוימות כגון מגפה או מלחמה, ולעיתים נרכשים כיסויים ייעודיים להרחבת ההגנה בהתאם להתפתחויות ענפיות או גיאופוליטיות.

להרחבה בקשר למדיניות ניהול הסיכונים הביטוחיים של החברה, ראה סעיף א' בקשר לתיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים לעיל.

(2) **סיכונים חיתומיים - סיכוני ריכוזיות**

חברת ביטוח תיתן גילוי למידע לגבי סיכוני ריכוזיות הנובעים מחוזים שבתחולת IFRS 17, כולל תיאור כיצד הישות קובעת את הריכוזים, תיאור המאפיינים המשותפים שמזהים כל אחד מהריכוזים (לדוגמה, סוג האירוע המבוטח, ענף, אזור גיאוגרפי או מטבע) ואת סכומי החשיפות האפשריות ברוטו, ביטוח משנה ובשייר בגין כל ההתייבויות הביטוחיות הרלוונטיות (במידה שהחשיפות ניתנות לכימות). דוגמאות לסיכוני ריכוזיות נוספים יכולים להיות: חוזי ביטוח קטסטרופה; אירוע ביטוח יחיד החושף את החברה לסיכונים במספר סוגים שונים של חוזי ביטוח כגון רעידות אדמה או שריפות; וכן סיכוני חוק או רגולציה העשויים ליצור הפסדים משמעותיים לחברה.

סיכון קטסטרופה:

חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה.

סכום החשיפה המירבית ברוטו לסיכון רעידת אדמה, המכוסים במסגרת חוזי ביטוח משנה לענפי רכוש ודירות הוא כ- \_\_\_\_\_ מיליארד ש"ח. ממוצע משוקלל/בסוגריים הטוחה של ה-Event Limit בחוזי ביטוח משנה אלה עומד על כ- X%(P%-Q%) בחוזה רכוש, וכ- Y%(R%-S%) אחוזים בחוזה דירות.

החברה רוכשת הגנה על הסיכון המצטבר הנותר לאחר צמצום הסיכון ע"י חוזי ביטוח משנה ספציפיים לאירוע קטסטרופה, לרבות הסכומים הנובעים מזכות החברה להגדיל את היקף הכיסוי, בסכום של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, המשקפים MPL של X% מהשייר המצטבר של החברה מכלל הסכמי ביטוח המשנה האחרים.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ד. סיכונים חיתומיים (המשך)

(2) סיכונים חיתומיים - סיכוני ריכוזיות (המשך)

סוגי מוצרים:

לגבי ריכוז סיכון של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר לפי סוגי מוצרים עיקריים, ראה באור 5 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות.

(3) למידע על ניתוחי רגישות לסיכונים חיתומיים ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

ה. סיכונים פיננסיים

ה.1. סיכוני שוק

בסעיף זה תכלול החברה הגדרה של סיכון שוק ותצטרף מבחני רגישות לתוצאות החברה למשתנים עיקריים אשר יכללו לכל הפחות את הפרמטרים המפורטים להלן. אם הנהלת החברה סבורה שיש להשתמש במרווחים אחרים, היא רשאית לעשות כן. חברת ביטוח נדרשת לתת גילוי במסגרת מבחני הרגישות, לגבי כל סוג של סיכון שוק, המסביר את הקשר בין הרגישויות לשינויים במשתני הסיכון הנובעים מחוזי ביטוח לבין אלה הנובעים מנכסים פיננסיים המוחזקים על ידי החברה.

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן, בשערי מטבע חוץ ובמחירי נדל"ן.

להרחבה לגבי אופן ניהול סיכוני השוק בחברה, ראה סעיף א' בדבר תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים לעיל.

סיכון ריבית (Interest Rate Risk)

סיכון זה מתייחס להשפעתם של שינויים בעקומי הריבית על שווי הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של החברה.

סיכון הריבית מהווה אחד מסיכוני השוק המרכזיים של החברה. שינויים בשעורי הריבית משפיעים על הערך ההוגן של תיקי השקעות באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות, ועל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות המהוונות לפי ריבית השוק. עלייה בריבית עלולה לגרום לירידה בשווי הנכסים הפיננסיים ולפגיעה בהון העצמי, בעוד ירידת ריבית עשויה להביא לעלייה בערך ההתחייבויות הביטוחיות ולהשפעה שלילית על הרווחיות העתידית. כמו כן, סביבת ריבית משתנה משפיעה על מרווחי השקעה ועל ניהול הנזילות של החברה.

סיכון מניות (Equity Price Risk)

החברה מחזיקה השקעות בניירות ערך סחירים ובמכשירים הוניים בארץ ובח"ל. ירידות חדות בשוקי המניות עלולות להביא לירידה בשווי ההוגן של השקעות אלו ולפגוע ברווחיות החברה ובשווי תיק הנוסטרו.

בנוסף, תנודתיות בשוק ההון משפיעה על דמי הניהול המשתנים הנגבים מתיקי העמיתים והפוליסות המשתתפות ברווחים, ולכן עלולה להשפיע על רווחיות החברה בטווח הקצר.

בנוסף, מאחר שחלק מהנכסים מושקעים לתמיכה בהתחייבויות ביטוח ארוכות-טווח, שינויים בשווי השוק של מניות עלולים להשפיע גם על יחס ההתאמה בין הנכסים להתחייבויות (ALM).

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. **ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ה. **סיכונים פיננסיים (המשך)**

ה.1. **סיכוני שוק (המשך)**

**סיכון מדד (Indexation Risk)**

החברה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן, שכן חלק מהותי מההתחייבויות הביטוחיות שלה, וכן חלק ניכר מהשקעותיה באגרות חוב ובמכשירים פיננסיים אחרים, צמודים למדד.

עלייה באינפלציה מעבר לציפיות עלולה להביא לשחיקה בערכם הריאלי של נכסים שקליים שאינם צמודים למדד, לצד גידול בהיקף ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד. תנאים אלה עשויים לפגוע ברווחיות החברה.

יתרה מזו, עלייה חדה באינפלציה עלולה להביא לירידה בתשואה הריאלית בתיקי העמיתים ובפוליסות המשתתפות ברווחים, ובכך להפחית את דמי הניהול המשתנים שגובה החברה. מגמה כזו עשויה להביא לצמצום ההכנסות מדמי ניהול בחוזים הנמדדים לפי גישת VFA, המשפיעות על הרווח או ההפסד בהתאם לקצב שחרור ה-CSM לפי יחידות הכיסוי, וכן להקטנת המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של החברה.

**סיכון מטבע (Foreign Exchange Risk)**

החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין של מטבעות זרים, בעיקר כתוצאה מהחזקות במכשירים פיננסיים הנקובים במטבעות חוץ וכן מחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה הכוללים תזרימים הנקובים או הצמודים למטבעות אלו.

תנודות בשערי המטבע משפיעות על ערך הנכסים במונחי שקל ועלולות להביא לרווחים או להפסדים מהותיים בדוחות הכספיים. בתקופות של התחזקות השקל נרשמת ירידה בערך הנכסים במטבע זר, ואילו בתקופות של היחלשותו נרשמת עלייה בשוויים. חשיפה זו בולטת במיוחד לאור הגידול בהיקף ההשקעות הגלובליות והפיזור הגיאוגרפי של תיק הנכסים.

**חברה שסיכון המטבע עבורה אינו מהותי יכולה להוסיף את הפסקה הבאה:**

החשיפה הכוללת של החברה למטבע חוץ הינה מצומצמת, שכן מרבית ההשקעות במטבע זר נועדו לגבות התחייבויות באותו מטבע או מגובות בגידור באמצעות נגזרים פיננסיים. בהתאם לכך, רווחים והפסדים משערך מטבע חוץ על השקעות מתקזזים ברובם עם השינויים בשווי ההתחייבויות או עם השפעת הנגזרים, וההשפעה הכוללת על תוצאות החברה נחשבת בלתי מהותית.

**סיכון נדל"ן (Real Estate Risk)**

סיכון זה נובע מירידה אפשרית בערכי נכסי נדל"ן המוחזקים ישירות על ידי החברה או באמצעות קרנות השקעה.

שינויים ברמות הריבית, בתשואות השוק ובמצב הכלכלה הריאלית עשויים להביא לירידות ערך בנכסי נדל"ן, ובפרט בנכסים מסחריים ובמשרדים. [להלן נוסח מוצע לדוגמה למגמות של שנת הדוח] מגמות שנצפו בשנת 2025, ובהן ירידה בביקוש למשרדים ועלייה בעלויות המימון, הובילו בחלק מהשווקים לירידות שווי מהותיות, שעשויות להשפיע על שווי הנכסים ועל הרווח הכולל.

החברה עוקבת אחר מגמות שוק הנדל"ן ומבצעת הערכות שווי תקופתיות לצורך מדידת השווי ההוגן של נכסים אלו [או לחילופין: לבחינת ירידת ערך של נכסים אלו]. בנוסף, החברה פועלת לפיזור תיק ההשקעות בין מגזרים גיאוגרפיים וענפיים כדי להפחית את ריכוזיות הסיכון.

**סיכון בסיס (Basis Risk)**

סיכון בסיס נובע מהתאמה חלקית בלבד בין בסיסי ההצמדה והריבית של הנכסים וההתחייבויות – לדוגמה, בין נכסים שקליים לא-צמודים לבין התחייבויות הצמודות למדד.

פערי התאמה אלו עלולים לגרום לכך ששינוי בשער ריבית ריאלי או בבסיס הצמדה ישפיע באופן שונה על הנכסים לעומת ההתחייבויות, ויביא לשונות בתוצאות החברה.

החברה מנהלת את סיכון הבסיס כחלק ממדיניות ניהול הנכסים וההתחייבויות (ALM) הכוללת, באמצעות בחינה שוטפת של תמהיל הנכסים וההתחייבויות והתאמתו לצרכים הפיננסיים והרגולטוריים.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. **ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ה. **סיכונים פיננסיים (המשך)**

ה.1. **סיכוני שוק (המשך)**

(1) **סיכון ריבית**

א. **חשיפה לשיעורי הריבית**

בביטוח חיים שאינו תלויי תשואה – עיקרו של תיק ביטוח החיים [או לחילופין] חלק מתיק ביטוח החיים הינו בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות בעיקרן/ברובן באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי מדינת ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לחברה כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר 2025 כיסו אגרות החוב המיועדות כ- % \_\_ (בדצמבר 2024 כ- % \_\_) מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים לא משתתף ברווחים.

בגין יתר השקעות החברה במגזר החיים וחסכון ארוך טווח, במגזר הבריאות ובמגזר הכללי, קיימת חשיפה לשערי ריבית שישררו בעת מחזור ההשקעות אשר משך החיים שלהן עשוי להיות נמוך מאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות.

ב. למידע על ניתוחי רגישות לסיכון הריבית ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.





## ביאורים לדוחות הכספיים

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.1. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

(\* חברה תיתן גילוי, עבור כל קבוצת תיקי חוזי ביטוח, לרכיבי המדידה של חוזי הביטוח אשר הוגדרו כפריטים לא כספיים. 493 לדוגמה:

לצורך גילוי זה, יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה ביטוח המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מוגדרים כפריטים כספיים ורכיב מרווח השירותי החוזי מוגדר כפריט לא כספי. לחילופין:

לצורך גילוי זה, רכיבי המדידה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה סווגו בהתאם לבסיסי הצמדה השונים, כמפורט להלן:

1. האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), המתייחסים להתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) עבור חוזי ביטוח שאינם נמדדים בהתאם לגישת ה-PAA, וכן התחייבות עבור תביעות שהתהוו (LIC) עבור כל חוזי הביטוח (PAA, VFA, GMM) - משקפים בעיקרם תזרים מזומנים בש"ח צמוד מדד.
2. רכיב מרווח השירות החוזי (CSM) – משקף רווח בגין שירות שטרם סופק ולכן מהווה במהותו פריט לא כספי.
3. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC), ללא רכיב ההפסד (LC), עבור חוזי ביטוח הנמדדים בהתאם לגישת ה-PAA – משקפת תמורה בגין שירות שטרם סופק ולכן מהווה במהותה פריט לא כספי.
4. רכיב ההפסד (LC) עבור חוזי ביטוח הנמדדים בהתאם לגישת ה-PAA – משקף ערך נוכחי של תזרים מזומנים עתידי של תביעות והוצאות, הגבוה מסך תזרים הפרמיות (הן שהתקבלו והן הצפויות להתקבל), ולכן מהווה במהותו פריט כספי, שהוא במרבית המקרים בש"ח צמוד למדד.
5. יתרות חייבים/זכאים המסווגות להתחייבויות חוזי הביטוח, כגון פרמיות לגבייה, פקדונות מבטחי משנה, חו"ז מבטחי משנה, זכאים בגין תביעות וחייבים/זכאים אחרים, מוקצות לבסיסי הצמדה הרלוונטיים לפי העניין (שקלי, צמוד, דולרי וכו').

<sup>493</sup> בהתאם לסעיף 30 לתקן וסעיפים 278-277 BC לבסיס למסקנות של התקן תזרימי המזומנים לקיום חוזה מהווים בבירור פריט כספי וכן נאות יותר להתייחס לחוזה הביטוח בכללותו, לרבות מרווח השירות החוזי, כפריט כספי כיוון שמדידת חוזי הביטוח מבוססת ברובה על אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים. עם זאת, כהקלה פרקטית לצורך גילוי זה בלבד, חברה רשאית להגדיר את רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ו/או את רכיב מרווח השירות החוזי כפריט כספי או כפריט לא כספי עבור כל תיק חוזי ביטוח. החברה תיישם את ההקלה שנקבעה באופן עקבי לכל תיקי חוזי הביטוח שהם בעלי מאפיינים וסיכונים עיקריים דומים.

### ביאורים לדוחות הכספיים

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.1. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

#### הבהרות:

1. על החברה לבחון את בסיס הצמדה של כל אחד מנכסי/התחייבויות ביטוח משנה. לרוב, בסיס הצמדה יהיה זהה לבסיס הצמדה של חוזי הביטוח המונפקים אליהם הנכס/ההתחייבות מתייחס.

2. יש להציג את ההשקעה בנגזרים באופן הבא -

א. בשורות המאזניות, יש לדווח את השווי ההוגן של הנגזר. יש לסווג לבסיס הצמדה של ה"רגל" עם השווי הגבוה יותר.

ב. בשורת החשיפה במונחי דלתא, יש לדווח את היתרות החוץ-מאזניות הנובעות משתי הרגליים של הנגזר (סכומים לקבל ולשלם בגין הנגזר). מהרגל עם השווי הגבוה יותר תנוכה היתרה המאזנית שדווחה כאמור לעיל.

ב. למידע על ניתוחי רגישות לסיכון מדד המחירים לצרכן ומטבע חוץ ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.1. סיכוני שוק (המשך)

(3) סיכון מחיר מניות

א. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (ללא השקעות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה)<sup>494</sup>

לענפי המשק המפורטים בגילוי זה מבוססים על הסיווג הענפי של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בהתאם ל"נוהל הסיווג הענפי של החברות הבורסאיות". חברה רשאית לעדכן את רשימת ענפי המשק בין התקופות, בהתאם לשינויים בסיווג הענפי המפורסמים על ידי הבורסה, תוך מתן גילוי לעובדה זו.

ליום 31 בדצמבר 2025

נסחרות במדד ת"א 125	בארץ		בחול"ל		סך הכל	% מסה"כ
	נסחרות במדדי מניות היתר <sup>495</sup>	לא סחיר	נסחרות בבורסות בעולם	לא סחיר		
	באלפי ש"ח					
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

ענף משק<sup>496</sup>  
 ביומד  
 טכנולוגיה  
 בנקים  
 ביטוח  
 שירותים פיננסיים  
 מסחר ושירותים  
 נדל"ן ובנייה  
 תעשייה  
 השקעה ואחזקות  
 אנרגיה וחיפושי נפט וגז  
 מכשירים פיננסיים  
 אחר<sup>497</sup>

סך הכל

<sup>494</sup> יש לתת פירוט בגין השקעות במכשירים הוניים בלבד.  
<sup>495</sup> בעמודה זו ידווחו מכשירים הוניים אשר אינם כלולים במדד ת"א 125.  
<sup>496</sup> אם קיימת לחברה חשיפה מהותית לענף שוק אחר, יש לתת פירוט בגינו.  
<sup>497</sup> סכום הנמוך מ- 10% מסך כל הנכסים ייכלל בסעיף אחר.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.1. סיכוני שוק (המשך)

(3) סיכון מחיר מניות (המשך)

א. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (ללא השקעות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

	סך הכל	בחולל		בארץ		
		לא סחיר	נסחרות בבורסות בעולם באלפי ש"ח	לא סחיר	נסחרות במדדי מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125
% מסה"כ						

ענף משק  
 ביומד  
 טכנולוגיה  
 בנקים  
 ביטוח  
 שירותים פיננסיים  
 מסחר ושירותים  
 נדל"ן ובנייה  
 תעשייה  
 השקעה ואחזקות  
 אנרגיה וחיפושי נפט וגז  
 מכשירים פיננסיים  
 אחר

**סך הכל**

ב. למידע על ניתוחי רגישות לסיכון מחיר מניות ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים

ה.1. סיכוני שוק (המשך)

**(4) חוזים תלויי תשואה (כהגדרתם בהנחיות להוראות של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012)**

התחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות מסוימות של החברה, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

מעבר לחוזי ביטוח כאמור, החברה מנהלת גם פוליסות השקעה תלויות תשואה, אשר אינן כוללות כיסוי ביטוחי ולא מטופלות כחוזי ביטוח.

דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (על בסיס שנתי קלנדרי מצטבר) של תיק ההשקעות שנזקף לפוליסות הביטוח, לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותן פוליסות. דמי הניהול המשתנים מחושבים באופן שאינו ליניארי כיוון שניתן לגבות דמי ניהול משתנים רק מתשואה ריאלית חיובית בניכוי הפסדים ריאליים שנצברו בשנים הקודמות.

לגבי הנכסים וההתחייבויות, נטו מחוזי הביטוח ומהמכשירים הפיננסיים, בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברות הביטוח חשיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההוגן של ההשקעות או במדד. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי חברת הביטוח מצטמצמת לחשיפה הנגזרת מדמי הניהול המשתנים בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת למבוטחים, וזאת רק לגבי פוליסות שהוצאו עד 2004, ומן ההיקף הכולל של ההתחייבות ממנה נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה.

החברה מכירה בדוחותיה הכספיים ברווחי או הפסדי השקעות, בגין הנכסים המוחזקים על מנת לגבות את חוזי הביטוח תלויי התשואה. במקביל, השפעת התשואה על התחייבויות הביטוח תלויות התשואה נזקפת גם היא לרווח או הפסד. ההשפעה של שינויים פיננסיים, לרבות שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף, אינפלציה, תשואה מעבר לתשואה חסרת סיכון ושינויי ריבית, על חלק החברה בנכסי הבסיס (הכולל בין היתר את הערך הנוכחי של דמי הניהול) נזקפת, לגבי ההתחייבות ליתרת הכיסוי של תיקי הביטוח המטופלים בגישת העמלה המשתנה, למרווח השירות החוזי (אלא אם נוצר או מכוסה רכיב הפסד). עניין זה עשוי למתן את ההשפעה המיידית של שינויים כאמור על הרווח או הפסד של החברה.

ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים

ה.2. סיכון נזילות

החברה תגדיר מהו סיכון הנזילות אליו חשופה החברה ותצטרף ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי מועדי פירעון, כמפורט להלן. להלן נוסח לדוגמה:

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות במגזר ביטוח חיים אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן:

1. חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל את שווי ההשקעות האמורות ותו לא. לפיכך אם ערך ההשקעות ירד מכל סיבה שהיא תהיה במקביל ירידה זהה בגובה התחייבויות החברה.
2. חוזים שאינם תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל תשואה מוסכמת. חוזים אלו מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי מדינת ישראל. החברה זכאית לממש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הפוליסות האמורות.

סיכון הנזילות של החברה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב מיועדות ואינם כנגד חוזים תלויי תשואה. נכסים אלו ליום 31 בדצמבר 2025 הינם בסך של כ- \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח המהווים % \_\_\_\_\_ בלבד מכלל נכסי החברה (ליום 31 בדצמבר 2024: סך כל כ- \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח המהווים % \_\_\_\_\_).

מתוך יתרת הנכסים האמורה, ליום 31 בדצמבר 2025 סך של כ- \_\_\_\_\_ מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024: סך כל כ- \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח) הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי / בזמן קצר יחסית (בהתאם לתנאי הנזילות של שוק ההון).

על פי תקנות כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים כהגדרתם בתקנות בסכום שלא יפחת מ- 30% מההון הנדרש.  
**ניהול נכסים והתחייבויות**

**החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.** הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים והפיננסיים הבלתי מהוונים של החברה.<sup>498</sup> היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין היתרות במאזן.

החברה לא כללה במסגרת ניתוח מועדי הפירעון להלן התחייבויות/נכסים בגין יתרת כסוי בגין חוזי ביטוח ובגין חוזי ביטוח משנה הנמדדים בגישת הקצאת הפרמיה (PAA).<sup>499</sup> מועדי הפירעון נקבעו כלהלן:

- מועדי הפירעון של כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה נכללו על בסיס עיתוי משוער של יתרות המזומנים נטו שאינם מהוונים את האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים (BE).
- מועדי הפירעון של הסכומים הבלתי מהוונים של התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה, לרבות תשלומי הריבית, נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום, ההתחייבות מוקצה לתקופה המוקדמת ביותר שבה החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.
- מועדי הפירעון של הסכומים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים, לרבות תקבולי הריבית, נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים.

<sup>498</sup> דוחות לדוגמה אלו נבחרה מדיניות חשבונאית של הצגת ניתוח מועדי הפירעון בגין חוזי ביטוח לפי עיתוי משוער, של יתרת המזומנים נטו שאינם מהוונים. נדרש לתת גילוי ליישום חלופה זו במסגרת באור מדיניות חשבונאית.

<sup>499</sup> אין לכלול בניתוח מועדי הפירעון את התחייבויות/נכסים בגין יתרת כסוי של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה הנמדדים בגישת הקצאת הפרמיה (PAA).



**ביאורים לדוחות הכספיים**

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

א.1. ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

סך הכל	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
				אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)					
									<b>מגזר ביטוח חיים וחסכון</b> <b>ארוך טווח:</b> ליום 31 בדצמבר 2024 התחייבויות בגין חוזי ביטוח נכסי חוזי ביטוח התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
									נכסי חוזי ביטוח משנה התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

**ביאורים לדוחות הכספיים**

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

א.1. ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

סך הכל	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
				אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)					
									<b>מגזר בריאות:</b>
									<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>
									התחייבויות בגין חוזי ביטוח
									נכסי חוזי ביטוח
									התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
									נכסי חוזי ביטוח משנה
									התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
									נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

**ביאורים לדוחות הכספיים**

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח (המשך)

א.1. ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

סך הכל	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	4-5 שנים	3-4 שנים	2-3 שנים	1-2 שנים	עד שנה	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
				אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)					
									<b>מגזר בריאות:</b>
									<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>
									התחייבויות בגין חוזי ביטוח
									נכסי חוזי ביטוח
									התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
									נכסי חוזי ביטוח משנה
									התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
									נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה



**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

א. חוזי ביטוח

א.2. סכומים לפי דרישה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח

חברת ביטוח תיתן גילוי לסכומים שישולמו לפי דרישה לרבות אופן חישובם, תוך הסבר הקשר בין סכומים כאלה לבין הערך בספרים של תיקי החוזים המתייחסים.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025	
סכומים לפי דרישה	הערך בספרים (*)	סכומים לפי דרישה	הערך בספרים (*)
		אלפי ש"ח	
_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה

(\*) הערך בספרים הינו יתרת ההתחייבות בדוחות הכספיים בגין קבוצת חוזי הביטוח הרלוונטית המורכבת מהערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה (BE + RA) וממרווח השירות החוזי (CSM).

**ביאורים לדוחות הכספיים**

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

ב.1. ניתוח מועדי פירעון חוזיים של סכומים (לא מהוונים) בגין התחייבויות פיננסיות (כולל תשלומי ריבית)

סך הכל	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 15 שנים	10-15 שנים	5-10 שנים	1-5 שנים	עד שנה (*)	הערך בספרים 501
			אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)				

ליום 31 בדצמבר 2025  
 הלוואות ואשראי, למעט אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירה אגרות חוב  
 התחייבויות בגין חכירה 502  
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים 503, 504 (תזרימי מזומנים בברוטו)  
 זכאים ויתרות זכות 505  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
 סך הכל התחייבויות פיננסיות

IFRS 16.58  
 IFRS 7.39(b)  
 B11A-B11D.7

--	--	--	--	--	--	--	--

ליום 31 בדצמבר 2024  
 הלוואות ואשראי, למעט אגרות חוב והתחייבויות בגין חכירה אגרות חוב  
 התחייבויות בגין חכירה  
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (תזרימי מזומנים בברוטו)  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה  
 סך הכל התחייבויות פיננסיות

--	--	--	--	--	--	--	--

501 הסכומים בעמודה זו יתאימו לשורות הרלוונטיות בגוף המאזן.  
 502 בהתאם ל- IFRS 16.58, חוכר ייתן גילוי לניתוח מועדי פירעון של התחייבות חכירה בהתאם ל- IFRS 7.39, B11, וזאת בנפרד מהניתוח של מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות אחרות.  
 503 בדוחות לדוגמה אלה, בניתוח מועדי הפירעון החוזיים לגבי התחייבויות פיננסיות כנדרש לפי IFRS 7.39, הוצגו תזרימי מזומנים ממכשירים פיננסיים נגזרים בנפרד על מנת להדגיש את תזרימי המזומנים הנובעים ממכשירים פיננסיים נגזרים המסולקים בברוטו. ביחס לנגזרים מעין אלה, יתכנו מקרים בהם ניתוח מועדי הפירעון החוזיים יכול גם מכשירים פיננסיים נגזרים אשר בנטו מהווים נכס (ולא התחייבות), על מנת להציג את תזרימי המזומנים השלילי (outflow) אשר מלווה בתזרים מזומנים חיובי (inflow) מאותו מכשיר נגזר.  
 504 בהתאם ל- IFRS 7.39(b), חברה תיתן גילוי לניתוח מועדי פירעון חוזיים עבור התחייבויות פיננסיות שהינן נגזרים, המציג את מועדי הפירעון החוזיים שונתרו, במידה ומועדי הפירעון החוזיים הינם חיוניים להבנת העיתוי של תזרימי המזומנים. לדוגמה, בגין חוזי החלפת ריבית שונתרו חמש שנים לפירעונם בגידור תזרים מזומנים של נכס או התחייבות נושאי ריבית משתנה, בדרך כלל ייתן גילוי לניתוח מועדי הפירעון החוזיים.  
 505 אנו מעריכים ששורה זו צפויה להימחק במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

(\*) סכומים לפי דרישה של התחייבויות פיננסיות

הטבלה להלן מפרטת את ההתחייבויות העומדות לפירעון לפי דרישה. התחייבויות אלו סווגו כעומדות לפירעון עד שנה בטבלת ניתוח מועדי הפירעון לעיל שהינה רצועת הזמן המוקדמת ביותר המוצגת, למרות שמועדי פירעון בפועל עשויים להיות בשנים מאוחרות יותר.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
<b>סכומים לפי דרישה</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	

הלוואות ואשראי, למעט אגרות חוב והתחייבויות  
 בגין חכירה  
 אגרות חוב  
 התחייבויות בגין חכירה  
 התחייבויות בגין מכשירים נגזרים  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי  
 תשואה


סך הכל

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים

ה.2. ניתוח מועדי פירעון חוזיים של סכומים (לא מהוונים) בגין נכסים פיננסיים (כולל תקבולי ריבית)

סך הכל	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 15 שנים	10-15 שנים		1-5 שנים	עד שנה (*)	הערך בספרים 506
			5-10 שנים	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)			

ליום 31 בדצמבר 2025

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה  
 הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות שאינן נמדדות בשווי הוגן  
 חייבים ויתרות חובה<sup>507</sup>  
 סך הכל נכסים פיננסיים

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

ליום 31 בדצמבר 2024

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה  
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים  
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה  
 הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן  
 השקעות פיננסיות אחרות שאינן נמדדות בשווי הוגן  
 חייבים ויתרות חובה  
 סך הכל נכסים פיננסיים

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____

506 הסכומים בעמודה זו יתאימו לשרות הרלוונטיות בגוף המאזן.  
 507 אנו מעריכים כי שורה זו צפויה להימחק במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביאורים לדוחות הכספיים *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

א. חשיפה מירבית לסיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	

חוזי ביטוח  
חוזי ביטוח משנה  
נכסים פיננסיים (\*)  
אחר (\*\*)<sup>508</sup>

נדרש לתאר באופן מילולי ממה נובעת החשיפה לסיכון האשראי. לדוגמה: החשיפה המירבית לסיכון אשראי הנובעת מחוזי ביטוח מתייחסת בעיקר לפרמיה לגביה בגין שירותים שסופקו אך התמורה בגינם טרם נגבתה.

(\*) משקף את הנכסים הפיננסיים בגינם הערך בספרים לא מייצג את חשיפת האשראי המרבית, בהתעלם מערכם של בטוחות או חיזוקי אשראי אחרים כלשהם.  
(\*\*) למידע בדבר שיעור החשיפה המירבי לסיכון אשראי של התחייבות בגין מתן ערבות, ראה באור 16 – הלוואות ואשראי, סעיף ד.

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

ב.1. ביטוח משנה

יש לתאר את ניהול סיכוני האשראי בקשר עם מבטחי משנה ואת מדיניות החברה בנושא.

**דוגמה:**

החברה מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה, שרובו נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל.

עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחים הישירים מחובתם כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית המפקח קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה /או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינ"ל גבוהים.

<sup>508</sup> חברה המחזיקה נכסים אחרים החשופים לסיכון אשראי, בהיקף מהותי, תיתן גילוי נפרד לגביהם. דוגמאות לנכסים אחרים אשר עשויים להיות חשופים לסיכון אשראי: חייבים בגין חכירה, נכס בגין חוזה, מחויבויות למתן הלוואה וחובה ערבות פיננסית.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
3.ה. סיכון אשראי (המשך)  
(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך):  
ב.1. ביטוח משנה (המשך)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בחלוקה לדירוגים

חובות בפיגור של מבטח המשנה <sup>510</sup>		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה <sup>509</sup>					סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה לשנת 2025	דירוג	ליום 31 בדצמבר 2025
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה נטו (א)	בניכוי: סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה	בביטוח כללי אלפי ש"ח	בביטוח בריאות	בביטוח חיים			
							AAA	קבוצת דירוג: (*) <b>AA ומעלה</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם, כלהלן] מבטח משנה א מבטח משנה ב מבטח משנה ג אחרים סך הכל	
							AA+	<b>A</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם]	
							AA	<b>BBB</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם]	
							AA-	<b>נמוך מ-BBB או לא מדורג</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם]	
								סך הכל	
								(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.	

<sup>509</sup> הסכומים בעמודות אלו בגין כל מגזר יתאימו לסכומי אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה המוצגים בתנועה בחוזי ביטוח משנה בבאור 19 בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.

<sup>510</sup> חובות בפיגור של מבטח המשנה יחושב כסכומי התשלומים החוזיים שצריכים להתקבל ממבטח המשנה ואשר נמצאים בפיגור.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 3. ה. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך):  
 ב.1. ביטוח משנה (המשך)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בחלוקה לדירוגים (המשך)

חובות בפיגור של מבטח המשנה		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה					סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה לשנת 2024	דירוג	ליום 31 בדצמבר 2024
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה נטו (א)	בניכוי: סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה	בביטוח כללי אלפי ש"ח	בביטוח בריאות	בביטוח חיים			
							AAA	קבוצת דירוג (*): <b>AA ומעלה</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם, כלהלן] מבטח משנה א מבטח משנה ב מבטח משנה ג אחרים סך הכל	
							AA+	<b>A</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם]	
							AA	<b>BBB</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם]	
							AA-	<b>נמוך מ-BBB או לא מדורג</b> [יש לפרט את שמות מבטחי המשנה ודירוגם]	
								סך הכל	

(\*): כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה.3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ב.1. ביטוח משנה (המשך)

הערות

(א) סך הכל החשיפה למבטחי המשנה הינה: אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם. הפקדונות ממבטחי משנה מוכרים כחלק מנכסי חוזי ביטוח המשנה.

(ב) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות כללי ההשקעה.

(ג) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של % (MPL) הינה ליום 31 בדצמבר 2025 \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח (31.12.2024 \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח), ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח (31.12.2024 \_\_\_\_\_ מיליוני ש"ח).

(ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנים 2025 ו-2024. [חברה שקיימת לה חשיפה למבטחי משנה בשיעור העולה על 10% תתאים את נוסח הגילוי בהתאם]

(ה) בחברות הלא מדורגות נכללות יתרות בגין תביעות תלויות באמצעות ברוקרים עד וכולל שנת 2003 אשר החשיפה בגינם הינה \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

(ו) [במידה שמהותי לרשום] - הנתונים כוללים יתרות של חברות בישראל, שנכללו בהתאם לטבלת המרה לדירוג כאמור בסעיף \_\_\_\_\_ לעיל, בסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.



**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 3. ה. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 ב.2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)  
 1. נכסים פיננסיים בארץ- לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

		אחר						עבור חוזים תלויי תשואה	
		עלות מופחתת (ב)			שווי הוגן דרך רווח כולל אחר (ב)				
		נכסים בגינם הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חייו שנוצרו או נרכשו	נכסים בגינם הפסדי אשראי חזויים ל-12 חודשים	נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי שנוצרו או נרכשו אלפי ש"ח	נכסים בגינם הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חייו המכשיר	נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי שנוצרו או נרכשו	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)	מזה: נכסים פיננסיים בדירוג פנימי	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
מזה: נכסים פיננסיים בדירוג פנימי	סך הכל								
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

אג"ח קונצרניות: (ד)  
 AA ומעלה  
 AA עד BBB  
 נמוך מ-BBB  
 לא מדורג

סך הכל אג"ח קונצרניות  
 הפרשה להפסד (\*\*)  
 עלות מופחתת  
 ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)

מכשירי חוב אחרים: (ה)  
 AA ומעלה  
 AA עד BBB  
 נמוך מ-BBB  
 לא מדורג

סך הכל מכשירי חוב אחרים  
 הפרשה להפסד (\*\*)  
 עלות מופחתת  
 ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)









**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

- 31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)
- ה. סיכונים פיננסיים (המשך)
- 3. ה. סיכון אשראי (המשך)
- (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)
- ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)
- 2. ב. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)
- 2. נכסים פיננסיים בארץ- לפי סוגי בטחונות (המשך)
- א. נכסים פיננסיים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	AA עד BBB	AA ומעלה
--------	----------	------------------------	-----------	----------

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות על פוליסות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים<sup>515</sup>  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים בארץ  
 המוחזקים כנגד חוזים תלויי  
 תשואה<sup>516</sup>**

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	AA עד BBB	AA ומעלה
--------	----------	------------------------	-----------	----------

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות על פוליסות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים בארץ  
 המוחזקים כנגד חוזים תלויי  
 תשואה**

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.  
 (\*\*) יש לצרף תיאור מילולי של הבטחונות וההשפעה שלהם על סכומים של הפסדי אשראי חזויים, כנדרש ב-IFRS 7.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 3. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)  
 2. נכסים פיננסיים בארץ- לפי סוגי בטחונות (המשך)  
 ב. נכסים פיננסיים בארץ - אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה):

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	AA עד BBB	AA ומעלה
--------	----------	------------------------	-----------	----------

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות על פוליסות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים<sup>515</sup>  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים בארץ  
 המוחזקים כנגד חוזים תלויי  
 תשואה<sup>516</sup>**

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	AA עד BBB	AA ומעלה
--------	----------	------------------------	-----------	----------

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות על פוליסות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים בארץ  
 המוחזקים כנגד חוזים תלויי  
 תשואה**

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.  
 (\*\*) יש לצרף תיאור מילולי של הבטחונות וההשפעה שלהם על סכומים של הפסדי אשראי חזויים, כנדרש ב-IFRS 7.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 ה.3. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 ב.2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)  
 3. סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ - חשיפה מירבית לסיכון אשראי  
 א. מכשירים חוץ מאזניים בארץ המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	אלפי ש"ח

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

ערבויות פיננסיות שניתנו  
 שלא מטופלות כחוזי  
 ביטוח  
 מסגרות אשראי בלתי  
 מנוצלות  
 התחייבויות להשקעה  
 בקרנות השקעה  
 אחר<sup>517</sup>

**סך הכל חשיפת אשראי  
 בגין מכשירים חוץ  
 מאזניים בארץ המוחזקים  
 כנגד חוזים תלויי תשואה**

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	אלפי ש"ח

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

ערבויות פיננסיות שניתנו  
 שלא מטופלות כחוזי  
 ביטוח  
 מסגרות אשראי בלתי  
 מנוצלות  
 התחייבויות להשקעה  
 בקרנות השקעה  
 אחר

**סך הכל חשיפת אשראי  
 בגין מכשירים חוץ  
 מאזניים בארץ המוחזקים  
 כנגד חוזים תלויי תשואה**

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 ה.3. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 ב.2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)  
 3. סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בארץ - חשיפה מירבית לסיכון אשראי  
 א. מכשירים חוץ מאזניים בארץ - אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה):

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	אלפי ש"ח
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

ערבויות פיננסיות שניתנו  
 שלא מטופלות כחוזי  
 ביטוח  
 מסגרות אשראי בלתי  
 מנוצלות  
 התחייבויות להשקעה  
 בקרנות השקעה  
 אחר<sup>518</sup>

**סך הכל חשיפת אשראי  
 בגין מכשירים חוץ  
 מאזניים בארץ - אחר**

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	אלפי ש"ח
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (\*)

ערבויות פיננסיות שניתנו  
 שלא מטופלות כחוזי  
 ביטוח  
 מסגרות אשראי בלתי  
 מנוצלות  
 התחייבויות להשקעה  
 בקרנות השקעה  
 אחר

**סך הכל חשיפת אשראי  
 בגין מכשירים חוץ  
 מאזניים בארץ - אחר**

- Reference*
- ביאורים לדוחות הכספיים**
31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)
- ה. **סיכונים פיננסיים (המשך)**
3. **סיכון אשראי (המשך)**
- (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)
- ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)
2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובח"ל (המשך)
4. **נכסים פיננסיים בחו"ל<sup>519</sup> - לפי סוגי נכסים**

הטבלה להלן מציגה ניתוח לאיכות האשראי של הנכסים הפיננסיים אשר קיים בגינם סיכון אשראי הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ועלות מופחתת. הניתוח מוצג בחלוקה לרמות המדידה של הפסדי האשראי.

ככלל, הערך בספרים ברוטו של הנכסים הפיננסיים מייצג את החשיפה המירבית לסיכון אשראי<sup>520</sup>, בהתעלם מערכם של בטחונות או אמצעים אחרים לחיזוקי אשראי כלשהם.

ליום 31 בדצמבר 2025									
אחר					עבור חוזים תלויי תשואה				
עלות מופחתת (ב)					שווי הוגן דרך רווח כולל אחר (ב)				
נכסים פיננסיים פגומים		נכסים פיננסיים פגומים		נכסים פיננסיים פגומים		נכסים פיננסיים פגומים		נכסים פיננסיים פגומים	
מזה: נכסים פיננסיים בדירוג פנימי	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	מזה: נכסים פיננסיים בדירוג פנימי	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
סך הכל <sup>513</sup>	עקב סיכון אשראי שנוצרו או נרכשו	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	נכסים פיננסיים פגומים	שווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)  
 אג"ח ממשלתיות: (ג)  
 A ומעלה  
 A עד BBB  
 נמוך מ-BBB  
 לא מדורג  
 סך הכל אג"ח ממשלתיות  
 הפרשה להפסד (\*\*)  
 עלות מופחתת  
 ערך בספרים (שווי הוגן/עלות מופחתת)  
**ביאורים לדוחות הכספיים**

*Reference*

<sup>519</sup> הסיווג בין נכסים פיננסיים בארץ לנכסים פיננסיים בחו"ל יבוצע בהתאם למדינה בה נסחר הנכס.

<sup>520</sup> ככלל, הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים הרלוונטיים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. במידה שהערך בספרים של נכסי חוב פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אינו מייצג את חשיפת האשראי המרבית, בהתעלם מערכם בספרים של בטחונות או חיזוקי אשראי אחרים כלשהם, ייתכן גילוי לעובדה זו ולסכום המייצג באופן הטוב ביותר את החשיפה המרבית לסיכון אשראי במועד הדיווח חלק הערך בספרים של נכסים פיננסיים אלו.

<sup>521</sup> טור זה צריך להתאים לבאור 8 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים לפי הסיכומים הרלוונטיים (בארץ ובחו"ל) ולפי קבוצות המדידה (שווי הוגן ועלות מופחתת).











**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ב.2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)

5. נכסים פיננסיים בחו"ל- לפי סוגי בטחונות

א. נכסים פיננסיים בחו"ל המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	A עד BBB	A ומעלה
--------	----------	------------------------	----------	---------

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים<sup>525</sup>  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים  
 בחו"ל המוחזקים כנגד  
 חוזים תלויי תשואה<sup>526</sup>**

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	A עד BBB	A ומעלה
--------	----------	------------------------	----------	---------

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים  
 בחו"ל המוחזקים כנגד  
 חוזים תלויי תשואה**

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.<sup>527</sup>

(\*\*) יש לצרף תיאור מילולי של הבטחונות וההשפעה שלהם על סכומים של הפסדי אשראי חזויים, כנדרש ב-IFRS 7.

<sup>525</sup> יש לפרט קטגוריות נוספות במידה שהן מהותיות ביחס לסה"כ הלוואות.  
<sup>526</sup> שורה זו צריכה להתאים לשורת הסך הכל נכסים פיננסיים בחו"ל עבור חוזים תלויי תשואה ואחר, בהתאמה, כמפורט בטבלה לפי סוגי נכסים לעיל.  
<sup>527</sup> לתשומת הלב כי במתכונת הגילוי הנוכחית של הפיקוח, קבוצות הדירוג של נכסים פיננסיים בחו"ל הינן AA ומעלה, AA עד BBB ונמוך מ-BBB. אנו מעריכים כי על מנת לייצר יותר השוואתיות בין הדירוג הבינלאומי לנכסים בחו"ל לבין הדירוג המקומי לנכסים בארץ, קבוצות הדירוג יעודכנו במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על ידי הפיקוח, לקבוצות הבאות: A ומעלה, A עד BBB ונמוך מ-BBB.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 3. ה. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 2. ב. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)  
 5. נכסים פיננסיים בחו"ל - לפי סוגי בטחונות (המשך)  
 ב. נכסים פיננסיים בחו"ל - אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה):

**ליום 31 בדצמבר 2025**

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	AA עד BBB	AA ומעלה

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים<sup>525</sup>  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים**  
**בחו"ל - אחר**<sup>526</sup>

**ליום 31 בדצמבר 2024**

סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	AA עד BBB	AA ומעלה

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)

משכנתאות  
 הלוואות בשעבוד נדל"ן  
 הלוואות בשעבוד מניות  
 המקנות שליטה  
 בטחונות אחרים  
 לא מובטחים  
**סך הכל נכסים פיננסיים**  
**בחו"ל - אחר**

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.<sup>528</sup>  
 (\*\*) יש לצרף תיאור מילולי של הבטחונות וההשפעה שלהם על סכומים של הפסדי אשראי חזויים, כנדרש ב-IFRS 7.

לתשומת הלב כי במתכונת הגילוי הנוכחית של הפיקוח, קבוצות הדירוג של נכסים פיננסיים בחו"ל הינן AA ומעלה, AA עד BBB ונמוך מ-BBB. אנו מעריכים כי על מנת לייצר יותר השוואתיות בין הדירוג הבינלאומי לנכסים בחו"ל לבין הדירוג המקומי לנכסים בארץ, קבוצות הדירוג יעודכנו במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על ידי הפיקוח, לקבוצות הבאות: A ומעלה, A עד BBB ונמוך מ-BBB.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 ה.3. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 ב.2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)  
 6. סיכונים אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל - חשיפה מירבית לסיכון אשראי  
 א. מכשירים חוץ מאזניים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	עד A BBB

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)

ערביות פיננסיות שניתנו  
 שלא מטופלות כחוזי ביטוח  
 מסגרות אשראי בלתי  
 מנוצלות  
 התחייבויות להשקעה  
 בקרנות השקעה  
 אחר<sup>529</sup>  
**סך הכל חשיפת אשראי  
 בגין מכשירים חוץ מאזניים  
 בחו"ל המוחזקים כנגד  
 חוזים תלויי תשואה**

ליום 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית			
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	עד A BBB

קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (\*)

ערביות פיננסיות שניתנו  
 שלא מטופלות כחוזי ביטוח  
 מסגרות אשראי בלתי  
 מנוצלות  
 התחייבויות להשקעה  
 בקרנות השקעה  
 אחר  
**סך הכל חשיפת אשראי  
 בגין מכשירים חוץ מאזניים  
 בחו"ל המוחזקים כנגד  
 חוזים תלויי תשואה**

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.<sup>530</sup>

נדרש לפרט בנפרד מכשירים חוץ מאזניים אחרים, במידה שמהותי. 529  
 לתשומת הלב כי במתכונת הגילוי הנוכחית של הפיקוח, קבוצות הדירוג של נכסים פיננסיים בחו"ל הינן AA ומעלה, AA עד BBB ונמוך מ-BBB.  
 אנו מעריכים כי על מנת לייצר יותר השוואתיות בין הדירוג הבינלאומי לנכסים בחו"ל לבין הדירוג המקומי לנכסים בארץ, קבוצות הדירוג יעודכנו  
 במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על ידי הפיקוח, לקבוצות הבאות: A ומעלה, A עד BBB ונמוך מ-BBB.  
 530

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 ה.3. סיכון אשראי (המשך)  
 (1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)  
 ב.2. נכסים פיננסיים לפי דירוג בארץ ובחו"ל (המשך)  
 6. סיכונים אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל - חשיפה מירבית לסיכון אשראי (המשך)  
 ב. מכשירים חוץ מאזניים אחרים (שאינם בגין חוזים תלויי תשואה):

ליים 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים	החשיפה המירבית				קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	עד A BBB	
			אלפי ש"ח		ערבויות פיננסיות שניתנו שלא מטופלות כחוזי ביטוח מסגרות אשראי בלתי מנוצלות התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה אחר <sup>531</sup>
					<b>סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל - אחר</b>

ליים 31 בדצמבר 2024

הערך בספרים	החשיפה המירבית				קבוצת דירוג בדירוג בינלאומי (*)
	סך הכל	לא מדורג	נמוך מ-BBB	עד A BBB	
			אלפי ש"ח		ערבויות פיננסיות שניתנו שלא מטופלות כחוזי ביטוח מסגרות אשראי בלתי מנוצלות התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה אחר
					<b>סך הכל חשיפת אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים בחו"ל - אחר</b>

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל A- ועד A+.<sup>532</sup>

יובא תיאור החברה בדבר המודל ששימש בקביעת הדירוג הפנימי.

נדרש לפרט בנפרד מכשירים חוץ מאזניים אחרים, במידה שמהותי. לתשומת הלב כי במתכונת הגילוי הנוכחית של הפיקוח, קבוצות הדירוג של נכסים פיננסיים בחו"ל הינן AA ומעלה, AA עד BBB ונמוך מ-BBB. אנו מעריכים כי על מנת לייצר יותר השוואתיות בין הדירוג הבינלאומי לנכסים בחו"ל לבין הדירוג המקומי לנכסים בארץ, קבוצות הדירוג יעודכנו במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על ידי הפיקוח, לקבוצות הבאות: A ומעלה, A עד BBB ונמוך מ-BBB.



**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. **ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)**

ה. **סיכונים פיננסיים (המשך)**

ה.3. **סיכון אשראי (המשך)**

(2) הערכת הפסדי אשראי חזויים

נכסים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

החברה מודדת את כל הנכסים הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בשווי הוגן דרך רווח והפסד ועל כן לא מכירה בהפרשה מירידת ערך בגין נכסים אלו.

נכסים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה:

**תנועה בהפרשה לירידת ערך**

1. להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין השקעות באג"ח ממשלתיות המורכבות מאג"ח ממשלתיות סחירות ושאינן סחירות, לרבות פקדונות באוצר:

*IFRS 7.35H, 42P*

*IFRS 7.42P*

הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים	סך הכל
אלפי ש"ח			
_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

**יתרה ליום 1 בינואר 2024**

מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי  
 נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו  
 נכסים פיננסיים שנמחקו  
 ביטולים בגין חובות שנגבו הפרשי שער  
 שינויים הנובעים מצירופי עסקים אחר

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי  
 נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו  
 נכסים פיננסיים שנמחקו  
 ביטולים בגין חובות שנגבו הפרשי שער  
 שינויים הנובעים מצירופי עסקים <sup>535</sup> אחר <sup>536</sup>

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2025**

_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====

<sup>535</sup> שינוי עקב צירוף עסקים בגין איחוד לראשונה או יציאה מאיחוד ושינוי מבני.  
<sup>536</sup> יש לפרט התאמות נוספות, ככל שהיו. דוגמאות להתאמות נוספות עשויות לכלול סיווג מחדש לנכס מוחזק למכירה/פעילות מופסקת.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3. סיכון אשראי (המשך)

(2) הערכת הפסדי אשראי חזויים (המשך)

נכסים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה: (המשך)

תנועה בהפרשה לירידת ערך (המשך)

2. להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין השקעות באג"ח קונצרניות סחירות ושאינן סחירות: *IFRS 7.35H, 42P*

*IFRS 7.42P*

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים
	אלפי ש"ח		

**יתרה ליום 1 בינואר 2024**  
 מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו נכסים פיננסיים שנמחקו ביטולים בגין חובות שנגבו הפרשי שער שינויים הנובעים מצירופי עסקים אחר


**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו נכסים פיננסיים שנמחקו ביטולים בגין חובות שנגבו הפרשי שער שינויים הנובעים מצירופי עסקים <sup>537</sup> אחר <sup>538</sup>


**יתרה ליום 31 בדצמבר 2025**

<sup>537</sup> שינוי עקב צירוף עסקים בגין איחוד לראשונה או יציאה מאיחוד ושינוי מבני. יש לפרט התאמות נוספות, ככל שהיו. דוגמאות להתאמות נוספות עשויות לכלול סיווג מחדש לנכס מוחזק למכירה/פעילות מופסקת. <sup>538</sup>

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3. סיכון אשראי (המשך)

(2) הערכת הפסדי אשראי חזויים (המשך)

נכסים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה: (המשך)

תנועה בהפרשה לירידת ערך (המשך)

3. להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין הלוואות, לרבות הלוואות לחברות כלולות, ומכשירי חוב אחרים  
 סחירים ושאנם סחירים:

*IFRS 7.35H, 42P*

*IFRS 7.42P*

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר - נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים
	אלפי ש"ח		

**יתרה ליום 1 בינואר 2024**  
 מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל-  
 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים  
 לאורך כל חיי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים  
 לאורך כל חיי המכשיר בגין נכסים  
 פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי  
 נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו  
 שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים  
 מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו  
 נכסים פיננסיים שנמחקו  
 ביטולים בגין חובות שנגבו  
 הפרשי שער  
 שינויים הנובעים מצירופי עסקים  
 אחר

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**

מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל-  
 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים  
 לאורך כל חיי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים  
 לאורך כל חיי המכשיר בגין נכסים  
 פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי  
 נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו  
 שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים  
 מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו  
 נכסים פיננסיים שנמחקו  
 ביטולים בגין חובות שנגבו  
 הפרשי שער  
 שינויים הנובעים מצירופי עסקים<sup>539</sup>  
 אחר<sup>540</sup>

_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2025**

539 שינוי עקב צירוף עסקים בגין איחוד לראשונה או יציאה מאיחוד ושינוי מבני  
 יש לפרט התאמות נוספות, ככל שהיו. דוגמאות להתאמות נוספות עשויות לכלול סיווג מחדש לנכס מוחזק למכירה/פעילות מופסקת.  
 540

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)  
 ה. סיכונים פיננסיים (המשך)  
 ה.3. סיכון אשראי (המשך)

(2) הערכת הפסדי אשראי חזויים (המשך)

נכסים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה: (המשך)

**תנועה בהפרשה לירידת ערך (המשך)**

4. להלן התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין מזומנים ושווי מזומנים, פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, חייבים ויתרות חובה והשקעות פיננסיות אחרות: *IFRS 7.35H.42P*

*IFRS 7.42P*

סך הכל	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר- נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר	הפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים	אלפי ש"ח

**יתרה ליום 1 בינואר 2024**  
 מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו נכסים פיננסיים שנמחקו ביטולים בגין חובות שנגבו הפרשי שער שינויים הנובעים מצירופי עסקים אחר

--	--	--	--	--

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2024**  
 מדידה מחדש של הפרשה להפסדי אשראי חזויים העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים ל- 12 חודשים  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר  
 העברה למדידה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חי המכשיר בגין נכסים פיננסיים פגומים עקב סיכון אשראי נכסים פיננסיים שנרכשו או נוצרו שינוי תנאים לא מהותי (תיקון תזרים מזומנים שלא מביא לגריעה)  
 נכסים פיננסיים שנגרעו נכסים פיננסיים שנמחקו ביטולים בגין חובות שנגבו הפרשי שער שינויים הנובעים מצירופי עסקים <sup>541</sup> אחר <sup>542</sup>

--	--	--	--	--

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2025**

חברת ביטוח תיתן הסבר, בנפרד לרמות מדידת ההפרשה להפסד, הכולל מידע כמותי ואיכותי, על האופן בו שינויים משמעותיים בערך בספרים ברוטו של מכשירים פיננסיים במהלך התקופה תרמו לשינויים בהפרשה להפסד.

הסכום החוזי שטרם נפרע של נכסים פיננסיים שנמחקו במהלך התקופה ועדיין כפופים לפעילות אכיפה הינו בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024 בסך \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח).

<sup>541</sup> שינוי עקב צירוף עסקים בגין איחוד לראשונה או יציאה מאיחוד ושינוי מבני.  
<sup>542</sup> יש לפרט התאמות נוספות, ככל שהיו. דוגמאות להתאמות נוספות עשויות לכלול סיווג מחדש לנכס מוחזק למכירה/פעילות מופסקת.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

31. ניהול סיכונים (על בסיס מאוחד) (המשך)

ו. סיכונים גיאוגרפיים (ללא נכסים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה)

ליום 31 בדצמבר 2025

אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות השקעה	קרנות סל	קרנות נאמנות באלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	נכסי ביטוח משנה	השקעות אחרות (*)	סה"כ מאזנית	סה"כ במונחי דלתא	נגזרים סה"כ

ישראל  
 [יש לפרט את יתר המדינות  
 שהחשיפה להן עולה על 1%  
 מסך ההשקעות]

ליום 31 בדצמבר 2024

אג"ח ממשלתיות	אג"ח קונצרניות	מניות	קרנות השקעה	קרנות סל	קרנות נאמנות באלפי ש"ח	נדל"ן להשקעה	נכסי ביטוח משנה	השקעות אחרות (*)	סה"כ מאזנית	סה"כ במונחי דלתא	נגזרים סה"כ

ישראל  
 [יש לפרט את יתר המדינות  
 שהחשיפה להן עולה על 1%  
 מסך ההשקעות]

(\*) השקעות אחרות כוללות השקעות בחברות כלולות, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים בניכוי נגזרים הכלולים בסעיף התחייבויות פיננסיות.

1. החשיפה הגיאוגרפית בטבלה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות, כגון מקום הלקוחות או מתקני החברה. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.
2. יש להציג את ההשקעה בנגזרים באופן הבא -
  - א. בעמודה "השקעות אחרות", ידווח, בין היתר, השווי ההוגן של הנגזרים. יש לסווג לחשיפה גיאוגרפית של ה"רגלי" עם השווי הגבוה יותר.
  - ב. בעמודה "נגזרים במונחי דלתא", יש לדווח את היתרות החוץ-מאזניות הנובעות משתי הרגליים של הנגזר (סכומים לקבל ולשלם בגין הנגזר). מהרגל עם השווי הגבוה יותר תנוכה היתרה המאזנית שדווחה כאמור לעיל.
3. נכסים במדינות שלהן החשיפה היא פחות מ 1% יכללו בשורה אחת.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים<sup>543</sup>**

יש ליישם את הוראות IAS 24 בדבר גילויים בהקשר לצד קשר ואת הוראות הגילוי הקבועות בפרק ו' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים). התש"ע-2010, בשינויים המחויבים.<sup>544</sup>

**א. חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות**

IAS 1.138(c), 24.13 החברה/הקבוצה נשלטת על ידי חברת \_\_\_\_\_ (המאוגדת ב\_\_\_\_\_), החברה האם הסופית של החברה/הקבוצה הינה חברת \_\_\_\_\_ (המאוגדת ב\_\_\_\_\_).

IAS 1.138(c), 24.13 בחודש ינואר 2025, נרכשו מרבית מניות הקבוצה על ידי [שם של החברה האם החדשה] מ- [שם של החברה האם הקודמת]. עקב כך, הצד הסופי החדש ששולט בקבוצה הוא מר [שם] (להלן: "בעל השליטה"). בשל חילופי בעל השליטה, הקבוצה ערכה מיפוי מחדש של יחסי הצדדים הקשורים ובעלי העניין ובהתאם לכך, זוהו צדדים קשורים ובעלי עניין חדשים, ואחרים הוסרו.

IAS 24.13, 15 באשר לחברות בנות ראה באור 10 בדבר השקעות בחברות מוחזקות.

**ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

להלן פרטים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (כל העסקאות הינן בתנאי שוק, למעט אם נאמר אחרת):  
**ההרכב:**

**ליום 31 בדצמבר 2025**

בעל עניין (*) וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברות כלולות <sup>545</sup> אלפי ש"ח	חברות השולטות בשליטה משותפת או בעלות השפעה מהותית על החברה	בעל שליטה (*) (החברה האם)	דבר תנאים ראה באור
---	------------------------	---	---	------------------------------	-----------------------------

**נכסים:**  
 השקעות פיננסיות  
 חייבים ויתרות חובה  
 נכסים אחרים<sup>546</sup>

**התחייבויות:**  
 הלוואות ואשראי  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות אחרות<sup>546</sup>

**ליום 31 בדצמבר 2024**

בעל עניין (*) וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברות כלולות אלפי ש"ח	חברות השולטות בשליטה משותפת או בעלות השפעה מהותית על החברה	בעל שליטה (*) (החברה האם)	דבר תנאים ראה באור
---	------------------------	--------------------------	---	------------------------------	-----------------------------

**נכסים:**  
 השקעות פיננסיות  
 חייבים ויתרות חובה  
 נכסים אחרים

**התחייבויות:**  
 הלוואות ואשראי  
 זכאים ויתרות זכות  
 התחייבויות אחרות

יתרת הלוואות וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין, לרבות בעל שליטה, עמדה על \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח).

<sup>543</sup> לתשומת לבכם, בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, חברה אשר בנוסף לגילויים הנדרשים בדבר עסקאות עם בעלי שליטה מתוקף IAS 24 ומתוקף תקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), מציינת ביחס לכל עסקה גם את מועד אישורה ואת זהות האורגן שאישר אותה וכן מפרידה בביאור בין עסקאות לפי 270(4) לחוק החברות ועסקאות אחרות, יכולה להסתפק בהפניה מפרק תיאור עסקי התאגיד לביאור זה בדוחות הכספיים. באופן דומה, על מנת לעמוד בהוראות תקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה) לעניין תיאור עסקאות בעלי שליטה, ניתן לכלול הפניה כאמור מהתשקיף לביאור זה בדוחות הכספיים.

<sup>544</sup> מקור: סעיף 4 בחוזר 3-1-2015: "עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)".

<sup>545</sup> בהתאם לעמדת KPMG, נדרש לתת גילוי במסגרת ביאור זה לסכומי העסקאות והיתרות עם עסקאות משותפות וחברות כלולות אשר לא בוטלו בדוחות הכספיים המאוחדים.

<sup>546</sup> במידה שסעיף ה"אחר" מהותי, יינתן מידע נפרד בגינו.

32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים  
 להלן פרטים בדבר עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (כל העסקאות הינן בתנאי שוק, למעט אם נאמר אחרת):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברות כלולות אלפי ש"ח	חברות השולטות בשליטה משותפת או בעלות השפעה מהותית על החברה	בעל שליטה (החברה האם) <sup>547</sup>	דבר תנאים ראה באור
					<b>נכסים:</b>
					<u>תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח:</u>
					פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות תביעות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה
					סך הכל תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח
					<u>תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח משנה:</u>
					פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה <sup>548</sup> סכומים שהתקבלו
					סך הכל תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח משנה
					<u>עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד:</u>
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו הכנסות מדמי ניהול הוצאות תפעוליות אחרות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
					הוצאות מימון אחרות
					סך הכל עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד
					סך הכל

<sup>547</sup> בהתאם לעמדת KPMG, יש לבחון האם במקרה של ויתור של בעל השליטה על חוב, הוויתור נבע מתוקף היותו בעל מניות או מתוקף היותו בעל חוב. במידה ומחילת החוב נעשתה מתוקף היותו בעל מניות, ההתחייבות תיגרע כנגד ההון ולא יוכר רווח או הפסד. לעומת זאת, במידה ומחילת החוב נעשתה מתוקף היותו בעל חוב, ההתחייבות תיגרע כנגד רווח והפסד. במקרים כאמור מומלץ להיוועץ עם המחלקה המקצועית.  
<sup>548</sup> ראוי לציין כי במסגרת חוזר ביטוח 6-2025 לעניין "עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS)" שפורסם ביום 9 בנובמבר 2025, הפיקוח ביצע עדכון למלל כלהלן: "פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה ובניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות". משכך, אנו מעריכים כי עדכון דומה עשוי להיכלל גם במתכונת הגילוי המעודכנת שתפורסם על ידי רשות שוק ההון.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	חברות בשליטה משותפת	חברות כלולות אלפי ש"ח	חברות השולטות בשליטה משותפת או בעלות השפעה מהותית על החברה		בעל שליטה (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור

**נכסים:**

תזרימי מזומנים בגין חוזי

ביטוח:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות תביעות ששולמו, לרבות רכיבי השקעה סך הכל תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח

--	--	--	--	--	--	--

תזרימי מזומנים בגין חוזי

ביטוח משנה:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה סכומים שהתקבלו סך הכל תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח משנה

--	--	--	--	--	--	--

עסקאות אחרות שהוכרו

בדוח רווח או הפסד:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו הכנסות מדמי ניהול הוצאות תפעוליות אחרות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו הוצאות מימון אחרות סך הכל עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד

--	--	--	--	--	--	--

סך הכל

נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח, חוזי השקעה או מוצרים פיננסיים אחרים. שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.<sup>549</sup>

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

IAS 19.151(b)

**ד. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)** 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556

IAS 24.17  
 תקנה 41(א)1

**נוסח לדוגמה**

IAS

19.151(b)  
 הדירקטורים והמנהלים הבכירים בקבוצה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכדומה). כמו כן, הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה. בהתאם לתנאי התכנית, גיל הפרישה של דירקטורים ומנהלים בכירים הינו 60 והם זכאים, עד הגיעם לגיל 65, לתשלומים שנתיים בגובה 70% משכרם למועד הפרישה. מהגיעם לגיל 65, פוחתת זכאותם ל-50% משכרם למועד הפרישה.

למנהלים בכירים מסוימים זכות להודעה מוקדמת הדדית של 12 חודשים מראש על סיום העסקה. במקרה של פיטורים שהינם ביוזמת הקבוצה, מנהלים בכירים אלו יקבלו הטבות בגין פיטורין בגובה עד 24 משכורות חודשיות, ברוטו, בהתאם למספר השנים אשר השלימו כמנהלים בכירים.

מנהלים בכירים משתתפים גם בתכניות כתבי האופציה למניות של הקבוצה. למידע נוסף, ראה ביאור \_\_\_\_\_, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות<sup>557</sup>.

תגמול והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין המועסקים ושאינם מועסקים בקבוצה (לרבות דירקטורים) כוללות:

IAS 24.17  
 תקנה 41(א)1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024		2025	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח			

הטבות לזמן קצר  
 הטבות לאחר סיום העסקה  
 הטבות אחרות לזמן ארוך  
 הטבות בגין פיטורין  
 תשלום מבוסס מניות (ראה באור 28)  
 דמי ניהול לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה  
 אחרים (יש לפרט)

IAS 19.151(b)

550 בהתאם לתקנה 41(ב), יש לתת מידע על תגמול והטבות שנתנה הקבוצה ועל עסקאות שנעשו גם מול מי שלבעל השליטה בקבוצה יש עניין אישי בהתקשרות עמו. במקרים כאמור, תפורט גם מהות העניין האישי כאמור.

551 "תגמול" כהגדרתו בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים): "לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, לרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד".

552 בהתאם לתקנה 41(א)1 ו-41(א)3, לגבי כל תגמול או הטבה אחרת יפורטו הדרך שבה נקבעו שווי התגמול או ההטבה וההנחות ששימשו בחישובו, וכן במידה והחברה תישא במסים בשל מתן תגמול או הטבה אחרת כאמור, יש לציין זאת ולפרט את סכומי המסים בהם יישא התאגיד.

553 גילוי כאמור בסעיף זה נדרש בגין תגמול לכל בעל עניין בתאגיד.

554 יש לבחון האם אנשי מפתח ניהוליים בחברות בנות מהותיות, מהווים אנשי מפתח ניהוליים גם ברמת החברה. במקרים כאמור, מומלץ להיוועץ עם המחלקה המקצועית.

555 בהתאם לעמדת KPMG, שיקולי מהותיות לא גוברים על דרישות IAS 24 לגילוי הטבות לאנשי מפתח ניהוליים.

556 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות ומתוקף תקנה 41, בגילוי בעניין תגמול והטבות לבעל עניין יש להתייחס רק לבעל עניין בתאגיד ואין צורך להתייחס לבעלי עניין בחברות קשורות.

557 בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך לתאר את ההסכמים לתשלום מבוסס מניות של אנשי מפתח ניהוליים הן בגילוי בהתאם ל- IFRS 2 (ביאור הסדרי תשלומים מבוססי מניות) והן בגילוי בהתאם ל- IAS 24 (ביאור צדדים קשורים ובעלי עניין), אלא ניתן לכלול את תיאור ההסכמים רק באחד מביאורים אלה ולהפנות מן הביאור האחר.

## ביאורים לדוחות הכספיים

Reference

### 32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

IAS 19.151(b)

ה. **עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין** 562, 561, 560, 559, 558

#### דוגמה לגילוי נדרש

#### 1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית וישוּבן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 החברה לא רשמה כל הפרשה לירידת ערך בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים (2024 - אלפי ש"ח). אומדן ההפרשה לירידת ערך מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוּק בו הוא פועל.

#### 2. הלוואות לדירקטורים

החברה מאפשרת לחברי ההנהלה הבכירה לקבל הלוואה עד לסכום מקסימלי של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, אשר תיפרע תוך 5 שנים מיום קבלתה. הלוואות אלה אינן מובטחות והן נושאות ריבית הוזהה לריבית על הלוואות לזמן ארוך של החברה (ריבית פריים + 0.8). ליום 31 בדצמבר, 2025 יתרת הלוואה שניתנה לאחד הדירקטורים היא \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח).

#### 3. הסכמי שירות עם צד קשור

בחודש אפריל 2025 התקשרה החברה בהסכם עם חברה שהינה צד קשור אשר על-פיו תשתתף החברה בהוצאות בהן תישא חברה זו, הנובעות ממתן שרותי הנהלה לחברה. סכום ההשתתפות בהוצאות ייקבע על ידי הצדדים בהתאם לקריטריונים הנהוגים בקבוצה. סכום ההשתתפות בשנים 2024 עד 2025 נקבע ל- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בשנה, צמוד למדד המחירים לצרכן.

ו. **ערבויות ושעבודים של החברה לחובות צדדים קשורים ובעלי עניין** 565, 564, 563

IAS 24.18(b)(iii)

תקנה 2/40

החברה ערבה לחוב בעל עניין \_\_\_\_\_ עד לסכום של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. להבטחת הערבות נרשם שעבוד קבוע ללא הגבלה בסכום על נכס של בעל העניין.

יתרת חוב בעל העניין לו ערבה החברה מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח).

להבטחת התחייבויות של חברה כלולה, הוטל שעבוד קבוע ללא הגבלה בסכום על נכס נדלין להשקעה של החברה, שערכו בספרים ליום 31 בדצמבר 2025 הינו \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. יתרת החוב בגינה קיים השעבוד האמור ליום 31 בדצמבר 2025 הינה \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024: \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח).

IAS

24.18(b)(iii)

IAS 24.19(d)

תקנה 19(a)

הקבוצה העמידה ערבות לחברות כלולות. למידע נוסף, ראה ביאור \_\_\_\_\_, בדבר חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני ופעילויות משותפות, וביאור \_\_\_\_\_, בדבר מכשירים פיננסיים.

558 בהתאם לעמדת KPMG, פריטים בעלי מהות דומה יכולים להיכלל בסכום כולל אחד, למעט מקרים בהם גילוי נפרד נחוץ להבנה של השפעות עסקאות עם צדדים קשורים על הדוחות הכספיים של החברה.

559 IAS 24.21 מתאר דוגמאות לסוגי עסקאות שאם התבצעו מול צד קשור נדרש לתת להן גילוי, כגון: רכישת ומכירת מוצרים, חכירות, סילוק של התחייבויות בעבור החברה או על ידי החברה בעבור צד אחר ועוד.

560 בהתאם ל- IAS 24.18(d), חברה תכלול גילוי בדבר ההוצאה שהוכרה במהלך התקופה בהתייחס לחובות רעים או לחובות מסופקים של צדדים קשורים. כמו כן, בהתאם ל- IAS 24.18(c), ייתן גילוי להפרשות בגין חובות מסופקים הקשורות לסכומן של היתרות בגין צדדים קשורים שטרם נפרעו.

561 בהתאם לתקנה 41(3א), תאגיד רשאי שלא לתת פרטים לגבי עסקאות עם בעלי עניין: (א) במידה והעסקה זניחה. במקרה זה, על התאגיד לציין את הסוגים והמאפיינים של העסקאות שהוא רואה אותן כזניחות, תוך פירוט העובדות, הנימוקים וההסברים לכך. (ב) במידה והעסקה אינה זניחה והתאגיד נתן תיאור כללי שלה, של מאפייניה והיקפה וכן של היקף כלל העסקאות מסוגה עם אותו בעל עניין. **יודגש כי הוראה דומה אינה קיימת ב- IAS 24 לגבי עסקאות עם צדדים קשורים.**

562 בהתאם לתקנה 41(1א) ו- 2א), יתוארו עסקאות עם בעל עניין, בציון סכומי העסקאות, דרכי קביעת מחירים, תנאי אשראי ותנאים אחרים לפי נסיבות העניין. כמו כן, נדרש לציין את השפעת העסקאות על המצב העסקי של התאגיד ועל תוצאות פעולותיו, **לגבי כל עסקה בנפרד** וכן על התקשרות לביצוע עסקאות כאמור.

563 ערבו התאגיד, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שלו, שדוחותיה צורפו לדוחות התאגיד בהתאם לתקנה 23, בערבות שמימושה עלול להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונתן הקיימת – יובאו הפרטים בהתאם לנדרש בתקנה 19(ב), (ג) ו- (ה).

564 בהתאם לתקנה 19(ד), במידה וערב התאגיד בערבות מהותית מאד להתחייבויות בעל השליטה בו, יפורטו שם הנערב, שם הנושא, היקף הערבות, סך כל ההתחייבויות הנערבות לתאריך הדוח על המצב הכספי, הערבות שנתקבלו בשל ערבויות אלה והוצאות והכנסות התאגיד בשל ערבויות אלה. במקרה זה לדוחות התאגיד יצורפו דוחות כספיים מבוקרים של החברה הנערבת כאמור בתקנה 19(ג). יושב ראש הרשות רשאי לפטור תאגיד מסוים מצירוף דוחות של הנערבת כאמור וכן להתנות את מתן הפטור בציון פרטים אודותיה. ערבות יחשב כמהותית מאוד במצבים בהם התאגיד ערב להתחייבויות בעל השליטה בו שהיקפן עולה על חמישה אחוזים מסך כל נכסי התאגיד.

565 **בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, יש לתת גילוי לפרטים בדבר שעבודים ובטוחות רק ככל שהם מהותיים להבנת מצבו הפיננסי של התאגיד או לחשיפתו לסיכונים אשראי.** כמו כן, אין צורך לפרט ערבויות בנקאיות סטנדרטיות שהעמיד התאגיד לצורך הבטחת תשלום חובותיו, אלא אם יש בכך כדי לסייע להבנת סיכון האשראי של התאגיד.

**ביאורים לדוחות הכספיים**

Reference

**32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

IAS 19.151(b)

**ז. התחייבויות התאגיד לצדדים קשורים ובעלי עניין<sup>567, 566</sup> [ככל ולא נכלל בסעיפים ב' ו-ג' לעיל, בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים]**

IAS 24.18,  
19

מימון הוצאות שהוכרו בדוח רווח והפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	יתרה ליום		תנאי הלוואה <sup>568</sup>		
	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	בסיס הצמדה	% ריבית	תנאי פרעון
2024	2025	2024	2025		ערך נקוב

באלפי ש"ח

**הלוואות**

תקנה 139(1)

חברה אם (1)  
 צדדים בעלי השפעה מהותית או שליטה משותפת בחברה אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) בחברה ובחברה האם אחר (פרט)

(1) כל הלוואות שהתקבלו הינן בתנאי שוק למעט הלוואה שהתקבלה מחברה אם אשר הריבית הנקובה בה נמוכה מריבית השוק שהחברה הייתה משלמת, לו באותו מועד הייתה מקבלת הלוואה בתנאים דומים מצד לא קשור. ההפרש בין השווי ההוגן של ההתחייבות לבין הסכום שהתקבל נזקף להון, לרבות השפעת המס המתאימה. למידע נוסף בדבר שווי הוגן של הלוואות, ראה ביאור \_\_\_\_\_, בדבר מכשירים פיננסיים.

<sup>566</sup> עבור כל אחד מן הצדדים המפורטים ב- IAS 24.19, יש לתת גילוי נפרד באשר לתנאי העסקה.  
<sup>567</sup> בהתאם לתקנה 39 באשר להתחייבויות לזמן ארוך לבעלי עניין, יש לפרט את סכומן, שיעורי הריבית, בסיסי ההצמדה, מועדי הפירעון ויתר תנאיהן העיקריים. סך כל החלויות השוטפות יצוין בנפרד. כמו כן, יצוינו ההתחייבויות לבעלי עניין וכן שיעורי הריבית ובסיסי ההצמדה.  
<sup>568</sup> בהתאם ל- IAS 24.18, יש לפרט את תנאיהן העיקריים של יתרות שטרם נפרעו, כולל מחויבויות, לרבות גילוי בדבר בטחונות וערבויות שניתנו או שנתקבלו.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**32. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)** *IAS 19.151(b)*

**ח. השקעות הקבוצה והלוואות שניתנו לצדדים קשורים ובעלי עניין [ככל ולא נכלל בסעיפים ב' ו-ג' לעיל, בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים]** *IAS 24.18*

**(1) השקעות במניות, כתבי אופציה ואגרות חוב של בעלי עניין** *תקנה 40(א), (ב)*

השקעה באגרות חוב שאינן ניתנות להמרה ליום 31 בדצמבר		השקעה באגרות חוב ניתנות להמרה ליום 31 בדצמבר		השקעה באופציות למניות ליום 31 בדצמבר		השקעה במניות ליום 31 בדצמבר		באלפי ש"ח
2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	
								חברה אם
								צדדים בעלי השפעה
								מהותית או שליטה
								משותפת בחברה (א)
								בעלי עניין אחרים (פרט) (ב)

**(א)** *תקנה 40(א)* החברה מחזיקה בכ- \_\_\_\_\_ אלפי מניות, 1 ש"ח ערך נקוב, של חברת \_\_\_\_\_, שהינה חברה בעלת השפעה מהותית בחברה, ההשקעה מטופלת ככנס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

**(ב)** *תקנה 40(ב)* חברה בת מחזיקה בכ- \_\_\_\_\_ ערך נקוב אג"ח שאינן ניתנות להמרה של חברה בת של בעל השליטה בחברה. האג"ח אינה סחירה, צמודת מדד, נושאת ריבית שנתית בשיעור של \_\_\_\_\_% לשנה, ותפרע בשלושה תשלומים שנתיים שווים החל מיום 31 בדצמבר 2028. תנאי האג"ח המוחזקות על ידי החברה הבת אינם שונים מתנאי אג"ח המוחזקות על ידי צדדים שאינם קשורים לבעל השליטה.



33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות 569, 570, 571, 572, 573, 574

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות 575, 576, 577

החברה הינה צד להליכים משפטיים, לרבות בקשות לאישור תובענות ייצוגיות שנקטו נגדה צדדים שלישיים שונים שראו את עצמם נפגעים או ניזוקים מפעילות החברה במהלך העסקים הרגיל. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים X-1 להלן, אשר בהן, להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה ו/או חברות מאוחדות.

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 ו/או חברות מאוחדות. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים X+1 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו. להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות:

אין לתאר פרטי מידע שאינם מהותיים. כך לדוגמה, יש להימנע מלתאר כל שלב ושלב בהליך הפורמלי המשפטי, כשאין לדבר חשיבות בהבנת הסיכון או הסיכוי של החברה כתוצאה מהליך זה. כמו כן, הגילוי הנדרש צריך להיות הגילוי הרלוונטי למועד פרסום הדוח. כך לדוגמה, אם במהלך השנה החברה הייתה חשופה לתביעה משפטית אשר במועד פרסום הדוח כבר אינה קיימת (למשל בדרך של דחיית התביעה או פשרה שאינה מהותית לחברה), על התיאור להיות תמציתי ביותר ולהתמקד בתוצאות ההליך.

חברה אשר מעריכה כי האפשרות לתזרים שלילי בסילוק התחייבות תלויה היא קלושה, אולם ההתחייבות או ההפסד האפשרי המרבי עלולים להעמיד בספק את המשך פעילות החברה במתכונת הקיימת, תתאר באופן תמציתי את ההתחייבות התלויה.

להלן נוסח טבלה לדוגמה לפירוט המידע שיש לכלול בקשר לכל אחת מהתובענות הייצוגיות שאושרו או שנמצאות בהליך אישור, תובענות פרטיות מהותיות ותובענות שהסתיימו:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים/נתבעות	טענות ועילות מרכזיות וסעדים עיקריים	פרטים וסטטוס	סכום התביעה
------	--------------	---------------	-------------------------------------	--------------	-------------

[...]

טבלה מסכמת:

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
צוין סכום המתייחס לחברה		
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה		
לא צוין סכום התביעה		
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה		
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה		
לא צוין סכום התביעה		
תביעות מהותיות אחרות		

569 בהתאם ל- IAS 37.89, בהתייחס לנכס תלוי, חברה תיתן גילוי בצורת תיאור קצר של מהות הנכסים התלויים וכן אם מעשי, אומדן של השפעתם הכספית.

570 בהתאם ל- IFRS 12.23(b), יש לתת גילוי לפי הוראות IAS 37, אלא אם הסבירות להפסד קלושה, להתחייבויות תלויות שהתהוו ביחס לזכויות החברה בעסקאות משותפות או בחברות כלולות (כולל חלקה בהתחייבויות התלויות שהתהוו במשותף עם משקיעים אחרים בעלי שליטה משותפת או השפעה מהותית על עסקאות משותפות או חברות כלולות), בנפרד מהסכום של התחייבויות תלויות אחרות.

571 בהתאם ל- IAS 37.91, כאשר לא מעשי להעריך את החשיפה בגין התחייבות תלויה תצוין עובדה זו בנפרד, תוך אזכור חוות דעת, אם קיימת, לפיה נקבע האמור. כמו כן כאשר לא מעשי להעריך את ההשפעה הפיננסית של נכס תלוי יש לציין עובדה זו.

572 בהתאם ל- IAS 37.92, במקרים נדירים ביותר, גילוי המידע הנדרש לפי IAS 37.84-89, או חלקו, עלול לפגוע באופן רציני (prejudice seriously) בעמדתה של החברה במחלוקת עם צדדים אחרים בנושא הקשור להפרשה, התחייבות תלויה או נכס תלוי. במקרים כאלה חברה אינה מחויבת לגלות את המידע אך עליה לגלות את המהות הכלכלית של המחלוקת, תוך ציון העובדה שלא ניתן גילוי למידע והסיבה לכך. מומלץ להתייעץ עם המחלקה המקצועית במקרים אלו.

573 בהתאם ל- IAS 37.1(a), חווי ביצוע (Executory Contracts) אינם בתחולה של IAS 37, למעט במקרים בהם חווי הביצוע הופכים לחוזים מכבידים. 574 בהתאם ל- IFRS 7.14, כאשר נכסים פיננסיים משועבדים כבטוחה להתחייבות תלויה, חברה תיתן גילוי לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים ולתנאים המתייחסים לאותם שעבדים.

575 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, מומלץ לתאר תביעות משפטיות בצורה טבלאית. 576 בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, יש להקפיד על ניסוח מובן של ההליכים המשפטיים, בפרט, יש להימנע מלהעתיק מידע מדוחות קודמים או מכתבי תביעות וכן אין לתאר פרטי מידע שאינם מהותיים. כך לדוגמה, יש להימנע מלתאר כל שלב ושלב בהליך הפורמלי המשפטי, כשאין לדבר חשיבות בהבנת הסיכון או הסיכוי של החברה כתוצאה מהליך זה. כמו כן, הגילוי הנדרש צריך להיות הגילוי הרלוונטי למועד פרסום הדוח. כך לדוגמה, אם במהלך השנה החברה הייתה חשופה לתביעה משפטית אשר במועד פרסום הדוח כבר אינה קיימת, על התיאור להיות תמציתי ביותר ולהתמקד בתוצאות ההליך.

577 לתשומת לבכם, בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אם חברה התייחסה בדוחות הכספיים לתביעות משפטיות באופן פרטי שלא בקיבוץ עם תביעות אחרות, אין היא נדרשת להתייחס אליהן במסגרת תיאור עסקי התאגיד ובלבד שתכלול בדוח הכספי גם את המידע הנוסף הנדרש בהתאם לסעיף 32 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה). מידע נוסף זה כולל את: שם בית המשפט או המוסד שבהם תלויים ומתנהלים ההליכים, אופי או סוג הצדדים המרכזיים בו וכן את דבר קיומו של עניין אישי של דירקטור או של נושא משרה בהליך ככל שקיים.

33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות (המשך)

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (31.12.2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח). מתוך סכום ההפרשה הכולל, סך של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח מתייחס לתביעות ועלויות הניתנות לייחוס במישרין לחוזה הביטוח ומשכך הם נכללו כחלק ממדידת התחייבות בגין חוזה הביטוח (31.12.2024 - \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח).

ב. ערבויות שניתנו<sup>578</sup>

1. ערבויות פיננסיות - ראה באור \_\_\_\_\_.
2. ערבויות שאינן ערבויות פיננסיות -

יש לתת תיאור קצר של מהות הערבות, למי ניתנה, ואומדן ההשפעה הכספית שלה. להלן מובאת דוגמה לניסוח: החברה ערבה לצדדים שלישיים בגין ביצועי חברה מאוחדת. אין צפי למימוש הערבות.

ג. התקשרויות<sup>579, 580, 581, 582</sup> IAS 1.114(d)(i)

1. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר, 2025 מסתכמות לסך של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2024 סך של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח). IAS 16.74(c)  
IAS 38.122(e)
2. לגבי התקשרויות להשקעות בחברות, ראה באורים \_\_\_\_\_. IAS 41.49(b)  
IFRS 12.23(a)
3. בגין השקעות פיננסיות אחרות קיימות לחברה התחייבויות להשקעות עתידיות בקרנות השקעה שסכומם הכולל ליום 31 בדצמבר 2025 הינו כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, מתוכם סך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה. (ליום 31 בדצמבר, 2024 סך של כ- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, מתוכם סך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).

למידע בדבר ההתקשרויות נוספות בין החברה לצדדים קשורים ובעלי עניין, ראה באור \_\_\_\_\_, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

ד. חכירות IFRS 16.52

1. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת<sup>583, 584</sup>

במסגרת הסכמי החכירה, הקבוצה חוכרת את הפריטים הבאים:

1. קרקעות;
2. מבנים מסחריים ובנייני משרדים;
3. כלי רכב.

<sup>578</sup> בהתאם לתקנה 19(ג), נדרש לצרף דוחות כספיים מבוקרים של חברה נערכת שהתאגיד, חברה מאוחדת או חברה בשליטה משותפת שלו, שדוחותיה צורפו לדוחות התאגיד בהתאם לתקנה 23, ערבים בערבות שמימושה עלול להעמיד בספק את המשך פעולות התאגיד במתכונן הקיימת. כמו כן יינתנו פרטים בדבר הערבות כנדרש בתקנה 19(ב). דוחות כספיים מצורפים של חברה נערכת אינם חייבים להיות ערוכים לפי כללי ה-IFRS בהתקיים התנאים המצוינים בתקנה 19(ו) או תקנה 19(1). בנוסף, בהתאם לתקנה 19(ב1) ו-19(ז2), במידה ובוטלה ערבות כאמור לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסום הדוחות הכספיים ולתאגיד לא נותרה חשיפה מהותית בשלה, תצוין עובדה זו והתאגיד לא יידרש לצרף את הדוחות הכספיים של החברה הנערכת.

<sup>579</sup> בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין מקום להעתיק הוראות מן ההסכמים כלשונו, אלא לתארם בצורה מובנת תוך דגש על המהות העסקית והשלכות ההסכמים על הקבוצה.

<sup>580</sup> לתשומת לבכם, בהתאם לעמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, במקרה שבו חברת אם מחזיקה בקבוצת חברות, עליה לבחון את סוגיית המהותיות בראיית המשקיעים בה ולא בראיית החברות המוחזקות. בהתאם לכך, על חברה זו להימנע מהענקת תיאור פעילויות החברות המוחזקות מתוך דוחותיהן אלא למסור גילוי בהתאם למידת מהותיות פעילויות אלו ביחס לכלל פעילותה.

<sup>581</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, אין צורך לפרט תניות וסעדים סטנדרטיים המקובלים בהסכמים המיועדים להגן על זכויות הצדדים ולמנוע את חשיפתם לסיכונים. במקום שבו תניות מקובלות אינן קיימות והדבר יוצר סיכון לחברה, יש צורך בגילוי בעניין זה.

<sup>582</sup> בהתאם לעדכון עמדה משפטית 25-105 של רשות ניירות ערך בדבר קיצור הדוחות, על תיאור של הסכם מהותי להתמקד בחלקי ההסכם שיש להם השלכות על תקופת הדוח ועל תקופות עתיד. אין צורך לתאר את חלקי ההסכם המשליכים על תקופות קודמות אלא רק ככל שהדבר נדרש להבנת הקשר.

<sup>583</sup> בהתאם ל-IFRS 16.52, חוכר יגלה מידע לגבי החכירות שלו שבהן הוא חוכר בביאור יחיד או בחלק נפרד במסגרת הדוחות הכספיים שלו. אולם, חוכר אינו נדרש לשכפל מידע אשר כבר מוצג במקום אחר בדוחות הכספיים, בתנאי שהמידע נכלל על ידי הפניה מהביאור היחיד או מהחלק הנפרד לגבי חכירות.

<sup>584</sup> בהתאם ל-IFRS 16.56, נכסי זכות שימוש העונים להגדרת נדל"ן להשקעה יוצגו בדוח על המצב הכספי כנדל"ן להשקעה, ויישמו לגביהם דרישות הגילוי של IAS 40. חוכר אינו נדרש ליישם עבור נכסים כאמור את דרישות הגילוי שב-IFRS 16.53(a),(f),(h),(j).

33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות (המשך)

ד. חכירות (המשך)

1. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

1.(א) *IFRS 16.59* מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

ייתן גילוי למידע איכותי וכמותי נוסף לגבי פעילויות החכירה שבהם החברה היא חוכרת. מידע זה עשוי לכלול, בין היתר: (א) מידע לגבי המהות של פעילויות החכירה; (ב) תזרימי מזומנים שליליים עתידיים אשר לגביהם החוכר חשוף פוטנציאלית ושאינם משתקפים בהתחייבות בגין חכירה, כולל חשיפה הנובעת מהבאים: תשלומי חכירה משתנים, אופציות להארכה ואופציות לביטול, ערבויות לערך שייר וחכירות שטרם התחילו שהחוכר מחויב אליהן; (ג) הגבלות או אמות מידה; וכן (ד) עסקאות מכירה וחכירה בחזרה. כמו כן, ייתן גילוי בנפרד להסכמי חכירה מהותיים שבהם התקשרה החברה במהלך תקופת הדוח (שנת 2025).

א. הקבוצה חוכרת כלי רכב ממספר חברות ליסינג שונות לתקופה של שלוש שנים, ומעת לעת משנה את כמות הרכבים על-פי צרכיה השוטפים. כלי הרכב החכורים מזוהים באמצעות מספרי רישוי ורישיונות רכב, כאשר לחברות הליסינג אין יכולת החלפה של כלי הרכב, למעט במקרים של ליקויים. הרכבים החכורים משמשים את עובדי המטה בקבוצה, עובדי השיווק והמכירות ועובדים אחרים בעלי הסכמי העסקה הכוללים מחויבות מצד הקבוצה להעמיד רכב לרשותם. הקבוצה טיפלה בהסדר שבינה ובין חברות הליסינג כהסדר חכירה שבתחולת IFRS 16 ובהסדר שבינה ובין עובדיה כהסדר שבתחולת תקן IAS 19<sup>585</sup>. לקבוצה אין אופציות הארכה ו/או ביטול בהסכמים עם חברות הליסינג אשר וודאי באופן סביר שימומשו.

ב. הקבוצה חוכרת שטחי מקרקעין ב- \_\_\_\_\_ ממנהל מקרקעי ישראל לתקופה של \_\_\_\_\_ שנים, אשר משמשים את הקבוצה למשרדי מטה ההנהלה והעובדים. התקופה החוזית של הסכמי החכירה הנ"ל מסתיימת ביום \_\_\_\_\_. לקבוצה קיימת אופציה להארכת הסכמי החכירה למשך \_\_\_\_\_ שנים נוספות בתנאים זהים לאלו של ההסכמים הקיימים.

ג. הקבוצה מתקשרת בהסכמים לשימוש בסיבים אופטיים לתקופה של \_\_\_\_\_ שנים. הקבוצה לא מטפלת בהסכמים אלו כחכירות, מאחר ולקבוצה אין את היכולת לזהות, בכל רגע נתון, את אותם הסיבים האופטיים שהספק מעמיד לרשותה, ולכן אין מדובר בנכס מזוהה.

2.(א) *IAS 7.44(a)* מידע לגבי התקשרויות מהותיות בהסכמי חכירה בתקופה

א. במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הקבוצה התקשרה בהסכם לחכירת מבנה שימש את מטה ההנהלה של הקבוצה. בהתאם לכך, בדוח על המצב הכספי החכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש במקביל להכרה בהתחייבות בגין חכירה באותו הסכום<sup>586</sup>.

ב. *IFRS 16.59(d)* לגבי הסכם מכירה וחכירה בחזרה – ראה סעיף (ז) להלן.

7.(ב) *IFRS 16.59(a), B50* אופציות הארכה או אופציות ביטול<sup>587</sup>

ייתן גילוי למידע נוסף המתייחס לאופציות הארכה או לאופציות ביטול אשר יסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך, בין היתר, את: (א) הסיבות של החוכר לשימוש באופציות והשכיחות שלהם; (ב) הגודל היחסי של תשלומי חכירה אופציונליים ביחס לתשלומי חכירה; (ג) השכיחות של מימוש האופציות שלא נכללו במדידה של התחייבויות החכירה; וכן (ד) השפעות תפעוליות אחרות והשפעות פיננסיות אחרות של אופציות אלה.

בגין חלק מהרכבים שהקבוצה חוכרת קיימת לקבוצה אופציה לביטול החכירה לאחר \_\_\_\_\_ שנים אשר לא נלקחה בחשבון בחישוב ההתחייבות. בשנת 2025 בוטלו על ידי הקבוצה \_\_\_\_\_ מהחכירות בהתאם לאופציה כאמור. במידה ושיעור דומה של חכירות יבוטל גם בשנה הבאה, הדבר יביא לכך שדמי חכירה בגובה \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח אשר נכללים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בחישוב ההתחייבות בדוח על המצב הכספי, לא ישולמו.

אחוז היסטורי של אופציות לסיים או הארכה שמומשו	דמי החכירה הצפויים אשר לא נלקחו בחשבון בהתחייבות החכירה	התחייבות החכירה שהוכרה	באלפי ש"ח מבנה
---	---	------------------------	----------------

<sup>585</sup> במקרים בהם הקבוצה מעמידה לרשות עובדיה רכבים מחברות ליסינג, קיימות שתי גישות בפרקטיקה לטיפול החשבונאי בהסדר שבין הקבוצה לעובדיה. לפי הגישה הראשונה הטיפול הינו כהסדר שבתחולת תקן IAS 19 ולפי הגישה השנייה, הטיפול הינו כהסדר שבתחולת תקן IFRS 16. בדוחות לדוגמה אלו הונח כי הסדר זה מטופל במסגרת הוראות IAS 19. חברות אשר בחרו ליישם את הוראות IFRS 16 על ההסדר כאמור נדרשות להתאים את הביאור. במקרים בהם נושא זה מהותי, מומלץ להיוועץ עם צוות הביקורת והמחלקה המקצועית.

<sup>586</sup> בהתאם ל- IAS 7.44(a), במועד ההכרה לראשונה, חוכר יציג עסקת חכירה במסגרת הגילויים ולא בדוח על תזרימי המזומנים כעסקה שאינה במזומן. הגילוי המוצג הוא דוגמה אפשרית לגילוי בהתאם ל- IFRS 16.59. דוגמאות נוספות יכולות להיות: ערבויות לערך שיר, הגבלות או אמות מידה שהוטלו על ידי חכירה ועוד. סוג והיקף הגילוי שיינתן תלוי בנסיבות הספציפיות של כל חברה ובאופן בו הנתונים מוצגים לאנשי המפתח הניהוליים.

**33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות (המשך)**

**ד. חכירות (המשך)**

1. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

(ג) ערבויות ערך שייר

ייתכן גילוי למידע נוסף המתייחס לערבויות ערך שייר, אשר יסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך, בין היתר, את: (א) הסיבות של החוכר למתן ערבויות ערך שייר והשכיחות של ערבויות אלה; (ב) הגודל של חשיפת החברה לסיכון ערך שייר; (ג) המהות של נכסי הבסיס שלגביהם ניתנו ערבויות אלה; וכך (ד) השפעות תפעוליות אחרות והשפעות פיננסיות אחרות של אופציות אלה.

(ד) מידע כמותי בגין עסקאות חכירה<sup>589, 588</sup>

(1.ד) מידע לגבי הערך בספרים של נכסי זכות שימוש המהווים רכוש קבוע והתנועה בהם במהלך השנה, ניתן בבאור 12 בדבר רכוש קבוע.

(2.ד) מידע לגבי ניתוח מועדי פירעון של התחייבות בגין חכירה (לא מהוונים), ניתן בבאור 31. (ה.2) (ב) בדבר ניהול סיכונים. IFRS 16.58

(3.ד) סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד (ללא חכירות המסווגות כנדל"ן להשקעה בשווי הוגן):

2024	2025	הפניה לבאור		
באלפי ש"ח				
	12		הוצאות פחת בגין נכסי זכות שימוש	IFRS 16.53(a)
	27		הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה	IFRS 16.53(b)
	26		הוצאות בגין חכירות לטווח קצר <sup>590</sup> (*)	IFRS 16.53(c)
	26		הוצאות בגין חכירות של נכסים בעלי ערך כספי נמוך <sup>591</sup> (*)	IFRS 16.53(d)
	26		הוצאות בגין תשלומי חכירה משתנים (*)	IFRS 16.53(e)
	26		הכנסה מהחכרת משנה של נכסי זכות שימוש (*)	IFRS 16.53(f)
	26		רווחים (הפסדים) הנובעים משינויים בתנאי החכירה (*)	
	26		רווחים (הפסדים) הנובעים מעסקאות מכירה וחכירה בחזרה	IFRS 16.53(i)
	26		סך הכל סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד	

(4.ד) סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים (כל החכירות): IFRS 16.53(g)

2024	2025	הפניה לבאור
באלפי ש"ח		

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בגין ריביות  
 תזרים מזומנים מפעילות מימון בגין פירעון הקרן

(5.ד) אחר:

נכסי זכות שימוש שהוכרו כנגד התחייבויות בגין חכירה

(\*) הוכרו בסעיף 'חכירות', ראה באור 26 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.

<sup>588</sup> בהתאם ל- IFRS 16.54, חוכר יציג את הגילויים המפורטים ב- IFRS 16.53 בפורמט של טבלה, אלא אם פורמט אחר מתאים יותר. הסכומים יכללו עלויות שחוכר כלל בערך בספרים של נכס אחר במהלך תקופת הדיווח.

<sup>589</sup> בהתאם ל- IFRS 16.57, אם חוכר מודד נכסי זכות שימוש בסכומים משוערכים בהתאם למודל ההערכה מחדש ב- IAS 16, החוכר ייתן גילוי למידע הנדרש ב- IAS 16.77 בגין נכסי זכות שימוש אלה.

<sup>590</sup> בהתאם ל- IFRS 16.53(c), סכומים אלו לא יכללו הוצאות המתייחסות לחכירות שתקופתן קצרה מחודש.

<sup>591</sup> בהתאם ל- IFRS 16.53(d), הוצאה זו לא תכלול את ההוצאה המתייחסת לחכירות לטווח קצר של נכסים בעלי ערך נמוך.

33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות (המשך)

ד. חכירות (המשך)

1. חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת (המשך)

(ה) חכירות לטווח קצר וחכירות של נכסי בסיס בעלי ערך כספי נמוך<sup>592</sup>

ייתן גילוי לסכום המחויבות בגין חכירות לטווח קצר, אם תיק החכירות במועד המאזן שונה מתיק החכירות לטווח קצר שאליו מתייחסת ההוצאה כפי שפורטה בסעיף ד.3 לעיל. הקבוצה מטפלת בחכירות לטווח קצר ובחכירות של נכסים בעלי ערך כספי נמוך כהוצאות על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, חלף הכרה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגינן. חכירות אלו כוללות, בין היתר, חכירות מחשבים, ריהוט וציוד משרדי.

סך המחויבות של הקבוצה בגין חכירות לטווח קצר נכון ליום 31 בדצמבר 2025 היא \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח (2024): IFRS 16.55

(ו) תשלומי חכירה משתנים<sup>593</sup>

ייתן גילוי למידע נוסף המתייחס לתשלומי חכירה משתנים אשר יסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך, בין היתר, את: (א) את הסיבות של החוכר לשימוש בתשלומי חכירה משתנים והשכיחות של תשלומים אלה; (ב) את הגודל היחסי של תשלומי חכירה משתנים ביחס לתשלומים קבועים; (ג) משתני מפתח שבהם תלויים תשלומי חכירה משתנים והאופן שבו חזוי שתשלומים ישתנו בתגובה לשינויים בהם; וכן (ד) השפעות תפעוליות אחרות והשפעות פיננסיות אחרות של תשלומי חכירה משתנים.

בחלק מחוזי חכירת כלי רכב בהם מתקשרת הקבוצה, תשלומי החכירה צמודים למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההתקשרות בחכירה. היות ותשלומי החכירה משולמים מראש, ההכנסות (הוצאות) הנובעות מההערכה מחדש של תשלומי החכירה נזקפו לנכס זכות שימוש. הסכום שבגינן עודכן הנכס בשנת 2025 הסתכם לסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

כמו כן, בחלק מחוזי חכירת כלי רכב, תשלומי החכירה מבוססי נסיעה, כך שכאשר החוכר עובר רף נסיעה כמותי מסוים התמורה משתנה לסכום קבוע מראש. היות ותשלומי חכירה אלה משתנים עקב שינויים בנסיבות אשר מתרחשות לאחר מועד תחילת החכירה, תשלומים משתנים אלו לא נכללים כחלק מתשלומי החכירה, אלא מוכרים בדוח על הרווח או הפסד במועד התהוותן.

הכנסות (הוצאות) הנובעות מתשלומי חכירה משתנים אלו המתייחסים לתקופה השוטפת ונזקפו לדוח על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הסתכמו לסך של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

(ז) עסקאות מכירה וחכירה בחזרה

ייתן גילוי למידע נוסף המתייחס לעסקאות מכירה וחכירה בחזרה, אשר יסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך, בין היתר, את: (א) הסיבות של החוכר לעסקאות מכירה וחכירה בחזרה והשכיחות של עסקאות אלה; (ב) תנאי מפתח של עסקאות בודדות; (ג) תשלומים שלא נכללו במדידה של התחייבויות חכירה; (ד) השפעת תזרים המזומנים של עסקאות אלה בתקופת הדיווח.

IFRS 16.59(d)

ביום \_\_\_\_\_, הקבוצה התקשרה בהסכם מכירה וחכירה בחזרה, לפיו הקבוצה תמכור את כל זכויותיה במבנה המשרדים של החברה לצד ג' בסכום של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. במסגרת ההסכם נקבע, כי הקבוצה תחכור את מבנה המשרדים חזרה מצד ג' לתקופה של \_\_\_\_\_ שנים. דמי החכירה הינם קבועים ומשקפים את שווי השוק של זכויות דומות בנכסים דומים. הערך בספרים של מבנה המשרדים, טרם המכירה, הסתכם ב- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. כתוצאה מעסקת המכירה, הקבוצה הכירה ברווח (הפסד) בסכום של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח, הוכר נכס זכות שימוש בסכום של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח והתחייבות בגין חכירה בסכום של \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח.

<sup>592</sup> בהתאם ל-IFRS 16.55, חוכר יספק גילוי לסכום המחויבויות בגין חכירה לגבי חכירות לטווח קצר המטופלות על ידי יישום IFRS 16.6 אם התיק של חכירות לטווח קצר שאליו הוא מחויב בסוף תקופת הדיווח שונה מהתיק של חכירות לטווח קצר שאליו מתייחסת ההוצאה בגין חכירות לטווח קצר שניתן לה גילוי בהתאם ל-IFRS 16.53(c).

<sup>593</sup> הגילוי המוצג הוא רק דוגמה לגילוי אפשרי בהתאם ל-IFRS 16.59(b)(i). דוגמאות לגילויים נוספים בדבר תשלומי חכירה משתנים שלא נכללים במדידה של התחייבות בגין חכירה הם: תשלומי חכירה הנגזרים מפיזיון, תשלומי חכירה מבוססי צריכה, תשלומי חכירה שסכומם לא ידוע מראש או ייקבע בהמשך וכדומה.

**33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות (המשך)**

**ד. חכירות (המשך)**

2. חכירות בהן הקבוצה היא המחכיר<sup>594, 595</sup>

(א) מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים IFRS 16.92

ייתן גילוי למידע איכותי וכמותי נוסף לגבי פעילויות החכירה שבהם החברה היא המחכירה. מידע זה עשוי לכלול, בין היתר: (א) מידע לגבי המהות של פעילויות החכירה; (ב) האופן שבו החברה מנהלת את הסיכון הקשור לזכויות כלשהן שנותרו בידו בנכסי הבסיס, בפרט לאסטרטגיית ניהול הסיכונים והאמצעים שבעזרתם החברה מפחיתה את אותו סיכון.

כמו כן, ייתן גילוי בנפרד להסכמי חכירה מהותיים שבהם התקשרה החברה במהלך תקופת הדוח (שנת 2025).

א. הקבוצה מחכירה בחכירות משנה שטחים ייעודיים, לצורך הקמת מבנים. הסכמי החכירה הם לרוב לתקופה שאינה ניתנת לביטול של \_\_\_\_\_ שנים, עם דמי שכירות קבועים שאינם צמודים למדד. חכירת המשנה סווגה במלואה כחכירה תפעולית, מאחר והן בגין רכיב הקרקע והן בגין רכיב המבנים, לא הועברו למעשה כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכסי הבסיס<sup>596</sup>. סך ההכנסות שהוכרו בדוח על הרווח או הפסד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 בגין חכירות המשנה הסתכמו ל- \_\_\_\_\_ אלפי ש"ח. IFRS 16.53(f)

ב. הקבוצה מחכירה בחכירת משנה מבנה משרדים לתקופה של 10 שנים החל מיום \_\_\_\_\_. חכירה זו סווגה כחכירה מימונית מכיוון שהיא מכסה את כל תקופת החכירה שנותרה, ובכך מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכסי הבסיס<sup>597</sup>.

(ב) מידע כמותי בגין עסקאות חכירה מימוניות

(1. ב) סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד: IFRS 16.90

2024	2025	הפניה לבאור
באלפי ש"ח		
		26
		27
		26

רווח (הפסד) ממכירה IFRS 16.90(a)(i)  
 הכנסות מימון בגין השקעה נטו בחכירה IFRS 16.90(a)(ii)  
 הכנסות מתשלומי חכירה משתנים (\*) IFRS 16.90(a)(iii)  
 סך הכל סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד

(2. ב) תנועה בהשקעה נטו בחכירה: IFRS 16.93

2024	2025	הפניה לבאור
באלפי ש"ח		

יתרה ליום 1 בינואר  
 תוספות  
 גריעות  
 הכנסות מימון  
 שינוי אומדן בגין הצמדות לריבית או למדד  
 שינויים בצפי למימוש אופציות הארכה וביטול  
 שינויים בתנאי החכירה  
 אחר<sup>598</sup>  
 יתרה ליום 31 בדצמבר

(\*) הוכר בסעיף 'חכירות', ראה באור 26 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.

<sup>594</sup> בהתאם ל- IFRS 16.89, מטרת הגילויים הינה שמחכירים יגלו מידע בביאורים, אשר יחד עם המידע המסופק בדוח על המצב הכספי, בדוח על הרווח או הפסד ובדוח על תזרימי המזומנים, ייתן בסיס למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעה שיש לחכירות על המצב הכספי, על הביצועים הכספיים ועל תזרימי המזומנים של המחכיר.

<sup>595</sup> בהתאם ל- IFRS 16.92, מחכיר ייתן גילוי למידע איכותי וכמותי נוסף לגבי פעילויות החכירה שלו הנחוץ על מנת לקיים את מטרת הגילוי ב- IFRS 16.89. מידע זה כולל מידע שיסייע למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך, בין היתר, את המהות של פעילויות החכירה של המחכיר וכן האופן שבו המחכיר מנהל את הסיכון הקשור לזכויות כלשהן שנותרו בידו בנכסי הבסיס. בפרט, מחכיר ייתן גילוי לאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלו לגבי הזכויות שנותרו בידו בנכסי הבסיס, כולל אמצעים כלשהם שבעזרתם המחכיר מפחית את אותו סיכון.

<sup>596</sup> בהתאם ל- IFRS 16.B58(b), חכירת משנה תסווג בהתייחס לנכס זכות שימוש הנובע מהחכירה הראשית, ולא בהתייחס לנכס הבסיס. כמו כן, בהתאם ל- IFRS 16.B55, בעת בחינת הסיווג של חכירת משנה, כאשר החכירה כוללת הן מרכיב קרקע והן מרכיבים נוספים, יש להעריך את הסיווג של כל מרכיב כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית בנפרד.

<sup>597</sup> כאשר החכירה כוללת הן מרכיב קרקע והן מרכיבים נוספים, יש להעריך את הסיווג של כל מרכיב כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית בנפרד.  
<sup>598</sup> נדרש לפרט השפעות נוספות, ככל שמהותי.

**ביאורים לדוחות הכספיים** *Reference*

**33. התחייבויות תלויות, התקשרויות והתחייבויות (המשך)**

**ד. חכירות (המשך)**

**2. חכירות בהן הקבוצה היא המחכיר**

(ב.3) ניתוח מועדי פירעון של תקבולים (לא מהוונים) בגין חכירות מימוניות<sup>599</sup> *IFRS 16.94*

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

הפניה לבאור

		עד שנה
		1-2 שנים
		2-3 שנים
		3-4 שנים
		4-5 שנים
		מעל 5 שנים
		סה"כ תקבולים לא מהוונים
		הכנסות מימון שטרם הורווחו (מרכיב ההיוון)
		ערך נוכחי של שייר שאינו מובטח
		הערך בספרים של השקעה נטו בחכירה
		<b>מידע כמותי בגין עסקאות חכירה תפעוליות</b> (ג)

(ג.1) סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד: *IFRS 16.90(b)*

2024	2025
באלפי ש"ח	

הפניה לבאור

	26	הכנסות מחכירות תפעוליות (*)
	26	הכנסות מתשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער (*)
סך הכל סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד		
(*) הוכר בסעיף 'חכירות', ראה באור 26 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.		

(ג.2) ניתוח מועדי פירעון של תקבולים (לא מהוונים) בגין חכירות תפעוליות<sup>600</sup> *IFRS 16.97*

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
באלפי ש"ח	

		עד שנה
		1-2 שנים
		2-3 שנים
		3-4 שנים
		4-5 שנים
		מעל 5 שנים
		סה"כ תקבולים לא מהוונים

<sup>599</sup> בהתאם ל- IFRS 16.94, מחכיר נדרש לתת גילוי לניתוח מועדי פירעון של תשלומי החכירה לקבל, תוך הצגת תשלומי החכירה הבלתי מהוונים שיתקבלו על בסיס שנתי לפחות לכל אחת מחמש השנים הראשונות וסך הסכומים ליתרת השנים. בנוסף, מחכיר יציג התאמה בין תשלומי החכירה הבלתי מהוונים לבין ההשקעה נטו בחכירה.  
<sup>600</sup> בהתאם ל- IFRS 16.97, מחכיר נדרש לתת גילוי לניתוח מועדי פירעון של תשלומי חכירה, תוך הצגת תשלומי החכירה הבלתי מהוונים שיתקבלו על בסיס שנתי לפחות לכל אחת מחמש השנים הראשונות וסך הסכומים ליתרת השנים.

## ביאורים לדוחות הכספיים

*Reference*

### 34. אירועים לאחר מועד הדיווח

[כל חברה נדרשת לכלול פירוט של אירועים מהותיים נוספים שהתרחשו לאחר תאריך הדיווח]

## נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו")

### הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים

- א. חברת ביטוח תחיל את תקנה 99 ואת התוספת העשירית (למעט סעיפים 4(א)-(ה)) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד, בהתאמות המתחייבות, לצורך הצגת הדוח הכספי הנפרד.
- ב. התאמות מתחייבות, כאמור לעיל, כוללות, בין היתר, את פרטי הנתונים הכספיים של חברות מוחזקות אשר החברה נדרשת להתייחס אליהם, על פי חוק או על פי הוראות הממונה, כאילו הוחזקו במישרין בידי חברת הביטוח (כגון: תאגיד שעיסוקו היחיד הוא ניהול השקעות או העמדת אשראי בעבור המבטח ובעבור גופים מוסדיים אחרים שבשליטת המבטח או בשליטת מי ששולט במבטח או תאגיד שעיסוקו העיקרי הוא החזקת נכסי מקרקעין וניהולם). החזקות כאמור יוצגו כחלק מהדוח הכספי הנפרד של החברה תוך פירוט לפי סוגי נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות.
- ג. הדוח הכספי הנפרד יכלול, לכל הפחות, את הדוחות והביאורים הבאים המפורטים במסגרת מתכונת הנספח להלן:
- 1) דוח על המצב הכספי
  - 2) דוח על הרווח הכולל
  - 3) דוח על השינויים בהון
  - 4) מידע כללי
  - 5) מידע על המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד
  - 6) גילוי על מגזרי פעילות
  - 7) מידע על קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות
- ד. חברת ביטוח רשאית לצרף גילויים נוספים על מידע נפרד (כגון מידע על נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות) במקרים בהם הנתונים המדווחים בדוחותיה הכספיים המאוחדים שונים מהותית מהנתונים בדוחותיה הנפרדים.
- ה. יודגש כי כל ההוראות, ההנחיות ההבהרות וההערות (לרבות הערות שוליים) הרלוונטיות שנכללו במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים לדוגמה יחולו בדוח הכספי הנפרד, לפי העניין, ובהתאמות המתחייבות ככל שישן.

**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**דוחות על המצב הכספי<sup>601</sup>**

1 בינואר 2024	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	באור	אלפי ש"ח
הוצג מחדש*	הוצג מחדש*			
				<b>נכסים</b>
				מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
				מזומנים ושווי מזומנים אחרים
				השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
				הנמדדות בשווי הוגן
				השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
				השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות
				מופחתת
				חייבים ויתרות חובה
				נכסי מסים שוטפים
				נכסי חוזי ביטוח
				נכסי חוזי ביטוח משנה
				השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
				נדל"ן להשקעה - אחר
				רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
				רכוש קבוע אחר
				נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
				עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
				נכסי מסים נדחים
				נכסים המוחזקים למכירה או לחלוקה
				<b>סה"כ נכסים</b>
				<b>סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
				<b>התחייבויות</b>
				הלוואות ואשראי
				התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
				זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות בגין מסים שוטפים
				התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
				התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה**
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
				התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
				התחייבויות בגין מסים נדחים
				התחייבויות המוחזקות למכירה או לחלוקה
				<b>סה"כ התחייבויות</b>
				<b>הון</b>
				הון מניות
				פרמיה על מניות
				קרנות הון
				שטרי הון צמיתים
				עודפים
				<b>סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
				זכויות שאינן מקנות שליטה
				<b>סך הכל הון</b>
				<b>סך הכל התחייבויות והון</b>

\* ראה באור 2 בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש. \*\* סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

<sup>601</sup> נכסי החברה יכללו גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה מוחזקת שהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקה היחיד, בסעיפים הרלוונטיים.

**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**דוחות על הרווח הכולל**

לשנה שהסתיימה ביום		באור	אלפי ש"ח
31 בדצמבר	31 בדצמבר		
2024	2025		
הוצג מחדש*			
			הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח <b>רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים</b>
			הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה <b>הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
			<b>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</b>
			<b>רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה</b>
			<b>רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:</b> הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים (ביטול הפסדים) מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה <sup>602</sup>
			<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו</b>
			<b>סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו</b>
			הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (**)
			<b>רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו</b>
			<b>רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה</b>
			הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח הוצאות תפעוליות אחרות הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו הוצאות מימון אחרות חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה <sup>3</sup>
			<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.

<sup>602</sup> הסעיף יוצג לאחר ניכוי המס החל על החברה המוחזקת.





**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**דוחות על השינויים בהון**

מיוחס לבעלי מניות החברה										
קרן הון										
בגין										
הוצאות										
מימון נטו										
הנובעות										
מחוזי										
קרן הון										
בגין רווח										
קרן הון										
בגין עסקה										
עם בעליה										
שטרי הון										
צמיתים										
כתבי										
אופציה										
פרמיה על										
מניות										
הון מניות										
הון מניות										
אלפי ש"ח										

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025  
 יתרה ליום 1 בינואר, 2025  
 רווח (הפסד) לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה  
 סך הכל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:  
 הנפקת מניות  
 רכישת מניות באוצר  
 מניות באוצר שנמכרו  
 תקבולים בגין אופציית המרה בהנפקת  
 אגרות חוב ניתנות להמרה (בניכוי  
 הוצאות הנפקה)  
 המרת אגרות חוב להמרה במניות  
 מימוש כתבי אופציות למניות  
 תשלום מבוסס מניות  
 דיבידנד ששולם למחזיקי ההון של  
 החברה

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2025**

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הנפרדים.



**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**מידע נוסף**

**מידע כללי**

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המיוחסים לחברה עצמה (להלן - "דוח כספי נפרד") הערוכים ומוצגים בהתאם להוראות הממונה. יש לקרוא את הדוח הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים. במידע כספי נפרד זה: "החברה" - חברת ביטוח \_\_\_ לרבות חברות מוחזקות אשר החברה נדרשת להתייחס אליהם, על פי חוק או על פי הוראות הממונה, כאילו הוחזקו במישרין בידי חברת הביטוח.

**מידע על המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד**

המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור \_\_\_\_\_ בדוחות הכספיים המאוחדים בדבר מדיניות חשבונאית, יושמה בהכנת דוחות כספיים נפרדים אלו, למעט המפורט להלן: **ככל שבוצעו התאמות למדיניות החשבונאית, לרבות בהתייחס לאופן הסיווג של נתונים בדוחות הכספיים, יש לפרטן.**

**מגזרי פעילות**

**1. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		מגזרי פעילות		ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	אחרים	אלפי ש"ח				

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

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

**רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

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

**רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:**

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

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

**סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו**

**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**מידע נוסף (המשך)**

**1. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות
		התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים					

**סך הכל רווחים (הפסדים)  
מהשקעות, נטו**

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
 הנובעות מחוזי ביטוח  
 הכנסות (הוצאות) מימון, נטו  
 הנובעות מחוזי ביטוח משנה  
 קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין  
 חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה  
 (\*)

**רווח (הפסד) מהשקעות ומימון,  
נטו**

**רווח (הפסד), נטו מביטוח  
ומהשקעה**

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

**רווח (הפסד) תפעולי**

הכנסות (הוצאות) אחרות  
 מפעילויות שאינן אינטגרליות  
 לפעילות התפעולית

**רווח (הפסד) לפני מסים על  
הכנסה מפעילויות נמשכות**

**רווח (הפסד) כולל אחר לפני  
מסים על הכנסה (\*\*):**

סך הכל רווחים (הפסדים)  
 מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו  
 הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו  
 הנובעות מחוזי ביטוח משנה

אחר

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני  
מסים על הכנסה**

**רווח (הפסד) מפעילויות  
שהופסקו, נטו לאחר מסים על  
הכנסה**



**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**מידע נוסף (המשך)**

**1. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)**

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		מגזרי פעילות		ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	למגזרי פעילות	אחרים	אלפי ש"ח			

**סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו**

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (\*)

**רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו**  
**רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה**

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

**רווח (הפסד) תפעולי**

הכנסות (הוצאות) אחרות מפעילויות שאינן אינטגרליות לפעילות התפעולית

**רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה מפעילויות נמשכות**

**רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה (\*\*):**

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה אחר

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה**

**רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו לאחר מסים על הכנסה**

(\*) סעיף זה כולל גם את הוצאות הריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית עבור חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ואת הוצאות המימון עבור חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.

(\*\*) שורות אלו מורכבות מסכום כל סעיפי הרווח הכולל האחר הרלוונטיים, לפני מס, הכלולים בדוח על הרווח הכולל: (1) שורות הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה כוללות גם את סעיפי הוצאות/הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח/חוזי ביטוח משנה שהועברו לדוח רווח או הפסד ו- (2) שורת 'סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו' כוללת את הסעיפים הבאים: 'הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו' (רק בגין רכוש קבוע המוחזק כנגד חוזי ביטוח ו/או חוזי השקעה), 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי הון הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר', 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר' וכן 'שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לדוח רווח או הפסד'.

**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**מידע נוסף (המשך)**

2. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס	מגזרי	ביטוח כללי	ביטוח	ביטוח חיים
		למגזרי פעילות	פעילות אחרים		בריאות	וחיסכון ארוך טווח
						אלפי ש"ח

**נכסים:**

נכסי המגזר:  
 השקעות עבור חוזים תלויי תשואה (\*)  
 השקעות אחרות (\*)  
 נכסי חוזי ביטוח  
 נכסי חוזי ביטוח משנה  
 השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
 עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות  
 נכסים אחרים שלא הוקצו

**סה"כ נכסים**

**סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה**

**התחייבויות**

התחייבויות המגזר:  
 התחייבויות פיננסיות (\*\*)  
 התחייבויות בגין חוזי השקעה  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
 התחייבויות אחרות שלא הוקצו

**סה"כ התחייבויות**

(\*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.  
 (\*\*) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**מידע נוסף (המשך)**

2. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח						

**נכסים:**

נכסי המגזר:  
 השקעות עבור חוזים תלויי  
 תשואה (\*)  
 השקעות אחרות (\*)  
 נכסי חוזי ביטוח  
 נכסי חוזי ביטוח משנה  
 השקעות המטופלות לפי  
 שיטת השווי המאזני  
 עלויות להשגת חוזי שירות  
 ניהול השקעות  
 נכסים אחרים שלא הוקצו

**סה"כ נכסים**

**סה"כ נכסים עבור חוזים  
 תלויי תשואה**

**התחייבויות**

התחייבויות המגזר:  
 התחייבויות פיננסיות (\*\*)  
 התחייבויות בגין חוזי  
 השקעה  
 התחייבויות בגין חוזי  
 ביטוח  
 התחייבויות בגין חוזי  
 ביטוח משנה  
 התחייבויות אחרות שלא  
 הוקצו

**סה"כ התחייבויות**

(\*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.  
 (\*\*) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

**נספח - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") (המשך)**

Reference

**הנחיות בנוגע לדוחות הכספיים הנפרדים (המשך)**

**מידע נוסף (המשך)**

מידע על קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

יובא גילוי בדבר שינוי בתקופה במכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין החברה לחברות המוחזקות שלה, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הדוחות הנפרדים ובין אם לאו.

