



ZUR SHAMIR

דוחות ביניים

ליום 30 בספטמבר 2025

א - 1	דוח הדירקטוריון	חלק א'
ב - 1	דוחות כספיים ביניים מאוחדים	חלק ב'
ג - 1	נתונים כספיים ביניים של החברה	חלק ג'
ד - 1	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ד'

צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2025

הננו מתכבדים להגיש את דוח הביניים לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "תקופת הדוח") וליום 30 בספטמבר 2025 (להלן: "מועד הדוח").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה") בתקופת הדוח. דוח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024, שפורסם ביום 31 במרס 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-023138) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024").

שינוי שיטת דיווח - מעבר לתקן IFRS 17

דוח זה נערך בהתאם לתקן IFRS 17 (לפרטים נוספים ראו סעיף ג'2 להלן ובאור ג'2 לדוחות הכספיים המצורפים). על מנת להבין את הדוח נדרשים הקוראים להכיר את השינוי בתקן החשבונאי האמור, ואת ההשלכות שלו לגבי אופן הצגת נתוני הקבוצה. בנוסף, יובהר כי מדובר בשינוי מהותי של התקינה החשבונאית, הן בדרך המדידה והן באופן ההצגה של הנתונים, וזאת - לראשונה לאחר שנים רבות של דיווח לפי התקן הקודם. לעניין השפעת האמור לעיל על אפקטיביות הבקרה הפנימית ראו סעיף ג'2 וסעיף 12 להלן.

1. מבנה הקבוצה ותחומי הפעילות

נכון למועד הדוח, החברה פועלת באמצעות החברות המוחזקות שלה בתחומי הביטוח, הפיננסים והנדל"ן המניב. מניות החברה, אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ישיב ביטוח"), מימון ישיר מקבוצת ישיב (2006) בע"מ (להלן: "מימון ישיר") ואדגר השקעות ופיתוח בע"מ (להלן: "אדגר") רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). פעילותה של ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ (להלן: "ביטוח ישיר"), שהינה חברה פרטית ששיעור החזקת החברה בהון המניות המונפק והנפרע של ביטוח ישיר ובזכויות ההצבעה בה למועד הדוח הינו כ-87.87%, מתבצעת בעיקר באמצעות ישיב אי.די.איי. אחזקות בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של ביטוח ישיר (להלן: "ישיב אחזקות"). בנוסף, מחזיקה ביטוח ישיר, נכון למועד הדוח, בכ-99.56% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של נימה שפע ישראל בע"מ (כ-80.20% בדילול מלא) (להלן: "נימה").

הפעילות בתחום הביטוח מתבצעת באמצעות ישיב ביטוח, המוחזקת, נכון למועד הדוח, על ידי ביטוח ישיר (באמצעות ישיב אחזקות) בכ-43.62% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-43.39% בדילול מלא) (לעניין מימוש 5% מההחזקה במניות ישיב ביטוח בתקופת הדוח ראה סעיף 3.3 להלן). הפעילות בתחום הפיננסים מתבצעת באמצעות מימון ישיר, אשר נכון למועד הדוח, ביטוח ישיר (לרבות באמצעות ישיב אחזקות)¹ מחזיקה בכ-44.07% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-42.03% בדילול מלא). הפעילות בתחום הנדל"ן המניב מתבצעת באמצעות אדגר, אשר נכון למועד הדוח, ביטוח ישיר (באמצעות ישיב אחזקות) מחזיקה בכ-53.94% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-52.29% בדילול מלא), ובמישרין, שיעור החזקת החברה בהון המניות המונפק והנפרע של אדגר ובזכויות ההצבעה בה נכון למועד הדוח, הינו כ-3.93% (כ-3.81% בדילול מלא)².

כחלק ממהלך העסקים, בוחנת הקבוצה מעת לעת כניסה לפעילויות נוספות. נכון למועד הדוח, היקף ההשקעה בפעילויות אלה אינו מהותי לפעילות הקבוצה ולתוצאותיה הכספיות.

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים בתחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה. לפרטים אודות תחומי הפעילות העיקריים של החברה, ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (וכן נספחים ב', ג', ד' ו-ה' לפרק האמור).

¹ כ-0.97% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה מוחזק במישרין על ידי ביטוח ישיר וכ-43.10% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה מוחזק על ידי ישיב אחזקות.

² נכון למועד הדוח, ישיב אחזקות והחברה מחזיקות כ-57.87% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר ומזכויות ההצבעה בה (כ-56.10% בדילול מלא).

להלן תמצית מאזן החברה (במיליוני ש"ח):

סעיף	ערך בספרים	לפי הערכת שווי (חלק החברה)	שיעור החזקה ליום 30 בספטמבר 2025
השקעה בביטוח ישיר	1,566	2,495	87.87%
השקעה באדגר	60	56	3.93%
סך-הכל השקעות בחברות בנות רכוש קבוע	1,626	2,551	
זכאים אחרים, נטו	5	5	
חוב פיננסי, נטו ³	(938)	(5)	
הון עצמי	688	(938)	
		1,613	

להלן תמצית מאזן ביטוח ישיר תוך איחוד ישיר אחזקות (במיליוני ש"ח):

סעיף	ערך בספרים	לפי הערכת שווי* (חלק ביטוח ישיר)	שיעור החזקה ליום 30 בספטמבר 2025
השקעות בחברות מוחזקות:			
ישיר ביטוח	531	1,155	43.62%
אדגר	824	771	53.94%
מימון ישיר	585	765	44.07%
נימה	12	482	99.56%
סך-הכל השקעות בחברות מוחזקות	1,952	3,173	
נכסים בלתי מוחשיים	40		
נכסים פיננסיים לא סחירים וחייבים אחרים, נטו	23		
חוב פיננסי, נטו ⁴	(326)		
הון עצמי	1,689		

(* לפי הערכת שווי ליום 31 בדצמבר 2024, שבוצעה על ידי PWC Israel. לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 להלן.)

³ חוב פיננסי ברוטו בסך של כ-1,402 מיליון ש"ח בניכוי מזומנים וניירות ערך בסך של כ-464 מיליון ש"ח.

⁴ בביטוח ישיר - חוב פיננסי ברוטו בסך של כ-592 מיליון ש"ח בניכוי מזומנים וניירות ערך בסך של כ-269 מיליון ש"ח. בישיב אחזקות - מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1 מיליון ש"ח.

2. שינויים בסביבה הכלכלית

תנודתיות בשוק ההון, במדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), בריבית בנק ישראל ובשערי החליפין של מטבעות החוץ עשויה להשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה, על ערך השקעותיה בנדל"ן ועל התשואה המושגת עבור בעלי מניותיה.

א. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "עם כלביא"

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בתקופת הדוח לא הייתה למלחמת חרבות ברזל השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

בחודש יוני 2025 פתחה מדינת ישראל במתקפה כנגד איראן תחת מבצע "עם כלביא". במסגרת המבצע פגעה ישראל בתשתיות גרעין ואמל"ח איראנים, המבצע נמשך 12 ימים במהלכם התקיפה איראן מטרות צבאיות ואזרחיות בישראל באמצעות מאות טילים בליסטיים וכטב"מים עד להפסקת אש שנכנסה לתוקפה ב-24 ביוני 2025. ההסלמה במספר החזיתות הביאה להגדלה של הוצאות הממשלה להעמקת הגרעון הממשלתי והגבירה את חוסר הוודאות באשר להשפעה הכלכלית של המצב הגאופוליטי.

בחודש אוקטובר 2025, בתום שנתיים של לחימה, במספר רב של חזיתות, הושג הסכם הפסקת אש, הכולל שחרור של החטופים החיים והחזרת החטופים החללים, וכל זאת בחסות בינלאומית, אך נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ממשיכים להתקיים אירועים בטחוניים. רמת המוכנות וההיערכות של ישראל ושל צה"ל לאירועים ביטחוניים עדיין גבוהה, וכך גם היקף גיוס המילואים.

להערכת הקבוצה, לחזרה לניהול מערכה צבאית ממושכת, ובוודאי כזו שמתרחבת לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות מגוונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, הקבוצה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

לפרטים נוספים בדבר השפעות מבצע "עם כלביא" על חברות הקבוצה, ראו באור 1 לדוחות הכספיים.

המידע האמור לעיל בסעיף זה בנוגע להערכות הקבוצה על השלכות המלחמה על פעילותה, להשלכות והשפעות המלחמה שטרם הובררו מלוא השפעתה והשלכותיה והשלכותיה וכן ההשפעות וההשלכות של כניסתו לתוקף של ההסכם האמור לעיל והמשך קיומו, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "מידע צופה פני עתיד"), המבוסס על הערכות הקבוצה וניסיונה העסקי ועל הנחות, תרחישים שונים, ניתוחים ומידע פומבי, וכן הערכות חברות מחקר ואנליסטים נכון למועד הדוח, שאינן ודאיות ואינן בשליטת הקבוצה. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאי הוודאות הגבוהה, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם המצב הביטחוני, משכו, עוצמתו והשפעתו, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, כתוצאה מהתחרות בשוק, מהאטה או אי יציבות כלכלית במשק, מדיניות ממשלת ישראל והרשויות השונות במהלך תקופת המלחמה ולאחר מכן בעת המתיחות הבטחונית ולצורך היציאה מהמשבר עם סיומה וכתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון.

ב. השפעות הריבית והאינפלציה בשווקים בהם פועלת הקבוצה

בהמשך לאמור בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 להלן ההשפעות העיקריות של השפעת האינפלציה והריבית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות:

ביום 24 בנובמבר 2025, הוועדה המוניתרית בבנק ישראל החליטה להוריד את שיעור הריבית בשיעור של 0.25% לרמה של 4.25% וזאת לאחר שהפעילות הכלכלית במשק התאוששה בחדות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025. האינפלציה השנתית התמתנה, ונכנסה לתוך תחום היעד. מדד המחירים לצרכן עלה בחודש אוקטובר ב-0.5% לאחר שבחודש ספטמבר הוא ירד ב-0.6%. האינפלציה השנתית עומדת בשני המדדים האחרונים על 2.5%. עם זאת, להערכת הוועדה המוניתרית קיימים מספר סיכונים לעלייה מחודשת באינפלציה, ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעותיהן על הפעילות במשק, עלייה בביקושים לצד מגבלות ההיצע וההתפתחויות הפיסקליות. מנתוני החשבונאות הלאומית לרבעון השלישי לשנת 2025 עולה כי התוצר התרחב בחדות בקצב של 12.4% במונחים שנתיים, כמו כן, הצמיחה ברבעון השלישי של שנת 2025 משקפת גידול בכל רכיבי התוצר.

1. ישיר ביטוח

ישיר ביטוח, כמו גם חברות ביטוח וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעה חלק ניכר מתיק הנכסים שלה בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובח"ל, לשיעור האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית, יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות ישיר ביטוח והן על נכסים והתחייבויות ורווחיה של ישיר ביטוח. בתקופת הדוח, המשיכה מגמת ההתאוששות בשוק המניות הישראלי, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. בשוק האמריקאי המשיכו העלויות במדדים העיקריים באופן מתון יותר, בין היתר, מהציפיות להורדת ריבית. ברבעון השלישי לשנת 2025 מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת, ככל הנראה, אופטימיות בשוק הישראלי כלפי הרחבת הצמיחה הכלכלית, יציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך שנת 2025.

לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של ישיר ביטוח, בעיקר על נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, על ההכנסות מהשקעות, על הרווח משירותי ביטוח ועל ההוצאות התפעוליות. כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של ישיר ביטוח לשינויים במדד המחירים לצרכן במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS 4, זאת עקב השינוי באופן מדידת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות.

ישיר ביטוח פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, ישיר ביטוח מהוונת את תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח לפי עקום ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות (להלן: "שינוי בעקום הריבית"). כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 גדלה והשתנתה החשיפה החשבונאית של ישיר ביטוח לשינויים בעקום הריבית במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה לפי תקן IFRS 4, זאת עקב השינוי באופן מדידת הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לרישום הכנסות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-9 מיליון ש"ח (סך של כ-5 מיליון ש"ח במגזר ביטוח כללי, סך של כ-3 מיליון ש"ח במגזר ביטוח בריאות וסך של כ-1 מיליון ש"ח במגזר ביטוח חיים), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-34 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (הוצאות בסך של כ-24 מיליון ש"ח במגזר ביטוח בריאות, סך של כ-14 מיליון ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות בסך של כ-4 מיליון ש"ח במגזר ביטוח כללי). השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי, כמצוין בנספח ב' להלן.

ישראל⁵

ליום 30 בספטמבר 2025, לאדגר, בישראל, אגרות חוב וההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן בסך כולל של כ-2,600 מיליון ש"ח, כאשר עלייה במדד המחירים לצרכן בישראל מגדילה את הוצאות המימון שלה. מנגד, לאדגר נכסי נדל"ן להשקעה בישראל ששוויים מסתכם בסך כולל של כ-1,775 מיליון ש"ח, המהווה כ-84% מתוך כלל נכסי הנדל"ן בישראל, שהינם מושכרים בחוזים צמודי מדד. יצוין, כי הנכסים הנ"ל אינם כוללים נכס בהקמה וכן כ-10% מהשטחים בישראל שמשמש לחללים משותפים תחת מותג החברה Brain Embassy (שההכנסות מהם אינן צמודות מדד). עליית מדד המחירים לצרכן בישראל באה לידי ביטוי גם בגידול בהכנסות אדגר בישראל שכ-82% מתוכן צמודות מדד ולהערכת אדגר, צפויה להשפיע גם על השווי ההוגן של הנכסים לאורך זמן. בנוסף, ליום 30 בספטמבר 2025, לאדגר עסקאות הגנה על עליית מדד המחירים לצרכן בסך כולל של כ-850 מיליון ש"ח.

ההלוואות ואגרות החוב של אדגר בישראל הינן צמודות למדד המחירים לצרכן ובריבית קבועה. עליית הריבית צפויה להשפיע על הוצאות המימון בעיקר בגין מחזור/קבלת הלוואות חדשות או בגין הנפקת אגרות חוב חדשות.

קנדה

הכלכלה הקנדית נכנסה לשנת 2025, עם אינפלציה קרובה ליעד של 2% וצמיחה בתוצר. שיעור האינפלציה בקנדה בשנת 2024 ירד לשיעור של כ-1.8%, לעומת שיעור של כ-3.4% בשנת 2023. מדד המחירים לצרכן של חודש ספטמבר 2025 עמד על 0.1%. בחודש ספטמבר 2025 החליט הבנק המרכזי בקנדה להוריד את שיעור הריבית משיעור של 2.75% לשיעור של 2.50%⁶ ובחודש אוקטובר 2025 החליט הבנק המרכזי בקנדה להוריד שוב את הריבית לשיעור של 2.25%. חוזי השכירות בקנדה אינם צמודים למדד. ההלוואות הינן בריבית קבועה ללא הצמדה. עליית הריבית צפויה להשפיע בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

בתחילת חודש פברואר 2025, נשיא ארצות הברית, הוציא צו נשיאותי להטלת מכסים רחבים של 25% על הסחר בין ארה"ב, קנדה ומקסיקו אשר נכנס לתוקף ביום 4 למרס 2025. בימים ובשבועות שלאחר תאריך הכניסה לתוקף, ממשלות קנדה ומקסיקו הודיעו על צעדי תגמול, כולל מכסים והגבלות יצוא על הסחר עם ארה"ב. ממשלת קנדה החדשה שנכנסה לתפקידה בחודש אפריל 2025 ניסתה לקדם ערוץ דיפלומטי ישיר עם וושינגטון, אך חילוקי דעות מהותיים - בעיקר סביב תחומי האנרגיה, הרכב והחקלאות האטו את קצב ההתקדמות. במקביל, צעדי התגמול של קנדה ומקסיקו נותרו ברובם בתוקף, והביאו לעלייה במחירים של חומרי גלם, רכיבי ייצור ומוצרי צריכה, תוך פגיעה בשרשראות האספקה ובחברות תעשייה משני צידי הגבול. בארה"ב, בתחילת חודש אוגוסט 2025 חלה הסלמה כאשר נשיא ארצות הברית העלה את המכסים על יבוא מקנדה לשיעור של 35%. אי הגעה להסכם והמשך הסלמה עלול לגרום לעליות מחירים נוספות ולפגוע בצרכנים ובתעשיות בשני הצדדים. לנוכח מלחמת הסחר עם ארצות הברית, הבנק הקנדי הפחית את תחזית הצמיחה הכלכלית לשנת 2025. המשך מלחמת הסחר וחוסר הודאות בשווקים עלול לפגוע בביקושים וכפועל יוצא גם להשפיע על מחירי השכירות בשוק הנדל"ן בקנדה.

⁵ על פי פרסום בנק ישראל בכתובת <https://www.boi.org.il>

⁶ נתונים שפורסמו באתר המרכזי של קנדה <https://www.bankofcanada.ca>

פולין

מאז תחילת 2024 ועד למועד הסמוך לפרסום הדוח, שיעור האינפלציה בפולין חווה תנודות, אך נותר ברמה מתונה יחסית בהשוואה לשנים קודמות. החל משנת 2025, האינפלציה נותרה יציבה ואף ירדה במעט לשיעור של כ-4.1% בחודש יוני 2025. בחודש יולי 2025 החליט הבנק המרכזי הפולני⁷ להוריד את שיעור הריבית בשיעור של 0.25% לשיעור של 5% ומאז בחודשים ספטמבר, אוקטובר, ונובמבר 2025 החליט הבנק להוריד בעוד 0.25% בכל חודש, כך ששיעור הריבית עומד על 4.25%.

שיעור האינפלציה השנתי בגוש האירו שמרה על יציבות ואף ירדה במעט לשיעור של 2% לעומת שיעור של 2.1% אשתקד.

כ-46% מההכנסות בפולין צמודות למדד המחירים של גוש האירו וכ-14% צמודות לעליית מדד המחירים הפולני, העדכון נעשה פעם בשנה. כ-90% מהלוואות בפולין הינן באירו וכ-10% הינן בזלוטי. ההלוואות בפולין הינן בריבית משתנה ומרביתן מקובעות באמצעות עסקאות IRS שמבצעת אדגר לשם קיבוע הריבית. עליית הריבית צפויה להשפיע בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

בלגיה

2024 עלה שיעור האינפלציה לשיעור של כ-3.2%. בחודש אוקטובר 2025 שיעור האינפלציה השנתי היה 2.0%.

בבלגיה חוזי השכירות צמודים למדד המחירים של גוש האירו, ההלוואות הינן בריבית משתנה ומקובעות באמצעות עסקאות IRS לקיבוע הריבית. עליית הריבית צפויה להשפיע בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

לאדגר חשיפה לשינויים בשיעורי ההיוון שמבוססים, בין היתר, על ריבית חסרת הסיכון ואין לה יכולת להעריך את השפעת העלייה בשיעורי הריבית על שיעורי ההיוון בקביעת השווי ההוגן של נכסי אדגר ועלייה של 0.25% בשיעור ההיוון של נכסי אדגר בכל המדינות צפויה להקטין את הון אדגר בסך כולל של כ-121 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר הרכב ההתחייבויות הפיננסיות וניתוחי רגישות, ראו פרק א' ובאור 40 לפרק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

למען הסר ספק, יובהר, כי אין עדכון מהותי ביחס לחברה, ביטוח ישיר, למימון ישיר ולנימה לעומת המפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 בנושא זה.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר השפעת עליית הריבית והאינפלציה בשווקים בהם פועלת הקבוצה וכן השפעת המכסים בקנדה כאמור, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, אף באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה. לרבות כתוצאה מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון בפעילות הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית, ראו פרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית של החברה, סעיף 2.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

⁷ נתונים שפורסמו באתר הבנק הלאומי הפולני <https://www.nbp.pl/homen.aspx?f=srodeken.htm> ובאתר השלכה המרכזית לסטטיסטיקה <https://stat.gov.pl>

ג. יישום של תקן חשבונאי IFRS 17⁸

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17 או: התקן). בחודש יוני 2020 ובחודש דצמבר 2021 פורסמו על ידי ה-IASB תיקונים לתקן. IFRS 17 קובע כללים חדשים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ששונים מהותית מאופן הגילוי וההצגה בדיווח הכספי של חברות ביטוח כפי שנקבעו בתקן IFRS 4, שקדם לו. בהתאם להנחיית רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות הפיקוח") הפיקוח הוא מחליף, החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2025, את הוראות תקן IFRS 4, כאשר מועד המעבר הינו ביום 1 בינואר 2024, כך שמספרי ההשוואה מוצגים בהתאם להוראות תקן IFRS 17.

IFRS 17 קובע כללים להצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח. יישום התקן משפיע על דיווח התוצאות והמצב הכספי של פעילות הביטוח, כאשר עיקר ההשפעה הינה על הדיווח הכספי בתחומי ביטוח חיים וביטוח בריאות. כך, למשל, לפי IFRS 17, מדידת הרווח החוזי (CSM) נעשית עם ההכרה בחוזה הביטוח, אך נפרסת על פני כל תקופת הכיסוי של הפוליסה, ואילו הפסד מוכר במלואו במועד ההכרה לראשונה בחוזה הביטוח. שינויים באומדנים המיוחסים לפעילות הביטוח מעדכנים את ה-CSM/רכיב ההפסד עד לאיפוסו.

דרישות ההצגה והגילוי על פי IFRS 17 הן נרחבות, ומפרידות בין הרווח משירותי ביטוח לבין רווחי השקעות ומימון. בכך הן אמורות לתרום להגברת השקיפות והבהירות של מרכיבי הרווחיות. כמו כן, תחת הוראות תקן זה, שינוי בהנחות דמוגרפיות משפיע באופן מהותי יותר על מדידת נכסי/התחייבויות הביטוח אך השפעה זו נזקפת ל-CSM ונפרסת לאורך חיי הפוליסה. התקן אינו משפיע באופן ישיר על יחס כושר הפירעון וניהול ההון של ישיר ביטוח. עם זאת, כל עוד לא נחתם הסכם מיסוי ענפי חדש בהתאם לתקן, קיימת אי ודאות לגבי ההשפעה של יישום התקן על יחס כושר הפירעון וזאת בהקשר להשלכות המיסוי על ישיר ביטוח.

על פי הוראות התקן כל היתרות בדוח על המצב הכספי הקשורות לקיום חוזה ביטוח, תוצגנה בנטו. כאשר הסיווג לנכס או התחייבות יהיה ברמת 'תיק ביטוח' (ראו באור 22' לדוחות הכספיים). כתוצאה מכך, יתרות - שבמדידה לפי תקן IFRS 4 הוצגו בנפרד בדוח על המצב הכספי כגון: פרמיה לגבייה, נכס הוצאות רכישה נדחות ויתרות חייבים וזכאים שונות - יוצגו לפי תקן IFRS 17 ביתרת נכס/התחייבות חוזה ביטוח.

הערכות ישיר ביטוח להטמעת התקן החדש ביסודי ביטוח נמשכה על פני מספר שנים, בהתאם להוראות רבות שפורסמו על ידי רשות הפיקוח במהלך התקופה. כחלק מתהליך אימוץ התקן, נדרשה ישיר ביטוח להטמיע מערכת מידע ייעודית, ולבנות מחדש את בסיס הנתונים שלה באופן שיאפשר הפקה של דיווח בהתאם להוראות התקן. בתהליך המעבר הושקעו עשרות מיליוני ש"ח וכן תשומות ניהוליות רבות והשקעת כח אדם איכותי רב. בנוסף, נדרשה ישיר ביטוח להתאים מחדש את כל מערך הבקורות שלה על איכות הדיווח הכספי (SOX, לרבות ITGC), להכשיר את אנשי האקטואריה, הכספים, מערכות מידע וניהול סיכונים לשיטה החדשה. כמו כן, בחברות הקבוצה בוצעו הכשרות לחברי הדירקטוריון והועדויות השונות להכרת התקן.

בסמוך למועד פרסום הדוח, ישיר ביטוח סבורה כי עשתה את מירב המאמצים על מנת לדווח את נתונה באופן תקין בהתאם לתקן החדש. ישיר ביטוח, ממשיכה להשקיע משאבים במטרה לשפר, לעבות ולתקף את כל מרכיבי הפיקוח על הבקרה והדיווח ולבקר אותם בקפדנות יתרה, ותמשיך בכך עד שהתקן יוטמע במלואו בשגרת העבודה שלה. לפרטים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית ראו סעיף 12 להלן.

תקן IFRS 17 כולל התייחסות להשפעות פיננסיות הנובעות בעיקרן מהשפעת ערך הזמן, שינויים בעקום ריבית חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומהשפעת השינויים במדד המחירים לצרכן על הערכת נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

כאמור, בעקבות יישום תקן IFRS 17 גדלה והשתנתה חשיפת ישיר ביטוח לשינויים בריבית במגזרי ביטוח חיים ובריאות. כתוצאה מכך חל שינוי ברגישות תוצאות ישיר ביטוח לשינויים בריבית ביחס לרגישותה לשינויים אלו במדידה לפי תקן IFRS 4. להערכת ישיר ביטוח, במדידה לפי הוראות IFRS 17 לירידת ריבית השפעה חיובית על הרווח הכולל של ישיר ביטוח ולעליית ריבית השפעה שלילית על הרווח, וזאת בעוצמה גבוהה יותר ביחס להשפעות המפורטות בבאור 40' לדוחות הכספיים של החברה שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. בשל מורכבות החישוב ישיר ביטוח עדיין בוחנת את נתוני הרגישות, עם זאת, נכון לתקופת הדוח היא מעריכה את ההשפעה של השינויים בעקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח ועל הנכסים המנוהלים, וכפועל יוצא מזה על הרווח הכולל של ישיר ביטוח לאחר מס, כמפורט להלן:

⁸ הקורא מופנה להערה שבפתח הדוחות לגבי החלפת תקן הדיווח.

מיליון ש"ח

(85)-(65)
75-95

השפעת עלייה של 1% על הרווח הכולל לאחר מס
השפעת ירידה של 1% על הרווח הכולל לאחר מס

יודגש, כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח יש רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם, ורגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים. עם זאת, בניגוד לתקינה הקודמת, כל שינוי בהנחות אקטואריות כתוצאה ממחקרים או הוראות רגולטוריות לא משפיע ישירות על הרווח אלא נזקף ל-CSM עד לאיפוסו.

השפעת יישום התקן על הדוח על המצב הכספי 'למועד המעבר' (1 בינואר 2024)

ההשפעה של יישום התקן על ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה למועד המעבר הינה גידול בסך של כ-36 מיליון ש"ח, הנובע משינויים במדידה, כאמור לעיל. במגזרי החיים וחסכון ארוך טווח והבריאות ההשפעה בעיקרה היא בביטול יתרת ההתחייבויות נטו בגין התחייבות חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, ביטול נכסי חוזי ביטוח משנה וביטול נכס עלויות רכישה נדחות, ומנגד - הכרה בנכסי חוזי ביטוח נטו מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה לפי המדידה תחת IFRS 17; יצירת נכס בגין עלויות רכישה המיוחס לחידושים עתידיים במגזר ביטוח כללי והשפעת המס בגין שינויים אלו.

מרווח השירות החוזי (ה-CSM), המהווה את הרווח החוזי בגין עסקי ישיר ביטוח בגין מלאי הפוליסות הקיימות בתחום החיים וחסכון ארוך טווח ובתחום הבריאות - מסתכם במועד המעבר בסך של כ-877 מיליון ש"ח בשייר וצפוי להיזקף לרווחים בגין ישיר ביטוח על פני 'תקופת הכיסוי' של הפוליסות, כאשר כ-50%-40% מיתרתו בשייר צפויה להיות ממומשת במהלך חמש השנים שלאחר מועד המעבר. זאת, בהתאם להנחות ואומדנים אקטואריים המתייחסים ל'שירות עתידי' נכון ל'מועד המעבר'. שינויים בהנחות ואומדנים אלו, ככל ויהיו, עשויים להשפיע על קצב הפחתת ה-CSM וגובהו, ומשכך גם על הרווח שיהיה בפועל. הרווח בפועל יושפע בנוסף (בין היתר), גם מה-CSM שיתווסף בגין פוליסות חדשות שיימכרו לאחר מועד המעבר.

יתרת ה-CSM בשייר ליום המעבר חושבה בשילוב בין גישת היישום המותאם למפרע (MRA) לגישת השווי ההוגן (FVA), כאשר מעל 90% מיתרתו חושב לפי שיטת ה-MRA המבוססת בעיקרה על נתוני ישיר ביטוח, וזאת בשונה משיטת ה-FVA שכוללת הנחות פיננסיות וכלליות בראיית משתתף שוק. בנוסף, כ-70% מיתרת ה-CSM בשייר הינה בגין מוצרים, אשר ממשיכים להימכר גם כיום ומכירות עתידיות במוצרים אלו יצרו CSM חדש (לצד הפחתת ה-CSM מהתיק הקיים ליום המעבר). לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולהשפעות יישום תקן IFRS 17 ראו באור 2 לדוחות הכספיים.

הסברים לגבי השפעת יישום התקן על הדוח על הרווח הכולל

לאור הדרישה בתקן IFRS 17 להצגה המפרידה בין הכנסות והוצאות משירותי ביטוח והכנסות והוצאות משיירותי ביטוח משנה לבין ההכנסות מהשקעות בגין חוזי הביטוח והוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, החלה החברה לדווח על ההכנסות וההוצאות מהפעילויות העסקיות שלה כך שישקפו את הרווח הגולמי של הקבוצה, ולאחריו ניתן גילוי בקשר להוצאות שאינן חלק מהרווח הגולמי וכוללות שיעורי נדל"ן, רווחים מהשקעות, הוצאות מימון והוצאות אחרות. הדוח על הרווח הכולל שהוצג טרם יישום תקן IFRS 17 הוצג בגישת ההכנסות ולאחר מכן ההוצאות (ללא אבחנה בין סעיפי רווח גולמי).

לפרטים נוספים בקשר עם המדיניות החשבונאית של החברה ולהשפעות יישום תקן IFRS 17 על הרווח הכולל בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, ראו באור 2' לדוחות הכספיים.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר ההערכות העתידיות להשפעות תקן IFRS 17, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, אף באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות כתוצאה מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון בפעילות הקבוצה.

3. התפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

3.1 דיבידנד מחברות מאוחדות עיקריות

ביום 29 במאי 2025, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-30 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2025, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-26 מיליון ש"ח.

ביום 31 באוגוסט 2025, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-19 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2025, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-17 מיליון ש"ח.

לאחר מועד הדוח, ביום 27 בנובמבר 2025, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-23 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה, לתשלום בחודש דצמבר 2025, חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-20 מיליון ש"ח.

3.2 רכישת מניות אדגר ע"י ישיר אחזקות

במהלך תקופת הדוח, רכשה ישיר אחזקות סך של 2,187,570 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של אדגר, בתמורה כוללת של כ-11 מיליון ש"ח.

בנוסף, בחודש ספטמבר 2025, אדגר השלימה הצעה לציבור של 24,074,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של אדגר וכן סך של 7,944,420 כתבי אופציה (סדרה 9) של אדגר הניתנות למימוש לעד 7,944,420 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, של אדגר. במסגרת ההצעה כאמור רכשו החברה וישיר אחזקות 959,500 ו-13,433,100 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של אדגר וכן סך של 316,635 ו-4,432,923 כתבי אופציה (סדרה 9) של אדגר בתמורה לסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח וכ-71 מיליון ש"ח, בהתאמה. בעקבות הרכישות האמורות לעיל, עלה שיעור ההחזקה של החברה וישיר אחזקות באדגר לכ-3.93% וכ-53.94%, בהתאמה.

כתוצאה מהרכישות האמורות, החברה רשמה גידול בהון המיוחס לבעלי המניות בסך כולל של כ-7.5 מיליון ש"ח במהלך תקופת הדוח.

לפרטים נוספים ראו באור 8' ובאור 8' לדוחות הכספיים.

3.3 מכירת מניות ישיר ביטוח ע"י ישיר אחזקות וביטוח ישיר

ביום 10 ביולי 2025, מכרו ישיר אחזקות וביטוח ישיר 669,174 ו-69,488 מניות ישיר ביטוח, בהתאמה, המהוות כ-5% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בישיר ביטוח, כך שלאחר המכירה כאמור, ביטוח ישיר אינה מחזיקה במישרין במניות ישיר ביטוח, והחזקות ישיר אחזקות הינן 43.62% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של ישיר ביטוח. התמורה ברוטו מהעסקה הינה כ-148 מיליון ש"ח (כ-127 מיליון ש"ח נטו בניכוי הוצאות מס). בעקבות המכירה כאמור, החברה רשמה ברבעון השלישי של שנת 2025 גידול בהון בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-051039) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), וכן באור 8' לדוחות הכספיים.

3.4 רכישת מניות נימה ע"י ביטוח ישיר

במהלך תקופת הדוח, רכשה ביטוח ישיר סך של 730 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של נימה (במסגרת מימוש אופציות למניות), בתמורה כוללת של כ-10 מיליון ש"ח. בעקבות הרכישה ומימוש האופציות כאמור ומימוש אופציות נוספות, עומד שיעור ההחזקה של ביטוח ישיר בנימה על כ-99.56%. כתוצאה מהרכישה האמורה, רשמה ביטוח ישיר קיטון בהון המיוחס לבעלי המניות בסך כולל של כ-11 מיליון ש"ח במהלך תקופת הדוח (חלק החברה כ-10 מיליון ש"ח).

לאחר מועד הדוח, במהלך חודש נובמבר 2025, רכשה ביטוח ישיר סך של 634 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של נימה, בתמורה כוללת של כ-9 מיליון ש"ח (במסגרת מימוש של אופציות למניות). בעקבות הרכישה האמורה ומימוש האופציות כאמור לעיל ומימוש אופציות נוספות, שיעור ההחזקה של ביטוח ישיר בנימה עומד על כ-98.49%. כתוצאה מהרכישה ומימוש האופציות כאמור, ביטוח ישיר צפויה לרשום קיטון בהון המיוחס לבעלי המניות בסך כולל של כ-9 מיליון ש"ח במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025 (חלק החברה כ-8 מיליון ש"ח).

לפרטים נוספים ראו באור 8' ובאור 9' לדוחות הכספיים.

3.5. התחייבויות פיננסיות

בחברה

ביום 6 בפברואר 2025, רכשה החברה 284,006,560 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') של החברה במסגרת הצעת רכש חליפין, בתמורה להנפקת 168,985,316 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יא') של החברה (הרחבת סדרה) ו-135,151,079 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב') של החברה (הרחבת סדרה). לפרטים נוספים, ראו באור 8' לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי של החברה מיום 10 בפברואר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-009740) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ביום 3 ביולי 2025, השלימה החברה הצעה לציבור של 280,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יג') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה נטו (בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ-276,953 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה יג') צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.1%. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה יג'), ההתניות הפיננסיות ומגבלות על החלוקה בקשר עם אגרות החוב (סדרה יג'), ראו באור 8' לדוחות הכספיים וכן דוח הצעת מדף מיום 1 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-047663) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), בו אף נכלל שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יג').

בישיר ביטוח

ביום 21 באפריל 2025, התקשרה ישיר ביטוח בהסכמים (נפרדים) עם 3 תאגידים בנקאיים ישראלים, מכוחם נטלה הלוואות נדחות בסך כולל של 185 מיליון ש"ח, אשר אינן מובטחות בבטוחות ואשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה על הביטוח ברשות הפיקוח כמכשיר הון רובד 2 בידי ישיר ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

ביום 18 בספטמבר 2025, השלימה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת של ישיר ביטוח, הצעה לציבור של כ-341 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות החייבות (סדרה ז') אשר תמורתן, נטו מהוצאות הנפקה, הסתכמה בכ-338 מיליון ש"ח, אשר אינן מובטחות בבטוחות ואשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה על הביטוח ברשות הפיקוח, כמכשיר הון רובד 2 בידי ישיר ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

לאחר מועד הדוח, ביום 25 בנובמבר 2025, לאחר קבלת אישור הממונה על הביטוח ברשות הפיקוח ביום 19 באוקטובר 2025, אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ביצעה פדיון מוקדם מלא של תעודות ההתחייבות (סדרה ה'), באמצעות שימוש בחלק מתמורת ההנפקה בגין תעודות ההתחייבות (סדרה ז') של אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ. לביצוע הפדיון המוקדם האמור אין השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של ישיר ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

באדגר

ביום 15 בינואר 2025, השלימה אדגר הנפקה פרטית של 150 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה יג'), בדרך של הרחבת סדרה למשקיעים הנמנים על התוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (להלן: "משקיעים מסווגים"), בתמורה נטו בסך של כ-161 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית בשיעור של כ-4.1% (לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים, ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

ביום 1 ביולי 2025, אדגר פרעה בפדיון סופי ומלא, על פי לוח הסילוקין, את אגרות החוב (סדרה ט').

ביום 6 יולי 2025, השלימה אדגר הצעה לציבור של 200 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יג'), בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה נטו בסך של כ-220.2 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית שנתית צמודת מדד בשיעור של כ-3.8% (לאחר הוצאות הנפקה). לפרטים נוספים, ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

במימון ישיר

ביום 6 באפריל 2025, השלימה מימון ישיר הצעה לציבור של כ-261 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז'). בתמורה (נטו) בסך של כ-258 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

לאחר מועד הדוח, ביום 23 באוקטובר 2025, השלימה מימון ישיר הנפקה פרטית למשקיעים מסווגים של כ-250 מיליון אגרות חוב (סדרה ז'), בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה (נטו) בסך של כ-257 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

3.6. תוכנית התייעלות במימון ישיר

ביום 13 ביולי 2025, אישר דירקטוריון מימון ישיר יישום של תוכנית התייעלות ממוקדת במגזר הלוואות הרכב (להלן: "תוכנית ההתייעלות"), כחלק מהצעדים בהם נוקטת מימון ישיר להפחתת הוצאות והתאמת מבנה העלויות לתנאי שוק משתנים בענף הלוואות הרכב. במסגרת תוכנית ההתייעלות, בכוונת מימון ישיר לבצע צמצום במצבת המשרות במגזר הלוואות הרכב בשיעור של כ-12%, לצד צמצום הוצאות נוספות. להערכת מימון ישיר, תוכנית ההתייעלות צפויה להניב חיסכון שנתי בהוצאות בהיקף של כ-40 מיליון ש"ח (לפני מס) במימון ישיר, אשר יבוא לידי ביטוי באופן זניח בסוף 2025, ובמלואו החל משנת 2026.

הנתונים המובאים לעיל, מהווים מידע צופה פני עתיד, נתונים אלו ניתנים על בסיס הערכותיה ואומדניה של מימון ישיר, ועשויים להשתנות, בין היתר, בהתאם למאפייני כוח האדם עליו חלה תוכנית ההתייעלות (כגון ותק, תפקיד ורמת שכר), קצב יישום התוכנית בפועל, וכן גורמים נוספים שאינם בשליטתה, לרבות שינויים בסביבה העסקית והתממשות גורמי הסיכון בפעילותה, ובכלל זה ביחס למצב הביטחוני.

3.7. הסכם המחאה נדל"ן ומשכנתאות

ביום 27 ביולי 2025, התקשרה מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות הנפקות (סדרה 2) בע"מ (להלן: "ישיר משכנתאות הנפקות 2"), שהינה ישות מובנית שלא אוחדה של מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות בע"מ (להלן: נדל"ן ומשכנתאות), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות מגובות בנכסי נדל"ן שהעמידה נדל"ן ומשכנתאות ללווים, בסך של כ-468 מיליון ש"ח. במסגרת העסקה, הונפקו אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב') המגובות, בין היתר, בתזרים המזומנים הנובע מתיק הלוואות למשקיעים מסוגים, בהיקף של כ-437 מיליון ש"ח ע.נ.

בעקבות העסקה כאמור לעיל, נדל"ן ומשכנתאות רשמה רווח לפני מס בסך של כ-34 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 (חלק החברה כ-11 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראו באור כ' לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים.

4. המצב הכספי

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 בספטמבר 2025 הסתכם ב-688 מיליון ש"ח, לעומת 593 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. השינוי בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בהון בגין רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של 54 מיליון ש"ח וגידול בהון בגין מכירת ורכישת מניות של חברות מאוחדות (לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.2 ו-3.3 לעיל) כאשר מנגד, נרשם קיטון בהון בגין רכישת מניות חברה בת (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.4 לעיל) ובגין חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ-19 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II של ישיר ביטוח, ראו נספח ב' להלן.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר		
	2024	2025	
	אלפי ש"ח		
479,495	858,647	952,097	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
230,501	218,033	259,244	חייבים ויתרות חובה
10,406,816	10,173,361	12,163,736	סך הכל נכסים פיננסיים
5,204,903	5,480,134	5,217,286	נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
587,036	573,784	612,558	נכסים לא מוחשיים
2,266,611	2,163,047	2,870,578	נכסים המיועדים למימוש
1,535,118	1,395,118	1,575,270	נכסים אחרים
20,710,480	20,862,124	23,650,769	סך כל הנכסים
831,895	964,279	914,490	זכאים ויתרות זכות
12,878,967	13,028,854	14,950,732	סך הכל התחייבויות פיננסיות
3,605,793	3,501,802	3,982,362	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה (כולל תלויי תשואה)
623,892	591,639	723,744	התחייבויות אחרות
2,769,933	2,775,550	3,079,441	הון
20,710,480	20,862,124	23,650,769	סך כל ההון וההתחייבויות
592,871	602,378	687,864	הון המיוחס לבעלי המניות
2,177,062	2,173,172	2,391,577	הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,769,933	2,775,550	3,079,441	סך-הכל הון

4.1. נכסים פיננסיים

סעיף זה כולל בעיקרו השקעות פיננסיות של ישיר ביטוח ואת תיק האשראי הצרכני של מימון ישיר.

4.2. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

השינוי ביתרת סעיף נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה בהיקף של כ-85 מיליון ש"ח והשלמת המכירה של הנכס באופקים בתמורה לסך של כ-47 מיליון ש"ח. עיקר ההשקעה הינה בגין הרחבת פעילות ה-Brain Embassy בפולין ופיתוח נדל"ן בהקמה בישראל בנכס אפעל 33. כמו כן, נרשם שערוך חיובי בגין נכסים בסך של כ-22 מיליון ש"ח בגין הנכס אדגר 360 והנכסים בפולין (מנגד, נרשמה ירידת ערך נכסים בסך של כ-17 מיליון ש"ח בגין נדל"ן להשקעה בישראל ביטוח, אשר נרשמה במסגרת הכנסות מהשקעות).

בתקופת הדוח, עלה שער החליפין של האירו בשיעור של כ-2.2%, ושער החליפין של הדולר הקנדי ירד בשיעור של כ-6.3% בתקופת הדוח, שינויים אלו הביאו לירידה כוללת של כ-67 מיליון ש"ח בסעיף זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 להלן.

נכון למועד הדוח, מחזיקה אדגר בבעלותה ב-38 נכסים מניבים* בשטח כולל של כ-410 אלפי מ"ר (סך השטח בניהול אדגר עומד על כ-541 אלפי מ"ר) לפי החלוקה הבאה:

מספר נכסים	שטח להשכרה באלפי מ"ר	
4	86	ישראל
22	159	קנדה
9	138	פולין
3	27	בלגיה
38	410	סה"כ

(* נכס מניב יכול לכלול גם מתחם הכולל מספר בניינים. סך הכל מספר הבניינים הינו 50 (לא כולל נכסים בהקמה).

בנוסף, מחזיקה אדגר בנכס אחד בהקמה בישראל, כאמור בבאור 16 לפרק ג' לדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2024.

לפרטים נוספים בדבר נכס נדל"ן להשקעה מהותי מאוד של אדגר, ראו נספח ג' להלן.

4.3. נכסים לא מוחשיים

כולל בעיקר תוכנות, וכן מוניטין בגין השקעות בחברות מאוחדות וצירופי עסקים.

4.4. נכסים המיועדים למימוש

השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מהלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ע"י מימון ישיר, בניכוי הלוואות שהומחו ומפירעונות שוטפים של תיק ההלוואות.

4.5. התחייבויות פיננסיות

לפרטים בדבר התחייבויות פיננסיות, ראו סעיף 6 להלן בדבר מקורות המימון של החברה.

5. תוצאות הפעילות

להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל של החברה בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
339,447	95,892	131,755	224,495	300,735	רווח נקי
(72,476)	9,375	(22,881)	1,695	(16,590)	רווח (הפסד) כולל אחר
266,971	105,267	108,874	226,190	284,145	סה"כ רווח כולל
(219,552)	(79,332)	(88,819)	(176,672)	(230,121)	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
47,419	25,935	20,055	49,518	54,024	רווח (הפסד) כולל לתקופה, מיוחס לבעלי המניות

לפרטים בדבר הרווח או ההפסד הכולל בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 5.1 עד 5.4 להלן.

להלן פירוט רווח כולל לפני מס במאוחד לפי תחומי הפעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2024	2025	2024	2025		
	אלפי ש"ח					
468,445	140,707	137,463	322,699	432,540	5.1	מגזר הביטוח
234,549	53,904	107,948	170,842	168,971	5.2	אשראי צרכני
(81,856)	3,986	(3,613)	(23,151)	29,449	5.3	מגזר הנדל"ן
(9,827)	(4,913)	(4,457)	(10,131)	(14,092)	5.4	שירותים פיננסיים גלובליים
611,311	193,684	237,341	460,259	616,868		סך הרווח הכולל ממגזרי הפעילות
(92,458)	(25,382)	(25,482)	(70,399)	(90,723)	5.4	הפסד כולל שאינו מוקצה למגזרי הפעילות, נטו
518,853	168,302	211,859	389,860	526,145		סך הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

5.1. מגזר הביטוח

להלן נתונים עיקריים במגזר הביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
3,545,282	917,712	953,307	2,612,304	2,834,495	הכנסות משירותי ביטוח
160,223	43,100	40,328	105,350	142,691	הכנסות מביטוח משנה
3,096	702	861	2,308	2,318	הכנסות מפעילויות אחרות
3,708,601	961,514	994,496	2,719,962	2,979,504	סה"כ הכנסות
(3,027,804)	(775,519)	(789,830)	(2,197,465)	(2,380,227)	הוצאות משירותי ביטוח
(263,077)	(66,006)	(63,845)	(197,989)	(188,481)	הוצאות מביטוח משנה
247,263	66,948	80,543	179,766	203,798	רווחים מהשקעות, נטו
(78,565)	(17,797)	(29,377)	(52,677)	(69,669)	הוצאות הנהלה וכלליות
(123,073)	(34,302)	(57,562)	(126,088)	(123,280)	הוצאות מימון, נטו ואחרות
463,345	134,838	134,425	325,509	421,645	רווח לפני מסים על ההכנסה
5,100	5,869	3,038	(2,810)	10,895	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים
468,445	140,707	137,463	322,699	432,540	על ההכנסה
					רווח כולל לפני מסים על ההכנסה
					בגין ישיר ביטוח

להלן תוצאות הפעילות לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח⁹:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2024	2025	2024	2025		
	אלפי ש"ח					
260,683	49,267	42,923	187,382	196,013	5.1.1	ביטוח כללי
53,228	27,715	40,243	28,259	96,024	5.1.2	ביטוח חיים וחסכון ארוך
75,349	34,100	30,566	45,563	84,340	5.1.3	טווח
79,185	29,625	23,731	61,495	56,163		ביטוח בריאות
						לא מיוחס
468,445	140,707	137,463	322,699	432,540		סך הכל רווח כולל לפני מס מתחומי הביטוח

לפרטים בדבר השינויים בתוצאות לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח, ראו סעיפים 5.1.1 עד 5.1.3 להלן.

⁹ כל הנתונים, לרבות אלה מתקופות קודמות, שאליהם מושוות תוצאות תקופת הדוח, מוצגים בהתאם לתקן IFRS 17.

5.1.1. ביטוח כללי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-196 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס של כ-192 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח כללי הושפע מהפרשות להליכים משפטיים בסך של 48 מיליון ש"ח במהלך הרבעון השלישי לשנת 2025, בנטרול השפעה זו צמח הרווח הכולל בביטוח כללי בשיעור של כ-22% בתקופת הדוח, הצמיחה כאמור נבעה בעיקר משיפור ברווח משירותי ביטוח ומעלייה בהכנסות מהשקעות, וקוזה בחלקה על ידי עלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח. ברבעון השלישי לשנת 2025 הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-43 מיליון ש"ח מול רווח של כ-54 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח ברבעון השלישי לשנת 2025 נובע בעיקר מהשפעת ההפרשות להליכים משפטיים כאמור לעיל, בנטרול השפעה זו צמח הרווח הכולל בביטוח כללי בשיעור של כ-61% ברבעון השלישי לשנת 2025.

- רכב חובה

בתקופת הדוח נרשם הפסד משירותי ביטוח בעסקי רכב חובה בסך של כ-9 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המעבר להפסד נובע בעיקר מהתפתחות שלילית של תקופות קודמות. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-1 מיליון ש"ח מול הפסד של כ-0.1 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בתקופת הדוח נרשם הפסד כולל לפני מס בסך 30 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח רכב חובה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם הפסד כולל לפני מס בסך 10 מיליון ש"ח. העלייה בהפסד נובעת הן מירידה ברווח משירותי ביטוח כאמור לעיל, והן מעלייה בהוצאות המימון הנובעות מחוזי ביטוח, סך של כ-63 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת סך של כ-48 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר, בשל השפעת עליית המדד והשינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי עלייה בהכנסות מהשקעות, סך של כ-51 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת סך של כ-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי לשנת 2025 הסתכם ההפסד הכולל לפני מס בכ-12 מיליון ש"ח מול הפסד של כ-14 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהפסד נובע משיפור ברווח משירותי ביטוח.

- רכב רכוש

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי רכב רכוש בסך של כ-217 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-181 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-70 מיליון ש"ח מול רווח של כ-64 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות, מטיוב התיק שבוצע בשנים האחרונות, מניהול תביעות הדוק, מייעילות תפעולית ומהתאמת התעריף לסיכון אשתקד, והינו על אף עדכון הפרשות בגין הליכים משפטיים כאמור, אשר הקטינו את ההכנסות משירותי ביטוח בסך של כ-17 מיליון ש"ח כאמור (כ-2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד) והגדילו את ההוצאות משירותי ביטוח בסך של כ-2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, ובסך של כ-1 מיליון ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2025.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך 204 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח רכב רכוש לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 180 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-56 מיליון ש"ח מול רווח של כ-61 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הכולל לפני מס, בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים המפורטות לעיל, גדל בכ-28% בתקופת הדוח ובשיעור של כ-38% ברבעון השלישי לשנת 2025 מול תקופות מקבילות אשתקד. העלייה כאמור ברווח הכולל נובעת הן משיפור ברווח משירותי ביטוח והן מעלייה בהכנסות מהשקעות והינה על אף גידול בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

- ענפי רכוש וחבויות ואחרים

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי רכוש וחבויות ואחרים בסך של כ-25 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם ההפסד משירותי ביטוח בכ-0.1 מיליון ש"ח מול רווח של כ-9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח משירותי ביטוח כלל רישום הפרשות בגין הליכים משפטיים כאמור לעיל, אשר השפיעו הן על הכנסות משירותי ביטוח והן על הוצאות משירותי ביטוח בסך מצטבר של כ-18 מיליון ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2025 (כ-7 מיליון ש"ח בתקופה מצטברת אשתקד). בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים המפורטות לעיל גדל הרווח משירותי ביטוח בכ-38% בתקופת הדוח ובשיעור של כ-99% ברבעון השלישי לשנת 2025 מול התקופות המקבילות אשתקד. הגידול נובע בעיקר משיפור ביחס התביעות, אשר היה גבוה בתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר, בשל נזקי חורף גדולים, וכן, בשל התייקרות תעריפי ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה/רעידת אדמה, אשר לא כוסו במלואם על ידי התאמת התעריף לסיכון אשתקד.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך 22 מיליון ש"ח בעסקי רכוש וחבויות ואחרים בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם ההפסד הכולל לפני מס בכ-0.8 מיליון ש"ח מול הפסד של כ-7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הכולל, בנטרול השפעת הפרשות להליכים משפטיים המפורטות לעיל, גדל בכ-42% בתקופת הדוח ובשיעור של כ-131% ברבעון השלישי של שנת 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

5.1.2. ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בסך של כ-94 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-40 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה נמוך מהרגיל בתקופת הדוח וגבוה מהרגיל בתקופה מקבילה אשתקד, וזאת - בין היתר, בשל השפעת מלחמת חרבות ברזל. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-39 מיליון ש"ח מול רווח של כ-19 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הגידול ברווח נובע משיפור משמעותי ביחס התביעות, שהיה נמוך מהרגיל בתקופת הדוח.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 גדלה חשיפת ישיר ביטוח לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח חיים. בתקופת הדוח לא חל שינוי מהותי בעקום הריבית לעומת עלייה ממוצעת של כ-0.5% בתקופה המקבילה אשתקד, כמו כן, נרשמה עליית מדד של כ-3.0% בתקופת הדוח לעומת כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-12 מיליון ש"ח מול הוצאות מימון מחוזי ביטוח בסך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 לא היה שינוי מהותי בעקום הריבית לעומת ירידה ממוצעת של כ-0.2% ברבעון המקביל אשתקד, וכן נרשמה עליית מדד של כ-1.4% מול עלייה של כ-1.6% ברבעון המקביל אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון מחוזי ביטוח בסך של כ-5 מיליון ש"ח מול הכנסות מימון מחוזי ביטוח בסך של כ-12 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 2ב' לעיל.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-96 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-28 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-40 מיליון ש"ח מול רווח של כ-28 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובעת מגידול ברווח משירותי ביטוח והינה על אף הירידה בהכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח ברבעון השלישי של שנת 2025 לעומת תקופה מקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות נטו בעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, בסך 28 מיליון ש"ח, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו רווחים בסך 16 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכמו הרווחים מהשקעות נטו בכ-11 מיליון ש"ח מול רווח של כ-8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, רווחים או הפסדים מהשקעות בתחום זה נזקפים במלואם למבוטחים.

5.1.3. ביטוח בריאות

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי ביטוח בריאות בסך של כ-82 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח משירותי ביטוח בכ-30 מיליון ש"ח מול רווח של כ-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפעילות.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 גדלה חשיפת ישיר ביטוח לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במגזר ביטוח בריאות. בתקופת הדוח עקום הריבית ירד בממוצע בכ-0.1% לעומת עלייה ממוצעת של כ-0.5% בתקופה המקבילה אשתקד, כמו כן, נרשמה עליית מדד של כ-3.0% בתקופת הדוח לעומת כ-3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הכנסות מימון מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-9 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מימון מחוזי ביטוח בסך של כ-19 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2025 עלה עקום הריבית בממוצע בכ-0.1% לעומת ירידה ממוצעת של כ-0.1% ברבעון המקביל אשתקד, וכן נרשמה עליית מדד של כ-1.4% מול עלייה של כ-1.6% ברבעון המקביל אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הכנסות מימון מחוזי ביטוח בסך של כ-2 מיליון ש"ח מול הכנסות מימון מחוזי ביטוח בסך של כ-9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 2ב' לעיל.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-84 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח בריאות - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-46 מיליון ש"ח. העלייה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת משיפור ברווח משירותי ביטוח ומהשפעת השינוי בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כאמור לעיל. ברבעון השלישי של שנת 2025 הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-31 מיליון ש"ח מול רווח של כ-34 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הירידה נובעת משיפור ברווח משירותי ביטוח אשר קוזזה על ידי ירידה בהכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כאמור לעיל.

5.2. אשראי צרכני

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
1,404,031	398,215	484,481	1,087,657	1,179,489	הכנסות מאשראי צרכני
(224,324)	(56,051)	(71,578)	(169,145)	(194,278)	הוצאות הפסדי אשראי
(435,685)	(156,675)	(152,883)	(376,699)	(388,856)	הוצאות בגין אשראי צרכני (מימון)
1,791	1,599	2,316	2,532	6,410	רווחים מהשקעות, נטו
(278,811)	(73,746)	(91,126)	(204,007)	(257,150)	הוצאות מכירה ושיווק
(231,120)	(58,051)	(65,248)	(170,581)	(182,472)	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
(1,333)	(1,387)	1,986	1,085	5,828	הכנסות (הוצאות) אחרות
234,549	53,904	107,948	170,842	168,971	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

בדוחות הכספיים של החברה נרשם בתקופת הדוח רווח כולל לפני מס בסך של כ-169 מיליון ש"ח מול רווח כולל לפני מס בסך של כ-171 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח נבע בעיקר מעלייה בהוצאות הפסדי אשראי, עלייה בהוצאות מימון, הוצאות מכירה ושיווק והנה"כ, אשר קוזז בחלקו על ידי עלייה בהכנסות מאשראי צרכני כאמור להלן.

ברבעון השלישי לשנת 2025 נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-108 מיליון ש"ח מול רווח כולל בסך של כ-54 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נבע בעיקר מעלייה בהכנסות מאשראי צרכני כאמור להלן ומקיטון בהוצאות מימון, וקוזז בחלקו על ידי עלייה בהוצאות הפסדי אשראי ועל ידי עלייה בהוצאות מכירה ושיווק והנה"כ.

סך ההכנסות מאשראי צרכני בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-1,179 מיליון ש"ח - עלייה של כ-8% מול התקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות הושפעו בעיקר מהגורמים הבאים: א. עלייה בהכנסות משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות בסך של כ-50 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור גידול בכמות ההלוואות שהועמדה לשווי הוגן ו/או הומחתה (בעיקר עקב עסקת איגוח שנייה של תיקי משכנתאות שבוצעה בתקופת הדוח והעמדה לראשונה לשווי הוגן של תיקי משכנתאות, אשר תרמו יחד כ-53 מיליון ש"ח), מנגד חלה ירידה בשיעור הרווחיות של תיקי ההלוואות שהועמד לשווי הוגן, לאור עלייה בריבית ההיוון המשמשת לאומדן שווי הוגן של תיקי ההלוואות, עקב עליית תשואת האג"ח הממשלתי צמוד מדד במח"מ דומה לתיק הלוואות הרכב בתקופת הדוח, לצד ירידה בריבית לקוח בהלוואות הרכב. ב. עלייה בהכנסות מעמלות בסך של כ-26 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור עלייה בגובה העמלה הממוצעת בהלוואות רכב ומשכנתאות, וכן עלייה עקב שינוי תמחור אשראי לדילרים לגביית עמלה לעסקה חלף ריבית בתקופת הדוח. ג. עלייה של כ-23 מיליון ש"ח בהכנסות ריבית והצמדה בעיקר עקב גידול בהיקף תיק הלוואות ממוצע (בכ-0.8 מיליארד ש"ח) המוחזק על ידי מימון ישיר מול התקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזזה בחלקה על ידי עליית מדד מתונה יותר מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חל קיטון בסך של כ-4 מיליון ש"ח בהכנסה משתנה בגין שירותי תפעול מול התקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השלישי לשנת 2025 הסתכמו ההכנסות מאשראי צרכני בסך של כ-484 מיליון ש"ח - עלייה של כ-22% מול הרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול נובע מעלייה בהכנסות משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות בסך של כ-67 מיליון ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד, לאור עלייה בהיקף ההלוואות המועמדות לשווי הוגן על ידי מימון ישיר (הן לאור עלייה בעמדת ההלוואות על ידי מימון ישיר, וכן עקב העמדה לראשונה של תיקי משכנתאות לשווי הוגן מה שתרם כ-20 מיליון ש"ח, בנוסף, חברת המשכנתאות ביצעה עסקת איגוח שנייה של תיקי משכנתאות אשר תרמה כ-33 מיליון ש"ח) וכן לאור ירידה גדולה יותר ברווחיות ברבעון המקביל אשתקד ביחס לרבעון הנוכחי. כמו כן, נרשמה עלייה בהכנסות מעמלות בסך של כ-15 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב שינוי תמחור אשראי לדילרים לגביית עמלה לעסקה חלף ריבית ועלייה בכמות ההלוואות החדשות ברכב ומשכנתאות ביחס לרבעון המקביל אשתקד. בנוסף, נרשם גידול בהכנסות ריבית והצמדה.

סך הוצאות הפסדי אשראי הסתכמו בסך של כ-194 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת סך של כ-169 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו נובעת בעיקר מגידול בתיק ההלוואות המוחזק על ידי מימון ישיר. שיעור הפסדי האשראי בתקופת הדוח עמד על כ-3.24% מול כ-3.05% בתקופה המקבילה אשתקד, העלייה בשיעור הפסדי האשראי בתחום הרכב נובעת בעיקר מקיטון בשיעור ההחזר (ריקברי) בהלוואות רכב אשר נכנסו לכשל, כאשר מנגד ישנו שיפור בשיעורי הכניסה לכשל. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 חל גידול מהותי של כ-28% בהוצאות הפסדי האשראי ביחס לרבעון המקביל אשתקד (כ-3.47% מול כ-2.97% ברבעון המקביל אשתקד).

כחלק מהמודל העסקי שלה, מימון ישיר מבצעת המחאה על דרך המכר של כמחצית מהלוואות הרכב אותן מעמידה. בהלוואות שהומחו שיעור הפסדי האשראי נמוך משמעותית.

סך הוצאות המימון, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-389 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך של כ-377 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון נובעת מגידול של כ-10% בהיקף ניצול האשראי בתקופת הדוח, הנובע מגידול בתיק ההלוואות הממוצע שהחזיקה מימון ישיר מול התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2025 הוצאות המימון, נטו ירדו בכ-3% מול הרבעון המקביל אשתקד, זאת, על אף גידול בשיעור של כ-12% בניצול האשראי אל מול התקופה המקבילה אשתקד (עקב גידול בשיעור של כ-12% בתיק ההלוואות הממוצע שהוחזק על ידי מימון ישיר), בעיקר לאור עלייה מתונה יותר במדד ביחס לרבעון המקביל אשתקד.

בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות חל גידול של כ-17% בתקופת הדוח (גידול של כ-65 מיליון ש"ח), מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות הינה בעיקר מגידול של כ-23% בהיקף ההלוואות שהועמדו בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד, אשר נובעת מעלייה בהוצאות התפעוליות של חברת המשכנתאות בסך של כ-21 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד לאור הגידול בפעילות שלה, מגידול בהוצאות עמלות בסך של כ-19 מיליון ש"ח לאור הגדלת היקף ההלוואות המועמדות על ידי מימון ישיר וכן עקב התחשבנות חדשה מול טרייד מוביל ואלדן, אשר להם ולמימון ישיר (כל אחת בנפרד) קיימים מיזמים משותפים למכירת הלוואות ללקוחות חברות אלו, בהתאם למתואר בדוחות הכספיים בבאור 8' ו-8' וכן בעקבות מגמת עלייה בעמלה הממוצעת עקב התגברות התחרות בשוק. וכן, מגידול בהוצאות פרסום בסך של כ-12 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד עקב השקת מיתוג חדש וגידול מתון ביתר ההוצאות הנובעות מגידול בפעילות.

ברבעון השלישי לשנת 2025 בהוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות ואחרות חל גידול של כ-19% ביחס לרבעון המקביל אשתקד (גידול של כ-25 מיליון ש"ח). העלייה בהוצאות הינה בעיקר מגידול של כ-37% בהיקף ההלוואות שהועמדו ברבעון השלישי לשנת 2025 ביחס לרבעון המקביל אשתקד, ונובעת בעיקר מעלייה בהוצאות התפעוליות של חברת המשכנתאות בסך של כ-11 מיליון ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד לאור הגידול בפעילות שלה, מגידול בהוצאות עמלות בסך של כ-8 מיליון ש"ח כאמור לעיל וכן, מעלייה מתונה יותר ביתר ההוצאות הנובעות מגידול בפעילות של מימון ישיר.

תיק האשראי של מימון ישיר שלא הומחה לצדדים שלישיים הסתכם ביום 30 בספטמבר 2025 בכ-9.5 מיליארד ש"ח.

5.3. מגזר הנדל"ן

להלן נתונים עיקריים במגזר הנדל"ן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח					
338,030	86,854	84,152	250,964	254,837	הכנסות מהשכרת נכסים
(49,220)	(13,007)	(13,081)	(36,855)	(38,317)	הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה (אחזקת נכסים)
(72,103)	10,503	-	(25,830)	22,239	רווח (הפסד) מעליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה
38,836	(8,784)	19,962	(5,814)	24,985	הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו
(56,996)	(13,797)	(15,390)	(41,164)	(43,684)	הוצאות הנהלה וכלליות
(206,292)	(62,507)	(61,283)	(166,337)	(173,586)	הוצאות מימון
(7,745)	(738)	14,360	(25,036)	46,474	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(74,111)	4,724	(17,973)	1,885	(17,025)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(81,856)	3,986	(3,613)	(23,151)	29,449	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בתחום הנדל"ן בסך של כ-29 מיליון ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל נובעת בעיקר מרישום רווח משערוך נכסים בסך של כ-22 מיליון ש"ח מול הפסד משערוך בסך של כ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, לצד עלייה בהכנסות מהשכרת נכסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וקיטון בהוצאות מימון, נטו בסך של כ-24 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי הפסד כולל אחר לפני מס בסך של כ-17 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול רווח כולל אחר בסך של כ-2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן על ידי עלייה בהוצאות אחזקה והוצאות הנהלה וכלליות.

ברבעון השלישי לשנת 2025 נרשם הפסד כולל לפני מס בסך של כ-4 מיליון ש"ח מול רווח כולל בסך של כ-4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד הכולל נובע בעיקר מרישום הפסד כולל אחר לפני מס בסך של כ-18 מיליון ש"ח מול רווח כולל אחר בסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, רווח משערוך נכסים בסך של כ-11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, וכן מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות לצד ירידה בהכנסות מהשכרת נכסים לעומת הרבעון המקביל אשתקד. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי קיטון בסך של כ-30 מיליון ש"ח בהוצאות מימון, נטו מול הרבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות מהשכרת נכסים הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-255 מיליון ש"ח, גידול של כ-2% מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול בהכנסות בפולין בסך של כ-9 מיליון ש"ח (בעיקר מפעילות ה-Brain Embassy ומעלייה בשיעור התפוסה), וכן מעלייה בהכנסות בישראל בסך של כ-4 מיליון ש"ח (בעיקר בגין עליית המדד והעלייה בתפוסה בנכס בראש העין). מנגד, חלה ירידה בהכנסות בקנדה בסך של כ-9 מיליון ש"ח (בעיקר בגין ירידה בשיעור התפוסה הממוצעת וירידת שער החליפין הממוצע של הדולר הקנדי, לעומת הש"ח). סך השפעת השינויים בשערי החליפין הממוצעים בסעיף זה הביאה לקיטון בסך של כ-7 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2025, נרשמה ירידה בהכנסות מהשכרת נכסים בסך של כ-3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מירידה בתפוסה הממוצעת בקנדה ומירידה בשער החליפין הממוצע של הדולר הקנדי, לעומת הש"ח, בקיטון עלייה בהכנסות בפולין. סך השפעת השינויים בשערי החליפין הממוצעים בסעיף זה הביאה לקיטון בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

מדיניות אדגר הינה לבצע הערכות שווי לנכסיה, על ידי מערכי שווי חיצוניים ובלתי תלויים¹⁰, אחת לשנה, בדרך כלל במסגרת הדוח התקופתי. בנוסף, כאשר מתגלים סימנים לשינויים מהותיים בשווי הנכסים, היא פועלת לביצוע הערכות שווי לנכסים כאמור באותו מועד.

במחצית הראשונה של שנת 2025, בוצעו על ידי מערכי שווי חיצוניים, בלתי תלויים, הערכות שווי למרבית נכסיה של אדגר בפולין ולנכס אדגר 360 בתל-אביב.

להלן הסיבות העיקריות לשינוי בשווי הנכסים בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):

הסיבות העיקריות לשערוך	שערוך			מדינה
	Q3	Q2	Q1	
בעיקר בגין הצמדה למדד.	-	17	-	ישראל
עלייה בהכנסות שקוזזה כתוצאה מעלייה בהשקעות.	-	2	3.2	פולין
	-	19	3.2	סה"כ

סך הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של כ-82 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת סך של כ-78 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול בפעילות ה-Brain Embassy בפולין, מירידה בתפוסה בקנדה, מעלייה בהוצאות משפטיות ושכר. העלייה ברבעון השלישי לשנת 2025 מול הרבעון המקביל אשתקד, הינה בעיקר מעלייה בהוצאות משפטיות ושכר.

הוצאות המימון בניכוי הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-149 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-172 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון נטו בתקופת הדוח נובעת בעיקר מרישום הכנסות מימון בסך של כ-12 מיליון ש"ח בגין הפרשי שער ועסקאות הגנה על שערי החליפין בתקופת הדוח מול הוצאות מימון בסך של כ-18 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, נרשם גידול בריבית בגין אגרות חוב והלוואות בסך של כ-6 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2025 נרשם קיטון בהוצאות מימון, נטו בסך של כ-30 מיליון ש"ח מול הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר כתוצאה מרישום הכנסות בגין הפרשי שער ועסקאות הגנה על שערי החליפין בסך של כ-15 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול הוצאות בסך של כ-13 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, וכן קיטון בהוצאות מימון בסך של כ-2 מיליון ש"ח בגין השפעת המדד (כולל השפעת עסקאות הגנה על המדד) מול הרבעון המקביל אשתקד.

¹⁰ אדגר מקבלת שירותי תיווך וניהול נכסים ממחלקות נפרדות בחלק מן הפירמות שמבצעות הערכות שווי לנכסים (JLL, colliers, Cushman).

להלן פוטנציאל השבחה לנכסי אדגר:

אדגר פועלת באופן שוטף לשיפור והגדלת זכויות בנייה בנכסים ובקרקעות שבבעלותה. פיתוח נכסים אלו והגדלת זכויות הבנייה בהתאמה, תורם ליצירת ערך כלכלי בנכסי אדגר לאורך השנים. מפעם לפעם פועלת אדגר למימוש הזכויות בדרך של פיתוח פרויקט ובניית נכסים או באמצעות מכירת הזכויות.

נכון למועד הדוח, להלן פירוט זכויות הבנייה בקרקעות:

זכויות בנייה בקרקעות באלפי מ"ר (לפי חלק אדגר)			שטח בנוי באלפי מ"ר (חלק אדגר)	אזור
למשרדים/מגורים להשכרה	למשרדים	מגורים/מגורים להשכרה		
-	כ-65.3	-	-	אפעל 33, פתח-תקווה
-	כ-38.8	כ-64	כ-13.6	Liberty Village טורונטו, קנדה (1)
-	-	כ-53	כ-7.7	מיסאסאגה, קנדה
כ-13.6	-	-	כ-42.7	אוחוטה, ורשה, פולין
כ-13	-	כ-6.9	כ-61.7	מוקוטוב, ורשה, פולין
כ-26.6	כ-104.1	כ-123.9	כ-125.7	סך-הכל

(1) בהנחת הריסת כ-7.7 אלפי מ"ר לצורך פיתוח הקרקעות. אדגר טרם הגישה בקשות להיתר, סך זכויות הבנייה מבוססות על הערכות שמאי. בשלב הראשון, בכוונת אדגר לבקש הגדלת זכויות בנייה במספר נכסים באזור זה, בהיקף של כ-150 אלפי מ"ר שמהווה תוספת של כ-41 אלפי מ"ר זכויות בנייה ביחס להערכת השמאי בהערכות השווי של אדגר (חלק החברה 50%).

בנוסף, בנכס Bloor 120 בטורונטו, קנדה אדגר פועלת לקבלת זכויות בנייה נוספות למגורים ו/או משרדים שיבנו או בסמוך או במסגרת הרחבת המבנה הקיים. בחודש יוני 2023 אדגר רכשה מגרש בסמוך למבנה הקיים לצורך פיתוח עתידי ביחד עם הנכס. בכוונת אדגר להגיש תוכנית לאישור בהיקף של כ-101 אלפי מ"ר זכויות בנייה (חלק אדגר 50%).

לפרטים נוספים, בנושא קרקעות ופיתוח והשבחת נכסי אדגר ראו סעיפים 1.1.3 ו-1.1.4 לנספח ד' לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2024.

המידע הכלול לעיל, בדבר פוטנציאל השבחה בגין זכויות בנייה למגורים ו/או למשרדים ולמגורים להשכרה כאמור לעיל, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה אף באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת אדגר, כגון: שערי מטבעות, עלייה משמעותית בשיעורי הריבית, המצב הכלכלי העולמי, השלמת פיתוח והשבחת הנכסים, אכלוסם וכן תנאי השכרתם ובשל התממשותם של איזה מגורמי הסיכון, ואשר לכולם עשויה להיות השפעה על הערכות אדגר האמורות.

5.4. מגזר שירותים פיננסיים גלובליים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח				
91,726	21,056	31,995	60,427	88,116	הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
(34,506)	(8,465)	(12,608)	(22,853)	(34,005)	הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
1,066	133	183	987	504	הכנסות מהשקעות, נטו
(19,658)	(4,633)	(6,697)	(12,084)	(19,220)	הוצאות מכירה ושיווק
(47,992)	(13,094)	(17,097)	(36,500)	(49,018)	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
(323)	81	(224)	(104)	(511)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
(9,687)	(4,922)	(4,448)	(10,127)	(14,134)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
					רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על
(140)	9	(9)	(4)	42	ההכנסה
(9,827)	(4,913)	(4,457)	(10,131)	(14,092)	הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה

פעילות הקבוצה בתחום מתן שירותים פיננסיים גלובליים מתבצעת באמצעות נימה המציעה פתרונות פיננסיים מתקדמים הן באמצעות חשבון דיגיטלי המאפשר ללקוחות פרטיים לבצע פעולות פיננסיות שונות, ובהן העברות מקומיות ובינלאומיות, המרת מטבעות, הנפקת כרטיסי פריפייד וניהול יתרות רב-מטבעיות, והן באמצעות אספקת שירותים גלובליים הכוללים ביצוע העברות כספים והמרות מטבע עבור לקוחות, כאשר חלק ניכר מהם הינם מוסדות פיננסיים.

ההכנסות מפעילות זו גדלו בתקופת הדוח בכ-46% מול התקופה המקבילה אשתקד (הכנסות בסך של כ-88 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול הכנסות בסך של כ-60 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול בהכנסות נובע מעלייה בהיקף של כ-45% בפעילות החשבון הדיגיטלי, בעיקר מניהול כספים ומהעברות כספים של לקוחות נימה, וכן מעלייה בהיקף הלקוחות של נימה. מנגד, חלה עלייה בהוצאות תפעוליות, הוצאות מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות ואחרות בעיקר לאור הגידול בהיקף הפעילות של נימה, עלייה של כ-20% במצבת כח האדם והוצאות בגין תשלום מבוסס מניות. ברבעון השלישי לשנת 2025 חל גידול בהכנסות של כ-52% מול הרבעון המקביל אשתקד, הנובע בעיקר מעלייה בהיקף הפעילות כאמור לעיל, כאשר מנגד נרשמה עלייה בהוצאות תפעוליות, מכירה ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות ואחרות כאמור לעיל.

5.5. הפסד כולל שאינו מוקצה למגזרי פעילות, נטו

הסעיף כולל בעיקרו רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות (הוצאות) מימון אחרות והוצאות הנהלה וכלליות שלא יוחסו למגזרי הפעילות. בתקופת הדוח הסתכם סעיף זה לסך של 91 מיליון ש"ח לעומת סך של 70 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ברבעון השלישי של שנת 2025 הסעיף הסתכם לסך של 25 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד). השינוי נובע בעיקר מעלייה בהוצאות מימון והוצאות הנהלה וכלליות שלא יוחסו למגזרי פעילות אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה ברווחי השקעות שלא יוחסו למגזרי הפעילות.

6. תזרימי מזומנים ומקורות מימון

תזרימי מזומנים:

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב-603 מיליון ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 251 מיליון ש"ח. המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב-131 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד בסך 255 מיליון ש"ח. המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו ב-1,206 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 454 מיליון ש"ח.

בעיקר כתוצאה מהנ"ל, חלה בתקופת הדוח עלייה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים בסך 473 מיליון ש"ח, לעומת ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך 45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מקורות המימון של החברה

דירקטוריון החברה קבע לצורך בחינת סימני אזהרה (בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970) (להלן: "תקנות הדוחות"), כי על אף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) והדוחות המאוחדים של החברה, לתקופה של 12 חודשים, אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות והחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות במועד, וזאת בהסתמך, בין היתר, על נכסיה הפיננסיים הנוכחיים, מבנה ההון שלה, יכולת מיחזור החוב שלה ויכולתה לממש נכסים, במידת הצורך.

הנחה זו מבוססת, בין היתר, הן על תזרים המזומנים של החברה, שהוצג בפני דירקטוריון החברה, תוך פירוט המקורות והשימושים אשר, בין היתר, לוקחים בחשבון קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות בהתאם למדיניות החלוקה, וכן את החזר ההתחייבויות הקיימות של החברה בהתאם ללוחות הסילוקין, הידועים לחברה ליום 30 בספטמבר 2025, ובכלל זה על יתרות המזומנים, הפיקדונות והנכסים הפיננסיים של החברה, למועד האמור.

לפרטים אודות מקורות של החברה, ראו נספח א' להלן, ובאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024.

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38' לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2025 (אסמכתא מס': 093503-01-2025) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

אגרות חוב

לפרטים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המהותיות של החברה, ראו נספח א' להלן ונספח א' לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. נכון ליום 30 בספטמבר 2025 ולמועד פרסום הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם להוראות כל אחד משטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות י'-ג') (להלן: "שטרי הנאמנות"), ובכלל זה בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות להן התחייבה החברה במסגרת שטרי הנאמנות (לפי העניין), וכן לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות חוב אלו לפירעון מיידי בהתאם לשטרי הנאמנות (לפי העניין). כמו כן, החברה עומדת במגבלות שנקבעו בסעיף 5.4 לכל אחד משטרי הנאמנות.

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י')), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח*)	688 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-40%

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא')), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-180 מיליון ש"ח*)	688 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-34%

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יב')), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-290 מיליון ש"ח*)	688 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-34%
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%	יחס ההון העצמי לסך המאזן של החברה כ-42%

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יג')), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-300 מיליון ש"ח*)	688 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-34%
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%	יחס ההון העצמי לסך המאזן של החברה כ-42%

(*) ליום 30 בספטמבר 2025.

7. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק

בהתאם לתקנות הדוחות, הדיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם מתייחס לחשיפות של החברה והחברות המאוחדות שלה, למעט ישיר ביטוח. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לגבי החשיפה לסיכוני שוק של החברה ודרכי ניהולם, מאז הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2024.

8. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים, למעט כמפורט בבאור 7' לדוחות הכספיים. בעניין התפתחויות במצב התביעות של חברות הקבוצה, ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

9. פרסום הערכות שווי לחברה נכדה ולחברה בת

ביום 15 במאי 2025, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ביטוח ישיר, בהתאם לאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכת שווי של ישיר אחזקות כאמור להלן, וכן על הערכת שווי נימה, שוויה ההוגן של ביטוח ישיר ליום 31 בדצמבר 2024 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-2,839 מיליוני ש"ח. השווי האמור כולל את אחזקותיה הישירות של ביטוח ישיר במניות מימון ישיר וישיר ביטוח. ביום 17 בנובמבר 2025, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי ההוגן של ביטוח ישיר ביחס להערכת השווי מיום 15 במאי 2025.

בנוסף, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ישיר אחזקות. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכות שווי ביחס לחברות המוחזקות של ישיר אחזקות, בהתאם לשיעורי האחזקה באותו מועד: ישיר ביטוח (48.30%), אדגר (52.34%) ומימון ישיר (43.11%), שוויה ההוגן של ישיר אחזקות ליום 31 בדצמבר 2024 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-2,785 מיליוני ש"ח. ביום 17 בנובמבר 2025, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי ההוגן של ישיר אחזקות ביחס להערכת השווי מיום 15 במאי 2025.

לפרטים נוספים אודות הערכות השווי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במאי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-034149) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. חלוקת דיבידנד

ביום 29 במאי 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 14 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.22 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 29 ביוני 2025.

ביום 31 באוגוסט 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.08 ש"ח למניה), לתשלום ביום 28 בספטמבר 2025.

לאחר מועד הדוח, ביום 27 בנובמבר 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 25 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.38 ש"ח למניה), לתשלום ביום 23 בדצמבר 2025.

11. החלטות אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה

א. ביום 15 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, עדכון לתנאי ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה מר קוצ'יק, כדלקמן: (א) בתמורה לשירותי הניהול, ישולמו לחברת הניהול של מר קוצ'יק, החל מיום 1 באפריל 2025, דמי ניהול חודשיים בסך כ-113.8 אלפי ש"ח (חלף 93.1 אלפי ש"ח) בתוספת מע"מ כדין, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2016; (ב) הגדלת היקף משרתו לשיעור של כ-50% (חלף שיעור של כ-45%); (ג) עדכון רכיבים נוספים - תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת, תשלום בגין אי-תחרות, תשלום בגין תקופת הסתגלות, מענק פרישה ותקרת הרכיבים הנוספים. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 באפריל 2025 ומיום 15 במאי 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-026217 ו-2025-01-034181, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ובאור 8' לדוחות הכספיים.

ב. לפרטים אודות החלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מחודש פברואר 2025 לאשר את התקשרות נימה בהסכם העסקה עם בנו של מר דורון שנידמן, מבעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 29 לפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024.

12. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כאמור לעיל, במהלך תקופת הדוח, יישמה החברה לראשונה את תקן IFRS 17 בדוחותיה הכספיים. יישום התקן הוא תוצר של תהליך ארוך ומורכב, שבמהלכו ביטוח הוטמע שימוש במערכת ייעודית ליישום התקן, הוקם בסיס נתונים חדש, נבנו מודלים חדשים והוטמעה מתודולוגיה חדשה לביצוע חישובים הנדרשים ליישום התקן. בד בבד, בוצעו בקורות רבות על תהליך זרימת הנתונים, שלמותם וחישובם, הוגדרו תהליכי העבודה החדשים, מופו מוקדי הסיכון והבקורות הנדרשות בהם, בוצעו בקורות רבות והחל תהליך לתייעוד הבקורות. כמו כן, ישיר ביטוח עמדה בדרישות רשות הפיקוח כפי שפורסמו במפת הדרכים ליישום התקן בהקשר של בדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים החדשים, עיצוב הבקורות וביצוע בדיקות תוכנה והבטחת איכות. הריצה במקביל לשנת 2024 חושבה בסביבת בדיקות, כאשר לאורך השנה בוצעו חישובים מקבילים, בקורות וטיוב הנתונים. ישיר ביטוח צופה להשלים את תיקוף כלל הבקורות, לרבות בקורות ITGC, במסגרת תהליך בדיקת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עד לאישור הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

יודגש כי נכון למועד פרסום הדוח, הבקורות שבוצעו מהוות בסיס איתן להערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית. יחד עם זאת, ככל שיידרש, ישיר ביטוח תדייק את מפת הסיכונים והבקורות גם ברבעונים הבאים, בהמשך לטיוב תהליכי עבודה והעמקת פיתוח התשתית ליישום התקן.

בשם מועצת המנהלים

משה (מוקי) שנידמן
דירקטור ומנהל כללי

יוסי קוצ'יק
יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2025.

נספח א' - אגרות חוב שבמחזור

להלן פרטים באשר לאגרות חוב שהחברה הנפיקה ואשר נמצאות במחזור במועד פרסום הדוח:

סדרה	מועד הנפקה	ההנפקה	שווי נקוב			מועדי תשלום					זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	הערב לתשלום ההתחייבות	
			לתאריך המאזן	במועד	מוערך מחדש ¹¹	ריבית שנצברה	שווי הוגן בספרים	שווי בורסאי ¹²	שיעור הריבית	קרן			ריבית
אלפי ש"ח													
י'	28/6/2018	408,231	440,440	522,512	4,833	522,512	525,797	ריבית שנתית צמודת מדד בשיעור של 3.7%	30/6 של כל שנה בין השנים 2019-2028	30/6 של כל שנה	מדד המחירים לצרכן	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשטר הנאמנות	-
	13/9/2018	54,280											
	29/11/2018	240,000											
	28/5/2019	235,381											
	8/12/2019	155,436											
יא'	9/2/2021	150,000	280,688	328,384	2,052	328,384	315,409	ריבית שנתית צמודת מדד בשיעור של 2.5%	30/6 של כל שנה בין השנים 2025-2030	30/6 של כל שנה	מדד המחירים לצרכן	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשטר הנאמנות	-
	19/7/2021	142,890											
	6/2/2025	168,985											
יב'	15/4/2024	119,851	255,002	-	4,854	255,002	284,404	ריבית שנתית בשיעור של 7.6%	30/6 של כל שנה בין השנים 2030-2035	30/6 של כל שנה	ללא הצמדה	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשטר הנאמנות	-
	6/2/2025	135,151											
יג'	3/7/2025	280,000	280,000	283,813	2,837	283,813	293,244	ריבית שנתית צמודת מדד בשיעור של 4.1%	30/6 של כל שנה בין השנים 2029-2037	30/6 של כל שנה	מדד המחירים לצרכן	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשטר הנאמנות	-

אגרות החוב הינן מהותיות לחברה.

נאמן לאגרות החוב - רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, טל': 03-6389200, פקס: 03-6389222, רח' יד חרוצים 14, תל-אביב-יפו 6770007. אשת קשר: עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני.

דירוג אגרות החוב - אגרות החוב אינן מדורגות על ידי חברה מדרגת כלשהי.

נכסים משועבדים - אין.

למיטב ידיעת החברה, בתום שנת הדיווח ובמהלכה, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב, ולא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. לפרטים אודות עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות, ראו את המפורט בסעיף 6 לעיל.

¹¹ לפי תנאי הצמדה.

¹² למועד הדוח.

נספח ב' - משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II

על ישיר ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו מעת לעת (להלן - "חוזר סולבנס"). בחוזר שפורסם בחודש דצמבר 2017 (להלן: "חוזר הגילוי"), נכללו הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אופן אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברת ביטוח, הכללים לביקורת עליו מצד רואה החשבון המבקר של חברת ביטוח, וכן דרישות הגילוי לגביו.

למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים, ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) בישיר ביטוח:

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	ליום 30 ביוני 2025 בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
1,768,943	1,951,757
1,394,533	1,463,792
374,410	487,965
127%	133%
105,219	-
1,874,162	1,951,757
479,629	487,965
134%	133%
120%	120%
200,722	195,207

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף
יחס כושר פירעון כלכלי
השפעת פעולות הונות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:
גיוס (פדיון) הון רובד 2¹³
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
עודף
יחס כושר פירעון כלכלי
עודף ההון לאחר השפעת פעולות הונות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח, ביחס ליעד הדירקטוריון:
יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
עודף ההון ביחס ליעד

הגידול בהון העצמי, לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובע בעיקר מגידול בהיקף העסקים בכל מגזרי הפעילות של ישיר ביטוח ומרווחי השקעות בתיק הנוסטרו. בהתאמה, גדל ההון הנדרש לכושר פירעון בעיקר עקב עלייה בסיכוני השוק וכן בסיכוני חיתום בכל מגזרי הפעילות של ישיר ביטוח.

¹³ ביום 21 באפריל 2025 נטלה ישיר ביטוח הלוואות נדחות מתאגידים בנקאיים ישראלים בסך של 185 מיליון ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של ישיר ביטוח. מתוך סכום זה, לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, נכלל סכום של כ-105 מיליון ש"ח בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של מיליון. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ כתבי התחייבות נדחים בתמורה נטו של 338 מיליון ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של ישיר ביטוח. לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, להנפקה לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של ישיר ביטוח. ביום 25 בנובמבר 2025, ביצעה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ פדיון מוקדם מלא של כתבי התחייבות סדרה ה'. לפדיון המוקדם שתמורתו הסתכמה לסך של כ-315.9 מיליון ש"ח, לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של ישיר ביטוח.

נספח ב' - משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (המשד)

כמו כן, הושפע יחס כושר הפירעון בתקופות לעיל מחלוקות דיבידנדים כדלקמן:

- (1) ביום 20 באוגוסט 2025 הכריז דירקטוריון ישיר ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח ולאחר מועד הדוח, ביום 24 בנובמבר 2025 הכריז דירקטוריון ישיר ביטוח על דיבידנד נוסף בסך של 60 מיליון ש"ח בגין רווחי הרבעון השלישי של שנת 2025. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכומים אלו נוכו מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 30 ביוני 2025.
- (2) ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון ישיר ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
627,540	658,706
1,441,857	1,497,981

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

ג. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוח

ביום 24 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון ישיר ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-60 מיליון ש"ח המצטרף לדיבידנד בסך של כ-60 מיליון ש"ח, אשר חולק בחודש אוגוסט 2025 ולדיבידנד בסך של כ-55 מיליון ש"ח אשר חולק בחודש מאי 2025, ויחד משקפים שיעור של כ-64% מרווחי תשעת החודשים הראשונים בשנת 2025, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של החברה.

יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה, יצוין כי לאחר 30 ביוני 2024, חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות בארץ ובעולם, אשר בשלב זה לישייר ביטוח אין יכולת לכמת את השפעתן המלאה על חישוב יחס כושר הפירעון.

נספח ג' - מידע נוסף לגבי נכס מהותי מאוד¹⁴ באדגר**אדגר 360**

1-12/2024	1-3/2025	4-6/2025	7-9/2025	
1,483,590	1,483,763	1,503,300	1,503,740	שווי הנכס לסוף התקופה (באלפי ש"ח)
88,728	23,031	23,028	23,614	NOI בתקופה (באלפי ש"ח)
16,606	-	17,049	-	רווחי שערך בתקופה (באלפי ש"ח)
98%	98%	99%	99%	שיעור שיווק לתום התקופה (לפי חוזים חתומים)
97%	98%	98%	98%	שיעור תפוסה ממוצע בתקופה (לפי אכלוס בפועל)
62,007	62,563	62,706	62,706	שטחים מושכרים בפועל (במ"ר)
93,322	24,151	24,102	24,801	סך הכל הכנסות (באלפי ש"ח)
6%	6.2%	6.1%	6.3%	שיעור תשואה בפועל
33	33	35	35	מספר שוכרים לסוף התקופה (לא כולל Brain Embassy)
125.1	128.7	128.1	131.8	דמי שכירות ממוצעים למ"ר (חודשי בש"ח) (1)
108.1	110.2	151.8	123.5	דמי שכירות ממוצעים למ"ר בחוזים שנחתמו בתקופה (חודשי בש"ח) (1), (2)

(1) כולל הכנסות Brain Embassy והכנסות נוספות כגון: חניות, מחסנים, חשמל, דמי ניהול וכו'.
(2) בתקופה 4-6/25 בגין חוזים.

¹⁴ הגילוי בדבר נכסים מהותיים מאוד הינו בגין נכסים שהיו מהותיים מאוד לאדגר (כהגדרת מונח זה בהנחיית הגילוי הייעודי של רשות ניירות ערך).

צור שמיר אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

צור שמיר אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-13	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
14-132	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של צור שמיר אחזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של צור שמיר אחזקות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-12.4% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2025 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3.5% וכ-3.1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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 ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

467,061	586,010	933,188	מזומנים ושווי מזומנים
12,434	8,622	18,909	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
-	264,015	-	מזומנים בנאמנות
4,294,429	2,550,992	5,169,885	נכסים פיננסיים
90,477	16,214	89,666	נגזרים
161,720	159,093	179,656	חייבים ויתרות חובה
57,781	42,019	53,472	פקדונות
3,234	18,330	125	מלאי
55,380	44,779	60,415	מסים שוטפים לקבל

5,142,516	3,690,074	6,505,316
2,034,968	1,923,844	2,644,597
7,177,484	5,613,918	9,149,913

נכסים המיועדים למימוש

נכסים לא שוטפים

6,112,387	7,622,369	6,993,851	נכסים פיננסיים
5,204,903	5,480,134	5,217,286	נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
364,061	338,231	463,048	נכסי חוזי ביטוח
546,457	548,642	490,865	נכסי חוזי ביטוח משנה
322,249	284,827	321,372	רכוש קבוע
57,711	47,651	62,623	פקדונות
587,036	573,784	612,558	נכסים בלתי מוחשיים
68,781	58,940	79,588	חייבים ויתרות חובה
5,638	18,305	2,692	נגזרים
231,643	239,203	225,981	נכסים המיועדים למימוש
32,130	36,120	30,992	מסים נדחים

13,532,996	15,248,206	14,500,856
20,710,480	20,862,124	23,650,769

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

התחייבויות שוטפות

3,337,231	3,687,710	4,321,469	התחייבויות פיננסיות
700,007	849,049	786,988	זכאים ויתרות זכות
71,068	32,461	112,631	מסים שוטפים לשלם
923	29,912	6,666	נגזרים
1,429,251	1,325,870	1,612,572	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,300	17,297	27,252	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
5,562,780	5,942,299	6,867,578	

התחייבויות לא שוטפות

9,541,736	9,341,144	10,629,263	התחייבויות פיננסיות
131,888	115,230	127,502	זכאים ויתרות זכות
4,826	1,659	4,696	נגזרים
307,480	299,299	358,916	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
1,869,062	1,876,633	2,010,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
40,637	40,979	44,311	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
17,656	16,751	20,761	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
464,482	452,580	507,427	מסים נדחים
12,377,767	12,144,275	13,703,750	

הון

144,320	144,320	144,320	הון מניות
59,813	59,813	59,813	פרמיה על מניות
(160,001)	(123,168)	(170,478)	קרנות
548,739	521,413	654,209	יתרת רווח

סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

592,871	602,378	687,864
2,177,062	2,173,172	2,391,577

זכויות שאינן מקנות שליטה

2,769,933	2,775,550	3,079,441
20,710,480	20,862,124	23,650,769

סך הכל הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

27 בנובמבר, 2025

אילן שגב	משה (מוקי) שנידמן	יוסי קוצ'יק	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2024	2025	2024	2025	
	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
3,545,282	917,712	953,307	2,612,304	2,834,495	הכנסות
160,223	43,100	40,328	105,350	142,691	הכנסות משיירותי ביטוח
326,626	84,021	81,274	242,440	245,742	הכנסות מביטוח משנה
1,403,955	401,604	483,246	1,087,670	1,178,949	הכנסות מהשכרת נכסים
91,726	21,056	31,995	60,427	88,116	הכנסות ממטן אשראי צרכני
3,096	702	861	2,308	2,318	הכנסות משיירותים פיננסיים גלובליים
					הכנסות מדמי ניהול ועמלות
5,530,908	1,468,195	1,591,011	4,110,499	4,492,311	סך כל ההכנסות
3,027,804	775,519	789,830	2,197,465	2,380,227	הוצאות
263,077	66,006	63,845	197,989	188,481	הוצאות משיירותי ביטוח
49,220	13,007	13,081	36,855	38,317	הוצאות מביטוח משנה
224,324	56,051	71,578	169,145	194,278	הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
435,685	156,675	152,883	376,699	388,856	הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
34,506	8,465	12,608	22,853	34,005	הוצאות בגין אשראי צרכני
					הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
4,034,616	1,075,723	1,103,825	3,001,006	3,224,164	סך כל ההוצאות
1,496,292	392,472	487,186	1,109,493	1,268,147	רווח גולמי
(72,103)	10,503	-	(25,830)	22,239	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו
318,267	68,140	121,185	200,044	279,076	רווחים מהשקעות, נטו
298,469	78,379	97,823	216,091	276,370	הוצאות מכירה ושיווק
426,507	105,786	133,111	309,547	362,787	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,445)	1,387	(1,986)	(1,085)	(5,878)	הוצאות (הכנסות) אחרות
121,084	41,736	53,247	137,655	107,527	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(41,790)	(18,711)	(14,467)	(39,500)	(31,070)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
28,371	7,479	10,607	16,486	27,640	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
325,256	97,359	103,233	253,724	299,853	הוצאות מימון
588,004	157,700	226,803	390,789	532,233	רווח לפני מסים על ההכנסה
248,557	61,808	95,048	166,294	231,498	מסים על ההכנסה
339,447	95,892	131,755	224,495	300,735	רווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		2024	
2024		2025		20	

83,882	21,521	32,061	48,543	63,569	רווח נקי (הפסד) מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
255,565	74,371	99,694	175,952	237,166	
339,447	95,892	131,755	224,495	300,735	

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של
החברה (בש"ח):

1.29	0.33	0.49	0.75	0.98	רווח בסיסי
1.28	0.33	0.49	0.75	0.96	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח

339,447	95,892	131,755	224,495	300,735	רווח נקי
---------	--------	---------	---------	---------	----------

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד

1,566	3,636	1,946	(2,519)	7,279	שינוי נטו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח (הפסד) כולל אחר
496	194	37	625	(170)	שינוי נטו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח (הפסד) כולל אחר שהועבר לרווח או הפסד
(171)	-	-	-	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
(10,150)	(5,090)	462	(5,946)	(2,433)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(67,096)	10,635	(25,326)	9,535	(21,266)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

1,674	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
1,205	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

(72,476)	9,375	(22,881)	1,695	(16,590)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
----------	-------	----------	-------	----------	---------------------------

266,971	105,267	108,874	226,190	284,145	סה"כ רווח כולל
---------	---------	---------	---------	---------	----------------

סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

47,419	25,935	20,055	49,518	54,024	בעלי מניות של החברה
219,552	79,332	88,819	176,672	230,121	זכויות שאינן מקנות שליטה
266,971	105,267	108,874	226,190	284,145	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות	פרמיה על מניות	הון מניות
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)						
2,769,933	2,177,062	592,871	548,739	(160,001)	59,813	144,320
רווח נקי						
300,735	237,166	63,569	63,569	-	-	-
סה"כ הפסד כולל אחר						
(16,590)	(7,045)	(9,545)	-	(9,545)	-	-
סה"כ רווח כולל						
284,145	230,121	54,024	63,569	(9,545)	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות						
12,629	10,866	1,763	-	1,763	-	-
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
-	178	(178)	(178)	-	-	-
מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
108	506	(398)	(398)	-	-	-
50,755	49,670	1,085	1,085	-	-	-
(21,861)	(19,123)	(2,738)	336	(3,074)	-	-
128,424	67,989	60,435	60,056	379	-	-
(19,000)	-	(19,000)	(19,000)	-	-	-
(125,692)	(125,692)	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה						
3,079,441	2,391,577	687,864	654,209	(170,478)	59,813	144,320
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)						

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות	פרמיה על מניות	הון מניות
2,719,142	2,088,638	630,504	551,727	(125,356)	59,813	144,320
224,495	175,952	48,543	48,543	-	-	-
1,695	720	975	-	975	-	-
226,190	176,672	49,518	48,543	975	-	-
15,750	15,750	-	-	-	-	-
9,277	8,064	1,213	-	1,213	-	-
28	(935)	963	963	-	-	-
-	113	(113)	(113)	-	-	-
(56,465)	(9,758)	(46,707)	(46,707)	-	-	-
(33,000)	-	(33,000)	(33,000)	-	-	-
(105,372)	(105,372)	-	-	-	-	-
2,775,550	2,173,172	602,378	521,413	(123,168)	59,813	144,320

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

הנפקת מניות של חברה מאוחדת

עלות תשלום מבוסס מניות

מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות

בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות

שאינן מקנות שליטה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

רכישת מניות של חברה מאוחדת

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות	יתרת רווח	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
אלפי ש"ח						
144,320	59,813	(158,856)	573,548	618,825	2,228,071	2,846,896
-	-	-	32,061	32,061	99,694	131,755
-	-	(12,006)	-	(12,006)	(10,875)	(22,881)
-	-	(12,006)	32,061	20,055	88,819	108,874
-	-	644	-	644	3,971	4,615
-	-	-	(64)	(64)	64	-
-	-	-	92	92	(50)	42
-	-	(639)	1,085	1,085	49,670	50,755
-	-	379	60,435	60,435	(4,548)	(12,756)
-	-	-	(5,000)	(5,000)	67,989	128,424
-	-	-	-	-	-	(5,000)
-	-	-	-	-	(42,409)	(42,409)
144,320	59,813	(170,478)	654,209	687,864	2,391,577	3,079,441

יתרה ליום 1 ביולי, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עלות תשלום מבוסס מניות
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת מניות ואופציות של חברה מאוחדת
רכישת מניות של חברה מאוחדת
מכירת מניות של חברה מאוחדת
דיבידנד לבעלי המניות של החברה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות	יתרת רווח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח						
144,320	59,813	(128,189)	553,700	629,644	2,133,878	2,763,522
-	-	-	21,521	21,521	74,371	95,892
-	-	4,414	-	4,414	4,961	9,375
-	-	4,414	21,521	25,935	79,332	105,267
-	-	-	-	-	5,250	5,250
-	-	607	-	607	2,226	2,833
-	-	-	(46,707)	(46,707)	(9,758)	(56,465)
-	-	-	962	962	(934)	28
-	-	-	(63)	(63)	63	-
-	-	-	(8,000)	(8,000)	-	(8,000)
-	-	-	-	-	(36,885)	(36,885)
144,320	59,813	(123,168)	521,413	602,378	2,173,172	2,775,550

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת רווח	קרנות	פרמיה על מניות	הון מניות	
2,719,142	2,088,638	630,504	551,727	(125,356)	59,813	144,320	
339,447	255,565	83,882	83,882		-	-	רווח נקי
(72,476)	(36,013)	(36,463)	-	(36,463)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
266,971	219,552	47,419	83,882	(36,463)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
11,783	9,965	1,818	-	1,818	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(56,465)	(9,758)	(46,707)	(46,707)	-	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
15,750	15,750	-	-	-	-	-	הנפקת מניות של חברה מאוחדת
-	176	(176)	(176)	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
41	(972)	1,013	1,013	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(41,000)	-	(41,000)	(41,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(146,289)	(146,289)	-	-	-	-	-	
2,769,933	2,177,062	592,871	548,739	(160,001)	59,813	144,320	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות שוטפת) (נספח א')

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
פרעון (מתן) פקדונות, נטו	1,872	(10,120)	16,371	(1,390)
רכישות רכוש קבוע ורכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה ובהקמה	(104,408)	(164,064)	(32,865)	(53,566)
ריבית ששולמה והוונה לעלות נדל"ן להשקעה בהקמה	(5,639)	(4,645)	(2,521)	(2,550)
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	50,546	32,505	1,524	1,246
מסים ששולמו בגין רווחי הון לצרכי מס	(1,261)	(2,546)	(1,261)	-
תמורה בגין עסקאות הגנה	40,954	9,199	13,891	6,187
תשלום בגין עסקאות הגנה	(6,262)	(24,577)	(1,288)	(2,268)
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	(106,516)	(90,313)	(33,313)	(30,538)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(130,714)	(254,561)	(39,462)	(82,879)

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תמורה מפרעון עסקאות הגנה על המדד וקיבוע ריבית	2,467	11,317	242	2,029
תשלום בגין עסקאות הגנה על המדד וקיבוע ריבית	(43)	(138)	(43)	-
רכישת מניות של חברה מאוחדת, נטו	(21,861)	(56,465)	(12,756)	(56,465)
תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים בחברה מאוחדת, נטו	1,375,841	899,937	771,824	273,945
תמורה מהנפקת אגרות חוב של החברה, נטו	276,893	118,464	276,893	-
עלויות עסקה מהחלפת אגרות חוב של החברה	(1,112)	-	-	-
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות	108	28	42	28
תמורה ממכירת מניות של חברה מאוחדת	146,484	-	146,484	-
מס ששולם בגין מכירת מניות של חברה מאוחדת	(18,929)	-	(18,929)	-
הנפקת מניות ואופציות, נטו של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	50,755	15,750	50,755	5,250
פרעון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים בחברה מאוחדת	(1,513,844)	(1,020,022)	(839,995)	(669,916)
פרעון אגרות חוב של החברה	(112,366)	(101,226)	-	-
תשלום הוצאות נדחות מהנפקת אגרות חוב בחברה מאוחדת שתמורתה טרם התקבלה	-	(1,536)	-	(1,536)
פרעון התחייבות בגין חכירה	(13,084)	(15,007)	(4,546)	(4,823)
קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	3,216,893	1,094,587	1,471,893	379,730
פרעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	(2,037,877)	(353,126)	(922,252)	(145,859)
תשלום דיבידנד לבעלי המניות של החברה	(19,000)	(33,000)	(5,000)	(8,000)
תשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(125,692)	(105,372)	(42,409)	(36,885)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות מימון)	1,205,633	454,191	872,203	(262,502)

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

805	6,265	(1,438)	1,965	(13,901)
-----	-------	---------	-------	----------

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

472,602	(45,445)	178,866	(334,848)	(160,582)
---------	----------	---------	-----------	-----------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה (נספח ב')

479,495	640,077	773,231	929,480	640,077
---------	---------	---------	---------	---------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (נספח ג')

952,097	594,632	952,097	594,632	479,495
---------	---------	---------	---------	---------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים הסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
339,447	95,892	131,755	224,495	300,735
(28,123)	(7,443)	(10,532)	(16,138)	(27,709)
(1,402,616)	(412,679)	(492,063)	(1,085,007)	(1,209,207)
147,297	37,708	41,744	111,735	121,525
(1,201)	(217)	264	(822)	(4)
11,783	2,833	4,615	9,277	12,629
764,670	254,966	256,116	633,197	688,709
(27,404)	11,129	(16,468)	10,630	(9,125)
72,103	(10,503)	-	25,830	(22,239)
248,557	61,808	95,048	166,294	231,498
(214,934)	(62,398)	(121,276)	(145,004)	(213,923)
(940,563)	(41,418)	(1,257,695)	(742,902)	(1,776,202)
(772)	(308)	(163)	(605)	(244)
(941,335)	(41,726)	(1,257,858)	(743,507)	(1,776,446)
354,072	14,472	62,272	284,092	226,146
43,263	(190)	46,147	34,417	62,218
14,950	2,029	30,060	6,770	51,436
3,250	(3)	20	(191)	3,105
(309,915)	(142,162)	350,798	(198,356)	563,513
(5,123)	(6,848)	(10,734)	7,372	(29,035)
627	(4,436)	(19,600)	(5,708)	(1,486)
21,031	8,624	(13)	5,935	3,109
(20,871)	126,993	72,719	129,840	94,859
101,284	(1,521)	531,669	264,171	973,865
(447,804)	(112,920)	(121,018)	(320,093)	(360,564)
742,198	196,011	193,464	552,862	593,108
(221,059)	(68,092)	(26,504)	(192,916)	(165,390)
99,586	-	5,481	99,415	8,133
44,897	3,322	11,850	9,237	37,360
217,818	18,321	63,273	148,505	112,647
(497,720)	8,568	(652,437)	(251,340)	(603,122)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות לסעיפי רווח או הפסד

רווחים מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי

תשואה

רווחים מהשקעות פיננסיות אחרות

פחת והפחתות

הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע

עלות תשלום מבוסס מניות

הוצאות מימון, נטו

הפסדים (הכנסות) מהשקעות, נטו והוצאות מימון

אחרות

ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה,

נטו

מסים על ההכנסה

השקעות פיננסיות אחרות

רכישות נטו של השקעות פיננסיות

רכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה בחברת ביטוח

מאוחדת

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

אשראי נטו לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

בגין פעילות מתן אשראי צרכני

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בפקדונות

שינוי במלאי

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	12,434	10,822	8,813	9,752	10,822
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	467,061	629,255	764,418	919,728	629,255
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	479,495	640,077	773,231	929,480	640,077

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	18,909	8,622	18,909	8,622	12,434
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	933,188	586,010	933,188	586,010	467,061
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	952,097	594,632	952,097	594,632	479,495

נספח ד' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה כנגד זכאים ויתרות זכות	12,462	19,807	12,462	19,807	20,943
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	6,796	8,888	1,923	3,685	42,022
תמורה בנאמנות מהנפקת אגרות חוב בחברה מאוחדת	-	263,774	-	263,774	-
החלפת אגרות חוב	333,778	-	-	-	-
החלפת אגרות חוב בחברה מאוחדת	-	166,598	-	-	166,598

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2025, ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) ומהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואי החשבון המבקרים. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולבאורים אשר נלוו אליהם.

היישות המדווחת

צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה) התאגדה במדינת ישראל ומשרדיה שוכנים ברחוב אפעל 35, פתח-תקווה. החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לחברה החזקות במספר חברות (להלן ביחד - הקבוצה):

א. ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר) - חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-87.87% למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, ועוסקת באופן ישיר או דרך ישיר אי.די.איי אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות), חברה המוחזקת בשיעור של 100% על ידי ביטוח ישיר, בפעילויות ביטוח, פיננסים ונדל"ן.

ב. אדגר השקעות ופיתוח בע"מ (להלן - אדגר) - אדגר עוסקת במישרין ובעקיפין, דרך חברות בנות שלה, בתחום הנדל"ן המניב בישראל ובח"ל. ניירות הערך של אדגר רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

נכון למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, אדגר מוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-3.93%. בנוסף לאמור, כ-53.94% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר מוחזק על ידי ישיר אחזקות שהינה חברה נכדה של החברה נכון למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח.

ג. השלכות "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", בתקופת הדוח לא הייתה למלחמת חרבות ברזל השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

להערכת הקבוצה, חזרה לניהול מערכה צבאית ממושכת, ובוודאי כזו שמתרחבת לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות מגוונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, הקבוצה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

בתקופת הדוח המשיכה מגמת ההתאוששות בשוק המניות הישראלי, שהחלה במחצית השנייה של שנת 2024. בשוק האמריקאי המשיכו העליות במדדים העיקריים באופן מתון יותר, בין היתר, מהציפיות להורדת ריבית. ברבעון השלישי לשנת 2025 מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת, ככל הנראה, אופטימיות בשוק הישראלי כלפי המשך הצמיחה הכלכלית ויציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך השנה. ברבעון השלישי של שנת 2025 מדדי שוק ההון בישראל רשמו עליות במרבית המדדים וגם בארה"ב נרשמה מגמה חיובית. מגמה זו משקפת, ככל הנראה, אופטימיות כלפי המשך הצמיחה הכלכלית ויציבות גיאופוליטית לצד ציפיות להורדת ריבית בהמשך שנת 2025, ובחודש נובמבר 2025 אף עדכנה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה.

באור 1: - כללי

ד. השלכות מבצע "עם כלביא"

בחודש יוני 2025 פרץ מבצע עם כלביא (להלן - "המבצע") במדינת ישראל. המבצע הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות גיוס אנשי מילואים, סגירת מערכת החינוך, וכן לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. להלן ההשפעות העיקריות על הקבוצה לאור המבצע:

מימון ישיר

ירידה בהיקפי העמדת הלוואות חדשות על ידי מימון ישיר - כתוצאה מהאמור לעיל חלה ירידה משמעותית בהיקף העמדת הלוואות על ידי מימון ישיר בתקופת המבצע (13 ביוני 2025 עד ה-24 ביוני 2025), בשיעורים של כ-40% במגזרי הרכב והסולו וירידה של כ-20% במגזר המשכנתאות באותם ימים. בסמוך למועד סיום המבצע, היקף העמדת הלוואות שב למצב דומה לתקופה טרם המבצע.

הפרשה להפסדי אשראי - בעקבות המבצע, בחודש יוני 2025, ביצעה מימון ישיר דחיות רבות של תשלומי לקוחות וכן נמנעה מלטפל בפיגורים בתשלומים של לקוחות אחרים לאור מצב המלחמה ולצורך הקלה תזרימית על הלקוחות, לאור כך היא מעריכה כי הוצאות הפסדי האשראי שלה גדלו בכ-9.5 מיליון ש"ח ברבעון השני לשנת 2025. עם זאת, מדובר בהשפעה חד פעמית אשר לא השפיעה באופן מהותי מעבר לרבעון השני לשנת 2025.

להערכת מימון ישיר, הפגיעה בהיקף העמדת הלוואות והעלייה בהוצאות הפסדי האשראי עקב המבצע, פגעה ברווח הנקי שלה בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח ברבעון השני לשנת 2025.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים - IFRS Accounting Standards (להלן - IFRS), וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברה הבת שאוחדה העונה להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה היו ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, הקבוצה מיישמת את IFRS 17 לראשונה עבור הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת כאמור לעיל, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראו באור ג'.

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.

המדיניות החשבונאית ושיקול הדעת בהערכת אומדנים והנחות אשר יישמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט אלו המפורטים להלן בהתייחס ליישום לראשונה של IFRS 17:

ב. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור ג' בדבר יישום לראשונה של IFRS 17, החברה מיישמת את הוראות התקן החל מיום 1 בינואר 2025 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב-IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024. במסגרת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ התקן, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן - חוזר סוגיות מקצועיות). המדיניות החשבונאית להלן מתבססת, בין היתר, גם על חוזר זה.

1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ישיר ביטוח מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. ישיר ביטוח קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש. חלק מחוזי ביטוח מעבירים לישיר ביטוח גם סיכון פיננסי בנוסף לסיכון הביטוח המשמעותי. חלק מהחוזים בהם התקשרה ישיר ביטוח הינם בעלי מבנה משפטי של חוזי ביטוח אך הם אינם מעבירים סיכון ביטוח משמעותי (פוליסות חיסכון ללא כיסוי ביטוח). חוזים אלו מסווגים כהתחייבויות פיננסיות ומכונים 'חוזי השקעה'.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הינם חוזים המוחזקים על ידי ישיר ביטוח במסגרתם היא מעבירה סיכון ביטוח משמעותי המתייחס לחוזי ביטוח בסיס למבטחי משנה. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי שלה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

חוזי ביטוח מסווגים כחוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה או כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בהם:

- א. התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזהים בבירור;
- ב. ישיר ביטוח צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן -
- ג. ישיר ביטוח צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

ישיר ביטוח לא מנפיקה חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה, על כן כל חוזי הביטוח וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חלק מחוזים אלה נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (ראו סעיף 7 להלן).

2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חוזת ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול: רכיב השקעה; רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזת ביטוח (להלן - רכיב שירות); נגזרים משובצים.

רכיב השקעה מייצג סכומים שישיר ביטוח תחזיר למבוטח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחוזת הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב ההשקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה. חלק מחוזי ביטוח החיים של ישיר ביטוח כוללים רכיב חיסכון המהווה רכיב השקעה.

כתבי שירות, ישיר ביטוח אינה מוכרת כתבי שירות בנפרד וביטול הכיסוי הבסיסי גורר ביטול של כתב השירות, בשל כך ישיר ביטוח אינה מפרידה רכיב זה מחוזת הביטוח.

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית ישיר ביטוח מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. ישיר ביטוח זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי הממונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח (המשך)

לאחר זיהוי תיק, ישיר ביטוח מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה הראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה הראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה הראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן (קבוצה זו הינה זניחה); וכן -
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם ישיר ביטוח מיישמת את מודל ה-PAA, ישיר ביטוח מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה הראשונה, 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, למעט קבוצות חוזי ביטוח לגביהם החברה יישמה את גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראו באור 12).

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

ישיר ביטוח מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל ישיר ביטוח משייכת את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולות בחוזה, ישיר ביטוח מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של ישיר ביטוח תחת IFRS 4 לפיה ישיר ביטוח בדרך כלל הכירה ומדדה כל כיסוי בנפרד.

כמו כן, במקרים מסוימים ישיר ביטוח מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו ישיר ביטוח מכירה ומודדת את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד. כאשר חוזה ביטוח כולל יותר מכיסוי ביטוח אחד, אשר אילו היו חוזים נפרדים היו משויכים לתיקי ביטוח שונים, החברה מסווגת את החוזה בכללותו בהתאם לתיק אליו משויך הכיסוי העיקרי בחוזה.

ישיר ביטוח מפעילה שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזי ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחוזה יחיד. שיקול הדעת של ישיר ביטוח מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזי הביטוח האם חוזי הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית הלקוח את החוזים כמקשה אחת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

4. הכרה

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

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה; ו-
- עבור קבוצה של חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבידה.

ישיר ביטוח מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מהמועד המוקדם מבין הבאים:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, ישיר ביטוח דוחה את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

וכן:

- המועד שבו ישיר ביטוח מכירה בקבוצה מכבידה של חוזי ביטוח בסיס אם ישיר ביטוח התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

ישיר ביטוח מוסיפה חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מעלויות המכירה, החיתום והיציאה של קבוצת חוזי ביטוח (שהונפקו או שצפויים להיות מונפקים) הניתנות לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו הקבוצה שייכת. ישיר ביטוח מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

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

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

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

ישיר ביטוח מקצה תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים עתידיים בחוזי ביטוח אלמנטרי מסוימים בהם תקופת הכיסוי היא שנה אחת.

כאשר תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שולמו או התהוו לפני שהקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח מוכרת בדוח על המצב הכספי, מוכר נכס נפרד בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עבור כל קבוצה מתייחסת. הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

בסוף כל תקופת דיווח, ישיר ביטוח מעדכנת סכומים של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח שטרם הוכרו, כדי לשקף שינויים בהנחות המתייחסים לשיטת ההקצאה שבה נעשה שימוש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

5. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (המשך)

לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, ישיר ביטוח מעריכה את הסכום בר ההשבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, ישיר ביטוח מיישמת:

- מבחן ירידת ערך ברמת קבוצה קיימת או עתידית של חוזי ביטוח; וכן -
- מבחן ירידת ערך נוסף המתייחס באופן ספציפי לנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוקצה לחידושים עתידיים צפויים של חוזי ביטוח.

אם זוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם והפסד מירידת ערך מוכר ברווח או הפסד. ככל שהתנאים שגרמו לירידת ערך בתקופות קודמות אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, החברה תכיר בביטול של חלק או כל ההפסד מירידת ערך ברווח או הפסד ותגדיל את הערך בספרים של הנכס.

6. גבולות חוזה

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

- ליסיר ביטוח קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים. או -
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:
 - ליסיר ביטוח קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
 - תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

התחייבות או נכס המתייחסים לפרמיות צפויות או לתביעות מחוץ לגבולות של חוזה הביטוח אינם מוכרים. סכומים אלה מתייחסים לחוזים עתידיים.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה ישיר ביטוח מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי הביטוחי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

7. מודל מדידה

קיימים שלושה מודלים למדידת חוזי ביטוח:

- המודל הכללי (מודל ה-GMM)
ישיר ביטוח מיישמת את מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה עבור פוליסות ביטוח לכיסוי מוות, נכות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה הנמכרים כפוליסה בודדת, וכן מוצרי הבריאות לזמן ארוך.
- 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 ישיר ביטוח לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.
לישיר ביטוח אין חוזי ביטוח אשר עומדים בהגדרה של חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)
ישיר ביטוח מיישמת גישה מפותטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראו פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי, מוצרי בריאות לטווח קצר וקולקטיבים מסוימים בביטוח חיים, אשר כיסוי הריסק הנלווה לכיסוי הבסיסי בביטוח כללי וגבולות החוזה הינם עד שנה.

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

במדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה במודל ה-GMM, ישיר ביטוח מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA).

אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה-CSM מייצג את הרווח החוזי הגלום בחוזה הביטוח בו ישיר ביטוח תכיר ככל שהיא מספקת שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרים שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן: "רכיב הפסד") וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

יחידת החשבון עבור ה-CSM או רכיב ההפסד היא על בסיס קבוצה של חוזי ביטוח באופן עקבי עם רמת ההקבצה שתוארה לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM (המשך)

מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה בכל תקופת דיווח נמדדים תוך שימוש באומדנים עדכניים של תזרימי המזומנים החזויים ושיעורי היוון נוכחיים. בתקופות העוקבות, היתרה של קבוצת חוזי ביטוח בכל תאריך דיווח הינה הסכום של:

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
- ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה עבור תביעות שהתהוו (לרבות תביעות שהתהוו וטרם דווחו) והוצאות שטרם שולמו.

עבור קבוצה מכבידה, ה-LRC מפוצל לרכיב הפסד, המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה ול-LRC לא כולל רכיב הפסד, המשקף את יתרת ההתחייבות בגין שירות עתידי. רכיב ההפסד קובע את הסכומים המוצגים ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים בגין קבוצות מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות משירותי ביטוח.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

עבור חוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה, כאשר מיישמים את מודל ה-GMM, יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM שחושב בסוף תקופת הדיווח האחרונה מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
 - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
 - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נזקף לרכיב ההפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות משירותי ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה.

כאשר מודדים את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, שינויים שמתייחסים לשירותים עתידיים נמדדים תוך שימוש בשיעורי היוון נוכחיים, אך ה-CSM מותאם בגין שינויים אלה תוך שימוש בשיעורי היוון שנקבעו בהכרה לראשונה. היישום של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM (המשך)

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

עבור חוזים שאינם נמדדים תחת מודל ה-PAA, ישיר ביטוח יוצרת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי עבור קבוצות מכבידות של חוזי ביטוח. רכיב ההפסד קובע את הסכום של תזרימי המזומנים לקיום חוזה שיוכרו ברווח או הפסד בתקופות עוקבות כביטול של הפסדים על חוזים מכבידים, ושלא יכללו בהכנסות משירותי ביטוח בעת התהוותם. כאשר תזרימי מזומנים לקיום חוזה מתהווים, הם מוקצים בין רכיב ההפסד ובין LRC ללא רכיב הפסד על בסיס שיטתי.

הבסיס השיטתי נקבע על ידי היחס בין רכיב ההפסד ובין הערך הנוכחי של התביעות וההוצאות החזויות בתוספת RA בתחילת כל תקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

ישיר ביטוח רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת הכרה בקבוצת חוזי ביטוח:

- תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או
- ישיר ביטוח צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

בתיקי הביטוח האלמנטרי וחוזי ביטוח החיים הקולקטיביים של ישיר ביטוח, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

בגין יתר קבוצות החוזים, ישיר ביטוח מבצעת השוואה בין ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי אשר תופק ביישום מודל ה-PAA לבין ההתחייבות שתופק ביישום המודל הכללי (GMM) תחת תרחישים עתידיים אפשריים (מבחן כשירות ליישום מודל ה-PAA). בהתאם למבחני הכשירות שביצעה ישיר ביטוח חוזים אלה כשירים ליישום מודל ה-PAA.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

9. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה-PAA, ישיר ביטוח רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של ישיר ביטוח הנמדדים תוך יישום מודל ה-PAA, ישיר ביטוח בחרה להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצות חוזי הביטוח ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי באופן שיטתי המבוסס על חלוף הזמן. ראה גם סעיף 5 לעיל.

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

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, ישיר ביטוח מודדת את יתרת ה-LRC בסוף כל תקופת דיווח באופן הבא:

- ה-LRC בתחילת התקופה; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה; בניכוי
- רכיב השקעה ששולם או שהועבר ל-LIC.

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

ישיר ביטוח אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. למרות ש-IFRS 17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, ישיר ביטוח מהוונת את כל תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

10. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עוקבת אחר אותם עקרונות של מודל ה-GMM עבור חוזי ביטוח מונפקים, בכפוף להתאמות המפורטות להלן.

בהכרה לראשונה, ישיר ביטוח מכירה ברווח או עלות נטו כ-CSM בדוחות על המצב הכספי, למעט מספר חריגים. במידה ועלות נטו של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מתייחסת לאירועים מבוטחים שהתרחשו לפני הרכישה של חוזה ביטוח המשנה המוחזק, העלות נטו מוכרת באופן מיידי ברווח או הפסד. בנוסף, אם חוזי ביטוח הבסיס הם מכבידים, ישיר ביטוח נדרשת להכיר ברווח מיידי ברווח או הפסד בגין החלק של התביעות שהיא צופה להשיב מביטוח המשנה, אם ישיר ביטוח התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק באותו מועד שבו התקשרה בחוזים המכבידים או לפניו (להלן: "רכיב השבת הפסד").

המדידה של תזרימי המזומנים של חוזה ביטוח משנה היא עקבית לזו של חוזי ביטוח הבסיס, אך עם התאמה בגין סיכון אי הביצוע של מבטח המשנה, ככל וקיים. ה-RA מייצג את הסיכון שהעבירה ישיר ביטוח למבטח המשנה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, היתרה בספרים של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים היא הסכום של:

- הנכס בגין יתרת הכיסוי (ARC), אשר כולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו במסגרת החוזה בתקופות עתידיות, וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
- הנכס בגין תביעות שהתהוו (AIC), הכולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין תביעות שהתהוו והוצאות שטרם התקבלו.

ישיר ביטוח מתאימה את יתרת ה-CSM של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה ביישום אותה גישה שיושמה עבור חוזי ביטוח מונפקים, למעט:

- הכנסה שהוכרה כדי לכסות הפסדים מהכרה לראשונה של חוזי בסיס מכבידים מתאמת את יתרת ה-CSM;
- ביטולים של רכיב השבת ההפסד, עד המידה שבה ביטולים אלה אינם שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים, גם מתאמים את ה-CSM; וכן
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מתאמים את ה-CSM בכפוף לכך ששינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח בסיס גם מתאמים את ה-CSM.

כאשר רכיב הפסד הוכר לאחר ההכרה לראשונה של קבוצה של חוזי ביטוח בסיס, הרווח מביטוח משנה שהוכר מתאם את רכיב השבת ההפסד של נכס ביטוח המשנה בגין יתרת הכיסוי. יתרת רכיב השבת ההפסד אינה יכולה לעלות על החלק של יתרת רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מקבוצת חוזי ביטוח המשנה. בהתאם לכך, רכיב השבת ההפסד מופחת לאפס כאשר רכיב ההפסד של חוזי ביטוח הבסיס מופחת לאפס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)11. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה-PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים.

ישיר ביטוח מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמישם לגביהם מודל ה-PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה-PAA, ישיר ביטוח מתאימה את יתרת ה-ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה-PAA.

12. גרעיה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

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

במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח, אזי ישיר ביטוח מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

13. גילוי והצגה

ישיר ביטוח הציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות.

כל נכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח שהוכר לפני שחוזי הביטוח המתאימים הוכרו, נכלל ביתרת התיק המתייחס של חוזי הביטוח המונפקים.

ישיר ביטוח מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ל:

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

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. ישיר ביטוח בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ישיר ביטוח מציגה בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

13. גילוי והצגה (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שישיר ביטוח צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה-GMM, ההכנסות משירותי ביטוח בתקופה נמדדות לפי השינוי ב-LRC המתייחס לשירותי ביטוח בגינם ישיר ביטוח צופה לקבל תמורה. ההכנסות משירותי ביטוח כוללות:

- תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו, לא כולל החזרי רכיבי השקעה/החזר פרמיה ולמעט סכומים שהוקצו לרכיב הפסד;
- שינויים ב-RA למעט סכומים שהוקצו לרכיב הפסד;
- שחרור CSM בהתבסס על יחידות הכיסוי;
- סכומים אחרים לרבות התאמות בניסיון בגין פרמיות המתייחסות לשירות שוטף או שירות עבר; וכן
- חלק הפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה-PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה, לרבות דמים. ישיר ביטוח מקצה את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

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

- תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- התאמות ל-LIC;
- הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן
- הפסדים וביטול הפסדים מירידת ערך של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה-GMM. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחסים לחוזי ביטוח שכבר הוכרו יכללו במדידת חוזי הביטוח במסגרת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ויקטינו את ערך ה-CSM במודל ה-GMM או את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA.

יש לציין כי בהתאם לכך, במודל ה-GMM תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח יוכרו ברווח או הפסד של ישיר ביטוח בהתאם לעיתוי השחרור של ה-CSM.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שישיר ביטוח צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת הפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה תלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שישיר ביטוח צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם ישיר ביטוח צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

13. גילוי והצגה (המשך)

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

- א. מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
- ב. מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן; אך
- ג. למעט שינויים כאמור עבור קבוצות של חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה שנזקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח.

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

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

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

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.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-Time Adopter), כהגדרתו ב- IFRS 1, במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו-CSM.

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם ישיר ביטוח צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלק הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה החברה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של ישיר ביטוח.

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

ישיר ביטוח מיישמת את מודל ה-PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח האלמנטרי. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה-PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של ישיר ביטוח תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, ישיר ביטוח כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוצאות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוע של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בעבר, כל הוצאות הרכישה הוכרו והוצגו כנכסים נפרדים מחוזי הביטוח המתייחסים ('הוצאות רכישה נדחות') עד שעלויות אלה הוכרו ברווח או הפסד. תחת IFRS 17, רק תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שמתהווים לפני ההכרה בחוזי הביטוח המתייחסים מוכרים כנכסים נפרדים ונבחנים עבור יכולת ההשבה שלהם. נכסים אלה מוצגים ביתרת הערך של התיק המתייחס של חוזי ביטוח ונגרעים כאשר החוזים המתייחסים מוכרים.

למדיניות החשבונאית של ישיר ביטוח בקשר עם חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראו באור 2ב' לעיל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא עד כמה שניתן. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 ישיר ביטוח:

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.
- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם, למעט בחינת יכולת ההשבה של הנכס כפי שמתוארת בבאור 22' - לא בוצעה לפני ה-1 בינואר 2024.
- גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.
- הכירה בהפרשים כלשהם בהון.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה יישמה את אחת מהגישות הבאות:

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

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

ישיר ביטוח יישמה באופן מלא את גישת היישום למפרע המלא בביטוח הכללי, הן עבור תיקי הביטוח שהנפיקה והן בתיקי ביטוח משנה המוחזקים על ידה.

לעמדת ישיר ביטוח, אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות בשל הסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא מכיוון שהמידע הנדרש כמו למשל, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכדומה לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכות, דרישות שמירת נתונים או סיבות אחרות.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת ישיר ביטוח בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד, למשל הנחות לגבי ה-RA לרבות אופן פיזורו או הקצאתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי ישיר ביטוח.

בחישוב היתרות למועד המעבר (להלן - היתרות) בתיקי חיים ובריאות ישיר ביטוח נקטה בשילוב בין שיטות השווי ההוגן לשיטת היישום המותאם למפרע (MRA) עבור מוצרים שונים ושנות חיתום שונות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)

גישת היישום למפרע המותאם - MRA

ישיר ביטוח יישמה את גישת היישום למפרע המותאם (MRA) במדידת היתרות למועד המעבר, עבור התיקים: ריסק מוות, הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות ברוטו לשנים 2015-2023, תוך שימוש בהתאמות הקיימות בתקן כמפורט להלן.

ישיר ביטוח יישמה את ההתאמות המותרות הבאות לצורך קביעת ה-CSM במועד ההכרה לראשונה:

- תזרימי המזומנים העתידיים של כל קבוצה של חוזי ביטוח נאמדת למועד ההכרה לראשונה כסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה ביום 1 בינואר 2023, כשהם מותאמים בגין תזרימי המזומנים שידוע שכבר התרחשו בין מועד ההכרה לראשונה לגבי הקבוצה האמורה לבין מועד המעבר (לרבות בהתייחס לתזרימים שהתהוו בפועל בגין חוזי ביטוח שחדלו להתקיים לפני מועד המעבר).
- תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) נקבע למועד ההכרה לראשונה בקבוצה כסכום ה-RA במועד המעבר מתואם בגין השחרור הצפוי מהסיכון לפני מועד המעבר. השחרור הצפוי מסיכון נקבע בהתייחס לשחרור מסיכון של חוזי ביטוח דומים שהחברה מנפיקה במועד המעבר.

ישיר ביטוח קבעה את הפחתת ה-CSM עד ליום 1 בינואר 2023 באמצעות השוואה בין יחידות הכיסוי שסופקו בפועל עד לאותו מועד לבין יתרת יחידות ליחידות הכיסוי החזויות ליום 1 בינואר 2023. החל מה-1 בינואר 2023 ה-CSM הותאם גם בגין שינויים בהנחות שקשורים לשירות עתידי.

יתר קבוצות חוזי הביטוח של החברה נמדדו על פי גישת ה-FVA.

גישת השווי ההוגן - FVA

החברה יישמה את שיטת השווי ההוגן (FVA) במדידת היתרות למועד המעבר עבור תיקי ריסק מוות, הוצאות רפואיות, מחלות קשות ותאונות אישיות ברוטו עד שנת 2014 ועבור תיקי אובדן כושר עבודה, נכות וכלל תיקי ביטוח המשנה עד שנת 2023.

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח המשנה תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - AV). בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשותפת שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשותפת השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משותפת השוק. החישובים במסגרת שיטה זו התבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17: (המשך)

הוראות מעבר (המשך)

גישת השווי ההוגן - EVA (המשך)

להלן עיקרי המתודולוגיה וההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

א. הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות Solvency II בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור ישיר ביטוח מניחה כי למשתתף שוק יש תמחיל עסקים קיימים דומה לזה של ישיר ביטוח. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק ישיר ביטוח מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמחיל המכירות הנוכחי שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.

ב. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשתתף שוק ירתק הון בהתאם ליעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים. בהתאם להנחיות הממונה יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 ולאחר מכן ישאר קבוע.

ג. שיעור תשואה נדרש על ההון (TRE): הערכת השווי מניחה שיעור תשואה של 13.6% המבוססת על מודל ה-CAPM עם התאמות על מנת לבטא את רמת הסיכון הגלומה בתמחיל תיקי הביטוח של ישיר ביטוח.

ד. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.

ה. תחזית הוצאות: הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את ישיר ביטוח לצרכי משטר כושר הפירעון שלה.

ו. היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאם להוראות חוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי ישיר ביטוח למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי ישיר ביטוח בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים.

ז. השווי ההוגן של תיק ביטוח משנה מחושב כהפרש בין השווי ההוגן של התיקים בברוטו אליהם מתייחס תיק המשנה לשווי ההוגן של אותם תיקים נטו מביטוח המשנה.

ביישום גישת השווי ההוגן, ישיר ביטוח רשאית לכלול בקבוצה חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. ישיר ביטוח בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

ליום 1 בינואר 2024				מידע נוסף	
לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה מבוקר אלפי ש"ח	כפי שדווח בעבר			
629,255	-	629,255			נכסים שוטפים
10,822	-	10,822			מזומנים ושווי מזומנים
2,387,557	-	2,387,557			מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
39,939	-	39,939			נכסים פיננסיים
-	(641,477)	641,477	(1)		נגזרים
223,622	(63,032)	286,654	(1)		פרמיות ביטוח לגבייה
31,041	-	31,041			חייבים ויתרות חובה
72,163	-	72,163			פקדונות
24,265	-	24,265			מסים שוטפים לקבל
-	(315,904)	315,904	(3)		מלאי
-	(173,936)	173,936	(4)		נכסי ביטוח משנה
3,418,664	(1,194,349)	4,613,013			הוצאות רכישה נדחות
2,132,871	-	2,132,871			נכסים המיועדים למימוש
5,551,535	(1,194,349)	6,745,884			
נכסים לא שוטפים					
6,233,738	-	6,233,738			נכסים פיננסיים
7,956	-	7,956			נגזרים
5,365,302	-	5,365,302			נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
593,659	(151,306)	744,965	(3)		נכסי ביטוח משנה
286,610	-	286,610			רכוש קבוע
-	(253,302)	253,302	(4)		הוצאות רכישה נדחות
26,392	-	26,392			חייבים ויתרות חובה
316,246	316,246	-	(2)		נכסי חוזי ביטוח
45,456	-	45,456			פקדונות
248,901	-	248,901			נכסים המיועדים למימוש
556,939	-	556,939			מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
32,117	-	32,117			מסים נדחים
13,713,316	(88,362)	13,801,678			
19,264,851	(1,282,711)	20,547,562			סך הכל הנכסים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 1 בינואר 2024			
מידע נוסף	כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה מבוקר אלפי ש"ח	לפי תקני IFRS
התחייבויות שוטפות			
התחייבויות פיננסיות	3,045,920	-	3,045,920
זכאים ויתרות זכות	(1)	(673,056)	728,795
מסים שוטפים לשלם		-	14,833
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה	(3)	58,475	58,475
נגזרים		-	19,027
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	(2)	(570,005)	1,269,952
		(1,184,586)	5,137,002
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות פיננסיות	8,915,162	-	8,915,162
זכאים ויתרות זכות		-	114,136
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	(2)	(2,154,452)	-
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	(2)	1,626,474	1,626,474
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	(2)	292,529	292,529
התחייבויות בשל הטבות לעובדים		-	16,925
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה	(3)	10,400	10,400
נגזרים		-	10,672
מסים נדחים	(5)	43,400	422,409
		(181,649)	11,408,707
הון			
הון מניות	144,320	-	144,320
פרמיה על מניות		-	59,813
קרנות		-	(125,356)
יתרת רווח		35,897	551,727
סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה		35,897	630,504
זכויות שאינן מקנות שליטה		47,627	2,088,638
סך הכל הון		83,524	2,719,142
		(1,282,711)	19,264,851
		20,547,562	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024					
מידע נוסף	כפי שדווח בעבר	היישום לראשונה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השפעת היישום לראשונה	לפי תקני IFRS	
נכסים שוטפים					
מזומנים ושווי מזומנים	586,010	-	586,010	586,010	
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	8,622	-	8,622	8,622	
מזומנים בנאמנות	264,015	-	264,015	264,015	
נכסים פיננסיים	2,550,992	-	2,550,992	2,550,992	
נגזרים	16,214	-	16,214	16,214	
פרמיות ביטוח לגבייה	(829,189)	(829,189)	829,189	-	(1)
חייבים ויתרות חובה	(90,153)	249,246	249,246	159,093	(1)
פקדונות	-	42,019	42,019	42,019	
מסים שוטפים לקבל	-	44,779	44,779	44,779	
מלאי	-	18,330	18,330	18,330	
נכסי ביטוח משנה	(295,276)	295,276	295,276	-	(3)
הוצאות רכישה נדחות	(189,243)	189,243	189,243	-	(4)
	3,690,074	(1,403,861)	5,093,935	3,690,074	
נכסים המיועדים למימוש					
	1,923,844	-	1,923,844	1,923,844	
	5,613,918	(1,403,861)	7,017,779	5,613,918	
נכסים לא שוטפים					
נכסים פיננסיים	7,622,369	-	7,622,369	7,622,369	
נגזרים	18,305	-	18,305	18,305	
נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה	5,480,134	-	5,480,134	5,480,134	
נכסי ביטוח משנה	548,642	(131,651)	680,293	548,642	(3)
רכוש קבוע	284,827	-	284,827	284,827	
הוצאות רכישה נדחות	-	(258,759)	258,759	-	(4)
חייבים ויתרות חובה	58,940	-	58,940	58,940	
נכסי חוזי ביטוח	338,231	338,231	-	338,231	(2)
פקדונות	47,651	-	47,651	47,651	
נכסים המיועדים למימוש	239,203	-	239,203	239,203	
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	573,784	-	573,784	573,784	
מסים נדחים	36,120	-	36,120	36,120	
	15,248,206	(52,179)	15,300,385	15,248,206	
סך הכל הנכסים	20,862,124	(1,456,040)	22,318,164	20,862,124	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2024			
מידע נוסף	כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לפי תקני IFRS
התחייבויות שוטפות			
התחייבויות פיננסיות זכאים ויתרות זכות מסים שוטפים לשלם	(1)	3,687,710	3,687,710
		1,439,664	849,049
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה נגזרים	(3)	32,461	32,461
		-	17,297
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	(2)	29,912	29,912
		2,168,646	1,325,870
		7,358,393	5,942,299
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות פיננסיות זכאים ויתרות זכות	(2)	9,341,144	9,341,144
		115,230	115,230
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	(2)	2,431,607	-
		-	1,876,633
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	(2)	-	299,299
		-	299,299
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	(3)	16,751	16,751
		-	40,979
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	(3)	1,659	1,659
		391,704	452,580
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה נגזרים מסים נדחים	(5)	12,298,095	12,144,275
			(153,820)
הון			
הון מניות		144,320	144,320
		59,813	59,813
פרמיה על מניות קרנות		(123,168)	(123,168)
		472,564	521,413
יתרת רווח		553,529	602,378
		2,108,147	2,173,172
סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה		2,661,676	2,775,550
זכויות שאינן מקנות שליטה		22,318,164	20,862,124
סך הכל הון		(1,456,040)	113,874

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
מידע נוסף	כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לפי תקני IFRS
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	467,061	-	467,061
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	12,434	-	12,434
נכסים פיננסיים	4,294,429	-	4,294,429
נגזרים	90,477	-	90,477
פרמיות ביטוח לגבייה	(1)	(759,277)	-
חייבים ויתרות חובה	(1)	(106,930)	161,720
פקדונות		-	57,781
מסים שוטפים לקבל		-	55,380
מלאי		-	3,234
נכסי ביטוח משנה	(3)	(282,590)	-
הוצאות רכישה נדחות	(4)	(189,390)	-
	6,480,703	(1,338,187)	5,142,516
נכסים המיועדים למימוש	2,034,968	-	2,034,968
	8,515,671	(1,338,187)	7,177,484
נכסים לא שוטפים			
נכסים פיננסיים	6,112,387	-	6,112,387
נגזרים	5,638	-	5,638
נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה	5,204,903	-	5,204,903
נכסי ביטוח משנה	(3)	(111,439)	546,457
רכוש קבוע		-	322,249
הוצאות רכישה נדחות	(4)	(261,748)	-
חייבים ויתרות חובה		-	68,781
נכסי חוזי ביטוח	(2)	364,061	364,061
פקדונות		-	57,711
נכסים המיועדים למימוש		-	231,643
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים		-	587,036
מסים נדחים		-	32,130
	13,542,122	(9,126)	13,532,996
סך הכל הנכסים	22,057,793	(1,347,313)	20,710,480

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
מידע נוסף	כפי שדווח בעבר	השפעת היישום לראשונה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לפי תקני IFRS
התחייבויות שוטפות			
התחייבויות פיננסיות זכאים ויתרות זכות מסים שוטפים לשלם	3,337,231	-	3,337,231
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה נגזרים	(1)	(696,548)	1,396,555
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	(3)	(9)	71,077
		24,300	-
		-	923
	(2)	(683,613)	2,112,864
		(1,355,870)	6,918,650
התחייבויות לא שוטפות			
התחייבויות פיננסיות זכאים ויתרות זכות	9,541,736	-	9,541,736
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	(2)	(2,406,485)	2,406,485
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	(2)	1,869,062	-
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	(2)	307,480	-
התחייבויות בשל הטבות לעובדים		-	17,656
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה נגזרים	(3)	40,637	-
מסים נדחים	(5)	-	4,826
		68,759	395,723
		(120,547)	12,498,314
הון			
הון מניות	144,320	-	144,320
פרמיה על מניות	59,813	-	59,813
קרנות	(160,001)	-	(160,001)
יתרת רווח	548,739	55,334	493,405
סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	592,871	55,334	537,537
זכויות שאינן מקנות שליטה	2,177,062	73,770	2,103,292
סך הכל הון	2,769,933	129,104	2,640,829
	20,710,480	(1,347,313)	22,057,793

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

1. השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS 17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

2. נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללים:

ליום 1 בינואר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2024		ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ביטוח בריאות ביטוח כללי סך הכול
מרווח השירות התאמת הסיכון (RA)	מרווח השירות החוזי (CSM)	מרווח השירות התאמת הסיכון (RA)	מרווח השירות החוזי (CSM)	מרווח השירות התאמת הסיכון (RA)	מרווח השירות החוזי (CSM)	
אלפי ש"ח						
129,129	395,957	136,507	365,654	133,178	382,939	
99,795	532,268	109,470	611,398	101,543	564,449	
144,179	-	129,545	-	156,567	-	
373,103	928,225	375,522	977,052	391,288	947,388	

תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החוזי הינם פוליסות ללא רכיב חיסכון - ביטוח לכיסוי מוות במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח וכלל תיקי הבריאות במגזר ביטוח בריאות.

השינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה נובע מהפרדת רכיב השקעה בפוליסות חוזי כוללות רכיב ביטוחי והן רכיב חסכון בהתאם לתקן IFRS 17. כתוצאה מהיישום כאמור, רכיב הפוליסה בגין החסכון נמדד בנפרד תחת קבוצת חוזי השקעה. למידע נוסף ראה גם באור 2' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

א. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי: (המשך)

3. נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:

ליום 1 בינואר 2024		ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 בספטמבר 2024		ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ביטוח בריאות ביטוח כללי סך הכול
מרווח השירות התאמת הסיכון		מרווח השירות התאמת הסיכון		מרווח השירות התאמת הסיכון		
החוזי (CSM)		החוזי (CSM)		החוזי (CSM)		
(RA)		(RA)		(RA)		
אלפי ש"ח						
7,752	33,827	8,439	42,790	8,249	40,030	
4,925	17,533	5,961	14,936	4,916	17,583	
60,742	-	41,601	-	55,134	-	
73,419	51,360	56,001	57,726	68,299	57,613	

תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החוזי משנה הינם פוליסות ללא רכיב חיסכון - ביטוח לכיסוי מוות במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ותיקי הוצאות רפואיות פרט ומחלות קשות במגזר ביטוח בריאות.

4. השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS 4.

5. להערכת ישיר ביטוח, מועד היישום לראשונה לצרכי מס הינו ביום 1 בינואר 2025. מלוא ההשפעות על המיסים הנדחים עד ליום 31 בדצמבר 2024 בגין השינויים הנובעים מהיישום לראשונה נובעים מהפרשי עיתוי מול רשויות המס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4		
סעיף	סכום	מידע נוסף	סכום	התאמות	סעיף
				אלפי ש"ח בלתי מבוקר	
הכנסות					
הכנסות משיירותי ביטוח	3,545,282	(1)	356,510	3,188,772	פרמיות שהורווחו בשייר
הכנסות מביטוח משנה	160,223	(2)	160,223	-	
הכנסות מהשכרת נכסים	326,626		-	326,626	הכנסות מהשכרת נכסים
הכנסות ממתן אשראי צרכני	1,403,955		-	1,403,955	הכנסות ממתן אשראי צרכני
הכנסות משיירותים פיננסיים גלובליים	91,726		-	91,726	הכנסות משיירותים פיננסיים גלובליים
	2,749		-	2,749	הכנסות מדמי ניהול
	347		(76,800)	77,147	הכנסות מעמלות
הכנסות מדמי ניהול ועמלות	3,096				
סה"כ הכנסות	5,530,908				

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17				סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4			
סעיף	סכום	מידע נוסף	התאמות	סכום	סעיף		
			אלפי ש"ח				
			בלתי מבוקר				
הוצאות							
				(2,406,165)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי		
				(499,683)	השקעה בשייר		
				(199,462)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
				(3,105,310)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
הוצאות משירותי ביטוח	(3,027,804)	(3)	77,506	(3,105,310)			
הוצאות מביטוח משנה	(263,077)	(4)	(263,077)	-			
הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה	(49,220)		-	(49,220)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני	(224,324)		-	(224,324)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
הוצאות בגין אשראי צרכני	(435,685)		-	(435,685)	הוצאות מימון		
הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים	(34,506)		-	(34,506)	הוצאות אחרות		
סה"כ הוצאות	(4,034,616)						
רווח גולמי	<u>1,496,292</u>						

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לשנת 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4		
סעיף	סכום	מידע נוסף	סכום	סעיף	
		אלפי ש"ח			
		בלתי מבוקר			
ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו	(72,103)	-	(72,103)	ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו	
רווחים מהשקעות, נטו	318,267	-	318,267	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות	
הוצאות מכירה ושיווק	(298,469)	-	(298,469)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
הוצאות הנהלה וכלליות	(426,507)	(5)	(347,942)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות	
הכנסות אחרות	3,445	(917)	4,362	הכנסות אחרות	
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	(121,084)	(6)	-		
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	41,790	(6)	-		
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	(28,371)		-		
הוצאות מימון	(325,256)	(7)	(328,985)	הוצאות מימון	
רווח לפני מסים על ההכנסה	588,004	70,944	517,060	רווח לפני מסים על ההכנסה	
מסים על ההכנסה	(248,557)	(25,364)	(223,193)	מסים על ההכנסה	
רווח נקי	339,447	45,580	293,867	רווח נקי	
סה"כ הפסד כולל אחר	(72,476)	-	(72,476)	סה"כ הפסד כולל אחר	
סה"כ רווח כולל	266,971	45,580	221,391	סה"כ רווח כולל	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4		
סעיף	סכום	מידע נוסף	התאמות	סכום	סעיף
			אלפי ש"ח		
			בלתי מבוקר		
					הכנסות
הכנסות משירותי ביטוח	2,612,304	(1)	267,509	2,344,795	פרמיות שהורווחו בשייר
הכנסות מביטוח משנה	105,350	(2)	105,350	-	
הכנסות מהשכרת נכסים	242,440		-	242,440	הכנסות מהשכרת נכסים
הכנסות ממתן אשראי צרכני	1,087,670		-	1,087,670	הכנסות ממתן אשראי צרכני
הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים	60,427		-	60,427	הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
	2,060		-	2,060	הכנסות מדמי ניהול
	248		(57,081)	57,329	הכנסות מעמלות
הכנסות מדמי ניהול ועמלות	2,308				
סה"כ הכנסות	4,110,499				

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17				סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4	
סעיף	סכום	מידע נוסף	התאמות	סכום	סעיף
			אלפי ש"ח		
			בלתי מבוקר		
הוצאות					
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
				(1,786,165)	השקעה בשייר
				(367,604)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
				(135,998)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
הוצאות משירותי ביטוח	(2,197,465)	(3)	92,302	(2,289,767)	
הוצאות מביטוח משנה	(197,989)	(4)	(197,989)	-	
הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה	(36,855)		-	(36,855)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני	(169,145)		-	(169,145)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
הוצאות בגין אשראי צרכני	(376,699)		-	(376,699)	הוצאות מימון
הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים	(22,853)		-	(22,853)	הוצאות אחרות
סה"כ הוצאות	(3,001,006)				
רווח גולמי	1,109,493				

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4		
סעיף	סכום	מידע נוסף	סכום	סעיף	
		אלפי ש"ח בלתי מבוקר			
ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו	(25,830)	-	(25,830)	ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו	
רווחים מהשקעות, נטו	200,044	-	200,044	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות	
הוצאות מכירה ושיווק	(216,091)	45	(216,136)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
הוצאות הנהלה וכלליות	(309,547)	(5)	(291,199)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות	
הכנסות אחרות	1,085	(814)	1,899	הכנסות אחרות	
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	(137,655)	(6)	-		
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	39,500	(6)	-		
הוצאות מימון	(16,486)	(16,486)	-	הוצאות מימון	
	(253,724)	(7)	(225,225)		
רווח לפני מסים על ההכנסה	390,789	47,834	342,955	רווח לפני מסים על ההכנסה	
מסים על ההכנסה	(166,294)	(17,484)	(148,810)	מסים על ההכנסה	
רווח נקי	224,495	30,350	194,145	רווח נקי	
סה"כ רווח כולל אחר	1,695	-	1,695	סה"כ רווח כולל אחר	
סה"כ רווח כולל	226,190	30,350	195,840	סה"כ רווח כולל	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS:

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4		
סעיף	סכום	מידע נוסף	סכום	התאמות	סעיף
				אלפי ש"ח	
				בלתי מבוקר	
הכנסות					
הכנסות פרמיות שהורווחו בשייר	830,551	87,161	(1)	917,712	הכנסות משירותי ביטוח
	-	43,100	(2)	43,100	הכנסות מביטוח משנה
הכנסות מהשכרת נכסים	84,021	-		84,021	הכנסות מהשכרת נכסים
הכנסות ממתן אשראי צרכני	401,604	-		401,604	הכנסות ממתן אשראי צרכני
הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים	21,056	-		21,056	הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
הכנסות מדמי ניהול	699	-		699	הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות	20,007	(20,004)		3	הכנסות מעמלות
				702	הכנסות מדמי ניהול ועמלות
				1,468,195	סה"כ הכנסות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17				סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4			
סעיף	סכום	מידע נוסף	התאמות	סכום	סעיף		
				אלפי ש"ח			
				בלתי מבוקר			
הוצאות							
				תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר			
				(644,447)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
				(130,234)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
				(47,121)			
הוצאות משירותי ביטוח	(775,519)	(3)	46,283	(821,802)			
הוצאות מביטוח משנה	(66,006)	(4)	(66,006)	-			
הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה	(13,007)		-	(13,007)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני	(56,051)		-	(56,051)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
הוצאות בגין אשראי צרכני	(156,675)		-	(156,675)	הוצאות מימון		
הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים	(8,465)		-	(8,465)	הוצאות אחרות		
סה"כ הוצאות	(1,075,723)						
רווח גולמי	392,472						

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

להלן התאמה בין הדוח על הרווח הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כפי שדווח בעבר לדוח על הרווח הכולל לפי תקני ה-IFRS: (המשך)

סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 17			סעיפי הדוח על הרווח הכולל בהתאם ל-IFRS 4		
סעיף	סכום	מידע נוסף	סכום	סעיף	
		אלפי ש"ח בלתי מבוקר			
עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו	10,503	-	10,503	עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו	
רווחים מהשקעות, נטו	68,140	1	68,139	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות	
הוצאות מכירה ושיווק	(78,379)	24	(78,403)	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
הוצאות הנהלה וכלליות	(105,786)	(5)	(88,989)	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות	
הוצאות אחרות	(1,387)	(231)	(1,156)	הוצאות אחרות	
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	(41,736)	(6)	-		
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	18,711	(6)	-		
הוצאות מימון	(7,479)	(7)	-		
	(97,359)	932	(98,291)		
רווח לפני מסים על ההכנסה	157,700	43,959	113,741	רווח לפני מסים על ההכנסה	
מסים על ההכנסה	(61,808)	(15,096)	(46,712)	מסים על ההכנסה	
רווח נקי	95,892	28,863	67,029	רווח נקי	
סה"כ רווח כולל אחר	9,375	-	9,375	סה"כ רווח כולל אחר	
סה"כ רווח כולל	105,267	28,863	76,404	סה"כ רווח כולל	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך)

ב. השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל: (המשך)

1. ההתאמות נובעות בעיקר מכך שתחת IFRS 17 ההכנסות בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-LRC (כהגדרתו בבאור 8'ב2 לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהכנסה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה וכן מכך שרכיבי השקעה/החזרי הפרמיה בפוליסות החיסכון לא מוכרים בהכנסות משירותי ביטוח.
2. ההתאמות העיקריות נובעות מעמלות משנה שסכומן תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כחלק מתביעות המשנה, הכנסות מעמלות משנה מסווגות להוצאות והכנסות מביטוח משנה תחת IFRS 17.
3. ההתאמות העיקריות נובעות מרכיבי השקעה/החזרי פרמיה בפוליסות החיסכון שלא מוכרים בהוצאות משירותי ביטוח, שינויים בעתודות ביטוח כגון עתודה בגין פרמיה קבועה שאינם נדרשים יותר תחת IFRS 17, השפעות פיננסיות על התחייבויות הביטוח אשר מוכרות בסעיף הוצאות המימון מחוזי ביטוח בהתאם ל-IFRS 17, הצגת הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי ביטוח וכן הוצאות המתייחסות לפעילויות שאינן ביטוח בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות וכן פערים בהכרה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאה בתקופה.
4. ההתאמות העיקריות נובעות מכך שתחת IFRS 17 ההוצאות בגין ביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך אשר מוכרות בתקופה נמדדות בהתאם לסכום הקיטון ב-ARC (כהגדרת LRC בבאור 8'ב2 לעיל) שנובע מהשירות שסופק בתקופה חלף הכרה בהוצאה על בסיס הפרמיה שחויבה בתקופה וכן מעמלות משנה שסכומן אינו תלוי בתביעות על חוזי הבסיס ומוצגות כקיטון בהוצאות בגין ביטוח המשנה.
5. ההתאמה נובעת מסיווג הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין ביטוח לחוזי ביטוח וכן הוצאות המיוחסות לפעילויות אחרות.
6. ישיר ביטוח פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ומשינויים במדד המחירים לצרכן. במדידה לפי תקן IFRS 4 השפעות של שינויים אלו על ההתחייבויות הביטוחיות הוצגו תחת סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואילו במדידה לפי תקן IFRS 17 השפעות אלו מוצגות בנפרד ולא נכללות ברווח משירותי ביטוח. יצוין כי, כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 גדלה והשתנתה חשיפת ישיר ביטוח לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזרי ביטוח חיים ובריאות, בהשוואה לחשיפתה במדידה לפי תקן IFRS 4.
7. ההתאמות נובעות מסיווג הוצאות ריבית למבטחי משנה ביטוח בגין פיקדונות מבטחי משנה תחת סעיף הכנסות מביטוח משנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

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

מטרת ישיר ביטוח באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. ישיר ביטוח משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, ועבור חלקים מסוימים בהתחייבות (תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי) בענפי ביטוח כללי היא עושה שימוש בטכניקות מידול סטוכסטיות. מידול סטוכסטי כולל יצירת תחזיות של תזרימי מזומנים עתידיים תחת מספר רב של תרחישים אפשריים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

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

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

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן לייחס במישרין לתיק של חוזים אליו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות:

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה; וכן
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

ישיר ביטוח מייחסת, כחלק מתזרימי המזומנים לקיום החוזה, הוצאות הקשורות ברכישה, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, ועלויות תחזוקת חוזי ביטוח. הייחוס נערך בהתאם למודלים פנימיים של ישיר ביטוח המבוססים על הפרדה בין הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

חוזי ביטוח (המשך)

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של ישיר ביטוח תחת החוזה.

להלן פרטים בדבר גבולות החוזה של פוליסות:

פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך - במסגרת רפורמה שנכנסה לתוקף בתאריך 1 בפברואר 2016, נקבע כי תקופת הביטוח בפוליסות ביטוח בריאות פרט תהיה למשך שנתיים, כאשר אחת לשנתיים תחודש הפוליסה במועד חידוש קבוע, ללא צורך בבחינה מחודשת של מצב רפואי וללא צורך בתקופת אכשרה נוספת. שינויים בתעריפי ו/או בתנאי הפוליסה יתבצעו בכפוף לאישור הממונה. מתוקף חוזר ביטוח 13-1-2022 בדבר "עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות" שפורסם ביום 20 בספטמבר 2022, חברות הביטוח רשאיות, בכפוף לעמידה בתנאים מסוימים, לעדכן את הפרמיה בפוליסות בריאות מתעדכנות מבלי שתחול עליהן חובה לקבל את אישור הממונה. עד לפרסום החוזר, לא ניתנו אישורים מהממונה לשינוי תעריפים בגין כיסויים קיימים. כמו כן, החוזר מגביל את גובה עדכון הפרמיה עד הגעה לרמת שיעור הנזק הקובע (LR), הנע בין 75% ל-85% כתלות באופן החישוב ובגודל חברת הביטוח). לפיכך, לא ניתן לומר כי קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע נכללות בגבולות החוזה.

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים ובריאות

1. שיעורי תמותה ותחלואה

א. תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל, מותאם לניסיון התביעות של ישיר ביטוח על פי מחקרי תמותה המבוססים על ניסיון של תביעות מוות במוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

ב. שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכיוצ"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון ישיר ביטוח או מחקרים של מבטחי משנה. בענף אובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון ישיר ביטוח או מחקרים של מבטחי משנה.

ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך יגדל אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

2. שיעורי ביטולים

הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון - על פי ניסיון ישיר ביטוח במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות ישיר ביטוח במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

חוזי ביטוח (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

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

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של ישיר ביטוח בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה-ultimate claims costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיות ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

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

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום.

ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

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

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, וכן בענפים בהם אין מודל סטטיסטי מתאים, ההנחות מבוססות על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלק ישיר ביטוח בפול מתבססת על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול, בהתאמות הנדרשות.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונתוני התביעות בפועל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי היוון

ישיר ביטוח קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, ישיר ביטוח תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה - Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים. שיעור פרמיית אי הנזילות ברכב חובה - 80%, רכוש וחבויות אחרים - 65% ובשאר התיקים - 50%.

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את ישיר ביטוח (לא מבוקר):

ליום 30 בספטמבר 2025

משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
רכב חובה	2.27%	2.24%	2.19%	2.20%	2.24%	2.39%	2.55%	2.62%
רכוש וחבויות אחרים	2.23%	2.19%	2.15%	2.15%	2.19%	2.34%	2.50%	2.57%
שאר התיקים	2.18%	2.14%	2.10%	2.10%	2.15%	2.30%	2.45%	2.52%

ליום 30 בספטמבר 2024

משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
רכב חובה	1.76%	2.13%	2.32%	2.61%	2.72%	2.77%	2.87%	2.91%
רכוש וחבויות אחרים	1.68%	2.04%	2.23%	2.53%	2.63%	2.68%	2.78%	2.82%
שאר התיקים	1.59%	1.96%	2.15%	2.44%	2.55%	2.60%	2.70%	2.74%

ליום 31 בדצמבר 2024

משך חיי התיק								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
רכב חובה	1.99%	2.06%	2.12%	2.25%	2.29%	2.34%	2.52%	2.61%
רכוש וחבויות אחרים	1.93%	2.00%	2.06%	2.20%	2.24%	2.28%	2.46%	2.55%
שאר התיקים	1.88%	1.94%	2.01%	2.14%	2.18%	2.23%	2.40%	2.49%

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

חוזי ביטוח (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שישיר ביטוח 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 (שוונות) שישיר ביטוח 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 ישיר ביטוח.

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

לצורך חישוב ה-RA ישיר ביטוח אימצה את שיטת ה-VaR (Value at Risk) לפיה ה-RA מעמיד את ההתחייבויות הביטוחיות באחוזון מסוים בהתאם לרמת ביטחון מבוקשת (Confidence CL-Level).

ישיר ביטוח מגדירה כאמור, את רמת הפיצוי הנדרשת עבור נשיאת הסיכונים במונחים של רווח בר-סמך בשיעור של 75% ברמת ישיר ביטוח בהתאם לברירת המחדל שקבע הפיקוח במסגרת חוזר סוגיות מקצועיות, ככל שלהערכת ישיר ביטוח יחולו שינויים מהותיים ברמת הסיכון של התיקים, ייתכן ותשנה את רמת מרווח הסיכון כאמור בענפים או מוצרים מסוימים בהתאם לנסיבות.

שיטת ה-VaR הנבחרת מתאימה לכל המגזרים, אולם מיושמת באופן שונה במגזר ביטוח כללי ובמגזרי חיים ובריאות - בביטוח כללי על בסיס שיטת הנוהג המיטבי המיושמת ישיר ביטוח החל מיום 31 בדצמבר 2015, ובענפי חיים ובריאות החישוב מבוסס על מודל הסולבנסי לחישוב דרישות ההון. בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, ישיר ביטוח מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בה.

חישוב ה-RA נקבע ברמת ישיר ביטוח ומבוצעת הקצאה פרופורציונלית של הסכום הכולל חזרה לרמת המגזר.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה-CSM הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש בו ישיר ביטוח תכיר כשהיא תספק שירותים בעתיד. סכום מה-CSM בגין קבוצה של חוזי ביטוח מוכר ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח בכל תקופה כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו במסגרת קבוצת חוזי הביטוח באותה תקופה. סכום זה נקבע על ידי:

- זיהוי יחידות הכיסוי בקבוצה;
- הקצאת ה-CSM בסוף התקופה (לפני הכרה בסכום כלשהו ברווח או הפסד כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו בתקופה) באופן שווה לכל יחידת כיסוי שסופקה בתקופה הנוכחית וצפויה להיות מסופקת בעתיד; וכן -
- הכרת הסכום שהוקצה ליחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ברווח או הפסד.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של כמות ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו. סך יחידות הכיסוי של כל קבוצה של חוזי ביטוח מוערך מחדש בסוף כל תקופת דיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

חוזי ביטוח (המשך)

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

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

- א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוחי);
- ב. יצירת תשואה על השקעות עבור המבוטח בחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה (להלן - שירות תשואה על השקעה).

ישיר ביטוח בחרה מספר פרמטרים לצורך חישוב יחידות הכיסוי, כגון: תחזית סכומי ביטוח (במוצרי ביטוח חיים ומחלות קשות) ותחזית כמות כיסויים (במוצרי בריאות ותאונות אישיות), וכן משקולות שונים במטרה להתאים את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות. יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שיסופקו. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

רכיב השקעה

ישיר ביטוח מזהה רכיב השקעה של חוזה על ידי קביעת הסכום שישולם לבעל הפוליסה בכל התרחישים שיש להם מהות מסחרית. תרחישים אלו כוללים מצבים בהם האירוע המבוטח התרחש או שהחוזה מגיע לתום תקופה או מבוטל ללא התרחשות של אירוע מבוטח. רכיבי השקעה אינם נכללים בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח.

פוליסות עם רכיב חיסכון ללא מקדם קצבה כוללות רכיב השקעה. בפוליסות אלו קיימים ערכי פדיון מפורשים. רכיב ההשקעה שאינו נכלל בהכנסות ובהוצאות משירותי ביטוח נקבע כערך הפדיון של הפוליסה.

ליישום IFRS 17 אין השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח, למעט חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון שבהם ישיר ביטוח הפרידה רכיב השקעה מובחן אשר נמדד כחוזה השקעה תחת תקן IFRS 9.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

ישיר ביטוח סיווגה מחדש את סעיפי הכנסות מהשקעות לשנת 2024 על מנת לשקף באופן נאות את הרכב ההכנסות מהשקעות ומימון. סך ההכנסות מהשקעות ומימון במגזר ביטוח כללי ושל הפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות נותרו ללא שינוי. סך הרווח הנקי והכולל של החברה לא הושפעו וכן לא הושפעו סך ההון העצמי ויתרת העודפים של החברה.

התיקונים האמורים נכללו במסגרת מספרי השוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כהצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה.

1. עונתיות

בחברת הביטוח המאוחדת:

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות שלא מפרמיה, 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 בענפי רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

במימון ישיר - אין השפעה מהותית של עונתיות.

באדגר - אין השפעה של עונתיות.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. נדל"ן להשקעה

כולל בעיקר השכרת בנייני משרדים במדינות ישראל, קנדה, פולין ובלגיה.

2. מגזר הביטוח

מגזרי הפעילות ביטוח כוללים מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות הכוללות מגוון מוצרים, ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם באופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות הכוללת. תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר. בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות, אשר מטופלות לפי הוראות הדין. כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של ישיר ביטוח, הוצאות המימון בגינן, וכן תוצאות סוכנות ביטוח מאוחדת של ישיר ביטוח, מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי הפעילות".

א. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ביטוח כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ועוד, וכן בחסכון ארוך טווח (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן וחסכון טהור).

ב. ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות ביטוח כולל ביטוח הוצאות רפואיות, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

ג. ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי ביטוח כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח, מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש ואחר.

1. 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.

2. ענף רכב רכוש

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

3. ענף אחר

ענף דירות, משכנתאות, עסקים קטנים וענפי חבויות. ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי בקשר עם הנכס שבטוח על ידו בפוליסת הרכוש שביסוי זה נלווה אליו. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות מקצועית (עד להפסקת שיווק המוצר בשנת 2021).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים: (המשך)

3. מגזר מתן אשראי צרכני

פעילות המגזר הינה מתן הלוואות לרכישת כלי רכב בעיקר ללקוחות פרטיים וכן ללקוחות עסקיים, הכנסות ממכירת רכבים וכן הכנסות מפרסום, מתן הלוואות ללא בטוחה כהלוואות משלימות להלוואות רכב ו/או שיווק הלוואות ללקוחות פרטיים למטרות שונות, מתן הלוואות ללקוחות פרטיים מגובות נדל"ן למגורים (משכנתאות) וכן פעילויות אחרות.

4. מגזר שירותים פיננסיים גלובליים

פעילות המגזר הינה בתחום השירותים הפיננסיים, ובעיקר מגוון שירותים ללקוחות פרטיים ולמוסדות פיננסיים, הכוללים חשבון דיגיטלי המאפשר ללקוחות פרטיים לבצע פעולות פיננסיות שונות, ובהן העברות מקומיות ובינלאומיות, המרת מטבעות, הנפקת כרטיסי פריידיד וניהול יתרות רב-מטבעיות, וכן, שירותים גלובליים הכוללים ביצוע העברות כספים והמרות מטבע עבור לקוחות, כאשר חלק ניכר מהם הינם מוסדות פיננסיים.

יצוין, כי נתוני שנת 2024 הוצגו מחדש על מנת לשקף את מספרי המגזר.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025

נדל"ן להשקעה	ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח		לא מיוחס	סך הכל	מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	פעולות בין מגזרים	לא מוקצה וקיזוז
				ביטוח חיים	ביטוח						
				סך הכל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
-	-	-	-	-	-	-	2,834,495	-	-	-	2,834,495
-	23,864	13,095	105,732	-	-	-	142,691	-	-	-	142,691
254,837	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,095)	245,742
-	-	-	-	-	-	-	-	1,179,489	-	(540)	1,178,949
-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,116	-	88,116
-	2,110	-	-	208	-	2,318	-	-	-	-	2,318
254,837	309,381	254,808	2,415,107	208	2,979,504	1,179,489	88,116	(9,635)	4,492,311		
-	177,579	157,201	2,045,447	-	2,380,227	-	-	-	-	-	2,380,227
-	35,237	15,850	137,394	-	188,481	-	-	-	-	-	188,481
38,317	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,317
-	-	-	-	-	-	-	194,278	-	-	-	194,278
-	-	-	-	-	-	-	388,856	-	-	-	388,856
-	-	-	-	-	-	-	34,005	-	-	-	34,005
38,317	212,816	173,051	2,182,841	-	2,568,708	583,134	34,005	-	3,224,164		
216,520	96,565	81,757	232,266	208	410,796	596,355	54,111	(9,635)	1,268,147		

הכנסות

הכנסות משירותי ביטוח
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות מהשכרת נכסים
הכנסות ממתן אשראי צרכני
הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
הכנסות מדמי ניהול ועמלות
סך הכל הכנסות

הוצאות

הוצאות משירותי ביטוח
הוצאות מביטוח משנה
הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
הוצאות בגין אשראי צרכני
הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
סך הכל הוצאות

רווח (הפסד) גולמי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (המשך)									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח		מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	סך הכל
				לא מיוחס	סך הכל				
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
22,239	-	-	-	-	-	-	-	-	22,239
279,076	28,282	757	106,626	68,133	203,798	6,410	504	43,379	279,076
276,370	-	-	-	-	-	257,150	19,220	-	276,370
362,787	12,066	6,242	48,887	2,474	69,669	182,472	49,018	17,944	362,787
(5,878)	-	-	-	-	-	(5,828)	-	(50)	(5,878)
107,527	(14,173)	(8,934)	130,634	-	107,527	-	-	-	107,527
(31,070)	1,988	358	(33,416)	-	(31,070)	-	-	-	(31,070)
27,640	27,640	-	-	-	27,640	-	-	-	27,640
299,853	1,302	508	2,090	15,283	19,183	-	511	106,573	299,853
532,233	96,024	84,340	190,697	50,584	421,645	168,971	(14,134)	(90,723)	532,233
(6,088)	-	-	5,316	5,579	10,895	-	42	-	(6,088)
526,145	96,024	84,340	196,013	56,163	432,540	168,971	(14,092)	(90,723)	526,145

עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס	סך הכל	ביטוח			
						מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	פעולות בין מגזרים	לא מוקצה וקיזוז
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
-	279,729	224,430	2,108,145	-	2,612,304	-	-	-	2,612,304
-	31,340	10,209	63,801	-	105,350	-	-	-	105,350
250,964	-	-	-	-	-	-	-	(8,524)	242,440
-	-	-	-	-	-	-	-	13	1,087,670
-	-	-	-	-	-	-	60,427	-	60,427
-	2,060	-	-	248	2,308	-	-	-	2,308
250,964	313,129	234,639	2,171,946	248	2,719,962	1,087,657	60,427	(8,511)	4,110,499
-	239,498	150,803	1,807,164	-	2,197,465	-	-	-	2,197,465
-	32,118	13,565	152,306	-	197,989	-	-	-	197,989
36,855	-	-	-	-	-	-	-	-	36,855
-	-	-	-	-	-	-	-	-	169,145
-	-	-	-	-	-	-	-	-	376,699
-	-	-	-	-	-	-	22,853	-	22,853
36,855	271,616	164,368	1,959,470	-	2,395,454	545,844	22,853	-	3,001,006
214,109	41,513	70,271	212,476	248	324,508	541,813	37,574	(8,511)	1,109,493

הכנסות
 הכנסות משירותי ביטוח
 הכנסות מביטוח משנה
 הכנסות מהשכרת נכסים
 הכנסות ממתן אשראי צרכני
 הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
 הכנסות מדמי ניהול ועמלות
 סך הכל הכנסות

הוצאות
 הוצאות משירותי ביטוח
 הוצאות מביטוח משנה
 הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
 הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
 הוצאות בגין אשראי צרכני
 הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
 סך הכל הוצאות

רווח (הפסד) גולמי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (המשך)									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס	סך הכל	ביטוח			
						מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	פעולות בין מגזרים	לא מוקצה וקיזוז
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
(25,830)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,830)
(5,814)	17,060	1,003	91,773	69,930	179,766	2,532	987	22,573	200,044
-	-	-	-	-	-	204,007	12,084	-	216,091
41,164	10,006	6,461	33,953	2,257	52,677	170,581	36,500	8,625	309,547
-	-	-	-	-	-	(1,085)	-	-	(1,085)
-	4,696	19,668	113,291	-	137,655	-	-	-	137,655
-	(1,378)	(878)	(37,244)	-	(39,500)	-	-	-	(39,500)
-	16,486	-	-	-	16,486	-	-	-	16,486
166,337	504	460	456	10,027	11,447	-	104	75,836	253,724
(25,036)	28,259	45,563	193,793	57,894	325,509	170,842	(10,127)	(70,399)	390,789
1,885	-	-	(6,411)	3,601	(2,810)	-	(4)	-	(929)
(23,151)	28,259	45,563	187,382	61,495	322,699	170,842	(10,131)	(70,399)	389,860

ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח		לא מיוחס	סך הכל	מתן אשראי צרכני	לא מוקצה
				שירותים פיננסיים גלובליים	וקיזוז				
					פעולות בין מגזרים				סך הכל
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
-	96,028	87,058	770,221	-	953,307	-	953,307	-	-
-	8,095	4,055	28,178	-	40,328	-	40,328	-	-
84,152	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,878)
-	-	-	-	-	-	-	-	484,481	(1,235)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,995
-	742	-	-	119	861	-	861	-	-
84,152	104,865	91,113	798,399	119	994,496	31,995	1,591,011	484,481	(4,113)
-	52,323	55,388	682,119	-	789,830	-	789,830	-	-
-	12,450	5,587	45,808	-	63,845	-	63,845	-	-
13,081	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	71,578	-
-	-	-	-	-	-	-	-	152,883	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,608
13,081	64,773	60,975	727,927	-	853,675	12,608	1,103,825	224,461	-
71,071	40,092	30,138	70,472	119	140,821	19,387	487,186	260,020	(4,113)

הכנסות
 הכנסות משירותי ביטוח
 הכנסות מביטוח משנה
 הכנסות מהשכרת נכסים
 הכנסות ממתן אשראי צרכני
 הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
 הכנסות מדמי ניהול ועמלות
 סך הכל הכנסות

הוצאות
 הוצאות משירותי ביטוח
 הוצאות מביטוח משנה
 הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
 הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
 הוצאות בגין אשראי צרכני
 הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
 סך הכל הוצאות

רווח (הפסד) גולמי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 (המשך)									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח			לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	סך הכל	
				לסך הכל	למיוחס	מתן אשראי צרכני			
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19,962	10,682	409	39,977	29,475	80,543	2,316	18,181	121,185	
-	-	-	-	-	-	91,126	-	97,823	
15,390	4,092	1,917	22,458	910	29,377	65,248	5,999	133,111	
-	-	-	-	-	-	(1,986)	-	(1,986)	
-	(5,210)	(2,179)	60,636	-	53,247	-	-	53,247	
-	494	15	(14,976)	-	(14,467)	-	-	(14,467)	
-	10,607	-	-	-	10,607	-	-	10,607	
61,283	548	228	876	6,523	8,175	-	33,551	103,233	
14,360	40,243	30,566	41,455	22,161	134,425	107,948	(4,448)	226,803	
(17,973)	-	-	1,468	1,570	3,038	-	(9)	(14,944)	
(3,613)	40,243	30,566	42,923	23,731	137,463	107,948	(4,457)	211,859	

עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים	ביטוח וחסכון	ביטוח			מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	סך הכל	
			ביטוח כללי	ביטוח בריאות	לא מיוחס					סך הכל
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
-	92,420	75,998	749,294	-	917,712	-	-	-	917,712	
-	10,957	3,405	28,738	-	43,100	-	-	-	43,100	
86,854	-	-	-	-	-	-	-	(2,833)	84,021	
-	-	-	-	-	-	-	-	3,389	401,604	
-	-	-	-	-	-	-	21,056	-	21,056	
-	699	-	-	3	702	-	-	-	702	
86,854	104,076	79,403	778,032	3	961,514	398,215	21,056	556	1,468,195	
הוצאות										
-	72,985	47,866	654,668	-	775,519	-	-	-	775,519	
-	11,317	4,896	49,793	-	66,006	-	-	-	66,006	
13,007	-	-	-	-	-	-	-	-	13,007	
-	-	-	-	-	-	56,051	-	-	56,051	
-	-	-	-	-	-	156,675	-	-	156,675	
-	-	-	-	-	-	-	8,465	-	8,465	
13,007	84,302	52,762	704,461	-	841,525	212,726	8,465	-	1,075,723	
73,847	19,774	26,641	73,571	3	119,989	185,489	12,591	556	392,472	

הכנסות
 הכנסות משירותי ביטוח
 הכנסות מביטוח משנה
 הכנסות מהשכרת נכסים
 הכנסות ממתן אשראי צרכני
 הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
 הכנסות מדמי ניהול ועמלות
 סך הכל הכנסות
 הוצאות
 הוצאות משירותי ביטוח
 הוצאות מביטוח משנה
 הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
 הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
 הוצאות בגין אשראי צרכני
 הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
 סך הכל הוצאות
 רווח גולמי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 (המשך)									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח		מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	סך הכל
				לא מיוחס	סך הכל				
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
10,503	-	-	-	-	-	-	-	-	10,503
(8,784)	7,477	558	33,059	25,854	66,948	1,599	133	8,244	68,140
-	-	-	-	-	-	73,746	4,633	-	78,379
13,797	3,411	2,227	11,472	687	17,797	58,051	13,094	3,047	105,786
-	-	-	-	-	-	1,387	-	-	1,387
-	(13,404)	(9,835)	64,975	-	41,736	-	-	-	41,736
-	1,869	599	(21,179)	-	(18,711)	-	-	-	(18,711)
-	7,479	-	-	-	7,479	-	-	-	7,479
62,507	181	108	153	3,356	3,798	-	(81)	31,135	97,359
(738)	27,715	34,100	51,209	21,814	134,838	53,904	(4,922)	(25,382)	157,700
4,724	-	-	(1,942)	7,811	5,869	-	9	-	10,602
3,986	27,715	34,100	49,267	29,625	140,707	53,904	(4,913)	(25,382)	168,302

עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח		לא מיוחס	סך הכל	מתן אשראי צרכני	שירותים פיננסיים גלובליים	לא מוקצה	סך הכל
				וקיזוז							
				פעולות בין							
				מגזרים							
בלתי מבוקר											
אלפי ש"ח											
-	374,212	302,984	2,868,086	-	3,545,282	-	3,545,282	-	-	-	3,545,282
-	40,735	14,468	105,020	-	160,223	-	160,223	-	-	-	160,223
338,030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,404)	326,626
-	-	-	-	-	-	-	-	1,404,031	-	(76)	1,403,955
-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,726	-	91,726
-	2,749	-	-	347	3,096	-	3,096	-	-	-	3,096
338,030	417,696	317,452	2,973,106	347	3,708,601	-	3,708,601	1,404,031	91,726	(11,480)	5,530,908
הוצאות											
-	319,134	209,556	2,499,114	-	3,027,804	-	3,027,804	-	-	-	3,027,804
-	43,990	18,455	200,632	-	263,077	-	263,077	-	-	-	263,077
49,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,220
-	-	-	-	-	-	-	-	224,324	-	-	224,324
-	-	-	-	-	-	-	-	435,685	-	-	435,685
-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,506	-	34,506
49,220	363,124	228,011	2,699,746	-	3,290,881	-	3,290,881	660,009	34,506	-	4,034,616
288,810	54,572	89,441	273,360	347	417,720	-	417,720	744,022	57,220	(11,480)	1,496,292

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (המשך)									
נדל"ן להשקעה	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח			לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	סך הכל	
				לא מיוחס	סך הכל	מתן אשראי צרכני			
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
(72,103)	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,103)
38,836	29,578	952	122,884	93,849	247,263	1,791	1,066	29,311	318,267
-	-	-	-	-	-	278,811	19,658	-	298,469
56,996	13,952	10,309	51,141	3,163	78,565	231,120	47,992	11,834	426,507
-	-	-	-	-	-	1,333	-	(4,778)	(3,445)
-	(12,920)	4,017	129,987	-	121,084	-	-	-	121,084
-	1,138	248	(43,176)	-	(41,790)	-	-	-	(41,790)
-	28,371	-	-	-	28,371	-	-	-	28,371
206,292	630	661	697	13,420	15,408	-	323	103,233	325,256
(7,745)	52,979	75,158	257,595	77,613	463,345	234,549	(9,687)	(92,458)	588,004
(74,111)	249	191	3,088	1,572	5,100	-	(140)	-	(69,151)
(81,856)	53,228	75,349	260,683	79,185	468,445	234,549	(9,827)	(92,458)	518,853

ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף אודות פעילויות ישיר ביטוח לפי קבוצות תיקים עיקריות - בביטוח כללי:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
569,456	1,649,489	307,536	2,526,481	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
552,151	1,640,855	276,018	2,469,024	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
174,988	501,779	110,763	787,530	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
159,975	496,834	103,654	760,463	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
687,674	2,050,509	345,174	3,083,357	פרמיות ברוטו שהתקבלו על בסיס מועד החיוב (ב)

- (א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק הביטוח דירות, אשר הפעילות בגינו בתקופת הדוח מהווה כ-93% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- (ב) בניכוי החזרי פרמיות וכן אינו כולל השפעת הפרשות בגין הליכים משפטיים

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר):*

שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים:
הלוואות, חייבים ונכסי חוב

7,907,188	7,640,087
-----------	-----------

התחייבויות פיננסיות:
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
אגרות חוב
כתבי התחייבות נדחים
אחרות

4,207,081	4,240,619
7,924,719	7,925,426
22,270	1,012,189
999,646	22,270

13,153,716	13,200,504
------------	------------

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר):*

שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים:
הלוואות, חייבים ונכסי חוב סחירים

7,319,582	6,890,822
-----------	-----------

התחייבויות פיננסיות:
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
אגרות חוב
כתבי התחייבות נדחים

3,092,971	3,142,737
7,819,055	7,914,173
454,088	484,723

11,366,114	11,541,633
------------	------------

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר):*

שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים:
הלוואות, חייבים ונכסי חוב

7,182,849	6,877,552
-----------	-----------

התחייבויות פיננסיות:
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
אגרות חוב
כתבי התחייבות נדחים
אחרות

2,958,332	3,035,138
8,168,346	8,154,162
458,155	481,164
21,898	21,898

11,606,731	11,692,362
------------	------------

(* היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פקדונות, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה, מלאי וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

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, ישירים או בלתי ישירים, 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.

נכון ליום 30 בספטמבר 2025 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,952,082	-	-	2,952,082	נכסי חוב סחירים
149,907	8,721	141,186	-	נכסי חוב שאינם סחירים
75,068	37,243	-	37,825	מניות
996,790	383,237	81,239	532,314	השקעות פיננסיות אחרות
92,358	-	92,358	-	נגזרים
2,870,578	15,233	2,855,345	-	נכסים המיועדים למימוש
7,136,783	444,434	3,170,128	3,522,221	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,903	2,903	-	-	התחייבויות לישות מובנית שאינה מאוחדת
59	59	-	-	התחייבויות לשיפוי
4,830	4,830	-	-	אחרות
11,362	-	11,362	-	נגזרים
19,154	7,792	11,362	-	סך הכל

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה ביסיר ביטוח הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
130,604	-	-	130,604	נכסי חוב סחירים
8,769	-	8,769	-	נכסי חוב שאינם סחירים
20,345	822	-	19,523	מניות
180,302	28,221	3,228	148,853	אחרות
340,020	29,043	11,997	298,980	סך הכל

נכון ליום 30 בספטמבר 2024 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,840,090	-	-	1,840,090	נכסי חוב סחירים
224,170	9,941	214,229	-	נכסי חוב שאינם סחירים
53,128	40,431	-	12,697	מניות
865,906	356,620	67,688	441,598	השקעות פיננסיות אחרות
33,411	-	33,411	-	נגזרים
2,116,347	32,292	2,084,055	-	נכסים המיועדים למימוש
5,133,052	439,284	2,399,383	2,294,385	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
4,860	4,860	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
287	287	-	-	התחייבות לשיפוי
31,571	-	31,571	-	נגזרים
36,718	5,147	31,571	-	סך הכל

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה ביסיר ביטוח הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח			
131,183	-	-	131,183	נכסי חוב סחירים
14,975	-	14,975	-	נכסי חוב שאינם סחירים
14,516	894	-	13,622	מניות
130,023	33,321	5,324	91,378	אחרות
290,697	34,215	20,299	236,183	סך הכל

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח			
2,072,946	-	-	2,072,946	נכסי חוב סחירים
205,114	17,260	187,854	-	נכסי חוב שאינם סחירים
111,064	39,702	-	71,362	מניות
803,550	345,990	71,122	386,438	השקעות פיננסיות אחרות
96,115	-	96,115	-	נגזרים
2,219,911	26,178	2,193,733	-	נכסים המיועדים למימוש
5,508,700	429,130	2,548,824	2,530,746	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח			
4,822	4,822	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
4,830	4,830	-	-	אחרות
249	249	-	-	התחייבות לשיפוי
5,749	-	5,749	-	נגזרים
15,650	9,901	5,749	-	סך הכל

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה בישייר ביטוח הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	אלפי ש"ח			
130,163	-	-	130,163	נכסי חוב סחירים
12,821	-	12,821	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,177	879	-	14,298	מניות
136,897	28,634	5,625	102,638	אחרות
295,058	29,513	18,446	247,099	סך הכל

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן:

מכשירים פיננסיים		
2024	2025	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
(*428,980	429,130	יתרה ליום 1 בינואר
3,563	48,565	רכישות, נטו
6,741	(33,261)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד
439,284	444,434	יתרה ליום 30 בספטמבר
		סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
6,611	(33,261)	
		(*) נכון ליום 1 בינואר 2024 - מבוקר
438,172	447,733	יתרה ליום 1 ביולי
6,049	3,829	רכישות, נטו
(4,937)	(7,128)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
439,284	444,434	יתרה ליום 30 בספטמבר
		סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
(4,936)	(7,128)	
אלפי ש"ח		
428,980		יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
17,219		רכישות, נטו
(17,069)		סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
429,130		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)
		סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024
(17,069)		

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן עבור חוזים תלויי תשואה בחברת הביטוח המאוחדת:

מכשירים פיננסיים		
2024	2025	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
(*31,470	29,513	יתרה ליום 1 בינואר
1,630	2,070	רכישות, נטו
1,115	(2,540)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד
34,215	29,043	יתרה ליום 30 בספטמבר
		סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
1,115	(2,540)	
		(*) נכון ליום 1 בינואר 2024 - מבוקר
33,438	29,287	יתרה ליום 1 ביולי
851	413	רכישות, נטו
(74)	(657)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
34,215	29,043	יתרה ליום 30 בספטמבר
		סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
(74)	(657)	
אלפי ש"ח		
31,470		יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
2,024		רכישות, נטו
(3,981)		סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
29,513		יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (בלתי מבוקר)
		סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024
(3,981)		

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ביטוחנכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן שלהם ניתן לצרכי באור בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

בתקופת הדוח התקבלה הודעה מאת הממונה בדבר תוצאות מכרז חדש לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן - הספק החדש) נבחרה על ידי הממונה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליך מכרזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק.

הקבוצה נמצאת בשלבים מתקדמים של היערכות לעבודה עם הספק החדש כאשר השלמת ההיערכות צפויה בחודשים הקרובים. בהתבסס על מודל השערוך של הספק החדש (להלן - המודל), לרבות הנתונים שימשו במודל, הקבוצה צופה לסווג את הרוב המוחלט של נכסי החוב הלא סחירים שישוערכו על ידי הספק החדש ברמה 3 במדרג השווי ההוגן.

ד. להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן במימון ישיר

הלוואות הנמדדות על בסיס שווי הוגן מתבססות על היוון תזרימי המזומנים העתידיים המהווים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי ההיוון המשמשים לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. שינויים באומדן תזרימי המזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

אומדן שווי הוגן של יתר נכסי מימון ישיר המוצגים בשווי הוגן נקבע בהתאם לשיעורי תשואות אגרות חוב צמודות מדד בתוספת מרווח. ככל ששיעור התשואה של אגרות חוב אלו יעלה, השווי הוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.

ה. להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות

השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו אשר נושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.

השווי ההוגן של אגרות חוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

אומדן השווי ההוגן של אגרות חוב אשר לא נסחרות בבורסה, שהונפקו על ידי מימון ישיר, נקבע בהתאם לציטוט ממרווח הוגן.

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
 סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
 שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
 אחר
 הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
 חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
 סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

104,339	-	56,354	47,985	(א)
19,108	-	6,696	12,412	(ב)
311,344	-	133,722	177,622	(ג)
(18,013)	-	(1,602)	(16,411)	(ד)
94,644	-	32,845	61,799	(ו)
511,422	-	228,015	283,407	
2,323,073	2,309,375	13,698	-	
2,834,495	2,309,375	241,713	283,407	

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
 הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
 רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

1,991,110	1,710,191	139,879	141,040	
1,268	44,857	(17,381)	(26,208)	
1,254	(107)	413	948	(ה)
386,595	290,506	34,290	61,799	(ו)
2,380,227	2,045,447	157,201	177,579	
454,268	263,928	84,512	105,828	

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
 סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
 השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
 אחר
 סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
 חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
 סה"כ הוצאות מביטוח משנה

5,359	-	2,211	3,148	(ח)
1,005	-	365	640	
46,570	-	14,031	32,539	(ט)
(1,847)	-	(757)	(1,090)	(י)
51,087	-	15,850	35,237	
137,394	137,394	-	-	(יא)
188,481	137,394	15,850	35,237	

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
 ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
 סה"כ הכנסות מביטוח משנה
 סה"כ הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
 רווח משירותי ביטוח

114,966	70,049	16,414	28,503	
29,520	35,874	(3,238)	(3,116)	
(1,795)	(191)	(81)	(1,523)	
142,691	105,732	13,095	23,864	
(45,790)	(31,662)	(2,755)	(11,373)	
408,478	232,266	81,757	94,455	

(*) בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים ביטוח במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

					חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
105,329	-	54,735	50,594	(א)	
18,289	-	6,447	11,842	(ב)	
291,341	-	125,566	165,775	(ג)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(13,624)	-	(2,388)	(11,236)	(ד)	אחר
96,941	-	34,187	62,754	(ו)	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
498,276	-	218,547	279,729		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,114,028	2,108,145	5,883	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,612,304	2,108,145	224,430	279,729		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

1,869,309	1,584,131	125,230	159,948		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(35,185)	(29,893)	(8,544)	3,252		שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
6,209	(6,229)	(1,106)	13,544	(ה)	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
357,132	259,155	35,223	62,754	(ו)	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
2,197,465	1,807,164	150,803	239,498		סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
414,839	300,981	73,627	40,231		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

					<u>הוצאות מביטוח משנה:</u>
					חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
4,597	-	1,586	3,011	(ח)	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
930	-	316	614		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
40,926	-	11,918	29,008	(ט)	אחר
(770)	-	(255)	(515)	(י)	
45,683	-	13,565	32,118		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
152,306	152,306	-	-	(יא)	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
197,989	152,306	13,565	32,118		סה"כ הוצאות מביטוח משנה

					<u>הכנסות מביטוח משנה:</u>
127,252	85,407	14,237	27,608	(י)	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(23,431)	(20,765)	(3,703)	1,037		שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
1,529	(841)	(325)	2,695		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
105,350	63,801	10,209	31,340		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(92,639)	(88,505)	(3,356)	(778)		סה"כ הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
322,200	212,476	70,271	39,453		רווח משירותי ביטוח

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

					חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
35,090	-	19,000	16,090	(א)	
6,471	-	2,266	4,205	(ב)	
106,759	-	45,916	60,843	(ג)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(6,554)	-	(885)	(5,669)	(ד)	אחר
31,425	-	10,866	20,559	(ו)	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
173,191	-	77,163	96,028		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
780,116	770,221	9,895	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
953,307	770,221	87,058	96,028		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

664,684	584,906	44,086	35,692		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(7,355)	(4,792)	(56)	(2,507)		שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
(1,462)	-	(41)	(1,421)	(ה)	ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
133,963	102,005	11,399	20,559	(ו)	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
789,830	682,119	55,388	52,323		סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
163,477	88,102	31,670	43,705		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

					<u>הוצאות מביטוח משנה:</u>
				(ז)	חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
1,891	-	821	1,070	(ח)	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
339	-	125	214		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
16,282	-	4,949	11,333	(ט)	אחר
(475)	-	(308)	(167)	(י)	
18,037	-	5,587	12,450		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
45,808	45,808	-	-	(יא)	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
63,845	45,808	5,587	12,450		סה"כ הוצאות מביטוח משנה

					<u>הכנסות מביטוח משנה:</u>
34,244	22,257	3,845	8,142		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
6,348	5,921	250	177		שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(264)	-	(40)	(224)		ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
40,328	28,178	4,055	8,095		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(23,517)	(17,630)	(1,532)	(4,355)		סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
139,960	70,472	30,138	39,350		רווח משירותי ביטוח

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

					חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
34,991	-	17,990	17,001	(א)	
6,143	-	2,192	3,951	(ב)	
98,896	-	43,315	55,581	(ג)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(5,784)	-	(806)	(4,978)	(ד)	אחר
31,787	-	10,922	20,865	(ו)	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
166,033	-	73,613	92,420		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
751,679	749,294	2,385	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
917,712	749,294	75,998	92,420		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

649,001	561,931	36,826	50,244		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(2,655)	747	(987)	(2,415)		שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
4,805	(246)	760	4,291	(ה)	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
124,368	92,236	11,267	20,865	(ו)	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
775,519	654,668	47,866	72,985		סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
142,193	94,626	28,132	19,435		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

					הוצאות מביטוח משנה: חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
1,630	-	531	1,099	(ח)	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
315	-	109	206		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
14,219	-	4,167	10,052	(ט)	אחר
49	-	89	(40)	(י)	
16,213	-	4,896	11,317		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
49,793	49,793	-	-	(יא)	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
66,006	49,793	4,896	11,317		סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

39,707	25,958	3,863	9,886		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
2,496	2,813	(507)	190		שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
897	(33)	49	881		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
43,100	28,738	3,405	10,957		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(22,906)	(21,055)	(1,491)	(360)		סה"כ הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
119,287	73,571	26,641	19,075		רווח משירותי ביטוח

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו			
140,283	-	73,604	66,679 (א)
שינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
24,591	-	8,700	15,891 (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו			
392,739	-	169,592	223,147 (ג)
אחר			
(17,174)	-	(2,289)	(14,885) (ד)
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
128,957	-	45,577	83,380 (ו)
669,396	-	295,184	374,212
2,875,886	2,868,086	7,800	-
3,545,282	2,868,086	302,984	374,212

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו			
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)			
(32,238)	(28,168)	(7,689)	3,619
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח			
23,524	(6,269)	3,748	26,045 (ה)
483,408	353,052	46,976	83,380 (ו)
3,027,804	2,499,114	209,556	319,134
517,478	368,972	93,428	55,078

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:			
(ז)			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
6,237	-	2,080	4,157 (ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
1,263	-	433	830
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו			
56,055	-	16,320	39,735 (ט)
אחר			
(1,110)	-	(378)	(732) (י)
62,445	-	18,455	43,990
200,632	200,632	-	- (יא)
263,077	200,632	18,455	43,990

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו			
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
170,773	119,022	17,863	33,888
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים			
(14,528)	(13,332)	(3,275)	2,079
3,978	(670)	(120)	4,768
160,223	105,020	14,468	40,735
(102,854)	(95,612)	(3,987)	(3,255)
414,624	273,360	89,441	51,823

סה"כ הכנסות מביטוח משנה
סה"כ הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח

באור 5: -

רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי.
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה. בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ד. סעיף "אחר" כולל בתוכו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו והוצאות רכישה שהתהוו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי.
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו' כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינויי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף "הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים".
עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ו. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (במודל PAA לפי קצב ההכרה בהכנסות משירותי ביטוח ובמודל GMM לפי יחידות הכיסוי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח, עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- ז. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון הכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.
- ח. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים.
- ט. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה.
- י. סעיף "אחר" עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים כולל תיאומים בהתאם לניסיון הן בגין רכיב הפרמיות משנה והן בגין עמלות משנה שהינן שיעור מפרמיה משנה המיוחסות לעלות שירות שוטף.
- יא. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	סך הכל
27,640	-	-	-	27,640
-	-	64,849	35,064	99,913
-	-	1,519	(303)	1,216
642	757	40,258	33,372	75,029
642	757	106,626	68,133	176,158
28,282	757	106,626	68,133	203,798
-	-	5,316	5,579	10,895
28,282	757	111,942	73,712	214,693
(3,145)	(10,011)	(43,508)	-	(56,664)
17,988	20,308	(87,126)	-	(48,830)
(670)	(1,363)	-	-	(2,033)
14,173	8,934	(130,634)	-	(107,527)
(51)	268	12,927	-	13,144
(1,846)	(819)	20,489	-	17,824
(91)	193	-	-	102
(1,988)	(358)	33,416	-	31,070
(27,640)	-	-	-	(27,640)
12,827	9,333	14,724	73,712	110,596
12,827	9,333	9,408	68,133	99,701
-	-	5,316	5,579	10,895

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
מהשקעות אחרות:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים
אחרים
סך הכל מהשקעות אחרות
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
סל הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה (א)
שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)
השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
שהוכרו בדוח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה (א)
שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)
השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
שהוכרו בדוח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו
מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד
סכומים שהוכרו בדוח רווח כולל אחר

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	סך הכל
16,486	-	-	-	16,486
-	-	56,704	29,623	86,327
-	-	(2,199)	(55)	(2,254)
574	1,003	37,268	40,362	79,207
574	1,003	91,773	69,930	163,280
17,060	1,003	91,773	69,930	179,766
-	-	(1,528)	(1,282)	(2,810)
17,060	1,003	90,245	68,648	176,956
(4,952)	(9,993)	(19,372)	-	(34,317)
144	(395)	(93,919)	-	(94,170)
112	(9,280)	-	-	(9,168)
(4,696)	(19,668)	(113,291)	-	(137,655)
99	307	7,535	-	7,941
1,300	683	29,709	-	31,692
(21)	(112)	-	-	(133)
1,378	878	37,244	-	39,500
(16,486)	-	-	-	(16,486)
(2,744)	(17,787)	14,198	68,648	62,315
(2,744)	(17,787)	15,726	69,930	65,125
-	-	(1,528)	(1,282)	(2,810)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
מהשקעות אחרות:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים
אחרים
סך הכל מהשקעות אחרות
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
סל הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה (א)
השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)
השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה (א)
השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)
השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו
מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בראות	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	סך הכל
10,607	-	-	-	10,607
-	-	25,391	16,967	42,358
-	-	869	(181)	688
75	409	13,717	12,689	26,890
75	409	39,977	29,475	69,936
10,682	409	39,977	29,475	80,543
-	-	1,468	1,570	3,038
10,682	409	41,445	31,045	83,581
(1,127)	(3,392)	(16,423)	-	(20,942)
6,651	5,989	(44,213)	-	(31,573)
(314)	(418)	-	-	(732)
5,210	2,179	(60,636)	-	(53,247)
18	120	4,583	-	4,721
(500)	(145)	10,393	-	9,748
(12)	10	-	-	(2)
(494)	(15)	14,976	-	14,467
(10,607)	-	-	-	(10,607)
4,791	2,573	(4,215)	31,045	34,194
4,791	2,573	(5,683)	29,475	31,156
-	-	1,468	1,570	3,038

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

סל הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה (א)

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד

סכומים שהוכרו בדוח רווח כולל אחר

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בראות	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	סך הכל
7,479	-	-	-	7,479
-	-	24,351	11,793	36,144
-	-	(629)	(42)	(671)
(2)	558	9,337	14,103	23,996
(2)	558	33,059	25,854	59,469
7,477	558	33,059	25,854	66,948
-	-	2,941	2,928	5,869
7,477	558	36,000	28,782	72,817
(1,392)	(3,259)	(8,566)	-	(13,217)
15,219	15,406	(56,409)	-	(25,784)
(423)	(2,312)	-	-	(2,735)
13,404	9,835	(64,975)	-	(41,736)
1	79	3,289	-	3,369
(1,858)	(689)	17,890	-	15,343
(12)	11	-	-	(1)
(1,869)	(599)	21,179	-	18,711
(7,479)	-	-	-	(7,479)
11,533	9,794	(7,796)	28,782	42,313
11,533	9,794	(10,737)	25,854	36,444
-	-	2,941	2,928	5,869

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים

אחרים

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

סל הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה (א)

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)

שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)

השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי (*)	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	סך הכל
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
28,371	-	-	-	28,371
-	-	70,612	33,130	103,742
-	-	(2,086)	(110)	(2,196)
1,207	952	54,358	60,829	117,346
1,207	952	122,884	93,849	218,892
29,578	952	122,884	93,849	247,263
249	191	3,088	1,572	5,100
29,827	1,143	125,972	95,421	252,363
(6,121)	(13,165)	(30,226)	-	(49,512)
14,488	19,093	(99,761)	-	(66,180)
4,553	(9,945)	-	-	(5,392)
12,920	(4,017)	(129,987)	-	(121,084)
58	366	11,277	-	11,701
(1,171)	(428)	31,899	-	30,300
(25)	(186)	-	-	(211)
(1,138)	(248)	43,176	-	41,790
(28,371)	-	-	-	(28,371)
13,238	(3,122)	39,161	95,421	144,698
12,989	(3,313)	36,073	93,849	139,598
249	191	3,088	1,572	5,100

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה מהשקעות אחרות:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
מביטול ירידת ערך נכסים פיננסיים אחרים
סך הכל מהשקעות אחרות
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
סל הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח כולל אחר
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה (א)
שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)
השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה (א)
שינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב)
השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג)
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד
סכומים שהוכרו בדוח רווח כולל אחר

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור 2ה' לעיל.

א. צבירת ריבית - במודל ה-GMM, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-CSM בהתאם לעקום הריבית הנומינלי למועד ההכרה הראשונה. כמו כן, הריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA בהתאם לעקום הריבית הריאלי למועד ההכרה הראשונה.

במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.

ב. השפעת השינוי בריבית במודל ה-GMM כוללת את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה ובמגזרי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוח בריאות כולל גם את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה הראשונה.

ג. השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM.

באור 7: - התחייבויות תלויות

מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד ישיר ביטוח ומימון ישיר, מכח תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - "חוק תובענות ייצוגיות"), יוצר פוטנציאל חשיפה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד ישיר ביטוח ו/או כנגד מימון ישיר וגם הוצאות עודפות בשל ניהול ההגנה מבקשות לאישור תובענות, גם אם לא אושרו בסופו של דבר.

ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן - "בקשת האישור" או "שלב האישור") שמסיים את ההליך כולו אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט. החלטה המקבלת את הבקשה מביאה לשלב השני של בירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - שלב התובענה כייצוגית).

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. על החלטה לאשר דיון בבקשה כייצוגית ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. חוק תובענות ייצוגיות קובע גם הסדרים מיוחדים לאישור פשרות/או הסתלקות הבקשות לאישור.

הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות שאושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של התדיינות.

בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלו, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של חברות הקבוצה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, לגביהן יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של חברות הקבוצה ידחו, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי חברות הקבוצה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל, יש לחברות הקבוצה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח

1. ביום 7 בדצמבר 2011, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד ישיר ביטוח וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שישיר ביטוח נוהגת לחדש את ביטוחי הרכב-רכוש של לקוחותיה ללא אישורם, שלא כדין, וכאשר הם מבקשים לבטל את החידוש מוחזרת להם הפרמיה שנגבתה ללא תוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, מי שמחודשת לו הפוליסה כאמור ללא יצירת קשר עם ישיר ביטוח, אינו נהנה מהנחות חידוש שהיה מקבל בקלות לו היה יוצר קשר עם ישיר ביטוח.

התביעה הוגשה בשם שתי קבוצות. אחת, המורכבת מכל לקוחות ישיר ביטוח אשר פוליסת הרכב רכוש שלהם חודשה באופן אוטומטי ללא קבלת הסכמתם הפוזיטיבית. לגביהם התבקש להשיב להם את מלוא הפרמיה או - לגבי מי שיוכח כי רצו בחידוש, להשיב להם את גובה ההנחה שהיו מקבלים לכאורה לו היה נוצר איתם קשר בחידוש, בגובה של 11.5% מסכום הפרמיה; הקבוצה השנייה מורכבת מכל לקוחות ישיר ביטוח אשר ישיר ביטוח השיבה להם כספים בערכים נומינליים בלבד, ללא הפרשי הצמדה וריבית, לרבות בגין חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח לגביהם התבקשה השבת ההפרשים האמורים.

התביעה האישית עמדה על סך 5,441 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 200,000 אלפי ש"ח.

ביום 27 באוקטובר 2016 הכריע בית המשפט המחוזי בבקשה לאישור ודחה אותה הן לגבי הטענה לאי חוקיות החידוש האוטומטי, והן לגבי הטענות להנחות והטבות שהיו המחדשים מקבלים לו היו מבצעים את החידוש באופן אקטיבי. הבקשה לאישור כייצוגית התקבלה ביחס לטענה שבמקרה של ביטול חידוש על ידי מבטוח הוא היה זכאי להחזר הפרמיה, ככל שלא הושבה לו, וביחס לטענה שלהחזר כזה היה על ישיר ביטוח לצרף הפרשי ריבית.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

1. (המשך)

ביום 4 בפברואר 2020, במסגרת פסק דין בערעור לביהמ"ש העליון, שהוגש על ידי המבקשים, נקבע כי יש מקום לדון כייצוגית גם בטענה לפיה אסור היה ליטור ביטוח לחדש פוליסות באופן אוטומטי. שאר הטענות לגבי הנחות נדחו גם בבית המשפט העליון. התיק הוחזר לדיון בבית המשפט המחוזי בכל הטענות שאושרו כייצוגית, לרבות ביחס לדיון שחל באותה העת, והקבוצה הוגדרה על ידי בית המשפט העליון כך: כל לקוח של יטור ביטוח אשר פוליסת ביטוח הרכב (רכוש) שלו חודשה באופן אוטומטי, עד למועד הגשת הבקשה לאישור התובענה הייצוגית, שלא בהסכמתו. זאת, בין אם הומצאה לו פוליסת הביטוח בסמוך לאחר החידוש, ובין אם לאו.

ביום 12 במרס 2020 הגישה יטור ביטוח בקשה לדיון נוסף על פסק הדין של בית המשפט העליון. ביום 3 במרס 2021, ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לקיום דיון נוסף אך מבהירה את גדר האפשרות להשלים את הדיון והטיעון במסגרת התיק העיקרי. כתב הגנה בתביעה בבית המשפט המחוזי הוגש ביום 25 במאי 2020. התובעים ביקשו להרחיב את הקבוצה כך שתכלול אוכלוסייה כאמור עד ליום אישור התביעה כייצוגית, דהיינו עד אוקטובר 2016, ולמצער עד ליום 31 במאי 2015 (שאז נכנס חוזר חידושים לתוקף), אך בקשתם זו נדחתה הן על ידי בית המשפט המחוזי והן על ידי בית המשפט העליון (בפסק דין מיום 18 לינואר 2024). לפיכך, הגדרת הקבוצה נותרה מוגבלת לתקופה שבין 2005 למועד הגשת הבקשה לאישור (11 בדצמבר 2011). לאחר ששלב ההוכחות בתיק התקיים בחודש ספטמבר 2024 והצדדים הגישו סיכומים, ביום 21 באוקטובר 2025, נתן בית המשפט המחוזי פסק דין המקבל את עמדת התביעה לפיה חידוש אוטומטי אינו כדיון וכי לא עומדת ליטור ביטוח הגנת הסתמכות על אישור רשות הפיקוח לדרך שבה פעלה, משום שלפי עמדת בית המשפט, אישור רשות הפיקוח אינו תקף חוקית ולא הוכחה לו, לעמדתו, הסתמכות כזו. בית המשפט גם קבע שלא הוכח לו שהיה נוהג של חידוש אוטומטי בשוק הביטוח באותה התקופה. לגבי חברי הקבוצה הזכאים לפיצוי קיבל בית המשפט חלק מהוכחות יטור ביטוח לגבי קיומה של הסכמת לקוחות לחידוש, ודחה כבלתי מספקות הוכחות אחרות, ומינה מומחית מטעמו לשם קביעת היקפי האוכלוסייה שתחת כל קטגוריה שלגביה אישר שהוכח לו במידה מספקת שניתנה הסכמה; לשם קביעת גובה ההחזר שכל קטגוריה זכאית לו; ולשם קביעת הפרמיה הממוצעת של חברי הקבוצה וגובה הפרשי ההצמדה והריבית שיש להוסיף עליהם במסגרת השבת הסכומים ללקוחות. כמו כן ניתנו הוראות לגבי אופן חישוב שכר הטרחה שמגיע לתובע הייצוגי ולבאי כוחו. בית המשפט העריך, מסיכום פשוט של טורים לא רציפים במשפך הקטגוריות, שמספר חברי הקבוצה שלגביהם אישר את התביעה, עומד על לפחות 41,000 איש, אם כי, לפי פסק הדין, רובם אינו זכאי להשבת פרמיה (משום שכבר הושבה להם), אלא רק להפרשים זניחים, ככל שהיו כאלה, ולשערוך שלהם. קבוצה אחרת זכאית רק להחזר חלקי, והיתרה זכאית להשבה מלאה. לאור זאת, ובהנחה שפסק הדין לא יבוטל או ישונה מהותית במסגרת הערעור שבכוונת יטור ביטוח להגיש עליו, מעריכה יטור ביטוח את החשיפה שלה לתשלום מכוח פסק הדין (בהנחה שיהפוך לחלוט), לרבות הצמדה וריבית ולרבות גמול לתובע ושכ"ט ע"ד, בסך כולל של כ-36 מיליון ש"ח (לפני מס), ובהתאם - הגדילה את ההפרשה שהיתה לה על התביעה, שעמדה על כ-7 מיליון ש"ח, עובר למתן פסק הדין, כך שבתקופת הדיון רשמה יטור ביטוח עדכון הפרשה בסך של כ-29 מיליון ש"ח לפני מס (כ-19 מיליון ש"ח לאחר מס). יטור ביטוח מבהירה כי מדובר על הערכות שמבוססות על חישובים שלה את העלות על בסיס העקרונות שנקבעו בפסק הדין לזיהוי לקוחות יטור ביטוח שלגישת בית המשפט המחוזי נמנים על חברי הקבוצה ולקריטריונים שקבע בית המשפט המחוזי לחישוב הפיצוי, לפני הבדיקה שנדרשה המומחית לבצע. הערכה זו אינה משקללת את סיכויי הערעור להתקבל.

יצוין, כי בית המשפט המחוזי נתן צו עיכוב ביצוע על החלטת בית המשפט המחוזי האמורה לעיל וזאת עד להחלטת בית המשפט העליון בערעור שבכוונת יטור ביטוח להגיש.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

2. ביום 8 בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה שישיר ביטוח מפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה כדין בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידה, כפי שהמבקשת מפרשת את ההוראה. בקשה כזו הוגשה במקביל נגד חברות ביטוח נוספות והדיון בהן מתנהל במאוחד (להלן: "הבקשה המאוחדת").

חברי הקבוצה אשר בשמם מעוניינת המבקשת לפעול הינם כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו הגשת תובענה זו, או למצער - במהלך שלוש השנים שקדמו להגשה, ועד לקבלת פסק דין בתביעה זו, תגמולי ביטוח מישיר ביטוח מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית בהתאם לחישוב ופרשנות המבקשת את הוראות הדין בנושא. סכום התובענה האישית של המבקשת עומד על 47.83 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל ממועד קרות מקרה הביטוח, או 20.98 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה. סכום התובענה הייצוגית מוערך בסכום של כ-30,000 אלפי ש"ח.

הבקשה המאוחדת הוגשה כנגד ישיר ביטוח לאחר שבקשה דומה נגד מספר חברות ביטוח כבר אושרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי (להלן - "הבקשה המוקדמת").

ביום 1 במרס 2021, פורסם פסק דין חלקי בבקשה המוקדמת, שאימץ את ההחלטה שאישרה את הבקשה המקבילה ונתן הנחיות לבדיקת סוגיית הנזק.

למיטב ידיעת ישיר ביטוח, החברות שנגדן ניתן פסק הדין החלקי הנ"ל הגישו עליו ערעור לבית המשפט העליון ביום 18 במאי 2021.

ביום 26 במאי 2021, ניתנה החלטה המאשרת את הבקשה המאוחדת כייצוגית בהסתמך גם על עמדת בית המשפט המחוזי בבקשה המוקדמת. בעקבות זאת הוגשו ביום 15 בדצמבר 2021 כתבי הגנה מטעם הנתבעות בבקשה המאוחדת, כולל מטעם ישיר ביטוח.

ביום 31 במרס 2022 החליט בית המשפט לעכב את ההליכים בבקשה המאוחדת עד להכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה במסגרת הבקשה המוקדמת, ועל ניהול משותף שלהן בבוא העת.

ביום 10 בנובמבר 2022 או בסמוך לכך, דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, בנימוק שאין הצדקה להכרעה בשאלת החבות בשלב זה ונכון לחכות לפסק הדין הסופי, על אף העלות הכרוכה בבירור היקף הנזק הנתען.

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שישיר ביטוח הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. התיק קבוע לדיוני הוכחות בחודש מרס 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

3. ביום 29 בספטמבר 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב כנגד ישיר ביטוח תביעה ובקשה לאשרה כייצוגית בטענה שישיר ביטוח מפרה הוראות דין שונות לגבי חישוב שכר והפרשות פנסיוניות לעובדיה.

המבקשים מבקשים לייצג קבוצות עובדים שונות בהתייחס לכל אחת מטענות ההפרה שהם מייחסים לישיר ביטוח, ביחס לתקופה של שבע השנים שקדמו להגשת התובענה. סכום התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך כולל של כ-13,699 אלפי ש"ח.

ביום 21 במאי 2018 דחה בית הדין האזורי את הבקשה לאישור הבקשה כייצוגית וחייב את המבקשים בהוצאות. ביום 20 ביוני 2018, הוגש ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי. ביום 7 ביוני 2023, נתן בית הדין פסק דין חלקי והחלטה לפיהם נדחתה טענת המערערים לתחולה של צו ההרחבה על חברות ביטוח, והתקבלה לדיון כייצוגית הטענה לגבי הפרשי הפקדות לפנסיה בגין דמי חגים, ובגין תשלום עמלות בגין ניצול חגים, חופשה שנתית וניצול ימי מחלה. לגבי לב המחלוקת, שהיא שאלת הזכאות לתשלום עמלות מכירה מוגדלות ככל שבוצעו בשעות נוספות, לא ניתן פסק דין באותו שלב משום שבית הדין הארצי ביקש לבחון אפשרות לבקש את עמדת היועמ"ש בנושא זה בשל מורכבות הסוגיה והשלכות הרוחב שיש להכרעה בה, לדעתו, על מעסיקים נוספים ובכלל זה המדינה.

ביום 22 בפברואר 2024 הודיעה היועמ"ש שהיא אינה רואה טעם להצטרף להליך שכן החלטת בג"צ בעניין קסטרו קבעה שכל מקרה יידון לגופו לפי נסיבותיו העובדתיות וכך יש להכריע גם בבקשה דכאן, ולפיכך אין השלכות רוחב שמצדיקות את הצטרפותה. ביום 21 לאוגוסט 2024 ניתן פסק דין במסגרתו החליט בית הדין לאשר את הבקשה כייצוגית ולהחזיר אותה לדיון בתביעה לגופה בבית הדין האזורי. פסק הדין ניתן ברוב של 2 שופטים מול אחד, כאשר ההנמקות של כל אחת מהשופטות היא שונה, וכולן לכאוריות ומותרות את ההחלטה הסופית בשאלות המשפטיות והעובדתיות כאחד בידי בית הדין האזורי, לרבות השאלה, ככל שהתביעה תוכרע לטובת המבקשים, כיצד יש לבצע את חישוב עמלות המכירה בשעות הנוספות, והאם ההכרעה תחול פרוספקטיבית או גם אחורה. בית הדין הארצי לא קבע את הגדרת הקבוצה לגבי אף אחד מרכיבי התביעה.

התיק הוחזר לדיון בבית הדין האזורי והוא קבוע להוכחות ליום 4 בינואר 2026, אך ישיר ביטוח הגישה בקשה למחיקתו על הסף בהעדר הגדרה של קבוצה ובקשתה זו ממתינה להכרעת בית הדין האזורי.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

4. ביום 1 בדצמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה שישיר ביטוח מחדשת את פוליסת ביטוח הדירה של מבוטחיה תוך העלאת דמי הביטוח וזאת ללא קבלת הסכמה של המבוטחים הן לחידוש הפוליסה והן להעלאת דמי הביטוח.

עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזרי הפיקוח בנושא חידושים, הפרת חוק חוזה ביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום לב ועוד.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לישיר ביטוח לא צוין. הנזק האישי הנטען כלפי ישיר ביטוח הינו בסך של 1,890 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין, מתן צו המורה על הפסקת התנהלות זו וסעדים נלווים שונים.

ביום 17 בדצמבר 2020, ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית, ובר"ע שהוגשה על החלטה זו נדחתה. ביום 30 באוגוסט 2022 התחדש ההליך בבית המשפט המחוזי, במסגרתו, הוגשו טיעונים בשאלת ההגדרה של חברי הקבוצה

ביום 22 בפברואר 2024, ניתנה החלטה בעניין זה על ידי בית המשפט המחוזי ובה נקבע כי הגדרת הקבוצה המעודכנת היא "כל לקוחותיה של המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחותיה של המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות המשיבה אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ- 7 שנים לפני הגשת התובענה ועד מועד פרסום הודעה על אישור התובענה הייצוגית שתתייחס לקבוצה המורחבת לפי החלטה מיום 22 בינואר 2024, למעט חברי הקבוצה מושא בקשות זנטון ואמיר". התיק קבוע לתזכורת פנימית ליום 19 בדצמבר 2025.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

5. ביום 1 בפברואר 2017 או בסמוך לכך הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה עיקרית, לפיה ישיר ביטוח, שלא כדין, משווקת את פוליסת הביטוח המקיף לרכב בחבילה אחת עם כתבי שירות מסויימים מבלי לפרט את המחיר הנפרד של הביטוח ושל כתבי השירות, מבלי להציע למבוטח אפשרות בחירה בין שני ספקים ותוך יצירת מצג של חובה לרכוש את הכל בצוותא חדא ובכך מונעת ממבוטחיה לבחור האם לרכוש את המוצר כחבילה או לרכוש את השירותים בנפרד מספקים שונים ובעלות שונה.

עילות התביעה הנטענות הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה ביטוח וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, דיני החוזים הכלליים, ביצעו עוולות שונות הקבועות בפקודת הנזיקין, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם כל מי שרכש מישיר ביטוח כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח הרכב, לרבות כתבי שירות מסוג שירותי דרך גרירה ו/או כיסוי לתיקון פנסים ומראות ו/או שירות תיקון שמשות ו/או שירות רכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מוערך על ידי המבקשת בלמעלה מ-2,500 אלפי ש"ח כאשר הנזק האישי הנטען כלפי ישיר ביטוח עומד על סך של 28 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם קביעת פיצוי על הנזק שנגרם לקבוצה, וסעדים נלווים שונים.

ביום 19 ביוני 2022, ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעתה האישית של המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה, ולפיכך הוא מורה לבאי כוחה על הגשת הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם. ביום 9 בפברואר 2023 הגישה ישיר ביטוח את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. התיק קבוע לדיוני הוכחות לחודש פברואר 2026.

6. ביום 19 באוגוסט 2019, הומצאה לישר ביטוח בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז נגדה ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן: "הנתבעות"). בטענה שהנתבעות אינן משיבות, את דמי הביטוח היחסיים בגין כתבי שירות עבור התקופה שלאחר ביטול הפוליסה, במצבים בהם פוצו המבוטחים בגין אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", וזאת, לדעתם, שלא כדין.

עילות התביעה הנטענות הן הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, דיני עשיית עושר ועוד.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

6. (המשך)

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג, הוא כל מבוטחי הנתבעות בביטוח מקיף לרכב שרכשו עם הפוליסה גם כתבי שירות, אשר נגרם לרכבם אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", והנתבעות גבו מהם דמי ביטוח מלאים בגין התקופה שלאחר ביטול הסכם הביטוח עקב מקרה הביטוח האמור - גם ביחס לכתבי השירות.

המבקשים טענו שאינם יודעים לאמוד את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אך העריכו שהנזק האישי הנטען כלפי ישיר ביטוח עומד על סך של 173 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להכיר בתביעה כייצוגית, להגדיר את הקבוצה, להשיב את הסכומים שנגבו, לפי הטענה, ביתר ושלא כדין, לקבוע חובת השבה מקבילה גם לעתיד, וכן סעדים נלווים שונים.

ביום 25 בדצמבר 2023 אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית והגדיר את הקבוצה ככוללת את "כל מי שרכש מהמבטחות בנוסף לביטוח מקיף אף שירותים במסגרת כתב שירות, כהגדרתו בסעיף 40 לחוק הפיקוח, הרכב שבגינו הוצא כתב השירות נגנב או שנגרם לו אבדן גמור (לרבות אובדן כהלכה) כתוצאה מהתאונה (או מסיבה אחרת), והוא לא קיבל החזר של החלק היחסי של הפרמיה ששולמה על ידו בגין כתבי השירות, בגין תקופת ההתקשרות בכתב השירות שנותרה לאחר האירוע, כל זאת ביחס לתקופת שירות שחלה, כולה או חלקה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד הגשת התביעה הייצוגית, לאחר אישורה".

ביום 4 בפברואר 2024 הגישה ישיר ביטוח בקשת רשות ערעור על החלטת האישור לבית המשפט העליון וכך עשו גם יתר החברות שמעורבות בהליך. בדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בבית המשפט העליון ביום 23 במאי 2024, קיבלו הצדדים את הצעת בית המשפט למחוק את הבקשה וחלף זאת, להעלות את כל הטענות במסגרת ניהול התיק העיקרי. דיוני הוכחות בתביעה התקיימו בבית המשפט המחוזי במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2025 והתיק כעת קבוע לסיכומים.

7.

בימים 17-19 באפריל 2020, הוגשו כנגד ישיר ביטוח וכנגד כמעט כל יתר חברות הביטוח בישראל, לרבות הפול, 3 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בטענה דומה, ולפיה - נוכח מגבלות התנועה שהוטלו בישראל עקב התפרצות מגפת הקורונה, פחתה הנסועה ופחת, ביחס לביטוחי דירות הסיכון לפריצות לבתים, ולפיכך פחת הסיכון הביטוחי בביטוחי רכב רכוש, חובה ותכולת דירה, ועל כן היה על החברות, מיוזמתן, להפחית את פרמית הביטוח שגבו מכל מבוטחיהן בהתאם, אך הן הפרו את חובתן הנטענת לעשות זאת. התביעות הוגשו בבתי המשפט המחוזיים בתל אביב, מרכז וחיפה.

במקביל הוגשה בקשה בטענות דומות, אך לא כנגד ישיר ביטוח, בקשר עם ביטוח בתי עסק (בקשת בתי עסק).

עילות כל התביעות הן בעיקרן הפרה נטענת של הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, פקודת הנזיקין ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

7. (המשך)

חברי הקבוצות אותם מעוניינים המבקשים בבקשות אלה לייצג, מוצר הביטוח לגביו הוגשה התביעה, סכומי התביעה האישית של כל אחד מהם כלפי ישיר ביטוח, וסכום התביעה הכולל כלפי ישיר ביטוח של כל אחד מהם, הינם כדלקמן:

סכום תביעה קבוצתי (אלפי ש"ח)	סכום תביעה אישית (ש"ח)	סוג המוצר רכב רכוש, חובה, תכולת דירה	בימ"ש מחוזי
117,767	186	רכב רכוש, חובה	תל אביב
137,738	135	רכב רכוש, חובה	מרכז
160,000	262	רכב רכוש, חובה	חיפה

ביום 22 בפברואר 2021, ניתנה החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב), אשר הורתה על פיצול הדיון בבקשות האישור בנושאי רכב ודירה ואיחוד התובענות ביחס לביטוחי רכב כך שעניינן ייוצג על ידי תובענה אחת בלבד, ואילו דירה - על ידי אחרת. ביהמ"ש הורה על מועדים להגשת כתבי תביעה ובקשות אישור מתוקנים ולהגשת כתבי תשובה ביחס אליהם. מגישי הבקשה שביהמ"ש הורה למחוק או לאחד אותה עם אחרות, הגישו ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. המשיבות הגישו תשובות לערעור ביום 23 בינואר 2022 ודיון בו נקבע ליום 25 במאי 2022.

ביום 27 בפברואר 2023, ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים בתביעת הדירה, בעקבות המלצת בית המשפט שיעשו כן. בכך הסתיימה התביעה בקשר עם ביטוחי דירה.

עוד קודם לכן, ביום 16 ביוני 2021, ניתן פסק דין הדוחה על הסף את התביעה כנגד הפול בהעדר יריבות, וביום 4 באוגוסט 2021, ניתן פסק דין הדוחה את "בקשת בתי עסק", על בסיס נימוקי הגנה דומים לאלה שהעלו המשיבות בשלוש התביעות הנ"ל.

בימים 10 במרס 2022 ו-13 במרס 2022, אושרו בקשות להסתלק מהתביעות כנגד 3 מהחברות המשיבות, על ידי אחד ממשרדי עורכי הדין שהגישו את הבקשות בשם המבקשים הרלוונטיים לאותן חברות. לפיכך, התביעה היחידה שמתנהלת כעת היא התביעה המאוחדת בקשר עם ביטוח רכב, שמנוהלת בבית משפט המחוזי בתל אביב.

ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית. ביום 16 בנובמבר 2025 נודע לישיר ביטוח כי המבקשים הגישו ערעור לבית המשפט העליון על דחיית הבקשה לאישור.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

8. ביום 27 ביולי 2021, הומצאה לישיב ביטוח בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שישיר ביטוח מפחיתה, לכאורה, למבוטחיה את סכום השיפוי במקרה של אובדן גמור בגין משתנים מפחיתים הקבועים במחירון הרכב, מבלי שציינה משתנים אלה בפני מבוטחיה בשלב הטרם חוזי, וזאת בניגוד לחוזר ביטוח 2000/12 מיום 13 בנובמבר 2000 (להלן: "החוזר").

עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הפרת חוזה, הפרת סעיפים מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ומחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, עשיית עושר, והפרת חובה חקוקה.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג, הינם כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מישיב ביטוח בגין פוליסת מקיף לרכב, ב"אובדן גמור" או ב"אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת לאור "משתנים מפחיתים", וזאת בלי שמשתנים אלו יוצגו ו/או הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (ככל שתאושר).

המבקש טען שאינו יודע להעריך את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך העריך שהוא נכנס לגדר סמכות הדיון של בית המשפט המחוזי, דהיינו, למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 9,166 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבה, צו עשה שיורה לישיב ביטוח לשלם למבוטחיה סכום ביטוח מלא ללא הפחתות, ככל שלא הוצגו להם "המשתנים המפחיתים" בשלב הטרם חוזי, וצו שיורה לה לשקף להם את "המשתנים המפחיתים" בשלב הטרם חוזי.

ביום 2 באפריל 2025, לאחר קיום דיון הוכחות והגשת סיכומים, אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית משום שהגילוי של אופן חישוב שווי הרכב בעת התביעה (לפי המחירון) נעשה לדעתו בצורה שאינה בולטת דיה, אך קבע כי סעד של תשלום פיצוי שלא בהתאם למחירון אינו סעד אפשרי משום שהוא סותר את החקיקה הראשית, וקבע כי הסעד המתאים ייקבע במסגרת ניהול התביעה. התובע הגיש ערעור על החלטה זו ביום 30 במאי 2025 ולפיכך נדחה המועד להגשת כתב הגנה בתביעה, כך שיוגש 30 יום לאחר הכרעה בערעור והתיק נקבע לדיון קדם משפט לאחר הגשת הגנה ליום 22 בדצמבר 2025.

ביום 25 בספטמבר 2025 התקיים דיון קדם ערעור בבית המשפט העליון. בית המשפט הציע לצדדים להשאיר את סוגיית הסעד פתוחה לדיון והכרעה במסגרת ההליך העיקרי מבלי לקבוע כל מסמרות בסוגיה זו בשלב זה, והצדדים הסכימו לכך. לפיכך, הדיון בתביעה חזר לבית המשפט המחוזי שקבע מועד להגשת כתב הגנה ולאחריו קדם משפט ליום 15 במרץ 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

9. ביום 1 בדצמבר 2021, הומצאה לישר ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שישר ביטוח לכאורה מחשבת את מספר ימי הזכאות של לקוחותיה להחזר כספי חלף רכב חלופי בתיקון במוסך הסדר בחסר - לעומת התחייבותה בהסכם הביטוח.

עילות התובענה שבמסגרת הבקשה הן, הפרת חוזה והוראות חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973; עשיית עושר ולא במשפט; האיסור לתיאור מטעה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים [ביטוח], התשמ"א-1981; סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים ("המבקשים") לייצג הינם 'כל מבוטחי המשיבה בפוליסות רכב רכוש אשר היו ו/או יהיו זכאים לקבל דמי החזר נסיעות או החזר הוצאות נסיעה או כל תשלום אחר המשתלם על פי הפוליסה חלף רכב חלופי, וזאת במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בתובענה'.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 85 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם, בין היתר, השבה לזכאים, ולחילופין פסיקת פיצוי לטובת הציבור, תיקון התנהלות ישר ביטוח להבא, במתכונת המפורטת בבקשה, וסעדים נלווים.

ישר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. דיון הוכחות בתיק התקיים ביום 16 בספטמבר 2025. והתיק נקבע להגשת סיכומים בכתב ולתזכורת פנימית ביום 30 בינואר 2026.

10. ביום 22 במאי 2022, הומצאה לישר ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי-מרכז, בטענה שישר ביטוח בוחרת להשיב כספים ו/או לשלם תגמולי ביטוח ללקוחותיה בהמחאות, וזאת לטענת המבקשת, בניגוד להוראות רשות הפיקוח, ומתוך אינטרס לכאורה שהמחאות אלה לא ייפדו.

עילות התובענה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם לקוחות של ישר ביטוח שישר ביטוח העבירה להם כספים באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית, והם לא פרעו את ההמחאה, או שהם כן פרעו אותה, אך נגרמו להם נזקים בשל כך.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם, לפי אומדן המבקשת, בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 23.24 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשת, הינם, בין היתר, פיצוי, צו הצהרתי לגבי אי תקינות ההתנהלות הנטענת וחייב ביטוח לשנות את התנהלותה, וסעדים נלווים.

התיק קבוע להוכחות ליום 17 בדצמבר 2025.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

11. ביום 8 באוגוסט 2022 הומצאה ליטור ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד יטור ביטוח וכנגד חברת ביטוח נוספת, בטענה שפוליסת בריאות, הכוללת נספח תרופות, אינה מכסה, לגישת המשיבות, עלות של רכישת קנאביס רפואי לטובת שיכוך כאבים, משום שלא נועדה לטפל במצב רפואי, למנוע החמרתו, הישנותו וכו'.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם כל המבוטחים בפוליסה לביטוח תרופות אצל המשיבות, אשר לא קיבלו שיפוי בגין עלות התרופה/הוצאות במקרים של רכישת קנאביס רפואי לפי מרשם במהלך 7 השנים האחרונות.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 840 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-3,000 אלפי ש"ח (ביחס לשתי המשיבות יחדיו).

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשות, הינם, בין היתר, להורות על דרכים להוכחת נזקם של יחיד הקבוצה, לפסוק לטובתם פיצוי אישי או פיצוי לטובת הציבור, להורות למשיבות לפנות באופן יזום לכל מבוטחיהם ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ולהזמין לדרוש את השיפוי המגיע להם, סעדים נלווים נוספים, וכן שכר טרחה עו"ד וגמול למבקשות.

יטור ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו.

בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים ביום 15 בינואר 2025, נדרשה המבקשת להגיש עמדתה להמשך ניהול התביעה.

ביום 10 ביולי 2025 הגישה המבקשת בקשה, בהסכמת יטור ביטוח, להסתלק מהבקשה ללא גמול והוצאות ותוך התחייבות שלא להגיש הליך נוסף בעניין זה נגד יטור ביטוח. ביום 21 ביולי 2025, אישר בית המשפט את ההסתלקות ובכך הסתיים ההליך.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

12. ביום 25 באוגוסט 2022, הומצאה ליטור ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שישיר ביטוח מתנה כביכול, את תשלום תגמולי הביטוח מכוח פוליסת ביטוח תאונות אישיות בחתימה על כתב סילוק השולל ממנו הגשת דרישות נוספות בעתיד מכוח אותו מקרה ביטוח.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, הוראות סעיף 27 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, חוזרי פיקוח שונים, עשיית עושר ולא במשפט, עוולות של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין, והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל מי שהוחתם על ידי המשיבה על כתב שטר סילוק בעת מימוש תגמולי ביטוח, השולל ממנו זכויות שמוקנות לו מכוח הפוליסה ו/או הדין".

הנזק האישי לא הוערך על ידי המבקש וכך גם הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה, אך לדעת המבקש הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו מניעה נגד החתמה על שטר סילוק, או למצער למחוק הוראות שונות בכתב הסילוק המהוות לדעת המבקש תנאי מקפח בחוזה אחיד, ולפסוק לחברי הקבוצה פיצוי בגובה הפיצוי שנמנע ממי שלא חתמו על כתב הסילוק ופיצוי למי שחתמו אך המוצר הביטוחי שלהם דולל ונפגע עקב כך, סעדים נלווים נוספים, וכן שכר טרחה עורכי דין וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. וביום 8 במאי 2025 הגישה את הכרעת הרשות במקרה דומה וביקשה לסלק בעקבותיה את הבקשה על הסף. התיק קבוע לתזכורת בפני בית המשפט ליום 24 בנובמבר 2025.

13. ביום 15 במרס 2023 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז ("הבקשה" ו"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בכך שישיר ביטוח אינה משפה את המבוטחים על מלוא שכר טרחת השמאי הפרטי בביטוח רכב.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה הביטוח, עוולות של הפרת חובה חקוקה ותרמית לפי פקודת הנזיקין, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל ניזוק (תובע או צד שלישי הזכאים לפיצוי מישיר ביטוח מכוח הפוליסה) אשר זכאי לקבל מישיר ביטוח החזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך שומת נזק לרכבו, וישיר ביטוח לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,972 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, פסיקת פיצוי ממוני ושאינו ממוני לכל חברי הקבוצה, ליתן צו עשה שיורה ליטור ביטוח לפעול בהתאם לפרשנות המבקש, סעדים נלווים נוספים, וכן שכר טרחה עורכי דין וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 21 ביולי 2023 והמבקש הגיש תגובתו ביום 26 בדצמבר 2023. ביום 27 באפריל 2025, התקיים בתיק דיון הוכחות והתיק קבוע להגשת סיכומים.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

14. ביום 24 ביולי 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענות שונות ביחס למדיניות המחירים של יטור ביטוח: טענה כאילו יטור ביטוח מציגה ללקוחותיה מחירים והנחות מנופחים ופיקטיביים שאינם מחירי האמת שלה; טענה כאילו לקוחות תמימים רוכשים בפועל במחירים אלה; טענה כנגד הלגיטימיות של ניהול משא ומתן על המחיר ברכישת ביטוח אצל יטור ביטוח, וטענות נלוות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת איסור ההטעיה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום הלב וגילוי, הפרת חוזה הביטוח, ועוולת הרשלנות לפי פקודת הנזיקין.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח שרכש מהנתבעת ביטוח כלשהו ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,670.25 ש"ח, שמתוכו 500 ש"ח הם בגין נזק לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח, כאשר הוא מעריך את הנזק הלא ממוני לכל לקוח ב-250 ש"ח ואת הנזק הממוני בגובה ההפרש שבין המחיר שבו רכשו בפועל את הביטוח לעומת "מלוא" שיעור ההנחה "הנהוג" אצל המשיבה, או בגובה ההפרש בין ההנחה שקיבלו בפועל לבין ההנחה ה"פיקטיבית" שהובטחה להם, לכאורה.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם להצהיר על כך שיטור ביטוח הפרה את חוק הפיקוח ו/או את חובת תום הלב ו/או התרשלה ו/או התעשרה שלא כדין; להורות ליטור ביטוח לחדול ממדיניות קביעת המחיר הסופי במסגרת משא ומתן ולגלות ללקוחותיה את מדיניות ההנחות הנהוגה אצלה; ולחייב את יטור ביטוח לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה בגובה הנזק שנגרם לו או למצער פיצוי עד גובה סכום התביעה הייצוגית, סעדים נלווים ושכר טרחה וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

יטור ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו ובקשתו התקבלה. לאחר הגשת בקשת האישור המתוקנת הגישה המשיבה כתב תשובה מתוקן ובקשה לסילוק הבקשה על הסף בחודש פברואר 2025. בעקבות זאת הגיש המבקש בקשה שניה לתיקון בקשת האישור, שאושרה גם היא. המשיבה הגישה תשובה בשלישית והתיק קבוע לקדם בית משפט ליום 3 בפברואר 2026.

15. ביום 27 בספטמבר 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענות לאי עמידה לכאורה בהוראות הדין בדבר ההנגשה הנדרשת של אתרי האינטרנט (השולחני והסלולרי) והאפליקציות של יטור ביטוח ושל מסמכים שונים במסגרתם ("הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק שיווי זכויות לבעלי מוגבלויות, הוראות שונות בתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות והוראות נלוות, עוולה של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין והפרת הוראות חוק יסוד כבוד האדם וחירותו.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "אנשים עם מוגבלות שלטובת עניינם או לטובת מימוש זכויותיהם ובכלל זה גם עפ"י חוק שוויון זכויות, חלות על המשיבה חובות לספק התאמות נגישות בשירות אינטרנט ובאפליקציה המופעלת על ידה, על פי תקנות נגישות השירות, שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה או שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה על פי עקרונות חוק שיווי זכויות או תקנות נגישות השירות מכוחו", מהיום בו חלה החובה החוקית ועד ליום תיקון ההפרות באופן מלא.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

15. (המשך)

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,000 ש"ח כפיצוי סטטוטורי וכפיצוי על פגיעה באוטונומיה, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו עשה לביצוע התאמות נגישות באתרי האינטרנט באופן מיידי כך שיעמדו באופן מלא בהוראות התקן, או סעד הצהרתי שיסיר ביטוח הפרה את הוראות החוק והתקנות ושמירת זכותו של כל אחד מחברי הקבוצה לתובע פרטנית, וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין. ביום 15 ביולי 2024 יסיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. דיון קדם משפט קבוע ליום 30 בנובמבר 2025.

16. ביום 8 באוקטובר 2023, הומצאה ליסיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה בעת תקלה המחייבת גרירה בהרמה (לעומת גרירה במשיכה), ובכלל זה של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, כתבי השירות למקרי צורך בגרירה של רכב מבוטח שמקנות המשיבות לצד פוליסות ביטוח לרכבים, למעשה אינם מעניקים לכאורה ללקוח שירות של גרירה בהרמה, אלא מחייבים אותו בתשלום נפרד נוסף בגין השירות האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה, הפרת הוראות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "קבוצת הצרכנים אשר החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות בשבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו ועד למתן פסק דין בתובענה, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב המחייב גרירה למוסד".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 3,000 ש"ח הכוללים החזר פרמיה בגין רכישת כתב השירות וכן פיצוי לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-80,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, תשלום הנזק האישי הנטען לכל מבוטח, תיקון נוסח כתבי השירות וכן שכר טרחה עו"ד וגמול למבקש.

יסיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו.

ביום 29 בנובמבר 2024, נתן בית המשפט פסק דין המוחק את הבקשה נגד כל המשיבות (לרבות יסיר ביטוח) למעט אחת, ומורה למבקש, ככל שהוא סבור שיש לו עילה כלפי מי מהן, להגיש נגד כל אחת מהן בקשה נפרדת. המבקש הגיש ערעור על פסק דין זה לבית המשפט העליון בשלהי חודש ינואר 2025, ודיון בו התקיים ביום 24 באפריל 2025. בעקבות הצעת בית המשפט העליון, חלק מהחברות כבר הסכימו לסיים את התיקים בהסתלקות מתוגמלת, אך מספר חברות ובכללן יסיר ביטוח סירבו לכך, ולפיכך הורה בית המשפט העליון על החזרת התיק לדיון בבית המשפט המחוזי במאוחד. התיק קבוע לקדם משפט ליום 26 בפברואר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

17. ביום 25 באוקטובר 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה להפרה לכאורה של הוראות שונות בסעיף 30א מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בשל דיוור דברי פרסומת בשולי הודעות שירות שונות ("הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן בעיקרן הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל נמען ב-7 השנים האחרונות שקיבל דבר פרסומת בדוא"ל מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או אחרי ששלח לה הודעת סירוב ו/או הניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק וכתוצאה מכך נגרם לנמענים נזק".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת יטור ביטוח, עומד על 150 ש"ח בגין כל הודעת דוא"ל. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צווים האוסר על יטור ביטוח להמשיך בדרך פעולה זו, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכר טרחה וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

יטור ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2024. בדיון מיום 24 בפברואר 2025 הגיעו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, להסכם פשרה, שאושר על ידי בית המשפט ביום 28 במאי 2025. התיק קבוע למעקב בשל המתנה לעמדת היועמ"ש ליום 20 בינואר 2026.

18. ביום 9 בנובמבר 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 9 חברות ביטוח נוספות (וכן כנגד רשות התחרות כמשיב פורמלי) לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה עקב מלחמת חרבות ברזל "צפויה" ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח שתביא לרווחיות גדולה ולא מתוכננת למשיבות ולכן על המשיבות לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית.

עילות התובענה לפי הבקשה הן עוולת הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות, והפרת חובת תום הלב, חוק חוזה הביטוח והוראות רשות הפיקוח ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 באוקטובר 2023 לא סופקו ולא יספקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - מצב החירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם והערב".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-167 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-10,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבת סכום הפרמיה שנגבה ביתר שלא כדין, שכר טרחה ער"ד וגמול למבקש וסעדים נלווים שונים. יטור ביטוח הגישה בקשה לסילוק הבקשה נגדה על הסף.

ביום 16 ביולי 2025 הגיש המבקש בקשה להסתלק מהבקשה נגד יטור ביטוח והיא אושרה על ידי בית המשפט ביום 27 באוגוסט 2025. בכך באה התביעה נגד יטור ביטוח לידי סיומה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

19. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה ליטור ביטוח באופן חלקי, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שישיר ביטוח אינה זכאית לקזז מתגמולי הביטוח, שהיא משלמת לצדדים שלישיים שרכביהם ניזוקו באשמת מבוטחיה, את ההפרש בין עלות החלפים שהיא יכולה היתה לספק לטובת התיקון לבין העלות שנכללה בדרישה שהגישו לה אותם צדדים שלישיים.

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת חובת תום הלב, הפרת סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם "כל אדם במדינת ישראל אשר היה מעורב באירוע ביטוחי עם לקוחות ישיר ביטוח, שהיו מבוטחים על ידה בביטוח רכב, כאשר הנתבעת הכירה באחריותה לשפות את האדם בגין הנזק שהגרם לרכבו, אולם לא שילמה את מלוא עלות שווי החלפים שהותקנו ברכב".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים, עומד על סך של 6,618 ש"ח. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשים, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם צו עשה וסעד הצהרתי האוסר על ישיר ביטוח להמשיך לפעול במתכונת הנתענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול למבקשים ולעורכי הדין. ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. ישיר ביטוח הגישה תשובתה ביום 6 באוקטובר 2024. תזכורת בתיק קבועה ליום 1 בדצמבר 2025.

20. ביום 14 באפריל 2024 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שישיר ביטוח כופה על מבוטחיה, בביטוח רכב מפני סיכון של גניבה, להתקין ברכבם מיגון מסוג אשר מחייב אותם להתקשר עם החברה שמפעילה את המיגון, ולשלם לה דמי מנוי חודשיים, וזאת - כתנאי להסכמת המשיבה לבטח את רכבם. לדעת המבקש מדובר בכפיית התקשרויות שנועדה להיטיב עם שתי החברות ולא לקדם אינטרס עסקי אמיתי כלשהו. בנוסף נטען שישיר ביטוח אינה משיבה את עלות התקנת המערכת במקרה של גניבת הרכב. הבקשה הוגשה גם נגד חברת האיתור בטענות המתייחסות להתקשרות עימה (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק החוזים האחדים, חוק חוזה ביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים, חוק התחרות הכלכלית, פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) וחוק עשיית עושר ולא במשפט. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטחי ישיר ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר ישיר ביטוח כפתה עליהם להתקשר עם חברה לאיתור רכבים משולמת בדמי מנוי וכן כל מבוטחי ישיר ביטוח באותה התקופה שרכבם נגנב וישיר ביטוח לא פיצתה אותם בגין עלות מערכת האיתור שעה שזו נגנבה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש כנגד ישיר ביטוח עומד על 3,749.85 ש"ח ו-50 ש"ח לחודש בגין דמי המנוי. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה כנגד ישיר ביטוח עומד, להערכת המבקש, על כ-137.76 מיליון ש"ח. הבקשה נוקבת גם בסכומים הנתבעים בנפרד מחברת האיתור.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם סעד הצהרתי על אי חוקיות הכפייה של התקנת אמצעי מיגון, המחייב את המבוטח בתשלום דמי מנוי חודשיים, על אף קיומן של חלופות מיגון שאינן דורשות זאת; צו עשה האוסר על החברה לדרוש זאת בעתיד; פיצוי כספי בגובה דמי עלות התקנת המערכת ועלות דמי המנוי לכל חברי הקבוצה, בין אם הרכב נגנב ובין אם לאו; השבת רווחי המשיבות "שהונפקו על חשבונם" של חברי הקבוצה; סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 בספטמבר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 14 במאי 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

21. ביום 28 במאי 2024, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהמשיבה גובה ממבוטחיה בביטוח רכב השתתפות עצמית לכל מוקד נזק, גם אם הם נבעו, לכאורה, ממקרה ביטוח אחד, ובניגוד לדין שמתיר לגבות רק השתתפות עצמית אחת בגין כל מקרה ביטוח (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרה של חובת תום הלב, הטעיה בניגוד לסעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חוק חוזה ביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הם כל מבוטחי יטור ביטוח שקדמו להגשת הבקשה אשר יטור ביטוח גבתה מהם יותר מהשתתפות עצמית אחת למקרה ביטוח אחד, בין אם בפועל ובין אם באמצעות קיזוז של השתתפות עצמית אחת במקרה שבו רכש המבוטח כיסוי פטור מהשתתפות עצמית. התקופה הרלוונטית להגדרת הקבוצה נטענת כשבע שנים או שלוש שנים. יטור ביטוח תבהיר כי בכל מקרה הגדרת הקבוצה מוגבלת על ידי תקופת ההתיישנות של שלוש שנים לכל היותר ואין ולא יכולה להיות זכאות מעבר לכך.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 1,095 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשת, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, לתת צו עשה להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על השבת ההשתתפות העצמית שנגבתה ביתר, סעדים נלווים שונים, ושכר טרחה וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

יטור ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2025. תזכורת פנימית בתיק קבועה ליום 30 בנובמבר 2025.

22. ביום 17 ביוני 2024, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהספקים, שמעניקים למבוטחי יטור ביטוח שירות של החלפת שמשות מכוח כתב שירות שרכשו לשם כך, אינם מבצעים כיוול של השמשות לאחר ההחלפה - כנדרש לפי הוראות משרד התחבורה וכי יטור ביטוח אחראית על כך כלפי המבקשים משום שאינה מורה לספקים לבצע את הוראות הדין הנ"ל (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן, בין היתר, איסור הטעיה שבחוק הפיקוח ובחוק הגנת הצרכן, הפרת חובת תום הלב, קיפוח בחוזה אחיד, רשלנות והפרת חוזה הביטוח, פגיעה באוטונומיה והפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה של הוראות משרד התחבורה וחוזרי רשות הפיקוח).

הבקשה הוגשה על ידי עמותה לתועלת לציבור (וע"י אדם נוסף) שמבקשים לייצג שלוש קבוצות של מבוטחים שנכנסים לאחת או יותר מהחלופות להלן במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה: א. מי שרכשו את כתב השירות מבלי שהוסבר להם שהוא אינו כולל בדיקה וכיוול של מערכות הבטיחות בעקבות החלפת השמשה; ב. מי שהחליפו שמשה מכוח כתב השירות ולא בוצעו בדיקה וכיוול במסגרת החלפת השמשה; ג. מי שכן בוצעו להם הבדיקה והכיוול אך בתוספת תשלום.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים עומד על 300 ש"ח והנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה ביחס לכל המשיבות עומד, להערכת המבקשים, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח כאשר לגבי הקבוצה השלישית נטען כי הפיצוי המגיע להם עומד על סך של כ-27 מיליון ש"ח לשנה (100 ש"ח לאדם).

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

22. (המשך)

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת סעד הצהרתי המחייב ביצוע כיוול למערכות הבטיחות לכל מי שרכש כתב שירות לכיסוי נזק בשמשות; צו עשה לזימון מי שהחלפה להם שמשא מבלי שבוצע כיוול של מערכת הבטיחות המותקנת על השימשה הקדמית - לצורך ביצוע; סעד כספי של השבת עלות הבדיקה והכיוול למי שהללו בוצעו להם בתוספת תשלום; ופיצוי בגין הטעיה לחברי הקבוצה השלישית. ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 5 במאי 2025. ביום 20 בנובמבר 2025 התקיים דיון קדם משפט והתיק קבוע לתזכורת פנימית לכ-30 יום לאחר מכן.

23. ביום 9 ביוני 2024, הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, במסגרתה נטען, בתמצית, כי על רקע השיבושים שהיו בהפעלות של מכשירים הנתמכים בשירותי איכון (GPS) שאירעו בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", המשיבה גבתה, לכאורה, סכומים שגויים מלקוחותיה המבוטחים בביטוח רכב לנהגים צעירים ("הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הטעיה (כהגדרתה בחוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973), הפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת הוראות פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, הפרת חובות היידוע, הגילוי ותום הלב, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח של המשיבה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת בקשה זו ועד למתן פסק דין בבקשה זו, אשר חויב באמצעות המשיבה בעבור שירותים שלא צרך ובניגוד להסכמות הצדדים".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, עומד על סך של 759 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, להורות לישיב ביטוח לחדול מכל ההפרות הנטענות, לחייב אותה ליתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה, סעדים נלווים שונים ושכר טרחה וגמול למבקש ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 16 במרס 2025. לאור התשובה, הגיש המבקש בקשה להסתלק מהתביעה ומהבקשה וזו אושרה ביום 11 בספטמבר 2025. בכך הסתיימה התובענה.

24. ביום 19 באוגוסט 2024 הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בטענה שעל אף שישיר ביטוח אינה מעניקה כיסוי ביטוחי כנגד גניבת הרכב המבוטח עד להצגת אישור מיגון מתאים ע"י הלקוח - היא אינה מחזירה את הפרמיה בגין התקופה בה הכיסוי לא היה בתוקף (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוחות המשיבה שבוטחו בפוליסת מקיף לרכב מכל סוג הכוללת רובד הגנה מפני גניבה, אשר המשיבה הודיעה להם כי לא תספק להם כיסוי ביטוחי מפני סיכונים אלה עקב אי התקנת אמצעי מיגון או המצאת אישור תקינות מיגון או הפרה אחרת של הוראות הפוליסה, הן בעת כריתת הפוליסה והן בחידוש או בכל מועד אחר, ולא ביצעה החזר של דמי הביטוח היחסיים שגבתה ביתר בגין התקופה בה היה הכיסוי נגד גניבה מבוטל, ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה".

הנזק האישי, המוערך על ידי המבקש כנגד ישיר ביטוח, עומד על 106 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד ישיר ביטוח עומד, להערכת המבקש, על 16.5 מיליון ש"ח.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

24. (המשך)

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת צווים להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על פיצוי ללקוחות, ולפסוק שכר טרחה וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה ביום 20 בפברואר 2025, ודיון קדם משפט בבקשה התקיים ביום 5 במאי 2025. ביום 6 באוגוסט 2025 הוגשה בהסכמה בקשת הסתלקות מתוגמלת מהתביעה כשסכום התגמול ייקבע על ידי בית המשפט לאחר הגשת טיעוני הצדדים. ביום 16 בנובמבר 2025 אישר בית המשפט את הסדר ההסתלקות.

25. ביום 3 בפברואר 2025, הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה שישיר ביטוח שיגרה לכאורה ללקוחותיה דיוור שיווקי ללא קבלת הסכמה מראש וללא מתן אפשרות נאותה להסרה מרשימת התפוצה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת"), חוק הגנת הפרטיות תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה ורשלנות.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל נמען ב-7 השנים האחרונות אשר קיבל דבר פרסומת מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או בניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק התקשורת.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 200 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-20 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה. התיק נקבע לתזכורת פנימית ליום 20 בנובמבר 2025.

26. ביום 13 בפברואר 2025, הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, בטענה שישיר ביטוח מפלה לכאורה מועמדים לביטוח על בסיס מקום מגוריהם הגיאוגרפי ומציבה בפניהם דרישות, לרבות דרישות מיגון נוספות, שאינן נדרשות ממועמדים המתגוררים באזורים גאוגרפיים אחרים, וכל זאת, לטענת התובע, מבלי שהיחס השונה נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שוני בסיכון הביטוחי הנובע ממאפייניו של המועמד לביטוח (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, התשס"א-2000, והפרת דיני החוזים.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שרכש פוליסה לביטוח רכב מקיף אצל המשיבה ונדרש לשלם דמי ביטוח גבוהים יותר או להתקין מיגון שהושפעו מאזור מגוריו, וכן כל מי שביקש לרכוש פוליסת ביטוח לרכב מאת המשיבה ובחר שלא לעשות כן משום שקיבל הצעה גבוהה יותר או דרישת מיגון שהושפעו ממקום מגוריו.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,613 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם הצהרה כי הפליה מחמת אזור גאוגרפי בפוליסת ביטוח רכב הינה פסולה וליתן צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, ולפסוק גמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, בהתאמה. ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

27. ביום 13 במאי 2025 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד המשיבה וכנגד 14 משיבים נוספים, בטענה כי הם לכאורה מסרבים לבטח לקוחות בביטוח חובה בלבד ו/או מקשים על האפשרות הזו בדרכים שונות הנטענות בבקשה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של רשלנות והפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], הפרת הוראות חוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבים, בין אם התקשר עימם בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או היתנו זאת ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים בשל כך - במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד להפסקת ההפדה על ידי המשיבים.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 153 ש"ח לשנה ו-459 ש"ח ל-3 שנים. 53 ש"ח בממוצע לשנה בגין הפרשי המחיר בין המחיר בו רכש ביטוח חובה ממי שהסכימו למכור לו אותו כמוצר בודד לבין חלופות זולות יותר בחברות שסירבו לעשות כן, וכן עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה של הרצון החופשי, בסך של 100 ש"ח לכל שנה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, קביעת מגנוני השבה ופיצוי לחברי הקבוצה, צו עשה המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

יטור ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. קדם משפט קבוע ליום 30 בדצמבר 2025.

28. ביום 21 במאי 2025 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהיא משלמת תביעות נכות מכוח פוליסת תאונות אישיות על בסיס חישוב של שקלול נכויות במקום סיכום פשוט שלהן, וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין והפוליסה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973, חוק הגנת הצרכן, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג לא הוגדרו בבקשה וכן לא הוגדרה תקופת התביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 56,457 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של 3 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, חיוב המשיבה להשלים את תגמולי הביטוח למבוטחים כך שישקפו את מלוא הסכומים שהגיעו להם לפי גישתו, מתן צו המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

יטור ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

29. ביום 29 בספטמבר 2025, הומצאה לישייר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שישייר ביטוח אינה מוסיפה הצמדה לתגמולי ביטוח אשר משולמים לפי דוח גלובאלי (ללא תיקון הרכב בפועל) בביטוח רכב רכוש (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש] ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטח או צד שלישי שרכבו היה מעורב בתאונת דרכים, אשר בחר שלא לתקן את רכבו וקיבל מישייר ביטוח תגמולי ביטוח בערכי קרן בלבד ומבלי שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין ב-7 השנים שקדמו למועד משלוח הפניה המוקדמת ועד למועד מתן פסק הדין בתביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-146 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם לאשר את הבקשה כייצוגית, לתת צו המורה על הפסקת ההפרה הנטענת, לחייב את ישייר ביטוח בפיצוי ללקוחות, ולפסוק גמול ושכר טרחה למבקש ולבאי כוחו.

ישייר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

30. לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2025 הומצאה לישייר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בשתי טענות שונות: א. שישייר ביטוח מציעה לכאורה ללקוחותיה חידוש של ביטוח רכב רכוש מבלי לשקף להם כמה שילמו בשנה קודמת ו/או מבלי לשקף להם את ההתייכרות ככל שקיימת; ב. שבעת מכירה או חידוש של פוליסה ביטוח חובה ישייר ביטוח מסרבת לכאורה לתת הנחות על ביטוח חובה בטענה מטעה שהיא אינה יכולה להפחית מהמחיר (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת רשלנות והפרת חובה חקוקה), הפרת חובת תום הלב בדיני חוזים ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם: א. כל מי שחידש ו/או יחדש את פוליסת הביטוח לרכב שלו בישייר ביטוח עד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה וישייר ביטוח לא גילתה לו את מחיר הביטוח בשנה הקודמת ו/או לא נמסר לו שישלם מחיר גבוה יותר מהמחיר ששילם בשנה הקודמת. ב. כל מי שרכש ו/או ירכוש פוליסת ביטוח חובה לרכב בישייר ביטוח, לרבות חידוש חוזה הביטוח, ונמסר לו באופן מטעה כי לא ניתן ו/או אסור לישייר ביטוח להפחית את מחיר ביטוח החובה וזאת על למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשות, עומד על סך כולל של 1,027.5 ש"ח שכולל נזק ממוני ונזק לא ממוני. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח, שכן אין באפשרות המבקשות, לטענתן, להעריך את היקף הקבוצה הסופי.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם להורות על פיצוי ללקוחות, להוציא צווי עשה שונים, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקשות ולבאי כוחן.

ישייר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר

1. ביום 3 בדצמבר 2015, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מעניקה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בתנאים לא הוגנים, תוך הטעיה ובניגוד להוראות הדין. לטענת המבקש על מנת להתחמק מהמגבלות שבדין, חתמה מימון ישיר על הסכם שיתוף פעולה עם חברת מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "מקס") המהווה תאגיד עזר בנקאי כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981 (להלן - "תאגיד עזר" ו-"חוק תאגיד עזר", בהתאמה), אשר הוראות חוק תאגיד עזר לא חלות עליו, וכך היא, על-פי הנטען, יכולה לגבות ריביות גבוהות יותר.

המבקשים עתרו לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה מימון ישיר ו/או מימון ישיר בשיתוף עם מקס ו/או ממקס בשיתוף עם מימון ישיר. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של 37,233 אלפי ש"ח. כמו כן, הגישו המבקשים בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית במסגרתה טענו כי ככל וייקבע כי מקס היא המלווה, הרי שיש לראות בה כזרוע הארוכה של מימון ישיר ועל כן יש לראות בשיתוף כמלווה בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר.

טענת מימון ישיר הינה, כי היא אינה נותנת הלוואות אלו, כי המלווה היא מקס וכי ממילא הסכם ההלוואה נחתם בין מקס למלווים ומאחר ומקס הינה תאגיד עזר, הוראות אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 (או בשמו הקודם: חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, התשנ"ג-1993) (להלן - "חוק אשראי הוגן"), לא חלות על הלוואות אלו וממילא הריבית הנגבית הינה לפי הדין.

ביום 16 במרס 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי, במסגרתו נדחתה הבקשה לאישור וכן נדחתה תביעתם האישית של המבקשים. ביום 23 במאי 2022, הגישו המבקשים ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי מיום 16 במרס 2022.

ביום 5 בנובמבר 2023, קיבל בית המשפט העליון את הערעור ובכך אישר את הבקשה לניהול תובענה ייצוגית כאמור כנגד מימון ישיר בבית המשפט המחוזי. בדיון שהתקיים בבית המשפט המחוזי ביום 23 בינואר 2024, נקבע, כי הגדרת הקבוצה הכלולה בתובענה הייצוגית הינה - "כל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה בין מימון ישיר למקס, החל משנת 2009 ועד יום 5 בנובמבר 2023".

ביום 19 במרס 2024, הגישו התובעים כתב תביעה מתוקן, במסגרתו הועמד סכום התביעה המתוקן על סך כולל של כ-47,611 אלפי ש"ח.

בהתאם להמלצת בית המשפט, בין הצדדים הוסכם לנסות ליישב את המחלוקת במסגרת הליך גישור. ביום 22 בספטמבר 2024, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה (להלן - "הסדר הפשרה"), המבוסס על הצעת המגשר.

ביום 2 בפברואר 2025 הורה בית המשפט על פרסום הודעה לציבור בדבר הגשת הבקשה לאישור הסדר הפשרה. בהתאם, ביום 9 בפברואר 2025 וביום 10 בפברואר 2025 מימון ישיר פרסמה הודעה לציבור.

בחלוף המועד הקבוע לכך בחוק, לא הוגשו התנגדויות כלשהן להסדר הפשרה. כמו כן, לא התקבלה הודעה של חבר קבוצה על כך שהוא אינו מעוניין שהסכם הפשרה יחול עליו.

ביום 7 ביולי 2025, לאחר מספר ארכות שהתבקשו על ידי הפרקליטות, הגישו גורמי המדינה את התייחסותם להסדר הפשרה. ביום 3 בספטמבר 2025, הגישו הצדדים את תגובתם להתייחסות גורמי המדינה.

ביום 10 בספטמבר 2025, התקיים דיון נוסף בבקשה לאישור הסדר הפשרה, במסגרתו הציע בית המשפט למימון ישיר להגדיל את סכום הפשרה (וזאת מבלי להגדיל את הסכום המומלץ בגין שכר טרחת באי-כוח התובעים ובגין גמול לתובעים המייצגים). טרם ניתנה החלטה בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

2. ביום 7 במרס 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא אינה מגלה ללקוחותיה הנוטלים ממנה הלוואות כי שיעור עלות האשראי הממשית הנגבית בפועל הינה גבוהה מזו המוצגת בעת נטילת ההלוואה. לטענת המבקש, שיעור העלות הממשית המופיע במסמכי ההתקשרות אינו מגלם בתוכו במלואו את הרכיבים המוגדרים כ"תוספת" בחוק אשראי הוגן כמו "עמלת השיווק" אותה מימון ישיר גובה.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל או פרע הלוואה ממימון ישיר במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, ואשר: (א) שיעור העלות הממשית שנגבה ממנו בפועל עלה על שיעור העלות הממשית שהוצג לו והוסכם במסמכי ההתקשרות. (ב) מי שנגבו ממנו תוספות למיניהן (כגון: "עמלת שיווק" ו"עמלת הקמה"), בשיעור העולה על הוצאותיה הריאליות של מימון ישיר בגין כריתת הסכם ההלוואה והמהוות ריבית מוסווית. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של כ-50,000 אלפי ש"ח.

ביום 6 באפריל 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא איננה כוללת את "עמלת פתיחת התיק" בשיעור העלות הממשית של האשראי המוצג ללקוחותיה בהסכמי ההלוואה עימם, באופן שתשלום זה מהווה, בפועל, ריבית מוסווית.

מימון ישיר טענה כי היא לוקחת בחשבון את תוספת העמלה במסגרת חישוב שיעור העלות הממשית של ההלוואה, וכי שיטת החישוב שלה עולה בקנה אחד עם הוראות חוק אשראי הוגן.

ביום 14 באוגוסט 2016, לבקשת מימון ישיר בקשה לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, בית המשפט אישר את העברת הדיון בשתי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית בתיקים לעיל ביחד, היות והבקשות דומות במהותן (להלן: "הבקשה המאוחדת"). למען הסר ספק, במקרה של איחוד בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בנסיבות העניין, ישנה חפיפה בין קבוצות הלווים המיוצגים בכל אחת מהבקשות הנ"ל, ולפיכך הסעד הנתבע הוא חופף ולא מצטבר.

ביום 24 ביולי 2018 אישר בית המשפט את הבקשה המאוחדת וקבע כי הקבוצה תכלול את כל מי שנטל או פרע הלוואה ממימון ישיר בתקופה שתחילתה שבע שנים לפני הגשתה של הבקשה וסופה באותו יום (קרי מיום 7 במרס 2009 ועד ליום 24 ביולי 2018). למרות זאת, בעילה לפי חוק אשראי הוגן יוצאו מהקבוצה לקוחות שהם תאגידים ובעילה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הגנת הצרכן"), יוצאו מהקבוצה מי שאינם צרכנים לפי ההגדרה בחוק הנ"ל.

ביום 9 באוקטובר 2018, הגישה מימון ישיר בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט המחוזי.

בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, ביום 29 ביולי 2020, התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין מקום להצדיק תחולה פרספקטיבית (מכאן ואילך). היועץ המשפטי לממשלה סבור, כי בתובענה דנן לא מדובר בהשלמת חסר בחקיקה על ידי בית המשפט, אלא בפרשנות הוראת חוק קיימת אשר תחולתה היא רטרואקטיבית.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

2. (המשך)

ביום 2 בדצמבר 2021, בהמלצת בית המשפט העליון, במסגרת דיון, מימון ישיר חזרה בה מבקשת רשות הערעור תוך שמירה על טענות.

לאחר מספר הליכי גישור שלא צלחו, ביום 13 בפברואר 2024 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו הסכימו הצדדים לחזור להליך הגישור בפני המגשר, כבוד השופט בדימוס יורם דנציגר.

ביום 8 בספטמבר 2024, הגישו התובעים הודעת עדכון לעניין הליך הגישור, לפיה נכון למועד ההודעה, לא הושגו כל הסכמות בין הצדדים.

ביום 20 בנובמבר 2024, התקיים דיון הוכחות ראשון. במסגרת הדיון הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור נוסף בפני המגשר פרופסור עדי אייל. הצדדים מנהלים הליך גישור בפניו.

ביום 25 בדצמבר, 2024 התקיים דיון הוכחות שני. ביום 5 ביוני 2025 התקיים דיון הוכחות משלים במסגרתו הסכימו הצדדים לפנות שוב להליך גישור בפני כב' המגשר יורם דנציגר.

ביום 2 ביולי, 2025 התקיימה ישיבת גישור ראשונה.

ביום 10 בספטמבר 2025, הוגשו סיכומים מטעם התובעים. ביום 16 בספטמבר 2025, הוגשה הודעת עדכון בדבר סטטוס הליך הגישור, לפיה הצדדים לא הגיעו להסכמות ולפיכך יש להמשיך בהליך בבית המשפט. ביום 17 בספטמבר 2025, הורה בית המשפט כי על מימון ישיר להגיש סיכומים עד ליום 18 בנובמבר 2025.

3. ביום 5 בנובמבר 2019, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז - לוד, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה כי מימון ישיר גובה עמלות שונות שלא כדין בהיעדר גילוי בגין עמלות אלו בתעריפון העמלות של מימון ישיר, או תוך יצירת מצג מטעה לעניין גובה האגרות שנגבות בפועל על ידי רשם המשכונות, או בסכום לא פרופורציונלי ולא סביר שאינו מגלם נזק כלשהו שנגרם למימון ישיר.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות מימון ישיר במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, אשר: (א) פרעו הלוואה לרכישת כלי רכב ו/או לקוחות אשר יפרעו הלוואות לרכישת כלי רכב ואשר מימון ישיר גבתה ו/או תגבה מהם שלא כדין עמלת הסרת ו/או עמלת ביטול שעבוד אצל משרד הרישוי; (ב) נטלו הלוואה לרכישת כלי רכב ואשר שילמו ו/או ישלמו למימון ישיר בעבור "עמלת רישום משכון" ו/או "עמלת שינוי שעבוד" ו/או "עמלת ביטול שעבוד", אך פעולות אלה לא בוצעו על ידי מימון ישיר, או ככל שבוצעו פעולות אצל רשם המשכונות; (ג) שילמו או ישלמו עמלת בדיקת שעבוד רכב, אך פעולה זו לא בוצעה; (ד) פרעו הלוואה בפירעון מוקדם וישלמו או ישלמו סכומים עודפים שלא כדין בעבור "עמלת היוון" ו/או "עמלת פירעון מוקדם".

הבקשה לאישור התביעה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של כ-55,983 אלפי ש"ח.

במסגרת דיון שהתקיים ביום 15 באוגוסט 2022, המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור וביום 16 באוגוסט 2022, הודיעו הצדדים כי קיבלו את הצעת בית המשפט.

ביום 19 בפברואר 2024, הודיעה המגשרת כי הליך הגישור לא צלח. בעקבות סיום הליך הגישור התקיימו דיוני הוכחות בהליך ביום 6 בינואר 2025 וביום 8 בינואר 2025. ביום 5 בפברואר 2025 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי עלה בידם להגיע להסכמות ביניהם לסילוק סופי ומוחלט של התובענה. על הצדדים להגיש לבית המשפט את הסדר הפשרה והבקשה לאישור עד ליום 13 ביולי 2025.

ביום 22 ביולי 2025, חתמו הצדדים על בקשה לאישור הסדר פשרה והגישו אותו לבית המשפט. דיון בעניין הסדר הפשרה נקבע ליום 29 בדצמבר 2025.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

4. ביום 19 בפברואר 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"), בטענה כי מימון ישיר העניקה לכאורה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בניגוד להוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות" או "החוק"), שכן התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ו/או חברות הבנות שבבעלותה (להלן: "כאל"), המהווה תאגיד עזר בנקאי, כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981, אשר הוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות לא חלות עליו, וכך מימון ישיר, על-פי הנטען, "עקפה" את חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, וגבתה מהלווים ריביות גבוהות יותר מתקרת הריבית הקבועה בחוק הלוואות חוץ-בנקאיות.

לטענת המבקש, למימון ישיר הייתה מעורבות משמעותית בהלוואות, ולכן המסקנה המתחייבת היא כי מימון ישיר היא למעשה ה"מלווה", כהגדרתו של מונח זה בחוק הלוואות חוץ-בנקאיות. עוד נטען, כי במסגרת פרסומיה מימון ישיר הטעתה את הלקוחות, ויצרה כלפיהם מצג שווא לפיו היא (ולא כאל) זו שמעמידה את ההלוואות ללקוח, וכי ההלוואות כפופות לחוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות.

במסגרת בקשת האישור התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות למימון ישיר להשיב לחברי הקבוצה המיוצגת את הריביות העודפות שמימון ישיר גבתה מהם לפי הנטען בניגוד לדין (הן הריביות השוטפות והן ריביות הפיגורים), בסך כולל של כ-43 מיליון ש"ח, בצירוף ריבית והצמדה כדין.

בקשת האישור מתייחסת לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת החל מתחילת שיתוף הפעולה עם כאל בשלהי שנת 2015.

לחלופין, מתייחסת בקשת האישור לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור (כלומר החל מיום 19 בפברואר 2017).

הצדדים הסכימו לנסות להגיע להסדר גישור גם בגדר בקשת האישור הנ"ל. בהתאם לכך, בשלב זה טרם הוגשה תשובה לבקשת האישור.

ביום 31 במרס 2025, הודיעו הצדדים לבית המשפט, כי הם פועלים לקידום הליך הגישור בגדרי בקשת האישור.

בהתאם לכך, ביום 1 באפריל 2025, בית המשפט אישר את ההסכמה הדיונית בין הצדדים, ולפיה במידה והליך הגישור לא יצלח, על מימון ישיר יהיה להגיש תשובה לבקשת האישור תוך 90 ימים מהמועד בו יודיעו הצדדים על סיום הליך הגישור, ותגובת המבקש לתשובה זו תוגש תוך 60 יום לאחר מכן.

ישיבת גישור ראשונה בפני פרופסור שרון חנס התקיימה ביום 21 במאי 2025. טרם נקבע מועד לישיבת הגישור הבאה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

5. ביום 29 במאי 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בלוד, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"). לטענת המבקש מימון ישיר גובה מחייבים שלא עמדו בהחזרי ההלוואות שנטלו, הוצאות בלתי סבירות במסגרת הליכי הוצאה לפועל שמימון ישיר נוקטת נגדם, אשר אינן כלולות או עולות על התעריפים המקסימליים שניתן לגבות על פי "נוהל בעלי תפקיד" של רשות ההוצאה לפועל. בהקשר זה נטען כי גביית ההוצאות ע"י מימון ישיר עומדת גם בניגוד לסעיף 7א לחוק אשראי הוגן, תשנ"ג-1993 ("חוק אשראי הוגן"), הקובע כי מלווה לא רשאי לגבות הוצאות שאינן סבירות מחייב.

בנוסף, המבקש טען כי אין בחוזי ההלוואה של מימון ישיר פירוט של סוג ההוצאות והתעריפים שמימון ישיר תגבה אם הלווה לא יעמוד בתנאי פירעון החוב, זאת לטענתו בניגוד להוראות הדין.

המבקש טען כי התנהלותה של מימון ישיר מגבשת הפרה של סעיף 75 לחוק אשראי הוגן, ובנוסף מגבשת את עוולת הרשלנות שכן מימון ישיר לא קיימה ביקורת על כונסי הנכסים כדי לוודא שפעילותם הולמת את הוראות הדין, ואף נמנעת מלפרט את התעריפים המקסימליים שניתן להשית על חייבים במסגרת הליכי ההוצאה לפועל כדי למנוע גביית יתר והטעיית רשמי ההוצאה לפועל.

המבקש העריך כי הנזק שנגרם בשל התנהלות מימון ישיר ומשיבה נוספת הוא בסך 17,942 אלפי ש"ח.

ביום 2 בדצמבר 2024, הגישה מימון ישיר את תשובתה לבקשת האישור. מימון ישיר טענה כי דין הבקשה להידחות על הסף משורה של טעמים (העדר יריבות, מעשה בית דין, פעולה במסגרת הרשאה חוקית, העדר עילה אישית) ולחלופין לגופה. דיון קדם משפט קבוע ליום 14 בינואר 2026.

6. ביום 7 באוקטובר 2024, הוגשה לבית המשפט תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"), בטענה כי מימון ישיר מטעה את לקוחותיה ופועלת בניגוד לדין, בכך שהיא מתקשרת עם לקוחותיה ומעמידה לטובתם הלוואות בהתבסס על היותה בעלת רישיון למתן הלוואות חוץ בנקאיות ולאחר מכן מוכרת הלוואות אלה לגופים שלישיים - שאינם בעלי רישיון כדין למתן הלוואות חוץ בנקאיות או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הינם כל לקוחות החברה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר נטלו ממנה הלוואות שנמכרו או הועברו לצדדים שלישיים שאינם בעלי רישיון למתן הלוואות חוץ בנקאיות או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון כאמור, לרבות לקוחות שנפתחו נגדם תיקי הוצאה לפועל.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש הינו בגין הנזק הממוני הנובע מהעלויות שהושטו עליו לכאורה כתוצאה ממכירת ההלוואה שנטל המבקש ממימון ישיר לצד שלישי שאינו בעל רישיון כדין ולרבות הוצאות פתיחת תיק ההוצאה בסך כולל של 13,559 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, הנזק הלא ממוני המוערך על ידי המבקש, הנובע, לטענתו, בין היתר, מהפגיעה באוטונומיה ומהפגיעה בזכות הקניין לכאורה, בסך כולל של 250 ש"ח.

בשלב זה, המבקש אינו יודע להעריך את הנזק הקבוצתי. ביום 2 באפריל, 2025, התקיים קדם משפט ראשון בבקשה. מימון ישיר נדרשה עד ליום 30 באפריל 2025, להגיש תשובה לטענות החדשות אשר עלו בכתב התשובה של המבקש וכן תשובה מפורטת לבקשה לגילוי מסמכים. התשובה הוגשה לבית המשפט והצדדים ממתינים להחלטה.

דיון קדם משפט נקבע ליום 24 בנובמבר 2025.

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

7. לאחר מועד הדוח, ביום 28 באוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - "בקשת האישור") כנגד מימון ישיר וכנגד חברות נוספות העוסקות בתחום האשראי החוץ בנקאי בטענה, כי מימון ישיר והחברות הנוספות אינן מבטלות את רישום השעבודים/המשכונות ששימשו כבטוחות להלוואות או לאשראי שניתנו על ידן לקוחותיהן, למרות פרעון ההלוואה.

העילות הנטענות במסגרת בקשת האישור הינן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות על פי חוק המשכון, התשכ"ז-1967, הפרת חובות על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, הפרת סעיף 9א לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981, הפרת התחייבות חוזית (חובה ההלוואה), הפרת חובת תום הלב וחובת האמון המוגברת, תנאים מקפחים בחוזה אחיד, הפרת חובת הגילוי לפי חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993, הפרת חובת הגילוי ואיסור ההטעיה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, הפרת איסור ההטעיה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה (סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, עוולת הרשלנות מכוח סעיף 35 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה בזכות הקניין ובזכות לשם טוב המעוגנות בחוק יסוד: כבוד האדם וחירותו והפרת חוק איסור לשון הרע, התשכ"ה-1965.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם כל לקוחות מימון ישיר אשר פרעו את כל חיוביהם שלהבטחתם נוצרו שעבודים, ואשר מימון ישיר לא קיימה את חובתה כלפיהם ולא ביטלו ו/או הסירו אותם שעבודים ו/או לא הגישו הודעה על מחיקת השעבודים למי שאצלו נרשמו השעבודים.

הנזק האישי המוערך ביחס לכל לקוח הוערך על ידי המבקשים על סך של 2,000 ש"ח כאשר היקף חברי הקבוצה של מימון ישיר בשלב זה אינו ידוע.

8. ביום 6 באפריל 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז, תביעה כנגד נדל"ן ומשכנתאות וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה כי נדל"ן ומשכנתאות מחייבת את לקוחותיה בעמלת פירעון מוקדם, בהתאם לקבוע בחוזה ההלוואה ובתעריפון שצורף לו, בגובה של 6 חודשי ריבית. כאשר הטענה המרכזית בבקשת האישור היא כי התכלית הכלכלית ביסוד גביית עמלת הפירעון המוקדם היא פיצוי על נזק שהפירעון המוקדם עלול להסב למלווה (נדל"ן ומשכנתאות), ולטענת המבקשים אין הצדקה כלכלית לגביית עמלת פירעון מוקדם כאשר אין בפירעון המוקדם כדי לגרום נזק למלווה.

על אף שנדל"ן ומשכנתאות איננה חברת ביטוח, המבקשים טוענים כי יש לבצע 'הרמת מסך' בהתאם לסעיף 6 לחוק החברות, ולייחס לנדל"ן ומשכנתאות תכונות וחובות של "מבטח", וזאת הן משום שבעלות המניות של מימון ישיר הן חברות ביטוח וכן חברות שבינן לבין מבטחות קיימת "קרבה משפחתית"; והן משום שנדל"ן ומשכנתאות משתמשת במיתוג המזוהה עם "ביטוח ישיר", באופן שגורם לצרכן לגבש ציפייה שנדל"ן ומשכנתאות תפעל בהתאם לכללים המסדירים את פעילות חברת הביטוח. בהתאם לכך, בבקשת האישור נטען, כי חוזר ביטוח 24/2004, האוסר על גביית עמלת פירעון מוקדם בהלוואה לדיור בריבית שאינה קבועה (בדומה לבנקים), חל גם על נדל"ן ומשכנתאות.

העילות הנטענות בבקשת האישור הינן, בין היתר, הפרת סעיף 13(2) לחוק המשכון; הפרת חוזר ביטוח 24/2004; רשלנות; הכללת תניה מקפחת בחוזה ההלוואה, שהינו לפי הנטען חוזה אחיד; השתת פיצוי מוסכם בלתי סביר, בהתאם לחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה); חוסר תום לב; וכן עשיית עושר ולא במשפט. בנוסף נטען כי במסגרת התעריפון המצורף לחוזה ההלוואה נדל"ן ומשכנתאות מטעה את לקוחותיה ולא משקפת נאמנה את הוראות חוק המשכון.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

8. (המשך)

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם כל הלוויים של נדל"ן ומשכנתאות אשר ביצעו פירעון מוקדם ונגבתה מהם עמלת פירעון מוקדם שלא משקפת את הנזק הכלכלי שנגרם, אם נגרם, לנדל"ן ומשכנתאות, עקב הפירעון המוקדם, במהלך תקופה של 7 שנים טרם הגשת בקשת האישור ועד למתן פסק הדין.

במסגרת בקשת האישור התבקש בית המשפט, בין היתר, להוציא צווים הצהרתיים שונים, ובכללם צו הצהרתי לפיו נדל"ן ומשכנתאות גבתה עמלת פירעון מוקדם באופן שרירותי ללא קשר לנזק שהוסב לה בפועל עקב הפירעון המוקדם; להורות לנדל"ן ומשכנתאות לחדול מגביית עמלת הפירעון המוקדם משום שלא נגרם לה נזק כתוצאה מהפירעון המוקדם; לפצות את חברי הקבוצה בסכומים שנגבו על ידה בגין עמלת פירעון מוקדם כאמור, המוערכים על ידי המבקשים בסכום כולל של 12,649,052 ש"ח, בצירוף ריבית ההלוואה או לחלופין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית; וכן לפצות את חברי הקבוצה בפיצוי בגין נזק לא ממוני בדמות פגיעה באוטונומיה, בסך כולל של 200,000 ש"ח (זאת בהתאם להנחת המבקשים לפיה קיימים כ-200 חברי קבוצה, שלכל אחד מהם נגרם נזק של 1,000 ש"ח בגין ראש נזק זה).

בהתאם להסדר דיוני בין הצדדים שאושר על ידי בית המשפט, על נדל"ן ומשכנתאות להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 30 בנובמבר 2025, והמבקש יהיה רשאי להגיש תגובה לתשובת נדל"ן ומשכנתאות תוך 60 יום לאחר שתוגש תשובת נדל"ן ומשכנתאות. דיון בבקשת האישור (ללא חקירת מצהירים) נקבע ליום 9 בפברואר 2026.

ג. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות הקבוצה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי חברות הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	אלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:		
48,699	4	צוין סכום המתייחס ליסיר ביטוח
-	2	לא צוין סכום התביעה
97,611	2	צוין סכום המתייחס למימון ישיר
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
185,760	13	צוין סכום המתייחס ליסיר ביטוח
111,632	3	צוין סכום המתייחס למימון ישיר
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום		
527,505	4	ספציפי ליסיר ביטוח
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום		
17,942	1	ספציפי למימון ישיר
-	4	לא צוין סכום התביעה
989,149	33	סך הכל

סכומי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025, בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות של חברות הקבוצה, עומדים על סך של כ-150 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-100 מיליון ש"ח). סכומי ההפרשות כוללים אומדן שכר טרחה בגין טיפול בתהליכים המשפטיים בתביעות. כל החישובים מבוססים על הנחות והשערות לגבי גודל הקבוצות וסכומי הביטוח הרלוונטיים לנושא החישוב.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים נוספים ואחרים

1. ביום 30 באפריל 2020, התקבלה בידי החברה בקשה לאישור תביעה נגזרת, בהתאם לסעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כנגד חלק מבעלי השליטה בחברה וכנגד חלק מנושאי המשרה בחברה ובכללם דירקטורים (לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה), שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) (להלן: "המשיבים", "בית המשפט" ו-"הבקשה", בהתאמה).

לטענת המבקשים, בתמצית, המשיבים פעלו להשלמת ההסדר בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות ועל פי סעיף 25(ז)(1)(ג) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, במסגרתו השלימה החברה בחודש אוקטובר 2019 את רכישת כל מניות ביטוח ישיר שהוחזקו בידי הציבור, למעט אלו שהוחזקו (ועודן מוחזקות) בידי בנק לאומי לישראל בע"מ (באמצעות לאומי פרטנרס בע"מ), וזאת לכאורה מבלי שההסדר אושר על פי הדין לאור עניינם האישי של המשיבים בהסדר, ובכך הפרו לכאורה את חובת האמונים וחובת הזהירות שלהם, ובנוסף נטען על ידי המבקשים, כי בעלי השליטה בחברה קיפחו לכאורה את בעלי מניות המיעוט של החברה (תוך הפרת חובת תום הלב וחובת ההגינות) ועשו לכאורה עושר על חשבון בעלי מניות המיעוט של החברה. עוד נטען, כי חלק מהדירקטורים כיהנו במקביל כנושאי משרה בחברה ובביטוח ישיר, באופן שהציב אותם בניגוד עניינים מובנה בכל הנוגע להסדר.

הסעד העיקרי המבוקש הינו פיצוי בגין הנזק שנגרם לכאורה לחברה בסך שנאמד על ידי המבקשים לכל הפחות בכ-54 מיליון ש"ח וכן בגין טובת ההנאה שצמחה לכאורה לבעלי השליטה בחברה בסך שנאמד על ידי המבקשים על 78 מיליון ש"ח.

ביום 7 במרס 2021, נערך קדם משפט בהליך, במסגרתו נדחתה בקשת המחיקה שהוגשה מטעם המשיבים למחיקת סעיפים מתגובת המבקשים לתשובת המשיבים לבקשה, ולהוצאות חוות הדעת הנוספת מתיק בית המשפט, אולם ניתנה למשיבים זכות להגיב לטענות החדשות שהועלו בתגובת המבקשים לתשובת המשיבים לבקשת האישור ובחוות הדעת הנוספת בתוך 60 ימים. ביום 23 במאי 2021 הגישו המשיבים מענה משלים לטענות החדשות שהועלו בתגובת המבקשים לתשובת המשיבים לבקשת האישור ובחוות הדעת הנוספת.

ביום 1 ביוני 2021, התקיים דיון קדם משפט נוסף ולאחריו הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור בפני נשיא בית המשפט המחוזי (בדימוס) איתן אורנשטיין.

ישיבת הגישור הראשונה התקיימה ביום 15 בנובמבר 2021 וישיבת גישור נוספת התקיימה ביום 26 באפריל 2022. ביום 6 במרס 2022, ניתנה הודעת מזכירות שלפיה בשל שינויים בסדרי העבודה, הדיון בתיק יועבר לטיפולו של כבוד השופט יעקב שרביט.

במשך מספר חודשים נערכו מספר ישיבות גישור במהלכן בחנו הצדדים אפשרות לסיים את ההליך בהסכמה.

ביום 28 בינואר 2024, התקיים דיון בבית המשפט במסגרתו עדכנו הצדדים כי הם מצויים בהליכי גישור מאוד אינטנסיביים, במסגרתם נבחן מתווה פשרה מסוים אותו שאת עקרונותיו ביקשו הצדדים להציג בפני בית המשפט. בתום הדיון נקבע כי על הצדדים לשוב ולעדכן את בית המשפט אודות הסדר פשרה עד ליום 15 באפריל 2024.

ביום 8 במאי 2024 נערך דיון נוסף בבית המשפט, במסגרתו נדונו, מחוץ לפרוטוקול, סוגיות מסוימות בקשר להסדר הפשרה, ובהתאם הוסכם כי הצדדים ימשיכו את מאמצי הגישור בפני נשיא בית המשפט המחוזי (בדימוס) איתן אורנשטיין. בית המשפט קבע, כי יש להגיש מועדים מוסכמים לקיום דיוני הוכחות עד ליום 16 ביוני 2024 והודעת עדכון בקשר להליך הגישור עד ליום 7 ביולי 2024.

ביום 30 במאי 2024, קבע בית המשפט את מועדי דיוני ההוכחות ליום 13 בפברואר 2025 (לחקירת המצהירים מטעם המבקשים והמומחה מטעמם) וליום 20 בפברואר 2025 (לחקירת המצהיר מטעם החברה והמומחה מטעמה).

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים נוספים ואחרים (המשך)

1. (המשך)

ביום 8 לאוקטובר 2024, הוגשה בקשה מטעם הצדדים לאישור הסדר דיוני, שלפיו, בין היתר, ייערך תיקון לתשובה לבקשה לאישור תביעה נגזרת והמשיבים מוותרים על חקירת המצהירים מטעם המבקשים בבקשת האישור. כמו כן, הצדדים עדכנו את בית המשפט, כי ערכו מספר ישיבות גישור נוספות.

ביום 9 באוקטובר 2024, נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסדר הדיוני המוסכם שהובא לעיונו על ידי הצדדים. במקביל, המשיכו הצדדים לנהל הליך גישור וביום 20 באוגוסט 2025, התקשרו הצדדים בהסדר פשרה במסגרת גישור (להלן: "הסדר הפשרה"), אשר הוגש לבית המשפט.

במסגרת הסדר הפשרה, הוסכם כי מבלי להודות בכל טענה, יפצו המשיבים את החברה בסך שאינו מהותי לחברה (באמצעות פוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה שבה הם נכללים) וזאת כנגד ויתור כולל, סופי ומוחלט על כל טענות כנגד המשיבים, החברה או מי מטעמם. בנוסף, סוכם במסגרת הסדר הפשרה, כי הצדדים ימליצו לבית המשפט, כי החברה תישא בתשלום גמול לתובע, בשכר טרחת באי כוחו וכן בהחזר הוצאות, בהיקף שאינו מהותי לחברה.

ביום 9 בנובמבר 2025 הוגשה הודעה שלפיה הגורמים המקצועיים במשרד המשפטים החליטו שלא לנקוט עמדה בהליך זה. ביום 17 בנובמבר 2025 התנהל בבית המשפט דיון באישור הסדר הפשרה ובתום הדיון הורה בית המשפט למבקשים להגיש בתוך 14 ימים פירוט בדבר החלוקה בין שכר הטרחה לב"כ המבקשים לגמול למבקשים.

2. בישור ביטוח

ביום 20 במרס 2023, הומצאה לישיב ביטוח עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק (בג"צ) שהגיש איגוד המוסכים נגד רשות הפיקוח ומשרד התחבורה, בדרישה להורות לרשויות הנ"ל לקבוע, שקיזוז מתגמולי הביטוח שמסולמים למבוטחים - כאשר התיקון מבוצע במוסך פרטי שלא באמצעות חלפים שמספקת חברת הביטוח, של הפרש המחירים בין העלות הנדרשת על ידי המוסך מהמבוטחים לבין העלות למבטחת שעה שהיא מספקת את החלפים - הינו "פרקטיקה פסולה" שמנוגדת לדין ועל חברות הביטוח להפסיק לפעול לפיה.

בנוסף התבקש בג"צ ליתן צו ביניים המופנה לחברות הביטוח החברות באיגוד חברות הביטוח, ולישיר ביטוח, שעד לאחרונה לא היתה חברה באיגוד הנ"ל, ואוסר עליהם מיידית להמשיך ב"פרקטיקה פסולה" זו עד למתן צו קבוע בעתירה. בהתאם להוראת בג"צ נדרשו המשיבים להגיש תגובות מקדמיות לעתירה ולבקשה למתן צו ביניים.

ביום 11 ביוני 2023 הגישה המדינה את תגובתה לעתירה, לתגובתה זו צורפה גם עמדת רשות התחרות, כפי שנשלחה כבר ביום 14 בפברואר 2023 לאיגוד המוסכים במענה לפנייתו אליה בנושא זה. גם התגובה וגם העמדה הנ"ל תומכות בחוקיות מהלך אספקת החלפים שהשיקה ישיר ביטוח ובתרומתו החיובית לתחרות ולהורדת יוקר המחיה.

ביום 18 בספטמבר 2023 פורסמה "הכרעה עקרונית" של מחלקת פניות הציבור ברשות הפיקוח, לפיה - האפשרות לדרוש מלקוח לפעול להקטנת נזקו בהתאם להנחיות המבטח, לרבות אספקת חלפים למוסך, היא חוקית, אך דרשה שממועד פרסום ההכרעה ואילך ישקפו החברות לציבור את אופן ההתנהלות המצופה ממבוטח בקרות מקרה ביטוח כבר בשלב רכישת הפוליסה ו/או החידוש ולא רק בשלב הטיפול בתביעת לקוח (כנדרש בחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981), ובפוליסות קיימות - באמצעות עדכון נקודתי. בעקבות זאת, הגישה המדינה ביום 21 בספטמבר 2023, עדכון לגבי פרסום ההכרעה הנ"ל והציעה לסלק את העתירה לאור מהלכיה בתחום ההסדרה (שההכרעה היא אחד מהם). לאור התנגדות העותרת, העביר בג"צ את הדיון להרכב. ביום 1 ביולי 2024 התקיים דיון בעתירה ובהמלצת בית המשפט ניתן פסק דין המוחק את העתירה ללא צו להוצאות. בכך הסתיים ההליך.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים נוספים ואחרים (המשך)

2. ביטוח (המשך)

מאז הגיש איגוד המוסכים עתירה נוספת בעניין זה לבית המשפט לעניינים מנהליים שנמחקה בהסכמתו ביום 7 באוקטובר 2024, ועתירה נוספת לבג"צ ביום 10 בנובמבר 2024 או בסמוך לכך, אך בשתי האחרונות ישיר ביטוח אינה משיבה לתביעה. בעתירה החדשה לבג"צ המשיבים הם רשות שוק ההון, משרד התחבורה ואיגוד חברות הביטוח, והעתירה היא שוב כנגד ההסדרה בתחום אספקת החלפים, ונגד שינוי ההסדרה בקשר עם אופן ניהול תביעות רכב על ידי חברות הביטוח מול מוסכים ושמאים.

3. אדגר

ביום 3 בפברואר 2025, התקבל בידי אדגר כתב תביעה שהוגש לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד אדגר, וזאת על ידי בעלת מקרקעין הסמוכים לנכס בהקמה של אדגר ברח' אפעל 33 בפתח תקווה. עניינה של התביעה הינו בעיקר בפלישה לכאורה של אדגר למקרקעי התובעת, נזקים שלכאורה נגרמו עקב כך למבנים בחצרי התובעת וכן יתרון כלכלי שלכאורה הפיקה אדגר בכך שבחרה לפעול להקמת הנכס באפעל 33 באופן שפגע בקניינה של התובעת. סך הפיצוי שנתבקש בית המשפט לפסוק כנגד אדגר מסתכם בסך כולל של כ-22 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ ובצירוף ריבית והצמדה עד לתשלום בפועל וכן הוצאות משפט ושכ"ט ב"כ התובעת) (להלן: "התביעה"). ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים הינה בהתאם להערכת אדגר בשלב זה את הנזק האפשרי שייגרם כתוצאה מתביעה זו.

ביום 18 באוגוסט 2025, הגישה אדגר הודעת צד ג' כנגד המבטחת של העבודות לשיפוי בגין כל חיוב בו תחויב אדגר במסגרת התביעה וכן תביעה כנגד בעלת המקרקעין הסמוכים, בסך של כ-6 מיליון ש"ח (בתוספת ריבית והוצאות משפטיות), בגין פלישה של בעלת המקרקעין הסמוכים למגרש של אדגר.

4. חשיפה כללית

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי ישיר ביטוח ו/או מימון ישיר ללקוחותיהן ושינויי הרגולציה התכופים. מורכבות הסדרים אלה טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלה ואחרות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד ישיר ביטוח מוגשות, מעת לעת, תלונות לרשויות שונות דוגמת הפיקוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי האחראים על פניות הציבור ביטוח. הכרעות הרשויות בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתלונתם, לרבות במסגרת בקשה לאישורם כתביעה ייצוגית. בשלבים ראשוניים אלה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו הליכים אלה וממילא לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לגביהן או לגבי עצם פתיחתם של הליכים כאמור. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

כמו כן, בחברות הכפופות לרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון אשר מבצעת באופן שוטף ביקורות ופונה בבקשות למידע בנושאים שונים וכי"ב, קיימת חשיפה לכך שמסקנות הביקורות יכללו מסקנות שרשות הפיקוח תראה לנכון לנקוט בגינן כנגדן בהליכים של עיצומים כספיים וכי"ב, במסגרת סמכותה.

בנוסף, כנגד חברות הקבוצה קיימים מספר הליכים משפטיים, במסגרת הפעילות העסקית הרגילה שלהן. להערכת הנהלת הקבוצה, הסכומים אליהם חשופה הקבוצה בגין תביעות אלו אינם בעלי השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, ההפרשות הכלולות בדוחותיה הכספיים מספיקות לכיסוי נזק אפשרי שייגרם לה, אם בכלל, כתוצאה מתביעות אלו.

- א. ביום 6 בפברואר 2025, רכשה החברה 284,006,560 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת במסגרת הצעת רכש חליפין, בתמורה להנפקת 168,985,316 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יא') של החברה (הרחבת סדרה) ו-135,151,079 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב') של החברה (הרחבת סדרה). כתוצאה מהצעת הרכש החליפין האמורה, החברה רשמה בתקופת הדוח הפסד בסך של כ-5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 2'ג'א' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. ביום 15 במאי 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, עדכון לתנאי ההעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה מר קוצ'יק, כדלקמן: (א) בתמורה לשירותי הניהול, ישולמו לחברת הניהול של מר קוצ'יק, החל מיום 1 באפריל 2025, דמי ניהול חודשיים בסך כ-113.8 אלפי ש"ח (חלף 93.1 אלפי ש"ח) בתוספת מע"מ כדון, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש נובמבר 2016; (ב) הגדלת היקף משרתו לשיעור של כ-50% (חלף שיעור של כ-45%); (ג) עדכון רכיבים נוספים - תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת, תשלום בגין אי-תחרות, תשלום בגין תקופת הסתגלות, מענק פרישה ותקרת הרכיבים הנוספים, כתוצאה מהעדכון האמור, החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאה חד פעמית בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח.
- ביום 31 במרץ 2025, אישר דירקטוריון ביטוח ישיר, עדכון לתנאי ההעסקה של סגן יו"ר דירקטוריון ביטוח ישיר מר קוצ'יק, כדלקמן: (א) בתמורה לשירותי הניהול, ישולמו לחברת הניהול של מר קוצ'יק, החל מיום 1 באפריל 2025, דמי ניהול חודשיים בסך כ-70 אלפי ש"ח (חלף 57 אלפי ש"ח) בתוספת מע"מ כדון, צמודים למדד המחירים לצרכן בגין חודש מרץ 2007; (ב) הגדלת היקף משרתו לשיעור של כ-50% (חלף שיעור של כ-45%); (ג) עדכון רכיבים נוספים - תשלום בגין תקופת הודעה מוקדמת, תשלום בגין אי-תחרות, תשלום בגין תקופת הסתגלות, מענק פרישה ותקרת הרכיבים הנוספים, כתוצאה מהעדכון האמור, ביטוח ישיר רשמה בתקופת הדוח הוצאה חד פעמית בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח (חלק החברה כ-1 מיליון ש"ח).
- ג. ביום 15 במאי 2025 פרסמה החברה הערכת שווי למניות ביטוח ישיר, בהתאם לאמור בטרם הנאמנות לאגרות החוב של החברה. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכת שווי של ישיר אחזקות כאמור להלן, וכן על הערכת שווי נימה, שוויה ההוגן של ביטוח ישיר ליום 31 בדצמבר 2024 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-2,839 מיליוני ש"ח. השווי האמור כולל את אחזקותיה הישירות של ביטוח ישיר במניות מימון ישיר וישיר ביטוח. ביום 17 בנובמבר 2025, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי ההוגן של ביטוח ישיר ביחס להערכת השווי מיום 15 במאי 2025.
- בנוסף, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ישיר אחזקות. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכות שווי ביחס לחברות המוחזקות של ישיר אחזקות, בהתאם לשיעורי האחזקה באותו מועד: ישיר ביטוח (48.30%), אדגר (52.34%) ומימון ישיר (43.11%), שוויה ההוגן של ישיר אחזקות ליום 31 בדצמבר 2024 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-2,785 מיליוני ש"ח. ביום 17 בנובמבר 2025, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי ההוגן של ישיר אחזקות ביחס להערכת השווי מיום 15 במאי 2025.
- ד. ביום 28 במאי 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 14 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 29 ביוני 2025.
- ביום 31 באוגוסט 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 5 מיליון ש"ח (כ-0.08 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 28 בספטמבר 2025.
- ה. ביום 3 ביולי 2025, הנפיקה החברה 280,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יג') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה נטו (בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ-276,893 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה יג') תעמודנה לפירעון (קרן) ב-9 תשלומים שנתיים אשר ישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2029 עד 2037 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2029, והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2037). בכל אחד משני התשלומים הראשונים ישולמו 10% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים השלישי והרביעי ישולמו 15% מהקרן ובתשלום החמישי עד התשלום התשיעי (כולל) ישולמו 10% מהקרן.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. (המשך)

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה, צמודה למדד המחירים לצרכן, בשיעור של 4.1%. הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יג') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר 2025 וביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2026 עד 2036 (כולל) וביום 30 ביוני 2037.

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה יג') התחייבה החברה כי לא תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר.

"דבוקת השליטה בביטוח ישיר" - סך המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של ביטוח ישיר, אשר תהווה מעת לעת כ-50.01% מהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר.

עוד התחייבה החברה, כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, בכל מועד פרסום דוחות כספיים, סך המזומנים ושווי המזומנים והפקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), וניירות הערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה יג') לתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים.

אמות מידה פיננסיות

במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה יג') התחייבה החברה כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה יג') טרם נפרעו במלואן, היא תעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שלהלן:

1. ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים (סולו) מבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח.

"הון עצמי" - הון עצמי כולל הלוואות בעלים נחותות ולא כולל זכויות מיעוט.

2. החוב הפיננסי נטו של החברה כהגדרתו להלן, בהתאם לדוחותיה הכספיים (סולו) מבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים, שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 55% משווי כלל הנכסים של החברה כהגדרתם להלן.

"חוב פיננסי" - אשראי לזמן קצר או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם (לרבות בנקים), אגרות חוב (לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה), ניירות ערך מסחריים, חובות במסגרת הסדר נושים וכל אשראי או הלוואה אחרת כולל הלוואות בעלי עניין (לרבות הלוואות בעלים), למעט אשראי מספקים וחוב המובטח בשעבוד ספציפי ובניכוי הלוואות בעלים נחותות, הכול על פי הדוחות הכספיים.

"חוב פיננסי נטו" - החוב הפיננסי של החברה בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה (למעט אחזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות בעלים נחותות.

"שווי כלל הנכסים של החברה" - (1) ביחס להחזקות החברה בביטוח ישיר, מכפלת שיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר בשווי נכסי נקי של ביטוח ישיר; (2) ביחס להחזקות החברה בחברות בנות ובחברות מהותיות אחרות, ככל שמניותיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (3) ביחס להחזקות החברה בשיירי אחזקות, בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות ככל שמניותיהן רשומות למסחר בבורסה, מכפלת שיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של החברה הרלוונטית בשווי של אותה חברה, אשר ייקבע על פי הגבוה מביין: (i) שווי בורסאי; (ii) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת החברה.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. (המשך)

אמות מידה פיננסיות (המשך)

2. (המשך)

"שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר" - ייקבע בהתאם לאמור להלן: (1) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמניותיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (2) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמניותיהן רשומות למסחר בבורסה, יחושב לפי הגבוה מבין: (i) שווי בורסאי; (ii) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת החברה.

"שווי נכסי נקי של ביטוח ישיר" - שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר בניכוי חוב פיננסי נטו בביטוח ישיר.

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין הערכת השווי לאדגר, ככל והיחס בין שווי אדגר הנאמד על פי הערכת השווי, לבין הונה העצמי של אדגר על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של אדגר, עלה על 1.1, יהא שווי אדגר פי 1.1 ושוויה שנאמד על פי הערכת השווי. עוד יובהר, כי ככל ששווי החזקות ביטוח ישיר בביטוח ישיר על פי הערכת השווי יהא גבוה ביותר מ-30% מהשווי הבורסאי, לפי העניין, השווי שיקבע יהא השווי הבורסאי בתוספת 30%.

"חוב פיננסי נטו בביטוח ישיר" - החוב הפיננסי של ביטוח ישיר, בצירוף החוב הפיננסי של ישיר אחזקות (בהגדרה זו - כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר), בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות ביטוח ישיר וישיר אחזקות (למעט החזקותיהן בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות שהעמידה ביטוח ישיר לישיר אחזקות ושטרי הון שהנפיקה ביטוח ישיר לישיר אחזקות, ובניכוי הלוואות שהעמידה ישיר אחזקות לביטוח ישיר ושטרי הון שהנפיקה ישיר אחזקות לביטוח ישיר.

3. היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה (למעט החזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%.

חריגה מההתחייבויות המפורטות בסעיפים 1-3 לעיל במשך תקופה העולה על שני רבעונים עוקבים רצופים וכן אי עמידה בהוראות נוספות המפורטות בשטר הנאמנות, תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה יג').

ככל שהחברה לא תעמוד באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן: (א) ההון העצמי (כהגדרתו לעיל) של החברה לא יפחת מ-320 מיליון ש"ח; (ב) החוב הפיננסי נטו, כהגדרתו לעיל, בהתאם לדוחות הכספיים, שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 52% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרתם לעיל), תזכה אי העמידה את מחזיקי אגרות החוב (סדרה יג') בריבית נוספת בתקופת החריגה בשיעור של 0.25% לשנה בגין כל חריגה מאיזה מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי לא יעלה על 0.5% בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. (המשך)

מגבלות על חלוקה

כל זמן שאגרות החוב (סדרה יג') טרם נפרעו במלואן, החברה התחייבה שלא תבצע חלוקה, אלא בהתקיים התנאים המפורטים להלן:

1. במועד ההכרזה על החלוקה החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות ותנאי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יג') ותנאי אגרות החוב, אינה מצויה בהפרה של הוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יג') ותנאי אגרות החוב וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור.

2. לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יג') (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בו) ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור.

3. החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה. החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או שהחלוקה אושרה על ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות. החברה תדווח בדיווח מיידי אודות עמידתה בהוראות חוק החברות כאמור. כמו כן, תודיע לנאמן בכתב בכל מקרה בו דירקטוריון החברה יחליט על חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (כמשמעותם בסעיף 303 לחוק החברות). עם קבלת הודעה כאמור, יכנס הנאמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב לצורך דיון בחלוקה כאמור וקבלת החלטה האם להורות לנאמן לפעול להגשת התנגדות לחלוקה במסגרת הליך משפטי לפי סעיף 303 לחוק החברות. יובהר, כי החברה לא תבצע חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח כאמור בסעיף 303 לחוק החברות, אלא ככל שמחזיקי אגרות החוב החליטו שלא לפעול להגשת התנגדות כאמור.

4. לא התקיימו איזו מסימני אזהרה הקבועים בסעיף 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכי אין בחלוקה כדי לפגוע בכושר הפירעון של החברה את אגרות החוב.

5. ההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים האחרונים עובר למועד החלוקה, לא יפחת מ- 340 מיליון ש"ח לאחר החלוקה.

6. יתרת המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות), וניירות ערך סחירים (למעט החזקות החברה באדגר ובביטוח ישיר) על פי הדוחות הכספיים עובר למועד החלוקה, לא תפחת מסך של 40 מיליון ש"ח לאחר החלוקה.

"ניירות ערך סחירים" בס"ק זה - ניירות ערך סחירים בבעלות החברה, אשר מסווגים כנכסים שוטפים בדוחות הכספיים.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בכל אמות המידה האמורות לעיל.

ו. במהלך תקופת הדוח, רכשה ישיר אחזקות סך של 2,187,570 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של אדגר, בתמורה כוללת של כ-11 מיליון ש"ח.

בנוסף, במסגרת ההצעה כאמור בסעיף כ' להלן רכשו החברה וישיר אחזקות 959,500 ו-13,433,100 מניות של אדגר בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א וכן, סך של 316,635 ו-4,432,923 כתבי אופציה (סדרה 9) של אדגר בתמורה לסך של כ-5 מיליון ש"ח וכ-71 מיליון ש"ח, בהתאמה. בעקבות הרכישות האמורות לעיל, עלה שיעור ההחזקה של החברה וישיר אחזקות באדגר לכ-3.93% וכ-53.94%, בהתאמה.

כתוצאה מהרכישות האמורות, החברה רשמה גידול בהון המיוחס לבעלי המניות בסך כולל של כ-7.5 מיליון ש"ח במהלך תקופת הדוח.

ז. ביום 21 במאי 2025, אישרה מדרוג דירוג A2.il יציב עבור סדרות אגרות החוב של ביטוח ישיר שבמחזור (סדרות יא' ויב').

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ח. ביום 29 במאי 2025, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2025. חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-26 מיליון ש"ח.
- ט. ביום 31 באוגוסט 2025, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 19 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2025. חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-17 מיליון ש"ח.
- י. במהלך תקופת הדוח, רכשה ביטוח ישיר סך של 730 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של נימה (במסגרת מימוש אופציות למניות), בתמורה כוללת של כ-10 מיליון ש"ח. בעקבות הרכישה ומימוש האופציות כאמור ומימוש אופציות נוספות, עומד שיעור ההחזקה של ביטוח ישיר בנימה על כ-99.56%. כתוצאה מהרכישה האמורה, רשמה ביטוח ישיר קיטון בהון המיוחס לבעלי המניות בסך כולל של כ-11 מיליון ש"ח במהלך תקופת הדוח (חלק החברה כ-10 מיליון ש"ח).
- י. ביום 10 ביולי 2025 מכרו ישיר אחזקות וביטוח ישיר 669,174 ו-69,488 מניות ישיר ביטוח, בהתאמה, המהוות כ-5% מהונה המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה ביטוח, כך שלאחר המכירה כאמור, מחזיקה ישיר אחזקות 43.62% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של ישיר ביטוח. התמורה ברוטו מהעסקה הינה כ-148 מיליון ש"ח (כ-127 מיליון ש"ח נטו בניכוי הוצאות מס). בעקבות המכירה כאמור, החברה רשמה בתקופת הדוח גידול בהון בסך של כ-60 מיליון ש"ח של החברה.
- יא. בהמשך לאמור בבאור 19'א' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 21 ביולי 2025, פרעה ביטוח ישיר את מלוא יתרת ההלוואה מבנק הפועלים בסך של כ-74 מיליון ש"ח בפרעון מוקדם.
- יב. ביום 23 בפברואר 2025, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 25) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת של מימון ישיר (להלן - ישיר הנפקות 25), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים בסך של כ-356 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו - "תיק ההלוואות" ו-"הסכם המחאה והתפעול", בהתאמה). ביום 26 בפברואר 2025, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, גרעה מימון ישיר את תיק ההלוואות במלואו כנגד קבלת תמורה. לשם רכישת תיק ההלוואות, נטלה ישיר הנפקות 25 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בפסקה זו - "ההלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק ההלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:
1. ההלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש מאי 2033, בגין תיק ההלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית משתנה.
 2. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 25 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של מימון ישיר ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק ההלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון ההלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה למימון ישיר, על דרך המכר (True Sale).
 3. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, מימון ישיר תעניק לישיר הנפקות 25 שירותי תפעול בקשר עם תיק ההלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם המחאה והתפעול. כמפורט בהסכם המחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 25 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.
- יג. ביום 30 בינואר 2025, מימון ישיר חתמה על תוספת להסכם שיתוף פעולה להקמת מיזם משותף עם טרייד מוביל כאמור בבאור 42'ה'5'ד' לדוחות הכספיים השנתיים. לפי התוספת כאמור, ממועד חתימתה ועד מתן קבלת רישיון לחברת המיזם, תשלם מימון ישיר לטרייד מוביל עמלה קבועה בגין כל הלוואה שתועמד ללקוחות.
- יד. ביום 17 במרס 2025, מימון ישיר חתמה על תוספת להסכם שיתוף פעולה להקמת מיזם משותף עם אלדן כאמור בבאור 42'ה'5'ה' לדוחות הכספיים השנתיים, לפי התוספת כאמור, ממועד חתימתה ועד מתן קבלת רישיון לחברת המיזם, תשלם מימון ישיר לאלדן עמלה קבועה בגין כל הלוואה שתועמד ללקוחות.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

טו. ביום 6 באפריל 2025 הנפיקה מימון ישיר כ-261 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') של מימון ישיר רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, לציבור. אגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. תמורת ההנפקה (נטו) בסך של כ-258 מיליון ש"ח נתקבלה בידי מימון ישיר ביום 6 באפריל 2025. אגרות החוב דורגו בדירוג A1.il באופן חיובי על ידי מידרוג בע"מ.

אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרו) ב-16 תשלומים חצי שנתיים, כאשר ששת התשלומים הראשונים ישולמו ביום 30 בספטמבר 2027, ביום 31 במרס וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2028-2029 (כולל) וביום 31 במרס 2030 (כל אחד בשיעור של 6% מהקרו), שבעת התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 בספטמבר 2030, ביום 31 במרס וביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2031-2033 (כולל) (כל אחד בשיעור של 7% מהקרו) ושלושת התשלומים האחרונים ישולמו ביום 31 במרס 2034, ביום 30 בספטמבר 2034 וביום 31 במרס 2035 (כל אחד בשיעור של 5% מהקרו).

הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 בספטמבר 2025, ביום 31 במרס וביום 30 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2026-2034 וביום 31 במרס 2035. אגרות החוב תישאנה ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.52% ותהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן (קרו וריבית) שפורסם בגין חודש פברואר 2025.

להבטחת פירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ז'), התחייבה מימון ישיר, בין היתר, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב (סדרה ז') ומילוי כל יתר התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז'), כאשר המהותיות שבהן הינן כדלקמן:

לשלם, במועדים הקבועים בשטר הנאמנות, את כל סכומי הקרו, הריבית (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) והפרשי ההצמדה, המשתלמים על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על פי תנאי אגרות החוב ועל פי שטר הנאמנות.

אגרות החוב תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

לעמוד בהתחייבויותיה לעמידה באמות המידה הפיננסיות, כאמור להלן:

1. ההון העצמי המוחשי סולו של מימון ישיר לא יפחת מסך של 695 מיליון ש"ח.
2. יחס ההון העצמי המוחשי סולו של מימון ישיר למאזן המוחשי סולו לא יפחת מ-12%.
3. ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי מימון ישיר, היחס המתקבל מחלוקת יתרת ההלוואות העודפות (סך יתרת תיק ההלוואות, בניכוי סך החוב המובטח של מימון ישיר) ליתרת החוב הלא מובטח, לא יפחת מ-1.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

טו. (המשך)

מימון ישיר מתחייבת כי החל ממועד ההנפקה, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, לא תבצע חלוקה כלשהי (כהגדרת מונח זה בחוק החברות), לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, אלא אם התקיימו כל התנאים המפורטים להלן: (1) מייד לאחר החלוקה וכתוצאה ממנה, ההון העצמי סולו של מימון ישיר על פי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים (לפי העניין) האחרונים של מימון ישיר לא יפחת מ-800 מיליון ש"ח; (2) במועד ההכרזה על החלוקה ובסמוך לאחר ביצוע החלוקה, מימון ישיר אינה מפרה איזו מהתחייבויותיה. המהותיות למחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה של התחייבויותיה המהותיות כאמור לרבות חריגה מאמות המידה הפיננסיות; (3) החלוקה לא תפגע ביכולת הפירעון של החברה את אגרות החוב; (4) מימון ישיר כללה בדיווח המידי בדבר החלוקה, אישור בדבר עמידתה בתנאים לביצוע חלוקה, וזאת לפחות 7 ימי עסקים לפני ביצוע החלוקה בפועל; (5) במועד ההחלטה על החלוקה ובסמוך לאחר ביצוע החלוקה, לא מתקיימים "סימני אזהרה" כאמור בתקנות 10(ב)(14)(א), 10(ב)(14)(א), 10(ב)(14)(א) ו-10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970; (6) ככל שקיים שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על כל נכסי מימון ישיר, סכום החלוקה לא יעלה על 70% מהרווח הנקי על פי הדוחות הכספיים האחרונים (השנתיים המבוקרים או הרבעוניים הסקורים) של מימון ישיר (להלן: "הרווחים הניתנים לחלוקה") בכל שנה קלנדרית, למעט חלוקה של עד 150 מיליון ש"ח מיתרת הרווחים (כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות), על סמך דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. יובהר כי הרווחים הניתנים לחלוקה, אשר ניתן לחלקם ברבעון מסוים, אולם מימון ישיר לא ביצעה חלוקה שלהם, הרי שמימון ישיר רשאית לחלקם ברבעונים הבאים לאחר מכן, וזאת בכפוף לעמידתה במגבלות על החלוקה בהתאם לשטר הנאמנות. (7) מימון ישיר לא תבצע חלוקה ככל ודירוג אגרות החוב הינו מתחת לדירוג של Baa1; ו- (8) לא התגבש חשש ממשי להיווצרות איזו מן העילות להעמדה לפירעון מידי וביצוע החלוקה לא יביא להיווצרות איזו מהן או מימון ישיר איננה במצב של חדלות פירעון (כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018) במועד החלוקה.

מימון ישיר מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב, ומילוי כל יתר התחייבויות מימון ישיר כלפי מחזיקי אגרות החוב, ככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת. לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

אגרות החוב אינן מובטחות בכל שעבוד או בטוחה אחרת. מעמדם של מחזיקי אגרות החוב הינו מעמד של נושים בלתי מובטחים של מימון ישיר, על כל המשתמע מכך.

יובהר, כי מימון ישיר תהא רשאית מעת לעת לשעבד את חלק ו/או כל נכסיה, למכור, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את נכסיה כולם או מקצתם, בכל דרך שהיא, לטובת צד שלישי כלשהו, ללא צורך בהסכמה של הנאמן ו/או של מחזיקי אגרות החוב, אך בכפוף לחובות הדיווח של מימון ישיר בקשר לאמור כפי שאלו נקבעו בשטר הנאמנות או לפי דין, והכל בלבד שלא התקיימה עילה לפירעון מידי.

מימון ישיר תהא רשאית לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי מרצון של אגרות החוב (סדרה ז') בהתאם לשטר הנאמנות.

תמורת ההנפקה נטו של אגרות החוב (סדרה ז') (קרי: תמורת ההנפקה בניכוי עמלות והוצאות) תשמש את מימון ישיר לצורך מימון פעילותה השוטפת, ובהתאם להחלטות דירקטוריון מימון ישיר, כפי שתהיינה מעת לעת, והכל בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה של מימון ישיר.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

טז. ביום 22 ביוני 2025, אישרה מדרוג דירוג A1.il יציב עבור סדרות אגרות החוב של מימון ישיר שבמחזור (סדרות ג'ז').

יח. ביום 20 ביולי 2025 הודיעה מימון ישיר כי דירקטוריון מימון ישיר אישר ביום 13 ביולי 2025 יישום של תוכנית התייעלות ממוקדת במגזר הלוואות הרכב (להלן - "תוכנית ההתייעלות"), כחלק מהצעדים בהם נוקטת מימון ישיר להפחתת הוצאות והתאמת מבנה העלויות לתנאי שוק משתנים בענף הלוואות הרכב. במסגרת תוכנית ההתייעלות, בכוונת מימון ישיר לבצע צמצום במצבת המשרות במגזר הלוואות הרכב בשיעור של כ-12%, לצד צמצום הוצאות נוספות.

להערכת מימון ישיר, תוכנית ההתייעלות צפויה להניב חיסכון שנתי בהוצאות בהיקף של כ-40 מיליון ש"ח (לפני מס) למימון ישיר, אשר יבוא לידי ביטוי באופן זניח בסוף שנת 2025, ובאופן מלא החל משנת 2026.

יט. ביום 24 ביולי 2025, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 27) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת של מימון ישיר (להלן - ישיר הנפקות 27), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים בסך של כ-279 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו - "תיק ההלוואות" ו-"הסכם המחאה והתפעול", בהתאמה). ביום 30 ביולי 2025, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, גרעה מימון ישיר את תיק ההלוואות במלואו כנגד קבלת תמורה. לשם רכישת תיק ההלוואות, נטלה ישיר הנפקות 27 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בפסקה זו - "ההלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק ההלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

1. ההלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש אוקטובר 2033, בגין תיק ההלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית צמודה.

2. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 27 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של מימון ישיר ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק ההלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון ההלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה למימון ישיר על דרך המכר (True Sale).

3. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, מימון ישיר תעניק לישיר הנפקות 27 שירותי תפעול בקשר עם תיק ההלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם המחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם המחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 27 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

כ. ביום 27 ביולי 2025, התקשרה מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות הנפקות (סדרה 2) בע"מ (להלן: "ישיר משכנתאות הנפקות 2"), שהינה ישות מובנית שלא אוחדה של נדל"ן ומשכנתאות, בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות משכנתא שהעמידה נדל"ן ומשכנתאות ללווים, בסך של כ-468 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו: "תיק ההלוואות" ו-"הסכם המחאה והתפעול", בהתאמה).

במסגרת העסקה, הונפקו אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב') המגובות, בין היתר, בתזרים המזומנים הנובע מתיק ההלוואות למשקיעים מוסדיים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בהיקף של כ-437 מיליון ש"ח ע.נ. (להלן: "מחזיקי אגרת החוב העיקרית" ו-"אגרת החוב העיקרית", בהתאמה), והכול כמפורט להלן:

1. אגרת החוב העיקרית מדורגת בדירוג Aa1.il ע"י חברת מידרוג בע"מ.
2. אגרות החוב העיקריות סדרה א' וסדרה ב' תיפרענה באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש יוני 2054 בגין תיק ההלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, ונושאות ריבית באגרות החוב (סדרה א'), שנתית בשיעורים של 5.3% אשר צמודה למדד המחירים לצרכן ובאגרות החוב (סדרה ב'), ריבית בנק ישראל בתוספת 3.3% בהתאמה. מחזיקי אגרות החוב העיקרית יהיו רשאים להעמיד את אגרת החוב העיקרית לפירעון מידי במקרים של הפרת הסכם המחאה והתפעול ותנאי אגרת החוב העיקרית, ובכלל זה במקרה של חדלות פירעון של ישיר משכנתאות הנפקות 2 ומקרים נוספים שנקבעו באגרת החוב העיקרית. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, רכשה ישיר משכנתאות הנפקות 2 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של נדל"ן ומשכנתאות ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק ההלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון ההלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה לנדל"ן ומשכנתאות, על דרך המכר (True Sale).
3. בנוסף, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, הנפיקה ישיר משכנתאות הנפקות 2 אגרות חוב (סדרה ג') ואגרות חוב (סדרה ד'), מכוח אגרת החוב המשנית, אגרות חוב משניות סדרה ג' וסדרה ד', בסך של כ-13.5 מיליון ש"ח ע.נ. וסך של כ-7.5 מיליון ש"ח ע.נ., המהווה סך כולל של כ-21 מיליון ש"ח ע.נ. לנדל"ן ומשכנתאות, שתשלומנה ב-13 תשלומים וב-15 תשלומים, בהתאמה, החל מחודש יוני 2053 (בהתאם למנגנון Pass-Through ובכפוף לפירעון מלוא התשלומים לבעלי אגרת החוב העיקרית) והנושאות ריבית באגרות החוב (סדרה ג'), שנתית בשיעורים של 7.4% אשר צמודה למדד המחירים לצרכן ובאגרות החוב (סדרה ד'), ריבית בנק ישראל בתוספת 5% בהתאמה.
4. כמו כן, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, ישיר משכנתאות הנפקות 2 חתמה על הסכם מימון נוסף, בסך של כ-92 מיליון ש"ח ע.נ. לקבוצת לוויים בתמורה לכ-19.8 מיליון ש"ח, שתשלומנה בתשלום אחד בחודש ספטמבר 2058 (בכפוף לתשלום מלוא התשלומים השוטפים לבעלי אגרות החוב העיקרית והמשנית וככל שלא נוצר נזק בתזרים התשלומים שנבע מתיק ההלוואות, הידוע לנדל"ן ומשכנתאות במועד תשלום מסוים, באופן שבו לא יהיה לנדל"ן ומשכנתאות מקור לתשלום מלוא קרן אגרת החוב המשנית למלווה באגרת החוב המשנית במועד תשלום מסוים).
5. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, נדל"ן ומשכנתאות תעניק לישיר משכנתאות הנפקות 2 שירותי תפעול ונאמנות בקשר עם תיק ההלוואות כנגד תשלום דמי תפעול. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים נהלי נותן השירותים, בהתאם לנספח להוראות שצורף להסכם המחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם המחאה והתפעול ובהתאם להחלטה רגילה מיוחדת שתתקבל באסיפת בעלי אגרת החוב העיקרית (כהגדרת מונח זה באגרת החוב העיקרית), תהיה רשאית ישיר משכנתאות הנפקות 2 להתקשר עם נותן שירותי תפעול חלופי.

בעקבות העסקה כאמור לעיל, רשמה נדל"ן ומשכנתאות רווח לפני מס בסך של כ-34 מיליון ש"ח בדוחותיה הכספיים במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025 (חלק החברה כ-11 מיליון ש"ח).

כא. ביום 25 בספטמבר, 2025 הנפיקה מימון ישיר למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 כ-200 מיליון אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (נטו) שהתקבלה ביום 25 בספטמבר 2025 (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ-214 מיליון ש"ח. תנאי אגרות החוב הנוספות הינם בהתאם לאגרות החוב (סדרה ה') של מימון ישיר שבמחזור.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- כב. במהלך תקופת הדוח ולאחריו ביצעה מימון ישיר המחאות ואיגוח תיקי הלוואות לתאגידים בנקאיים ואחרים, בהיקף כולל של כ-3,092 מיליון ש"ח ושל כ-1,434 מיליון ש"ח, בהתאמה.
- כג. בחודש ינואר 2025, קבעה מידרוג את הדירוג A2 עם אופק יציב להנפקה פרטית של אגרות החוב (סדרה יג') של אדגר, בדרך של הרחבת סדרה למשקיעים מסווגים בסך של עד 150 מיליון ש"ח ע.ג, אשר הושלמה על ידי אדגר באותו החודש, בתמורה נטו בסך של כ-161 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית בשיעור של כ-4.1% (לאחר הוצאות הנפקה). תנאי אגרות החוב האמורות הינם בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה יג') אשר במחזור.
- כד. בחודש מרס 2025, השלימה אדגר את מכירת הנכס באופקים לצד ג' שאינו קשור לאדגר ו/או לבעלי השליטה בתמורה ל-47 מיליון ש"ח.
- כה. בחודש יולי 2025, קבעה מידרוג דירוג של A2 באופק יציב להנפקת אגרות חוב של אדגר בסך של עד 200 מיליון ש"ח ע.ג. בדרך של הרחבת סדרה (סדרה יג'), אשר הושלמה באותו החודש, בתמורה נטו בסך של כ-220.2 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית שנתית צמודת מדד בשיעור של כ-3.78% (לאחר הוצאות הנפקה).
- כו. בחודש ספטמבר 2025, אדגר השלימה הצעה לציבור של 24,074,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של אדגר וכן סך של 7,944,420 כתבי אופציה (סדרה 9) של אדגר בתמורה נטו (לאחר הוצאות הנפקה) בסך של כ-126.9 מיליון ש"ח.
- כתבי האופציה האמורים ניתנים למימוש לעד 7,944,420 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א, של אדגר כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש בסך של 6.77 ש"ח לכל כתב אופציה, לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו (בכפוף להתאמות), וזאת עד למועד האחרון למימוש שיתקיים ביום 10 בספטמבר 2027 (כולל).
- לפרטים בדבר השתתפות החברה וישיר אחזקות בהנפקה האמורה, ראה סעיף ו' לעיל.
- כז. ביום 21 באפריל 2025, התקשרה ישיר ביטוח בהסכמים (נפרדים) עם 3 תאגידים בנקאיים ישראלים, מכוחם נטלה כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 185 מיליון ש"ח, אשר אינם מובטחים בבטוחות ואשר תמורתם הוכרה על ידי הממונה על הביטוח ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, כמכשיר הון רובד 2 בידי ישיר ביטוח.
- כתב התחייבות בסך 100 מיליון ש"ח מבנק פועלים נושא ריבית שנתית נקובה של 5.94%. כתב התחייבות בסך 60 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט נושא ריבית שנתית נקובה של 5.76%. כתב התחייבות בסך 25 מיליון ש"ח מהבנק הבינלאומי נושא ריבית שנתית נקובה של 5.83%. הריבית בגין כתבי ההתחייבות תשולם פעמיים בשנה בחודשים אפריל ואוקטובר. הקרן תשולם בתשלום אחד באפריל 2033, או במועד מימוש האופציה לביצוע פרעון מוקדם באפריל 2030.
- יצוין, כי התמורה בגין כתבי התחייבות אלו תשמש את ישיר ביטוח על פי שיקול דעתה ואחריותה, ובכלל זה לצורך ביצוע פדיון מוקדם של תעודות התחייבות (סדרה ה'), שהנפיקה ישיר ביטוח באמצעות איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת שלה, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון ישיר ביטוח.
- כח. ביום 19 באוגוסט 2025 פרסמה מדרוג דוח דירוג עדכני במסגרתו הותירה על כנו דירוג AA3 לאיתנות הפיננסית של ישיר ביטוח (IFSR) ודירוג A2 לכתבי ההתחייבויות הנדחים סדרות ה' ו-ו' של החברה הבת של ישיר ביטוח, וכן ודירוג A2 עבור הנפקה צפויה של סדרה ז' כאמור בסעיף כט' להלן. ביום 17 בספטמבר 2025 עודכנה פעולת הדירוג ואושרר הדירוג עבור ההנפקה הצפויה של סדרה ז'.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

כט. ביום 18 בספטמבר 2025, הנפיקה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת של ישיר ביטוח, כתבי התחייבות נדחים (סדרה ז') בערך נקוב של כ-341 מיליון ש"ח אשר תמורתם, נטו מהוצאות הנפקה, הסתכמה בכ-338 מיליון ש"ח, אשר אינם מובטחים בבטוחות ואשר תמורתם הוכרה על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי ישיר ביטוח.

כתבי ההתחייבות נושאים ריבית שנתית נקובה של 5.13%. הריבית בגין כתבי ההתחייבות תשולם פעמיים בשנה בחודשים מרס וספטמבר. הקרן תשולם בתשלום אחד בחודש אפריל 2034, או במועד מימוש האופציה לביצוע פרעון מוקדם בחודש אפריל 2032.

יצוין, כי התמורה בגין כתבי התחייבות אלו תשמש את ישיר ביטוח על פי שיקול דעתה ואחריותה, ובכלל זה לצורך ביצוע פדיון מוקדם של תעודות התחייבות (סדרה ה'), שהנפיקה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ, חברת הבת של ישיר ביטוח, וזאת בכפוף להחלטת דירקטוריון ישיר ביטוח.

ל. בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, נכללו פרמיות בגין הסכם חשכ"ל, המכרז שבו זכתה ישיר ביטוח ביום 19 בספטמבר 2024 והינו לביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מקיף, צ"ג, חובה וחיים). סך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח, כתוצאה מהסכם זה עומדות על כ-135 מיליון ש"ח (פרמיות ברוטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 כתוצאה מהסכם חשכ"ל לשנת 2024 שבו זכתה ישיר ביטוח במהלך חודש ספטמבר 2023 עמדו על כ-212 מיליון ש"ח), כאשר ההשפעה על הרווח הנקי אינה מהותית.

לא. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות מהותיות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות

השפעה על רווח או הפסד		
גידול (קיטון) ב- CSM	הכנסות (הוצאות) מימון מביטוח (**)	תוצאות שירותי ביטוח
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	1,440	-
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	2,543	-
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	4,626	-

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024:

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	(14,213)	-
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	(23,467)	-
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	3,495	-

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

לא. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות מהותיות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות (המשך)

השפעה על רווח או הפסד		
גידול (קטון) ב- CSM	תוצאות שירותי ביטוח	הכנסות (הוצאות) מימון מביטוח (**) בלתי מבוקר אלפי ש"ח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025:

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	(763)	-
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	(2,080)	-
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	734	-

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024:

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	5,846	-
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	5,625	-
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	(6,326)	-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
(13,177)	4,660	(7,264)
(13,177)	2,532	(7,264)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ		
מגזר ביטוח בריאות		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
38,271	(92)	(3,712)
38,271	(5,387)	(3,712)
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים סה"כ		
מגזר ביטוח כללי		
שינוי בשיעור ריבית היוון (*)		
-	(2,161)	-

(*) כולל פרמיית אי נזילות.
(**) ראה גם באור 6 לעיל.

באור 9: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 20 באוקטובר 2025 אישרו דירקטוריון ישיר ביטוח ודירקטוריון אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ביצוע פדיון מוקדם מלא של תעודות ההתחייבות (סדרה ה'), שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של ישיר ביטוח. ביום 29 באוקטובר 2025 התקבל אישור הממונה לביצוע הפדיון המוקדם ביום 25 בנובמבר 2025. תמורת הפדיון המוקדם הינה כ-315.9 מיליון ש"ח. לביצוע הפדיון המוקדם אין השפעה על יחס כושר הפירעון של ישיר ביטוח.
- ב. במהלך חודש נובמבר 2025, רכשה ביטוח ישיר סך של 634 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של נימה, בתמורה כוללת של כ-9 מיליון ש"ח (במסגרת מימוש של אופציות למניות). בעקבות הרכישה האמורה ומימוש האופציות כאמור לעיל ומימוש אופציות נוספות, שיעור ההחזקה של ביטוח ישיר בנימה עומד על כ-98.49%. כתוצאה מהרכישה ומימוש האופציות כאמור, ביטוח ישיר צפויה לרשום קיטון בהון המיוחס לבעלי המניות בסך כולל של כ-9 מיליון ש"ח במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2025 (חלק החברה כ-8 מיליון ש"ח).
- ג. ביום 23 באוקטובר 2025, הנפיקה מימון ישיר למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 סך של כ-250 מיליון אגרות חוב (סדרה ז') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (נטו) שהתקבלה במימון ישיר ביום 23 באוקטובר 2025 (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ-257 מיליון ש"ח.
- ה. ביום 27 בנובמבר 2025, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 23 מיליון ש"ח, לתשלום בחודש דצמבר 2025. חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-20 מיליון ש"ח.
- ו. ביום 27 בנובמבר 2025, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 25 מיליון ש"ח (כ-0.38 ש"ח למניה), לתשלום ביום 23 בדצמבר 2025.

F:\W2000\w2000\52009\m\19\C3-IFRS-ZUR.docx

צור שמיר אחזקות בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

ליום 30 בספטמבר, 2025

(תקנה 38ד')

בלתי מבוקרים

צור שמיר אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38
4	דוח מיוחד לפי תקנה ד'38
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10	מידע נוסף

לכבוד

בעלי המניות של צור שמיר אחזקות בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-501,088 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-11,020 וכ-3,212 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי חשבון 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,117	10,079	62,393	נכסים שוטפים
2,011	7,103	1,502	מזומנים ושווי מזומנים
285,088	302,096	401,482	חייבים ויתרות חובה
-	-	1,354	נכסים פיננסיים
-	-	40	נגזרים
			מסים שוטפים לקבל
297,216	319,278	466,771	
1,483,650	1,489,761	1,625,820	נכסים לא שוטפים
3,935	10,532	2,045	השקעה בחברות מוחזקות
5,575	5,288	5,234	נגזרים
			רכוש קבוע
1,493,160	1,505,581	1,633,099	
1,790,376	1,824,859	2,099,870	
3,150	12,683	3,940	התחייבויות שוטפות
12	497	-	זכאים ויתרות זכות
134,698	148,487	128,489	מסים שוטפים לשלם
			התחייבויות פיננסיות
137,860	161,667	132,429	
1,059,212	1,060,314	1,277,319	התחייבויות לא שוטפות
83	150	-	התחייבויות פיננסיות
350	350	2,258	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,059,645	1,060,814	1,279,577	
144,320	144,320	144,320	הון
59,813	59,813	59,813	הון מניות
(160,001)	(123,168)	(170,478)	פרמיה על מניות
548,739	521,413	654,209	קרנות
			יתרת רווח
592,871	602,378	687,864	סך-הכל הון
1,790,376	1,824,859	2,099,870	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

אילן שגב סמנכ"ל כספים	משה (מוקי) שנידמן דירקטור ומנהל כללי	יוסי קוצ'יק יו"ר הדירקטוריון	27 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות הכנסות אחרות
ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
2024	2025	2024	2025		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
142,405	40,264	51,804	95,620	130,315	
20,986	5,103	8,370	17,047	19,541	
12	-	-	-	-	
163,403	45,367	60,174	112,667	149,856	
12,250	3,345	3,667	9,502	12,125	
71,681	20,501	24,446	54,622	74,162	
(4,410)	-	-	-	-	
79,521	23,846	28,113	64,124	86,287	
83,882	21,521	32,061	48,543	63,569	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
					אלפי ש"ח
83,882	21,521	32,061	48,543	63,569	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד
(37,816)	4,414	(12,006)	975	(9,545)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
1,353	-	-	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
(36,463)	4,414	(12,006)	975	(9,545)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
47,419	25,935	20,055	49,518	54,024	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(53,135)	(1,585)	878	(26,049)	(27,003)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה (נספח א')
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>
69,857	10,983	16,696	54,040	43,057	דיבידנד שהתקבל
-	-	(5,077)	-	(5,077)	רכישת מניות של חברה מוחזקת
(575)	(15)	(5)	(49)	(6)	רכישת רכוש קבוע
133	-	-	-	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
194,848	63,302	45,587	148,088	197,433	מכירה של נכסים פיננסיים
(219,287)	(75,891)	(273,207)	(192,315)	(300,319)	רכישה של נכסים פיננסיים
44,976	(1,621)	(216,006)	9,764	(64,912)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה של החברה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
118,464	-	276,893	118,464	276,893	הנפקת אגרות חוב
(101,226)	-	-	(101,226)	(112,366)	פרעון אגרות חוב
-	-	-	-	(1,112)	עלויות החלפת אגרות חוב
(262)	(67)	(68)	(195)	(203)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(41,000)	(8,000)	(5,000)	(33,000)	(19,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(24,024)	(8,067)	271,825	(15,957)	144,212	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון של החברה
1,119	18	3	1,140	(21)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(31,064)	(11,255)	56,700	(31,102)	52,276	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
41,181	21,334	5,693	41,181	10,117	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
10,117	10,079	62,393	10,079	62,393	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי המיוחס לחברה 63,569 48,543 32,061 21,521 83,882

התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:

449	113	119	331	353	פחת והפחתות
(12)	-	-	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
701	234	215	468	589	עלות תשלום מבוסס מניות
(142,405)	(40,264)	(51,804)	(95,620)	(130,315)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
71,681	20,501	24,446	54,622	74,162	הוצאות מימון, נטו
(20,986)	(5,103)	(8,370)	(17,047)	(19,541)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות
(90,572)	(24,519)	(35,394)	(57,246)	(74,752)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

(86)	-	-	(86)	1,908	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
4,152	15	311	(940)	509	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(10,098)	236	490	(79)	884	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(6,032)	251	801	(1,105)	3,301	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:

(45,811)	-	-	(20,459)	(25,138)	ריבית ששולמה
5,059	1,024	3,257	3,919	5,603	ריבית שנתקבלה
-	-	(37)	-	(37)	מס ששולם
339	138	190	299	451	דיבידנד שנתקבל
(40,413)	1,162	3,410	(16,241)	(19,121)	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת של החברה

(53,135) (1,585) 878 (26,049) (27,003)

נספח ב' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה 6 31 2 6 31

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2025, ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. מידע מהותי נוסף הנדרש להבנת המידע הכספי הנפרד ביניים

- א. לפרטים בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ראו באור 2 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן - דוחות ביניים מאוחדים).
- ב. באשר לאירועים מהותיים בתקופת הדיווח, ראו באור 8 לדוחות ביניים מאוחדים.
- ב. לאירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראו באור 9 לדוחות ביניים מאוחדים.

פרק ד' – אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה (מוקי) שנידמן, דירקטור ומנכ"ל

2. אילן שגב, סמנכ"ל כספים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, חברה מאוחדת של התאגיד, היא גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. ביחס לחברה המאוחדת האמורה, ביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" חוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים"

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית;

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, משה (מוקי) שנידמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות");
2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, דירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני ליום 30 ביוני 2025 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

משה (מוקי) שנידמן, דירקטור ומנכ"ל

27 בנובמבר 2025

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

אני, אילן שגב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 2025 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב 6492102

27 בנובמבר, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של

צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")

רחוב אפעל 35, קרית אריה

פתח תקווה 4951132

א.ג.נ,

**הנדון: מכתב הסכמה להכללת דוח רואה החשבון המבקר בדוח/ות הצעת מדף בקשר לתשקיף המדף
מחודש אוגוסט 2024 של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה):**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוח/ות הצעת מדף (ככל שיפורסם/ו על ידי החברה) בקשר לתשקיף המדף מחודש אוגוסט 2024 של החברה:

- (1) דוח סקירה מיום 27 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 בנובמבר, 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 1970-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון