



**דוח ביניים ליום
30 ביוני 2024**

**דוח הדירקטוריון
דוחות כספיים**



דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

	1. תיאור החברה	
<u>1</u>	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה	
<u>1</u>	1.2 תחומי הפעילות של החברה	
<u>2</u>	2. תיאור הסביבה העסקית	
<u>2</u>	2.1 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	
<u>2</u>	2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח	
<u>4</u>	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	
<u>5</u>	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
<u>5</u>	4.1 מצב כספי	
<u>10</u>	4.2 תזרים מזומנים	
<u>10</u>	4.3 מקורות מימון	
<u>10</u>	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	
<u>11</u>	6. הליכים משפטיים מהותיים	
<u>11</u>	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי	
<u>11</u>	8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II	
<u>12</u>	9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח	

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2024

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

הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, אשר סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ("הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). דוח זה נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, שפורסם ביום 31 במרץ 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-030619) ודוח מתקן שפורסם ביום 16 באפריל 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-038200) ("הדוח התקופתי") וכן הדוח לרבעון הראשון של שנת 2024, שפורסם ביום 30 במאי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-055381) ודוח מתקן שפורסם ביום 16 ביוני 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-060322).

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה הינה תאגיד מדווח¹, שאגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ופועלת בכל ענפי הביטוח הכללי ובתחום ביטוח החיים. החברה הינה חברה בת בשליטה ובבעלות מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה בעקיפין, באמצעות החזקותיו באלעזרא החזקות בע"מ ("אלעזרא החזקות"), חברה פרטית בבעלותם של מר אלי אלעזרא ורעייתו, המחזיקה בשיעור של כ-42.87% ממניות החברה; וכן באמצעות אלעזרא החזקות ביטוח בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של אלעזרא החזקות, המחזיקה בשיעור של כ-53.60% ממניות החברה.² לפרטים בדבר החזקות החברה בחברות בנות, ראה חלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.³

נכון ליום 30 ביוני 2024, סך הנכסים המנוהלים על-ידי החברה הסתכמו בכ-29.6 מיליארד ש"ח, כדלקמן: כ-23.3 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה ביטוח והשקעה תלויי תשואה (משתתף); כ-1.2 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה (נוסטרו חיים); וכ-5.1 מיליארד ש"ח במסגרת נוסטרו אלמנטרי.

1.2 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות עיקריים:

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

¹ כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

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

³ לפרטים בדבר חברות קשורות נוספות, ראה תקנה 11 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

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

להלן שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, אשר לא תוארו בדוח התקופתי ו/או בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024:

כללי**2.1.1 טיוטות הוראות דין**

ביום 13 באוגוסט 2024 פורסם העדכון הרביעי של "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר IFRS17 חוזי ביטוח", במסגרתו עודכנו הוראות הדיווחים להגשה לרשות שוק ההון של סקרי השפעה כמותית QIS 2 ו-QIS 3 יחד עם עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. כמו כן, בשל שינויים אלו הדרישה של הכללת גילוי כמותי אודות מועד המעבר בדוחות הרבעון השלישי של שנת 2024 הפכה לדרישה בלתי מחייבת. לפרטים נוספים, ראה באור 9(א) לדוחות הכספיים.

2.1.2 טיוטות חוזרים

ביום 13 באוגוסט 2024 פורסמה טיוטה (מס' 10) לסוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17. במסגרת הטיוטה עודכנו הנחיות ביחס לפרמיית אי נזילות, להתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) ונוספה הנחיה לעניין חישוב שווי הוגן של אג"ח ח"ץ. לפרטים נוספים, ראה באור 9(א) לדוחות הכספיים.

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח**2.1.3 חוזרים**

2.1.3.1 ביום 24 ביולי 2024 פורסם החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. ההנחות כאמור משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.1 להלן.

2.1.3.2 ביום 10 ביוני 2024 פורסם חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, במסגרתו הוחלט לבצע דחיה נוספת של הוראות חוזר זה, אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש יוני 2024 ליום 1 בפברואר 2025.

2.1.4 טיוטת חוזרים

ביום 30 ביוני 2024 פורסמה טיוטת חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל. במסגרת טיוטת החוזר מוצע לקבוע, בין היתר, הוראות לעניין קופת גמל אשר אליה יופקדו התשלומים בעבור עובדים, אשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, וכן הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל.

השקעות**2.1.5 חוזרים**

ביום 24 ביוני 2024 פורסם חוזר הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה – תיקון. במסגרת החוזר נקבע, בין היתר, כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני או במסרון לטלפון הנייד של העמית, ככל שהעמית בחר בכך, חלף השימוש בדואר או בדואר רשום. כמו כן, בוטלה החובה למשלוח בדואר רשום, במקרה של משלוח הודעה בדואר.

2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

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

2.2.1 סביבה כללית

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

על-פי פרסומי הלמ"ס⁴, ברבעון השני של שנת 2024 התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 1.2%, (בחישוב שנתי, במחירים קבועים ולאחר ניכוי השפעת העונתיות), לעומת הרבעון הקודם, ולאחר עלייה בשיעור של 17.3% ברבעון הראשון של שנת 2024. התוצר המקומי הגולמי לנפש ירד בשיעור של 0.4% בחישוב שנתי.

על-פי תחזית שגיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵, בשנת 2024 התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשיעור של כ-1.5%. על-פי תחזית בנק ישראל, בסוף שנת 2024 הגירעון הממשלתי צפוי להיות בשיעור של כ-6.6% מהתוצר. כמו-כן, בסוף שנת 2024 יחס החוב תוצר של ישראל עלול לעלות לשיעור של כ-67.5%.

אבטלה: על-פי סקר כוח אדם שמבצע הלמ"ס, אשר עודכן בחודש יוני 2024, שיעור הבלתי מועסקים במשק מתוך כוח העבודה עמד על שיעור של כ-3.2%.

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

- **שיעור ריבית:** סיכון זה נובע משינויים בשיעורי ריבית, אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו של החברה. הסיכון עלול לגדול כאשר קיים שוני בין מח"מ הנכסים לבין מח"מ ההתחייבויות וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מדידת הנכסים וההתחייבויות.
- **שער חליפין:** סיכון זה נובע מתנודות בשערי חליפין למטבעות שונים בהם יש לחברה אחזקה בנכסים (מניות, אג"ח, אשראי, נדל"ן, קרנות השקעה ועוד).
- **שינוי בשיעור האינפלציה:** מבטחים הפועלים בתחום ביטוח החיים חשופים לסיכונים אינפלציה ודפלציה. האינפלציה מלווה לעתים קרובות בעליית שיעור הריבית, המורידה את ערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה או ככל ואינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת. לרשות המבטחים עומדות מספר דרכים אפשריות להקלת סיכון האינפלציה, כגון: גיוון השקעותיהם והשקעה, בנוסף לנכסים, גם בנכסי קומודיטי, בנדל"ן ובאגרות חוב צמודות מדד. על-פי מדיניות ההשקעות של החברה, לפחות 10% מסך נכסי תיק הנוסטרו אלמנטרי ולפחות 80% מתיק הנוסטרו חיים, יהיו צמודי מדד. לעליית המדד תהייה השפעה חיובית על הנכסים הצמודים בתיק. פער המח"מ בתיק לא יהיה יותר מ-1.35 שנים של נכסים מול ההתחייבויות. סיכון השוק שחברות הביטוח חשופות אליו עולה ככל שהמתאם בין התשואה בשווקים הפיננסיים לבין התשואה על ההון העצמי גבוה יותר. תשואה זו מושפעת מהכנסות החברה מדמי ניהול ואלו מושפעות מביצועי השוק, כיוון שחברות הביטוח גובות דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעורים שונים, בהתאם לסוגי הפוליסות ששווקו לאורך שנות החיתום. לדוגמה, בגין פוליסות מסוג משתתף ברווחים שהופקו עד סוף שנת 2003 נגבים מסכום החיסכון המצטבר דמי ניהול בשיעור 0.6% וכן עמלה בשיעור 15% מהרווח הריאלי.

2.2.2 מגמות בשער חליפין, אינפלציה וריבית בתקופת הדוח

האינפלציה וציפיות האינפלציה: נכון לחודש יוני 2024, מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.9% בקצב שנתי, זאת כשלהערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, בסוף שנת 2024 שיעור האינפלציה צפוי להסתכם בשיעור של כ-3%. כמו-כן, בנק ישראל צופה כי בשנת 2025 שיעור האינפלציה יעמוד על שיעור של כ-2.8%. יצוין כי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד המחירים לצרכן⁷.

שער חליפין: במונחי שער החליפין הנומינלי האפקטיבי של בנק ישראל, נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2024, חל פיחות של השקל בשיעור של כ-1.4% אל מול סל המטבעות מתחילת 2024, כאשר ביחס לדולר חל פיחות בשיעור של כ-4.06% מתחילת השנה וביחס לאירו חל פיחות בשיעור של כ-1.16% מתחילת השנה.

ריבית: נכון לסוף חודש יוני 2024, ריבית בנק ישראל נותרה בשיעור של 4.5%. להערכת חטיבת המחקר, לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2025 ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על שיעור של 4.25%⁸.

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם: נכון לסוף חודש יוני 2024, מרבית נכסי הסיכון עלו בצורה חדה. מדד ה-S&P500 עלה בשיעור של כ-14.45% מתחילת השנה; מדד הנאסד"ק 100 עלה בשיעור של כ-16.95% מתחילת השנה; מדד ה-DAX עלה בשיעור של כ-8.86% מתחילת השנה; מדד תל אביב 35 עלה בשיעור של כ-7.08% מתחילת השנה; ומדד ת"א 90 ירד בשיעור של כ-2.78% מתחילת השנה.

⁴ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - חשבונות לאומיים: אומדן ראשון לרבעון השני של שנת 2024, פורסם בחודש אוגוסט 2024: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2024/259/08_24_259b.pdf

⁵ בנק ישראל - התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, פורסמה בחודש יולי 2024:

<https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/> ("התחזית המקרו כלכלית").

⁶ ההגדרה לקוחה מתוך פרסום של רשות שוק ההון.

⁷ התחזית המקרו כלכלית, ראה ה"ש 5 לעיל.

⁸ שם.

2.2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן
ריבית: במהלך חודש יולי 2024, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי, בשיעור של 4.5%.
אינפלציה: מדד המחירים לצרכן עבור חודש יולי 2024 עלה בשיעור של 0.6%. קצב האינפלציה השנתי הינו 3.2%⁹.
שער חליפין: בסמוך למועד פרסום הדוח, פיחות השקל ביחס לדולר הגיע לשיעור של כ-1% מתחילת השנה. בנוסף, מתחילת השנה, השקל רשם פיחות ביחס לאירו בשיעור של כ-3.27%.
התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם: בסמוך למועד פרסום הדוח, מדד ה-S&P500 עלה בשיעור של כ-18.1% מתחילת השנה; מדד הנאסד"ק 100 עלה בשיעור של כ-17.2% מתחילת השנה; מדד ה-DAX עלה בשיעור של כ-11.2% מתחילת השנה; מדד תל אביב 35 עלה בשיעור של כ-10.8% מתחילת השנה; ומדד ת"א 90 עלה בשיעור של כ-3.95% מתחילת השנה.

2.2.4 מלחמת "חרבות ברזל"
 ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון הטרור "חמאס" במתקפת טרור רצחנית נגד תושבי עוטף עזה והדרום, בשילוב ירי טילים מאסיבי על כל אזורי הארץ. בגין אירועים אלה, ממשלת ישראל הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). בנוסף למלחמה, מדינת ישראל מנהלת מערכה נוספת בעצימות הולכת וגוברת בגבולה הצפוני. המלחמה והמערכה בצפון הארץ גורמות למגמות שליליות במשק הישראלי ולפגיעה כלכלית נרחבת בשווקים הפיננסיים. לפרטים בדבר מידת ההשפעה של המלחמה על החברה, ראה באור 1(ג) לדוחות הכספיים.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

להלן יפורטו שינויים ואירועים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה, אשר לא תוארו בדוח התקופתי ו/או בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024:

3.1 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות
 ביום 27 ביוני 2024 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת חוזר שעניינה "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" ("טיטוט החוזר"), שמטרתה עדכון הנחות ברירת המחזל, אשר על בסיסן חברות הביטוח תחשבנה את ההתחייבויות ומקדמי הקצבה במוצרי החיסכון הפנסיוני. ביום 30 ביוני 2024 החברה דיווחה כי היא לומדת את הוראות טיוטת החוזר והשפעותיהן על תוצאותיה, מצבה הכספי ויחס כושר פירעונה הכלכלי.
 ביום 24 ביולי 2024 פורסם נוסח סופי של טיוטת החוזר והיא הפכה לחוזר מחייב. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים מימים 30 ביוני 2024 ו-25 ביולי 2024 (אסמכתאות מספר: 2024-01-066568 ו-2024-01-079138, בהתאמה). לפרטים בדבר ההשפעה של התיקון האמור על דוחותיה הכספיים של החברה, ראה באור 7(א) לדוחות הכספיים.

3.2 דוחות נאמן לתעודות התחייבות
 ביום 25 ביוני 2024 פורסמו דוחות שנתיים של הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 3) ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה 4), אשר הונפקו על-ידי החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 25 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-10-064354).

3.3 החלטה עקרונית לקיום הליך הזמנה להציע הצעות במתחם סוהו באשדוד
 ביום 24 ביוני 2024 דירקטוריון החברה קיבל החלטה עקרונית לקיים הליך של הזמנה להציע הצעות בקשר עם זכויות המקרקעין של החברה במתחם סוהו, רחוב האורגים, אשדוד. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 24 ביוני 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-064003) ובאור 7(ב)12 לדוחות הכספיים. כמו כן, לעניין הערכת השווי שביצעה החברה לנכס האמור במהלך תקופת הדיווח, ראה באור 7(ב)13 לדוחות הכספיים.

3.4 אסיפה כללית של בעלי מניות החברה
 ביום 10 ביוני 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (1) אשרור מדיניות התגמול של החברה לשנת 2024; (2) אישור רכישת פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשנת 2024; (3) אישור עדכון תנאי העסקתו של מר אור אלעזרא, עוזר יו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 10 ביוני 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-059086).

3.5 הגשת כתב טענות מנהלי על-ידי רשות ניירות ערך

ביום 6 ביוני 2024 החברה דיווחה כי רשות ניירות ערך הגישה כתב טענות מנהלי כנגדה וכן כנגד נושא משרה בה ועובד בה, ובו טענות לביצוע הפרה של אי הגשת הודעה על הפיכת החברה לבעלת עניין בתאגיד אחר, וכן הפרה שעניינה הטעיית רשות ניירות ערך על-ידי החברה ונושא המשרה האמור.

3.6 עסקאות עם בעל השליטה

3.6.1 החברה ביצעה עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה היה עניין באישורו וכן עסקאות עם נושאי משרה וקרוביהם, כמפורט להלן:

3.6.1.1 ביום 29 ביולי 2024, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקאות כזניחות, אישרה הוועדה את העסקאות הבאות: חידוש פוליסת חבות מוצר ואחריות מקצועית (פוליסה משולבת) לעבודות קבלניות עבור אפרידר; חידוש פוליסת חבות מוצר ואחריות מקצועית (פוליסה משולבת) לעבודות קבלניות עבור קבוצת אלון בע"מ וכן חידוש פוליסת המבנים שלה; וחידוש פוליסת המבנה של מרכז ספורט ונופש "קאנטרי ברנע". לפרטים נוספים, ראה תקנה 22 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

3.6.1.2 ביום 30 ביוני 2024, אלבר שירותי מימונית בע"מ ("אלבר") הודיעה לחברה כי בכוונתה שלא לממש את האופציה לרכישת הזכות החוזית של החברה לקבלת חזקה וכן זכות לחכירת משנה ביחס לכלל החניות המקורות, אשר ייבנו על-ידי בעלי זכות החכירה של מגרש 16. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 1 ביולי 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-067222) ובאור 7(ב)(9) לדוחות הכספיים של החברה.

3.6.1.3 ביום 30 ביוני 2024, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקאות כזניחות, אישרה הוועדה את העסקאות הבאות: אשרור הסכם השירותים בין החברה לבין סוכנות בסט פיננסים (2022) בע"מ ("הסוכנות") וכן מתן רישיון שימוש בסימני מסחר לסוכנות; חידוש ההתקשרות עם ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ בדבר מתן שירותי תיקון פנסים ומראות למבוטחי החברה; חידוש מערך פוליסות עסקים של אלבר; וחידוש מערך פוליסות המבנים של אפרידר. לפרטים נוספים, ראה תקנה 22 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

3.6.1.4 לפרטים אודות רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, לרבות דירקטורים ונושאי משרה שהינם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו, וכן עדכון תנאי העסקתו של מר אור אלעזרא, ראה סעיף 3.4 לעיל.

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

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

31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024	
296.7	223.8	348.3	סה"כ הון
4,737.4	4,773.7	4,792.5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
20,883.7	20,282.6	23,150.1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,312.9	1,343.1	1,278.8	התחייבויות אחרות
26,934.0	26,399.4	29,221.4	סה"כ התחייבויות
18,826.0	18,565.8	21,255.0	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,066.0	1,950.9	1,968.9	השקעות פיננסיות אחרות
6,338.7	6,106.5	6,345.8	נכסים אחרים
27,230.7	26,623.2	29,569.7	סה"כ מאזן

4.1.2 הון

ההון לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ-348.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-296.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בהון נובע מרווח כולל לאחר מס בתקופת הדוח בסך של כ-51.6 מיליון ש"ח. לעניין שיעור יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה בהתאם לדירקטיבת Solvency II, ראה סעיף 8 להלן.

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

שנת תחילת שנת תחילת ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	השינוי באחוזים 2023/2024	2023	2024	השינוי באחוזים 2023/2024	2023	2024	
ביטוח כללי							
1,322.1	12.7	324.7	365.8	13.2	640.7	725.5	פרמיות שהורווחו ברוטו
755.5	28.7	184.8	237.8	29.1	357.8	461.9	פרמיות שהורווחו בשייר
72.6	*	(13.5)	38.5	*	(40.6)	74.0	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי
ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך							
427.0	(15.6)	105.7	89.2	(14.1)	210.4	180.6	פרמיות שהורווחו ברוטו
396.8	(19.6)	99.5	80.0	(16.6)	193.9	161.7	פרמיות שהורווחו בשייר
162.1	12.9	40.4	45.6	9.0	81.1	88.4	הכנסות מדמי ניהול בביטוח חיים
(12.9)	*	(7.8)	8.6	*	(13.6)	5.7	רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים
59.7	*	(21.3)	47.1	*	(54.2)	79.7	סה"כ רווח (הפסד) ממגזרי פעילות
פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות							
42.2	(78.5)	24.2	5.2	(58.6)	28.5	11.8	רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות
(8.8)	26.7	(3.0)	(2.2)	30.6	(4.9)	(3.4)	הוצאות הנהלה וכלליות
(25.7)	(21.3)	(6.1)	(7.4)	(27.7)	(11.2)	(14.3)	הוצאות מימון
7.7	**	15.0	(4.4)	**	12.4	(5.9)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מפריטים שלא יוחסו
67.4	*	(6.3)	42.7	*	(41.8)	73.8	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס
35.1	*	(6.7)	30.2	*	(37.8)	51.6	סה"כ רווח (הפסד) כולל נטו ממס

* מעבר מהפסד לרווח.
** מעבר מרווח להפסד.

תוצאות התפתחות הרווח/הפסד הכולל:

הרווח הכולל לפני מס של מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה (מגזר ביטוח כללי וחיים), בתקופת הדוח הסתכם בכ-79.7 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ-54.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה (מגזר ביטוח כללי וחיים), הסתכמו ברבעון הנוכחי ברווח כולל לפני מס של כ-47.1 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ-21.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח, הן בתקופת הדוח והן ברבעון הנוכחי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו משיפור חיתומי במגזר ביטוח כללי, בענפי רכב רכוש, רכב חובה וחבויות. סיבה נוספת שתרמה משמעותית למגמה האמורה הינה התאמת האומדן בו נקטה החברה לעניין חישוב יתרת הגמלא בתשלום. לפרטים נוספים בדבר האמור, ראה באור 7(א)1(ג) לדוחות הכספיים.

ההפסד הכולל לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למגזרי פעילות בתקופת הדוח הסתכם בכ-5.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-12.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס מסעיפים שלא יוחסו למגזרי פעילות ברבעון הנוכחי הסתכם בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-15.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סיבה מרכזית למעבר מרווח להפסד, הן בתקופת הדוח והן ברבעון הנוכחי, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, הינה שערך נדל"ן שבוצע במהלך רבעון שני לשנת 2023.

ניתוח מגזר ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

ביטוח חיים	מיליוני ש"ח	שינוי באחוזים
פרמיות שהורווחו ברוטו		
1-6/2024	180.6	(14.1)
1-6/2023	210.4	(2.2)
4-6/2024	89.2	(15.6)
4-6/2023	105.7	2.8
רווח (הפסד) לפני מס		
1-6/2024	5.6	*
1-6/2023	(13.4)	(75.2)
4-6/2024	8.7	*
4-6/2023	(7.9)	(78.4)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס		
1-6/2024	5.7	*
1-6/2023	(13.6)	(75.5)
4-6/2024	8.6	*
4-6/2023	(7.8)	(79.4)

* מעבר מהפסד לרווח.

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בדבר רווחי השקעות ותשואות למבטחים

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות, נטו שנוקפו למבטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות הממונה, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-12/2023	4-6/2023	4-6/2024	1-6/2023	1-6/2024	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
1,863.44	355.76	813.89	1,196.22	1,361.03	רווחי (הפסדי) השקעות שנוקפו למבטחים לאחר דמי ניהול
162.1	46.15	40.56	81.61	89.58	סה"כ דמי ניהול

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

1-12/2023	4-6/2023	4-6/2024	1-6/2023	1-6/2024	
%	%	%	%	%	
7.42	1.27	3.49	4.57	6.70	תשואה ברוטו
0.6	0.15	0.15	0.3	0.3	דמי ניהול קבועים
-	-	-	-	-	דמי ניהול משתנים
6.82	1.12	3.34	4.27	6.4	תשואה נטו למבטח

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

1-12/2023	4-6/2023	4-6/2024	1-6/2023	1-6/2024	
%	%	%	%	%	
8.83	1.36	4.08	5.45	6.27	תשואה ברוטו
0.8	0.21	0.2	0.4	0.41	דמי ניהול קבועים
8.03	1.16	3.86	5.05	5.86	תשואה נטו למבטח

ניתוח מגזר פעילות ביטוח חיים ותכנון לטווח ארוך

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-180.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-210.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-14.1%. ברבעון הנוכחי, הפרמיות שהורווחו עמדו על סכום של כ-89.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-105.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של כ-15.6%. הסיבה המרכזית לירידה בסך הפרמיות שהורווחו כאמור ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נעוצה בשינוי דפוסי הניודים בקרב ענף ביטוח המנהלים לאור שינויים רגולטוריים.

בתקופת הדוח, הסתכמו תוצאות מגזר ביטוח חיים ברווח כולל לפני מס של כ-5.7 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של 13.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו-כן, ברבעון הנוכחי ישנו רווח כולל לפני מס של כ-8.6 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס של כ-7.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סיבה מרכזית למעבר מהפסד לרווח הן בתקופת הדוח והן ברבעון הנוכחי בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד הינה התאמת האומדן בו נקטה החברה לעניין חישוב יתרת הגמלא בתשלום, וזאת כמתואר בבאור 7(א)(1)(ג) לדוחות הכספיים.

כמו-כן, נציין כי בתקופת הדוח החברה לא גבתה דמי ניהול משתנים, וזאת בשל התשואה השלילית שהחלה בשנת 2022 בפוליסות המשתתפות ברווחים, וכל עוד לא תושג בעתיד תשואה ריאלית חיובית בגין פוליסות אלו לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים (להלן: "בור בדמי הניהול"). ליום 30 ביוני 2024, הבור בדמי הניהול עומד על סך של כ-7.6 מיליון ש"ח.

הרווח הכולל מחווי השקעה בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי עמד על כ-5.3 מיליון ש"ח ו-3.5 מיליון ש"ח בהתאמה, אל מול התקופות המקבילות אשתקד, בהן עמד על 1.9 מיליון ש"ח ו-1.0 מיליון ש"ח, בהתאמה. העלייה נבעה הן מעלייה בהיקף התיק, כמפורט להלן, והן משיפור בשיעורי הרווחיות הגלומה בחווי ההשקעה. במהלך החציון הראשון לשנת 2024, ישנה עלייה משמעותית בסך הגיוסים נטו (גיוסים בניכוי פדיונות) בחווי השקעה; הגיוסים נטו כאמור עלו בכ-2,608 אלפי ש"ח, בהשוואה לחציון המקביל אשתקד. מגמת השיפור האמור התפלגה באופן מאוזן בין הרבעון הראשון לשנת 2024 (עלייה של 1,432 אלפי ש"ח, בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד), לבין הרבעון השני לשנת 2024 (עלייה של 1,176 אלפי ש"ח, בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד).

סכומי הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-177.7 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-203.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-12.8%. שיעור הפדיונות במונחים שנתיים ביחס לממוצע עתודות ביטוח חיים ברוטו ליום 30 ביוני 2024 וליום 30 ביוני 2023 הינו כ-10.5% וכ-9.8%, בהתאמה.

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

אחוז מסה"כ תקופת הדוח		השינוי באחוזים בין תקופות הדוחות	לתקופת הדוח 1 בינואר עד 30 ביוני		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
רכב חובה					
18.1	16.2	(0.8)	136.5	135.4	פרמיות ברוטו
18.1	17.1	26.5	79.4	100.4	פרמיות שייך
13.8	16.6	*	(5.6)	12.3	רווח (הפסד) כולל לפני מס
רכב רכוש					
45.6	53.1	29.6	342.5	443.8	פרמיות ברוטו
50.5	60.8	61.3	221.7	357.5	פרמיות שייך
69.5	44.7	*	(28.2)	33.0	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			102.3	71.7	ברוטו Loss ratio באחוזים (1)
			96.9	68.1	שייך Loss ratio באחוזים (2)
			124.9	92.6	ברוטו/שייך Combined ratio באחוזים (3)
			123.2	91.8	שייך Combined ratio באחוזים (4)
ביטוח כללי אחר					
ענפי חבויות					
17.7	14.6	(8.7)	133.2	121.6	פרמיות ברוטו
20.5	14.0	(8.4)	90.0	82.4	פרמיות שייך
69.7	19.8	*	(28.3)	14.6	רווח (הפסד) כולל לפני מס
ענפי רכוש אחרים					
18.6	16.1	(3.9)	140.0	134.5	פרמיות ברוטו
10.8	8.1	-	47.5	47.5	פרמיות שייך
(53.0)	18.9	(34.9)	21.5	14.1	רווח כולל לפני מס
			34.3	41.9	ברוטו Loss ratio באחוזים (1)
			31.1	40.8	שייך Loss ratio באחוזים (2)
			57.4	65.6	ברוטו Combined ratio באחוזים (3)
			58.3	70.8	שייך Combined ratio באחוזים (4)
סה"כ					
100	100	11.1	752.1	835.3	פרמיות ברוטו
100	100	34.0	438.7	587.8	פרמיות שייך
100	100	*	(40.6)	74.0	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* מעבר מהפסד לרווח.

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

אחוז מסה"כ לרבעון		השינוי באחוזים בין הרבעונים	לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
רכב חובה					
16.9	16.1	0.9	56.4	56.9	פרמיות ברוטו
16.0	16.7	30.7	31.9	41.7	פרמיות שייך
2.2	10.6	*	(0.3)	4.1	רווח (הפסד) כולל לפני מס
רכב רכוש					
47.8	55.4	22.3	160.0	195.7	פרמיות ברוטו
54.9	63.3	44.1	109.4	157.6	פרמיות שייך
3.7	40.5	*	(0.5)	15.6	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			84.1	70.3	ברוטו Loss ratio באחוזים (1)
			83.8	68.5	שייך Loss ratio באחוזים (2)
			106.9	91.9	ברוטו Combined ratio באחוזים (3)
			110.4	92.6	שייך Combined ratio באחוזים (4)
ביטוח כללי אחר					
ענפי חבויות					
17.4	13.4	(18.7)	58.2	47.3	פרמיות ברוטו
19.6	12.8	(18.4)	39.0	31.8	פרמיות שייך
212.6	31.9	*	(28.7)	12.3	רווח (הפסד) כולל לפני מס
ענפי רכוש אחרים					
17.9	15.1	(10.2)	59.7	53.6	פרמיות ברוטו
9.5	7.2	(5.3)	19.0	18.0	פרמיות שייך
(117.8)	17.0	(59.2)	15.9	6.5	רווח כולל לפני מס
			34.3	38.2	ברוטו Loss ratio באחוזים (1)
			57.4	40.2	שייך Loss ratio באחוזים (2)
			31.3	62.4	ברוטו Combined ratio באחוזים (3)
			58.3	72.8	שייך Combined ratio באחוזים (4)
סה"כ					
100	100	5.7	334.4	353.5	פרמיות ברוטו
100	100	25.0	199.4	249.1	פרמיות שייך
100	100	*	(13.5)	38.5	הפסד כולל לפני מס

* מעבר מהפסד לרווח.

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

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-835.3 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-752.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-11.1%. ברבעון הנוכחי ההכנסות מפרמיות הסתכמו בכ-353.5 מיליון ש"ח, לעומת 334.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-5.7%.

בענפי פעילות ביטוח כללי, נרשם בתקופת הדוח רווח כולל לפני מס בסך של כ-74.0 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל לפני מס בסך של כ-40.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הנוכחי נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-38.5 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי מיוחס בעיקרו לשיפור חיתומי משמעותי לעומת התקופות המקבילות אשתקד, בעיקר בענפי רכב רכוש, רכב חובה וחבויות, וזאת כתוצאה מעלייה בתעריף ושיפור בהתפתחות התביעות.

ענף פעילות רכב חובה

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-135.4 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-136.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-0.8%. ברבעון הנוכחי, הסתכמו ההכנסות מפרמיות בסך של כ-56.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-56.4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-0.9%.

בתקופת הדוח, תוצאות הענף הסתכמו ברווח כולל לפני מס של כ-12.3 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון הנוכחי, הסתכמו תוצאות הענף ברווח כולל לפני מס של כ-4.1 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי אל מול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור חיתומי, בדגש על קיטון בשכוחות התביעות ומעלייה בתעריף.

ענף פעילות רכב רכוש

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-443.8 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-342.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-29.6%. ברבעון הנוכחי הסתכמו ההכנסות מפרמיות בכ-195.7 מיליון ש"ח, לעומת 160.0 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של כ-22.3%.

תוצאות ענף פעילות רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס של כ-33.0 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-28.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי הסתכמו תוצאות הענף ברווח כולל לפני מס של כ-15.6 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-0.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי מול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור חיתומי כתוצאה מעליית תעריפים וטיוב התיק הביטוחי.

ענפי רכוש אחרים

ההכנסות מפרמיות ברוטו במגזר פעילות ביטוחי הרכוש (ללא רכב) הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-134.5 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-140.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-3.9%. ברבעון הנוכחי הסתכמו ההכנסות מפרמיות בכ-53.6 מיליון ש"ח, לעומת 59.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של כ-10.2%.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-14.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-21.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של כ-6.5 מיליון ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-15.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהרעה חיתומית בענף דירות.

ביטוח חבויות

ההכנסות מפרמיות ברוטו הסתכמו לסך של כ-121.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-133.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-8.7%.

ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון בנוכחי הסתכמו לסך של כ-47.3 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-58.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-18.7%.

הרווח הכולל לפני מס במגזר פעילות זה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-14.6 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-28.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של כ-12.3 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד כולל בסך של כ-28.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי מול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר משיפור בענפי צד ג' וחבות מעבידים, וזאת כתוצאה משיפור בהתפתחות התביעות בשנות חיתום קודמות.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של 54,393 אלפי ש"ח, מסכום מזומנים של 1,835,997 אלפי ש"ח ביום 31 לדצמבר 2023 לסכום מזומנים של 1,781,604 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2024. להלן הרכב ירידה זו:

בתקופת הדוח המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו בסך של 65,900 אלפי ש"ח.

תזרים המזומנים אשר שימש לפעילות השקעה הסתכם בתקופת הדוח בסך של 26,575 אלפי ש"ח, ושימש בעיקר לרכישת נכסים בלתי מוחשיים.

תזרים מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של 38,082 אלפי ש"ח, בעיקר מגיוסים נטו מבנקים.

4.3 מקורות מימון

4.3.1 החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומהתחייבויות בגין כתבי התחייבות נדחים מתאגידים בנקאיים ובגין כתבי התחייבות נדחים סחירים. החברה נוהגת לגייס כתבי התחייבות נדחים מעת לעת בהתאם לצרכי ההון שלה.

4.3.2 החברה הנפיקה לציבור שתי סדרות של כתבי התחייבות נדחים סחירים - אגרות חוב (סדרה 3) ואגרות חוב (סדרה 4), אשר הוכרו בידי החברה כהון משני מורכב. למועד תקופת הדוח, קיימים במחזור 42,920,000 אגרות חוב (סדרה 3) ו-169,176,000 אגרות חוב (סדרה 4).

4.3.3 ביום 31 במרס 2024 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי בהסכם לנטילת כתב התחייבות נדחה בסך 60 מיליון ש"ח, ומסגרת אשראי נוספת שהעמיד התאגיד הבנקאי לחברה בסך 40 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים בדבר נטילת כתב ההתחייבות הנדחה ומימוש מסגרת אשראי כאמור, ראה באור 7(ב)4 לדוחות הכספיים.

4.3.4 ליום 30 ביוני 2024, יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים מתאגידים בנקאיים וכתבי ההתחייבות הנדחים הסחירים של החברה הינה בסך של כ-506,618 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראה באור 5(ג) לדוחות הכספיים.

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

4.3.6 לפרטים נוספים בקשר למקורות המימון של החברה, ראה באור 18 בפרק השלישי לדוח התקופתי ובאור 5(ג) לדוחות הכספיים.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

6. הליכים משפטיים מהותיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי

7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

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

7.2 בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי

במהלך התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי.

8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

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

דרישות ההון לפי משטר הסולבנסי:

ביום 30 במאי 2024 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023. להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR):

(1) יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
		מבוקר*
		אלפי ש"ח
806,716	946,800	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
813,473	994,706	הון נדרש לכושר פירעון
(6,757)	(47,906)	עודף
99.2%	95.2%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:
65,000	100,000	גיוס (פדיון) מכשירי הון
-	(60,000)	פירעונות ופדיונות**
65,000	40,000	סה"כ
(44,484)	-	חריגה ממגבלות כמותיות
827,232	996,748	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**
13,759	2,042	עודף
101.7%	100.2%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

** בהתאם לכך שהון רובד 2, אשר נפדה בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח, הופחת באופן יחסי ליום 31 בדצמבר 2023, הרי שיתרת ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון נקבעת לאחר שקולל מרכיב ההפחתה כאמור. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3 'הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון' בדוח יחס כושר פירעון.

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

(2) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר*	
אלפי ש"ח	
366,063	417,032
493,708	590,040

סף ההון (MCR)
הון עצמי לעניין סף ההון

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

כמצוין בבאור 14(ו) לדוחות הכספיים השנתיים לעניין פנייה שקיבלה החברה מרשות שוק ההון באשר ליחס כושר הפירעון שלה ובאשר לתכנית פעולתה לשיפור היחס האמור, ולעניין תגובת החברה לפנייה כאמור, ביום 7 באפריל 2024 קיבלה החברה בכתב את מענה הממונה לתגובת החברה. במסגרת המענה, עדכן הממונה כי הוא מאשר את תכנית הפעולה של החברה, בכפוף להתייחסותה למספר הערות שהעלה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לפעול על מנת להוציא לפועל את התכנית לשיפור יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה.

(3) להלן נתונים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר*	
אלפי ש"ח	
784,878	925,457
910,958	1,047,059
(126,080)	(121,602)
86.2%	88.4%
ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:	
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	
עודף (גירעון) ליום הדוח	
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:	
גיוס מכשירי הון	
פירעונות ופדיונות	
סה"כ	
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
עודף (גירעון)	
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	
עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:	
יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)	
עודף הון ביחס ליעד	
65,000	100,000
-	(60,000)
65,000	40,000
784,878	925,457
(126,080)	(121,602)
86.2%	88.4%
עודף פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון (באחוזים)	
107%	107%
(189,847)	(194,896)

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. לפרטים נוספים אודות דרישות ההון, ראה באור 4 בדוחות הכספיים.

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

להלן שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח, אשר לא תוארו בדוח לרבעון הראשון לשנת 2024:

- ביום 7 ביולי 2024 עדי שגיא סיימה את כהונתה כמנהלת השיווק ודוברת החברה.
- ביום 24 ביוני 2024 דירקטוריון החברה אישר למנות את מר איתן ויצמן כסמנכ"ל השיווק בחברה.

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

שמעון מירון
מנכ"ל

אלי אלעזרא
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 28 באוגוסט 2024.

הצהרה (certification)

אני, שמעון מירון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכך-
 - א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות 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 והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

שמעון מירון, מנהל כללי

תאריך: 28.8.2024

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

הצהרה (certification)

אני, בארי כספי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות 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 והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

בארי כספי, סמנכ"ל כספים

תאריך: 28.8.2024

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



דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024
בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

<u>2</u>	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
<u>5</u>	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>6</u>	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
<u>8</u>	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
<u>11</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
<u>74</u>	נספח פירוט השקעות פיננסיות אחרות

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הכשרה חברה לביטוח בע"מ וחברת הבת (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בביאור 2(א). וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ- 15,779 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2024 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ- 140 אלפי ש"ח וכ- 66 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

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

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

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

נכסים

ליום	ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
202,251	193,692	202,177	נכסים בלתי מוחשיים
442,194	461,211	471,624	הוצאות רכישה נדחות
141,954	142,221	118,993	רכוש קבוע
357,160	278,110	366,710	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,091,981	995,366	1,121,932	נדל"ן להשקעה - אחר
1,687,705	1,717,310	1,596,515	נכסי ביטוח משנה
71,619	68,320	49,595	נכסים בגין מיסים נדחים
61,314	84,837	60,649	נכסי מסים שוטפים
264,933	317,328	253,657	חייבים ויתרות חובה
166,463	246,295	306,558	פרמיה לגביה
15,149	14,297	15,779	השקעה בחברה כלולה
18,825,992	18,565,884	21,255,042	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
511,070	468,093	545,951	נכסי חוב סחירים
1,267,918	1,147,245	1,158,811	נכסי חוב שאינם סחירים
116,290	114,419	109,689	מניות
170,705	221,194	154,429	אחרות
2,065,983	1,950,951	1,968,880	סך כל ההשקעות הפיננסיות האחרות
1,721,203	1,300,944	1,564,810	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
114,794	286,437	216,794	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
27,230,695	26,623,203	29,569,715	סך כל הנכסים
20,994,875	20,233,230	23,284,901	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום		
31 בדצמבר	30 ביוני		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
200,201	200,201	200,201	הון מניות
47,885	47,885	47,885	פרמיה על מניות
39,899	31,992	42,897	קרנות הון
8,682	(56,295)	57,257	יתרת עודפים
<u>296,667</u>	<u>223,783</u>	<u>348,240</u>	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
			<u>התחייבויות</u>
4,737,364	4,773,673	4,792,460	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
20,883,685	20,282,569	23,150,132	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
57,146	37,864	58,838	התחייבויות בגין מסים נדחים
24,655	28,952	23,776	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
561,160	594,196	485,519	חברות ביטוח
177,020	191,279	176,200	זכאים ויתרות זכות
<u>492,998</u>	<u>490,887</u>	<u>534,550</u>	התחייבויות פיננסיות
<u>26,934,028</u>	<u>26,399,420</u>	<u>29,221,475</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>27,230,695</u>	<u>26,623,203</u>	<u>29,569,715</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

28 באוגוסט, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אלי אלעזרא
יו"ר הדירקטוריון

שמעון מירון
מנכ"ל

בארי כספי
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2023	2024	2023	2024	
מבוקר					
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח (הפסד) למניה]					
1,749,039	430,453	454,962	851,097	906,112	פרמיות שהורווחו ברוטו
596,751	146,196	137,195	299,370	282,529	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,152,288	284,257	317,767	551,727	623,583	פרמיות שהורווחו בשייר
2,194,601	904,050	423,877	1,330,551	1,469,478	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
162,067	40,411	45,543	81,070	88,399	הכנסות מדמי ניהול
82,758	19,002	17,864	39,075	35,179	הכנסות מעמלות
3,591,714	1,247,720	805,051	2,002,423	2,216,639	סך כל ההכנסות
3,478,813	1,239,299	705,649	2,035,641	2,062,923	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
520,306	128,224	95,177	279,648	211,718	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,958,507	1,111,075	610,472	1,755,993	1,851,205	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
430,141	102,209	103,205	205,402	202,221	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
119,776	37,207	37,339	72,114	77,054	הוצאות הנהלה וכלליות
32,011	8,026	9,354	14,448	17,445	הוצאות מימון
3,540,435	1,258,517	760,370	2,047,957	2,147,925	סך כל ההוצאות
136	3	66	20	140	חלק ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
51,415	(10,794)	44,747	(45,514)	68,854	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(27,166)	1,021	(13,236)	5,105	(20,548)	הטבת מס (מסים על ההכנסה)
24,249	(9,773)	31,511	(40,409)	48,306	רווח נקי (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר:					
סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד					
בהתקיים תנאים ספציפיים					
25,428	1,028	3,126	(862)	9,663	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקפו לקרנות הון
(10,195)	1,196	(5,200)	3,742	(4,916)	רווחים, נטו ממימוש נכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	2,035	-	593	188	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח או הפסד
(5,208)	(1,456)	721	(1,187)	(1,668)	השפעת מס
10,025	2,803	(1,353)	2,286	3,267	סה"כ רכיבים שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
734	265	-	265	-	הערכה מחדש בגין שיערוך בנייני משרד
45	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
7	34	-	34	-	השפעת מס
786	299	-	299	-	סה"כ רכיבים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
10,811	3,102	(1,353)	2,585	3,267	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
35,060	(6,671)	30,158	(37,824)	51,573	סה"כ רווח כולל
רווח (הפסד) נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):					
0.13	(0.05)	0.17	(0.22)	0.27	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.					

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
296,667	8,682	(5,508)	45,407	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
48,306	48,306	-	-	-	-	רווח לתקופה
3,267	-	3,267	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו
51,573	48,306	3,267	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	269	-	(269)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס
<u>348,240</u>	<u>57,257</u>	<u>(2,241)</u>	<u>45,138</u>	<u>47,885</u>	<u>200,201</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
261,607	(16,173)	(15,533)	45,227	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
(40,409)	(40,409)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
2,585	-	2,286	299	-	-	רווח כולל אחר, נטו
(37,824)	(40,409)	2,286	299	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	287	-	(287)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס
<u>223,783</u>	<u>(56,295)</u>	<u>(13,247)</u>	<u>45,239</u>	<u>47,885</u>	<u>200,201</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
318,082	25,622	(888)	45,262	47,885	200,201	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
31,511	31,511	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,353)	-	(1,353)	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו
30,158	31,511	(1,353)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	124	-	(124)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס
<u>348,240</u>	<u>57,257</u>	<u>(2,241)</u>	<u>45,138</u>	<u>47,885</u>	<u>200,201</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
230,454	(46,665)	(16,050)	45,083	47,885	200,201	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
(9,773)	(9,773)	-	-	-	-	הפסד לתקופה
3,102	-	2,803	299	-	-	רווח כולל אחר, נטו
(6,671)	(9,773)	2,803	299	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	143	-	(143)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס
223,783	(56,295)	(13,247)	45,239	47,885	200,201	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

סך הכל הון	יתרת עודפים	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הערכה מחדש	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
261,607	(16,173)	(15,533)	45,227	47,885	200,201	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
24,249	24,249	-	-	-	-	רווח לתקופה
10,811	30	10,025	756	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
35,060	24,279	10,025	756	-	-	סה"כ רווח כולל
-	576	-	(576)	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע בגובה פחת, נטו ממס
296,667	8,682	(5,508)	45,407	47,885	200,201	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
	2023	2024	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
127,156	94,117	(62,969)	(155,847)	(65,900)	א'	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(341)	(95)	(617)	(127)	(623)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(55,245)	(15,284)	(15,463)	(22,842)	(25,952)		רכישת רכוש קבוע
(55,586)	(15,379)	(16,080)	(22,969)	(26,575)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
65,000	65,000	40,000	65,000	100,000		תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים מבנקים
(3,499)	(860)	(955)	(1,729)	(61,918)		פרעון כתבי התחייבות נדחים מבנקים ואחרים
61,501	64,140	39,045	63,271	38,082		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
133,071	142,878	(40,004)	(115,545)	(54,393)		<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,702,926	1,444,503	1,821,608	1,702,926	1,835,997	ב'	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,835,997	1,587,381	1,781,604	1,587,381	1,781,604	ג'	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
						פעילות שלא במזומן
7,765	1,224	125	5,601	274		הכרה בנכס זכות שימוש נגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
24,249	(9,773)	31,511	(40,409)	48,306
(136)*	(3)	(66)	(20)	(140)
(1,913,443)	(813,887)	(355,732)	(1,196,219)	(1,361,032)
(14,200)	(4,626)	(5,244)	(8,093)	(2,930)
(137,026)	(6,337)	68,261	(26,851)	50,650
(3,201)	650	5,083	(1,330)	5,834
(17,845)	(18,893)	(783)	(20,344)	(4,350)
25,731	6,121	7,408	11,268	14,309
(78,793)	-	(9,485)	-	(9,485)
(131,919)	(35,792)	(9,485)	(35,792)	(9,485)
6,278	1,518	2,039	3,164	3,526
48,928	12,560	12,908	25,084	26,026
174,755	89,070	(80,024)	211,064	55,096
144,644	110,420	812,331	(456,472)	2,266,447
(40,299)	(12,818)	81,088	(69,904)	91,190
6,852	4,166	(33)	(12,165)	(29,430)
27,166	9,189	13,236	5,105	20,548
1,587,291	593,724	(632,111)	1,309,198	(1,237,967)
(647)	(202)	-	(390)	(65)
(2,456)	(781)	-	(1,968)	(134)
(73,151)*	48,697	(17,801)	(41,938)	9,793
30,383	4,788	(49,649)	(49,449)	(140,096)
18,230	(7,375)	(4,598)	(34,165)	11,276
13,610	21,248	(71,226)	60,914	(77,910)
(2,484)	595	(656)	1,783	(879)
(331,732)	2,032	(234,539)	(327,520)	(319,208)
(24,285)	(9,720)	(9,269)	(11,228)	(12,922)
238,056	55,685	62,563	117,061	100,473
7,821	(14,457)	5,068	(9,586)	3,938
213,047	70,350	81,697	115,835	113,513
434,639	101,858	140,059	212,082	205,002
127,156	94,117	(62,969)	(155,847)	(65,900)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

* סיווג מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<u>נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,477,678	1,182,674	1,671,191	1,477,678	1,721,203	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
225,248	261,829	150,417	225,248	114,794	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>1,702,926</u>	<u>1,444,503</u>	<u>1,821,608</u>	<u>1,702,926</u>	<u>1,835,997</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					<u>נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
1,721,203	1,300,944	1,564,810	1,300,944	1,564,810	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
114,794	286,437	216,794	286,437	216,794	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>1,835,997</u>	<u>1,587,381</u>	<u>1,781,604</u>	<u>1,587,381</u>	<u>1,781,604</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. השליטה בחברה

1. הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: החברה) הינה חברה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב המלאכה 6, חולון. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).
2. החברה הינה חברה בת בשליטה ובבעלות מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה בעקיפין, באמצעות החזקותיו באלעזרא החזקות בע"מ (להלן: אלעזרא החזקות), חברה פרטית בבעלות מר אלי אלעזרא ורעייתו, המחזיקה בשיעור של כ-42.87% ממניות החברה; וכן באמצעות אלעזרא החזקות ביטוח בע"מ (להלן: אלעזרא החזקות ביטוח), חברה פרטית בבעלותה המלאה של אלעזרא החזקות, המחזיקה בשיעור של כ-53.6% ממניות החברה.
3. החברה הינה חברה פרטית והינה תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק החברות.

- ב. החברות המאוחדות הפעילות של החברה הינן איגוד מקרקעין בשם פנינת אפרידר בע"מ (להלן: אפרידר) המוחזקת בבעלות מלאה וכן בסט פיננסים סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: סוכנות בסט). בדוחות הביניים ליום 30 ביוני, 2024 לא צורף מידע כספי נפרד כנדרש לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של אפרידר וכן של סוכנות בסט על הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ובפרט העובדה שהוספת המידע האמור אינה תשפיע על יכולת קוראי הדוחות של החברה לקבל החלטות עסקיות. פרט לאמור לעיל, הפרמטרים הכמותיים ששימשו את החברה בכדי לגבש את ההחלטה הנ"ל הינם שיעור נכסי פנינת אפרידר וכן שיעור נכסי סוכנות בסט מסך נכסי החברה, שיעור התחייבויות פנינת אפרידר וכן שיעור התחייבויות סוכנות בסט מסך התחייבויות החברה, שיעור הכנסות פנינת אפרידר וכן שיעור הכנסות סוכנות בסט מסך הכנסות החברה, וחלקה של פנינת אפרידר וכן חלקה של סוכנות בסט בסך התזרים המזומנים מפעילות שוטפת מסך התזרים המזומנים המאוחד של החברה מפעילות שוטפת.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

כמפורט בביאור 1(ג) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 7 באוקטובר, 2023 פתח ארגון הטרור "חמאס" במתקפת טרור רצחנית נגד תושבי יישובי עוטף עזה והדרום, בשילוב ירי טילים מאסיבי על כל אזורי הארץ. בעקבות המתקפות על ישראל והמצב הביטחוני, הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: המלחמה). למלחמה ולפעולות שנקטה ממשלת ישראל השפעות ישירות ועקיפות על ישויות רבות, שעשויות להיות משמעותיות. השפעת המלחמה הובילה לצמצום הפעילות במשק ישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. במהלך תקופת המלחמה חלו שינויים בעקום הריבית ובפרמיית אי הנזילות אי הנזילות. יצוין כי השינויים בעקום הריבית ובפרמיית אי הנזילות אינם נובעים בהכרח מפרוץ המלחמה, אלא גם מגורמים אקסוגניים נוספים. לפרטים בדבר השפעת השינויים האמורים על החברה, ראה ביאור 7(א) לדוחות הכספיים.

בנוסף, ובהמשך לאמור בביאור 1(ג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאותיה הכספיות של החברה. בפרט, באשר לחשיפתה של החברה לתביעות בביטוחי חיים (שייר) אגב המלחמה, בתקופת הדיווח, במהלך החודשים ינואר-יוני 2024, הוערכו והתגבשו תביעות כאמור בסך של כ-700 אלף ש"ח. כמו כן, בהמשך לכתוב בביאור האמור, לחברה נכסי נדל"ן בין היתר בערים אשקלון ואשדוד, אשר נפגעו משמעותית במהלך המלחמה. החברה מעריכה כי היקף הפגיעה שלה בהכנסות שכר דירה חודשי לאור האמור הינו בסדר גודל של כ-120 אלף ש"ח. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית. כמו כן, לפרטים אודות הודעה בדבר ירידת דירוג האשראי של מדינת ישראל במהלך תקופת הדיווח, ראה באור 7(ב)1 להלן. בנוסף, לפרטים אודות הודעה בדבר שינוי תחזית דירוג השל מדינת ישראל לאחר תקופת הדיווח ראה באור 8 להלן.

ד. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך 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. כמו כן, בתקופת הדוח חלה תנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. לשינויים בשווקים אלו השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה ותוצאותיה. לניתוח רגישות ביחס להשפעת השינויים בשיעורי ריבית ובשיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן, ראה באור 32ב(3) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. כמו כן, לעניין השפעת מגמת עליית הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח, [ראה באור 7\(א\)](#).

ה. דמי ניהול משתנים

החברה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על-ידה, על דמי הניהול אותם גובה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. בתקופת הדוח חלו עליות בשווקים הפיננסיים. בעקבות זאת נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו. עד שנת 2004 החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תגבה החברה דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-7.6 מיליון ש"ח.

ו. נאמנות ויציאה מ'נסיבות משהות'

בהתאם להוראות שטרי הנאמנות וכתבי התחייבות, בין היתר, במקרה בו יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, כמשמעותם בחוק החברות, הינה שלילית, חלים על תשלומי הריבית נסיבות משהות. ליום 31 בדצמבר 2022, ובמהלך שנת 2023 הייתה לחברה יתרת רווחים ראויים לחלוקה שלילית. כמפורט בביאור 1(ה) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 31 במרץ 2024, דן דירקטוריון החברה בשאלת התקיימותן של הנסיבות המשהות. מכיוון שנכון ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה יתרת עודפים חיובית, אזי, שבהתאם להוראות שטרי הנאמנות של אגרות החוב (סדרות 3 ו-4) וכתבי התחייבות נדחים שהחברה נטלה מתאגידים בנקאיים, לא חלים על תשלומי הריבית שלה נסיבות משהות.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 3.1.3 לדוח דירקטוריון מיום 31 בדצמבר, 2023. לפרטים בדבר אירועים בתקופת הדיווח המשפיעים על יחס כושר הפירעון של החברה, [ראה באור 7](#).

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה) בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).
ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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

למעט האמור **בבאור 7(א)** בדבר שינויים בריבית ועדכון אומדנים אקטואריים, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן.

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן: התיקון המקורי). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן: התיקון העוקב).

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

1. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים (המשך)

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

2. תיקון ל- IFRS 16, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן: התיקון) שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי. התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחריו, יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה.

3. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: התיקונים), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

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

4. רכוש קבוע

בהמשך לכתוב בביאור 2(ח) לדוחות הכספיים השנתיים, לעניין המדיניות החשבונאית הננקטת בדבר רכוש קבוע, שינוי סיווג מיתרת רכוש קבוע ליתרת נדל"ן להשקעה מבוצע עם סיום השימוש העצמי על ידי החברה, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 40, נדל"ן להשקעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראה באור 9.

1. 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 החברה. 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. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות

1. ביטוח חיים

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

2. ביטוח כללי

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

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

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
3.6	1.9	2.1	שישה חודשים שהסתיימו ביום:
5.1	2.2	2.5	30 ביוני, 2024
			30 ביוני, 2023
2.1	1.6	1.0	שלושה חודשים שהסתיימו ביום:
2.4	1.1	1.3	30 ביוני, 2024
3.1	3.3	3.0	30 ביוני, 2023
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

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

2. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
906,112	-	725,474	180,638	פרמיות שהורווחו ברוטו
282,529	-	263,604	18,925	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
623,583	-	461,870	161,713	פרמיות שהורווחו בשייר
1,469,478	11,445	41,102	1,416,931	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
88,399	-	-	88,399	הכנסות מדמי ניהול
35,179	-	33,155	2,024	הכנסות מעמלות
2,216,639	11,445	536,127	1,669,067	סך כל ההכנסות
2,062,923	-	505,581	1,557,342	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
211,718	-	194,136	17,582	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,851,205	-	311,445	1,539,760	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
202,221	-	120,119	82,102	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
77,054	3,431	33,105	40,518	הוצאות הנהלה וכלליות
17,445	14,309	2,081	1,055	הוצאות מימון
2,147,925	17,740	466,750	1,663,435	סך כל ההוצאות
140	140	-	-	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
68,854	(6,155)	69,377	5,632	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,935	243	4,606	86	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
73,789	(5,912)	73,983	5,718	סה"כ רווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2024				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
23,150,132	-	-	23,150,132	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
4,792,460	-	3,494,933	1,297,527	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
851,097	-	640,714	210,383	פרמיות שהורווחו ברוטו
299,370	-	282,962	16,408	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
551,727	-	357,752	193,975	פרמיות שהורווחו בשייר
1,330,551	28,189	57,501	1,244,861	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
81,070	-	-	81,070	הכנסות מדמי ניהול
39,075	-	35,869	3,206	הכנסות מעמלות
2,002,423	28,189	451,122	1,523,112	סך כל ההכנסות
2,035,641	-	612,340	1,423,301	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
279,648	-	261,814	17,834	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,755,993	-	350,526	1,405,467	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
205,402	-	123,923	81,479	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
72,114	4,864	18,958	48,292	הוצאות הנהלה וכלליות
14,448	11,225	1,910	1,313	הוצאות מימון
2,047,957	16,089	495,317	1,536,551	סך כל ההוצאות
20	20	-	-	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(45,514)	12,120	(44,195)	(13,439)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
3,738	267	3,590	(119)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(41,776)	12,387	(40,605)	(13,558)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2023				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
20,282,569	-	-	20,282,569	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
4,773,673	-	3,526,918	1,246,755	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
454,962	-	365,796	89,166	פרמיות שהורווחו ברוטו
137,195	-	128,011	9,184	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
317,767	-	237,785	79,982	פרמיות שהורווחו בשייר
423,877	5,242	22,806	395,829	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45,543	-	-	45,543	הכנסות מדמי ניהול
17,864	-	16,706	1,158	הכנסות מעמלות
805,051	5,242	277,297	522,512	סך כל ההכנסות
705,649	-	242,197	463,452	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו
95,177	-	86,947	8,230	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
610,472	-	155,250	455,222	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
103,205	-	63,932	39,273	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
37,339	2,149	16,593	18,597	הוצאות הנהלה וכלליות
9,354	7,408	1,239	707	הוצאות מימון
760,370	9,557	237,014	513,799	סך כל ההוצאות
66	66	-	-	חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
44,747	(4,249)	40,283	8,713	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,074)	(95)	(1,832)	(147)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
42,673	(4,344)	38,451	8,566	סה"כ רווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2024				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
23,140,647	-	-	23,140,647	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
4,792,460	-	3,494,933	1,297,527	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
430,453	-	324,743	105,710
146,196	-	139,948	6,248
284,257	-	184,795	99,462
904,050	23,923	39,383	840,744
40,411	-	-	40,411
19,002	-	17,408	1,594
1,247,720	23,923	241,586	982,211
סך כל ההכנסות			
1,239,299	-	303,744	935,555
128,224	-	119,660	8,564
1,111,075	-	184,084	926,991
102,209	-	63,831	38,378
37,207	3,085	10,090	24,032
8,026	6,078	1,250	698
1,258,517	9,163	259,255	990,099
סך כל ההוצאות			
3	3	-	-
(10,794)	14,763	(17,669)	(7,888)
4,524	320	4,125	79
(6,270)	15,083	(13,544)	(7,809)
ליום 30 ביוני, 2023			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,282,569	-	-	20,282,569
4,773,673	-	3,526,918	1,246,755

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סה"כ רווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,749,039	-	1,322,066	426,973
596,751	-	566,552	30,199
1,152,288	-	755,514	396,774
2,194,601	41,355	178,173	1,975,073
162,067	-	-	162,067
82,758	-	77,380	5,378
3,591,714	41,355	1,011,067	2,539,292
סך כל ההכנסות			
3,478,813	-	1,141,247	2,337,566
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה, ברוטו			
520,306	-	484,308	35,998
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח			
2,958,507	-	656,939	2,301,568
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר			
430,141	-	268,321	161,820
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות			
119,776	8,802	24,301	86,673
הוצאות הנהלה וכלליות			
32,011	25,731	4,147	2,133
הוצאות מימון			
3,540,435	34,533	953,708	2,552,194
סך כל ההוצאות			
136	136	-	-
חלק החברה ברווחי חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני			
51,415	6,958	57,359	(12,902)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה			
16,012	780	15,194	38
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה			
67,427	7,738	72,553	(12,864)
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה			
ליום 31 בדצמבר, 2023			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,883,685	-	-	20,883,685
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה			
4,737,364	-	3,498,682	1,238,682
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה			

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	ענפי רכוש (ואחרים **)	ענפי חבויות (אחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
835,302	134,463	121,565	443,837	135,437	פרמיות ברוטו
247,513	86,998	39,212	86,294	35,009	פרמיות ביטוח משנה
587,789	47,465	82,353	357,543	100,428	פרמיות בשייר
125,919	6,585	7,580	83,305	28,449	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
461,870	40,880	74,773	274,238	71,979	פרמיות שהורווחו בשייר
41,102	2,097	16,660	9,821	12,524	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,155	16,975	1,588	13,542	1,050	הכנסות מעמלות
536,127	59,952	93,021	297,601	85,553	סך כל ההכנסות
505,581	51,817	83,391	269,770	100,603	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
194,136	35,139	30,277	83,012	45,708	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
311,445	16,678	53,114	186,758	54,895	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
120,119	23,907	22,086	63,148	10,978	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
33,105	5,314	4,914	15,267	7,610	הוצאות הנהלה וכלליות
2,081	230	173	469	1,209	הוצאות מימון
466,750	46,129	80,287	265,642	74,692	סך כל ההוצאות
69,377	13,823	12,734	31,959	10,861	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,606	213	1,893	1,069	1,431	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
73,983	14,036	14,627	33,028	12,292	סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה
3,494,933	292,306	1,110,421	657,038	1,435,168	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
1,932,850	92,578	801,679	483,555	555,038	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 48.8% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח אובדן רכוש אשר הפעילות בגינו מהווה 28.8% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023					
סה"כ	ענפי רכוש (ואחרים **)	ענפי חבויות (אחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
752,144	139,952	133,193	342,472	136,527	פרמיות ברוטו
313,491	92,432	43,178	120,770	57,111	פרמיות ביטוח משנה
438,653	47,520	90,015	221,702	79,416	פרמיות בשייר
80,901	4,384	9,995	43,040	23,482	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
357,752	43,136	80,020	178,662	55,934	פרמיות שהורווחו בשייר
57,501	3,413	23,273	12,595	18,220	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,869	17,277	1,493	15,342	1,757	הכנסות מעמלות
451,122	63,826	104,786	206,599	75,911	סך כל ההכנסות
612,340	42,984	156,229	282,168	130,959	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
261,814	29,593	51,276	109,017	71,928	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
350,526	13,391	104,953	173,151	59,031	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
123,923	26,365	26,938	55,574	15,046	הוצאות הנהלה וכלליות
18,958	2,657	2,608	6,696	6,997	הוצאות מימון
1,910	147	33	162	1,568	סך כל ההוצאות
495,317	42,560	134,532	235,583	82,642	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(44,195)	21,266	(29,746)	(28,984)	(6,731)	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,590	204	1,469	780	1,137	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
(40,605)	21,470	(28,277)	(28,204)	(5,594)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
3,526,918	303,033	1,047,012	601,366	1,575,507	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
1,842,492	98,355	779,501	422,666	541,970	

(*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 48.1% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 52.1% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	ענפי רכוש (ואחרים **)	ענפי חבויות (אחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
353,498	53,562	47,298	195,722	56,916	פרמיות ברוטו
104,465	35,609	15,547	38,081	15,228	פרמיות ביטוח משנה
249,033	17,953	31,751	157,641	41,688	פרמיות בשייר
11,248	(2,096)	(5,420)	13,452	5,312	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
237,785	20,049	37,171	144,189	36,376	פרמיות שהורווחו בשייר
22,806	1,257	8,976	5,525	7,048	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16,706	8,098	858	7,217	533	הכנסות מעמלות
277,297	29,404	47,005	156,931	43,957	סך כל ההכנסות
242,197	23,080	31,995	136,513	50,609	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
86,947	15,019	12,542	37,673	21,713	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
155,250	8,061	19,453	98,840	28,896	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
63,932	12,580	12,136	33,058	6,158	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,593	2,044	2,305	8,888	3,356	הוצאות הנהלה וכלליות
1,239	160	62	214	803	הוצאות מימון
237,014	22,845	33,956	141,000	39,213	סך כל ההוצאות
40,283	6,559	13,049	15,931	4,744	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,832)	(58)	(796)	(366)	(612)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
38,451	6,501	12,253	15,565	4,132	סה"כ רווח כולל לפני מסים על הכנסה
3,494,933	292,306	1,110,421	657,038	1,435,168	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
1,932,850	92,578	801,679	483,555	555,038	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

(* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 54.0% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח דירות ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 53.8% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023					
סה"כ	ענפי רכוש (ואחרים **)	ענפי חבויות (אחרים *)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
334,383	59,704	58,233	160,003	56,443	פרמיות ברוטו
135,017	40,682	19,220	50,594	24,521	פרמיות ביטוח משנה
199,366	19,022	39,013	109,409	31,922	פרמיות בשייר
14,571	(2,558)	(12)	12,783	4,358	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
184,795	21,580	39,025	96,626	27,564	פרמיות שהורווחו בשייר
39,383	2,241	15,900	8,794	12,448	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
17,408	8,731	857	6,906	914	הכנסות מעמלות
241,586	32,552	55,782	112,326	40,926	סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו					
303,744	6,795	108,572	120,445	67,932	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
119,660	4,732	37,434	39,487	38,007	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
184,084	2,063	71,138	80,958	29,925	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
63,831	13,341	13,562	28,819	8,109	הוצאות הנהלה וכלליות
10,090	1,416	1,428	3,836	3,410	הוצאות מימון
1,250	69	16	74	1,091	סך כל ההוצאות
259,255	16,889	86,144	113,687	42,535	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(17,669)	15,663	(30,362)	(1,361)	(1,609)	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,125	235	1,690	891	1,309	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
(13,544)	15,898	(28,672)	(470)	(300)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
3,526,918	303,033	1,047,012	601,366	1,575,507	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
1,842,492	98,355	779,501	422,666	541,970	

(* ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגינו מהווה 51.2% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענפי ביטוח מקיף דירות ובתי עסק אשר הפעילות בגינם מהווה 54.4% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי חבויות (אחרים)** מבוקר	ענפי רכוש (אחרים*)	סה"כ	
אלפי ש"ח					
235,541	683,124	224,120	249,586	1,392,371	פרמיות ברוטו
100,005	229,665	74,599	164,466	568,735	פרמיות ביטוח משנה
135,536	453,459	149,521	85,120	823,636	פרמיות בשייר
14,909	61,782	(6,303)	(2,266)	68,122	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
120,627	391,677	155,824	87,386	755,514	פרמיות שהורווחו בשייר
56,153	40,363	70,532	11,125	178,173	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,625	31,850	3,679	38,226	77,380	הכנסות מעמלות
180,405	463,890	230,035	136,737	1,011,067	סך כל ההכנסות
227,274	527,922	275,224	110,827	1,141,247	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
114,706	195,222	90,636	83,744	484,308	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שייר
112,568	332,700	184,588	27,083	656,939	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,961	8,230	2,648	4,462	24,301	הוצאות הנהלה וכלליות
3,246	313	66	522	4,147	הוצאות מימון
155,923	464,109	242,492	91,184	953,708	סך כל ההוצאות
24,482	(219)	(12,457)	45,553	57,359	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,794	3,438	6,063	899	15,194	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
29,276	3,219	(6,394)	46,452	72,553	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לפני מיסים על הכנסה
1,502,377	621,577	1,080,778	293,950	3,498,682	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023
538,132	427,569	793,081	86,552	1,845,334	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023

(* ענפי רכוש אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח מקיף דירות אובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 54.4% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(** ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים של ענף ביטוח צד ג' אשר הפעילות בגיננו מהווה 50.5% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח	משנת 2004 תלוי תשואה
180,638	21,353	9,735	-	28,910	90,504	26,596	3,540
2,485,653					2,485,653		
89,697					82,948	5,451	1,298
73,806					73,806		
375,550	6,804	11,733	610	24,396	149,337	129,068	53,602
1,181,792					1,181,792		
5,718	746	(1,454)	(604)	(9,644)	9,390	13,216	(5,932)
5,289					5,289		

פרמיות ברוטו:
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)

מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים מזה רווח כולל מחוזי השקעה

הערות:

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר):

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 (1)
			קבוצתי	פרט			
			אלפי ש"ח				
210,383	16,615	9,728	-	29,954	120,448	28,595	5,043
636,562					636,562		
77,980					75,949	5,121	(3,090)
66,607					66,607		
297,598	9,025	9,442	43	20,878	98,097	104,864	55,249
1,125,703					1,125,703		
(13,558)	(1,197)	(75)	3	(2,941)	(7,280)	649	(2,717)
1,933					1,933		

פרמיות ברוטו:
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות
לעתודות ביטוח
סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
מזה רווח כולל מחוזי השקעה

הערות:

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	קבוצתי	פרט	מסנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003
			אלפי ש"ח				
89,166	12,990	4,921	-	12,358	43,903	13,212	1,782
1,208,261					1,208,261		
45,913					42,790	2,753	370
38,227					38,227		
126,018	2,322	4,150	529	14,687	43,916	25,039	35,375
337,434					337,434		
8,566	1,283	580	(443)	(8,743)	9,417	12,125	(5,653)
3,446					3,446		

פרמיות ברוטו:
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות
לעתודות ביטוח

סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
מזה רווח כולל מחוזי השקעה

הערות:

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר):

סך הכל	בריאות אחר	סיעודי פרט	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	קבוצתי	פרט	משנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003
			אלפי ש"ח				
105,710	8,664	4,877	-	14,562	60,656	14,433	2,518
381,880					381,880		
39,736					37,840	2,571	(675)
33,179					33,179		
240,516	4,514	4,843	41	12,413	116,131	73,037	29,537
695,094					695,094		
(7,809)	(1,221)	68	80	(4,313)	(1,986)	245	(682)
981					981		

פרמיות ברוטו:
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

סה"כ מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
מזה דמי ניהול בגין חוזי השקעה

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
מזה רווח כולל מחוזי השקעה

הערות:

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)
נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר):

סך הכל	בריאות אחר	פוליסות ללא מרכיב חיסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		
		סיעודי	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	מסנת 2004 תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
		פרט	קבוצתי	פרט	אלפי ש"ח	
1,994	-	-	-	-	1,887	107
274,429	-	-	-	-	220,397	7,420
150,550	30,215	22,157	-	63,387	26,776	435
426,973	30,215	22,157	-	63,387	247,173	7,962
2,352,117					2,352,117	-
157,889					151,763	(4,178)
133,051					133,051	
408,858	12,004	19,346	164	38,259	47,127	90,176
1,928,708					1,928,708	-
(12,902)	675	175	(454)	(1,978)	(8,402)	(1,740)
38	-	-	-	-	-	38
(12,864)	675	175	(454)	(1,978)	(8,402)	(1,702)
6,085					6,085	
18,633	5,543	-	-	8,182	4,908	-
30,389					30,389	-
12,645					12,645	
2,316,905					2,316,905	
100,389					100,389	
217,656					217,656	-

פרמיות ברוטו:
מסורתית/מעורב
מרכיב החיסכון
אחר
סה"כ (2)
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (3)
מזה דמי ניהול בין חוזי השקעה
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה (4)
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
מזה רווח כולל מחוזי השקעה
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם בחלקם באגרות חוב מיועדות (ראה באור 32 (ד) (ד) (1) לדוחות הכספיים השנתיים).
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המבוטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
4. תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללת רק את הרווחים (הפסדים) בגין חוזים אלו.

באור 4: - הון ודרישות ההון

מדיניות ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה

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

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

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

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

באור 4: - הון ודרישות ההון (המשך)

מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

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

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

- א. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022, 90%); יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל- 31 בדצמבר, 2019.
- ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: הניכוי). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן: תקופת הפריסה).

החברה בחרה בחלופה א' ותבחן מעבר לחלופה ב' לעיל במהלך שנת 2024.

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

יחס כושר הפירעון של החברה:

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2023, שפורסם ביום 30 במאי, 2024, לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר, בתקופת הפריסה ובהתחשב בפעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח.

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

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

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

כמו כן, בהמשך לכתוב בבאור 14(ו) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה לעניין פנייה שקיבלה החברה מהרשות באשר ליחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ובאשר לתוכנית פעולה של החברה לשיפור היחס האמור, ולעניין תגובתה של החברה לפניה כאמור, יצוין כי ביום 7 באפריל 2024 קיבלה החברה את המענה בכתב של הממונה לתגובתה של החברה.

במסגרת המענה האמור, עדכן הממונה כי הוא מאשר את תכנית הפעולה של החברה, וזאת בכפוף להתייחסותה למספר הערות שהעלה. ביום 24 ליוני 2024 התקיים דיון נוסף בדיקטוריון החברה אודות ההתקדמות בתוכנית הפעולה ובחינת עמידה ביעדיה לרבות בחינה של הערות הממונה לאמור; בהתאם לדרישת הממונה, החברה העבירה לרשות את התייחסות החברה למכתבו, פרוטוקול הדיון לרבות החומרים שהוצגו במסגרתו. נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה לפעול על מנת להוציא לפועל את צעדיה לשיפור יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה.

באור 4 - הון ודרישות ההון (המשך)

מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2023 - ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

דוח יחס כושר פירעון, ליום 31 בדצמבר, 2023, הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה לאותו יום.

יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2023 אינו כולל את השפעת הפעילות העסקית של החברה בתקופה שלאחר יום 31 בדצמבר, 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, לרבות, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות לרבות שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: חוזר ה- ORSA) - בחוזר ה- ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023 (חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7) נקבע כי תינתן ארכה של 60 ימים עד ליום 31 במרס 2024 בהגשת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA). בהתאם לכך, בחודש מרץ 2024, דיווחה החברה לממונה את הדיווח כאמור.

ד. דיבידנד

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

באור 5 : - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
357,160	278,110	366,710	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
8,869,190	9,111,628	9,547,493	נכסי חוב סחירים
490,228	505,916	455,821	נכסי חוב שאינם סחירים
57,773	121,073	41,928	פקדונות בבנקים
3,071,048	3,639,128	3,490,032	מניות
6,337,753	5,188,139	7,719,768	השקעות פיננסיות אחרות
18,825,992	18,565,884	21,255,042	סך הכל השקעות פיננסיות
1,721,203	1,300,944	1,564,810	מזומנים ושווי מזומנים
90,520	88,292	98,339	אחר
20,994,875	20,233,230	23,284,901	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(* לעניין עדכון הערכות שווי נדל"ן להשקעה, ראו באור 7 ב להלן.

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

- הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:
- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 - רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.
- במהלך התקופה המדווחת לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 30 ביוני, 2024

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,547,493	-	-	9,547,493	השקעות פיננסיות
455,821	-	455,821	-	נכסי חוב שאינם סחירים
41,928	-	41,928	-	פקדונות בבנקים
3,490,032	459,411	-	3,030,621	מניות
7,719,768	1,573,307	-	6,146,461	השקעות פיננסיות אחרות
21,255,042	2,032,718	497,749	18,724,575	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2023

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,111,628	-	-	9,111,628	השקעות פיננסיות
505,916	-	505,916	-	נכסי חוב שאינם סחירים
121,073	-	121,073	-	פקדונות בבנקים
3,639,128	421,877	-	3,217,251	מניות
5,188,139	1,387,637	-	3,800,502	השקעות פיננסיות אחרות
18,565,884	1,809,514	626,989	16,129,381	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,869,190	-	-	8,869,190	השקעות פיננסיות
490,228	-	490,228	-	נכסי חוב שאינם סחירים
57,773	-	57,773	-	פקדונות בבנקים
3,071,048	434,613	-	2,636,435	מניות
6,337,753	1,537,803	-	4,799,950	השקעות פיננסיות אחרות
18,825,992	1,972,416	548,001	16,305,575	סך הכל השקעות פיננסיות

לגבי השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים, ראה באור 12 ו' לדוחות השנתיים.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

תנועה בנכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,972,416	1,537,803	434,613
(10,423)	25,257	(35,680)
161,722	101,244	60,478
(90,997)	(90,997)	-
<u>2,032,718</u>	<u>1,573,307</u>	<u>459,411</u>
<u>(13,339)</u>	<u>22,233</u>	<u>(35,572)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

* מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו

ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון

ליום 30 ביוני, 2024

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או
הפסד

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,652,815	1,278,188	374,627
(62,377)	(69,825)	7,448
221,537	181,735	39,802
(2,461)	(2,461)	-
<u>1,809,514</u>	<u>1,387,637</u>	<u>421,877</u>
<u>(62,890)</u>	<u>(70,338)</u>	<u>7,448</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

* מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו

ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון

ליום 30 ביוני, 2023

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,973,486	1,554,031	419,455
(34,726)	(31,309)	(3,417)
105,643	62,270	43,373
(11,685)	(11,685)	-
<u>2,032,718</u>	<u>1,573,307</u>	<u>459,411</u>
<u>(31,578)</u>	<u>(28,161)</u>	<u>(3,417)</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(* מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,743,921	1,355,533	388,388
(43,166)	(44,817)	1,651
111,031	79,193	31,838
(2,272)	(2,272)	-
<u>1,809,514</u>	<u>1,387,637</u>	<u>421,877</u>
<u>(43,679)</u>	<u>(45,330)</u>	<u>1,651</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2023

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

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

(* מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
השקעות			
מניות לא			
סה"כ	אחרות	סחירות	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,652,815	1,278,188	374,627	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(177,689)	(160,590)	(17,099)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)
503,214	423,045	80,169	רכישות
(5,924)	(2,840)	(3,084)	מכירות
1,972,416	1,537,803	434,613	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
(178,094)	(161,103)	(16,991)	(*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

במהלך שנת 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2024		
שווי	הערך	
הוגן	בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,139,509	984,927	אגרות חוב מיועדות (*)
160,828	173,884	<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
1,300,337	1,158,811	מוצגים כהלוואות וחייבים
	123	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החוזי (הצפוי).

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2023	
שווי	הערך
הוגן	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,182,011	966,692
177,199	180,553
1,359,210	1,147,245
	123

אגרות חוב מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החוזי (הצפוי).

ליום 31 בדצמבר, 2023	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,184,750	974,705
287,324	293,213
1,472,074	1,267,918
	123

אגרות חוב מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החוזי (הצפוי).

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

ליום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
447,496	-	-	447,496	נכסי חוב סחירים
109,689	91,287	-	18,402	מניות
154,429	120,164	-	34,265	השקעות פיננסיות אחרות
711,614	211,451	-	500,163	סה"כ

(* לא כולל סך של 98,455 אלפי ש"ח נכסים המוחזקים לפדיון, ששווים ההוגן הינו כ- 94,921 אלפי ש"ח.

ליום 30 ביוני, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
361,003	-	-	361,003	נכסי חוב סחירים
114,419	98,703	-	15,716	מניות
221,194	184,622	-	36,572	השקעות פיננסיות אחרות
696,616	283,325	-	413,291	סה"כ

(* לא כולל סך של 107,090 אלפי ש"ח נכסים המוחזקים לפדיון, ששווים ההוגן הינו כ- 103,460 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
407,328	-	-	407,328	נכסי חוב סחירים
116,290	99,518	-	16,772	מניות
170,705	138,608	-	32,097	השקעות פיננסיות אחרות
694,323	238,126	-	456,197	סה"כ
1,472,074	-	1,472,074	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן 12(ב) לעיל)

(* לא כולל סך של 103,742 אלפי ש"ח נכסים המוחזקים לפדיון, ששווים ההוגן הינו כ- 101,981 אלפי ש"ח.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

תנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
238,126	138,608	99,518
(30,247)	(22,016)	(8,231)
8,616	8,616	-
(5,044)	(5,044)	-
<u>211,451</u>	<u>120,164</u>	<u>91,287</u>
<u>(30,231)</u>	<u>(22,000)</u>	<u>(8,231)</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
264,856	172,261	92,595
(7,770)	(8,445)	675
26,485	21,052	5,433
(246)	(246)	-
<u>283,325</u>	<u>184,622</u>	<u>98,703</u>
<u>(7,770)</u>	<u>(8,445)</u>	<u>675</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

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

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2023

(*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023.

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2. וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 5 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
222,932	126,008	96,924
(16,923)	(11,286)	(5,637)
7,168	7,168	-
(1,726)	(1,726)	-
<u>211,451</u>	<u>120,164</u>	<u>91,287</u>
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2024</u>		
סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)		
רכישות		
מכירות		
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2024</u>		
<u>(16,915)</u>	<u>(11,278)</u>	<u>(5,637)</u>
(*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024		

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות לא סחירות
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
278,080	179,310	98,770
(1,913)	(1,846)	(67)
7,281	7,281	-
(123)	(123)	-
<u>283,325</u>	<u>184,622</u>	<u>98,703</u>
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2023</u>		
סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד (*)		
רכישות		
מכירות		
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2023</u>		
<u>(1,913)</u>	<u>(1,846)</u>	<u>(67)</u>
(*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023		

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
השקעות		
מניות לא סחירות	פיננסיות אחרות	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
92,595	172,261	264,856
1,419	(17,795)	(16,376)
5,504	40,187	45,691
-	(56,045)	(56,045)
99,518	138,608	238,126
1,419	(18,282)	(16,863)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד *

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

* מתוכם: סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

במהלך שנת 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2 וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט

ליום 30 ביוני, 2024	
שווי הוגן	הערך בספרים בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
290,221	295,000
210,758	211,618
500,979	506,618
1,993	1,993
20,035	20,035
22,028	22,028
-	5,904
523,007	534,550
	490,683

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

כתבי התחייבות נדחים

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת *

התחייבויות פיננסיות המוצגות שווי הוגן:

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות המוצגות בשווי הוגן

התחייבות בגין חכירה (**)

סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

** לא נדרש גילוי על שווי הוגן.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פירוט (המשך)

ליום 30 ביוני, 2023	
שוי הוגן	הערך בספרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח
194,788	195,000
254,104	270,835
448,892	465,835
391	391
18,045	18,045
18,436	18,436
-	6,616
467,328	490,887
	465,835

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

כתבי התחייבות נדחים

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (*)

התחייבויות פיננסיות המוצגות שוי הוגן:

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות המוצגות בשוי הוגן

התחייבות בגין חכירה (**)

סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

(**) לא נדרש גילוי על שוי הוגן.

ליום 31 דצמבר, 2023	
שוי הוגן	הערך בספרים מבוקר אלפי ש"ח
192,400	195,000
265,753	271,893
458,153	466,893
397	397
18,373	18,373
18,770	18,770
-	7,335
476,923	492,998
	449,740

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

כתבי התחייבות נדחים

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת (*)

התחייבויות פיננסיות המוצגות שוי הוגן:

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות המוצגות בשוי הוגן

התחייבות בגין חכירה (**)

סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

(**) לא נדרש גילוי על שוי הוגן.

באור 5 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

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

ליום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
22,028	-	-	22,028
22,028	-	-	22,028
500,979	-	290,221	210,758
נגזרים סה"כ התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (1.ג5. לעיל)			
ליום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
18,436	-	-	18,436
18,436	-	-	18,436
448,892	-	194,788	254,104
נגזרים סה"כ התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (1.ג5. לעיל)			
ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
18,770	-	-	18,770
18,770	-	-	18,770
458,153	-	192,400	265,753
נגזרים סה"כ התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן.			

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה, זאת כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, זאת בין היתר בשל חקיקתו של חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 ("חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת אישור לתובענה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ועד לשלב שבו התובענה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

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

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

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

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

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

להלן פרוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

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

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

1. המשך

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

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

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

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

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

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

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

ביום 7 בפברואר, 2021 התקיימה ישיבה מקדמית שבה הציגו ב"כ הנתבעות את המתווה העקרוני של ההסדר שגובש במסגרת הגישור. בית המשפט ביקש לקבל את התייחסות המדינה וכן את ההסדר המגובש. ביום 22 בספטמבר, 2022 התקיים דיון בתיק, במסגרתו הביע בית המשפט את דעתו לגבי הסדר פשרה ובהמשך לכך אף ניתנה החלטה בכתב ביום 23 בספטמבר, 2022.

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

ביום 20 ביוני 2023 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה לבימ"ש אשר עיקריה הינם: השבה לחברי הקבוצה של כ-42% מסך גביית גורם הפוליסה, שלפי הנטען הייתה אמורה להיות מועברת לחיסכון ולא הועברה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד מועד הפחתת גביית גורם הפוליסה. ביחס לתקופה שעד סוף 2012 לסכומי ההשבה יתווספו תשואות, וביחס לתקופה שהחל מתחילת 2013 ואילך שערון סכומי ההשבה ייעשה בהתאם להחלטת בימ"ש. הפחתת הגבייה העתידית בגין גורם פוליסה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה (גביה של 50% בלבד) החל ממועד שלא יהיה מאוחר מ-150 יום לאחר המועד הקובע (כהגדרתו בהסדרי הפשרה) ואילך. הפחתת הגביה תבצע בדרך של הקטנת גורם הפוליסה שנגבה בשיעור של 50% מסך גורם הפוליסה שהיה נגבה לולא היתה מבוצעת ההפחתה. ימונה מפקח לצורך בדיקת יישום הסדרי הפשרה.

ביום 10 ביולי 2023 נתן ביהמ"ש החלטה המורה על פרסום בשני עיתונים יומיים, והפרסום נעשה. כמו כן, הורה ביהמ"ש על עדכון היועצת המשפטית לממשלה והמפקח על הביטוח, והדבר נעשה.

ביום 5 במאי 2024 הוגשה לביהמ"ש והומצאה לצדדים עמדת היועמ"שית לממשלה. היועמ"שית מפרטת בתגובתה מספר השגות בנוגע להסדר (בעיקר לעניין השבת תשואות משנת 2013, לגבי אופן חישוב שכ"ט עוה"ד של התובעים הייצוגיים, לגבי אופן ביצוע ההשבה ולגבי השימוש ייעשה בכספים לא מחולקים) אך היא מבהירה כי אין היא מתנגדת לגובה הפיצוי בהסדר, והיא משאירה לשיקול דעת בית המשפט את המשך הגביה המופחתת של רכיב גורם הפוליסה. החברות טרם הגיבו לעמדת היועמ"שית, וטרם ניתנה החלטה של ביהמ"ש בעניין.

ביום 23 ביוני 2024 התקיים דיון בעניין עמדת היועצת המשפטית ונתנו על ידי בימ"ש המלצות כדי להשלים את הסדר הפשרה. ביום 31 ביולי 2024 הוגשה, על ידי הנתבעות, לבימ"ש השלמה מוסכמת להסדרי הפשרה וכן התייחסות של התובעים לעניין שכה"ט המגיע להם לפי שיטתם. כמו כן הוגשה לבימ"ש נוסח הודעה על הסדר הפשרה לאישור בימ"ש.

ביום 15 באוגוסט 2024 ניתן על-ידי ביהמ"ש פסק דין המאשר את הסדר הפשרה שהוגש ע"י הצדדים, ובכך אישר את הסכמת הצדדים בנוגע לשיעור ההשבה של תשלומי גורם פוליסה בעבר (42%), וכן הורה בהתאם לסמכות שהעניקו לו הצדדים כי לסכומי ההשבה הללו יצורפו 90% מהתשואות בתקופה שתחילתה בתחילת 2013 וסיומה במועד הפחתת הגבייה העתידית של גורם פוליסה. עוד אישר ביהמ"ש את הסכמת הצדדים כי שיעור הפחתת הגבייה העתידית תעמוד על מחצית (50%), וכן אישר את שכ"ט באי כוחו של התובעת הייצוגית כפי שהוסכם בין הצדדים, וכן קבע כי הגמול לתובע הייצוגי יופרש משכר הטרחה האמור. בכך בא ההליך לסיומו והצדדים פועלים ליישום הסדר הפשרה.

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

ביום 3 במרס, 2022 הגישו המבקשים הודעת עדכון לבית המשפט, לפיה ביום 16 בפברואר, 2022 ניתן פסק דין בת"צ ליטבינוב נ' כלל ("עניין ליטבינוב"), העוסק באותן שאלות משפטיות, במסגרתו נדחתה התובענה הייצוגית שם וכי בכוונת המבקש שם להגיש ערעור לבית המשפט

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

2. המשך

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

הדיון בעניין ליטבינוב התקיים ביום 20 ביולי 2023. ביום 31 באוקטובר 2023 הוגשה הודעה מטעם המבקשים 1-12, במסגרתה, עדכנו כי התקיים הדיון בעניין ליטבינוב, ועתה הצדדים ממתינים למתן פסק הדין.

ביום 10 במרס 2024 הערעור בעניין ליטבינוב בבית המשפט העליון נדחה. ביום 24 במרס 2024 הוגשה הודעה מטעם המבקשים 1-12, לפיה יש לקיים הליך הוכחות בתיק דנא. ביום 25 במרס 2024 בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים והוציא מלפניו החלטה לפיה על המשיבים להגיש תשובה עד ליום 10 באפריל 2024 וקבע דיון הוכחות ליום 18 באפריל 2024.

מועד הדיון נדחה לבקשת הצדדים ובאישור בית המשפט ליום 16 ביוני 2024.

ביום 10 באפריל 2024 המשיבות הגישו תגובה להודעת המבקשים ובקשה להורות למבקשים להבהיר הודעתם. ביום 6 במאי 2024 המבקשים הגישו תשובה לתגובת המשיבות. בו ביום, בית המשפט קבע כי עד ליום 3 ביוני 2024 המשיבה תגיש תגובה לתשובת המבקשים. בנוסף, בית המשפט הנחה את הצדדים לדון ביניהם, טרם הדיון, כדי להגיע להסכמה עניינית לגבי ההסתלקות האפשרית. ביום 16 ביוני 2024 התקיים דיון קדם משפט בפני כבוד השופט אבי פורג, בו ביום בית המשפט הנכבד הורה למבקשים להגיש בקשת הסתלקות מבקשת האישור עד ליום 1 ביולי 2024. ביום 1 ביולי 2024 המבקשים הגישו בקשת הסתלקות מבקשת האישור. ביום 16 ביולי 2024 התקבל פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים ונפסק תשלום הוצאות בסך 10,000 ש"ח לכל משיבה.

3.

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

ביום 6 באפריל, 2021 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסכם הפשרה במסגרתה תינתן הנחה בדמי אשראי של 100%. ביום 8 באפריל, 2021 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה בעיתונות ונקבע כי על הצדדים להגיש את עמדתם ביחס לענף 61.

ביום 20 ביוני, 2021, הורה בית המשפט ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ביום 8 בנובמבר, 2021 הגיש יועץ המשפטי לממשלה את עמדתו, ובה הבהיר כי לא מצא לנכון להתערב ביחס לאישור הסדר הפשרה לחיוב או לשלילה. ביום 10 בנובמבר, 2021 ניתנה הבהרה על ידי בית המשפט כי ראה את עמדת היועץ וכי הוא ניתן בהמשך את החלטתו ביחס לבקשה לאישור הסדר פשרה. ביום 6 בינואר, 2022 ניתן פסק דין המאשר את הסכם

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

3. המשך

הפשרה. במסגרת פסק הדין כאמור התקבלה גם עמדת החברה לעניין ענף 61 (רכב מסחרי מעל 3.5 טון אוטובוסים ומשאיות), לפיה הענף אינו נכלל ב"ביטוחים אישיים". ביום 10 במרס 2022, הגיש המבקש לבית המשפט הודעה מטעם המומחה בה אישר כי בדק את מערכות הכשרה וכי וחשוב דמי האשראי והגבייה של דמי האשראי מתבצעת מראש באופן תקין בהתאם לדין.

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

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

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

ביום 22 בפברואר, 2021 ניתנה החלטת ביהמ"ש לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות ללא דיון, במסגרתה הורה בית המשפט כי התובעים בתובענה זו ובת"צ 17072-04-20, אשר החברה אינה נתבעת בו ("עניין נחום") (להלן ביחד: "שתי התביעות הנוספות") ינהלו את התובענה יחדיו כנגד כל הנתבעות, בעניין פוליסות ביטוחי רכב. עוד נקבע כי ת"צ 17072-04-20 מסולקת בעניין ביטוחי הרכב (למעט כנגד הנתבעת ליברה חברה לביטוח בע"מ, אשר לא נתבעה בשתי התביעות הנוספות), כאשר התובע הייצוגי בת"צ 17072-04-20 ימשיך לנהל את תביעתו בנושא ביטוח תכולת דירה כנגד כל הנתבעות שבכתב תביעתו. ביום 30 באוגוסט, 2021 הוגשה בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד שפסק הדין בת"צ 25472-04-20 ("עניין פריימטקס") - אשר נדונו בו שאלות משפטיות דומות - יהפוך לחלוט או שיוגש עליו ערעור לעליון. ביום 19 באוקטובר, 2021 נעתר בית המשפט לבקשה לעיכוב הליכים. ביום 20 בספטמבר, 2021 הוגשה בקשה להארכת מועד מטעם המשיבות, כך שתגובה לבקשה לאישור תוגש תוך 45 ימים ממועד מתן הכרעת בית המשפט בסוגיית עיכוב ההליכים, וזאת למקרה שההליכים לא יעוכבו. ביום 26 בספטמבר, 2021 ניתנה החלטת ביהמ"ש לפיה ניתנה ארכה להגשת תגובת המשיבות לבקשה לאישור וזאת עד למתן החלטה אחרת.

ביום 5 בנובמבר, 2021 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט, לפיה עד ליום 28 בפברואר, 2022 יגישו הצדדים הודעת עדכון, בנוגע לתוצאות ההליך בעניין פריימטקס. ביום 16 בדצמבר 2021 הוגשה הודעת עדכון כאמור, לפיה המבקשים בעניין פריימטקס החליטו שלא להגיש ערעור על פסק הדין.

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

ביום 1 בדצמבר 2022 הגישו המבקשים את תגובתם לתשובות המשיבות לבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

ביום 3 בינואר 2023 התקיים דיון קדם המשפט בתיק. במסגרתו, נקבע כי על הצדדים לנסות ולגבש הסכמה למצות הליך של גישור בהליך ולעדכן את בית המשפט על סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 12 בפברואר 2023. עוד נקבע במסגרת דיון קדם המשפט שהתקיים ביום 3 בינואר 2023, כי הדיון בעניין ת"צ 17072-04-20 יופרד מתיק זה וינהל בנפרד.

ביום 12 בפברואר 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבות לפיה הן סבורות כי אין מקום לקיים הליך גישור בתיק זה. בהתאם, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה ביום 22 בפברואר 2023 במסגרתה נקבע כי על המשיבות לעדכן את בית המשפט בעניין מספר ימי החקירות הדרושים להן.

ביום 13 בפברואר 2023 הוגשה בקשה למתן החלטה בבקשת האישור, מטעם המבקשים, במסגרתה, הודיעו המבקשים כי אין צורך בשמיעת העדים ואף בהגשת סיכומים בתיק זה וכי בית המשפט יוכל להכריע בו על סמך כתבי הטענות. לפיכך, ביום 14 בפברואר 2023 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על המשיבות להגיש תגובתן לבקשה זו עד ליום 1 במרס 2023.

ביום 23 בפברואר 2023 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור בעניין ת"צ 17072-04-20. ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות בעניין ת"צ 17072-04-20, ללא פסיקת גמול ושכ"ט ומבלי להורות על מציאת תובע חלופי.

ביום 27 בפברואר 2023 הוגשה בקשת הבהרה מטעם המבקשים ביחס להחלטת בית המשפט מיום 22 בפברואר 2023, במסגרתה, ביקשו הצדדים להשיב על מספר ימי החקירות הדרושים להם, רק לאחר שבית המשפט ייתן החלטתו בבקשה להכרעה שהוגשה ביום 12 בפברואר 2023. בהתאם, ביום 27 בפברואר 2023 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה הצדדים נדרשים לעדכן עד ליום 20 במרס 2023 אם ניתן לקדם את התיק לשלב הסיכומים.

ביום 20 במרס 2023 הגישו הצדדים בקשת ארכה להגשת עמדתם, כך שזו תוגש עד ליום 30 במרס 2023. בית המשפט נעתר לבקשתם. הצדדים הגישו בקשות ארכה להגשת הודעת עדכון מטעמם, כך שזו תוגש עד ליום 23 באפריל 2023. בית המשפט נעתר לבקשתם. ביום 23 באפריל 2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דיוני. במסגרתה, הודיעו כי הם מוותרים על חקירת המצהירים והמומחים בתיק; בית המשפט נתבקש לקבוע השלמת טיעון בעל פה, לסיכומי הצדדים שיוגשו עובר לדיון. ביום 28 באפריל 2023 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להודיע לכמה ימי דיון ידרשו לצורך השלמת טיעוניהם, עד ליום 8 במאי 2023. ביום 8 במאי 2023 הוגשה הודעה מטעם המבקשים וביום 9 במאי 2023 הוגשה הודעה מטעם המשיבות. בהודעתן, עדכנו כי ידרשו ל-2 ימי השלמת טיעונים בעל פה. לפיכך, בית המשפט קבע את התיק לדיון השלמת טיעונים בעל פה לימים 9 בינואר 2024 ו-10 בינואר 2024.

ביום 29 ביוני 2023 הוגשו סיכומים מטעם המבקשים וכן בקשה לצירוף ראייה. בו ביום, בית המשפט הורה כי המשיבות יגישו תגובה מטעמן לבקשה לצירוף ראייה.

ביום 24 ביולי 2023 הוגשה תגובת המשיבות לבקשה לצירוף ראייה. ביום 31 ביולי 2023 הוגשה בקשה מטעם המבקשים להגשת תשובה לתגובת המשיבות לבקשה לצירוף ראייה. בו ביום, בית המשפט נעתר לבקשתם והורה כי התגובה תוגש עד ליום 20 לאוגוסט 2023. ביום 16 באוגוסט 2023 הוגשה תגובת המבקשים לתשובת המשיבות לבקשה לצירוף ראייה.

ביום 15 באוקטובר 2023 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה במסגרתה, התיר לצרף לתיק כראיה את הדו"ח האקטוארי של חברת מנברא שנערך עבור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. דיוני השלמת הטענות בתיק נקבעו לימים 2 ביוני 2024 ו-19 ביוני 2024.

ביום 13 במרס 2024 הוגשו סיכומי המשיבות. ביום 23 במאי 2024 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקשים. ביום 2 ביוני 2024 התקיים דיון השלמת סיכומים בעל-פה, בפני כבוד השופטת רחל ברקאי. ביום 21 ביוני 2024 הוגשה בקשה מטעם המבקשים לצירוף ראייה.

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

ביום 9 ביולי 2024 התקיים דיון נוסף להשלמת סיכומים בעל-פה. בית המשפט הורה למשיבות להגיש המסמכים שהועלו בדיון הקודם. ביום 24 ביולי 2024 בית המשפט הורה לצדדים להגיש תגובה לבקשות לצירוף ראיות עד ליום 15 באוגוסט 2024. ביום 14 באוגוסט 2024 הוגשה בקשת ארכה מטעם הצדדים, להגשת תגובה לבקשות לצירוף ראיות עד ליום 8 בספטמבר 2024. בו ביום בית המשפט הנכבד אישר את הבקשה.

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

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

ביום 11 בספטמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו הציע בית המשפט לצדדים לנסות להגיע ביניהם להסכמות מחוץ לכותלי בית המשפט ולעדכן את בית המשפט בתוצאות המגעים בתוך 90 ימים.

ביום 12 בינואר 2023 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הם פנו להליך גישור בפני כב' השופט בדימוס רחמים כהן. ביום 15 בינואר 2023, קבע בית המשפט כי הצדדים יגישו עדכון על תוצאות הליך הגישור בתוך 90 ימים.

ישיבת גישור ראשונה בפני השופט בדימוס רחמים כהן התקיימה ביום 26 בפברואר 2023.

ישיבת גישור שנייה בפני השופט בדימוס רחמים כהן התקיימה ביום 27 באפריל 2023.

ביום 20 ביולי 2023 הגישו הצדדים הודעה לבית המשפט כי הם הגיעו להסכמה לסיים את ההליך על דרך פשרה ובכוונתם להגיש בקשה לאישור הסדר פשרה עד לסיומה של הפגרה.

ביום 20 ביולי 2023 קבע בית המשפט כי על הצדדים להגיש את הבקשה עד ליום 1 בספטמבר 2023. ביום 3 בספטמבר 2023 קבע בית המשפט כי על הצדדים להגיש את הבקשה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

ביום 18 בינואר 2024 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה. על פי ההסדר, הסכימה החברה כי לאחר המועד הקבוע כהגדרתו בהסדר הפשרה יינתן כיסוי בגובה 3% אחוזים בעקבות שבר כף רגל שאירע למבוטח כתוצאה מתאונה מסכום הביטוח הקבוע בדף פרטי הביטוח. עוד הוסכם, כי מבוטחים שנפגעו בכף רגלם כתוצאה מתאונה לפני ובמהלך תקופת בירור הבקשה לאישור להגיש תביעה, תינתן תקופה של חצי שנה שתחל להימנות שלוש ימים לאחר המועד הקבוע כהגדרתו בהסכם הפשרה. במהלך תקופה זו יוכלו מבוטחים אלו לפנות אל החברה ולהגיש תביעה לפיצוי בגין נזק שנגרם לכף רגלם החל ממועד 1 ביוני 2017. ביום 22 בינואר 2024 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה. ביום 30 ביוני 2024 הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה. ביום 8 ביולי 2024 הגישה החברה את תגובתה לעמדת היועמ"ש. ביום 9 ביולי 2024 הציע בית המשפט לצדדים לנסות ולהגיע להסכמות ביחס להסתייגויות היועמ"ש להסדר הפשרה שעסקו בדרך ביצוע התשלום למבוטחים בגין התביעות ודרך איתור חברי הקבוצה. ביום 30 ביולי 2024 הגישה המבקשת הודעה על כך שהצדדים לא מצליחים להגיע להסכמה ושהיא מותירה את החלטה בהסתייגויות לשיקול דעת בית המשפט. ביום 30 ביולי 2024 קבע בית המשפט שעל החברה להגיש את עמדתה האם היא משאירה גם לבית המשפט את שיקול הדעת להכריע בהסתייגויות עד ליום 8 בספטמבר 2024.

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

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

6. המשך

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

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

ביום 18 בנובמבר, 2021 הגיש המבקש בקשה להעברת הדיון אל המותב אשר בפניו נדונו ואושרו הבקשות לאישור תובענה ייצוגית, הקודמות בזמן, בת"צ 4398-09-15, ת"צ 6889-10-15, ת"צ 16073-09-15 ות"צ 19583-09-15 ("עניין בן יתח"), אשר עוסקות באותן שאלות משפטיות לאלה המתעוררות בתיק דנן. ביום 15 בדצמבר, 2021 דחה ביהמ"ש את הבקשה להעברת דיון. דיון ההוכחות בתיק נקבע ליום 23 באוקטובר, 2022. ביום 24 באוגוסט, 2022 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף; וביום 28.9.2022 הוגשה תשובת המבקש לבקשה לסילוק על הסף. ביום 23 באוקטובר, 2022 התקיים דיון בתיק, במסגרתו נעתרו הצדדים להמלצת בית המשפט, לפיה הצדדים יקיימו ביניהם מגעים ישירים על מנת להביא לסיומו של ההליך; וכי במידה ולא יעלה בידם לעשות כן בתוך 30 ימים, יפנו הצדדים להליך גישור. הצדדים מתנהלים בניסיון להגיע להבנות.

ביום 9 במרס 2023 הוגשה הודעה מטעם הצדדים, במסגרתה עדכנו כי הם נמצאים בהליכי הידברות, ובמגעים במטרה להגיע להסכמות שייתרו את הצורך בהכרעה בהליך דנא. לפיכך, בית המשפט נתבקש לקבוע את התיק לתזכורת נוספת ליום 8 במאי 2023. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים. ביום 12 במאי 2023 הוגשה הודעה מטעם הצדדים. במסגרתה, דווח כי הצדדים קרובים להשגת הסדר דיוני, כחלק מהמגעים המתנהלים בניהם. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעת עדכון נוספת עד ליום 28 ביוני 2023.

נכון ליום 6 ביולי 2023 טרם הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. לפיכך, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעת עדכון בעניין סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 16 ביולי 2023.

ביום 13 ביולי 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים, במסגרתה עדכנו כי במסגרת המגעים המתנהלים ביניהם, הינם קרובים להשגת הסדר דיוני באשר למתכונת ההכרעה במחלוקת בתיק דנן ונותר להם להשלים את ניסוח ההבנות. לפיכך, בית המשפט נתבקש ליתן לצדדים 45 ימים על מנת לאפשר מיצוי של מגעים אלו. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים, ועליהם להגיש הודעת עדכון נוספת עד ליום 25 באוקטובר 2023. נכון ליום 30 באוקטובר 2023 טרם הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. או אז בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש הודעת עדכון עד ליום 15 בנובמבר 2023.

ביום 15 בנובמבר 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם הצדדים. במסגרתה, עדכנו בין היתר, כי הגיעו להסדר דיוני באשר למתכונת ההכרעה במחלוקת מושא תיק זה. בית המשפט נתבקש לקבוע דיון על מנת לסייע לצדדים להשלים את ההסדר הדיוני המתגבש. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לפיה על הצדדים להגיש את השאלה המשפטית שנותרה ביניהם במחלוקת עד ליום 3 בדצמבר 2023. בהתאם לבקשת הצדדים מיום 15 בנובמבר 2023, נקבע דיון קדם משפט בתיק ליום 17 בדצמבר 2023. ביום 14 בדצמבר 2023 הוגשה בקשה דחופה לשינוי מועד דיון קדם המשפט מטעם המשיבה. בו ביום, בית המשפט הוציא מלפניו החלטה לדחות את דיון קדם המשפט הקבוע בתיק. דיון קדם המשפט נקבע ליום 26 בפברואר 2024.

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

ביום 26 בפברואר 2024 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה, לפיה יש לעכב את ההליכים בתיק. לפיכך על הצדדים להודיע לבית המשפט עד ליום 6 בספטמבר 2024 האם יש מקום לקבוע דיון בשאלה שבמחלוקת. התיק יובא לעיונו של כב' השופט עודד מאור ביום 8 בספטמבר 2024.

7. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ביום 16 במרס, 2021. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נוהגת שלא כדין בכך שהיא מחדשת באופן אוטומטי חוזי ביטוח דירה של מבוטחיה, מבלי שקיבלה את אישורם המפורש לכך מראש. עוד נטען, כי את החידוש האוטומטי מבצעת החברה גם כאשר היא משנה את תנאי החוזה והפוליסה ואת סכומי הפרמיה, ובכך מקימה על מבוטחיה חובת תשלום לפי חוזה שהם לא הסכימו לתנאיו. המדובר בפוליסת משכנתא משולבת מבנה. סכום התביעה האישית של המבקשת כנגד החברה עומד על סך של 5,752 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור. ביום 21 ביוני, 2022 הגישה המבקשת בקשה לתיקון בקשת האישור, במסגרתה ביקשה לתקן את הגדרת הקבוצה ולכלול קבוצה נוספת של "כל מי שרכש מהמשיבה חוזה לביטוח דירה שנערך לטווח ארוך (עד לסיום המשכנתא או כל מועד אחר העולה על שנה)" ("הקבוצה הנוספת"); וכן הוספת סעדים בעניינה של הקבוצה הנוספת, לרבות מתן צו עשה למניעת עריכת שינויים בתנאי הפוליסה ו/או העלאת דמי הביטוח ו/או סכום ההשתתפות העצמית, במשך כל תקופת הביטוח, אלא אם ניתנה על ידי המבוטח הסכמה מראש לשינוי; והשבת כספים ששילמו מבוטחים כפרמיה בגין התקופה כבר לא היו להם זכויות בדירה. ביום 19 ביולי, 2022 השיבה החברה לבקשה לתיקון בקשת האישור. ביום 22 ביוני, 2022 הגישה המבקשת רשימת בקשות לדיון במסגרת הדיון המקדמי, הכוללת בקשה למתן מענה לשאלון וצו גילוי מסמכים. ביום 29 בספטמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, במסגרתו דחה בית המשפט את הבקשה לתיקון בקשת האישור וכן את הבקשה למענה לשאלון וצו גילוי מסמכים, למעט מתן מענה לשאלה אחת בלבד. ביום 23 באפריל, 2023 התקיים דיון הוכחות בתיק ונקבע כי על הצדדים להגיש סיכומים. ביום 4 בספטמבר 2023 הוגשו סיכומים מטעם המבקשת. ביום 15 בפברואר 2024 הגישה הכשרה סיכומים מטעמה. ביום 14 במרס 2024 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקשת. הצדדים הסכימו לקיים הליך גישור. ביום 16 ביוני 2024 התקיימה פגישת גישור ראשונה ונקבעה פגישת גישור שנייה ליום 1 בספטמבר 2024. ביום 20 ביוני 2024 ניתנה החלטת בית המשפט בבקשה לאישור. בית המשפט אישר את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בחלקה בשל העלאת המחיר שבוצעה בשנת 2018 בעקבות שינוי דרך הטיפול בנוזקי המים. בית המשפט בהחלטתו קבע כי לכאורה הידוע אודות השינוי במחיר לא היה תקין.

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

עניינה של התובענה בטענה, כי בעת חישוב הגמלא החדשית המשולמת למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים "משתתפות ברווחי תיק השקעות", מנכות הנתבעות מהתשואה החדשית הנצברת למבוטחים, ריבית ללא עיגון מתאים בתנאי הפוליסה ומבלי ששיעורה מצוין בהם.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מבוטחי הנתבעות אשר רכשו מהנתבעות פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004 ואשר נוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החדשית ישתנה "מדי חודש בחודש על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החדשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת. סכום התביעה האישית של המבקש כנגד החברה עומד על סך של 1,000 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור. ביום 10 במרס, 2022 הוגשה בקשה מטעם תובעים ייצוגיים בתיקים מקבילים העוסקים באותה עילה,

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

8. המשך

להעביר את הדיון בהליך לפני בית המשפט הדין בבקשות קודמות תלויות ועומדות (כב' השופטת ברקאי). ביום 10 באפריל, 2022 ניתנה תגובה הכשרה ובה היא הותירה את החלטה לבקשה לשיקול דעתו של בית המשפט. ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטה כי הדיון בהליך יועבר לפני בית המשפט הדין בבקשות קודמות תלויות ועומדות.

ביום 31 באוקטובר, 2022 הגישו החברה ויתר הנתבעות בתיק, בקשה להגשת חוות דעת מומחה חליפית, עקב פטירתו של המומחה מטעם הנתבעות. ביום 2 בנובמבר, 2022 התקיים דיון קדם משפט בתיק, שעסק בעיקרו בשאלת המניעות של השופטת לדון בתיק זה. מרבית הצדדים להליך הבהירו כי אינם מתנגדים לניהול ההליך בפני השופטת, כאשר צד אחד בלבד ביקש להודיע את עמדתו בתוך 7 ימים. ביום 26 בדצמבר 2022, הגישו החברה ויתר הנתבעות חוות דעת מומחה חליפית בשל פטירתו של המומחה מטעם הנתבעות. ביום 20 במרס 2023 הגישו המבקשים בקשה לאפשר להם להגיש תגובה באורך של עשרים עמודים לתשובות המשיבות וזאת למרות שעל פי הדין ניתן להגיש תשובה של חמישה עמודים בלבד. ביום 23 במרס 2023, קבע בית המשפט כי המבקשים רשאים להגיש תשובה של עשרה עמודים בלבד. ביום 27 במרס 2023 הוגשה תשובה מטעם המבקשים. ביום 19 באפריל 2023 התקיים דיון מקדמי בתיק.

ביום 4 ביוני 2023 הגישו הצדדים את עמדתם בדבר הפניית התיק לעמדת המפקח על הביטוח. ביום 6 ביוני 2023 הגישו המשיבות בקשה למחיקת התשובה שהוגשה מטעם המבקשים. ביום 3 באוגוסט 2023 הגישו המבקשים תשובה לבקשת המחיקה. ביום 13 באוגוסט 2023 אפשר בית המשפט למשיבות להגיש תשובה לתגובת המבקשים עד ליום 1 באוקטובר 2023. ביום 27 בספטמבר 2023 אישר בית המשפט למשיבות להגיש תשובה לתגובת המבקשים עד ליום 6 בנובמבר 2023. ביום 22 בינואר 2024 הגישו המשיבות תשובה לתגובת המבקשים. ביום 6 במרס 2024 החליט בית המשפט לדחות את הבקשה למחיקת התשובה שהוגשה מטעם המבקשים. ביום 7 במרס 2024 החליט בית המשפט לקדם פנייה למאסדר בשאלות שעומדות במחלוקת בהליך. בית המשפט קבע כי על הצדדים להגיש נוסח מוסכם לפנייה עד ליום 14 באפריל 2024.

התיק נקבע לדיון מקדמי נוסף ליום 17 ביוני 2024. ביום 9 במאי 2024 הוגשה הודעה מטעם המבקשים ביחס לפנייה למאסדר כדי לקבל את עמדתו ביחס להליך. בעקבות הודעת הצדדים כי בכוונתם לשקול אפשרות של הידברות ביניהם, בוטל הדיון שנקבע ליום 17 ביוני 2024 ועל הצדדים להגיש הודעת עדכון לבית המשפט עד ליום 6 בספטמבר 2024.

9.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לביהמ"ש המחוזי תל אביב ביום 16 באוגוסט, 2022. עניינה של התובענה בטענה כי בעת תשלומי שיפוי של צד ג' על ידי החברה, החברה משלמת כביכול סכומים הנמוכים מהסכומים הנדרשים על פי דין, כאשר התשלומים להם זכאים צדדי ג' מהחברה אמורים להיות מוצמדים למדד המחירים לצרכן, ובפועל הם משולמים בערכם הנומינאלי ללא הצמדה. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל צד שלישי שקיבל ו/או יקבל שיפוי מן המשיבה, לרבות בגין נזק לרכבו (אך גם בשל נזקים נוספים בביטוחים נוספים), מבלי שיצורפו לסכום השיפוי הפרשי הצמדה כדין, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית. להערכת המבקש, הנזק האישי כנגד החברה עומד על סך של 356.6 ש"ח. לטענת המבקש, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה על 2.5 מיליון ש"ח.

ביום 28 בפברואר 2023 הגישה החברה תגובה לבקשת האישור. בתשובה נטען, בתמצית, כי בעניינו של המבקש לא חל סעיף 28(א) לחוק חוזה ביטוח, מכוחו הוגשה הבקשה לאישור, אלא חל סעיף 28(ב) לחוק חוזה ביטוח, אשר קובע כי במקרה בו חושבו תגמולי הביטוח במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, הפרשי הצמדה יתווספו מאותו תאריך בלבד. עוד נטען כי, בפסיקת בתי המשפט הוכר סעיף זה כסעיף הקובע את הסדר הצמדה הנוהג במקרים בו התשלומים מבוצעים בהמחאות מעותדות (קל וחומר במקרים בהם לא בוצע תשלום כלשהו). במקרה בו הצד השלישי מסר המחאה מעותדת לביטחון בלבד ולמעשה טרם נשא בכל תשלום, אילו המבטח יצרף הפרשי הצמדה לתשלום לצד השלישי מיום קרות מקרה הביטוח,

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

9. המשך

יתעשר הצד השלישי הלכה למעשה על חשבון המבטח. נטען כי במרבית המקרים, החברה משלמת את תגמולי הביטוח בטרם הוציא הצד השלישי מכיסו כספים עבור תיקון. התנהלות החברה, התואמת את ההסדר הקבוע בסעיף 28(ב) לחוק חוזה הביטוח, תואמת גם את ההסכמות אליהן הגיעו החברה וחברות ביטוח נוספות במסגרת בקשה לאישור אחרת. בהסדר פשרה שהתקבל בגדרי בש"א 13944/08 יחזקאל מנחם נ' הכשרת הישוב חברה לביטוח בע"מ, במסגרתו הגיעו 10 חברות ביטוח – ביניהן החברה – עם המבקשים שם, להסדר פשרה שעניינו, בין השאר, בתשלומי הפרשי הצמדה למבוטחים ולצדדים שלישיים ("הסדר מסיקה"). במסגרת הסדר מסיקה נקבע כי בכל הקשור לתשלומי הפרשי הצמדה: (1) על הפרשי הצמדה להיות משוערכים למועד בו חושבו; (2) במקרה שהתשלום עבור תיקון הנזק נעשה באמצעות המחאות מעותדות או בהסדר תשלומים שטרם נפרע, תחושב ההצמדה רק ממועד פירעון בפועל; (3) לא תשולם הצמדה מקום בו כלי הרכב טופל במוסך הסדר; (4) פרטים אודות הפרשי הצמדה יצוינו רק אם שולמו למבוטח או לצד השלישי. המבקש בעניין זה דרש מהחברה (באמצעות חברת הביטוח שלו) שתשלם לו את סכום הנזק הנומינאלי בלבד, זאת ניתן להניח מאחר שהוא כלל לא תיקן את הנזק, ולחלופין תיקן ושילם מחיר מופחת או תיקן ושילם באמצעות המחאות מעותדות.

עוד נטען כי המבקש בעניין זה ממילא קיבל מהחברה תשלום בסך 240 ש"ח עבור רכיבי ריבית והצמדה, עובר להגשת הבקשה לאישור, כך שכלל לא נגרם לו נזק (שכן דמי ההצמדה שהוא היה יכול להיות זכאי להם עומדים לכל היותר על 161 ש"ח).

כמו כן, נטען כי לא מתקיימים התנאים הנדרשים בחוק לצורך לאישור התובענה כייצוגית. ביום 30 באפריל 2023 המבקש הגיש תגובה לתשובה לבקשה לאישור ("התגובה לתשובה"). בתגובה לתשובה נטען, בתמצית, כי בתשובה לבקשה לאישור החברה הודתה שהיא לא מצמידה את ירידת הערך למדד, בהתאם לדרישות הדין; וכן במקרים בהם הצד השלישי בחר שלא לתקן את הנזק. עוד נטען כי החברה לא הציגה בתשובתה אף לא מקרה אחד בו שילמה הצמדה כדין.

עוד נטען כי, בניגוד לטענות החברה בתשובה, החברה שינתה את התנהלותה רק בעקבות פניית המבקש אליה.

ביום 17 במאי 2023 החברה הגישה בקשה למחיקת תשובת המבקש ("הבקשה למחיקת התשובה"). ביום 21 במאי 2023 המבקש השיב לבקשה למחיקת התשובה.

ביום 30 במאי 2023 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו בית המשפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור לצורך בירור הסכסוך. ביום 20 ביוני 2023 הצדדים הודיעו כי הם מסכימים לפנות להליך גישור, וביום 30 ביוני 2023 הצדדים הודיעו לבית המשפט את זהות המגשר. הליך הגישור נמצא בעיצומו. על הצדדים לעדכן את בית המשפט בדבר התקדמות הליך הגישור עד ליום 10 בספטמבר 2024.

10. ביום 10 באוקטובר 2023 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר

הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על-ידי שלושה מבוטחים של החברה בפוליסות ביטוח עסק, ביטוח דירה וביטוח רכב.

לטענת המבקשים, החברה פועלת שלא כדין עת היא מנכה סכום של 20 ש"ח ממבוטחיה בתחום הכללי/אלמנטרי אשר זכאים לקבל החזר של חלק יחסי מהפרמיה ששילמו עבור הפוליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, וזאת בעקבות ביטול פוליסה.

הקבוצה הוגדרה בבקשת האישור, כדלקמן: "מבוטחים של החברה ב-7 השנים הקודמות להגשת התביעה, אשר ביטלו פוליסות בתחום הכללי/אלמנטרי והיו זכאים לקבל החזר של חלק יחסי מהפרמיה ששילמו עבור הפוליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, ואשר מסכום החזר ניכתה החברה 20 ש"ח (וזאת בין אם צוינה גביית ה-20 ש"ח במפורש ובין אם לאו)".

עילות התביעה הנוטענות בבקשת האישור הן: הפרת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) תשמ"ו-1986; הפרת הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) תשמ"ו-1986; הפרת חובה חקוקה; הפרת חוזה והפרת החובה לקיים חוזים בתום לב; עשיית עושר ולא במשפט; הטעיה נזיקית והטעיה חוזית.

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

- סכום התביעה האישית של המבקשים הועמד על 60 ש"ח במצטבר (20 ש"ח לכל מבקש), בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.
- סכום הנזק הנטען ביחס לכל חברי הקבוצה נאמד על-ידי המבקשים בסכום של 6,859,160 ש"ח, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.
- מועד הגשת התשובה לבקשת האישור הוא 10 במרס 2024.
- הצדדים מנהלים מגעים בניסיון להגיע להסדר מוסכם לסיום התובענה, ובמסגרת זו הוסכם על השהיית המועד להגשת תשובה, כך שהיא תוגש, ככל שיהיה צורך בכך, תוך 30 יום לאחר מיצוי המגעים. דיון מקדמי בבקשת האישור קבוע ליום 26 בנובמבר 2024.
11. ביום 2 נובמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.
- עניינה של הבקשה בטענה לפיה גובה הפרמיה הנגבית על ידי המשיבות אמור לגלם את הסיכון ו/או הסיכוי לקרות אירוע פתע. לפי הנטען, באירועים קיצוניים כדוגמת מלחמת 'חורבות ברזל' צפויה ירידה חדה בסיכון, אשר לא גולמה ו/או קיבלה איזושהי התייחסות בקביעת גובה הפרמיה על ידי מי מהמשיבות, במועד רכישת הפוליסות שרכשו המבקשים.
- להערכת המבקשים, סכום הנזק האישי הנטען כנגד המשיבות הינו בסך של 167 ש"ח; והנזק הממוני והבלתי ממוני הוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ₪ ולפי הערכה ראשונית -10,020,000 מיליון ש"ח. בהתאם למועד המצאת בקשת האישור, על החברה להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 28 בפברואר 2024.
- נוכח בקשת הארכה שהוגשה ביום 19 במרס 2024, על המשיבות להגיש תשובה מטעמן לבקשת האישור עד ליום 10 באפריל 2024; ובהתאמה, על המבקש להגיש תגובה לתשובה לבקשת האישור עד ליום 10 במאי 2024.
- נוכח בקשת ארכה נוספת שהוגשה ביום 9 באפריל 2024, על המשיבות להגיש תשובה מטעמן לבקשת האישור עד ליום 18 באפריל 2024; ובהתאמה, על המבקש להגיש תגובה לתשובה לבקשת האישור עד ליום 16 במאי 2024.
- ביום 18 באפריל 2024 הוגשה תשובת המשיבה לבקשה לאישור תובענה ייצוגית.
- ביום 21 במאי 2024 התקיים דיון קדם משפט. בית המשפט קצב למבקשים 30 יום להגשת הודעה אם הם עומדים על קיומו של ההליך. ביום 23 במאי 2024 הודיעו המבקשים לבית המשפט כי הם עומדים על המשך ניהול ההליך.
12. ביום 19 במרס 2024 הוגשה לבית משפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.
- עניינה של הבקשה בטענה לפיה המשיבות אינן משפות את הניזוק (מבוטח או צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח.
- להערכת המבקש 1, סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 234 ₪. והנזק הממוני והבלתי ממוני לכלל חברי הקבוצה הוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.
- על המשיבות להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 14 ביולי 2024.
- ביום 17 ביולי 2024 בית המשפט אישר את ההסתלקות של אחת המשיבות.
- דיון קדם משפט קבוע בתיק ליום 17 בנובמבר 2024.
- על המשיבה להגיש תשובה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית עד ליום 19 בספטמבר 2024.
13. ביום 15 באפריל 2024 הוגשה לבית משפט המחוזי מרכז - בלוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד סוכנויות וחברות ביטוח נוספות.
- עניינה של הבקשה בטענות של המבקש, כי המשיבות או מי מטעמן מוכרות פוליסות ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים (תיקון שמשות ופנסים, גרירה

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

וחילוץ ועוד), כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות. להערכת המבקשים, סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה (וכנגד אחת המשיבות שהינה סוכנות ביטוח) הינו בסך של 550 ש"ח; והנזק הממוני והבלתי ממוני של חברי הקבוצה עומד על סך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. דיון קדם משפט קבוע בתיק ליום 23 בינואר 2025. על החברה להגיש תשובה לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית עד ליום 15 בספטמבר 2024.

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

טבלה מסכמת:

<u>סוג</u>	<u>כמות תביעות</u>	<u>הסכום הנתבע בלתי מבוקר אלפי ש"ח</u>
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה	1	37,320
לא צוין סכום התביעה (*)	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה	4	94,879
לא צוין סכום התביעה (*)	5	-

(*) לרבות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק (ראה פירוט אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיפים 5, 7, 8, 9, 12 ו-13 לעיל, לעניין ההפרשה הקיימת בספרים בגין תביעות אלה- ראה סעיף ו להלן).

ג. תהליכים אחרים וחשיפות נוספות

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

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

ביום 21 בדצמבר, 2021, העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה הינה כי החברה, כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעביד, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר, 2013. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מידע והשבה" או "הדרישה").

במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן, ניתנה לחברה האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

החברה העבירה מספר התייחסויות בכתב לדרישה כאמור, כאשר האחרונה בהם הועברה באמצעות באי כוחה, ביום 28.4.2022. טרם התקבלה תגובת הרשות למענה החברה.

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

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

ד. המשך

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיר פרטים ונסיבות, אשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, אשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף, הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלוונטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת. החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של החברה וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מהסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

ה. בחודש יוני 2024 נמסרה הודעה לחברה, וכן לנושא משרה בחברה ולעובד של החברה ("המשיבים") כי יו"ר רשות ניירות ערך ("הרשות") החליט על פתיחה בהליך אכיפה מנהלי כנגד המשיבים, וזאת מתוקף סמכותו לפי סעיף 52 מהחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ועל בסיס הברור המינהלי שנערך למשיבים על-ידי הרשות במהלך שנת 2022.

כתב הטענות המנהלי שהוגש כנגד המשיבים מייחס להם ביצוען של הפרות מנהליות כמפורט להלן:
א. הפרה של אי הגשת הודעה לתאגיד בדבר ניירות הערך של התאגיד המוחזקים בידו או בדבר פרטים אחרים הנוגעים אליו. הפרה זו מיוחסת לשלושת המשיבים. ב. 2 הפרות של הטעיית הרשות. הפרות אלו מיוחסות לחברה ולנושא משרה בה.

ביום 1 באוגוסט 2024 הגישו המשיבים למותב ועדת האכיפה המנהלית כתב תשובה במסגרת ההליך המנהלי. דיון בהליך בפני מותב ועדת האכיפה המנהלית צפוי להתקיים ביום 11 בספטמבר 2024.

ו. יתרת הפרשה בגין התובענות הייצוגיות והליכים אחרים כנגד החברה האמורים לעיל, הינה בסך של כ-25.2 מיליון ש"ח (ליום 30 ביוני, 2023 כ-32.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2023 כ-23.8 מיליון ש"ח).

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. ביטוח חיים

א. השפעת הריבית על העתודות לגמלה ואובדן כושר עבודה בביטוח חיים, והעתודות לתביעות בתשלום בענף סיעוד

בתקופת הדוח עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בניכוי השפעה ממתנת של ירידה בפרמיית אי הנזילות, הביאו לעלייה בשיעור ריבית ההיוון המשמשת בחישוב העתודות לגמלה ואובדן כושר עבודה בביטוח חיים, והעתודות לתביעות בתשלום בענף סיעוד.

ב. החברה עורכת מדי תקופה בדיקת נאותות העתודות בדיקה זו מחושבת בדרך של היוון תזרימי המזומנים על בסיס ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות כפי שנקבעה על ידי הממונה (ראה באור 32 (6) (ג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). עליית עקום הריבית חסרת הסיכון לא השפיעה על בדיקת נאותות העתודה בענף הסיעוד.

ג. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות "מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים"

בהמשך לטיטה שפורסמה בחודש יוני 2024, פרסמה רשות שוק ההון בחודש יולי 2024 חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן – "החוזר"). החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח. החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר.

כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 1.4 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ- 67 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ- 44 מיליון ש"ח אחרי מס תפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2024 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד. כמו כן, לאור שינוי ההנחות הדמוגרפיות בהתאם להוראות החוזר, החברה הכירה בעלייה ביתרת עתודות גמלאות בתשלום, והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 5.4 מיליון ש"ח לפני מס ושל 3.6 מיליון ש"ח.

פרט להשפעות המצוינות לעיל, החברה התאימה במהלך הרבעון השני לשנת 2024 את האומדן בו נקטה לעניין חישוב יתרת הגמלא בתשלום; יתרת הגמלא בתשלום כוללת הן אומדן לגבי סכומים שמקורם לפני שנת 2000 והן אומדן לגבי סכומים שמקורם אחרי שנת 2000; באשר לסכומים שמקורם אחרי שנת 2000, הותאם מקדם שמרנות שנקט בגינם, כך שיהיה בהלימה עם הוראות החוזר, וזאת ע"י ביטול התאמה בשיעור של 3% ביחס להנחת התמותה שהוחלה לאוכלוסיית המבוטחים האמורה. כמו כן, החברה התאימה את האומדן בו נקטה ביחס ליתרת ההפרשה בגין סכומים שמקורם אחרי שנת 2000, ואשר מיוחסים למבוטחים לאחר גיל הפרישה, כך שיהיה בהלימה עם הוראות החוזר, וזאת ע"י ביטול ההגדלה שהוחלה, בשיעור של 3%, ביחס לאוכלוסיית המבוטחים האמורה. ההשפעה האמורה הגדילה בכ- 20 מיליון ש"ח את הרווח לפני מס ושל 13.2 מיליון ש"ח לאחר מס.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

ג. שינוי בהוראות המתייחסות לתוכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות "מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים" (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליון ש"ח			
(3.7)	1.8	(2.7)	0.4	(2.3)
(3.7)	1.8	(2.7)	0.4	(2.3)
-	-	7.5	-	7.5
(3.7)	1.8	4.8	0.4	5.2
(2.4)	1.2	3.2	0.3	3.4

א. השפעת השינויים בריבית
 1. השפעת הקיטון (הגידול) בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
 סך הגידול (הקיטון) בהפרשות כתוצאה משינוי בשיעור הריבית
 ב. השפעת הגידול (הקיטון) בהפרשות כתוצאה משינוי לוחות תמותה
 סך הכל הפסד (רווח) לפני מס
 סך הכל הפסד (רווח) לאחר מס

לאור כך שבמהלך השנה וחצי האחרונות התגבשה בישראל סביבת ריבית גבוהה משמעותית מזאת שאפיינה בעבר את המשק הישראלי, עדכנה החברה במהלך הרבעון הראשון את פקטור היוון ה-k בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן תלוי תשואה, וזאת בהתאם לפקטור היוון ה-K שהחברה קבעה בעבר בהתאם להוראות חוזר חישוב עתודות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים (1-2-2013). השפעת השינוי האמור בתקופת הדיווח הסתכמה לכ-1.2 מיליון ש"ח (לאחר מס).

2. ביטוח כללי

השפעת הריבית על ההתחייבויות בענפי חובה וחבויות

החברה מחשבת את ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. כחלק מחישוב זה החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו. להלן השפעת השינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן ובין הערך בספרים של הנכסים הלא סחירים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליון ש"ח			
(34.8)	(2.7)	(23.2)	(21.1)	(28.9)
34.8	2.7	23.2	21.1	28.9
22.9	1.8	15.3	13.9	19.0

גידול (קיטון) בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי כתוצאה משינוי בעקום ריבית חסרת הסיכון ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן ובין הערך בספרים של הנכסים הלא סחירים
 סך הכל רווח (הפסד) לפני מס
 סך הכל רווח (הפסד) לאחר מס

ב. אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח

1. בהמשך לאמור [בבאור 1\(ג\)](#) בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל ושינוי החקיקה, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומי Moody's הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה 2A (מרמה של 1A). להורדת הדירוג התווספה "תחזית שלילית", שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת כתלות גם במצב הכלכלי והגיאופוליטי בישראל. בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי.
2. ביום 2 באפריל 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית", ללא שינוי של דירוג האשראי של המדינה. לעניין הורדת דירוג האשראי של המדינה ע"י חברת הדירוג לאחר תאריך המאזן, [ראה ב**באור 8 להלן**](#).
3. ביום 14 במרס 2024, דיווחה החברה אודות כוונתה לבצע פדיון מוקדם, חלקי ומותנה, ביוזמתה, בסך של כ-60,000,000 ש"ח ע.ג מתוך אגרות חוב (סדרה 3) של החברה, וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות בגין אגרות החוב, ובכפוף לגיוס הון מתאגיד בנקאי באמצעות כתב התחייבות נדחה. ביום 21 במרס 2024, דיווחה החברה אודות התקיימות התנאי המתלה האמור, וביצעה פדיון מוקדם חלקי של אגרות החוב בתמורה לסך של כ-60 מיליון ש"ח.
4. ביום 31 במרץ 2024 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי על נטילת כתב התחייבות נדחה בסך של 60 מיליון ש"ח (להלן: כתב ההתחייבות הבנקאי). כתב ההתחייבות הבנקאי הינו לתקופה בת 8 שנים והחברה רשאית לפדות אותו בפדיון מוקדם לראשונה בחלוף 5 שנים ממועד הנפקתו. במהלך 5 השנים הראשונות לחייו, כתב ההתחייבות הבנקאי נושא ריבית בשיעור P+2%, ובמהלך יתרת חייו ריבית בשיעור P+3.75%. אלעזרא החזקות, בעלת השליטה בחברה כמתואר [בבאור 1\(א\)](#) לעיל, העמידה לטובת התאגיד הבנקאי ערבות בשיעור של 40% מסך גובה כתב ההתחייבות בגין כתב ההתחייבות הבנקאי. בנוסף לכתב ההתחייבות הבנקאי, העמיד התאגיד הבנקאי לחברה מסגרת אשראי בסך 40 מיליון ש"ח, לתקופה של 12 חודשים. מסגרת האשראי האמורה יכולה להיות מנוצלת ע"י החברה בדרך של נטילת כתב התחייבות נדחה, אשר נושא תנאים זהים לאלו של כתב ההתחייבות הבנקאי, פרט לכך שבגין כל סכום שתנצל החברה מהמסגרת האמורה, אלעזרא החזקות, תעמיד לטובת התאגיד הבנקאי ערבות בשיעור של 100% מסך המסגרת שתנוצל. לעניין ניצול מסגרת האשראי האמורה במהלך תקופת הדיווח, [ראה ב**באור 7\(ב\)6**](#) להלן.
5. ביום 15 במאי 2024 החברה דיווחה כי רשות ניירות ערך אישרה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 17 במאי 2025.
6. בהמשך לכתוב [בבאור 7\(ב\)4](#) לעיל לעניין מסגרת האשראי שהועמדה ע"י תאגיד בנקאי לחברה, ביום 30 במאי 2024, ניצלה החברה את מסגרת האשראי שהועמדה מתאגיד בנקאי כמתואר [בבאור 7\(ב\)4](#) לעיל ונטלה כתב התחייבות בנקאי על סך 40 מיליון ש"ח.
7. בהמשך לכתוב [בבאור 6\(ב\)1](#) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בניין המשרדים של החברה ממוקם במרכז העסקים "גב ים" בחלקו הצפוני של אזור התעשייה של העיר חולון. ביום 1 באפריל 2024 פינתה החברה שטחים מסוימים ששימשו אותה במטה האמור,

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח (המשך)

וזאת לטובת שכירות. לאור כך, ובהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 40, נדל"ן להשקעה, סיווגה החברה לתחילת הרבעון השני יתרת ר"ק בסך 20,331 אלפי ש"ח מר"ק לנדל"ן להשקעה.

8. ביום 30 באפריל, 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' אלינור מועלם בתור אקטוארית ראשית של החברה. כמו כן, ביום 24 ביוני 2024 דירקטוריון החברה אישר למנות את מר איתן ויצמן כסמנכ"ל השיווק בחברה. ביום 7 ביולי 2024 גב' עדי שגיא סיימה את כהונתה כמנהלת השיווק ודוברת החברה.

9. בהמשך לכתוב בביאור 8 (ג) לדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 לעניין האופציה במתחם 'מרינה מול' באשקלון של אלבר שירותי מימונית בע"מ ("אלבר"), לרכישת הזכות החוזית של החברה לקבלת חזקה וכן זכות לחכירת משנה ביחס לכלל החניות המקורות, אשר יבנו על-ידי בעלי זכות החכירה של מגרש 16 ("האופציה"), ביום 30 ביוני 2024 פקעה האופציה האמורה. לפקיעה האמורה לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

10. ביום 10 ביוני 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (1) אשרור מדיניות התגמול של החברה לשנת 2024; (2) אישור רכישת פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה לשנת 2024; (3) אישור עדכון תנאי העסקתו של מר אור אלעזרא, עוזר יו"ר דירקטוריון החברה. ההחלטות האמורות לא נשאו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

11. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת 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. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לגידול ביתרת נכס מיסים נדחים ליום 31 במרס, 2024 בסך של כ-232 אלפי ש"ח, כאשר כ-185 אלפי ש"ח מסך הגידול האמור נזקף ברווח או הפסד, והיתרה, סך של כ-47 אלפי ש"ח, נזקפה ברווח כולל אחר.

12. ביום 24 ביוני 2024 דירקטוריון החברה קיבל החלטה עקרונית לקיים הליך של הזמנה להציע הצעות בקשר עם זכויות המקרקעין של החברה במתחם סוהו, רחוב האורגים, אשדוד. יובהר כי נכון למועד זה, אין כל ודאות לקיום הליך כאמור ומועדיו ו/או ביצוע עסקה כלשהי במסגרתו, וכמו כן, לא ניתן להעריך באופן מהימן את השפעתו על מצבה הכספי של החברה ועל כושר פירעונה הכלכלי.

13. ככתוב בביאור 2(ט) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, החברה מיישמת את מודל השווי ההוגן בהתייחס לנדל"ן להשקעה שבבעלותה. השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2024 של נכס הנדל"ן של החברה במרכז מסחרי באשדוד, אודותיו מפורט בביאור 8(ד) לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, מבוסס על הערכת שווי שבוצעה על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים אשר הינם בעלי ניסיון מקצועי מוכר וניסיון רב בנוגע לנכסי נדל"ן מהסוג האמור. בתאריך 19 בפברואר 2024, התקבלה החלטת וועדת משנה להתנגדויות בוועדה המחוזי לאשר את התוכנית בכפוף לתיקונה כאמור בהחלטה בהתנגדויות. כמו כן, אומדן השווי נערך על בסיס הוראות התכנית המעודכנות שהוגשו ועל בסיס טבלאות האיזון המעודכנות המצורפות לה מיום 10 ביוני 2024 שעודכנו על בסיס החלטות הוועדה המחוזית בדיון להתנגדויות ואישור התכנית. כתוצאה מהאמור, החברה הכירה בעליית ערך בסך של 9,485 אלפי ש"ח אשר יוחסה לנוסטרו של החברה, ו-9,485 אלפי ש"ח אשר יוחסה לחוזים תלויי תשואה. סך שווי ההוגן של הנכס ליום 30 ביוני 2024 הסתכם בכ-733,420 אלפי ש"ח, כמחציתו מיוחס לנוסטרו של החברה וכמחציתו לחוזים תלויי תשואה.

השינויים העיקריים שהביאו לעלייה בשווי הנכס ליום 31 בדצמבר 2023 הינם צמצום תקופת הדחיה להשלמת המסמכים המעודכנים ופרסום אישור התוכנית למתן תוקף, מהקטנת אומדן עלות המטלות הציבוריות הצפויות בהתאם לתוכנית המאושרת ומאומדן היטל ההשבחה הצפוי, כל זאת, בניכוי השפעה מקזזת חלקית של עדכון טבלת הקצאה במסגרת תיקון מסמכי התוכנית.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח (המשך)

שווי הנכס הוערך בשילוב בין גישת ההשוואה לגישת ההכנסה. שיעור ההיוון שנלקח הינו בטווח שבין 7.10% לבין 6.90%.

14. בחודש מאי 2024 אישרה רשות ניירות ערך את הארכת תשקיף המדף של החברה מיום 17 במאי 2022, עד ליום 17 במאי 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מתאריך 15 במאי 2024.

באור 8: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

בהמשך לכתוב בביאור 7(ב)2 לעיל, בתאריך 12 באוגוסט, 2024 הודיעה Fitch Ratings על הורדת דירוג מדינת ישראל מ A+ לדירוג A באופק שלילי.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

בהמשך לאמור בבאור 2 (כג) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, להלן עדכון בקשר להיערכות החברה ליישום IFRS 17 ו IFRS 9. בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17).

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של החברה.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 17 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 IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן: IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 9 הוא ה-1 בינואר 2018. בספטמבר 2016 פורסם תיקון ל-IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. החברה עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

א. היערכות החברה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום ההוראות. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים.

בינואר 2024, העבירה החברה לרשות רשימת בקורות מפתח שיושמו עד סוף שנת 2023 ואת תכנית העבודה של החברה בקשר ליתר הבקורות אשר צפויות להיות מיושמות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים, באוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – QIS) הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

א. היערכות החברה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי. החברה העבירה לרשות עדכון של מסמך המתודולוגיה לחישוב ה-RA בחודש דצמבר 2023, כמו כן, בחודש מרס 2024 החברה העבירה לרשות טיוטה מעודכנת של המדיניות החשבונית המלאה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 בהתאם להנחיות במפת הדרכים.

בחודש יוני 2024 פרסם הממונה טיוטת עדכון רביעי למפת הדרכים אשר כללה עדכונים בדבר לוחות הזמנים עבור הדיווחים לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2. בנוסף, בחודש באוגוסט 2024 פרסם הממונה עדכון רביעי למפת הדרכים, לפיו החברה לא מחויבת (אלא רשאית) לתת גילוי על נתוני יתרות הפתיחה למועד המעבר בדוח הכספי של הרבעון השלישי של שנת 2024. נכון למועד פרסום הדוחות, החברה נערכת להגיש לממונה, עד ליום 15 בספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: חוזר סוגיות מקצועיות). במהלך חודש אפריל 2024, פרסם הממונה עדכון לנספח חוזר סוגיות מקצועיות אשר כלל, בין היתר, הסדרה מפורטת של עקרונות חישוב השווי ההוגן למועד המעבר, אופן קביעת מרווח הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA) ושיעור הרווח בר-סמך שילקח בחשבון. בחודש אוגוסט 2024 פורסמה טיוטת חוזר סוגיות מקצועיות עדכנית, שמתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר-סמך, וכוללת הנחיות לחישוב השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ. המדיניות החשבונית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור. בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את השפעת היישום על הדוחות.

יודגש כי כל המפורט מטה בקשר למדיניות החשבונית הינו נכון למועד דוח זה.

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונית שנבחרה על ידי החברה:

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

בהתאם למודל זה, המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן, יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החזוי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. ככל וקיים הפסד חזוי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי. רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC).

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

בתקופות עוקבות, מרווח השירות החוזי יותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות הקשורים לשירות העתידי. ככל ומרווח השירות החוזי אופס כתוצאה משינויים אלו, כל שינוי מעבר לכך יזקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף ומסיכונים פיננסיים מוכרים באופן מיידי במסגרת הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח.

בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח החוזי נטו, בהתאמה. ככל וחזויה ביטוח המשנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, החברה תכיר ברווח מיידי בגין חזויה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת מרווח השירות החוזי.

מוצרי החברה העיקריים אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM הינם מוצרי חיים – ריסק, אובדן כושר עבודה, מוצרי חיסכון מבטיח תשואה וכן מוצרי בריאות ארוכי טווח. כמו כן, כל ביטוח משנה במגזר חיים ימדדו תחת מודל GMM.

מודל המדידה

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

בהתאם למודל ה-VFA, תזרימי המזומנים לקיום החוזה מורכבים מההתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי העמלה המשתנה בגין השירות. שינוי בהתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס, נזקף ישירות להוצאות מימון בגין חוזי ביטוח. מרווח השירות החוזי מותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות בדומה למודל ה-GMM, וכן בגין שינויים פיננסיים המשפיעים על העמלה המשתנה.

חוזי ביטוח משנה המוחזקים בידי החברה אינם כשירים להימדד לפי מודל ה-VFA בהתאם להוראות התקן.

החברה צופה כי חוזי הביטוח הכוללים חסכון תלוי תשואה יעמדו בהגדרה זו ביישום IFRS 17 ימדדו בהתאם למודל VFA.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

החברה צופה כי חוזי ביטוח כללי ובריאות ז"ק ונסיעות לחו"ל ימדדו תחת מודל PAA.

רמת הקיבוץ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. החברה תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

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

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

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

החברה לא צופה כי הקבוצה השנייה תהיה מהותית

בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כסויי הביטוח שנכללים בו. כמו כן, במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד החברה תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה- "פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה החברה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מוכרת.

גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיכות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לחברה קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של החברה לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מהחברה לתמחר את החוזה מחדש באופן זה לאופן שבו החברה הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים. בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, החברה בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף 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 גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונות) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של החברה.

החברה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של החברה. IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

עקומי הריבית

- IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתחייבים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים.
- התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:
- (א) ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;
- (ב) יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות; וכן לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.
- החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה Bottom-Up.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה- CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים. בהתאם לתקן, ה- CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי החברה בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שיוספקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח. מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזיה של הכיסוי שלו.

הצגה

- תחת IFRS 17 החברה תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:
- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

הוראות מעבר

- יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: יישום למפרע מלא) אלא אם הדבר אינו מעשי.
- החברה תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי.
- לעמדת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- החברה עדיין בוחנת את השפעות המעבר ל- IFRS 17 על הונה העצמי נכון למועד המעבר.

ג. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית
סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

ביישום IFRS 9, החברה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ג. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן: מבחן הקרן והריבית).

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים; וכן

(ב) מתקיים תנאי הקרן והריבית.

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

על אף האמור לעיל, במועד ההכרה לראשונה, החברה יכולה ליעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילו לא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

מודל ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה תבחן בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה תבחן בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או:

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה תיישם את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא תניח שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

ד. תיקונים ל- IFRS 9, מכשירים פיננסיים ול- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים.

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ד. תיקונים ל- IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול- IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (המשך)

- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
 - גילויים - דרישות גילוי חדשות התוספו ל- IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).
- התיקונים לתקנים ייושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026 או לאחריו. אימוץ מוקדם יותר אפשרי בכפוף למתן גילוי. בנוסף, ישות ראשית ליישם מוקדם רק את התיקונים הקשורים לסיווג נכסים פיננסיים והגילויים הקשורים בהם תוך מתן גילוי. ישות לא תציג מידע השוואתי אך, היא רשאית לעשות זאת אם, ורק אם, ניתן לעשות זאת ללא שימוש בראיה לאחור ("hindsight"). החברה בוחנת את השלכות התיקונים לעיל על דוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2024

סך הכל	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
545,951	-	107,090	438,861	-	נכסי חוב סחירים (1)
1,158,811	1,158,811	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
109,689	-	-	18,402	91,287	מניות (2)
154,429	-	-	-	154,429	אחרות (3)
<u>1,968,880</u>	<u>1,158,811</u>	<u>107,090</u>	<u>457,263</u>	<u>245,716</u>	סה"כ

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

ליום 30 ביוני, 2023

סך הכל	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	זמינים למכירה	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
468,093	-	107,090	361,003	-	נכסי חוב סחירים (1)
1,147,245	1,147,245	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
114,419	-	-	15,716	98,703	מניות (2)
221,194	-	-	-	221,194	אחרות (3)
<u>1,950,951</u>	<u>1,147,245</u>	<u>107,090</u>	<u>376,719</u>	<u>319,897</u>	סה"כ

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

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים	מוחזקים לפדיון	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
אלפי ש"ח					
511,070	-	103,742	407,328	-	נכסי חוב סחירים (1)
1,267,918	1,267,918	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
116,290	-	-	15,794	100,496	מניות (2)
170,705	-	-	32,097	138,608	אחרות (3)
<u>2,065,983</u>	<u>1,267,918</u>	<u>103,742</u>	<u>455,219</u>	<u>239,104</u>	סה"כ

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

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2024	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
337,954	333,264
116,109	114,232
98,455	98,455
214,564	212,687
552,518	545,951
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
215,768	214,684
153,592	146,319
107,090	107,090
476,450	468,093
	-

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך
מופחתת	בספרים
אלפי ש"ח	
312,155	310,933
87,996	96,395
103,742	103,742
503,893	511,070
	-

אגרות חוב ממשלתיות

זמינות למכירה

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

זמינים למכירה

מוחזקים לפדיון

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) מניות

ליום 30 ביוני, 2024		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
21,287	18,402	מניות סחירות
81,833	91,287	מניות שאינן סחירות
103,120	109,689	סך הכל מניות
	9,725	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2023		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
37,962	15,716	מניות סחירות
86,429	98,703	מניות שאינן סחירות
124,391	114,419	סך הכל מניות
	22,141	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2023		
עלות	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
27,534	16,772	מניות סחירות
81,833	99,518	מניות שאינן סחירות
109,367	116,290	סך הכל מניות
	9,538	ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2024	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
33,060	34,265
153,985	115,290
-	4,874
153,985	120,164
187,045	154,429
	-

סחירות
זמינות למכירה
שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים נגזרים
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2023	
עלות	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
35,304	36,572
176,244	184,191
-	431
176,244	184,622
211,548	221,194
	-

סחירות
זמינות למכירה
שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים נגזרים
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
עלות	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
30,770	32,097
150,526	130,869
-	7,739
150,526	138,608
181,296	170,705
	-

סחירות
זמינות למכירה
שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
מכשירים נגזרים
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לדוח רווח או הפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.