

# עידן חדש בחברות הביטוח - IFRS 17

דדי בן יחזקאל | שותף  
מנהל מחלקה מקצועית FSO

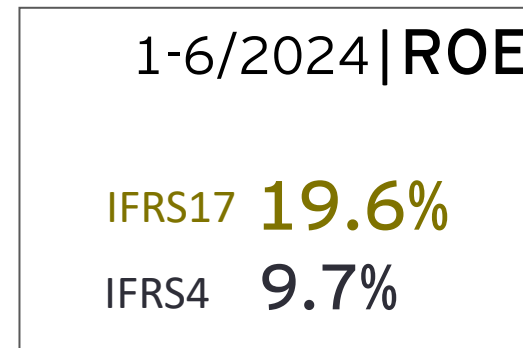
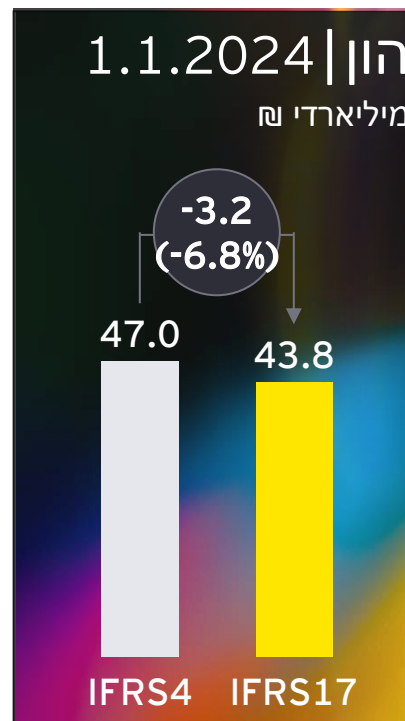


Shape the future  
with confidence



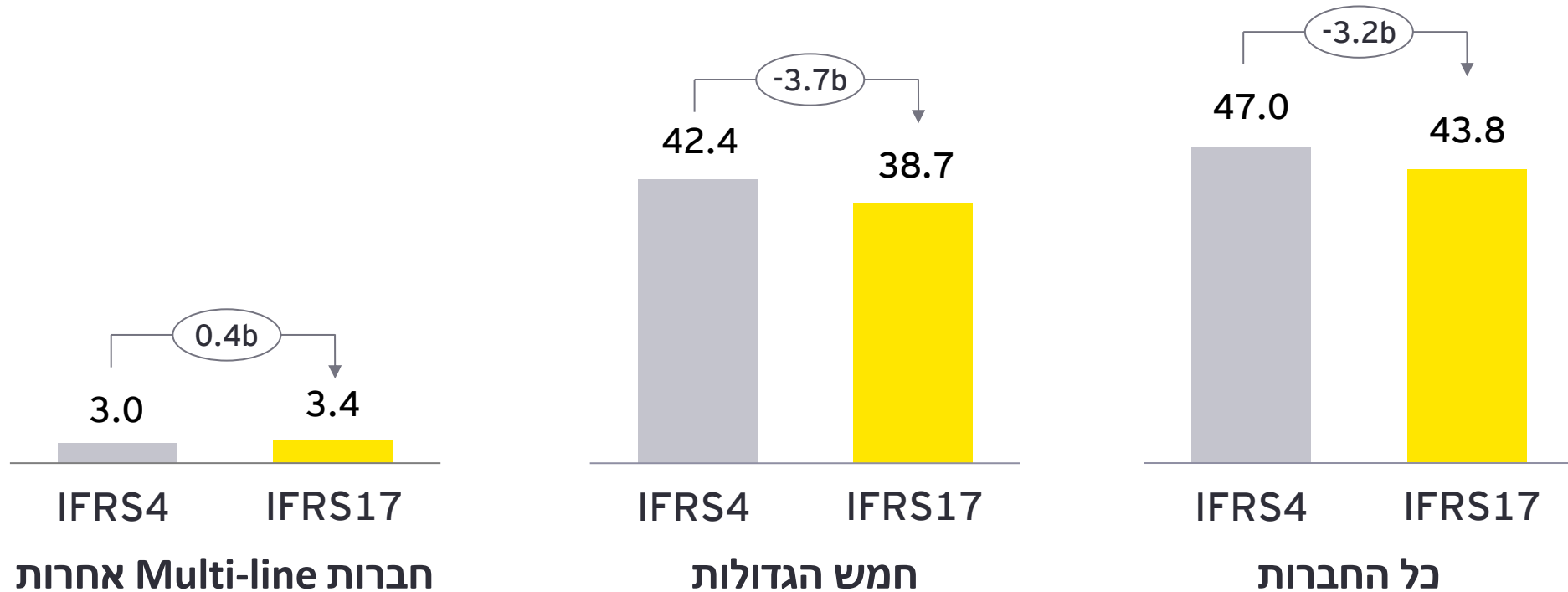
The better the question. The better the answer. The better the world works.

# מדדים שוק עיקריים



# שינוי בהון למועד המעבר

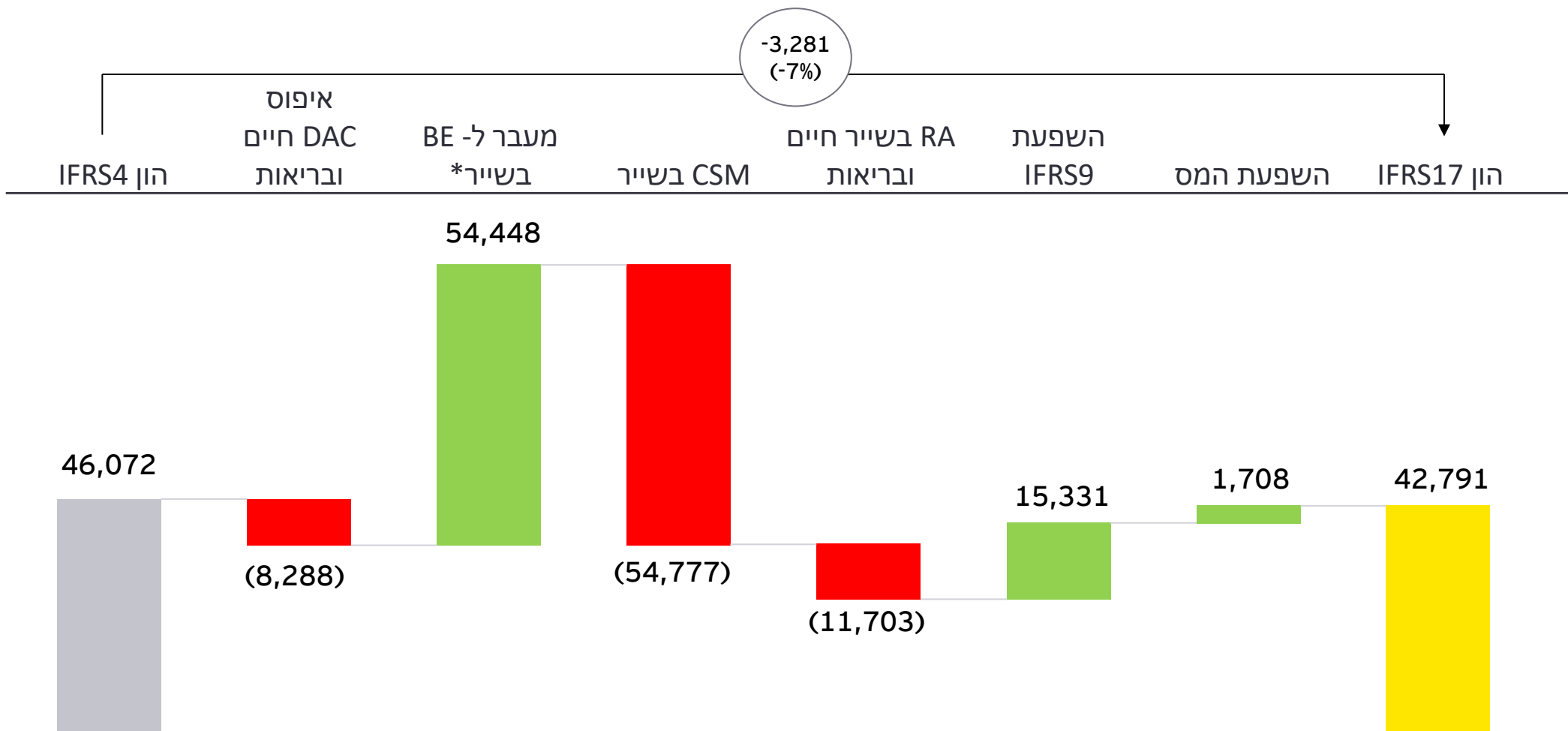
הון המיוחס לבעלי המניות ליום 1.1.2024 | נתונים מצרפיים | במיליארדי ₪



\* השינוי בהון של חברות אלמנטרי הינו זניח

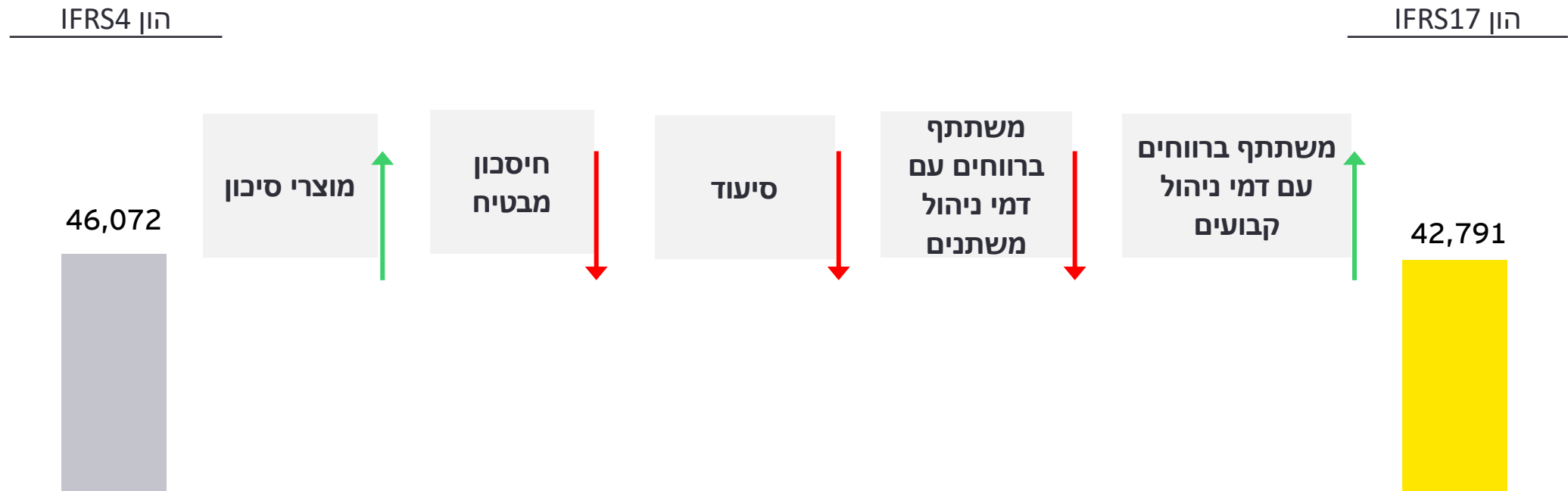
# מעבר מהון IFRS4 להון IFRS17

נתונים מצרפיים עבור כל החברות למעט חברות ביטוח אלמנטרי ליום 1.1.2024 | במיליוני ₪

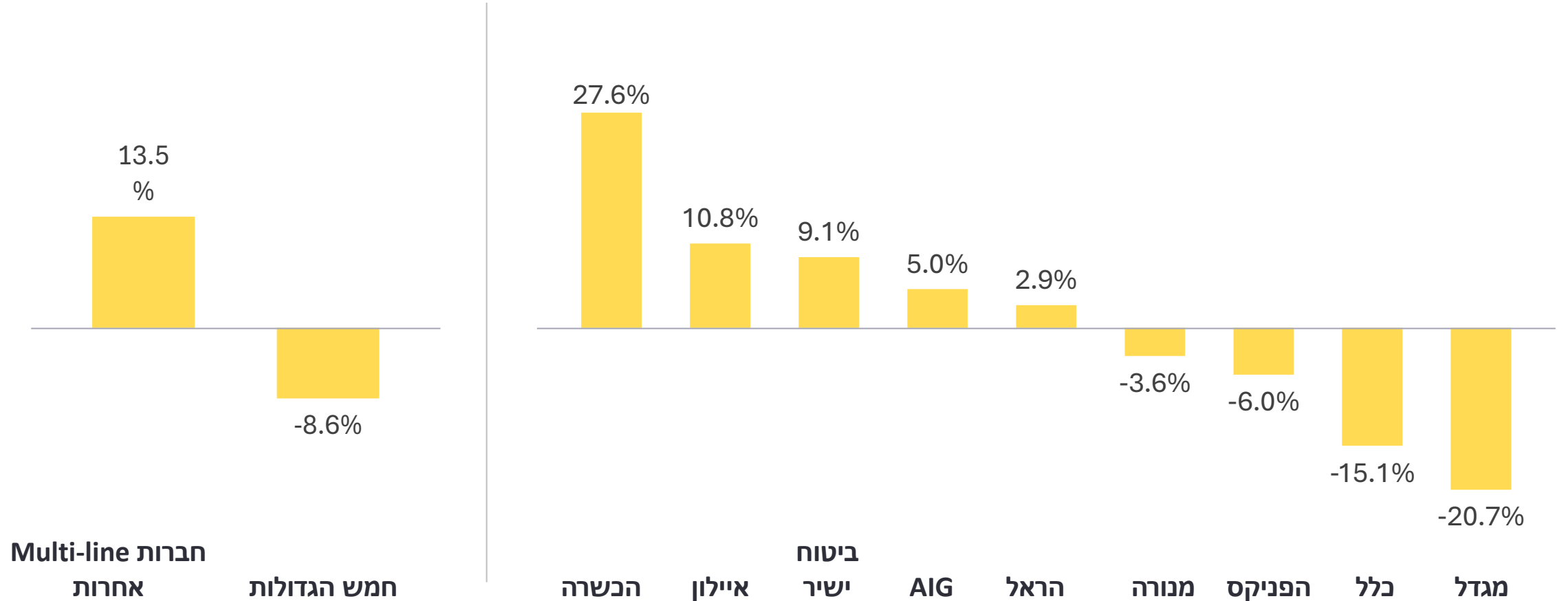


\* כולל התחייבויות ביטוח אלמנטרי

# הסברים לשינויים בהון למועד המעבר | מיליארדי ₪



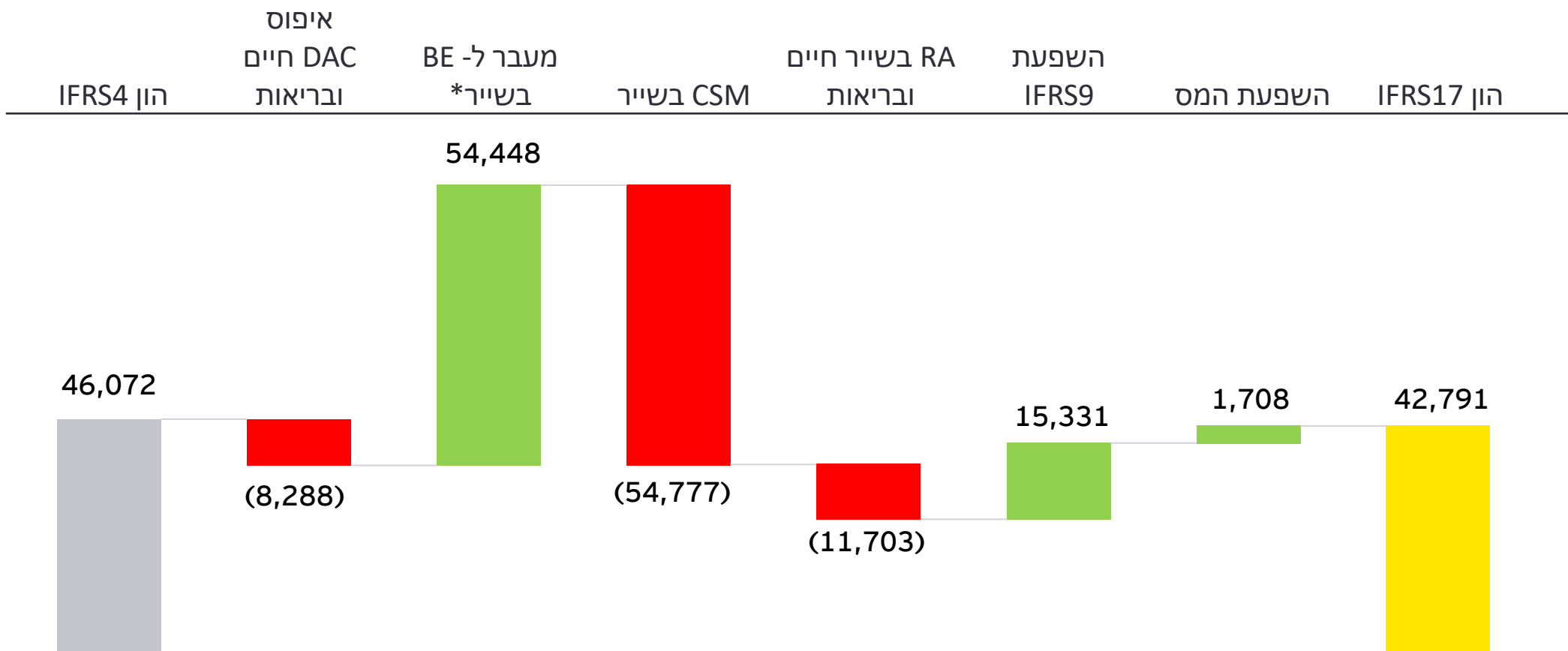
# שיעור השינוי בהון למועד המעבר



\* 9 החברות הגדולות

# מעבר מהון IFRS4 להון IFRS17

נתונים מצרפיים עבור כל החברות למעט חברות ביטוח אלמנטרי ליום 1.1.2024 | במיליוני ₪



\* כולל התחייבויות ביטוח אלמנטרי

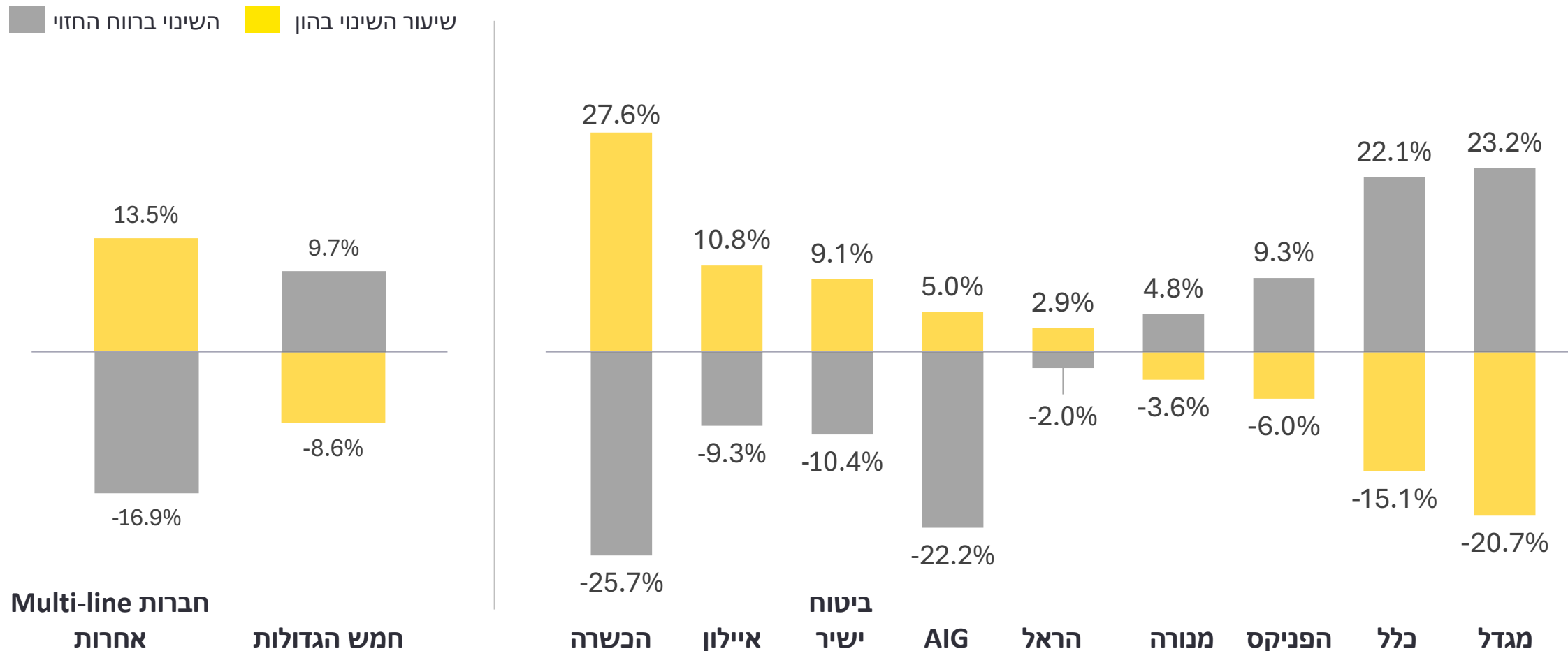
# רווח חזוי IFRS4 vs IFRS17

נתונים מצרפיים עבור כל החברות למעט חברות ביטוח אלמנטרי ליום 1.1.2024 | במיליוני ₪





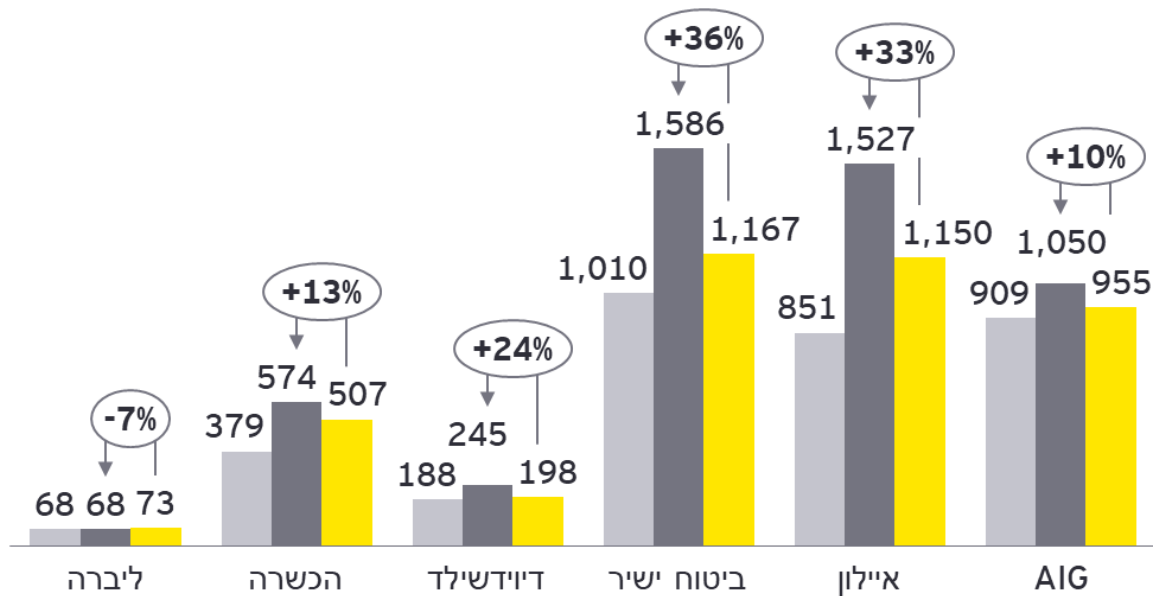
# שיעור השינוי ברווח החזוי



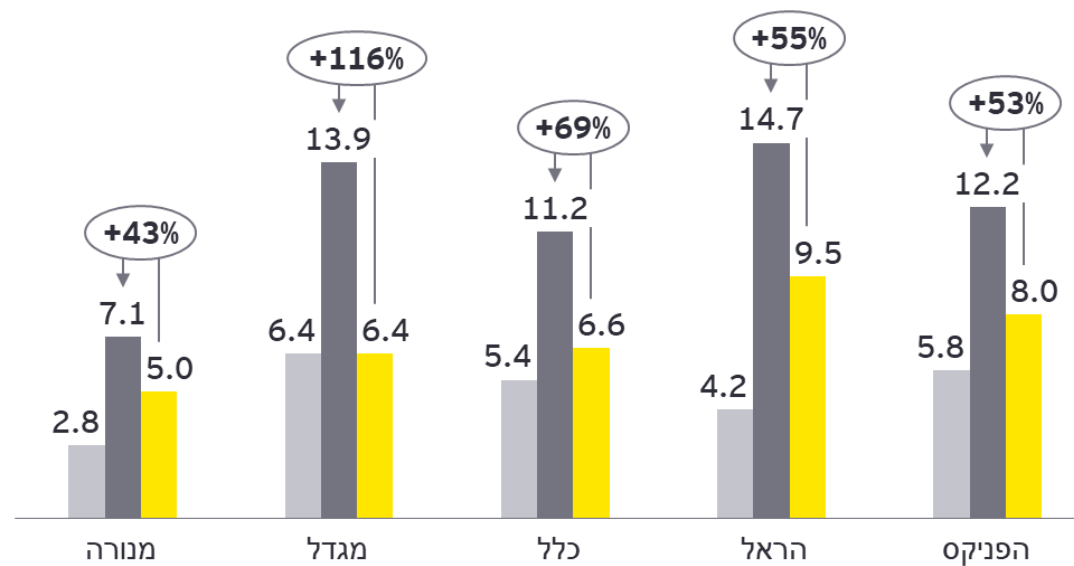
# Comprehensive Equity למועד המעבר

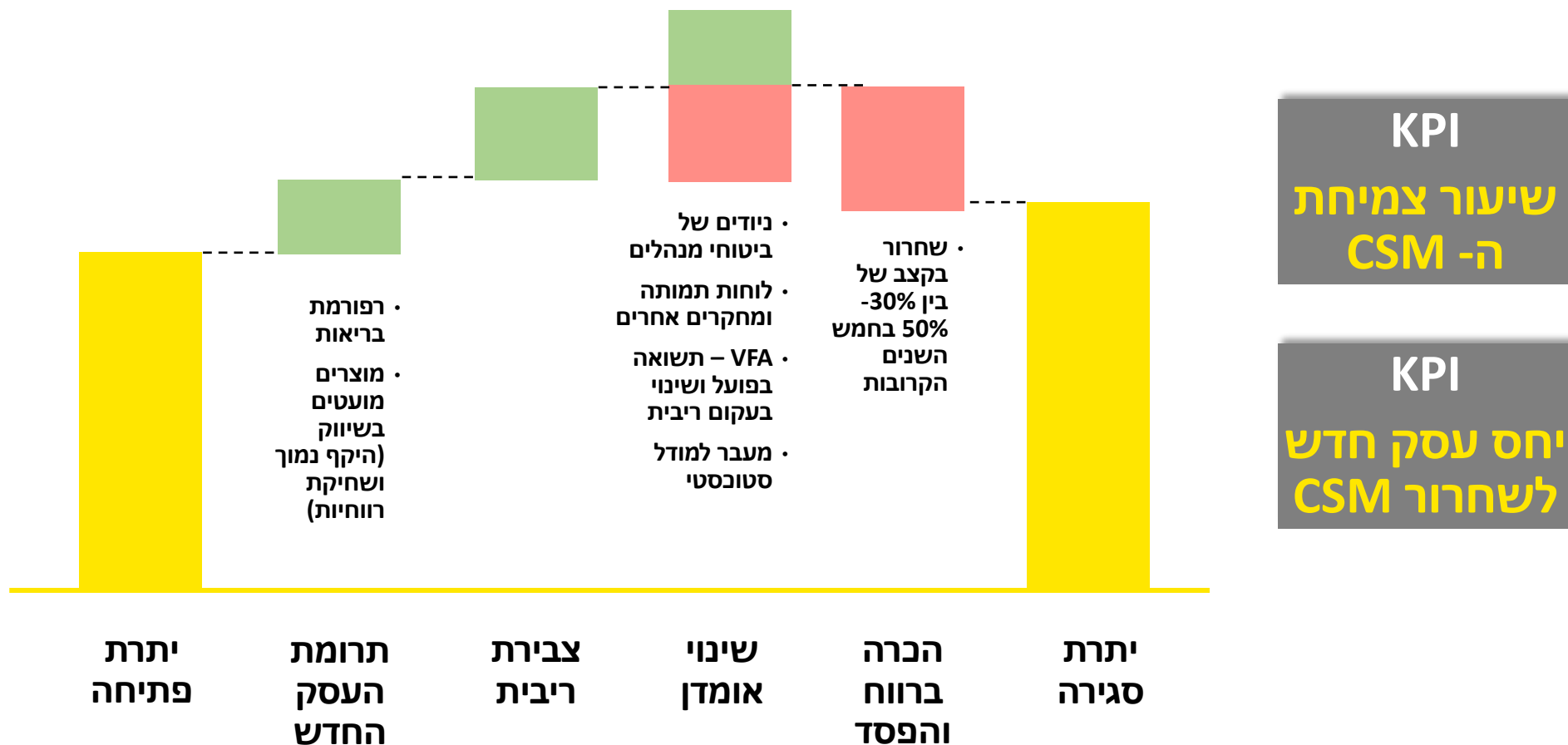
- IFRS17
- IFRS17 + CSM מטו
- Solvency

חברות Multi-line אחרות - הון עצמי (מיליוני ש"ח)



חמש הגדולות - הון עצמי (מילארדי ש"ח)



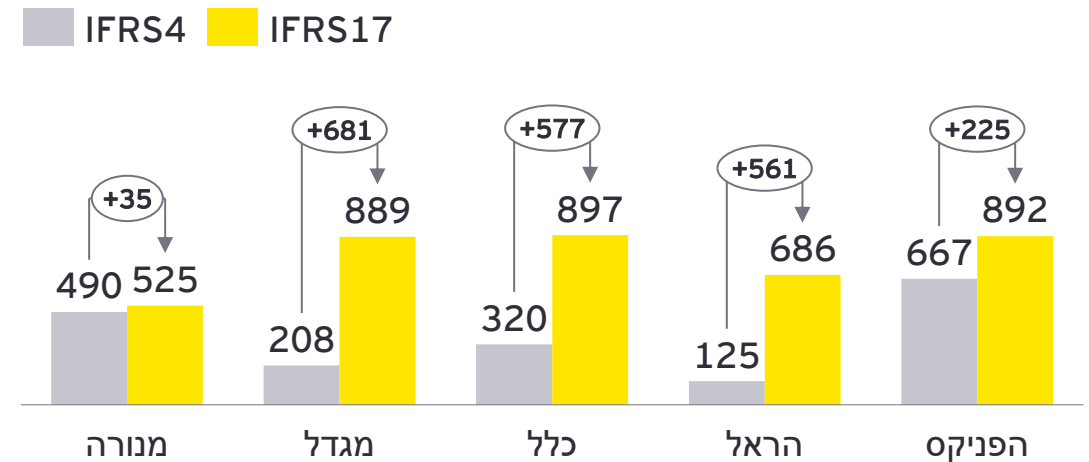


# תוצאות – 5 החברות הגדולות

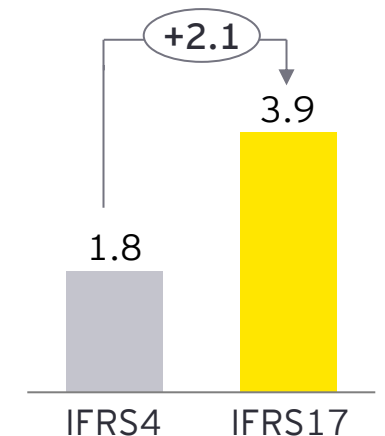
רווח כולל לאחר מס | 1-6/2024 | מיוחס לבעלי המניות | במיליוני ₪

## הגורמים המרכזיים לשינוי ברווח בעקבות המעבר מ-IFRS4 ל-IFRS17:

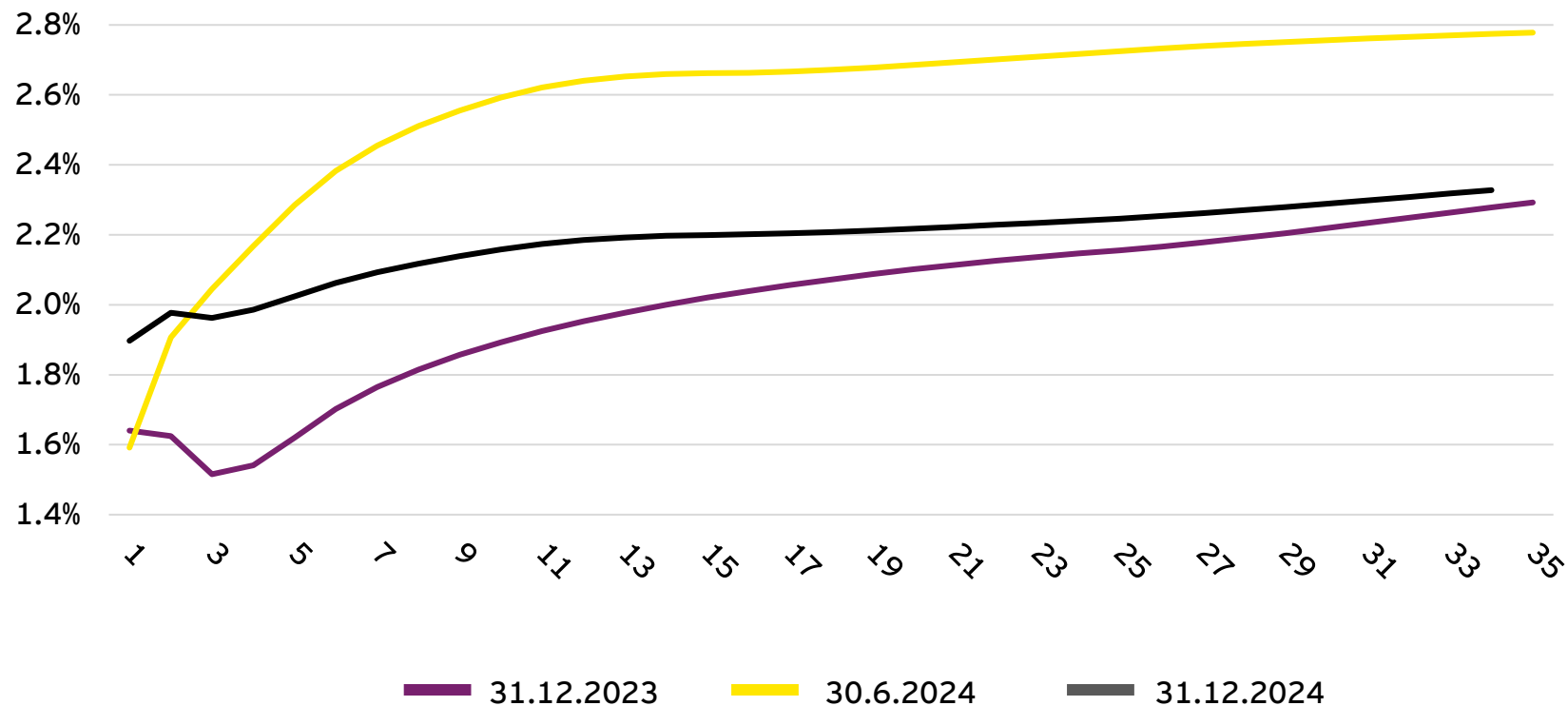
- הכרה ב-CSM למועד המעבר בגין תיקים מפסידיים כגון: ביטוח סיעודי וחסכון מבטיח תשואה.
- האצת הכרת רווח במוצרי סיכון עם פרמיה משתנה.
- ההכרה ברווח בגין תיק המשתתף ברווחים עם דמי ניהול משתנים על בסיס CSM שמשקף תחזית דמי ניהול עתידיים לאורך תקופת החיים של התיק חלף, הכרה על בסיס דמי הניהול המשתנים בפועל שהינם אפס בעקבות קיומו של ה"בור".
- זקיפת שינויים דמוגרפיים (כגון לוחות תמותה ומחקרים) ל-CSM חלף רווח והפסד, וכן השפעתם על שווי אג"ח ח"ץ.
- השפעה מקיפה יותר של שינויים במדדי שוק (ריבית חסרת סיכון, פרמיית אי נזילות ומדד) על ההתחייבויות הביטוחיות ונכסי הביטוח ביחס לתקן הקיים.
- מנגד, בהתאם לתקינה החדשה יושפע גם השווי ההוגן של האג"ח ח"ץ ונכסי חוב לא סחירים אחרים.



## נתונים מצרפיים במיליארדי ₪



# השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון | לשנת 2024 | כולל פרמיית אי נזילות 50%



- חציון ראשון לשנת 2024 עליית ריבית חסרת סיכון וירידה בפרמיית אי נזילות
- חציון שני לשנת 2024 ירידה משמעותית בריבית חסרת סיכון וללא שינוי מהותי בפרמיית אי נזילות

# השפעת ירידה צפויה בעקום הריבית

IFRS 17		השוואת כימות ההשפעה	IFRS 4	
הון	נכס/התחייבות		הון	נכס/התחייבות
↑	-	=	↑	-
↑	השפעת IFRS9	>	↑	השפעה מוגבלת ב-UGL
↑	השפעה במוצרי סיכון BE-RA	>		לא רלוונטי
↓	-	=	↓	-
↓	השפעה מלאה	>	↓	ככל וקיים LAT
↓	לוקח בחשבון גם הבטחת תשואה עתידית ולא רק הבטחת מקדם	>	↓	השפעה מוגבלת
	לא רלוונטי, הכל נזקף ל- CSM במודל VFA	<	↓	השפעה מוגבלת

## נכסים

שווי הוגן של נכסים סחירים

● נכסי חוב לא סחירים

● נכסי ביטוח BE – RA

## התחייבויות ביטוחיות

ביטוח כללי

● ביטוח סיעודי

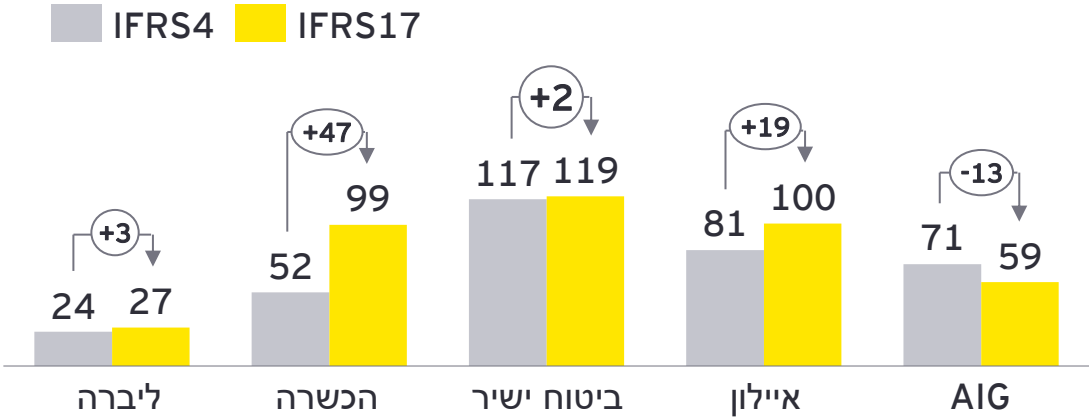
ביטוח חיים:

● פפרמן - מבטיח

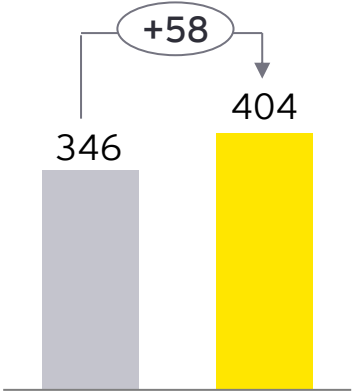
פפרמן - משתתף

# תוצאות – חברות Multi-line אחרות

רווח כולל לאחר מס | 1-6/2024 | מיוחס לבעלי המניות | במיליוני ₪



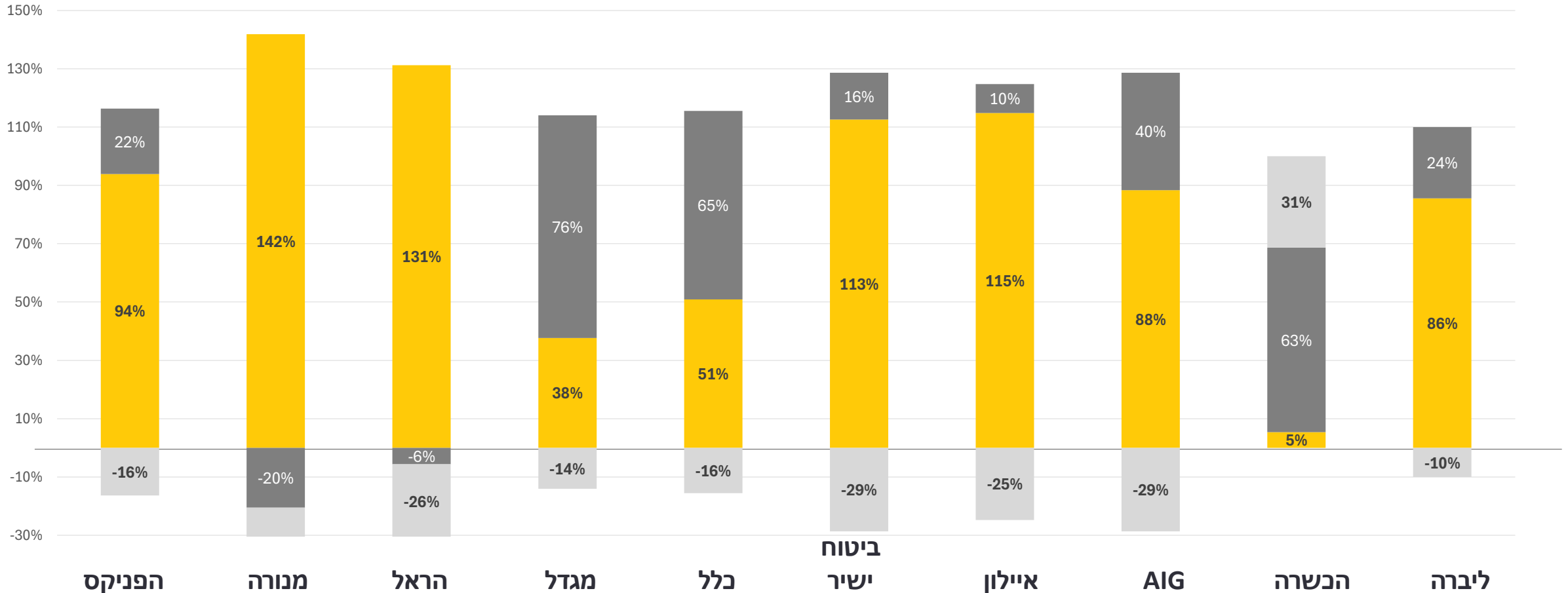
נתונים מצרפיים במיליוני ₪



# הרכב הרווח הכולל לאחר מס לפי IFRS17 | ברמת חברת הביטוח

כל החברות למעט חברות ביטוח אלמנטרי | 1-6/2024 | במיליוני ₪

אחר בניכוי מס  
 פיננסי  
 חיתומי



\* רווח חיתומי ומרווח פיננסי מוצגים לאחר ניכוי מס סטטוטורי

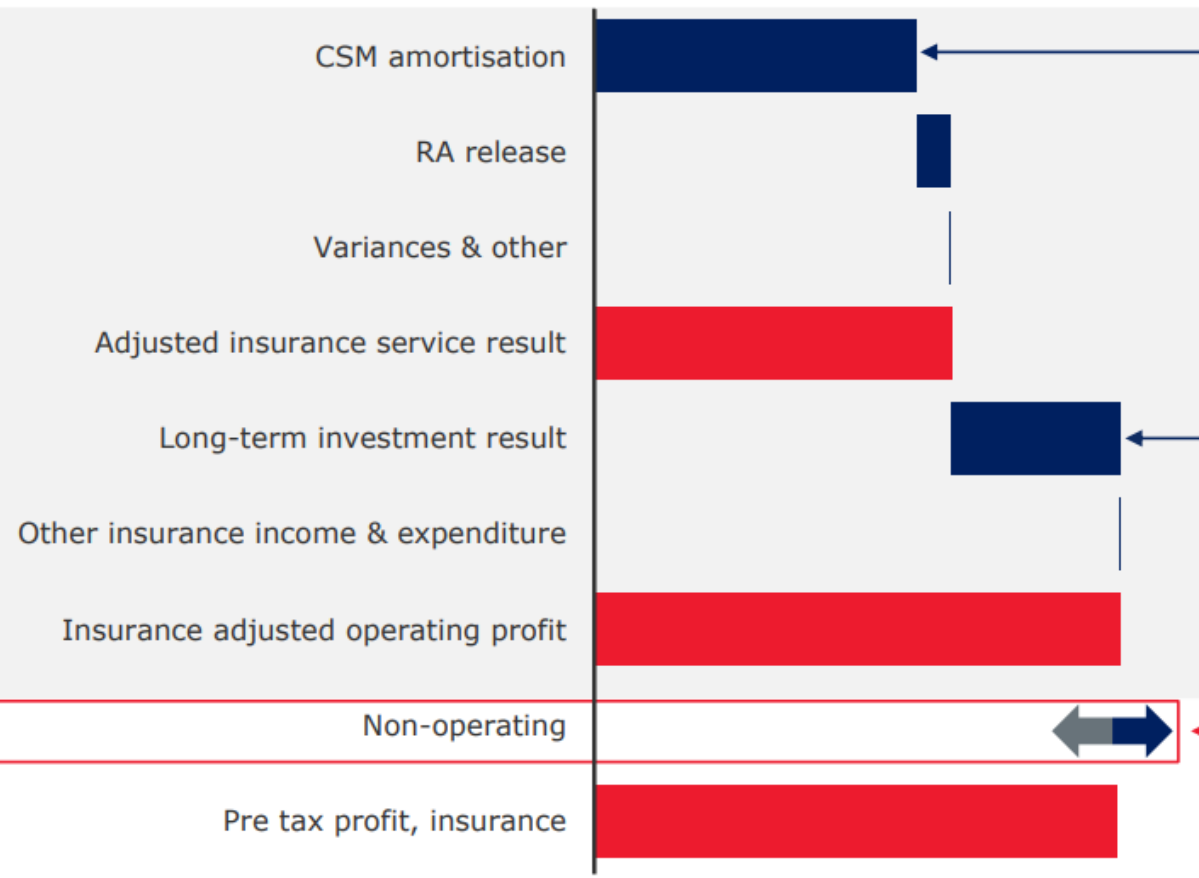


# רווח מנורמל/מיוצב תחת IFRS17

מתוך מצגת למשקיעים של Prudential:

## Insurance segmental income statement

(Illustrative: Not to scale)



## Economic experience

### VFA business

Market movements smoothed over time via CSM release

### GMM business

o/w Expected long-term spread<sup>1</sup>

o/w Delta actual and expected spread in financial period

o/w Asymmetry from locked-in CSM discount rate

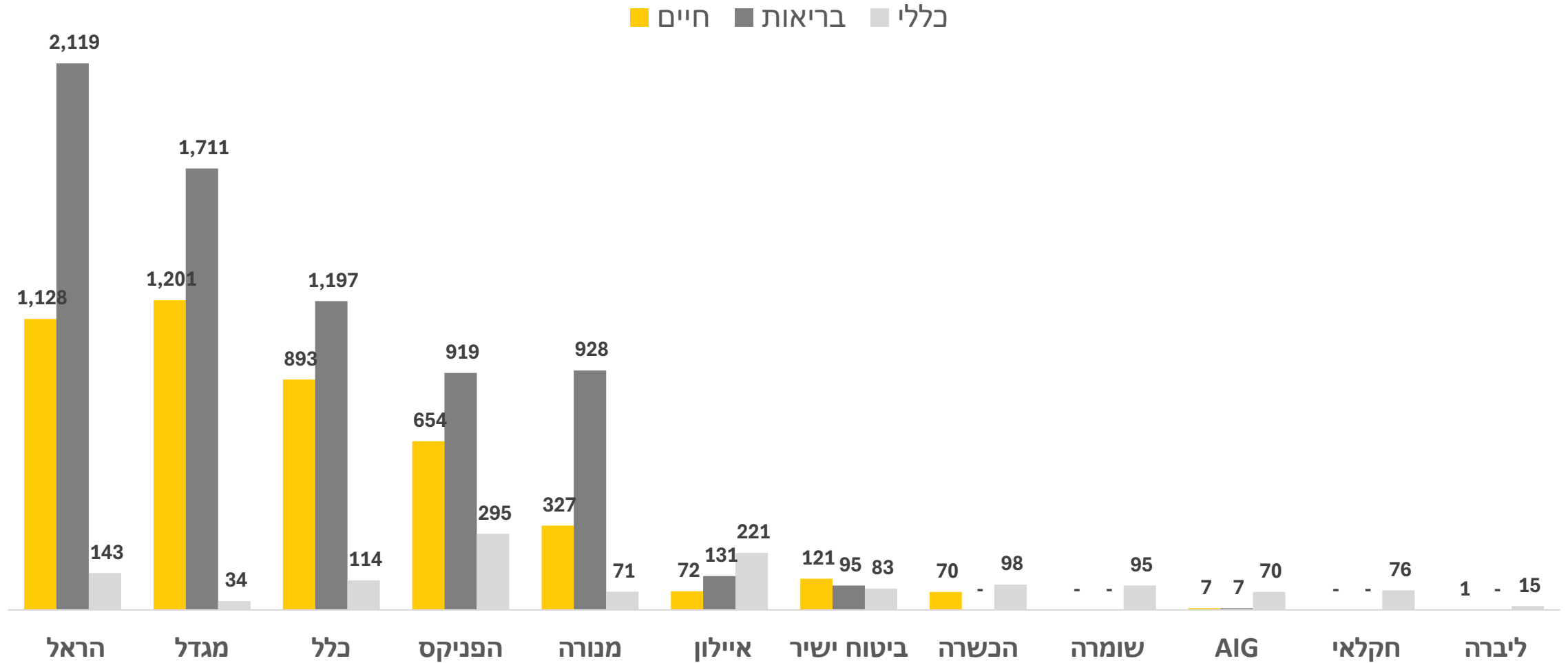
### Other shareholders' assets

o/w Expected long-term return

o/w Delta actual and expected return in financial period

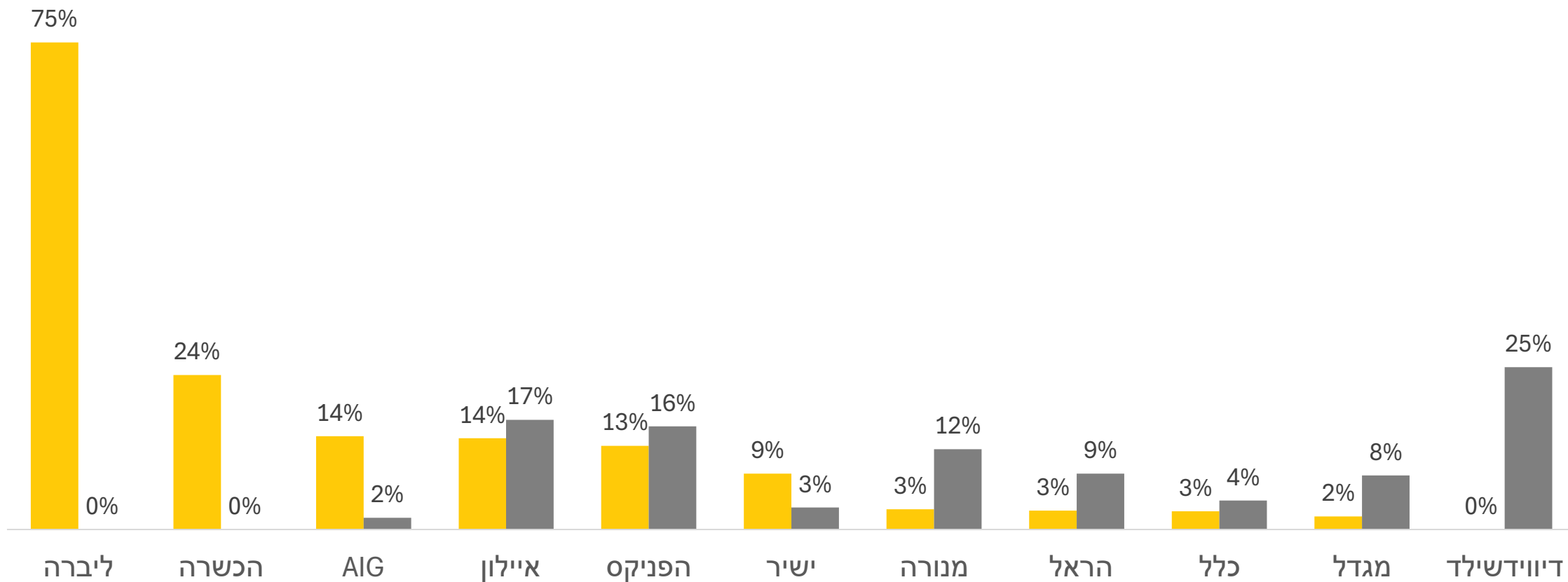
1. The expected return on assets less unwind of discount rate on liabilities.

# RA | ברמת חברת הביטוח | במיליוני ₪

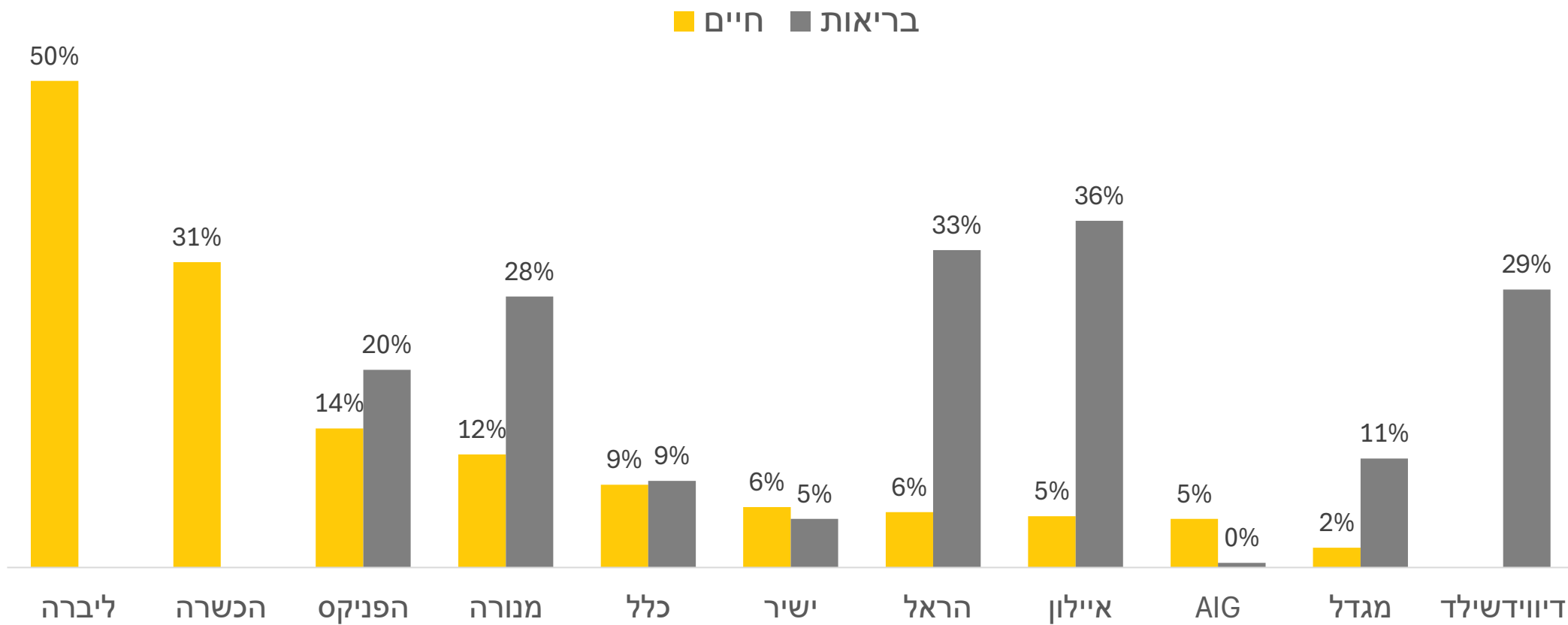


# יחס בין CSM משנה ל- CSM ברוטו

■ חיים ■ בריאות



# יחס בין RA משנה ל- RA ברוטו





תודה רבה!

  
**EY**  
Building a better  
working world