



# דוח תקופתי לשנת 2025

התאגיד המנהל של המאגר לביטוח  
רכב חובה ("הפול") בע"מ

המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי  
("הפול")

# דוח תקופתי לשנת 2025

## תוכן עניינים

פרק א'-	תיאור עסקי המאגר
פרק ב' -	דו"ח הדירקטוריון והצהרות (SOX)
פרק ג' -	דוחות כספיים המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי – הפול
פרק ד' -	הצהרת האקטואר
פרק ה' -	פרטים נוספים על התאגיד
פרק ו' -	דוחות כספיים התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ

# פרק א'

## תיאור עסקי המאגר

(להלן - "החברה"/"המאגר"/"הפול")

## תוכן עניינים:

## מס' עמוד

	<b><u>חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u></b>	<b>.1</b>
2	1.1 פעילות החברה כללי	
4	1.2 תחומי פעילות	
4	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	
4	1.4 חלוקת דיבידנד	
	<b><u>חלק ב' – תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה</u></b>	<b>.2</b>
4	2.1 מוצרים ושירותים	
8	2.2 תחרות	
9	2.3 לקוחות	
	<b><u>חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה</u></b>	<b>.3</b>
10	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	
17	3.2 השקעות	
17	3.3 ביטוח משנה	
18	3.4 הון אנושי	
20	3.5 שיווק והפצה	
21	3.6 ספקים ונותני שירותים	
21	3.7 רכוש קבוע	
21	3.8 עונתיות	
22	3.9 נכסים בלתי מוחשיים	
22	3.10 הליכים משפטיים	
22	3.11 גורמי סיכון	
23	3.12 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	
23	3.13 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	
	<b><u>חלק ד' – היבטי משטר תאגידי</u></b>	<b>.4</b>
24	4.1 מידע בדבר הדירקטורים החיצוניים	
25	4.2 מבקר פנים	
25	4.3 רואה חשבון מבקר	
26	4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	

# 1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

## 1.1 פעילות – כללי

כל המשתמש ברכב מנועי חייב להחזיק בפוליסה תקפה לפי הוראותיה של פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל - 1970 ("פקודת הביטוח"). הביטוח האמור הוא ביטוח המכסה הן את אחריותו של המשתמש ברכב לנזק הגופני שייגרם בתאונה לצד שלישי (נוסע ברכבו או הולך רגל) לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה - 1975 ("חוק הפלת"ד"), והן את נזקי הגוף שלו עצמו בתאונה, בין אם היא תאונה מעורבת ובין אם היא תאונה עצמית, שרק הוא נפגע בה.

המבטחים בישראל אינם חייבים לבטח בביטוח רכב חובה את רכבו של כל הפונה אליהם. לפיכך, כדי שבעלי הרכב או המשתמשים בו לא יפרו את החוק וינהגו ללא ביטוח, התעורר הצורך למצוא פתרון לאותם פונים, שלא הצליחו להשיג את הביטוח ב"שוק החופשי".

במסגרת הרפורמה בביטוח רכב חובה, תוקנה בשנת 2000 פקודת הביטוח באופן שהסמיכה את שר האוצר לקבוע הסדר לביטוח שיורי לבעל רכב או מחזיק בו, שלא הצליח לרכוש פוליסה באופן ישיר אצל מבטח אחר. ואכן, שר האוצר התקין תקנות המסדירות ענין זה - הלוא הן תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א - 2001 ("התקנות" או "תקנות הביטוח השיורי"). התקנות הללו נועדו להסדיר את הביטוח השיורי, אשר מוגדר בהן: "ביטוח משתמש ברכב מנועי שלא השיג כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל מבטח".

לפי התקנות הנ"ל, הכיסוי בביטוח השיורי יהיה באמצעות ביטוח משותף של כל חברות הביטוח העוסקות בביטוח רכב חובה בישראל ("הביטוח המשותף", "הפול" או "המאגר"), וזאת על פי הוראותיו של הסכם החל עליהן והמוגדר בתקנות ("התקנון").

קיומו של הביטוח המשותף, שבו משתתפים מבטחים רבים, מחייב ניהול. לשם כך הותקנה תקנה 2 לתקנות, המאפשרת למבטחים לייסד, באישור הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ("הממונה"), תאגיד שינהל את הסדר הביטוח השיורי, לרבות החשבונות וההתחשבנויות של הביטוח המשותף, בהתאם לתקנון.

המבטחים אכן ייסדו באישור הממונה תאגיד כזה, אשר שמו "התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ" ("מנהל ההסדר" או "התאגיד" או "החברה").

החל מיום 1 בינואר, 2002 מנהל המאגר המעניק כיסוי בביטוח השיורי על ידי מנהל ההסדר. להשלמת התמונה יצוין, שעל פי תקנת משנה 3(ה) לתקנות, ינהל מנהל ההסדר גם את הביטוח המשותף, שנוהל במסגרת אגוד חברות הביטוח בישראל (ע"ר) לפני תחילת התקנות.

לפי תקנת משנה 4(ב) לתקנות, על מנהל ההסדר להכין ולהעביר לממונה דוחות כספיים, שישקפו את הפעילות הכספית של הסדר הביטוח השיורי, בהתאם לכללי החשבוונאות, הדיווח ובמועדים החלים על מבטח, אך זאת בשינויים המחויבים<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> השינויים המחויבים משמעים, בין היתר, כתוצאה מכך שהביטוח השיורי איננו מבטח מסוים וכן כתוצאה מכך, שהדוחות הכספיים של הביטוח השיורי נערכים על ידי גוף מנהל ולא על ידי הגוף שההתחייבויות והנכסים הם שלו ונערכים אחת לחציון.

בעלי המניות של מנהל ההסדר הינם, כל חברות הביטוח הפועלות בענף ביטוח רכב חובה. זכויות ההצבעה משתנות בכל שנה קלנדרית, לפי הממוצע החשבונאי השנתי של שיעור האחריות בביטוח המשותף בשלוש השנים האחרונות שקדמו לשנה לגביה מחושבות הזכויות.

החל משנת חיתום 2013 יקבע סופית חלקה של כל חברת ביטוח במאגר בכל שנת חיתום לפי חלקה בפועל בשנת החיתום השוטפת. לשם כך, חישוב חלקה של כל חברה בשנת החיתום בתחילה יהיה זמני ויקבע בהתאם לתקנון הפול, על פי חלקה בסה"כ פרמיות רכב חובה בשנה שבין 1 באוקטובר בשנה שקדמה לשנה הקודמת לשנת החיתום, לבין 30 בספטמבר בשנה הקודמת לשנת החיתום. החישוב לעיל יהיה זמני עד לחישוב הסופי שיערך כמפורט להלן. תשלומים על יסוד החישוב הזמני, יהיו מקדמה.

בסוף כל שנת חיתום קלנדרית יערך חישוב סופי של חלקה של כל חברת ביטוח במאגר בשנת החיתום, על פי חלקה בסה"כ פרמיות רכב חובה בשנה השוטפת (לתקופה מיום 1 בינואר ועד 31 בדצמבר בכל שנת חיתום). לאחר החישוב הסופי של חלקה של כל חברה במאגר בכל שנת חיתום, תיערך התאמה למול החישוב הזמני. ההתאמה תיעשה בערכים נומינליים ללא ריבית והצמדה כלשהי.

הביטוח הינו ביטוח משותף של המבטחים ששמותיהם מצוינים בתעודת הביטוח או באתר החברה, כאשר אחריותו של כל מבטח מוגבלת לשיעור המצוין לצד שמו, וכי כל מבטח אחראי לחלקו היחסי בלבד, ואין מבטח אחד אחראי בגין חלקו של מבטח אחר, כאשר שיעור אחריותו של כל מבטח הנקוב בתעודת הביטוח או באתר החברה, כאמור הוא בהתאם לשיעורים הזמניים, כמוסבר לעיל ובטרם עריכת החישוב הסופי בתום כל שנת חיתום. יובהר איפוא, שאין בציון שיעור אחריותו של כל מבטח בתעודת הביטוח ו/או באתר החברה כדי לגרוע מההתחשבות הפנימית בתום כל שנת חיתום כמוסבר לעיל.

חלקן של חברות הביטוח במאגר בשנות החיתום 2023-2025 הינו כדלקמן:

	2023 סופי	2024 סופי	2025 זמני	
הפניקס	13.00%	12.69%	12.55%	
שלמה	7.85%	6.74%	6.82%	
כלל	12.18%	11.85%	11.86%	
הראל	12.41%	11.69%	12.01%	
ישיר	9.36%	10.53%	10.54%	
מנורה	7.15%	8.72%	8.34%	
מגדל	6.39%	5.87%	5.85%	
איילון	5.24%	5.73%	5.81%	
הכשרה	4.07%	3.67%	3.73%	
שומרה	5.52%	6.19%	6.01%	
ווישור	7.20%	6.19%	6.24%	
אי.א.ג'י	4.53%	4.88%	4.84%	
ליברה	3.38%	3.64%	3.54%	
חקלאי	1.72%	1.61%	1.66%	
אנקור	0.00%	0.00%	0.10%	
סקוריטס	0.00%	0.00%	0.10%	
	100.00%	100.00%	100.00%	

(\* חישוב חלקה של כל חברה לשנת 2025 הינו זמני עד לחישוב הסופי שיערך, לא יאוחר מחודש מאי 2026.

בשנת 2024 הוקמו 2 חברות ביטוח חדשות – אנקור וסקוריטס, ששיעור חלקם במאגר נכלל בחישוב הזמני לשנת 2025. לחברות הביטוח החדשות לא היו פרמיות רכב חובה בשנת 2024. השיעור הזמני בשנת 2025 הינו השיעור המינימלי שנקבע בתקנון לחברת ביטוח חדשה.

המאגר פועל בתחום ביטוח רכב חובה בלבד. בביטוח השיורי מבוטחים :

- א. **אופנועים** - המבוטחים בביטוח השיורי באמצעות: חברות הביטוח (או סוכניהן) בשם המאגר, מוקד טלפוני הפול, סניפי הפול ואתר האינטרנט של החברה.
- ב. **כלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון** - המבוטחים בביטוח השיורי באמצעות: מוקד טלפוני הפול, סניפי הפול ואתר האינטרנט של החברה. החל משנת 2016, בעקבות חוזר הממונה שעדכן את תעריפי הביטוח של החברה בביטוח רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון החלו להיות מבוטחים בפול גם בעלי רכבים פרטיים.
- ג. **כלי רכב אחרים (מהנקובים לעיל)** - המבוטחים בביטוח השיורי באמצעות: סניפי הפול ומוקד טלפוני הפול (ברובם נגררים, רכבי שטח וכלי הנדסה למיניהם). כלי רכב אלו נתפסים על ידי חברות הביטוח כמסוכנים מטבעם או ככאלה שנעשה בהם שימוש מסוכן, לפיכך חברות ביטוח מסרבות בדרך כלל לבטח אותם.

### **השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

עקב היות המאגר ביטוח משותף אין לו הון מניות.

בסעיף 1.1 לעיל מוצגים: פרטים על החברה המנהלת את המאגר, הון מניותיה, בעלי מניותיה, פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה של החברה.

### **חלוקת דיבידנד**

המאגר לא חילק ולא מחלק דיבידנד. למאגר אין הון מניות ועודפים כאמור לעיל.

## **חלק ב' – תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה**

### **2.1 מוצרים ושירותים**

#### **2.1.1 מידע כללי**

בענף הביטוח רכב החובה, פועלות נכון לתקופת הדוח 16 חברות ביטוח. כאמור, המאגר מהווה ביטוח משותף של כל החברות הפעילות בביטוח רכב חובה. התוצאות העסקיות של המאגר באות לידי ביטוי בכל אחת מחברות הביטוח, לפי חלקה בביטוח המשותף, וזאת במרכיבים וסעיפים שונים בדוחותיהן הכספיים, כגון: פרמיה, דמים, עמלות, הוצאות עד לסילוק התביעות ועתודות ביטוח.

לפי נתוני שוק הביטוח, מהווה היקף הפרמיות והדמים של המאגר כ- 8.8% מסה"כ פרמיות ודמים בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2024 וכ- 11.3% מהיקף התביעות ששולמו, כולל שינוי בתביעות התלויות באותה תקופה, לעומת כ- 8.7% וכ- 12.6% בהתאמה בשנת 2023.

## קרנית

הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים - קרנית, הינה תאגיד שהוקם מכוח סעיף 10 לחוק הפלת"ד ושתפקידו מפורטים בחוק הפלת"ד, ואשר בין היתר, לפצות נפגע הזכאי לפיצויים מכוח חוק זה (למעט הנהג שנפגע בתאונת דרכים ושנסע ללא כיסוי ביטוח), אשר אין בידי לתבוע פיצויים מאת מבטח בשל קרות אחד ממקרים הבאים: הנהג האחראי אינו ידוע, אין לנהג ביטוח רכב חובה או שהביטוח שיש לו אינו מכסה את החבות, מבטח כלי הרכב נמצא בפירוק או שמונה לו מנהל מורשה.

על פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון), התשס"ג - 2003, החל מיום 1 בנובמבר, 2003 על חברות הביטוח, כולל המאגר, להעביר לקרנית 1% מדמי הביטוח נטו בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שנכנסו לתוקף ממועד זה. בגין העברת האחריות הביטוחית לקופות החולים, הנותנות כיסוי לנפגעי תאונות דרכים בהתאם לסל הבריאות העבירה החברה באמצעות קרנית 9.4% מדמי הביטוח. החל משנת 2022 שיעור ההעברה לקרנית עלה ל-12.66% מדמי הביטוח.

בנוסף, ביום 1 בינואר, 2023, נכנס לתוקפו תיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, בהתאם לתיקון בחוק האמור מעביר המאגר למל"ל באמצעות קרנית חלף תביעות שיבוב בגין תאונות דרכים שאירעו החל מיום 1 בינואר, 2023, 10% מדמי הביטוח (כהגדרתם בסעיף 328א.א)) שנגבו על ידו בחודש הקודם ואילו מיום 1 לינואר, 2025 עלה שיעור ההעברה ל-10.95%.

## מנגנון לקביעת פרמיית הסיכון הטהור

החל מיום 1 בינואר, 2021 מינה הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ("הממונה") את חברת מנברא בע"מ כמפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), תשס"ד-2004 ("תקנות מאגרי מידע"). מפעיל מאגר המידע הנ"ל מוסמך לפי תקנות מאגרי מידע לאסוף מידע מחברות הביטוח, ולערוך על בסיסו בשיטה אקטוארית את הדוח להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה.

"עלות הסיכון הטהור" בביטוח רכב חובה מוגדרת בתקנות מאגרי מידע, בלשון: "חלק מתעריף ביטוח שאינו כולל רווח והוצאות, למעט הוצאות ליישוב תביעות כפי שהוגדרו בתכנית הסטטיסטית, המתבסס על ניסיון התביעות בעבר של הענף [ביטוח רכב חובה], לרבות ניסיון התביעות בביטוח השיורי, בתוספת אומדן של תשלומים עתידיים בשל אותן תביעות ובהתחשב במגמות המשפיעות על שכיחות התביעות ועל עלותן" ("תעריף הסיכון" או "תעריף הסיכון הטהור") - והיא משמשת, בין היתר, לקביעת תעריפי ביטוח החובה לפול על ידי הממונה, בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), תשס"א-2001.

## מאגר מידע לאיתור הונאות ביטוח בענף ביטוח רכב חובה

ISO Claim Search Israel Ltd ("ISO") משמשת, כמפעיל המאגר לאיתור הונאות בביטוח ("מאגר ההונאות") שהוקם לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004. במינוי הממונה, איגוד חברות הביטוח בישראל התקשר עם ISO לשם הקמת מאגר ההונאות ותפעולו, אליו הצטרפו כל חברות הביטוח העוסקות בביטוח רכב חובה, ובכלל זה קרנית והמאגר.

במחצית שנת 2017 התקיים הליך מכרזי שבסופו שב המפעיל הנוכחי וזכה, ונכרת עמו הסכם חדש ביום 14 לאוגוסט, 2018, אליו הצטרפו בחתימתן כל חברות הביטוח. הסכם זה יכול ויהיה בתוקף בין 4 ל-10 שנים מתוך תקופת ההקמה של המערכת החדשה, בכפוף למימוש האופציות שיש לחברות הביטוח.

עלות הקמה ותפעול מאגר ההונאות מחולקת בין חברות הביטוח בהתאם לכללים שנקבעו בחוזר הממונה, וחלקו של המאגר בעלויות אלו הינו קבוע בשיעור של 2.5%.

### צו הסדרי חציה

ביולי 2001 הוצא צו ("צו חציה") החל על תאונות מיום 1 באפריל, 2001 ואילך, שקבע שאם אירעה תאונת דרכים שבה היו מעורבים אופנוע ורכב אחר, ישלמו המבטחים של הרכב האחר למבטחים של האופנוע 50% מן הפיצויים בגין נזקי גוף כמשמעותם בחוק, מאוחר יותר נקבע כי לגבי תאונות שהתרחשו מיום 1 ביוני, 2008 ואילך, ישלמו המבטחים של הרכב האחר 75% מן הפיצויים האמורים<sup>2</sup>.

בעקבות הצו האמור תוקן תקנון המאגר שפישט משמעותית את נהלי השיבוב בין המאגר ובין כלל חברות הביטוח בנושא צו חציה, דבר שאפשר שיפור משמעותי בטיפול המאגר בנושא זה. ישנם מקרי מעורבות עם אופנועים שאינם נכללים בהגדרה של מעורבות המצדיקה שיבוב של 50% או 75%, לפי העניין, מהפיצויים ששולמו על ידי המאגר.

לצו הסדרי החציה ישנה השפעה מהותית על הקטנת הפסדי המאגר. בחישוב העתודות האקטואריות של המאגר נלקח אומדן הגביה הצפוי של המעורבות, וזאת במלא סכום הגביה העתידית, תוך התחשבות בניסיון הגבייה בפועל.

להלן הגביה מחברות הביטוח בגין צו הסדרי חציה ב-7 השנים האחרונות (במיליוני ש"ח – צמוד למדד 31 בדצמבר, 2025)<sup>3</sup>:

שנת חיתום	תקבולים בשנת 2025	תקבולים בשנת 2024	תקבולים בשנת 2023	תקבולים בשנת 2022	תקבולים בשנת 2021	תקבולים בשנת 2020	תקבולים בשנת 2018	סה"כ
עד 2013	5.7	7.1	10.4	17.9	38.1	44.8	76.9	200.9
2014	1.4	11.5	2.8	15.0	35.6	27.6	28.2	122.0
2015	1.6	5.5	18.0	33.8	31.3	24.5	33.7	148.3
2016	21.3	19.4	32.8	36.4	36.6	32.8	42.0	221.4
2017	39.7	24.8	20.2	21.1	30.7	49.4	44.2	230.0
2018	45.9	29.3	20.5	28.7	42.6	37.2	13.8	217.9
2019	54.9	22.5	29.8	41.9	36.5	9.3	0.5	195.6
2020	49.6	34.5	41.9	24.9	7.6	0.2	-	158.8
2021	67.4	31.8	27.0	4.6	0.1	-	-	130.8
2022	50.5	31.3	6.4	0.1	-	-	-	88.4
2023	28.3	4.2	0.1	-	-	-	-	32.6
2024	6.2	1.1	-	-	-	-	-	7.2
2025	0.3	-	-	-	-	-	-	0.3
	372.7	223.0	209.9	224.4	259.1	225.8	239.3	1,381.5

<sup>2</sup> השיעור שונה באמצעות תיקון בחוק הפלת"ד.

<sup>3</sup> התקבולים בשנת 2025 כוללים תקבולים בקשר עם הסכם החיתוך שנחתם בין החברה למל"ל ביום 7 בדצמבר, 2025. לפרטים ראה באור 14 לדוחות הכספיים של המאגר.

## השתתפות עצמית

במהלך שנת 2009 הורחבה האפשרות לקניית ביטוח עם השתתפות עצמית בעיקר לאופנוע בבעלות פרטית, המשמש נהג נקוב בשם וזאת בהתאם לחוזר הממונה.

סכום ההשתתפות העצמית נקבע בתחילה (בשנת 2008) ע"ס 10,000 ש"ח ושכר 7 ימי עבודה, וזאת תמורת הנחה של 10% בפרמיה. החל מיום 15 בנובמבר, 2009 הועלה הסכום ל- 25,000 ש"ח ו- 7 ימי עבודה, תמורת הנחה בפרמיה בשיעור 20%, והחל מיום 1 במאי, 2012 תמורת הנחה בפרמיה בשיעור של 30%.

שיעור הפוליסות עם השתתפות עצמית מכלל פוליסות האופנועים בחשיפה בשנים 2025 ו- 2024 הינו כ- 57%.

### 2.1.2 מאפיינים ייחודיים :

- ביטוח רכב חובה מכסה, מפני כל חבות שעשוי המבוטח לחוב לפי חוק הפלת"ד, בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב.
- אחריות מוחלטת והעדר צורך בהוכחת אשם - זכאות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי היא מוחלטת וללא צורך בהוכחת אשם.
- תקרת פיצוי - הכיסוי לפי פוליסת ביטוח רכב חובה איננו מוגבל בסכום ביטוח, אלא קיימות מגבלות לכיסוי הקבועות בחוק הפלת"ד.
- מועד כניסת הביטוח לתוקפו - הכיסוי הביטוחי ברכב חובה נכנס לתוקף רק לאחר שדמי הביטוח שולמו במלואם והוטבעה חותמת בנק או מבטח על תעודת הביטוח, אשר מעידה כי דמי הביטוח שולמו.
- משך זמן ארוך לגיבוש האחריות הכוללת והסופית ואומדן הנזק של הנפגע ביחס לשנת החיתום. חלק ניכר מבחינת הסכום של תביעות הביטוח בתחום זה מאופיינות בזמן בירור ארוך יחסית (מספר שנים) בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד ההתגבשות הסופית של הנזק וסילוק התביעה ("Long Tail").
- היעדרה של זכות התחלוף וקיום עיקרון של ייחוד העילה - למרות שמדובר בביטוח אחריות, הדין איננו מזכה את המבטח בביטוח רכב חובה בזכות תחלוף כלפי המזיק. כמו כן, קיומה של עילת תביעה בידי הנפגע לפי חוק הפלת"ד, שוללת את קיומה של עילת תביעה אחרת. היעדר זכות השיבוב וייחוד העילה חלים גם כלפי מזיקים חיצוניים לכלי הרכב המעורבים בתאונה, כגון: מתכנני הכביש, בוני הכביש, מתחזקי הכביש, יצרני הרכב ומתקניהם (מוסכים), נותני שירותים רפואיים לנפגעי התאונות, בוני גשרים וכיו"ב.
- פעילות המאגר הינה בביטוח רכב חובה בלבד, במסגרת הביטוח השיווי, ולכן הן הדוח התקופתי על מכלול סעיפיו ופירוטיו, הן דו"ח הדירקטוריון והן דוחותיו הכספיים, מתייחסים לענף ביטוח רכב החובה בלבד.

2.1.3 המאגר משווק פוליסות ביטוחי חובה בלבד לכל סוגי הרכב המנועי בישראל כמשמעותם בחוק הפלת"ד. שיעורי הפרמיות, הפרמטרים המופחתים או הנוספים לקביעת דמי הביטוח כגון: גיל, מין, נפח מנוע, מספר תאונות, מספר שלילות רישיון וכדומה, נקבעים בלעדית ע"י הממונה.

2.1.4 אין למאגר מוצרים חדשים, אם כי חלים שינויים בביטוחים שנמכרים בשם המאגר כתוצאה מחקיקה, למשל ההשתתפות העצמית, הפוליסה התקנית וכיוצא בזה.

## 2.2 תחרות

- המאגר אינו מיועד להיות מתחרה בענף ביטוח רכב החובה, בעיקר, מהטעמים הבאים:
- א. לפי הדין, תפקידו של המאגר הוא לבטח בביטוח רכב חובה משתמש ברכב מנועי שלא הצליח להשיג כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל מבטח (ב"שוק החופשי").
  - ב. הפרמיה המחויבת על ידי המאגר נקבעת על ידי הממונה והמאגר אינו רשאי לסטות ממנה (למעלה או למטה).
  - ג. מבנה המאגר שנקבע לפי הדין הוא כזה, שאינו מתאים להתחרות במבטחים.

לגבי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון- בעקבות הוזלת מחיר הביטוח השיורי, שנקבע ע"י הממונה, ביחס לתעריפי חברות הביטוח, הפך תעריף הפול להיות תחרותי. תעריפי המאגר אמורים להיקבע על ידי הממונה על בסיס הערכת הסיכון הטהור הממוצע בשוק בתוספת שלא תפחת מ- 25% - התוספת נועדה להתאים את תעריפי הסיכון הממוצעים בשוק לסיכונים הטמונים במבוטחים על ידי המאגר, מתוקף היות הפול, חברה לביטוח שיורי. בשנים האחרונות, נראה כי תעריפי הפול למעשה הינם תחרותיים ו/או נמוכים במקרים רבים מתעריפי ביטוח רכב פרטי חובה בחברות הביטוח בישראל.

בעניין זה, החברה פועלת רבות, ככל שביכולתה, מול רשות שוק ההון בדרישה להעלאת תעריפי הביטוח בכל תחומי הפעילות של הפול. בדבר עדכוני תעריפים שפורסמו על ידי רשות שוק ההון שנכנסו לתוקף ביום 1 ביולי, 2023, וביום 1 בינואר 2025, ראה באור 14 לדוחות הכספיים של המאגר.

לפרטים בדבר לקוחות המאגר ראה פרק 1.2 "תחומי פעילות" לעיל, המפרטים את המבוטחים בביטוח השיורי - וכן באור 3 לדוחות הכספיים של המאגר, המפרט את הרכב ההכנסות וההוצאות תוך הבחנה בין אופנועים ובין רכבים אחרים.

לחברה אין לקוח בתחום ביטוח רכב חובה שהכנסותיה ממנו מהווים 10% או יותר מסך הכנסות החברה בתחום הפעילות וכן אין לחברה תלות בלקוח בודד.

להלן פרטים אודות שיעורי החידושים(\*) במאגר באחוזים ובמונחי פרמיות לשנים 2023-2025 :

שנה	סך הפרמיות בגין פוליסות שחודשו בשנה השוטפת ושהיו בתוקף בשנה הקודמת (במיליוני ש"ח)	שיעור חידושי הפרמיות בשנה השוטפת ושהיו בתוקף בשנה הקודמת (ב- %)
2025	245	44.6%
2024	246	47.0%
2023	219	49.8%

(\*)בפול אחוז גבוה של פוליסות קצרות בעיקר בענף רכב פרטי.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות של החברה, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2023-2025 (באחוזים):

שנה	עד שנה	בין שנה לשנתיים	שלוש שנים ומעלה	סה"כ
2025	65.6%	10.8%	6.5%	100%
2024	62.4%	12.6%	7.0%	100%
2023	62.8%	12.3%	6.6%	100%

להלן פרטים אודות כמויות כלי הרכב המבוטחים בחברה בחלוקה לאופנועים, כלי רכב פרטיים וכלי רכב אחרים, לשנים 2023-2025 (במונחי כלי רכב):

שנה	אופנועים	כלי רכב פרטיים (*)	כלי רכב אחרים	סה"כ
2025	129,722	248,776	20,305	398,803
2024	130,512	234,074	17,720	382,306
2023	127,800	210,742	15,786	354,328

(\*) בכלי רכב פרטיים קיים אחוז ניכר של פוליסות לתקופות ביטוח קצרות משנה.

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

- להלן גורמים חיצוניים המשפיעים על אחריותו של המאגר, כשחלקם אינו ניתן לכימות:
- חברות הביטוח (המשתתפות בביטוח השיורי) כפופות לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ולתקנות ולצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות הממונה. שינוי בכל אחד מהנ"ל עלול להשפיע על הדיווח הכספי של המאגר, חובותיו ופעילותו. פירוט החוקים והתקנות הרלוונטיים לחברה והמשפיעים על פעילותה מובא בהמשך.
  - מדיניות קביעת תעריף הביטוח השיורי ע"י הממונה.
  - תקדימים משפטיים המשפיעים על היקף החבות של המאגר, לרבות בהתייחס לקביעת שיעור ריבית ההיוון וחשיפה לתביעות ייצוגיות.
  - תעריפי המאגר הינם תעריפים חסרים.
  - גידול במצבת כלי הרכב המבוטחים במאגר הן בעליית מספר האופנועים הנמכרים בארץ והן בעליית מספר כלי הרכב שחברות הביטוח לא יבטחו, יגרום לעלייה חדה בהפסדי המאגר.
  - שינויים במספר תאונות הדרכים בישראל ובעיקר במספר תאונות הדרכים בהן מעורבים אופנועים, לרבות מידת חומרת הפגיעה עקב תאונת הדרכים, ישפיעו מהותית על התוצאות העסקיות של המאגר.
  - שינויים ברמת החיים יגרמו לשינויים בחישובי הנזק בגין הפסד בהשתכרות עתידית.
  - שינויים במדד המחירים לצרכן ושינויים בשכר הממוצע במשק עלולים להשפיע על חישוב הפסדי הנפגע ולשנות את חשיפת הפול לגודל הסיכונים.
  - מדיניות המשטרה בקשר לאי אכיפת חובת הביטוח.
  - העלייה במספר האופנועים הנוסעים ללא תעודת ביטוח משולמת עלולה לגרום לעליה במקרי ההונאות.
  - שינויים בשיעור הריבית, השקלית או הצמודה לפי העניין, בהתאם לחוק פסיקת ריבית והצמדה.

להלן פירוט חוקים ותקנות החלים על החברה:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981

העיסוק בביטוח מוסדר בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, ששמו הקודם היה: חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א 1981 (להלן - "חוק הפיקוח") כולל התקנות, הצווים והחוזרים שהוצאו על פיו.

חוק הפיקוח כולל הוראות שעניינן הפיקוח על עסקי הביטוח ובין היתר הוראות בדבר הגבלות על ניהול עסקים, הוראות לעניין משטר תאגידי, אורגנים ובעלי תפקידים במבטח, דינים וחשבונות, סמכויות פיקוח ובירור מנהלי, הוראות לעניין שמירה על ענייני מבוטחים, הוראות לעניין שמירה על יכולת לקיים התחייבויות ועל ניהול תקין, הוראות המסמיכות את שר האוצר ו/או הממונה, להתקין תקנות ולהוציא הוראות, בהתאם לסמכויות שהוקנו להם. מכוח הסמכויות האמורות, הותקנו תקנות בנושאים שונים וכן מפורסמים מעת לעת על-ידי הממונה הוראות שונות שעניינן אסדרת פעילותם של הגופים המפוקחים על-

ידו. חוק הפיקוח כולל גם הוראות שעבירה עליהן מהווה עבירה פלילית, וכן מסמיך את הממונה להשית עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים תוך שימוש בסמכויות בירור מנהליות שהחוק הקנה לו. יצוין שמכוח הסמכויות שהוזכרו לעיל התקין שר האוצר תקנות הקובעות פוליסה תקנית בביטוח רכב חובה, כפי שיפורט להלן (בשנת 2016 עברה הסמכות שהייתה בידי שר האוצר לממונה לקבוע פוליסה תקנית, ובכלל זה גם תיקון הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה).

### **תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח - 1988**

תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח – 1988 קובעות את ההוראות החלות על המבטח בדבר תוכנם ופרטיהם של הדוחות הכספיים השנתיים והדוחות הכספיים לתקופות ביניים, ואת העקרונות החשבונאיים לעריכתם.

### **פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] התש"ל - 1970**

פקודת הביטוח מסדירה את ההרשאה לעסוק בביטוח רכב חובה, את הדרישות מהפוליסה וכן הוראות שונות ביחס לביטוח רכב החובה, לרבות חובת ההשתתפות בביטוח השיורי. מכוח פקודה זו התקין שר האוצר תקנות הקובעות את פעילותו של הביטוח השיורי, מנהל ההסדר והמאגר וכן את ההקמה והניהול של מאגרי מידע לאיתור הונאות ביטוח. תעריפי הביטוח החלים על המאגר נקבעו מכוח תקנות שהותקנו לפי פקודת הביטוח.

ביום 28 בדצמבר, 2017 פורסם תיקון בפקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] (מס' 22), התשע"ז-2017 בו נקבע, בין היתר, לתקן את סעיף 9 לפקודה כך שיאפשר למבטחים להוציא תעודת ביטוח באמצעים אלקטרוניים תוך ביטול החובה לקיום תעודת ביטוח מקורית אחת ומתן הסמכה לרשות לקבוע הוראות בדבר המצאת תעודת הביטוח למבטח ושמירת תעודות הביטוח בידי המבטח. כמו כן, נוכח ביטול האיסור על הפקה של יותר מתעודת ביטוח אחת, בוטל סעיף 27 לפקודה הקובע כי בעל הפוליסה יחזיר למבטח את תעודת הביטוח שבוטלה.

ביום 18 ביוני, 2018 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 23), התשע"ח-2018, המתקן את סעיף 7א(ב) לפקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970, כך שמיום 1 ביולי, 2018 ועד ליום 30 ביוני, 2020 מרכיב ההעמסה הצפוי למימון העלות לביטוח אופנועים במסגרת הפול הוא בין 5.5% לבין 8.5% מעלות הסיכון הטהור ("מרכיב ההעמסה"), ואילו מיום ה-1 ביולי, 2020 מרכיב ההעמסה הוא בין 5.5% ל-8.0% מעלות הסיכון הטהור - וזאת במקום בין 5.5% לבין 6.5% שהיו נהוגים עד לתיקון בחוק.

### **חוק חוזה הביטוח התשמ"א - 1981**

חוק חוזה הביטוח, התשמ"א - 1981 מסדיר עניינים שונים ביחסים החוזיים שבין מבטח למבוטח. חוזה ביטוח הוא חוזה בין מבטח למבוטח המחייב את המבטח, תמורת דמי ביטוח, לשלם בקרות מקרה הביטוח, תגמולי ביטוח למוטב. נכרת חוזה ביטוח, על המבטח למסור למבוטח מסמך חתום המפרט את זכויות הצדדים וחיוביהם ("פוליסה"), אלא אם נהוג באותו סוג ביטוח שלא להוציא פוליסה.

חוק חוזה הביטוח קובע הוראות, בין היתר, לעניין חובת הגילוי החלה על המבוטח ותוצאות הפרתה, תקופת הביטוח, הדרכים והמועדים לביטול חוזה ביטוח, תוצאות של שינויים בסיכוני הביטוח, המועדים

לתשלום דמי הביטוח ולתשלום תגמולי הביטוח, תקופת ההתיישנות של התביעה לתגמולי ביטוח וכיוצא בזה. הוראות רבות בחוק חוזה הביטוח, אינן ניתנות להתנאה. תחולת חוק חוזה הביטוח על פוליסת ביטוח רכב חובה, היא בכפוף להוראותיה של פקודת הביטוח.

### **חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975 ("חוק הפלת"ד") וכן התקנות והצווים שהותקנו**

#### **מכוחו**

חוק הפלת"ד קובע את האחריות של כל משתמש ברכב מנועי, כהגדרתו בחוק (לפי סעיף 3(ב) לפקודת הביטוח האחריות כלפי המבוטח "בתאונה עצמית" היא כשל אחריות כלפי נפגע אחר). לצורך כך, הגדיר המחוקק בחוק הפיצויים את המונחים הבסיסיים הבאים: "תאונת דרכים", "שימוש ברכב מנועי" ו"רכב מנועי"<sup>4</sup>. חוק הפלת"ד קובע את עיקרון יחוד עילה, היינו: שולל מהנפגע זכות תביעה כלפי גורמי נזק אחרים בכביש שגרמו או תרמו לאירוע התאונה. בנוסף, חוק הפלת"ד שלל גם את זכות התחלוף/שיבוב מהמבטח. החוק גם מסדיר את הקמתה של הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים. יצוין שהכיסוי לפי הפוליסה התקנית, החלה גם בפול, חופף עקרונית לאחריותו של הנוהג ברכב המנועי לפי חוק הפלת"ד.

### **הפוליסה התקנית והוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב**

#### **מנועי), תש"ע – 2010**

ביום 21 בינואר, 2010 הפיץ הממונה את הנוסח המחייב של הפוליסה התקנית ואת תיקון התקנות הנ"ל הנוגעות לתעודת הביטוח.

ביום 16 במרס, 2021 פורסם ברשומות תיקון בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון), התשפ"א-2021, ותיקון לפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. התיקון קובע, בין היתר, את יצירתה של תעודת ביטוח דיגיטלית, כולל משלוחה לבעל הפוליסה במסר אלקטרוני; זכות בדיקה ועיון בפרטי הפוליסה על ידי חיווי מקוון; כי המבוטח ייחשב כמחזיק ברישיון נהיגה אם החזיק רישיון בר תוקף במשך 120 החודשים שקדמו לתאונה, אלא אם כן התקיימו נסיבות המפורטות בפוליסה; שונו ההוראות ביחס לפרוצדורה בביטול הפוליסה, על ידי בעל הפוליסה; הוספה האפשרות למבוטח לתקשר עם המבטח באמצעים דיגיטליים; נוספה האפשרות להשבתת הרכב לתקופה מסוימת, עם כיסוי מוגבל; הוספת פוליסת תו סוחר; נקבע שיש לפרסם באתר האינטרנט פרטים בדבר תוקף הכיסוי והיקפו וכיוצא בזה. התיקון חל מיום 16 בספטמבר, 2021.

### **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג- 2013**

תקנות אלו מחליפות את תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984. התקנות עוסקות באופן חישוב עתודות הביטוח, כך שישקפו באופן נאות והולם את ההתחייבויות הביטוחיות של המבטח.

<sup>4</sup> בע"א 19-7023 עזבון המנוח גבריאל אסולין ז"ל נ' וליד דרויש נקבע שאופניים חשמליים אינם מהווים "רכב מנועי", וכך עולה גם מפס' הדין בבג"ץ 458/22 חברת סמארטור בע"מ ואח' נ' הממונה על שוק ההון ביטוח והסכנו (המפקח על הביטוח) ואח' - לגבי רכינוע (סגור).

## המוסד לביטוח לאומי ביחס לתביעות שיבוב

על פי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) התשנ"ה – 1995 (להלן - "חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למוסד לביטוח לאומי (להלן - "מל"ל") זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי המל"ל, אם המקרה משמש עילה גם לחייב צד שלישי לפי פקודת הנזיקין או לפי חוק הפלת"ד. ביום 1 בספטמבר, 2014 נחתם הסכם חדש עם המל"ל לבין הפול שנועד להסדיר את מערכת היחסים המשפטית הנובעת מכך, שבעיקרו כולל את אימוץ מירב התנאים שהיו בהסכם הישן. ההסכם עם המל"ל התייחס לתאונות שאירעו עד ליום 31 בדצמבר, 2022.

ביום 15 בנובמבר, 2021 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021. בחוק נקבע משטר משפטי חדש ביחס לתביעות שיבוב דלעיל כדלקמן:

- בוטלה זכותו של המל"ל להגיש תביעות שיבוב לפי סעיף 328(א) לחוק הביטוח הלאומי שנשענות על חוק הפלת"ד ונובעות מתאונות דרכים שאירעו מיום 1 בינואר, 2023 ואילך.
- ביטול זכות השיבוב כאמור, אינו פוגע בזכות המבטח לנכות מהפיצויים להם זכאי הנפגע את הגמלאות שהנפגע (התובע) זכאי לקבל מהמל"ל עקב אותה תאונה.
- בוטלה חובת הדיווח למל"ל לפי סעיף 328(א1) לחוק הביטוח הלאומי לגבי ניכוי גמלאות מפיצויים המשולמים בגין תאונות מיום 1 בינואר 2023 ואילך.
- חלף תביעות שיבוב בגין תאונות דרכים שאירעו מיום 1 בינואר, 2023 ואילך, על הפול להעביר למל"ל (באמצעות קרנית) 10% מדמי הביטוח (כהגדרתם בסעיף 328.א.א) שנגבו על ידו בחודש הקודם, ואילו מיום 1 בינואר, 2025 10.95%.

ביום 7 בדצמבר, 2025 נחתם הסכם חיתוך בין החברה לבין המל"ל לגבי כל תביעות השיבוב של המל"ל (הקיימות והעתידיות) כלפי החברה, לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 ושונובעות מתאונות דרכים שאירעו בשנים 2016 ועד וכולל שנת 2022. בד בבד עם הסדר החיתוך האמור קיימו חברות הביטוח שהשתתפו בפול בתקופה הנ"ל את מחויבותיהן לפי הסדר קל-כבד, בהתאמה לסכומי השיבוב לפי הסדר החיתוך. כתוצאה מכך מחויבות הפול בשל תביעות שיבוב של המל"ל הצטמצמה לתביעות שנותרו בגין תאונות דרכים שאירעו לפני ה- 1 בינואר, 2016 בסכומים שאינם מהותיים ואשר טרם התיישנו.

## דיווח למל"ל על ניכויים מהפיצוי המשתלם לנפגע

במסגרת החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה והשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, נקבע הסדר המחייב מבטח לדווח למל"ל על סכומים שנוכו מהפיצוי לנפגע (או שהיה רשאי לנכותם מהפיצוי) בשל גמלה ששילם או עתיד המל"ל לשלם לנפגע ואשר המל"ל רשאי היה לתבוע מהמבטח. תחילת ההסדר מיום 1 בינואר, 2014 והוא חל על ביצוע ניכוי מאותו מועד ואילך.

חוק ההתייעלות הכלכלית לשנים 2015-2016 תיקן את סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, כך שהדיווח למל"ל יעשה באופן מקוון. כמו כן נקבע, כי תקופת ההתיישנות של תביעות המל"ל תחל ביום קבלת הדיווח או ביום בו נודע למל"ל על ההליכים בין הזכאי לבין המבטח לפי המוקדם ובלבד שלא תוגש תביעה ע"י המל"ל אם חלפו 15 שנים מיום המקרה. תוקף השינוי הוא מיום 1 בינואר, 2016.

כמו כן, תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כך שהממונה יכול להטיל עיצום כספי על מבטח שלא דיווח למל"ל עפ"י ההוראות הנ"ל. חובת הדיווח האמורה לא תחול מה- 1 בינואר, 2023 ואילך, כאמור לעיל, אך תהייה תקפה לגבי תאונות רלבנטיות שאירעו עד ל- 1.1.2023.

### חוזרים וחקיקה בקשר לתעריפי המאגר

ביום 8 בנובמבר, 2022 פורסם חוזר ביטוח 18-1-2022 בנושא: "הוראות בענף ביטוח רכב חובה", אשר עדכן את שיעור הדמים בענף ביטוח רכב חובה בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לחברות הביטוח במסגרת תיקון סעיף 328א לחוק הביטוח לאומי (כמפורט לעיל), באופן ששיעור הדמים יעמוד על 9% מדמי הביטוח נטו, חלף 8%, החל מיום 1 בינואר, 2023 (מועד התחילה של סעיף 328א).

ביום 10 במאי, 2023 פורסם חוזר ביטוח 7-1-2023 "תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה" שמטרתו עדכון דמי הביטוח נטו בפול כדי להתאים לסיכון המבוטח בפול בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020 ולפיו, עודכנו דמי הביטוח נטו בפול ובהתאם להוראות הדין, לכלי הרכב השונים המבוטחים בפול כמפורט להלן: לאופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה – ייקור ממוצע של כ-10%; לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות פרטית – ייקור ממוצע של כ-22%; לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות חברה – ייקור ממוצע של כ-22% ולכלים מיוחדים – ייקור משתנה בהתאם לסוגי הרכבים השונים. החוזר חל על פוליסת ביטוח רכב חובה שמועד תחילתן ביום 1 ביולי 2023 ואילך.

ביום 7 בנובמבר, 2024 פורסם חוזר ביטוח 10-1-2024 "תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה", אשר עדכן את דמי הביטוח נטו בפול לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות פרטית ייקור ממוצע של כ-4%, לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות חברה – ייקור ממוצע של כ-7% וכן, לאופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה - הוזלה ממוצעת של כ-8% וזאת בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022 – החל מה- 1 בינואר 2025.

בנוסף, עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כך שיקוזז מהם שיעור של 0.95% בעקבות עדכון שיעור ההתחשבות הכולל בין הפול והמוסד לביטוח לאומי מ-10% ל-10.95% החל מיום 1 בינואר 2025, זאת בהתאם לתיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 והסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לבין הפול וחברות הביטוח.

## **סקירת חוזרים וטיטות חוזרים של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון שפורסמו ורלוונטים לחברה:**

להלן מפורטים חוזרים, טיטות חוזרים והנחיות נוספות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן- "הממונה/הרשות") שפורסמו מאז הדוח התקופתי האחרון והרלוונטיים לתחומי הפעילות של המאגר:

### **חוזרים, טיטות חוזרים והנחיות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון שפורסמו בתקופת הדוח:**

א. ביום 22 בינואר, 2025 פורסמה טיטות עמדת ממונה שה. 160-2025 בנושא: "איסור הפליה על בסיס מיקום גאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח בביטוחי רכב". לפי טיטות העמדה קיים איסור על הפליה בהספקת שירותי ביטוח מחמת גזע, דת או קבוצה דתית, לאום, ארץ מוצא, מין, נטייה מינית, השקפה, השתייכות מפלגתית, גיל, מעמד אישי, הורות או לבישת מדי כוחות הביטוח וההצלה או ענידת סמליהם וכן על בסיס כתובת או אזור מגוריו של המבוטח ו/או המועמד לביטוח. ולפיכך, עמדת הרשות היא כי על חברות הביטוח לפעול בהוגנות ובשוויון מול מועמדים לביטוח, ולא לבסס את החלטותיהן אם לקבל אדם לביטוח בענפי ביטוח רכב על שיקולים המנוגדים להוראות הדין, ובכלל זה הוראות האוסרות הפליה על בסיס אזור גיאוגרפי. וכי הרשות רואה בחומרה כל יחס או התנהלות שונה כלפי מבוטחים או מועמדים לביטוח בענפי ביטוח רכב, בהתבסס על השתייכותם הדתית, הלאומית או הגיאוגרפית.

ב. ביום 26 בינואר, 2025 פורסם העדכון החמישי למפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS17 – חוזי ביטוח, הכולל עדכון חמישי ביחס למפת הדרכים, בדבר המידע הנדרש לדוח במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-3, לצד הקלות ביישום התקן. עוד באותו היום פורסם חוזר ביטוח מספר 1-1-2025 בדבר "עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS17 של חברת ביטוח", שמטרתו היא לעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוח הכספי הרבעוני תוך התייחסות, בין היתר, לשנת היישום הראשונה של התקן.

ג. ביום 10 בפברואר, 2025 פורסם שה. 1247-2024: "איסוף מידע סטטיסטי – פניות ציבור – תיקון – טיטות" המורה לתקן את חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 "איסוף מידע סטטיסטי – פניות ציבור", ביחס לדיווח הנדרש מגוף מוסדי – וזאת, על מנת שהרשות תקבל מידע מהגופים המוסדיים באופן שתוכל לנתחו, לעבדו ולהסיק ממנו מסקנות. תחילת הוראות החוזר בהתאם לקבוע בטיטות היא החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2025.

ד. ביום 9 בנובמבר, 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17 שמטרתו להתאים את דרישות הדיווח במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח לשינויים שחלו בעקבות יישום התקנים, ובכללם טפסי הדיווח עבור תיקי חוזי ביטוח.

## עדכוני חקיקה, טיוטות חקיקה, פסיקה, ניירות עמדה ואחרות בתקופת הדוח:

א. ביום 28 באפריל, 2025 פירסמה הרשות להגנת הפרטיות טיוטת הנחיה הכוללת דרישות מפורטות בדבר אופן השימוש במערכות בינה מלאכותית כך שהשימוש במערכות אלה יעלה בקנה אחד עם הוראות החוק להגנת הפרטיות. טיוטת ההנחיה מגדירה לראשונה את יישום הוראות חוק הגנת הפרטיות בכל שלבי מחזור החיים של מערכות בינה מלאכותית (AI) משלב האימון ועד לשימוש בפועל, בשים לב לכך שהוראות חוק הגנת הפרטיות חלות לא רק על מידע אישי שמוזן לתוך מערכת בינה מלאכותית, אלא גם על מידע אישי שהמערכת לבונה מלאכותית מסיקה מהנתונים שהוזנו אליה.

ב. ביום 23 ביולי, 2025 פורסמה טיוטת גילוי דעת בנושא מינוי ממונה על הגנת הפרטיות (DPO) – העוסקת בחובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות בארגון, בהתאם להוראות תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, שנכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2025, שמטרתה: הטמעת עקרון האחיותיות בניהול מידע אישי. נקבעו תחומי אחריות הבאים של ה-DPO: ייעוץ, הדרכה, פיקוח, טיפול באירועים, ייצוג מול הרשות, יצירת תרבות פרטיות. ונקבעו הכישורים נדרשים לתפקיד: ידע בדיני פרטיות, הבנה טכנולוגית ואבטחת מידע, היכרות עם פעילות הארגון.

ג. ביום 1 בספטמבר, 2025 פורסמה טיוטת תקנות הגנת הפרטיות (התראה מנהלית), התשפ"ה-2025 שנועדו לקבוע את הנסיבות בהן רשאי ראש הרשות להגנת הפרטיות למסור התראה מנהלית חלף הטלת עיצום כספי.

## חוזרים, טיוטות חוזרים והנחיות של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון שפורסמו לאחר תקופת הדוח:

א. ביום 28 בינואר, 2026 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח – טיוטה לפיה הוחלף נספח 5.4.1.6 בנספחים לפרק 1, חלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" שכותרתו "הצהרות אקטואר בחברת ביטוח" והותאם לתקן הדיווח הכספי הבינלאומי IFRS17 בדבר "חוזי ביטוח". תחילתו של החוזר זה החל מהדוח התקופתי לשנת 2025, ככל שיהפוך לחוזר מחייב.

ב. ביום 1 בפברואר, 2026 פורסם קובץ שאלות ותשובות לעניין דיווחים של חברות ביטוח תחת IFRS17 שנועדו לסייע לחברות הביטוח בהבנת דרישות הדיווח וביישומן האחד והעקבי, לרבות בנושאים הנוגעים למבנה הטפסים, אופן הצגת הנתונים, תדירות הדיווח, שיוך למודלי מדידה, וההתאמה לנתונים המדווחים בדוחות הכספיים.

ג. ביום 1 במרס, 2026 הוציאה רשות שוק ההון לגופים המוסדיים את מסמך שה. 2026-442 המתייחס להיערכות הגופים המוסדיים לשעת חירום בזמן מבצע "שאגת הארי", בו נקבע, בין היתר, כי פעילות הגופים המוסדיים נכללת תחת הגדרת "משק חיוני" וניתנו הוראות העוסקות בניהול ההמשכיות העסקית של הגופים המוסדיים, שמירת הרציפות התפקודית, אופן מתן השירות ללקוחות וכיוצא בזה.

ד. ביום 12 במרס, 2026 פורסם חוזר ביטוח 2026-1-2 "עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוחות כספיים שנתיים לדוגמא תחת IFRS17 עבור חברות ביטוח בישראל" שמטרתו לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום תקני IFRS17.

### עדכוני חקיקה, טיוטות חקיקה, פסיקה, ניירות עמדה ואחרות לאחר תקופת הדוח:

א. ביום 1 בפברואר, 2026 פורסמה טיוטת הרשות להגנת הפרטיות בנושא מה הם "האמצעים המקובלים" לפי תקנה 9(א) לתקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע). תקנה זו קובעת כי: "בעל מאגר מידע ינקוט אמצעים מקובלים בנסיבות העניין ובהתאם לאופי המאגר וטיבו, כדי לוודא כי הגישה למאגר ולמערכות המאגר נעשית בידי בעל הרשאה המורשה לכך בלבד לפי רשימת ההרשאות התקפות." מטרת המסמך היא להבהיר ולפרט מהם האמצעים המקובלים העיקריים לניהול הרשאות גישה ואימות זהות, באופן שיבטיח כי רק גורמים מורשים יוכלו לגשת למידע, ורק בהתאם לרמת ההרשאה הנדרשת. המסמך מבוסס על תקנים בינלאומיים, פרקטיקות מקובלות בשוק, ניתוח סיכונים אבטחת מידע, וסיווג מאגרי מידע לרמות אבטחה בהתאם לתקנות.

ב. ביום 25 בפברואר, 2026 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות גילוי דעת בנושא יישום עיקרון ההסכמה בדיני הגנת הפרטיות, על פיו עיבוד מידע מכוח הסכמתו של אדם יכול להיעשות רק בנסיבות בהן עומדת לו האפשרות להחליט איזה מידע הנוגע אליו ייחשף, למי, ולאלו מטרות. עיבוד מידע על אודות אדם ללא קבלת הסכמתו מהווה פגיעה באוטונומיה שלו וביכולתו לשלוט במידע הנוגע אליו. הסכמה משקפת אפוא את יכולת השליטה של אדם במידע שעל אודותיו. בגילוי הדעת מציגה ומבהירה הרשות להגנת הפרטיות את עמדתה בעניין יישום העיקרון בראי המציאות הדיגיטלית המתפתחת, וכן ביחס לתחולת חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. גילוי הדעת משקף את הפרשנות המשפטית שתשמש את הרשות בעת ולצורך הפעלת מגוון הסמכויות המסורות לה בחוק.

### 3.2 השקעות

למאגר אין השקעות מכל סוג שהוא, למעט ריביות מכספים שוטפים המופקדים בבנקים.

נושא עריכת ביטוח משנה מסוג "עודף הפסדים" (EXCESS OF LOSS) נבחן בדירקטוריון התאגיד והוחלט שלא לערוך ביטוח משנה מהטעמים הבאים:

- (א) עלויות ביטוח המשנה גבוהות יחסית.
- (ב) פיזור הסיכונים של המאגר בין כל חברות הביטוח בישראל, אשר נושאות בהפסדי הפול (כאשר כל מבטח לפי שיקול דעתו יכול לרכוש ביטוח משנה גם ביחס לאחירותו במסגרת המאגר).

המבנה הארגוני של התאגיד כולל 4 מחלקות בכפיפות למנכ"ל: תביעות, מערכות מידע, כספים וחיתום. מצבת כח האדם בהתאם הינה כדלקמן:

2023	2024	2025	ליום 31 בדצמבר
40	40	47	תביעות
20	37	45	חיתום*
11	13	12	מערכות מידע
6	4	6	כספים
5	5	5	הנהלה
<b>82</b>	<b>99</b>	<b>115</b>	<b>סה"כ</b>

\*מחלקת חיתום כוללת, שירות לקוחות ומוקד טלפוני הפול. הגידול בכח האדם בשנים 2024 ו-2025 נבע מהקמת מוקד מכירות טלפוני בישוב ירכא בחודש נובמבר 2024.

כל העובדים בתאגיד, לרבות נושאי משרה, מועסקים על פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעו תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים הכוללים תשלום משכורת י"ג ככול והעובד זכאי, ביטוח פנסיוני, קרן השתלמות, חופשה והבראה. התחייבויות התאגיד בגין סיום יחסי עובד מעביד מכוסות במלואן בפוליסת ביטוח ו/או מופרשות בספרי התאגיד.

מערכת השכר והתגמול לעובדי התאגיד מבוססת בעיקרה על התאמה לתפקודו של העובד, ניסיונו ותרומתו למערכת והינה בהתאם למדיניות התגמול לעובדים ונושאי משרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול").

התגמול השנתי הוא אישי ומותאם למרכיבי התפקיד, לביצועים האישיים ולפוטנציאל האישי. התגמול מתקיים באמצעות כלים ניהוליים שונים כגון: העלאות שכר, בונוס במטרה לשמר ולתמרץ את העובדים. למספר מנהלים ועובדים קיים רכב צמוד באמצעות חוזי ליסינג.

היחס בין עלות העסקה של נושא משרה לבין עלות השכר הממוצעת ועלות השכר החציונית של העובדים בחברה נכון לסוף שנת 2025 הוא 3.6 ו-4.5 בהתאמה.

פרטים נוספים על נושאי משרה ותשלומים בפרק 5 לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד. יצוין, כי מכהנים בתאגיד מבקר פנים ואקטואר במסגרת הסכם התקשרות במיקור חוץ.

נושאי המשרה בתאגיד מונים 5 מנהלים. תגמולם, הכולל תגמול קבוע ותגמול משתנה, נקבע בהתאם למדיניות תגמול של החברה שאושרה על ידי הדירקטוריון, ללא שינויים בנוסחה, ביום 28 בדצמבר, 2025.

#### להלן עיקרי מדיניות התגמול:

בהתאם להחלטת הדירקטוריון, הותאמה מדיניות התגמול של התאגיד, לחזור התגמול המעודכן שמספרו 6-9-2019, על אף שהחברה לא הוגדרה כ"גוף מוסדי". מדיניות התגמול מתייחסת לכלל העובדים בחברה, לרבות נושאי המשרה. היא נקבעה כדי להשיג את יעדיה של החברה, ובאופן שהתגמול על פיה יהווה תמריץ להגשמתם של יעדי החברה. בקביעת מדיניות התגמול ובמסגרת המטרה האמורה, נלקחה בחשבון אף השאיפה להגביר את תחושת ההזדהות של נושאי המשרה ויתר העובדים עם החברה ועם פעילותה, להגביר את שביעות הרצון והמוטיבציה שלהם בעבודתם ולעודד את הישגותם של נושאי המשרה והעובדים האיכותיים בחברה לאורך זמן. גם בשים לב לגיוס מוצלח של עובדים מתאימים לתפקיד ולחברה לשם השגת והגשמת יעדיה.

המדיניות נקבעה בהתחשב, בין היתר, בשיקולים הבאים: קידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח וכן בהתחשב בניהול הסיכונים שלה. כמו כן, נלקחו בחשבון היבטים כלל ארגוניים, כגון פערי תגמול רצויים בין דרגים שונים. המדיניות נערכה בהתחשב במאפייני המיוחדים של החברה, כפי שעולים מתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001 ותקנון הפול.

מדיניות התגמול נבחנת לפחות אחת לשנה על ידי הדירקטוריון, מתעדכנת מעת לעת בהתאם לצורך, ולכל הפחות מאושרת על ידי הדירקטוריון אחת לשלוש שנים. ביום 28 בדצמבר, 2025 אישר דירקטוריון החברה, בעקבות המלצת ועדת התגמול, את מדיניות התגמול לשנים 2026 עד 2028 ללא עדכון בנוסחה.

מדיניות התגמול עוסקת במכלול תנאי ההעסקה של נושאי המשרה בחברה ובכלל זה ברכיבים הבאים:

1. התגמול הקבוע – התגמול הקבוע לנושא משרה ייקבע על פי השיקולים שנקבעו במדיניות, אשר אמורים לשקף את התגמול הקבוע במועד קליטתו של נושא המשרה בחברה, ככל שהם רלבנטיים להגדרת תפקידו. שינויים בתגמול הקבוע יהיו בהתאם לשיקולים הרלבנטיים לתפקידיו של נושא המשרה, תוך התחשבות במידת עמידתו בהם כפי שיאושר ע"י הדירקטוריון מעת לעת ובכפוף לאישורים ספציפיים של ועדת התגמול והדירקטוריון. מעבר לשכר חודשי, התגמול הקבוע לנושאי המשרה עשוי לכלול את התוספות/ההטבות הבאות: הצמדה לעליית מדד המחירים לצרכן, משכורת 13, דמי הבראה, דמי חופשה, רכב צמוד, החזר הוצאות רכש, טלפון סלולארי על שם החברה לשימוש נושא המשרה ורכיבים דומים או מקובלים נוספים (כגון תלושי חג, נופש, ימי גיבוש וכדומה). כמו כן, זכאים נושאי המשרה להפרשות סוציאליות המופקדות לפוליסות, לקרנות פנסיה והשתלמות ולקופות גמל שונות, כפי שהוסכם או יוסכם עמהם.

2. התגמול המשתנה – מעבר לתגמול הקבוע, עשוי התגמול לנושא משרה לכלול גם תגמול משתנה. התגמול המשתנה ישקף את תרומת נושא המשרה להשגת יעדי החברה. קביעתו של התגמול המשתנה, הענקתו ותשלומו יהיו תלויים בעמידה בקריטריונים ובמנגנון החישוב שנקבעו מראש. לכל נושא משרה יקבעו מראש לפחות שלושה יעדים (משתנים) שמשקלם יקבע במנגנון התגמול. דוגמאות ליעדים (משתנים): עמידה בתוכנית עבודה, תרומה לשיפור ניהול החברה, שיפור השירות ללקוחות, לרבות מדדי השירות, ייזום ויישום תוכניות התייעלות, הקטנת ההפסדים של החברה וכיוצא בזה. ואולם, יכול שמשתנים שנקבעו מראש יכללו מרכיב של שיקול דעת, בהתחשב בטיב עבודתו ותרומתו של נושא המשרה, ובלבד שסכומו של מרכיב זה לא יעלה על שלוש משכורות חודשיות בשנה. התגמול המשתנה לנושא משרה (זולת המנכ"ל) בגין שנה קלנדרית לא יעלה בכל מקרה על 3 משכורות חודשיות ואילו התגמול המשתנה למנכ"ל בגין שנה קלנדרית לא יעלה בכל מקרה על 5 משכורות חודשיות. על אף האמור לעיל, לא תהיה לנושא משרה זכות קנויה לקבל תגמול משתנה, גם אם עמד ביעדים ובמשתנים בהתאם למנגנון התגמול. בהמלצת וועדת התגמול, נתון לדירקטוריון שיקול דעת להורות שלא לשלם תגמול משתנה לנושא משרה או להפחיתו, למרות שעמד ביעדים (המשתנים) כאמור ובלבד שנימק את החלטתו.

3. הסדרי דחיה - כל תשלום של תגמול משתנה יהיה כפוף להסדרי דחייה, על פני תקופה שלא תפחת משלוש שנים. ואולם, החברה רשאית שלא לדחות תשלום של רכיב משתנה שהוענק לנושא משרה בשנה קלנדארית מסוימת, ובלבד שסך התגמול בגין שנה זו אינו עולה על התקרה לתשלום כהגדרתה בסעיף 17(32) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] וסך התגמול המשתנה אינו עולה על 40% מהתגמול הקבוע של נושא המשרה באותה שנה. סיום העסקה לא יביא לתשלום מוקדם של רכיבי תגמול שנדחו.

4. הסדרי השבה – נושא המשרה יחזיר לחברה את התגמול המשתנה שקיבל, בחלקו או במלואו, בהתאם לקביעת וועדת התגמול, בהתקיים אחד מהתנאים המפורטים במדיניות. גובה הסכומים אותם ישיב אותו נושא המשרה ייקבע ע"י וועדת תגמול, בין היתר, בשים לב לאחריות נושא המשרה, סמכויותיו ומידת מעורבותו ו/או על פי ההפרש בין הסכום שקיבל נושא המשרה לבין הסכום שהיה מתקבל לפי הנתונים הכספיים המתוקנים, אשר הוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה (להלן – "סכום ההשבה"). סכום ההשבה יוחזר במשך תקופה של 5 שנים ממועד הענקת התגמול המשתנה, ובסמכות וועדת התגמול להאריכה בשנתיים נוספות, בהתקיים נסיבות מסוימות כמפורט במדיניות.

5. מענקי פרישה – גובה מענק הפרישה לא יעלה על 6 משכורות, לפי המשכורת הרגילה האחרונה. אין זכות קנויה לקבלת מענק הפרישה, אשר הענקתו נתונה לשיקול דעת מוחלט של וועדת התגמול והדירקטוריון. יובהר שמענק פרישה יסווג כתגמול משתנה ויחולו לגביו ההוראות החלות על תגמול משתנה.

**ניתן לצפות במדיניות התגמול המלאה גם באתר האינטרנט של החברה [www.pool.org.il](http://www.pool.org.il)**

המאגר אינו עוסק בשיווק והפצה יזומים, לנוכח יעודו לפי הדין, שהוא כאמור למכור פוליסות למי שלא מצליח להשיג ביטוח בשוק החופשי. מכירת פוליסות המאגר מבוצעת ב-4 אופנים:

- מכירת ביטוחי אופנועים של הפול, שנעשית באמצעות חברות הביטוח.
- מכירות ביטוח בשם המאגר בגין כל סוגי פוליסות הביטוח (אופנועים, כלי רכב פרטיים ורכבים אחרים) של הפול הנעשות ב- 8 סניפים (ירושלים, ת"א, חיפה, פתח-תקוה, ב"ש, נוף הגליל, אום-אל-פחם וירכא). תקבולי הפרמיות במסגרת ביטוחים אלה, מופקדים בחשבונות המאגר בלבד. נכון למועד הדוח, 8 סניפי המאגר מופעלים ע"י סוכנות ביטוח לה משולמות עמלות.
- באמצעות מוקד טלפוני, המבצע מכירה של פוליסות לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, אופנועים, טרקטורונים ונגררים.
- ניתן לרכוש ביטוח חובה לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון וביטוח חובה לאופנועים באמצעות אתר האינטרנט, כולל תשלום ומשלוח התעודה בערוצים דיגיטליים.

לפירוט מספר כלי הרכב וותק הלקוחות, ראה חלק ב' סעיף 2.3 לעיל.

### 3.6 ספקים ונותני שירותים

התאגיד רוכש מעת לעת מוצרים ושירותים בתחומים שונים לצורך תפעול עסקיו. התאגיד קשור עם מספר לא רב של נותני שירותים והוא בוחר בהם בהתאם לאיכות וטיב השירות המוצע על ידם, זמינותם וכדומה.

בדרך כלל ההתקשרויות הינן לתקופה בלתי קצובה ואינה כוללת הסדר בלעדיות. למאגר ספקי שירותים נלווים לסילוק תביעות ביטוח שהינם עורכי דין, חוקרים, מעתיקי תיעוד רפואי הנוגע לנפגעי תאונות דרכים ועוד. עלויות השירותים הללו נזקפות לעלות התביעה.

התאגיד קשור בנוסף גם עם מספר ספקי חומרה ותוכנה המספקים את החומרה והתוכנה. לחברה ספק משמעותי במסגרת שרותי מערכות מידע של החברה בתחום התוכנה והחומרה. לחברה קיימת תלות בספק זה.

### 3.7 רכוש קבוע

למאגר אין רכוש וציוד. מערכות המחשב הן התוכנה והן החומרה וכן הריהוט המשרדי מתקבלות מהתאגיד המנהל של המאגר. ראה גם באורים 6 ו-7 לדוחות הכספיים של התאגיד.

לפרטים בדבר התקשרות התאגיד בהסכם לשכירות משרדים חדשים בראשון לציון לתקופה ארוכה, ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים של התאגיד.

אין עונתיות בשיווק פרמיות במאגר. פרמיות המאגר, מאופיינות באחוז ניכר של פרמיות לתקופה קצרה. להלן דמי ביטוח ברוטו בשנים 2023-2025 (באלפי ש"ח):

שנה	2023	2024	2025
רבעון ראשון	116,856	148,899	157,788
רבעון שני	157,163	146,703	149,571
רבעון שלישי	113,808	153,567	161,626
רבעון רביעי	112,753	122,236	131,388
סה"כ	500,580	571,405	600,373

נכסים בלתי מוחשיים 3.9

התאגיד מחזיק במאגרי מידע רשומים שונים, אשר במסגרתם אף מוחזקים הנתונים הנמסרים על ידי לקוחות המאגר. מידע האגור במאגרים אודות לקוחות, כולל מידע שנמסר על ידם בעת רכישת פוליסות המאגר, עקב טיפול בתביעות ביטוח וכיו"ב.

כמו כן, לתאגיד המנהל מאגרים רשומים אודות ספקים, נותני שירותים, עובדי המאגר וכיוצ"ב, פרטים אשר שמירתם במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראת דין. מאגרי המידע משמשים את המאגר בתפעול השוטף של עסקיו.

הליכים משפטיים 3.10

לעניין בקשות לאישור תובענות כייצוגית, ראה באור 12 לדוחות הכספיים של המאגר.

גורמי סיכון 3.11

סיכוני מאקרו -

- מצב כלכלי במדינה (השפעה בינונית).
- התפרצות אינפלציונית על עלות התביעות (השפעה גדולה).
- שינויים ברגולציה (השפעה גדולה).
- שינוי בשיעורי ריבית ההיוון לצורך סילוק התביעות התלויות (השפעה גדולה).

סיכוני ענפים -

- עלייה בתאונות דרכים וחומרתן (השפעה גדולה).
- תקדימים משפטיים וחקיקה הנוגעים לתשלומי תביעות (השפעה גדולה).
- שינויים במדיניות ביטוח לאומי (השפעה בינונית).
- גידול בפשיעה והונאות (השפעה גדולה).

סיכוני ייחודיים למאגר -

היות ותעריפי המאגר הינם תעריפים חסרים ונקבעים בלעדית ע"י הפיקוח על הביטוח :

- הקפאת, הקטנת ואי התאמת התעריף לסיכון הביטוחי (השפעה גדולה).
- גידול במצבת כלי הרכב המבוטחים (השפעה גדולה).

סיכונים תפעוליים -

- הפסד שנובע מכשל או אי התאמה של תהליכים, אנשים או מערכות פנימיות או כתוצאה מאירוע חיצוני לארגון (השפעה בינונית).
- סיכוני סייבר (השפעה בינונית).
- סיכוני מעילות והונאות (השפעה גדולה).

הערה - מידת ההשפעה של גורמי סיכון על פעילות החברה מהווה מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת במאגר נכון לתאריך הדוחות וכן כוללת הערכות או כוונות של המאגר. ההשפעה של המידע האמור על המאגר עלולה להיות שונה באופן מהותי מן התוצאות המשתמעות ממידע זה.

ניהול הסיכונים במאגר אינו כמקובל בחברות ביטוח, וזאת מהסיבות כדלקמן :

- למאגר אין שיקול דעת בלקיחה או אי לקיחת סיכונים של מבוטחים עתירי סיכון היות ועצם פעילותו היא ביטוח מבוטחים שלא הצליחו להשיג ביטוח ישירות ממבטח ("בשוק החופשי").
- תעריפי הפול אינם כלכליים ו/או אקטואריים מלאים, אלא מוכתבים בלעדית על ידי הרשות, כאשר ידוע שבחלקם מכסים רק חלק מהסיכון.
- אין למאגר השקעות מכל סוג שהוא ואי לכך אינו נחשף לסיכוני השקעות.
- אין למאגר ביטוח משנה כל שהוא, בעיקר מהסיבה שהסיכונים במאגר, מעצם מבנהו, מתפזרים בין כל המבוטחים בשוק.
- המאגר מבוסס על כך שחברות הביטוח חייבות לכסות את התשלומים שעל המאגר לשלם. מכאן שסיכוני הגביה נמוכים ביותר, הן לאור פיזור הנשיאה בסיכון והן לאור האחריות החילופית של קרנית למקרה שמבטח אינו מסוגל לעמוד בהתחייבויותיו.
- ניהול הסיכונים במאגר מתמצה בעיקר בהשגת היעדים: (א) הלימות התשלומים לנפגעים המכוסים על ידו (שלא ישולמו פיצויים ביתר) (ב) הקטנת סיכונים תפעוליים (כולל מעילות והונאות). (ג) גביית הפרמיה "הנכונה" בהתאם לקביעת הממונה.

לפרטים נוספים אודות ניהול סיכונים, ראה באור 10 לדוחות הכספיים של המאגר.

### 3.12 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

אין למאגר הסכמים מהותיים עם גופים חיצוניים ו/או עובדים, שאינם במהלך העסקים הרגיל. כמו כן אין למאגר הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים למעט מבנה פעילותו והתנהלותו עם חברות הביטוח כפי שמתואר בסעיף 1.1 לעיל.

- תעריפי המאגר, נקבעים בלעדית ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. קביעה שתמשך גם בשנים הבאות.
- לקוחות המאגר הינם רוב בעלי האופנועים בישראל בעלי רכב פרטי ובעלי רכב אחר שחברות הביטוח לא ביטחו או שבחרו מסיבות שונות להיות לקוחות הפול. בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בכמות הפוליסות בענף רכב פרטי בפול וזאת בין היתר, בשל התעריף התחרותי של הפול ביחס לחברות הביטוח בענף. ככל ותעריף הפול ימשיך להיות תחרותי, קיים צפי להמשך הגידול בפוליסות רכב פרטי בחברה ובהתאם לגידול בהפסדי החברה.
- החברה צופה המשך מגמת הגידול בחומרה של התביעות כפי שהוערכו לגבי שנות החיתום האחרונות.

#### 4. חלק ד' – היבטי משטר תאגידי

##### 4.1 מיזע בדבר הדירקטורים החיצוניים

דירקטוריון החברה מונה 6 דירקטורים. מתוכם 2 דירקטורים חיצוניים (להלן- "דח"צ") בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז- 2007 (להלן- "התקנות").

להלן עיקרי הפרטים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה נכון ליום פרסום הדוח (\*):

שם הדח"צית	דפנה עין דור ת.ז. 024133621
חברותה בועדות הדירקטוריון	יו"ר וועדת ביקורת, יו"ר וועדת תגמול, יו"ר וועדת ציות ואכיפה
השנה בה החלה כהונתה כדח"צית	6 באפריל, 2022
האם היא בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
האם היא בעלת כשירות מקצועית	כן
האם היא דירקטורית חיצונית מומחית	כן

שם הדח"צ	יצחק חמו ת.ז. 024885428
חברותו בועדות הדירקטוריון	חבר וועדת ביקורת, חבר וועדת תגמול, חבר וועדת ציות ואכיפה
השנה בה החלה כהונתו כדח"צ	21 במרס, 2024
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
האם הוא בעל כשירות מקצועית	כן
האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	כן

(\* לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים ראה פירוט בפרק 5 לדוח התקופתי.

4.2.1 **שם המבקר הפנימי:** גלי גנה, רו"ח.  
**תאריך תחילת כהונתו:** אפריל 2003  
 למבקר הפנימי אין אחזקות בני"ע בחברה.  
 המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד. בביקורתו הוא נעזר בצוות מיומן (רו"ח, אנשי מערכות מידע, כלכלנים ומומחים לתחומים הנבדקים).

4.2.2 **היקף העסקה-**  
 המבקר וצוותו הועסקו בשנת 2025 בהיקף כולל של 1,400 שעות ביקורת כחלק מתכנית העבודה של הביקורת הפנימית. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית מבוססת על סקר סיכונים לקביעת יעדי ביקורת. על בסיס הסקר מתגבשת ונקבעת תכנית עבודה רב שנתית ל- 4 שנים, אשר מתעדכנת בהתאם למסקנות מהשנה שחלפה, זאת לאור המלצות ההנהלה והמבקר הפנימי, ולאחר דיון בוועדת הביקורת.  
 במהלך שנת 2023 בוצע בחברה סקר סיכונים על ידי יועץ חיצוני ובתיאום עם הנהלת החברה וועדת הביקורת, גיבשה הביקורת רשימת נושאים ותעדוף תחומי פעילות לקביעת תכנית העבודה לשנים 2024-2027.  
 בידי הנהלת התאגיד, וועדת הביקורת והדירקטוריון אפשרות לסטות מהתוכנית שנקבעה או להרחיב את היקף התוכנית.

4.2.3 **תגמול-**  
 תגמול למערך הביקורת הפנימית הינו בשכר המשולם בהתאם לשעות העבודה. העלות לשנת 2025 הסתכמה בכ- 280 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. עלות שכר הביקורת הפנימית הינה העלות למערך הכולל את כל אנשי הצוות.  
 מדיניות הדירקטוריון הינה עצמאות ואי תלות הביקורת הפנימית.  
 לדעת הדירקטוריון, השכר המשולם משקף את יעילות העבודה והוא מתפרס ומכסה צוות עובדים מגוון ואין בו פגיעה בעקרון אי התלות של המבקר.

4.3 **רואה חשבון מבקר**

רואי חשבון של החברה הינם משרד קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון, החל מחודש אפריל 2002. החל מיום 1 ביולי, 2024 השותף מטעם משרד רואי החשבון הינו רו"ח משה והבה.

להלן פרטים בדבר השכר לרואי החשבון:

שנת 2024	שנת 2025	
באלפי ש"ח לפני מע"מ		
260	290	שכר בגין שירותי ביקורת*
40	-	שכר בגין שירותים אחרים

\* שירותי הביקורת כוללים ביקורת דוחות כספיים, ביקורת יישום תקן חשבונאי חדש, ביקורת דוחות לשלטונות המס ובקורות SOX.

**בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX 302):**

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה"ב, במסגרת חוק ה"סרבנס אוקסלי" (Act of 2002 Sarbanes-Oxley), פרסם הממונה חוזרים המטילים על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים הצהרות של המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף האמור מובא לידיעתם.

בהתאם לאמור, החברה קיימה את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק Sarbanes-Oxley, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בגוף המוסדי.

הנהלת החברה בשיתוף המנכ"ל ומנהל כספים של החברה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי גילוי של החברה.

על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן.

**אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX 404):**

הוראות SOX 404 מיושמות בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 שעניינו "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי". בהתאם לחוזר החברה כללה בדוח השנתי הצהרה בדבר אחריות ההנהלה להקמה או לתחזוק של מערך ונהלי בקרה פנימית נאותים על הדיווח הכספי, וכן הערכה לתום שנת הכספים לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בחברה. בנוסף, מצורף להלן דוח רואי החשבון המבקר של החברה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

הנהלת החברה מקיימת את ההליך הנדרש על פי ההנחיות האמורות, וביצעה בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בגוף המוסדי.

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

# פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון

הצהרות (SOX)

## דוח הדירקטוריון

דוח הדירקטוריון ערוך ומוצג כחלק מהדוחות הכספיים השנתיים של המאגר. הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילויות השוטפות בשנת 2025.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדו"ח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדו"ח התקופתי כולו כמקשה אחת.

### 1. תיאור המבטח

ראה פרק 1 תיאור עסקי המאגר - חלק א'.

### 2. תיאור הסביבה העסקית ומגמות בענף הביטוח

ראה פרק 1 תיאור עסקי המאגר - חלק ג'.

### 3. מצב כספי

החל מיום 1 בינואר, 2025 החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS17) אשר השפיע מהותית על היתרות המאזניות של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 2 לדוחות הכספיים של המאגר.

למאגר אין הון עצמי או דרישות להון עצמי כמוגדר בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח, היות והחברות המשתתפות במאגר, קרי חברות הביטוח, נושאות במלוא התחייבויותיו של המאגר ובמלוא תזרים המזומנים של המאגר (כאמור מדובר בביטוח משותף ודרישות ההון ממילא באות לידי ביטוי בכל חברה וחברה), לפיכך המאגר אינו צריך להחזיק בהון עצמי.

המאגר ממומן חודש בחודשו על ידי בעלי מניותיו ולכן אין השקעות כלשהן המניבות הכנסות מהשקעות.

הדוח על המצב הכספי של המאגר ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכם בכ- 3.58 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 3.97 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הקיטון בסך המאזן של החברה נבע מקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, כמפורט להלן.

### 4. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הסתכמו בכ- 3.54 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025 בהשוואה לסך של כ- 3.90 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, מהווה קיטון של כ-9.1%. הקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח נבע בעיקרו מהסכם חיתוך שנחתם בין החברה למוסד לביטוח לאומי (להלן - המל"ל) ביום 7 בדצמבר, 2025. לפרטים בדבר הסכם החיתוך ראה באור 14 לדוחות הכספיים של המאגר.

ההתחייבויות הביטוחיות של המאגר ליום 31 בדצמבר, 2025 חושבו על ידי האקטואר הממונה של הפול, מר סטיבן קוסטיין. לשנות החיתום 2002-2010 ההערכות חושבו בהתבסס על ההערכות הפרטניות של התביעות כפי שהוערכו על ידי מחלקת התביעות של המאגר. עבור שנות חיתום 2011 ואילך הוערכו ההתחייבויות הביטוחיות לכל שנת חיתום תוך התבססות על שיטות ומודלים אקטואריים שבשימוש האקטואר, כפי שמפורט בבאור 4, לדוחות הכספיים של המאגר.

## 5. תוצאות הפעילות

ההפסד של המאגר בשנת 2025 הסתכם בסך של כ- 174.6 מיליוני ש"ח בהשוואה להפסד בסך של כ- 270.2 מיליוני ש"ח בשנת 2024. הקיטון בהפסד נבע ברובו מקיטון בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2025 למול שנת 2024 ומגידול בהתפתחות החיובית של ההתחייבויות הביטוחיות בגין שנות העבר אל מול שנת 2024. לפרטים נוספים ראה באור 4 לדוחות הכספיים של המאגר.

ההפסד משירותי ביטוח בשנת 2025 מסתכם בסך של כ- 39.4 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ- 131.4 מיליון ש"ח, בשנת 2024, המהווה קיטון של כ- 70%. עיקר הקיטון בהפסד משירותי ביטוח, בשנת 2025 למול שנת 2024, נבע בביטוח חובה של אופנועים למול גידול בהפסד משירותי ביטוח חובה ברכב פרטי וכלי רכב אחרים. לפרטים נוספים ראה באור 3 לדוחות הכספיים של המאגר.

הכנסות משירותי ביטוח (פרמיות שנרשמו בניכוי השינוי בעתודה לפרמיה שטרם הורווחה) בשנת 2025 הסתכמו בכ- 589.8 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 545.4 מיליוני ש"ח בשנת 2024, המהווה גידול של כ- 8.1%. הגידול בהכנסות משירותי ביטוח נבע ברובו מעליה בכמות המבוטחים, מעלייה במדד המחירים לצרכן ומעליה בתעריף ביטוח חובה של כלי רכב פרטיים בפול, בניכוי ירידה בתעריפי הביטוח של אופנועים, החל מיום 1 בינואר, 2025. לעניין עדכוני התעריף שחלו במאגר בשנת 2025, ראה פרטים בבאור 14 לדוחות הכספיים של המאגר.

הכנסות משירותי ביטוח בביטוח חובה של אופנועים הסתכמו בשנת 2025 בסך של כ- 364.6 מיליון ש"ח, בביטוח חובה של רכבים פרטיים הסתכמו בסך של כ- 193.3 מיליון ש"ח ובביטוח חובה של כלי רכב אחרים הסתכמו לסך של כ- 32.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 359.6 מיליון ש"ח, לכ- 159.8 מיליון ש"ח וכ- 26.0 מיליון ש"ח, בהתאמה בשנת 2024.

פרמיות נטו ללא דמים הסתכמו בשנת 2025, בסך של כ- 549.6 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 523.0 מיליוני ש"ח בשנת 2024, המהווים גידול של כ- 5.1%.

התפלגות כמות המבוטחים במאגר במונחי חשיפה בשנת 2025 הינה: כ- 46% ממבוטחי המאגר במונחי חשיפה שנתית הינם אופנועים, כ- 51% רכבים פרטיים וכ- 3% כלי רכב אחרים, בהשוואה לכ- 49%, כ- 47% וכ- 4%, בהתאמה בשנת 2024. השינויים בכמות המבוטחים, נבעה בעיקרה מהמשך גידול בכמות המבוטחים ברכב פרטי במאגר.

הוצאות משירותי ביטוח בשנת 2025 כוללות הוצאות תפעוליות בסך של כ- 60.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 56.3 מיליון ש"ח בשנת 2024, המהווה גידול של כ- 7.6%. ההוצאות התפעוליות של המאגר כוללות הוצאות הנהלה וכלליות ועמלות מכירה לסוכנים, כמפורט בבאור 8 לדוחות הכספיים של המאגר.

ההפסד מהשקעות ומימון נטו, הסתכמו בשנת 2025 בכ- 135.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 138.8 מיליון ש"ח בשנת 2024, המהווה קיטון של כ- 2.6%. הקיטון בהוצאות המימון נבע, בין היתר, משינויים בשיעורי ריבית ההיוון. לפרטים נוספים ראה ביאורים 2(ה) ו-9 לדוחות הכספיים.

תוצאות הפעילות שפורטו לעיל, הינן לאחר שיבובים ועדכון של הערכות תביעות תלויות בגין צו חציה. לפרטים נוספים בדבר צו הסדר החציה, ראה פרק 1 תיאור עסקי המאגר - חלק ב'.

#### **6. תשלומים לנושאי משרה**

ראה פרק 5 פרטים נוספים על התאגיד - תקנה 21.

#### **7. השפעת גורמים חיצוניים**

ראה פרק 1 תיאור עסקי המאגר - חלק ג'.

#### **8. עדכוני חקיקה**

ראה פרק 1 תיאור עסקי המאגר - חלק ג' סעיף 3.1.

#### **9. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות והליכים משפטיים כנגד החברה**

ראה באור 12 לדוחות הכספיים של המאגר.

#### **10. שינויים בכהונת נושאי משרה בתקופת הדוח**

בחודש ינואר 2025 הודיע אייל אלבלק על סיום תפקידו כמנהל מערכות המידע בפול. ביום 23 בפברואר, 2025 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של תמי פינצי למנהלת מערכות המידע בפול, חלף אייל אלבלק החל מיום 1 במאי, 2025.

#### **11. אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

א. חוזר ביטוח 10-1-2024 "תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה" אשר עדכן את דמי הביטוח נטו בפול לרכב פרטי ואופנועים, החל מיום 1 בינואר, 2025. לפרטים נוספים בדבר עדכוני תעריף בחברה, ראה באור 14 לדוחות הכספיים של המאגר.

ב. החל מיום 1 בינואר, 2025 החברה מיישמת לראשונה תקן חשבונאי חדש IFRS17, שהביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של החברה. לפרטים נוספים בדבר התקן והשפעותיו ראה באור 2 בדוחות הכספיים של המאגר.

ג. ביום 7 בדצמבר, 2025 נחתם הסכם חיתוך בין החברה למל"ל לגבי כל תביעות השיבוב של המל"ל (הקיימות והעתידיות) כלפי החברה בגין שנות נזק 2016-2022. לפרטים נוספים בדבר הסכם החיתוך מול המל"ל, ראה באור 14 לדוחות הכספיים של המאגר.

לפרטים בדבר האמור לעיל ואירועים מהותיים נוספים, ראה בהרחבה בביאורים 1 ו-14 לדוחות הכספיים של המאגר.

## 12. אסטרטגיה עסקית

המאגר הוקם כדי לספק ביטוח רכב חובה לכל פונה, אשר לא הצליח להשיג ביטוח רכב חובה ע"י חברת ביטוח.

תעריפי המאגר אמורים להיקבע על ידי הממונה על בסיס הערכת הסיכון הטהור הממוצע בשוק בתוספת שלא תפחת מ-25% - התוספת נועדה להתאים את תעריפי הסיכון הממוצעים בשוק לסיכונים הטמונים במבוטחים על ידי המאגר.

האסטרטגיה העסקית של המאגר אינה מכוונת למקסם רווח, תפקיד המאגר הוא למלא את ייעודו הקיים בחוק ולספק ביטוח חובה למי שלא יכול היה להשיגו אצל מבטח. בתוך כך, האסטרטגיה היא למלא תפקיד זה תוך חתירה מתמדת לאיזון כלכלי וצמצום ההפסדים. חתירה זו לאיזון כלכלי נעשית על ידי שילוב בין צעדים משלימים: קידום צעדים להגדלת הכנסות, מימוש תכניות להפחתת הוצאות ובחינת אפשרויות לצמצום סיכונים.

האמצעים בהם משתמש התאגיד המנהל את המאגר ליישום האסטרטגיה הנ"ל מבוססים על תכניות ארוכות טווח, תהליכים ונהלים שנועדו בין היתר - לתת שירות באופן יעיל, נאות וזמין. בתוך כך, התאגיד מעמיד לרשות הפונים אליו מגוון אמצעים: אתר אינטרנט להפקת הצעות ביטוח וכן פוליסות ביטוח בתחום הרכב הפרטי והאופנועים, אשר גם כולל מידע כללי ואישי בכל עת. קבלת קהל בשמונה סניפים ברחבי הארץ ומוקד טלפוני. בנוסף, וכחלק מזמינות הביטוח מאפשר התאגיד (בכפוף לדין ולנהלי התאגיד) לחברות הביטוח או סוכניהן למכור ביטוח בשם המאגר תוך תקשורת ישירה למחשב הפול.

במסגרת יישוב התביעות, שהוא נדבך מרכזי בפעילות המאגר, חותר התאגיד לתשלום תגמולי ביטוח המשקפים את המגיע לנפגע לפי הדין ובהתאם לממצאים, המידע והמסמכים שברשותו, כולל אלו שנמסרו לו על ידי הנפגע או בגינו.

האיומים על המאגר נובעים בעיקר מהעדר שליטה על התעריף, ובכלל זה תעריף שאינו מתאים ליעדי המאגר. המאגר פועל רבות, ככל שביכולתו, מול הממונה בדרישה להעלאת תעריפי הביטוח בכל ענפי הפעילות של החברה.

לפיכך, האסטרטגיה העיקרית של התאגיד המנהל היא לקבוע תכניות ששיגו את שתי המטרות המרכזיות של התאגיד המנהל, שנמנו לעיל, היינו: שירות יעיל וזמין לציבור הנזקק לביטוח באמצעות הפול וחתירה לאיזון, ככל הניתן, בין הפרמיה לבין עלות הסיכון. הכל באופן שמתכונת העבודה תישם את הוראות הרגולציה החלות על הפול.

בהתאם לכך, חזון החברה הינו: "אנו מחויבים לניהול מיטבי של הסדר הביטוח השיווי עבור ציבור הלקוחות במקצועיות, הוגנות, יעילות ותוך חתירה לאיזון כלכלי".

13. בשנת 2025 התקיימו 24 ישיבות של הדירקטוריון וועדותיו.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה ועובדיה על תרומתם לעבודה המאומצת בפעילות של המאגר.

התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפולי") בע"מ  
(מנהל ההסדר לפי הדין של הביטוח השיווי)

---

ערן כהן – מנכ"ל

---

קרן גרניט – יו"ר הדירקטוריון

23 במרס, 2026

## המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול הצהרה (certification)

אני, ערן כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי – הפול (להלן: המאגר) לשנת 2025 (להלן: הדוח).
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של המאגר לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים במאגר המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של המאגר וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס למאגר, מובא לידיעתנו על ידי אחרים במאגר, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של המאגר והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי שאירע בחציון השני שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים במאגר המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של המאגר, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של המאגר לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

## המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול הצהרה (certification)

אני, אייל גונן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי – הפול (להלן: המאגר) לשנת 2025 (להלן: הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של המאגר לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים במאגר המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של המאגר וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס למאגר, מובא לידיעתנו על ידי אחרים במאגר, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של המאגר והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי שאירע בחציון השני שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים במאגר המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של המאגר, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של המאגר לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי.

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

## המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי- הפול

### דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי – הפול (להלן: המאגר) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של המאגר תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של המאגר לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ביטוח וחיסכון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת המאגר בפיקוח הדירקטוריון, העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של: " *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של המאגר על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון : קרן גרניט

מנכ"ל : ערן כהן

מנהל כספים : אייל גונן

23 במרס, 2026

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות

### של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב שיורי ("הפול") בע"מ - בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - "הפול" (להלן "המאגר") ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון והנהלה של המאגר אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של המאגר בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, המאגר קיים, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של המאגר ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 23 במרס, 2026, כלל חוות ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים.

# פרק ג'

**המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי -  
הפול**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2025**

המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

זף

2-4	דוח רואה החשבון המבקר
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות רווח או הפסד
7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-36	באורים לדוחות הכספיים

**דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי לבעלי המניות  
של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב שיורי ("הפול") בע"מ**

**חוות הדעת**

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול (להלן - המאגר) ליום 31 בדצמבר 2025, ואת דוחות רווח או הפסד ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

**בסיס לחוות הדעת**

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

**ענייני מפתח בביקורת**

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

**האימוץ לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 - "חוזי ביטוח" (ראו באור 2(ד) לדוחות הכספיים)**

ביום 1 בינואר 2025, במסגרת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 1 - "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1"), יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 - "חוזי ביטוח" (להלן - "IFRS 17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזי ביטוח, ומחליף את ההוראות שהיו קיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 - "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות").

מועד המעבר ליישום התקן כאמור נקבע ליום 1 בינואר 2024. היישום בוצע בהתאם להוראות המעבר האמורות ב-IFRS 17. IFRS 17 יושם תוך שימוש באחת מגישות היישום הקבועות בו (יישום למפרע מלא, יישום למפרע מותאם או גישת השווי ההוגן, בכפוף להוראות התקן).



Shape the future  
with confidence

במסגרת היישום לראשונה הציגה החברה מחדש את הדוחות על המצב הכספי לימים: 1 בינואר 2024 ו-31 בדצמבר 2024, ואת הדוחות על הרווח או הפסד והדוחות על הרווח הכולל, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

כנדרש בהתאם להוראות 1 IFRS והוראות הרשות, כללה החברה גילויים איכותיים וכמותיים בדבר השפעות האימוץ של IFRS17 על הדוחות הכספיים במסגרת באור 2 לדוחות הכספיים.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה לגבי דוחותיה הכספיים בקשר לטיפול בחוזי ביטוח, אשר חלו בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17, אשר דורשים מהחברה שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישום של IFRS 4, ומאחר שהשלכותיהם של IFRS 17 על הדוחות הכספיים משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים של החברה, קבענו כי האימוץ לראשונה של IFRS 17 הינו עניין מפתח בביקורת.

### המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

- להלן נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת האימוץ לראשונה של IFRS 17:
- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17.
  - בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת וביישום המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 הינם בהתאם להוראות של התקן והוראות הרשות.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם הקביעה וההתכלות של ה-RA, בתקופות המדווחות, הינם בהתאם להוראות IFRS 17 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בדיקה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות וכן בחינה של שיקולי הדעת המשמעותיים שהופעלו על ידי הנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
  - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח.
  - בחנו את נאותות ושלמות הגילויים שנוספו לדוחות הכספיים בעקבות יישום התקנים האמורים.

### מדידה של התחייבויות בגין תביעות שהתהוו בחוזי ביטוח הנמדדים במודל הקצאת הפרמיה

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל הקצאת הפרמיה (להלן: "מודל ה-PAA"). כמפורט בבאור 4 לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה מסתכמות נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ- 3,542,199 אלפי ש"ח.

במסגרת יישום מודל ה-PAA, ההתחייבויות כוללות, בין היתר, גם את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (להלן: "LIC") אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 3,106,735 אלפי ש"ח.

התחייבות ה-LIC נמדדת בהתבסס על תחזיות אקטואריות המושפעות מגורמים פיננסיים ולא פיננסיים כדוגמת שיעורי היוון, שכיחות וחומרה, עיתוי תשלום תביעות ודפוסי התפתחות, ניסיון עבר ועוד.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח במאגר הינן בענף רכב חובה בלבד. בתביעות רכב חובה, אי הוודאות המובנית גבוהה וכן מתאפיינת ב"זנב ארוך" (תקופת תשלום או יישוב תביעות ארוכה) (להלן: "תביעות עם זנב ארוך") ועל כן רכיב ה-LIC משמעותי בקביעת התחייבויות הביטוח.

טעות ברכיב ה-LIC עשויה לנבוע מטעויות במשתנים הנוגעים לתביעות פתוחות או תביעות בגין אירועים שהתרחשו וטרם דווחו (IBNR).

בשל אי הוודאות המובנית והמורכבות באומדנים המשמשים לצורך מדידת רכיב ה-LIC שבמסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, הנמדד במודל ה-PAA, בפרט לגבי תביעות עם זנב ארוך, קבענו כי המדידה של ההתחייבויות הינה עניין מפתח בביקורת.



Shape the future  
with confidence

### נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין רכיב ה-LIC, הנמדד במודל ה-PAA, כללו את הנהלים הבאים:

- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
- ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
- בחנו את עיצוב, יישום ואפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לתהליך המדידה של רכיב ה-LIC בחוץ ביטוח, הנמדד במודל ה-PAA, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות, לרבות הבקורות הנוגעות לשלמות האוכלוסיה ודיוק הנתונים והבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ולזרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
- ביצענו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, בדיקה של חישובי החברה, ושל אופן הזקיפה של שינויים פיננסיים ולא פיננסיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והאומדנים שבבסיס ההערכות האקטואריות ואת יישומם בחישוב העתודות, לרבות סבירות שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות כגון בחינת התפתחות ההנחות אל מול תקופות קודמות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות רכיב ה-LIC בחוץ ביטוח, הנמדד במודל ה-PAA.

### **חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים**

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

### **חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים**

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.



Shape the future  
with confidence

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
  - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
  - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
  - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

## פסקת קישור

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של המאגר ליום 31 בדצמבר, 2025 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס, 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של המאגר.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
23 במרס, 2026

ליום 1 בינואר 2024	ליום 31 בדצמבר,		באור	
	2024	2025		
	אלפי ש"ח			
3,670,798	3,795,679	3,408,815	1א'	חלקן של חברות הביטוח בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו
84,722	137,143	148,165		חברות ביטוח המשתתפות במאגר
-	-	245	5	התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ
41,901	36,103	24,961		מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,797,421</u>	<u>3,968,925</u>	<u>3,582,186</u>		סך כל הנכסים
<u>התחייבויות</u>				
3,756,201	3,896,520	3,542,199	4	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
46	48	13		בניכוי - חלקה של קרנית בשם אבנר בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ביטוח משותף)
<u>3,756,155</u>	<u>3,896,472</u>	<u>3,542,186</u>		
-	30,010	-		אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
40,000	40,000	40,000	6	פקדונות של חברות הביטוח המשתתפות במאגר
1,266	2,443	-	5	התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ
<u>41,266</u>	<u>72,453</u>	<u>40,000</u>		
<u>3,797,421</u>	<u>3,968,925</u>	<u>3,582,186</u>		סך כל ההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

23 במרס, 2026

אייל גונן מנהל כספים	ערן כהן מנכ"ל	קרן גרניט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	-------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2025		
אלפי ש"ח		באור	
545,418	589,824		הכנסות משירותי ביטוח
676,821	629,250	8	הוצאות משירותי ביטוח
<b>(131,403)</b>	<b>(39,426)</b>	7	<b>הפסד משירותי ביטוח</b>
2,535	3,922		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
141,337	139,050		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
<b>(138,802)</b>	<b>(135,128)</b>	9	<b>הפסד מהשקעות ומימון, נטו</b>
<b>(270,205)</b>	<b>(174,554)</b>		<b>הפסד</b>
(145,324)	(561,418)		הרכב ההפסד:
(124,881)	386,864		נזקף לחובת חברות הביטוח
<b>(270,205)</b>	<b>(174,554)</b>		חלקן של חברות הביטוח בקיטון (בגידול) בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2024	2025	
(270,205)	(174,554)	הפסד
124,881	(386,864)	גידול (קיטון) בחלקן של חברות הביטוח בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
145,324	561,418	הפסד שנזקף לחובת חברות הביטוח
-	-	

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

שינוי בנכסים והתחייבויות:

2024	2025	
1,177	(2,688)	עלייה (ירידה) בתאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה - הפול
(52,420)	(11,023)	עלייה ביתרת חברות הביטוח המשתתפות במאגר
15,435	32,578	עלייה בזכאים הכלולים בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(35,808)	18,867	מזומנים נטו, שהתקבלו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

2024	2025	
30,010	(30,010)	נטילת (החזר) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
30,010	(30,010)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

2024	2025	
(5,798)	(11,142)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
41,901	36,103	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
36,103	24,961	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול (להלן - המאגר) פועל כשותפות של חברות הביטוח בישראל בענף רכב חובה במטרה לבטח כלי רכב אשר חברות הביטוח אינן מבטחות לפי התעריפים הרגילים שנקבעו לכלי רכב מסוגם.

המאגר מתנהל על-פי תקנון המהווה חוזה בין כל המבטחים המשתתפים בביטוח המשותף.

ביום 1 בינואר, 2002 הוקם מתוקף תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוחי שיורי ומנגנון לקביעת תעריף), התשס"א - 2001, התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן - התאגיד המנהל), שתפקידו לנהל את המאגר. כל הוצאות הניהול של התאגיד המנהל מחויבות למאגר.

בעלי המניות של התאגיד המנהל הינם כל חברות הביטוח בישראל המבטחות רכב חובה ושיעור החזקת כל אחד מהם בתאגיד המנהל נקבע לפי חלקו בשוק ביטוח רכב חובה.

עד לשנת חיתום 2012, על פי תקנון החברה, חלקן של חברות הביטוח בכיסוי הביטוחי נקבע לכל שנת חיתום על-פי חלקה היחסי של כל חברה בענף רכב חובה בשנה קודמת. בחודש פברואר 2013 תוקן תקנון החברה, כך שחלקן של חברות הביטוח בכיסוי הביטוחי יקבע החל משנת חיתום 2013 על פי חלקה היחסי של כל חברה בענף רכב חובה בשנת החיתום השוטפת.

## ב. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו החל שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

השפעת האינפלציה, נכון למועד הדיווח, עיקרה בגידול של כ- 86 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות של החברה בשנת 2025 (בשנת 2024 השפעת האינפלציה על ההתחייבות הביטוחיות הסתכמה בגידול של כ- 134 מיליוני ש"ח).

## ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון חמאס בעקבות מתקפת טרור בדרום הארץ. המלחמה והמערכה שהתנהלו במספר חזיתות גרמו להאטה בפעילות הכלכלית בישראל, בין היתר עקב סגירת מפעלים, פגיעה בתשתיות וגיוס נרחב של אנשי מילואים.

ביום 13 ביוני, 2025 ישראל החלה במבצע "עם כלביא" נגד איראן, שהחל במתקפת פתע משולבת שכללה סיכולים ממוקדים של בכירי המערכת הביטחונית האירנית, תקיפת מתקני תכנית הגרעין ואתרי טילים בליסטיים. בעקבות מתקפת הפתע, פתחה אירן במתקפת טילים על אתרים אסטרטגיים וריכוזי אוכלוסין בישראל. המבצע הסתיים ביום 24 ביוני, 2025 בין היתר על רקע תקיפה אמריקאית של שלושת מתקני הגרעין המרכזיים באיראן.

כמו כן, לאחר תאריך הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, החל מבצע "שאגת הארי", מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת מטרות באיראן. במקביל, נמשכת פעילות לחימה בזירה הצפונית מול חיזבאללה.

לאירועי המלחמה והמבצעים לעיל, לא הייתה השפעה מהותית על תוצאות החברה ואין השפעה משמעותית על נכסי החברה והתחייבויותיה האקטואריות, אך קיימת אי-ודאות לגבי השפעות עתידיות, נוכח ההתפתחויות הביטחונית המתמשכות.

ד. הגדרות

בדוחות הכספיים אלה:

המאגר	- המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול.
התאגיד המנהל	- התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוח 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.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- התחייבויות כלפי מבוטחים או מוטבים, הנובעות מחוזי ביטוח.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס מדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מדידת ההתחייבויות הביטוחיות.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים (המשך)

לאור זאת, בתקופות שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים של החברה היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS17 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראה באור 2(ד) להלן.

3. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש בתקן חשבונאות - IAS 1.

4. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

5. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של המאגר הינו שקלים חדשים ומייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו שקלים חדשים.

6. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריכי הדיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח רווח או הפסד.

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור 2' לעיל, בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS17"), החברה מיישמת את IFRS17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

**סיווג של חוזי ביטוח**

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. החברה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות.

**רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח**

חוזי ביטוח מסווגים לקבוצות לצרכי מדידה. החברה קובעת את הקבוצות במועד ההכרה לראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה לא מעריכה מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ב. חוזי ביטוח (המשך)

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- 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.

IFRS17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

החברה עוסקת בענף רכב חובה בלבד ומבטחת שלושה סוגים עיקריים של כלי רכב – אופנועים, רכב פרטי ואחרים. החברה זיהתה קבוצת רווחיות אחת בלבד והיא חוזים מכבידים בעת ההכרה לראשונה, שכן החברה אינה יכולה להתאים את תעריף הביטוח לסיכון הביטוחי, מכיוון שהפרמטרים לקביעת התעריף נקבעים בצורה בלעדית על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כמין כן, החברה חייבת לקבל כל מבוטח מסורב ביטוח שפונה אליה ולבטחו בתעריף שקבעה הרשות.

### הכרה

החברה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה
- כאשר העובדות והנסיבות מצביעות על כך שהחובה מכביד.

### תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מעלויות המכירה, החיתום והיצירה של קבוצת חוזי ביטוח (שהונפקו או שצפויים להיות מונפקים) הניתנות לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו הקבוצה שייכת.

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

(א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח:

- לקבוצה זו; וכן
- לקבוצות הכוללות חוזי ביטוח שצפויים לנבוע מחידושים של חוזי הביטוח בקבוצה.

(ב) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצות של חוזי ביטוח בתיק.

כאשר תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שולמו או התהוו לפני שהקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח מוכרת בדוח על המצב הכספי, מוכר נכס נפרד בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עבור כל קבוצה מתייחסת.

### גבולות חוזה

החברה כוללת במדידה של קבוצת חוזי ביטוח את כל תזרימי המזומנים שבתוך גבולות החוזה של כל חוזה בקבוצה. תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק לו שירותי ביטוח. מחויבות ממשית לספק שירותי ביטוח מסתיימת כאשר:

- לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.

או

- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

א. לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

ב. תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

החברה אינה מכירה בפרמיות או בתביעות עתידיות שהינן מחוץ לגבולות החוזה.

**מודל מדידה**

החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) - החברה מיישמת גישה ממושטת זו עבור כל חוזי ביטוח.

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה: תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או החברה צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

ה-LRC נמדד לראשונה כסך הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה בניכוי תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח באותו מועד, ללא התאמה בגין ערך הזמן של הכסף שכן הפרמיות מתקבלות לרוב תוך שנה ממועד מתן הכיסוי המתייחס.

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, החברה רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצות חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של החברה הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, החברה בחרה להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצות חוזי הביטוח ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי באופן שיטתי המבוסס על חלוף הזמן.

אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה-LRC נוצר בגין הקבוצה.

**מדידה עוקבת**

בתקופות עוקבות, החברה מודדת את יתרת ה-LRC בסוף כל תקופת דיווח באופן הבא:  
ה-LRC בתחילת התקופה; בתוספת פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה;

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

אם במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד ברווח או הפסד ובגידול ב-LRC עד המידה שבה האומדנים הנוכחיים של תזרימי המזומנים לקיום החוזה שמתייחסים ליתרת הכיסוי (כולל RA) עולים על יתרת ה-LRC.

החברה אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. IFRS17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

**גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח**

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת. בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן: "שינוי תנאים מהותי") החברה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש.

במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח אז החברה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

**גילוי והצגה**

החברה נדרשת להציג בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות. נכון למועד הדוח, לחברה קיים תיק ביטוח המהווה התחייבות. כל נכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח שהוכר לפני שחוזי הביטוח המתאימים הוכרו נכללים ביתרת התיק המתייחס של חוזי הביטוח המונפקים.

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

**תוצאות שירותי ביטוח**

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שהחברה צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה. החברה מקצה את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

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

- א. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- ב. הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- ג. התאמות ל- LIC;
- ד. הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

**הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח**

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובע:

- א. מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
- ב. מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן.

עבור כל תיקי הביטוח, החברה מכירה הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח IFRS17. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים ל- IFRS17.

IFRS17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב- IFRS17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS17 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS17 בעת האימוץ לראשונה.

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS17:

**הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח**

IFRS17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח וחוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים ותיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי.

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח או ההפסד של החברה.

החברה מיישמת את מודל ה- PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה- PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של החברה תחת IFRS4.

יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוראות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוע של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS4.

בעבר, כל הוצאות הרכישה הוכרו והוצגו כנכסים נפרדים מחוזי הביטוח המתייחסים ("הוצאות רכישה נדחות") עד שעלויות אלה הוכרו ברווח או הפסד. תחת IFRS17, רק תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שמתהווים לפני ההכרה בחוזי הביטוח המתייחסים, מוכרים כנכסים נפרדים ונבחנים עבור יכולת ההשבה שלהם. נכסים אלה מוצגים ביתרת הערך של התיק המתייחס של חוזי ביטוח ונגרעים כאשר החוזים המתייחסים מוכרים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS17: (המשך)

#### הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה:

- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS17 יושם מאז ומעולם
- גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המלא.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS17:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 1 בינואר 2024 לפי תקני IFRS17	השפעת ההצגה מחדש	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	אלפי ש"ח
41,901	-	41,901	<b>נכסים</b>
-	(4,825)	4,825	מזומנים ושווה מזומנים
3,670,798	(250,387)	3,921,185	הוצאות רכישה נדחות (2)
84,722	-	84,722	חלקן של חברות הביטוח
-	(125)	125	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו
3,797,421	(255,337)	4,052,758	חברות ביטוח המשתתפות במאגר
			חייבים ויתרות חובה
			סה"כ נכסים
3,756,201	(169,855)	3,926,056	<b>התחייבויות</b>
46	-	46	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1)
3,756,155	(169,855)	3,926,010	בניכוי - חלקה של קרנית בשם
			אבנר בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
			(ביטוח משותף)
1,266	-	1,266	התאגיד המנהל של המאגר לביטוח
-	(31,482)	31,482	רכב חובה ("הפול") בע"מ
-	(54,000)	54,000	פרמיות מראש (2)
40,000	-	40,000	זכאים ויתרות זכות
41,266	(85,482)	126,748	פקדונות של חברות הביטוח
			המשתתפות במאגר
3,797,421	(255,337)	4,052,758	סך כל ההתחייבויות

- (1) מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של כ- 225,574 אלפי ש"ח.
- (2) השינוי בסעיפי חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות ופרמיה מראש נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS17:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקני IFRS17	השפעת ההצגה מחדש אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	
			<b>נכסים</b>
36,103	-	36,103	מזומנים ושווה מזומנים
-	(5,063)	5,063	הוצאות רכישה נדחות (2) חלקן של חברות הביטוח
3,795,679	(194,776)	3,990,455	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו
137,143	-	137,143	חברות ביטוח המשתתפות במאגר
-	(125)	125	חייבים ויתרות חובה
<u>3,968,925</u>	<u>(199,964)</u>	<u>4,168,889</u>	סה"כ נכסים
			<b>התחייבויות</b>
3,896,520	(99,046)	3,995,566	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (1) בניכוי - חלקה של קרנית בשם
48	-	48	אבנר בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ביטוח משותף)
<u>3,896,472</u>	<u>(99,046)</u>	<u>3,995,518</u>	
			<b>התאגיד המנהל של המאגר לביטוח</b>
2,443	-	2,443	רכב חובה ("הפול") בע"מ
-	(37,281)	37,281	פרמיות מראש (2)
-	(63,637)	63,637	זכאים ויתרות זכאים
30,010	-	30,010	אשראי מתאגיד בנקאי
40,000	-	40,000	פקדונות של חברות הביטוח
<u>72,453</u>	<u>(100,918)</u>	<u>173,371</u>	המשתתפות במאגר
<u>3,968,925</u>	<u>(199,964)</u>	<u>4,168,889</u>	סך כל ההתחייבויות

- (1) מזה בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של כ- 225,787 אלפי ש"ח.  
 (2) השינוי בסעיפי חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות ופרמיה מראש נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(2) השפעת היישום לראשונה של IFRS17:

(ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS17 על סעיפי הדוח הרווח הכולל:

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	אלפי ש"ח
(214,594)	הפסד לשנה כפי שדווח בעבר
(70,755)	התאמות להפסד לתקופה במעבר ל- IFRS17: חוזי ביטוח (1)
15,144	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח (1)
(270,205)	הפסד כולל לפי IFRS17

1. להסבר אודות המדידה ראה באור ג' לעיל.

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

#### אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת 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 לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

#### התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות ההערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 8 להלן.

ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות, על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. בהקשר זה ראה גם באור 12(א) להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיצוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית החברה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה לוקחת בחשבון ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים שעשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלו. יחד עם זאת, ציפיות לגבי שינויים עתידיים בחקיקה שישפיעו על מחויבות קיימת או ייצרו מחויבות חדשה תחת חוזים קיימים אינן נלקחות בחשבון עד שהשינוי בחקיקה ודאי למעשה.

תזרימי מזומנים הנכללים בגבולות החוזה הינם אלה המיוחסים במישרין לקיום החוזה. תזרימי מזומנים אלו כוללים תשלומים לבעל הפוליסה (או לטובתו), תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן לייחס במישרין לתיק של חוזים אלו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה;

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- א. אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- ב. התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים; וכן
- ג. תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder ו-Bornheutter-Ferguson.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של החברה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה-Ultimate Claims Costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל קבוצת סוגי ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית ובעיתוי ביצוע התשלומים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי תקבולים מהסדר חציה – קל כבד והשתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון תביעה גלומה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ונצבר מידע נוסף על התביעות.

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, ההנחות מבוססות על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

2. שיעורי היוון

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. 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.

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי של 80% לעקום ריבית חסרת הסיכון.

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל 80% פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה:

ליום 31 בדצמבר, 2025					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.34%	2.00%	1.99%	2.07%	2.16%	2.35%

ליום 31 בדצמבר, 2024					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.03%	2.10%	2.16%	2.29%	2.33%	2.38%

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

### 3. תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטב" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR הינו 75%.

### 4. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 12 להלן.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד הממונה, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט.

נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה הפרשה לתביעה או אי יצירת הפרשה לתביעה.

ה. להלן שיעורי השינוי של המדד ושער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשנה שהסתיימה ביום
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%		
-12.5	2.4	2.6	31 בדצמבר, 2025
0.6	3.4	3.2	31 בדצמבר, 2024
3.0	3.3	2.9	31 בדצמבר, 2023

באור 3: - פירוט רווח או הפסד בהתאם לסוגי כלי הרכב המבוטחים

(א) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2024			2025			
אופנועים	כלי רכב אחרים	סה"כ	אופנועים	כלי רכב אחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח						
364,565	225,259	589,824	359,590	185,828	545,418	הכנסות משירותי ביטוח (*)
349,765	279,485	629,250	510,899	165,922	676,821	הוצאות משירותי ביטוח (**)
14,800	(54,226)	(39,426)	(151,309)	19,906	(131,403)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
3,067	855	3,922	2,021	514	2,535	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
107,476	31,574	139,050	111,905	29,432	141,337	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(104,409)	(30,719)	(135,128)	(109,884)	(28,918)	(138,802)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
(89,610)	(84,944)	(174,554)	(261,193)	(9,012)	(270,205)	הפסד
359,527	240,846	600,373	370,803	200,602	571,405	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיה
4,239	10,227	14,466	4,364	9,059	13,423	הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (**)

(ב) פירוט נכסים והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
275,161	287,963	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
130,492	147,501	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב ההפסד
405,653	435,464	רכיב הפסד (LC)
		סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי
		התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC):
3,280,637	2,928,489	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
210,230	178,246	לחוזים במודל ה-PAA (**)
3,490,867	3,106,735	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA
		סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו
3,896,520	3,542,199	סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (*)
		פרמיה מראש
37,281	39,727	זכאים בגין תביעות (**)
42,763	73,298	עמלות לתשלום
483	222	קרנית
16,286	17,124	אחר
3,979	2,999	סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו
100,792	133,370	

(\*\*) היתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 כוללת יתרה בסך 43,932 אלפי ש"ח, בקשר עם עסקת החיתוך מול המל"ל, כמפורט בבאור 14 להלן. היתרה לצמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית 3%.

באור 4: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו

א. תנועה בחוזי ביטוח

התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA		התחייבות בגין יתרת הכיסוי		
אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	רכיב הפסד	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד
סך הכל	סך הכל			
3,896,520	210,230	3,280,637	130,492	275,161
(589,824)	-	-	-	(589,824)
<b>(589,824)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(589,824)</b>
800,174	52,401	747,773	-	-
(201,650)	(84,384)	(117,266)	-	-
17,009	-	-	17,009	-
13,717	-	-	-	13,717
<b>629,250</b>	<b>(31,983)</b>	<b>630,507</b>	<b>17,009</b>	<b>13,717</b>
<b>39,426</b>	<b>(31,983)</b>	<b>630,507</b>	<b>17,009</b>	<b>(576,107)</b>
(3,922)	-	(3,922)	-	-
139,050	-	139,050	-	-
<b>135,128</b>	<b>-</b>	<b>135,126</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>174,554</b>	<b>(31,983)</b>	<b>765,635</b>	<b>17,009</b>	<b>(576,107)</b>
588,909	-	-	-	588,909
(1,117,784)	-	(1,117,784)	-	-
<b>(528,875)</b>	<b>-</b>	<b>(1,117,784)</b>	<b>-</b>	<b>588,909</b>
<b>3,542,199</b>	<b>178,246</b>	<b>2,928,489</b>	<b>147,501</b>	<b>287,963</b>
13	-	13	-	-
<b>3,542,186</b>	<b>178,246</b>	<b>2,928,476</b>	<b>147,501</b>	<b>287,963</b>

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח:

חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע  
סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו  
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום  
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו  
הפסדים בגין חוזי ביטוח מכבידים  
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח  
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

סך הכל הפסד משירותי ביטוח

רווח אחר מהשקעות

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

הוצאות מימון, נטו

(רווח) הפסד

תזרימי מזומנים:

גביית פרמיה נטו, בניכוי הוצאות רכישה  
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו  
סך הכל תזרימי מזומנים

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

בניכוי - חלקה של קרנית בשם אבנר בהתחייבויות

בגין חוזי ביטוח (ביטוח משותף)

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025, נטו

באור 4: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

א. תנועה בחוזי ביטוח (המשך)

התחייבויות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA		התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		
סך הכל	סיכון לא פיננסי	המזומנים העתידיים	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד
3,756,201	203,005	3,167,389	148,957	236,850
(545,418)	-	-	-	(545,418)
<b>(545,418)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(545,418)</b>
761,782	51,206	710,576	-	-
(79,603)	(43,981)	(35,622)	-	-
(18,465)	-	-	(18,465)	-
13,107	-	-	-	13,107
<b>676,821</b>	<b>7,225</b>	<b>674,954</b>	<b>(18,465)</b>	<b>13,107</b>
<b>131,403</b>	<b>7,225</b>	<b>674,954</b>	<b>(18,465)</b>	<b>(532,311)</b>
(2,535)	-	(2,535)	-	-
141,337	-	141,337	-	-
<b>138,802</b>	<b>-</b>	<b>138,802</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>270,205</b>	<b>7,225</b>	<b>813,756</b>	<b>(18,465)</b>	<b>(532,311)</b>
570,622	-	-	-	570,622
(700,508)	-	(700,508)	-	-
(129,886)	-	(700,508)	-	570,622
<b>3,896,520</b>	<b>210,230</b>	<b>3,280,637</b>	<b>130,492</b>	<b>275,161</b>
48	-	48	-	-
<b>3,896,472</b>	<b>210,230</b>	<b>3,280,589</b>	<b>130,492</b>	<b>275,161</b>

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח:

חוזים שיושמה לגביהם גישת היישום למפרע סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו הפסדים בגין חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

סך הכל הפסד משירותי ביטוח

רווח אחר מהשקעות

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד)

תזרימי מזומנים:

גביית פרמיה נטו, בניכוי הוצאות רכישה תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו סך הכל תזרימי מזומנים

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

בניכוי - חלקה של קרנית בשם אבנר בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ביטוח משותף)

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024, נטו

ב. ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות

השפעה על רווח או הפסד הוצאות מימון מביטוח אלפי ש"ח

5,453

(3,960)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל 80% פרמיית אי נזילות)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל 80% פרמיית אי נזילות)

באור 4: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ג. חישוב ההערכה האקטוארית

1. עקרונות החישוב

(א) בהתאם להוראות הממונה התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין שיטות שונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות ו/או התפתחות כמות התביעות. ההערכות כוללות, בין היתר, הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובי קל כבד והשתתפויות עצמיות (לגבי אופנועים).

(ב) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק על תשלומי התביעות ו/או ההערכות הפרטניות ו/או כמות התביעות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון עלות לפוליסה לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

(ג) כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה, שינויים בשכר הממוצע במשק וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ד) התביעות התלויות לשנות החיתום שלפני וכולל שנת חיתום 2010, נכללו על בסיס אומדני החברה ולא על בסיס הערכה אקטוארית הואיל ומדובר בתיקי תביעות שלגביהם קיים מידע מפורט וברור העולה על אומדן סטטיסטי אקטוארי.

(ה) נכללת הערכה לשיבובים בגין הסדר החצייה של הפיצויים בין רכב קל לכבד.

(ו) נערך היוון לתביעות התלויות בהתאם לתקן IFRS17 בשיעורי ההיוון המפורטים בבאור 12' לעיל.

2. מודלים אקטואריים לתביעות תלויות

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה שימוש במודלים האקטואריים המפורטים להלן, בשילוב ההנחות השונות. בחירת השיטה האקטוארית נקבעת על סמך שיקול דעת ולפי מידת ההתאמה של השיטה למקרה, לעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. במקרים מסוימים האקטואר מעדכן את המודלים בגין מגמות, פסיקה, שינויי חקיקה או גורמים אחרים העשויים להשפיע על התביעות בעתיד באופן שונה מאשר התפתחות בעבר.

באור 4: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ג. חישוב ההערכה האקטוארית (המשך)

2. מודלים אקטואריים לתביעות תלויות (המשך)

(א) Chain ladder / Link ratios

שיטה זו מתבססת על התפתחות התביעות ההיסטוריות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות תשלומים והערכות מחלקה ו/או התפתחות כמות התביעות ו/או התפתחות השווי הממוצע של סך התשלומים והערכות המחלקה), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות.

(ב) -BF (Bornhuetter-Ferguson)

שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפריורי) הידוע בחברה או בענף, ואומדן נוסף המבוסס על התביעות עצמן. האומדן המוקדם משתמש בחשיפה להערכת סך כל התביעות. האומדן השני משתמש בניסיון התביעות בפועל, על סמך שיטות אחרות כגון Chain Ladder. הערכת התביעות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שקיים יותר מידע על התביעות.

(ג) -RA (Risk-Adjustment)

לצורך חישוב ה-RA, נעשה שימוש בשיטה המשלבת הערכה של הסיכון הרנדומלי שנעשה בעזרת מודל סטוכסטי מסוג BOOTSTRAP, והערכה של הסיכונים הסיסטמיים שנעשה בעזרת מודל מסוג SCORECARDS.

(ד) סגמנטציה-

בחישוב העתודה לתביעות תלויות, בוצעה הפרדה בין קבוצות הרכבים הבאות: אופנועים, רכבים פרטיים ויתר כלי הרכב, וזאת על מנת ליצור תיקים הומוגניים, ככל שניתן, בהתחשב במגבלות ושיקולים נוספים (כגון מידת מובהקות נתוני הקבוצה).

3. רגישות הפרשות לשינויים בהנחות

- ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. למשל במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף ו/או קצב הדיווח של התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל.
- היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר, הרי שינוי לא צפוי לעומת הנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרום לשינוי בעתודה.
- יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

באור 4: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ג. חישוב ההערכה האקטוארית (המשך)

4. שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

- עדכון שיעור ההוצאות העקיפות לשיב תביעות בשנת 2025 ל- 3.25%, חלף 2.75% על הערכת ההפרשות המחושבת על בסיס האומדן המיטבי (best estimate), הביא לעלייה בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח. בשנת 2024, עודכן שיעור ההוצאות העקיפות ל- 2.75%, חלף 2.50%, שהביא לעלייה בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח.
- עדכון שיעור ה-RA בשנת 2025 ל- 6.25%, חלף 6.50% על הערכת ההפרשות המחושבת על בסיס האומדן המיטבי (best estimate) כולל הוצאות עקיפות לשיב תביעות, הביא לירידה בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח.

5. רגישות לשינויים בשיעורי ההיוון

להלן השפעת שינוי בריבית ההיוון בשיעור של 0.5% על תוצאות החברה

השפעה על ההפסד	
עליה של	ירידה של
0.5%	0.5%

		<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025:</b>
(45,282)	46,346	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)
		<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024:</b>
(49,001)	50,086	שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

באור 5: - התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ

היתרה נובעת מהתחשבויות שוטפת בגין דמי הניהול של חודש דצמבר וזיכוי החברה בגין השקעות התאגיד המנהל ברכוש קבוע, בנטו.

באור 6: - פקדונות של חברות ביטוח המשתתפות במאגר

הפקדונות נתקבלו מחברות הביטוח המשתתפות במאגר לצורך כיסוי מיידי של תשלומי תביעות. הפקדונות אינם צמודים, אינם נושאים ריבית ולא נקבע להם זמן פרעון.

באור 7: - הפסד משירותי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
545,418	589,824	<b>הכנסות משירותי ביטוח</b>
545,418	589,824	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
761,782	800,175	<b>הוצאות משירותי ביטוח</b>
(79,603)	(201,650)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) *
(18,465)	17,009	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
13,107	13,717	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
676,821	629,250	הפסד משירותי ביטוח
(131,403)	(39,426)	

(\* ראה גם באור 14 להלן, בקשר להסכם חיתוך מול המל"ל שנחתם בשנת 2025

באור 8: - הוצאות משירותי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
663,417	578,772	עלות תביעות
(18,465)	17,009	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
5,643	3,647	עמלות רכישה לסוכנים
27,929	33,997	שכר עבודה ונלוות
11,821	12,252	מיכון ועיבוד נתונים (כולל פחת)
2,592	2,292	אחזקת משרד ותקשורת
3,650	4,241	הוצאות בנק ועמלות כרטיסי אשראי
3,209	2,910	ייעוץ משפטי ומקצועי
323	363	שכר דירקטורים
1,399	1,572	אחרות
(24,381)	(27,056)	בניכוי הוצאות עקיפות ליישוב תביעות שסווגו בסעיף עלות תביעות
677,137	629,999	סה"כ הוצאות תפעוליות
(13,423)	(14,466)	סכומים המיוחסים לתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו במהלך התקופה
13,107	13,717	הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח
676,821	629,250	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

באור 9: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
2,535	3,922	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
2,535	3,922	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
		סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
46,042	63,654	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
		ריבית שנצברה
95,295	75,396	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
141,337	139,050	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
138,802	135,128	סך הכל הפסד מהשקעות ומימון, נטו

א. תיאור תמציתי של ענף הביטוח שבו פועלת החברה

החברה פועלת בתחום ביטוח רכב החובה בלבד ומוכרת ביטוח כאמור, שבו משתתפים כל המבטחים בענף ביטוח רכב חובה בישראל. מכירת הביטוח היא למשתמשים ברכב מנועי שלא השיגו כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל מבטח בשוק החופשי, תעריפי הפרמיה נקבעים על ידי הממונה והחברה אינה רשאית לסטות מהם.

בביטוח השיורי באמצעות המאגר מבוטחים:

- אופנועים, שמבטחים בביטוח שיורי עקב הסיכון הגדול הטמון בהם.
- בעלי רכב ונהגים, שחברות ביטוח אינן מוכנות לבטח אותם או שהתעריף שהן מחילות על המועמד לביטוח הוא פרוהיביטיבי.

המאגר מתנהל על-פי תקנון המהווה חוזה בין כל המבטחים המשתתפים בביטוח המשותף.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה - 1975, בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות בביטוח רכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו, לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ב. רקע תמציתי על הסיכונים בפול

1. לחברה אין שיקול דעת בלקיחה או אי לקיחת סיכונים של מבטחים מאתגרים היות ועצם פעילותו היא לקיחת מבטחים מסוכנים שכלל שוק הביטוח סירב לבטחם.
2. תעריפי המאגר אינם כלכליים ו/או אקטואריים מלאים, אלא מוכתבים בלעדית על ידי הממונה, ומכסים רק חלק מהסיכון.
3. אין למאגר השקעות מכל סוג שהוא ואי לכך אינו נחשף לסיכונים השקעות.
4. אין למאגר ביטוח משנה, הסיכונים הביטוחיים של המאגר מכוסים על ידי חברות הביטוח ושייכים להן.
5. החברה מינתה מנהלת סיכונים האחראית ליישום מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

ג. עקרונות לניהול סיכונים

הנהלת החברה פועלת באופן שוטף להבטחת חשיפה מבוקרת לסיכונים תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ויעדים עסקיים לצמצום הפסדי המאגר. ניהול הסיכונים מכוון על ידי הדירקטוריון והנהלת החברה, שמטרתו לזהות ולמפות אירועים העלולים להשפיע על החברה, להעריך את החשיפות באמצעות כלים כמותיים ואיכותיים, ולהפעיל אסטרטגיות ובקורות שיבטיחו כי הסיכונים מנוהלים בהתאם למדיניות שנקבעה ובמסגרת מגבלות שנקבעו.

בחברה קיימת סביבת בקרה פנימית נאותה, הכוללת נהלים ותהליכים מובנים לזיהוי, מדידה, הערכה, ניטור ודיווח תקופתי. דיווח שוטף לדירקטוריון ולוועדות ייעודיות, הכולל סקרי סיכונים, ניתוחי חשיפות, תרחישים וניתוחי רגישות, והמלצות לשיפור הבקורות.

מסגרת ניהול הסיכונים בחברה מבוססת, בין היתר, על קווי ההגנה הבאים:

הגורמים העסקיים – אחראים לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה ודיווח על הסיכונים בפעילויות, לרבות פעילויות המוצאות למיקור חוץ, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם ולבקרתם. אחריות זו כוללת, בין השאר, הגדרת תהליכים, נהלים פנימיים וקבלת החלטות. הגורמים העסקיים נעזרים ביחידות תומכות כגון אקטואריה, אנליזה, יעוץ משפטי ומערכות מידע.

באור 10: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. עקרונות לניהול סיכונים (המשך)

מנהלת הסיכונים – משלימה את פעילות הגורמים העסקיים, אחראית על גיבוש מסגרת העבודה לניהול הסיכונים בחברה, פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים והערכת הסיכון הכולל אליו היא חשופה. מנהלת הסיכונים פועלת באופן בלתי תלוי בגיבוש המלצות להנהלה ולדירקטוריון, בניתוח ודיווח על רמת החשיפה.

ביקורת ציות והביקורת הפנימית – מבקרים באמצעים בלתי תלויים ועוקבים אחר תיקון הליקויים שזוהו על ידם.

הדירקטוריון מפקח על תהליכי ניהול הסיכונים, ביקורת הציות והביקורת הפנימית באמצעות ועדת הביקורת והדירקטוריון המאשרים את המדיניות ותוכניות העבודה השנתיות.

ד. סיכוני שוק וסיכוני נזילות

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית ובמדד.

סיכון נזילות הינו הסיכון שהמאגר יידרש לממש את נכסיו במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיו.

עם זאת, מאחר וההתחייבויות הביטוחיות של המאגר מכוסות באופן שוטף על ידי חברות הביטוח, אין למאגר חשיפה לסיכוני שוק ולסיכוני נזילות.

ה. סיכון רגולטורי

פעילות המאגר תלויה במידה רבה בהחלטות רגולטוריות, ובכלל זה קביעת תעריפים ומדיניות החיתום. שינויי רגולציה עשויים להשפיע באופן מהותי, בין היתר, על רמת הסיכון, מבנה ההכנסות והיקף הפעילות.

ו. ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר

הסיכון התפעולי מתייחס להפסד שנובע מכשל או אי התאמה של תהליכים, אנשים או מערכות פנימיות או כתוצאה מאירוע פנימי ו/או חיצוני לארגון.

ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה מתבצע כחלק משגרת העבודה הארגונית, באחריות המנהלים העסקיים ובתמיכה מקצועית של מנהלת הסיכונים, תוך שיתוף פעולה עם פונקציות ייעודיות כגון ציות ואכיפה, SOX, אבטחת מידע, המשכיות עסקית ומניעת מעילות והונאות. המדיניות בנושא ניהול הסיכונים (לרבות סיכונים תפעוליים) מאושרת בדירקטוריון ומגדירה עקרונות, תחומי אחריות ותהליכי עבודה, לרבות מנגנוני בקרה פנימיים, נהלים והנחיות רגולטוריות.

מערך הבקרה כולל בקרות המוטמעות בתהליכים העסקיים, בקרות אפליקטיביות במערכות מידע, בקרות תפעוליות ביחידות העסקיות ובקרות רוחביות המומלצות על ידי מנהלת הסיכונים והביקורת הפנימית. בנוסף, מתבצעת בחינה תקופתית של פרופיל הסיכון הכוללת מיפוי והערכת סיכונים לתהליכים מהותיים, זיהוי חשיפות ובניית תוכניות הפחתה לסיכונים השיוריים הגבוהים.

1. ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר (המשך)

תהליכי הבקרה והדיווח כוללים דיונים בפורומים מקצועיים, הנהלה ודירקטוריון, והצגת דוחות חשיפה וממצאים, לצד מעקב אחר יישום פעולות מתקנות. כחלק מהניהול, מיושמות דרישות רגולציה בתחומים כגון מניעת הונאות ומעילות, ציות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית, וכן דרישות SOX להבטחת נאותות הדיווח הכספי.

אבטחת מידע וסייבר

פעילות החברה נשענת על מערכות מידע קריטיות, ולכן זמינותן, אמינות הנתונים ושמירה על סודיות המידע הן תנאי יסוד לרציפות תפעולית ולעמידה בדרישות רגולציה. ניהול סיכונים אבטחת מידע וסייבר מתבצע בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון, המגדירה מתודולוגיה לניהול הסיכון, אחריות ותהליכי עבודה. המדיניות כוללת עקרונות לפיתוח מאובטח, בקרות טכנולוגיות ותהליכיות, מנגנוני זיהוי, התרעה ומניעה, וכן תוכנית הערכות למשבר סייבר.

ההגנה מבוססת על שילוב שכבות: טכנולוגיות (מערכות EDR, SOC/SIEM בקרות הרשאות, הצפנה), תהליכיות (נהלים, בקרות שינוי, ניהול הרשאות) ואנושיות (הדרכות ומודעות לעובדים). מתבצעים סקרי סיכונים תקופתיים למערכות, מבדקי חדירה ומבדקי חוסן באמצעות גורמים חיצוניים, לצד תרגולי היערכות לאירועי סייבר. ההנהלה והדירקטוריון מקיימים מנגנוני פיקוח מסודרים, לרבות ועדות ייעודיות ודיווחים תקופתיים על סטוס תוכניות העבודה, ממצאים ופעולות הפחתה.

בנוסף, החברה מנהלת סיכונים צד-שלישי באמצעות סריקות נכסים דיגיטליים והטמעת דרישות חוזיות לאבטחת מידע. כחלק מההיערכות, נרכש במהלך שנת 2025, כיסוי ביטוחי ייעודי לאירועי סייבר, והחברה פועלת באופן דינמי לשיפור מערך ההגנה בהתאם להתפתחות האיומים.

מניעת מעילות והונאות, ציות ו-SOX

ניהול סיכונים מעילות והונאות מתבצע לפי חוזרי רגולציה ומדיניות מאושרת, באמצעות סקרי סיכונים ייעודיים, בקרות תשלום ומעקב אחר ממצאים ופעולות מתקנות.

בתחום הדיווח הכספי, מיושמות דרישות SOX 302/404 במסגרת מודל הבקרה הפנימית COSO, לרבות הערכת סיכונים, עיצוב ובדיקת בקרות, וניתוח פערים. מנהלת הציות והאכיפה מפעיל מנגנון בדיקה, אכיפה וציות לחוקי ותקנות החברה – כולל סקירות תקופתיות.

מיקור חוץ

החברה מנהלת סיכונים מיקור חוץ בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון ובכפוף לדרישות רגולציה. המדיניות כוללת תהליכי בחינה ואישור ספקים, הטמעת דרישות חוזיות לניהול סיכונים, ובקרות שוטפות על עמידה בהתחייבויות. בנוסף, מתבצעת הערכת סיכונים תקופתית לספקים קריטיים, לצד מנגנוני ניטור ובקרה על איכות השירות והעמידה ב-SLA.

המשכיות עסקית והתאוששות מאסון (BCP/DRP)

בחברה קיימת תוכנית המשכיות עסקית מקיפה המאושרת בדירקטוריון, הכוללת אסטרטגיות, תרחישי ייחוס, יעדי שירות ותיק חירום. התוכנית מגדירה תהליכים קריטיים, משאבים נדרשים ולוחות זמנים לאישוש, לרבות אתרי גיבוי, יכולות עבודה מרחוק. מתקיימים תרגילים תקופתיים, כולל מתארי סייבר, ותהליכי תחקור ויישום לקחים, לצד דיווחים שוטפים להנהלה ולגופי הפיקוח בהתאם לדרישות. תפעול DRP מתואם עם תשתיות הטכנולוגיה, אבטחת מידע ויחידות עסקיות כדי להבטיח חזרה מבוקרת לשגרה והפחתת השפעה על לקוחות ותפעול.

באור 10: - ניהול סיכונים (המשך)

2. סיכונים ביטוחיים

סיכון הביטוח כולל, בין היתר:

1. סיכוני חיתום

הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. כאמור, תעריפי המאגר אינם כלכליים ו/או אקטואריים מלאים, אלא מוכתבים בלעדית על ידי הממונה, ומכסים רק חלק מהסיכון.

2. סיכוני רזרבה

הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים שעל פיהם, בין היתר, מעריך המאגר את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצגים במידה מסוימת את העתיד לקרות. חשיפת המאגר מורכבת מהסיכונים הבאים:

- (א) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי להערכת ההתחייבויות הביטוחיות;
- (ב) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של המאגר, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מהצפוי.

ראה באור 4 לעיל בדבר העקרונות, ההנחות והמודלים המהותיים ששימשו לצורך קביעת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

באור 11: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לאמור בבאור 1א' לעיל חברות הביטוח בישראל הינן בעלי עניין במאגר, מרבית הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי נוצרו כתוצאה מעסקאות עמן כחלק מפעילות המאגר.

להלן מפורטות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים שאינן חלק מהפעילות השוטפת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
164	160	ביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה
91	84	ביטוח רכוש וחבויות
323	363	שכר חברי הדירקטוריון
1,524	1,706	משכורת והוצאות נלוות למנכ"ל

באור 12: - התחייבויות תלויות

א. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד המאגר:

1. ברק רון נ' התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ ת"צ 18809-09-24  
 ביום 8 בספטמבר 2024 הוגשה על ידי מר ברק רון (להלן - "המבקש") בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה.

המבקש טוען כי החברה מעבירה למבוטחים כספים כגון החזר פרמיה במקרה של ביטול פוליסה באמצעות משלוח המחאות וזאת בניגוד לחוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור, אשר קובע כי ברירת המחדל היא העברת כספים באמצעות העברה בנקאית או זיכוי כרטיס אשראי.

לטענת המבקש התנהלות החברה גורמת נזק ללקוחותיה במצבים שבהם ההמחאה לא מגיעה ליעדה ו/או אינה נפרעת. כמו כן גם במקרים שבהם ההמחאה נפרעת, החברה אינה משלמת ללקוחותיה ריבית והצמדה בגין הזמן שחולף עד למועד הפירעון ואינה מפצה אותם על הטרחה והעלויות הכרוכים בהפקדת המחאה.

סכום התביעה האישית הועמד על 444.78 ש"ח הסכום כולל סכום של המחאה שלפי הנטען לא הגיעה לתובע, ריבית והפרשי הצמדה בגין פירעון המחאה אחרת כחודשיים לאחר שהתובע ביטל פוליסה, נזק בגין הטרחה הכרוכה בהפקדת ההמחאה ותשלום עמלה לבנק בגין ההפקדה. הנזק לקבוצה מוערך בלמעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח.

בהסכמת הצדדים מונה ר"ח חיצוני לבדיקת נתוני התשלומים בהמחאות בטרם הוגשה תשובה לבקשת האישור. בעקבות הבדיקה הצדדים הגיעו להסדר פשרה שהוגש לאישור בית המשפט, הכולל תשלום פיצוי בשיעור מלא בתוספת הפרשי ריבית והצמדה לחברי קבוצה אשר יחזרו לחברה בעקבות פניה שתעשה החברה אליהם, והסכום המגיע להם עולה על 100 ש"ח. בנוסף, פיצוי שיורי בשיעור מופחת (60%) לקרן לניהול ולחלוקת כספים שנפסקו כסעד לציבור, בהתאם לסעיף 27 לחוק תובענות ייצוגיות. זאת, בנוסף לגמול ושכ"ט למבקש ולבא כוחו. סכום הפשרה הכולל, בהנחה שמחצית מהפיצוי יועבר לקרן, מוערך בגבולות 1 מיליון ש"ח.

בית המשפט הורה על פרסום הסדר הפשרה. לא הוגשו התנגדויות להסדר והמועד להגישן חלף. היועצת המשפטית לממשלה הגישה ביום 18 במרס 2026 עמדתה הכוללת מספר הערות ביחס להסדר. הצדדים נדרשים להגיש תגובה להערות אלו.

2. ישראל סגל נ' התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ ת"צ 79743-09-25

ביום 30 בספטמבר, 2025 הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי מרכז לוד, תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית בנושא השבתת פוליסות.

לטענת התובע, במצבים שבהם המבוטחים מחליטים להשבית את הפוליסה לתקופה מסוימת, החברה מחשבת את הזיכוי בגין ההשבתה באופן שגוי ומנוגד לדין שתוצאתה גביית יתר. סכום התביעה האישית עומד 161.3 ש"ח וסכום התביעה הקבוצתית מוערך ב- 4.86 מיליון ש"ח.

החברה נדרשת להגיש תשובה לבקשת האישור לאחר סיום מצב החירום הבטחוני. דיון מקדמי שנקבע ליום 9 במרס, 2026 בוטל לבקשת הצדדים וצפוי להיקבע תחתיו מועד אחר.

בשלב זה החברה לומדת את בקשת האישור ומוקדם להעריך את סיכוייה.

באור 12: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. טבלה מסכמת

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

מספר תביעות	הסכום הנתבע
מיליוני ש"ח	
2	7.4

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:  
צוין סכום ספציפי לחברה

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה.

באור 13: - שינוי בנושאי משרה בתקופת הדוח

לאחר תאריך הדיווח, בחודש ינואר 2025 הודיע אייל אלבלק על סיום תפקידו כמנהל מערכות המידע בפול. ביום 23 בפברואר, 2025 אישור דירקטוריון החברה את מינויה של תמי פינצי למנהלת מערכות המידע בפול, חלף אייל אלבלק החל מיום 1 במאי, 2025.

באור 14: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. עדכוני תעריף

ביום 7 בנובמבר, 2024 פורסם חוזר ביטוח 2024-1-10 "תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה", אשר עדכן את דמי הביטוח נטו בפול לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות פרטית ייקור ממוצע של כ- 4%, לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות חברה – ייקור ממוצע של כ- 7% וכן, לאופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה - הוזלה ממוצעת של כ- 8% וזאת בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022 – החל מה- 1 בינואר 2025.

בנוסף, עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כך שיקוזז מהם שיעור של 0.95% בעקבות עדכון שיעור ההתחשבנות הכולל בין הפול והמוסד לביטוח לאומי מ-10% ל-10.95% החל מיום 1 בינואר 2025, זאת בהתאם לתיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 והסדרת מנגנון ההתחשבנות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לבין הפול וחברות הביטוח

ב. עדכון שיעור מע"מ

בחודש ינואר 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן- הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר, 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

באור 14: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

## ג. הסכם חיתוך מול המוסד לביטוח לאומי (להלן - המל"ל)

ביום 7 בדצמבר, 2025 נחתם הסכם חיתוך בין החברה לבין המל"ל לגבי כל תביעות השיבוב של המל"ל (הקיימות והעתידיות) כלפי החברה, לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 ושנובעות מתאונות דרכים שאירעו בשנים 2016 ועד וכולל שנת 2022.

בד בבד עם הסדר החיתוך האמור קיימו חברות הביטוח שהשתתפו בפול בתקופה הנ"ל את מחויבותיהן לפי הסדר קל-כבד, בהתאמה לסכומי השיבוב לפי הסדר החיתוך. כתוצאה מכך מחויבות הפול בשל תביעות שיבוב של המל"ל הצטמצמה לתביעות שנותרו בגין תאונות דרכים שאירעו לפני ה-1 בינואר, 2016 בסכומים שאינם מהותיים ואשר טרם התיישנו.

היקף העסקה עמד על כ-823 מיליוני ש"ח, לפני התייחסות לשיבוב על פי הסכמי חצייה קל-כבד, ולאחר ניכוי תשלומי שיבוב שבוצעו בפועל למל"ל בעבר ובתוספת הפרשי הצמדה, סך היקף התשלום, נכון למועד ביצוע התשלום למל"ל, ביום 28 בדצמבר, 2025 עמד על כ-727 מיליוני ש"ח, כאשר מתוכו כ-44 מיליוני ש"ח, נדחו לתשלום למועד מאוחר יותר, עד לקבלת הסכום במאגר מאחת מחברות הביטוח. הסכום הנדחה כאמור לעיל, הינו צמוד למדד המחירים לצרכן ממועד החתימה על ההסכם ונושא ריבית שנתית של 3%.

# פרק ד'

הצהרת האקטואר

## הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי

### א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי ("הפול") בע"מ (להלן – המבטח) להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן – RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי הביטוח הכללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן – יום הדוח), כפי שמפורט להלן.

אני מכהן כאקטואר ממונה של המבטח, תפקיד לו התמנית ב 1 אפריל, 2022. בנוסף לכך אני משמש כיועץ ומלווה למספר חברות ביטוח בישראל, הכולל בעלות עניין במבטח<sup>1</sup>. מעבר לזה, אין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, חברת בת של המבטח או חברה הקשורה למבטח ואיני בעל עניין, עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח או של חברה קשורה למבטח או של גורם אחר המספק למבטח שירותים שונים.

### ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

#### 1. היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ה-BE וה-RA של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השויתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.

ב. ה-BE וה-RA מהוונים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".

ג. במידת הצורך הסתמכתי בהערכת גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ד. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ה. למבטח אין הסדרי ביטוח משנה.

ו. למבטח אין עסקים נכנסים ואין ביטוחים משותפים בהם המבטח אינו מבטח מוביל.

<sup>1</sup> רשות שוק ההון ביטוח וחסכון אשרה את המינוי שלי כאקטואר הממונה של המבטח מתוך מודעות למידת המעורבות שלי בשוק הביטוח, כך שהכירו בזה שלא קיים ניגוד עניינים.

**2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית**

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי:

ליום 31.12.2025 אלפי ש"ח ביטוח כללי	
ברוטו	
2,851,936	התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC
178,246	BE
3,030,182	RA
	סה"כ BE+RA בגין LIC
147,500	רכיב הפסד LC
3,177,682	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי

ליום 31.12.2024 אלפי ש"ח ביטוח כללי	
ברוטו	
3,234,302	התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC
210,230	BE
3,444,532	RA
	סה"כ BE+RA בגין LIC
130,492	רכיב הפסד LC
3,575,024	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה ועבור מודל ה-PAA בלבד – התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת ההפסד).

**ג' – חוות הדעת**

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב מנועי-חובה

- הערכתי את ה-BE וה-RA של המבטח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול בהתאם לנוסחם המחייב ביום פרסום הדוח הכספי:
  - הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981;
  - הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
  - תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה;
- לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי למסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי;

3. ההנחות והשיטות להערכת ה-RA וה-BE נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל;

4. רכיבי ה-RA וה-BE המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח בענף "רכב מנועי-חובה", בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי.

#### ד' – הערות והבהרות

ערכי ה-RA וה-BE (להלן – ההפרשות) המפורטים בפרק ב' נגזרים מהערכה אקטוארית של עלות התביעות, של הוצאות עקיפות בגין יישוב התביעות ושל הוצאות הנהלה וכלליות הנדרשות לטובת יישובן בענפים הכלולים בהצהרה זו. הערכה זו מהווה אומדן הולם לעלות זו, ביום ההערכה. ההערכה מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכלליים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בהערכה האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מההערכה האקטוארית.

ערכי ה-RA וה-BE המפורטים בפרק ב' מחושבים עבור הדוחות הכספיים של המבטח ליום 31 בדצמבר 2025 ואין להשתמש בהן בהקשר אחר.

המבטח אינו מחזיק בנכסים מול ההפרשות, היות וכלל חברות הביטוח בישראל הפועלות בענף "רכב מנועי-חובה" נושאות במלוא התחייבויותיו ולמלוא תזרים המזומנים של המבטח ונכסים אלו מוחזקים על ידן ובאחריותן. חוות דעת זו נסמכת על הנחה שההפרשות מוחזקות בנכסים הולמים שזמני פירעונם ו/או רמת הנזילות שלהם מותאמים לזרם התשלומים הצפוי של התביעות בעתיד.

למבטח אין הסדרי ביטוח משנה כך שההפרשות הינן זהות לפני ואחרי ניכוי חלקם של מבטחי משנה.

החל משנת 2025, עם המעבר לדיווח של דוחות כספיים לפי תקן 17, כלל העתודות מהוונות ע"י וקטור חסר סיכון בתוספת של פרמית אי נזילות בשיעור של 80%, בהתאם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה". בנוסף, בעקבות האימוץ של תקן 17, ההפרשות כוללות לראשונה מרווח להפסדים צפויים הנובעים מפוליסות שנמכרו עד תאריך הדוח אך נכנסות לתוקף אחרי תאריך הדוח.

מסקנת החישובים שהיוו בסיס להערכותי של ההפרשות, המסתמכים על נתוני והתפתחות התביעות עד יום הדוח, היא שביטוחי כל שלוש קבוצות סוגי הרכבים המבוטחים במבטח: אופנועים, רכבים פרטיים וקבוצת יתר הרכבים, נמכרים בהפסד. שיעור ההפסד שונה בין הקבוצות. ההפרשה בגין פרמיה בחסר (להלן – רכיב הפסד LC) מפורטת בפרק ב'.

לאחר מספר שנים ללא עדכון תעריפים (למעט הצמדה למדד המחירים לצרכן), רשות שוק ההון עדכנה את תעריפי המבטח בחודש יולי 2023 לכל שלוש קבוצות הרכבים המבוטחים במבטח: אופנוע, רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, וקבוצת יתר הרכבים. התעריפים עודכנו שוב בחודש ינואר 2025. היקף ופרופיל המבוטחים והפוליסות שנחתמו השתנו בעקבות העדכונים וייתכנו השלכות על התפתחות הסיכון הביטוחי. המודל האקטוארי מתחשב בהשפעה על הסיכון הביטוחי של שינויים על פני הזמן במאפייני הביטוחים והמבוטחים ובסוגי כלי הרכב המבוטחים במבטח.

בשנת 2025 התקשר המבטח בהסכם עם המוסד לביטוח לאומי (להלן – הסכם המל"ל), אשר במסגרתו נעשה פדיון מלא וסופי של כלל התחייבויות המבטח כלפי המוסד לביטוח לאומי בגין תביעות שיבוב, הנובעות מתגמולים ששולמו על ידי המוסד לביטוח לאומי לנפגעי תאונות דרכים, ואשר כוסו בפוליסות ביטוח בענף

הביטוח "רכב מנועי – חובה" (להלן – ענף רכב חובה) שהונפקו על ידי המבטח. ההסכם מתייחס להתחייבויות הנובעות מתאונות דרכים שאירעו בתקופה שבין השנים 2016–2022.

שינויים מהותיים בשיטות אקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת

לא חל שינוי מהותי בשיטות האקטואריות ששימשו אותי בחישוב ההפרשות בשנה זו, לעומת השיטות שיושמו לפני שנה.

שינויים מהותיים בהנחות אקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת

1. תיאור ההנחה:

הגדרת שליפת הנתונים המהווים בסיס להערכת ה-BE.

השינוי:

עד ליום 31 בדצמבר 2024, ה-BE נערך על בסיס נתונים של כלל התשלומים וההערכות הפרטניות של תביעות שהוגשו למבטח. בעקבות ההתקשרות של המבטח עם המוסד לביטוח לאומי בהסכם המ"ל, ה-BE ביום הדוח נערך על בסיס נתונים שאכן מקבילים אך בניכוי תשלומים והערכות פרטניות בגין תביעות שיבוב, הנובעות מתגמולים ששולמו על ידי המוסד לביטוח לאומי לנפגעי תאונות דרכים, ואשר כוסו בפוליסות ביטוח בענף רכב חובה שהונפקו על ידי המבטח.

2. תיאור ההנחה:

שיעור ה-RA מתוך ה-BE.

השינוי:

בהערכת ליום הדוח הנחתי שיעור של 6.25% כאשר בהערכתי ליום 31.12.2024 הנחתי 6.5%. הירידה נובעת מעדכון המודל הרנדומלי המתבסס על בסיס נתונים בניכוי המ"ל.

3. תיאור ההנחה:

שיעור ההוצאות העקיפות בגין יישוב התביעות מתוך ה-BE בנטרול הוצאות אלו.

השינוי:

בהערכת ליום הדוח הנחתי שיעור של 3.25% כאשר בהערכתי ליום 31.12.2024 הנחתי 2.75%. העליה בשיעור הינה בעקבות השלכות הסכם המ"ל שהביאו לירידה בסכום ה-BE ביום הדוח בהשוואה ליום 31.12.2024 וזאת עקב הפדיון מתוקף ההסכם של רוב התחייבויותיו של המבטח כלפי המוסד לביטוח לאומי. פדיון התחייבויות אלו לא הקטין משמעותית את הערכתי את סך ההוצאות העקיפות הנדרשות כדי ליישב את תביעות הכלולות בנתון ה-BE, למרות הירידה בהיקף ה-BE.

היוון ההפרשות בעקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי הנזילות בשיעור של 80% על פי הנדרש בחוזר ביטוח 2022-1-4 של רשות ההון ביטוח וחסכון.

השינוי:

החל משנת 2025, לראשונה, עם המעבר לדיווח של הדוחות הכספיים לפי תקן 17, כלל העתודות מהוונות. ההיוון בוצע בהתאם לוקטור של ריביות חסרות סיכון בתוספת של פרמית אי נזילות בשיעור של 80%. יישום היוון זה הביא לקיטון בסך ההפרשות של 5.4 מיליוני ש"ח.

שינויים מהותיים ב-BE וב-RA שפורטו בפרק ב' לעיל בהשוואה ליתרות שפורטו בדוח של שנה קודמת

היוון ההפרשות על פי הנדרש בחוזר ביטוח 2022-1-4 של רשות ההון ביטוח וחסכון, הנזכר לעיל.

השפעות נוספות שחלו בתקופת הדוח:

1. הסכם המל"ל, אשר השפיע על היקף ה-BE ועל דפוסי התפתחותו, וכן הביא לניכוי תשלומים והערכות פרטניות בגין תביעות שיבוב מבסיס הנתונים ששימש את המודל האקטוארי.
2. מגמות הנראות במהלך תקופת הדוח בתשלומים ובהיקף התפתחות הערכות הפרטניות של התביעות במערכות המבטח המאפשרות תחזית שונה מזו שאומצה בתחילת השנה.
3. מתן משקל גדול יותר לדפוסי התפתחות התביעות שנוהלו בשנים האחרונות, המשקפים תהליכי עבודה עדכניים והשימוש בכלים מתקדמים וחכמים.

<u>חתימה</u>	<u>סטיבן קוסטין FIAA FIA</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>23.03.2026</u>
	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

# פרק ה'

## פרטים נוספים על התאגיד

התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ  
(מס' חברה 513136895)

## תקנה 21 : תשלומים לנושאי משרה בכירה – באלפי ש"ח

סה"כ	הפרשות סוציאליות והטבות אחרות	סה"כ משכורות ומענקים		
1,402	268	1,134	מנהלת	1.
840	105	735	מנהלת	2.
743	185	558	מנהלת	3.
708	183	525	מנהלת	4.
579	172	407	מנהלת	5.

## תקנה 22 : שכר וטובות הנאה

בשנת 2025 שכר והוצאות נלוות למנכ"ל ולדירקטורים החיצוניים של החברה, הסתכמו בסך כולל של 1,710 אלפי ש"ח, לא כולל מס שכר ומע"מ.

## תקנה 24 : המחזיקים במניות

למאגר אין הון מניות. הון המניות המונפק של מנהל ההסדר הוא 16 ש"ח המחולקים ל- 16 מניות כל אחת בעלות ערך נקוב של 1 ש"ח.

## תקנה 25 : מען רשום

כתובת: אצ"ל 1, ראשלי"צ.

טלפון: 03-9424300

פקס: 03-9519141

כתובת דואר אלקטרוני: [pniotZ@pool.org.il](mailto:pniotZ@pool.org.il)

**תקנה 26: הדירקטורים בחברה (מנהל ההסדר- התאגיד)**

יו"ר הדירקטוריון:

שם	גרניט קרן, ת.ז. 024235111
ילידת	1968
מען	בארט 7 א', תל אביב
נתינות	ישראלית
חברותה בועדות הדירקטוריון	לא
דח"צית	לא
האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת חברה קשורה או של בעל ענין	לא
השנה בה החלה כהונתה כיו"ר הדירקטוריון	1 במרס, 2024
השנה בה החלה כהונתה כדירקטורית	18 במאי, 2023
השכלה	אקדמאית, תואר ראשון במדעי החברה- קרימינולוגיה וסוציולוגיה, אוניברסיטת בר-אילן ותואר שני במדעי החברה- מנהל ומדיניות ציבורית, אוניברסיטת ת"א
התעסקותה בחמש השנים האחרונות	משנה למנכ"ל, מנהלת שירות ותביעות, מנהלת דיגיטל ו- AI ומנהלת רכש ביטוחי בהפניקס חברה לביטוח
תאגידיים בהם משמשת כדירקטורית	דירקטורית בחברת הפנסיה והגמל של הפניקס
האם היא בת-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם היא בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
האם היא בעלת כשירות מקצועית	כן

דירקטורים:

שם	שיינין ליאור, ת.ז. 028024099
יליד	1970
מען	יעל רום 16, פתח תקוה
נתינות	ישראלית
חברותו בועדות הדירקטוריון	חבר וועדת ביקורת, חבר וועדת תגמול וחבר וועדת ציות ואכיפה
דח"צ	לא
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת חברה קשורה או של בעל ענין	לא
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	21 ביולי, 2021
השכלה	אקדמאי, תואר ראשון BA בשיווק
התעסקותו בחמש השנים האחרונות	משנה למנכ"ל ביטוח כללי – פרט בהראל חברה לביטוח
תאגידיים בהם משמש כדירקטור	אין
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
האם הוא בעל כשירות מקצועית	כן

שם	דפנה עין דור ת.ז. 024133621
ילידת	1970
מען	כרמל 35, מבשרת ציון
נתינות	ישראלית
חברותה בועדות הדירקטוריון	יו"ר וועדת ביקורת, יו"ר וועדת תגמול ויו"ר וועדת ציות ואכיפה
דח"צית	כן
האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת חברה קשורה או של בעל ענין	לא
השנה בה החלה כהונתה כדירקטורית	6 באפריל, 2022
השכלה	אקדמאית, מוסמכת במנהל עסקים, התמחות במימון וחשבונאות מטעם האוני' העברית בירושלים M.B.A. בוגרת במדעי החברה בחוג לכלכלה באוני' העברית B.A
התעסקותה בחמש השנים האחרונות	המפקחת על המחירים במשרד התחבורה, מנהלת אגף כלכלה במשרד התחבורה וחברה בדירקטוריון חברת נתיבי איילון
תאגידיים בהם משמשת כדירקטורית	אין
האם היא בת-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם היא בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
האם היא בעלת כשירות מקצועית	כן
האם היא דירקטורית חיצונית מומחית	כן

שם	אילנית לוי ת.ז. 028875177
ילידת	1971
מען	יצחק שמיר 8/51, גבעת שמואל
נתינות	ישראלית
חברותה בועדות הדירקטוריון	לא
דח"צית	לא
האם היא עובדת של התאגיד, חברת בת חברה קשורה או של בעל ענין	לא
השנה בה החלה כהונתה כדירקטורית	28 בדצמבר, 2023
השכלה	אקדמאית, תואר ראשון בלשון וספרות עברית, אוניברסיטת בר-אילן ותואר שני בתקשורת ציבורית, אוניברסיטת בר-אילן
התעסקותה בחמש השנים האחרונות	מנהלת אגף פרט אלמנטרי, סמנכ"לית בכלל חברה לביטוח ופיננסיים
תאגידיים בהם משמשת כדירקטורית	אין
האם היא בת-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם היא בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
האם היא בעלת כשירות מקצועית	כן

שם	יוגב יוחנן ת.ז. 028613362
יליד	1971
מען	הרצפלד 4, קרית-אונו
נתינות	ישראלית
חברותו בועדות הדירקטוריון	לא
דח"צ	לא
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת חברה קשורה או של בעל ענין	לא
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	1 במרס, 2024
השכלה	אקדמאי, תואר ראשון ושני במנהל עסקים, התמחות במימון ושוק ההון בפקולטה של הקריה האקדמית – שלוחת אוניברסיטת מנצ'סטר בישראל
התעסקותו בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל בכיר בחברת מנורה מבטחים ביטוח
תאגידים בהם משמש כדירקטור	אמית ניהול ויעוץ בע"מ ודור העתיד אונו בע"מ
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
האם הוא בעל כשירות מקצועית	כן

שם	יצחק חמו ת.ז. 024885428
יליד	1970
מען	ערמונים 8, רמת גן
נתינות	ישראלית
חברותו בועדות הדירקטוריון	חבר וועדת ביקורת, חבר וועדת תגמול, חבר וועדת ציות ואכיפה
דח"צ	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת חברה קשורה או של בעל ענין	לא
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	21 במרס, 2024
השכלה	אקדמאי, תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, התמחות בשיווק באוניברסיטת בר-אילן. תואר שני במנהל עסקים, התמחות במערכות מידע באוניברסיטת בר-אילן
התעסקותו בחמש השנים האחרונות	בעלים של חברת ייעוץ ק.צ.א. שירותים בע"מ
תאגידים בהם משמש כדירקטור	ד"ר פח וצבע
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
האם הוא בעל כשירות מקצועית	כן
האם הוא דירקטור חיצוני מומחה	כן

**תקנה 26(א'): נושאי משרה בכירה של התאגיד**

שם	ערן כהן, ת.ז. 036114072
יליד	1979
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנכ"ל
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	אין
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	אקדמאי, תואר שני (M.B.A) במנהל עסקים באוניברסיטת בר אילן. תואר ראשון (L.L.B) בכלכלה ומשפטים מהאוניברסיטה העברית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנכ"ל הפול
התאריך בו החלה כהונתו	1 אפריל, 2019

שם	אייל גונן, ת.ז. 027124692
יליד	1974
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנהל כספים
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	אין
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	רואה חשבון תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים ותואר שני מוסמך במנהל עסקים (MBA), המכללה למנהל
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנהל כספים בפול
התאריך בו החלה כהונתו	1 בינואר, 2022

שם	פינצי תמר, ת.ז. 059837013
יליד	1967
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מנהלת מחלקת מערכות מידע
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	אין
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	BSc במדעי החיים ובמדעי המחשב אוניברסיטת בר אילן ו MBA מינהל עסקים
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנהלת אגף מערכות מידע באל על
התאריך בו החלה כהונתו	1 במאי, 2025

שם	מירי בנאי, ת.ז. 025498668
ילידת	1973
התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד	מנהלת מחלקת חיתום
התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	אין
האם היא בת-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	אקדמאית
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנהלת חיתום בתאגיד הפול
התאריך בו החלה כהונתה	6 בספטמבר, 2015

שם	שרון סלטו, ת.ז. 025504150
ילידת	1973
התפקיד שהיא ממלאת בתאגיד	מנהלת מחלקת תביעות
התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	אין
האם היא בת-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	תואר ראשון במשפטים (L.L.B), מכללת קריית אונו. B.A. בביטוח ושוק ההון, המכללה לביטוח תואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה הפתוחה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מנהלת מחלקת תביעות בפול
התאריך בו החלה כהונתה	1 בנובמבר, 2020

שם	סטיבן קוסטין, ת.ז. 310653720
יליד	1965
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	אקטואר ממונה ואקטואר ראשי
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	יועץ בתחומי אקטואריה, ביטוח משנה וניהול סיכונים בחברות ביטוח שונות שהן בעלות עניין
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	תואר ראשון (B.A) במתמטיקה והיסטוריה מאוניברסיטת בירמינגהם בריטניה בחוג למתמטיקה. אקטואר מוסמך מטעם אגודת האקטוארים בישראל ובמכון האקטוארים בבריטניה
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	יועץ בתחומי אקטואריה, ביטוח משנה וניהול סיכונים
התאריך בו החלה כהונתו	1 באפריל, 2022

שם	גלי גנה, ת.ז. 059674770
יליד	1965
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד	מבקר פנימי
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו	אין
האם הוא בן-משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	לא
השכלה	אקדמאית (M.A) (B.A)
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	רו"ח עצמאי, שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן ושות' הולצמן
התאריך בו החלה כהונתו	26 בפברואר, 2003

## תקנה 27 : רואי חשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר  
מנחם בגין 144 א', תל אביב

## תקנה 28 : שינויים בתזכיר או בתקנון

ביום 30 בדצמבר, 2025 החליטה האסיפה הכללית של החברה לתקן את סעיף 79 לתקנון ההתאגדות של החברה, עקב טעות סופר, כך שנוסחו יהיה:  
"79. החברה רשאית לפטור, מראש, נושא משרה בה באחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. בכפיפות להוראות סעיף 260 לחוק החברות, רשאית החברה לשפות כל נושא משרה בגין חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט בשל פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה ו/או לשפות אותו בגין הוצאות המותרות לשיפוי לפי סעיפים 260 (א1) או (2) לחוק החברות."

## תקנה 29 (א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית

הדירקטורים נתנו את המלצותיהם לאסיפה הכללית השנתית שהתקיימה ביום 30 בדצמבר, 2025 בה נדונו ואושרו הנושאים הבאים:

1. אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024 של התאגיד והמאגר (הפול);
2. מינוי משרד רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר כרואי חשבון מבקרים של התאגיד ושל המאגר (הפול) לשנת 2026 והסמכת הדירקטוריון לקביעת שכרם השנתי;
3. מינוי דירקטורים מקרב חברות הביטוח;
4. אישור התקשרות עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, לרכישת פוליסת ביטוח נושאי המשרה לתקופה מיום 1.11.2025 ועד ליום 31.3.2027;
5. תיקון בתקנון החברה עקב טעות סופר;
6. אישור התחייבות להפטר ושיפוי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, בכפוף להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999.

## תקנה 29 א(4): החלטות החברה

ביום 30 בדצמבר, 2025 התקבלו באסיפה כללית שנתית של התאגיד, ההחלטות הבאות:

1. לאשר את ההתקשרות עם מנורה מבטחים ביטוח בע"מ לרכישת פוליסה לביטוח נושאי המשרה לתקופה מיום 1.11.2025 ועד ליום 31.3.2027. גבולות האחריות - 40 מיליון ש"ח לתביעה ולסה"כ תביעות בתקופת הביטוח, השתתפות עצמית: 100,000 ש"ח לכל תביעה, לחברה בלבד, בפרמיה נטו בסך כולל של 173,748 ש"ח.
2. לאשר התחייבות להפטר ושיפוי בסך כולל של 50 מיליון ש"ח לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, בכפוף להוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999.

## שמות החותמים ותפקידם:

קרן גרניט - יו"ר מועצת המנהלים  
ערן כהן – מנכ"ל

# פרק ו'

התאגיד המנהל של המאגר לביטוח  
רכב חובה ("הפוליס") בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2025

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7-23	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

### לבעלי המניות של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ

#### חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

#### בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תש"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

#### חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards), ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

#### חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין, אך לא לצורך מתן חוות דעת על אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.



Shape the future  
with confidence

- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
23 במרס, 2026

ליום 31 בדצמבר		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
2,443	-	4	<b>נכסים שוטפים</b>
215	119		המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול
2,265	3,332	5	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
4,923	3,451		
			<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
1,581	1,922	6	רכוש קבוע
5,140	6,844	7	נכסים בלתי מוחשיים
1,958	9,133	6	נכס זכות השימוש
654	662	13	נכסי מסים נדחים
9,333	18,561		
14,256	22,012		
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
-	245		המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול
5,000	5,000	9	פקדונות של חברות ביטוח
6,939	7,100	10	זכאים ויתרות זכות
784	477	6	התחייבות בגין חכירה שוטפת
12,723	12,822		
			<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
1,194	8,838	6	התחייבות בגין חכירה לא שוטפת
338	351	8	התחייבות בשל הטבות לעובדים
1,532	9,189		
		11	<b>הון</b>
1	1		הון מניות
-	-		עודפים
1	1		
14,256	22,012		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

23 במרס, 2026

אייל גונן מנהל כספים	ערן כהן מנכ"ל	קרן גרניט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	-------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2023	2024	2025		
אלפי ש"ח				
43,858	47,108	53,299	1(א)	דמי ניהול מהמאגר הישראלי לביטוח רכב שיווי - הפול
43,815	47,021	53,080	12	הוצאות הנהלה וכלליות
43	87	219		רווח מפעולות
14	10	185		הוצאות מימון, נטו
29	77	34		רווח לפני מסים על ההכנסה
(14)	19	44	13	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
43	58	(10)		רווח נקי (הפסד)
				רווח (הפסד) כולל אחר:
(65)	(88)	15		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
22	30	(5)		בניכוי השפעת המס
(43)	(58)	10		סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	-		רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך - הכל	עודפים אלפי ש"ח	הון מניות	
1	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
-	-	-	רווח כולל
1	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
-	-	-	רווח כולל
1	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
-	-	-	רווח כולל
1	-	(* 1)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

(\* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
2,670	4,112	6,581	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
			<u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</u>
(1,613)	(2,966)	(4,322)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(374)	(391)	(1,052)	השקעה ברכוש קבוע
(1,987)	(3,357)	(5,373)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			<u>תזרימי מזומנים לפעילות מימון</u>
(683)	(755)	(1,207)	פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(683)	(755)	(1,207)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
-	-	-	<u>שינוי במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	-	-	<u>יתרת מזומנים לתחילת השנה</u>
-	-	-	<u>יתרת מזומנים בסוף השנה</u>
			(א) <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
43	58	(10)	רווח נקי (הפסד)
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			פחת והפחתות:
601	472	711	רכוש קבוע
2,924	2,119	2,617	נכסים בלתי מוחשיים
650	723	1,171	נכס זכות שימוש
(14)	19	44	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
56	57	29	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(3)	(1,177)	2,688	שינוי בסעיפים אחרים מאזניים אחרים:
(2,066)	645	(1,067)	ירידה (עליה) במאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול
685	1,072	162	ירידה בחייבים ויתרות חובה
			עלייה בזכאים ויתרות זכות
2,876	3,989	6,345	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
5	-	-	ריבית ששולמה
-	(12)	197	ריבית שנתקבלה
11	23	(12)	ריבית ששולמה בגין התחייבות בגין חכירה
(222)	(29)	(71)	מסים ששולמו
-	141	122	מסים שהתקבלו
(206)	123	236	
2,670	4,112	6,581	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. החברה הוקמה כחברה פרטית מוגבלת במניות והחלה בפעילותה ביום 1 בינואר, 2002. החברה פועלת כמנהלת הסדר הביטוח השיורי כמשמעותו בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001 (להלן - תקנות הביטוח השיורי). החברה מנהלת את המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי - הפול (להלן - הפול) שניהל לפני תחילתן של תקנות הביטוח השיורי את הביטוח המשותף למשתמשים ברכב מנועי שלא השיגו כיסוי ביטוחי באופן ישיר בחברת ביטוח.

בתמורה לניהול הפול מקבלת החברה דמי ניהול לכיסוי כל הוצאותיה.

ב. בעלי המניות של החברה הינן כל חברות הביטוח בישראל המבטחות רכב חובה ושיעור החזקת כל אחת מהן נקבע לפי חלקן בשוק, כאמור בבאור 11 להלן.

ג. הגדרות

בדוחות הכספיים אלה:

- החברה - התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מדידת התחייבויות בשל הטבות לעובדים המוערכת על בסיסי אומדנים אקטואריים.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן IFRS Accounting Standard).

ב. מטבע הפעילות ומטבע הצגה

מטבע הפעילות ומטבע הצגה של הדוחות הכספיים הינם בשקלים חדשים.

ג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע, ככול ונוצר, נקבע לפי השוואת התמורה נטו מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכרים נטו בדוח רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. רכוש קבוע (המשך)

עלויות התחזוקה היום-יומיות של פריט רכוש קבוע מוכרות בדוח רווח או הפסד בסעיף הנהלה וכלליות בעת התהוותן.

נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה הנהלה.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
25-33	מחשבים
7-15	ציוד משרדי
6	ריהוט משרדי
10	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של הנכסים, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטות ההפחתה וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף ה' להלן.

ד. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

שינויים באורך החיים השימושי או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושי מוגדר נזקפת לדוח על הרווח הכולל.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	תוכנות מחשב
3-4	

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

ה. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת - השבה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על סכום בר - ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

ו. נכסים בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתחייבים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגות בדוח על המצב בכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות שירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, החברה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעוןן דומה לתקופת ההתחייבות המתחייבת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

נכסים בשל הטבות לעובדים המוצגים בדוח על המצב הכספי מייצגים את הערך הנוכחי של השווי ההוגן של נכסי התוכנית בניכוי הערך הנוכחי של התחייבות הטבות המוגדרת.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים כנכסים לא שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים.

ח. הכרה בהכנסה

החל מיום 1 בינואר, 2018 החברה מיישמת לראשונה את IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות (להלן - התקן). התקן מחליף, בין היתר, את IAS 18 הכנסות.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

ט. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פרטי דוח רווח והפסד ואת פרטי רווח כולל אחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד.

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חכירות (המשך)

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

יא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1"). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

באור 3: - עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאות:

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. ראה מידע נוסף בבאור 2 (ז) לעיל.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

נכסים בשל התחייבויות לעובדים (התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת) לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב הנכסים/ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת הנכסים/ההתחייבות עשויים להיות מושפעים בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו. ראה מידע נוסף בבאור 2 (ו) לעיל ובבאור 8 להלן.

באור 4: - המאגר הישראלי לביטוח רכב שיווי - הפול

היתרה נובעת מהתחשבנות שוטפת בגין דמי הניהול של חודש דצמבר וחויב החברה בגין השקעות ברכוש קבוע, נטו.

באור 5: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
52	52
26	48
2,187	3,096
<u>2,265</u>	<u>3,196</u>

פקדונות  
מקדמות לספקים  
הוצאות מראש

באור 6: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2025

סה"כ	כלי רכב	שיפורים במושכר* אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים	
7,620	252	3,504	1,477	2,387	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2025 רכישות השנה
1,052	-	976	37	39	
8,672	252	4,480	1,514	2,426	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
6,039	67	2,741	868	2,363	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2025 פחת השנה
711	38	575	74	24	
6,750	105	3,316	942	2,387	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
1,922	147	1,164	572	39	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

(\* ראה באור 6 ב' להלן.)

שנת 2024

סה"כ	כלי רכב	שיפורים במושכר* אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים	
7,229	252	3,221	1,369	2,387	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024 רכישות השנה
391	-	283	108	-	
7,620	252	3,504	1,477	2,387	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
5,567	29	2,491	777	2,270	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2024 פחת השנה
472	38	250	91	93	
6,039	67	2,741	868	2,363	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
1,581	185	763	609	24	<u>עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024</u>

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

ב. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה עבור משרדי החברה, ברחוב אצ"ל 1, ראשון לציון. הסכמי החכירה הנ"ל הינם לתקופה המסתיימת ביום 30 באפריל, 2026, ללא אופציה להארכה. בחודש ספטמבר, 2025 חתמה החברה על הסכם חכירה של מבנה משרדים חדש בראשון לציון, תוקף הסכם החכירה הינו ל- 10 שנים ממועד החתימה, עם מספר אופציות להארכה של 10 שנים נוספות.

בחודש דצמבר, 2024 החברה חכרה נכס נוסף המשמש להקמת מוקד טלפוני של החברה בירכא, תוקף הסכם החכירה הינו עד דצמבר, 2027 עם מספר אופציות להארכה של 3 שנים.

1. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
-	949	8,325	חכירה חדשה
(683)	(755)	(1,206)	תשלומי חכירה
79	70	218	הוצאות מימון
604	(265)	7,337	סה"כ שינוי בהתחייבות

2. לחברה הסכמי חכירה של רכבים וכן הסכמי חכירה של ציוד משרדי בעלי ערך כספי נמוך. עבור חכירות אלו בחרה החברה שלא ליישם את התקן בשל הסכומים הזניחים.

ג. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש

להלן התנועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
4,560	5,509	עלות
949	8,325	יתרה לתחילת השנה חכירות חדשות
5,509	13,834	יתרה לסוף שנה
2,875	3,551	פחת נצבר
676	1,150	יתרה לתחילת שנה פחת השנה
3,551	4,701	יתרה לסוף שנה
1,958	9,133	עלות מופחתת לסוף שנה

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

ד. התחייבות בגין חכירה

מידע בדבר התחייבות בגין חכירה מימונית לפי פילוח מועדי תשלום:

31 בדצמבר, 2025			
ערך נוכחי של דמי חכירה מינימליים	מרכיב ריבית אלפי ש"ח	דמי חכירה מינימליים עתידיים	
949	472	477	פחות משנה
8,366	3,133	5,233	משנה עד חמש שנים
<u>9,315</u>	<u>3,605</u>	<u>5,710</u>	

בגין חכירות מסוימות, עשויה הקבוצה להידרש בתשלום דמי חכירה נוספים, התלויים בשינויים במדד המחירים לצרכן.

באור 7: - נכסים בלתי מוחשיים

בגין תוכנה - להלן התנועה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
23,726	26,692	עלות יתרה לתחילת השנה
2,966	4,321	רכישות השנה
<u>26,692</u>	<u>31,013</u>	יתרה לסוף שנה
19,433	21,552	פחת נצבר יתרה לתחילת שנה
2,119	2,617	פחת השנה
<u>21,552</u>	<u>24,169</u>	יתרה לסוף שנה
<u>5,140</u>	<u>6,844</u>	עלות מופחתת לסוף שנה

באור 8: - התחייבות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת, כמפורט להלן.

ב. תוכניות הטבה מוגדרת

תשלומי הפיצויים מטופלים על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים לפיצויים בפוליסות ביטוח מתאימות.

1. נכסי (התחייבות) התוכנית, נטו

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(4,739)	(4,588)	התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת
4,401	4,237	שווי הוגן של נכסי התוכנית
<u>(338)</u>	<u>(351)</u>	סה"כ התחייבות, נטו

באור 8 - התחייבות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

2. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025	עלות שירות שוטף	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					יתרה ליום 31 בדצמבר 2025		
		סה"כ (הוצאות) הכנסות שנזקפו	לרווח או הפסד	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים (הפקדות) מהתוכנית			
(4,739)	(64)	(238)	(302)	674	-	(45)	(175)	(220)	-	(4,588)	התחייבויות להטבה מוגדרת
4,402	-	58	58	(674)	199	6	-	205	245	4,237	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(337)	(64)	(180)	(244)	-	199	(39)	(175)	(15)	245	(351)	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024	עלות שירות שוטף	הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד		רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר					יתרה ליום 31 בדצמבר 2024		
		סה"כ (הוצאות) הכנסות שנזקפו	לרווח או הפסד	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים (הפקדות) מהתוכנית			
(4,406)	(204)	(234)	(438)	214	-	3	(112)	(109)	-	(4,739)	התחייבויות להטבה מוגדרת
4,037	-	147	147	(214)	199	-	-	197	233	4,401	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(369)	(204)	(87)	(291)	-	199	3	(112)	88	233	(338)	התחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 8: - התחייבות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרת (המשך)

3. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר	
2024	2025
%	
2.97	2.66
2.97	2.66
1.00	1.00

שיעור היוון ריאלי

שיעור תשואה ריאלית על נכסי התוכנית

שיעור עליית שכר ריאלית צפויה

ג. סכומים, עיתוי ואי וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי:

השינוי  
במחויבות  
להטבה מוגדרת  
אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2025:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה

השינוי כתוצאה מ:

גידול של 10% בהנחת עליית שכר צפויה (12)  
קיטון של 10% בהנחת עליית שכר צפויה 6

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית

השינוי כתוצאה מ:

עליית שיעור היוון של 10% (39)  
ירידת שיעור היוון של 10% 33

ד. העלאת גיל הפרישה לנשים

ביום 18 בנובמבר, 2021, פורסם חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב 2021, במסגרתו נקבע על העלאת גיל הפרישה לנשים באופן הדרגתי עד לגיל 65.

באור 9: - פקדונות של חברות הביטוח

הפקדונות נתקבלו מחברות הביטוח לצורך מימון רכישת רכוש קבוע ותוכנות. הפקדונות אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ולא נקבע מועד פרעון.

באור 10: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
1,798	2,677	ספקים ונותני שירותים
1,062	437	הוצאות לשלם
2,981	2,759	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר
1,098	1,227	הפרשה לחופשה
<u>6,939</u>	<u>7,100</u>	

באור 11: - הון המניות

31 בדצמבר, 2025 ו-2024		
מונפק	רשום	
ונפרע	מספר מניות	
16	50	מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

הון המניות הרשום של החברה הינו 50 ש"ח המחולקים ל-50 מניות בנות 1 ש"ח כל אחת כאשר כל מניה הינה מסוג שונה: ממניה רגילה א' עד מניה רגילה נ'. הזכויות שתקנה כל מניה לבעליה, שהינם כל חברות הביטוח בישראל העוסקות בביטוח רכב חובה, ישתנו בכל שנה קלנדרית והיו לפי הממוצע החשבונאי השנתי של שיעור החזקת כל חברה כאמור בביטוח השיורי בשלוש השנים האחרונות שקדמו לשנה לגביה מחושבות הזכויות וזאת כפי שנקבע בתקנון הביטוח השיורי.

באור 12: - הוצאות הנהלה וכלליות (\*\*)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
25,191	27,929	33,947	שכר עבודה ונלוות
12,612	11,821	12,252	מיכון ועיבוד נתונים (כולל פחת)
879	832	568	שכר דירה והחזקת משרדים (*)
182	175	190	הדפסות וצורכי משרד
2,259	3,209	2,910	ייעוץ מקצועי ומשפטי
535	862	574	תקשורת, דואר ושליחויות
227	255	295	ביטוח אחריות מקצועית ורכוש אחר
339	323	363	שכר דירקטורים
1,000	1,017	1799	פחת אחר (*)
591	598	182	אחרות
<u>43,815</u>	<u>47,021</u>	<u>53,080</u>	

(\*) הוצאות הפחת בגין פחת נכס שווי שימוש, רשומים בסעיף הוצאות פחת אחר ומסתכמים בסך של 1,150 אלפי ש"ח בשנת 2025 ו-723 אלפי ש"ח בשנת 2024. סך ההשפעה נטו של יישום תקן 16 על הוצאות הנהלה וכלליות הינו הגדלת ההוצאות בסך של 7 אלפי ש"ח בשנת 2025 והקטנת ההוצאות בסך של 9 אלפי ש"ח בשנת 2024.

(\*\*) כל הוצאות התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ מכוסות באמצעות דמי ניהול מחברת המאגר הישראלי לביטוח רכב שיורי ("הפול").

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על פי החוק, עד לתום שנת 2007, נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות ומס רווח.

2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה החל משנת 2018 הינם:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2018 - 2024	23.00	17.00	34.19
2025 ואילך	23.00	18.00	34.75

3. בחודש מרס 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

ג. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2019.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ-18 אלפי ש"ח. בגין יתרות אלה נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-6 אלפי ש"ח.

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
27	62	56
(83)	(26)	-
42	(17)	(12)
(14)	19	44
(22)	(30)	5
(36)	(11)	49

כלולים ברווח והפסד

מסים שוטפים  
מסים בגין שנים קודמות  
מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של  
הפרשים זמניים

מסים על ההכנסה (הטבות מס)

כלולים ברווח כולל אחר

מסים נדחים בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סך הכל הטבות מס הכלולים  
בדוחות על הרווח הכולל

ו. מסים נדחים

הרכב:

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
564	645
83	6
7	11
654	662

נכסי מסים נדחים

בגין הטבות לעובדים, נטו  
בגין הפסד מועבר  
בגין התחייבות בגין חכירה, נטו

סך יתרת נכסי מסים נדחים

ז. תנועה במסים נדחים

2023	2024	2025
אלפי ש"ח		
657	637	654
(20)	17	8
637	654	662

יתרה לתחילת השנה  
סכומים שנזקפו לדוחות על הרווח הכולל

יתרה לסוף השנה

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	2025	
אלפי ש"ח			
29	77	34	רווח לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.75%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה סעיף ב' לעיל)
10	26	12	סכום המס על בסיס שיעור המס הסטטוטורי הכולל
23	(2)	-	מס בגין: הפרש במדידת התחייבות לצרכי מס הוצאות לא מוכרות
36	21	32	מסים בגין שנים קודמות
(83)	(26)	-	
(14)	19	44	מסים על ההכנסה (הטבת מס)

-----