

הפניקס פיננסים בע"מ
זוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקרים)



תוכן עניינים

| | |
|--|-------|
| דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד | חלק 1 |
| תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים | חלק 2 |
| נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה | חלק 3 |
| דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי | חלק 4 |
| הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים של הפניקס חברה לביטוח בע"מ | חלק 5 |



חברי הדירקטוריון

בנימין גבאי – יו"ר

ריצ'ארד קפלן (דח"צ)

רחל (רוחה) לוין (דח"צ)

ד"ר אהוד שפירא (דב"ת)

רוג'ר אבראבנל

בן לונגוורת'י

יצחק שוקרי כהן

אליעזר יונס

סטלה כהן



חלק 1

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני
התאגיד ליום 30 ביוני 2024



תוכן עניינים

| | | |
|--|----|----|
| מבנה הקבוצה, תחומי הפעילות והתפתחויות בקבוצה | 2 | .1 |
| תיאור הסביבה העסקית | 14 | .2 |
| התפתחות בסביבה המאקרו כלכלית | 24 | .3 |
| יעדים ואסטרטגיה עסקית | 28 | .4 |
| הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד | 29 | .5 |
| דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם | 59 | .6 |
| מאזן הצמדה | 60 | .7 |
| היבטי ממשל תאגידי | 63 | .8 |
| הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הכספי של התאגיד | 65 | .9 |

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 30 ביוני 2024

דוח הדירקטוריון של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר הפניקס אחזקות בע"מ להלן - "**הפניקס פיננסים**" או "**החברה**" או "**התאגיד**") ליום 30 ביוני 2024 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה ינואר - יוני 2024 (להלן - "**תקופת הדוח**").

בשל פעילויותיה המגוונות של החברה בתחומי הביטוח, ניהול הנכסים ההפצה והאשראי החברה פעלה לעדכון שמה באופן שיהלום את שלל פעילותיה העסקיות. בהתאם, ביום 14 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה את שינוי שמה של החברה להפניקס פיננסים בע"מ ובאנגלית: Phoenix Financial Ltd. ביום 19 באוגוסט 2024 אישר רשם החברות את שינוי השם כמבוקש.

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. ביחס לעסקי הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה נערך הדוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("**המפקח**" או "**הממונה**"). שבפני המעיין מצוי גם דוח רבעון ראשון לשנת 2024 וכן הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת (2023 להלן: "**הדוח התקופתי**").

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הרבעוני על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח הרבעוני כולו כמקשה אחת (להלן: "**הדוח הכספי**" או "**הדוחות הכספיים**").

1. מבנה הקבוצה, תחומי הפעילות והתפתחויות בקבוצה

1.1 מבנה הקבוצה

במהלך הרבעון השני מכרה בעלת השליטה בחברה מניות בחברה באופן שנכון למועד פרסום הדוח החברה הפכה להיות חברה ללא גרעין שליטה. ערב מכירת המניות החזיקה בעלת השליטה כ 31% ממניות החברה ונכון למועד פרסום הדוח היא מחזיקה 14.95% ועשויה לרדת לשיעור החזקה של 10% אם תושלם עסקה למכירת מניות בשיעור של 4.95% ממניות החברה לקרן Affinity Partners ("**אפיניטי**"). עסקה זו תלויה בקבלת היתר אחזקה לקרן והכל כמפורט להלן:

עד ליום 17 ביולי 2024 היתה חברת ("**Belenus**") Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs בעלת השליטה בחברה ("**בעלי השליטה**").

ביום 21 באפריל 2024 הודיעה Belenus לחברה כי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון העניקה לבעלי השליטה היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה ובהפניקס ביטוח בשיעור של עד 10% מאמצעי השליטה בחברה ("**היתר ההחזקה החדש**").

היתר ההחזקה החדש כולל הוראות שונות, ובכלל זה הוראות בדבר מבנה הדירקטוריון בחברה ובחברות הבנות המפוקחות על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון וכן בדבר שמירת מבנה השליטה של בעלי השליטה; הוראות בדבר מכירה או העברה של Belenus של אמצעי שליטה בחברה; ממועד כניסת היתר ההחזקה לתוקף, בעלי השליטה מנועים מלהשתמש בכוח הצבעתם לעניין מינוי והפסקת כהונתם של דירקטורים בחברה בשיעור העולה על 10% מהון מניות החברה;

היתר ההחזקה החדש גם כולל מגבלות על בעלי השליטה בקשר עם עסקאות והחזקות לתקופות שונות מול החברה ובגופים מתחרים;

כמו כן, עם כניסת היתר ההחזקה החדש לתוקף בוטלה התחייבות בעלי השליטה למתווה השלמת ההון העצמי הנדרש של המבטח, לרבות החובה להחזיק בנאמנות מניות של החברה בשיעור של 4.5% מהון מניות החברה לשם השלמת ההון העצמי, ככל שהפניקס ביטוח לא תעמוד בדרישות ההון החלות עליה.

בתאריך 15 ביולי 2024 הודיעה Belenus לחברה כי היא התקשרה במספר עסקאות עם גופים בינלאומיים וכן עם קבוצת דלק בע"מ למכירת שיעור של עד כ- 21.4% מהחזקותיה בחברה.

כתוצאה מכך, היתר ההחזקה החדש נכנס לתוקף ביום 17 ביולי 2024 במועד בו שיעור ההחזקה של בעלי השליטה באמצעות Belenus ירד מ- 30% (בדילול מלא). במועד כניסת היתר ההחזקה החדש לתוקף פקע תוקף היתר השליטה.

נכון למועד פרסום הדוח הושלמו כלל העסקאות האמורות למעט עסקת רכישה נוספת על ידי אפיניטי (אשר מחזיקה נכון למועד פרסום הדוח מניות בחברה בשיעור של 4.95%) של 4.95% נוספים מהחזקות Belenus בחברה המותנית בקבלת היתר החזקה לאפיניטי מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. המועד האחרון להשלמת העסקה הנוספת עם אפיניטי הנו שישה חודשים ממועד חתימתה (קרי, 15 ביולי 2024).

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידי מהתאריכים 21 באפריל 2024, 16 ביולי 2024 ו- 8 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-044958, 2024-01-074239 ו- 2024-01-085306, בהתאמה).

1.2 תחומי הפעילות

1.2.1. לצורכי נוחות חילקה הקבוצה את הצגת תוצאות פעילותה לשני תחומים עיקריים: הראשון, ביטוח; והשני, ניהול נכסים ואשראי.

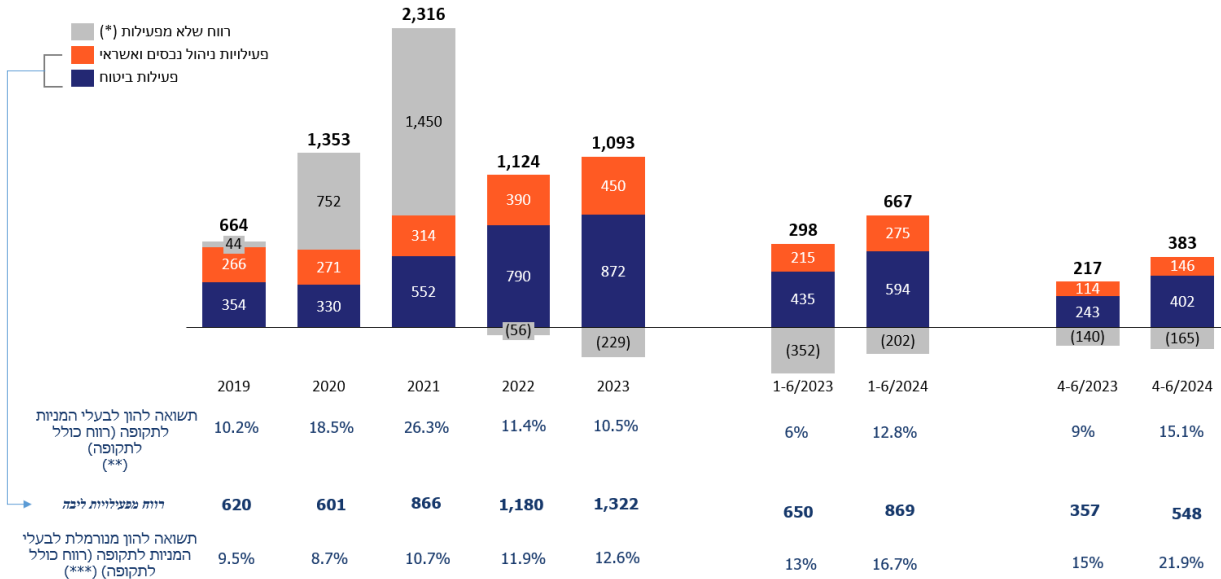


הפעילות האמורה מחולקת בדוח לשבעה מגזרי דיווח. **תחום הביטוח** מחולק לשלושה מגזרים - ביטוח כללי, ביטוח בריאות, ביטוח חיים וחסכון. **תחום ניהול הנכסים והאשראי** מחולק לארבע מגזרים נוספים - פנסייה וגמל, שירותים פיננסיים, סוכנויות ביטוח והאשראי.

בעסקי **הביטוח** פועלת החברה באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ; בפעילות **ניהול הנכסים והאשראי** החברה פועלת באמצעות הפניקס פנסייה וגמל בע"מ, הפניקס בית השקעות בע"מ והפניקס השקעות מתקדמות בע"מ **בהפצה** באמצעות הפניקס

סוכנויות לביטוח 1989 בע"מ והסוכנויות בבעלותה; ובאשראי בעיקר באמצעות גמא ניהול וסליקה בע"מ, תאגיד מדווח אשר החברה הינה בעלת מלוא המניות בה ("הפניקס גמא"); תחומי הפעילות של הקבוצה ומבנה האחזקות בקבוצה ראו סעיף 1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.2.2. לחברה מגוון של מקורות רווח מפעילות חברות הבנות כמפורט במגזרי הפעילות השונים. להלן התפלגות הרווח הכולל המיוחס לבעלי המניות בשנת הדוח (במיליוני ש"ח אחרי מס), לפרטים נוספים ראו באור 3 לדוחות הכספיים וסעיף 5 להלן:



(*) רווח שלא מפעילות – רווח מהשפעות שוק ההון מעל או מתחת לתשואה ריאלית של 3%, השפעות שינוי עקום הריבית והשפעות מיוחדות. (לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.1 להלן).
 (***) תשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון בתקופה.
 (***) תשואה להון מנורמלת מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול רווח שלא מפעילות מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון המנורמל בתקופה.

1.3 התפתחויות בקבוצה

כללי

1.3.1 הריבית, שוק ההון ואינפלציה

לשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון ושוק ההון השפעה על הנכסים, התחייבויות ותוצאות פעילותה של הפניקס ביטוח וכן על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח. החברה מנהלת את סיכוני הריבית בהסתכלות כוללת של ניהול נכסים והתחייבויות. ריבית – בתקופת הדוח בנק ישראל השאיר את הריבית בשיעור של 4.50%. כמו כן, בתקופת הדוח חלה עליה משמעותית בעקום הריבית השקלית מעבר לירידה בפרמיית אי הנזילות, עליה זאת, בנוסף להשפעתה על הנכסים הביאה לירידה בהתחייבויות הביטוחיות כולל עדכון ערך ה-K, לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 להלן ובאור 8א(2) לדוח הכספי. לשינויים בעקום הריבית השקלית השפעה על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח, בהתאם להוראות חישוב יחס כושר הפירעון אין שימוש בפרמיית אי הנזילות. שוק ההון - בתקופת הדוח חלה תנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. לתנודתיות זאת השפעה על נכסי הנוסטרו ועל נכסי העמיתים והן על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח.

לפרטים בדבר השפעות על תוצאות הכנסות מהשקעות ודמי ניהול משתנים ראה סעיף 5.4 להלן.

אינפלציה – בתקופת הדוח חלה עליה באינפלציה בסך 1.9% בהשוואה לעלייה של 2.5% בתקופה מקבילה אשתקד.

בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים המשיכה התנודתיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם במקביל לעלייה באינפלציה בחודש יולי בשיעור של 0.6% שינויים אלו הביאו לרווחים ריאליים בתיק הסחיר של הנוסטרו. מנגד חלה ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון אשר עשויה להביא לגידול בהתחייבויות הביטוחיות. להשפעה של האמור לעיל על הבור בדמי ניהול המשתנים ראה סעיף 5.4 להלן.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את המשך ההתפתחויות בשווקים ובעקום הריבית ואת השפעתן על תוצאות הרבעון השלישי של שנת 2024, ולכן אין באמור כדי להוות הערכה לגבי תוצאותיה של החברה לרבעון השלישי של שנת 2024.

לפרטים נוספים בדבר השינויים בריבית ובעקום הריבית, שוק ההון והאינפלציה ראו סעיף 3 להלן ולהשפעות על תוצאות החברה ומבחיני רגישות ראו סעיף 5 להלן, באור 8 לדוח הכספי ובאור 41 לדוח התקופתי. לעניין השפעת השינוי בעקום הריבית השקלית ושוק ההון על יחס כושר הפרעון של הפניקס ביטוח ראו סעיף 2.1.5 להלן, וכן סעיף 8 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 של הפניקס ביטוח.

החברה משתמשת לצורך ניתוח תוצאותיה הכספיות בתשואה ריאלית של 3% (ראו סעיף 5.4.1), לנוכח האמור, לשינוי המדד כאמור לעיל ישנה השפעה על הסיווג בין הרווח החיתומי לרווחי ההשקעה.

1.3.2. **חרבות ברזל**

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבגזרה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,500 ישראלים אזרחים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון וההצלה נפלו ונרצחו, 109 אזרחים וחיילים חטופים ברצועת עזה, ובנוסף כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי (בתאריך 11 במאי 2024 אישרה Moody's את הדירוג והתחזית). חברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי. חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ לדירוג A באופק שלילי.

יצוין, כי דירוג החברה והפניקס ביטוח לא השתנה כתוצאה מהאמור לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.19 להלן.

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 41 לדוח התקופתי.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

בין סיכוני המלחמה האפשריים ניתן למנות ירידות בשוק ההון הישראלי, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי, הורדות דירוג האשראי של המדינה, עליה באינפלציה, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי, התממשות סיכונים ביטוחיים ועוד.

בהמשך למתואר בבאור ג'1(2)א' לדוח התקופתי בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, בתקופת הדוח הוערכו והתגבשו תביעות מביטוחי ריסק ואובדן כושר עבודה בסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח בשייר. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.5.3 להלן.

פעילות הביטוח

1.3.3 הערכות החברה ליישום תקן חשבונאי IFRS 17 ו-IFRS 9

החברה ממשיכה בהערכות להטמעת תקן חשבונאי IFRS 17 ("התקן") ותקן חשבונאי IFRS ("IFRS 9") 9 להלן ("התקנים") בדוחותיה הכספיים של החברה והפניקס ביטוח. ביום 1 ביוני, 2023 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון שלישי ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן- עדכון שלישי). במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024). העדכון השלישי כלל דרישה לביצוע מספר סקרי השפעות כמותיות ("QIS") על ידי החברה וכן פרסום של דוחות פרו-פורמה לתקני IFRS 17 ו-IFRS 9 במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, במהלך חודש אפריל 2024, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון לנספח סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). העדכון כלל, בין היתר, הסדרה מפורטת של עקרונות חישוב השווי ההוגן למועד המעבר, קביעת שיעור רווח בר סמך בחישוב התאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), בגין תיק סיעוד פרט, אשר לא

יפחת משיעור של 90%. ביום 12 באוגוסט 2024, פרסם הממונה עדכון נוסף לחזור סוגיות מקצועיות, העדכון התייחס בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי נזילות ולקביעת הרווח בר סמך, וכן הנחיות לחישובי השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ.

במהלך חודש יוני פרסמה הרשות מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון רביעי – טיוטה (מפת דרכים טיוטה רביעית), במסגרת מפת הדרכים טיוטה רביעית חברות הביטוח נדרשו לדווח, עד ליום 10 ביולי 2024 את נתוני יתרות הפתיחה ליום 1 בינואר 2024 עבור תיקי ביטוח חיים ובריאות. כמו כן, עד ליום 15 בספטמבר 2024 על חברת הביטוח להגיש דיווח על הנתונים הכספיים לרבעון 1 2024 בהתאם ל-IFRS 9-17 ("QIS2" studies Impact Quantitative, להלן – "QIS2").

ביום 12 באוגוסט פרסם הממונה גרסה סופית של העדכון הרביעי למפת הדרכים, לפיה ההחברה לא מחויבת (אלא רשאית) לתת גילוי על נתוני יתרות הפתיחה למועד המעבר בדוח הכספי של הרבעון השלישי של שנת 2024. החברה נערכת להגיש לממונה, עד ליום 15 בספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9, לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרס 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

במהלך שנת הדיווח השלימה החברה את אבני הדרך העיקריים במפת הדרכים המעודכנת ובניהם את ה-QIS הראשון לעניין חישוב יתרות הפתיחה במועד המעבר לתיקים נבחרים ליום 1 בינואר 2023 וכן דיווח נתוני יתרות הפתיחה ליום 1 בינואר 2024 עבור תיקי ביטוח חיים ובריאות.

בשנת הדוח התמקדה החברה בתהליך יישום והטמעה של מערכת מידע חדשה וכן במיפוי הבקורות הנדרשות ואופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בנוסף ביצעה החברה סקירות והדרכות לצוותים העסקים ולחברי ועדת המאזן בקשר עם הטמעת IFRS 17.

1.3.4. **הרפורמה בתחום הבריאות וחוק ההסדרים לשנים 2023 ו-2024**

החברה פעלה ליישום הרפורמה בביטוח הבריאות של רשות שוק ההון וכן פועלת ליישום הוראות הרפורמה במוצר הניתוחים בהתאם לחוק ההסדרים. לפרטים נוספים בדבר הרפורמה בתחום הבריאות וחוק ההסדרים לשנת 2023 ו-2024 ראו סעיף 2.3 וסעיף 4.1.9 לדוח עסקי התאגיד לשנת 2023.

1.3.5. **הון ראשוני מורכב של הפניקס ביטוח**

בחודש אפריל 2024 מכרה החברה כ-140 מיליון ש"ח מהחזקתה בכתבי ההתחייבות הנדחים המוכרים כמכשיר הון רובד 1 בידי הפניקס ביטוח והנסחרים ברשימה הראשית בבורסה, לגופים הנמנים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

1.3.6. **עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה**

ביום 24 ביולי, 2024 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי לחברות הביטוח ולקרנות הפנסיה ("החוזר"). בעקבות פרסום החוזר ביצעה הפניקס ביטוח אומדן ראשוני של ההשפעה הכוללת הצפויה על תוצאותיה הכספיות ועל יחס כושר הפירעון הכלכלי של הפניקס ביטוח, כדלקמן:

השפעה על הרווח לפני מס - השפעת החוזר הינה גידול בהתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים אשר יביא לקיטון ברווח לפני מס בסך של כ- 168 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח.

השפעה על יחס כושר פרעון - ההשפעה הינה קיטון של כ- 2% עד 4% ביחס כושר הפירעון הכלכלי לא כולל הוראות הפריסה, וקיטון של כ- 3% ועד 5% לאחר יישום הוראות הפריסה בתקופת המעבר (זאת בהתבסס על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 אשר פורסם יחד עם הדוחות הכספיים ביום 29 במאי, 2024, מס' אסמכתא מספר 0557-01-2024).

לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מתאריך 25 ליולי, 2024 (מס' אסמכתא: 076539-01-2024).

פעילות ניהול נכסים ואשראי

1.3.7. **שינוי מבני מתוכנן בניהול השקעות והאשראי**

כחלק ממימוש התכנית האסטרטגית בתחומי ניהול השקעות והאשראי, והרצון לרכז כל אחת מפעילויות אלה תחת זרועות נפרדות, קיבל דירקטוריון החברה, ביום 30 ביולי 2024, החלטה עקרונית בדבר שינוי מבני שיכלול מיזוגים סטטוטוריים על פי החלק השמיני לחוק החברות והעברת פעילויות ונכסים של חברות שונות בקבוצה, כדלקמן:

אישור למיזוגי חברות בקבוצת הפניקס

דירקטוריון החברה אישר עקרונית כי במסגרת השינוי המבני יבוצעו מיזוגים סטטוטוריים בין החברה לבין הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, חברת בת פרטית בבעלותה המלאה (100%) של החברה ("הפניקס השקעות"; "המיזוג הראשון") ובין החברה לבין פלטינום מימון ופקטורינג בע"מ, חברת בת פרטית בבעלותה המלאה (100%) של החברה ("פלטינום"; "המיזוג השני"). כתוצאה מהמיזוגים יועברו כל נכסיהן והתחייבויותיהן של הפניקס השקעות ופלטינום (שתהיינה חברות היעד במיזוגים, כמשמעות המונח זה בחוק החברות), לחברה (שתהיה החברה הקולטת במיזוגים, כמשמעות המונח בחוק החברות), והן תחדלנה להתקיים כחברות נפרדות.

המיזוגים יאושרו על ידי דירקטוריון החברה והאורגנים הרלבנטיים של החברות בקבוצה.

השלמת המיזוגים תותנה, בין היתר, בהתקיימותם של התנאים המצטברים הבאים: (א) קבלת אישור רשות המסים לשינוי מבנה ומיזוג פטור ממס חברות בעבור כל אחד מהמיזוגים, בהתאם להוראות סעיף 103ט לפקודת מס הכנסה; ו-(ב) ביצוע הפעולות הנדרשות להשלמת כל אחד מהמיזוגים על פי חוק החברות ותקנות החברות (מיזוג), התש"ס-2000.

אישור שינויים מבניים נוספים שיבוצעו בכפוף להשלמת המיזוגים

בכפוף להשלמת המיזוג הראשון, החברה תעביר לחברת בת פרטית חדשה שתוקם על ידה ותוחזק בבעלותה המלאה ("החברה החדשה"), את כלל פעילות ניהול ההשקעות שהתבצעה בהפניקס השקעות עובר למועד מיזוג; את החזקתה במלוא המניות של הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ ("הפניקס השקעות מתקדמות"); ואת החזקתה בשיעור של 19.9% במניות הפניקס חיתום בע"מ. כמו כן, החזקות החברה במניות תהודה שירותי ניהול 1999 בע"מ ובספרא בע"מ שהיו בהחזקת הפניקס השקעות, יועברו להפניקס השקעות מתקדמות.

בכפוף להשלמת המיזוג השני, החברה תעביר להפניקס גמא בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים בהפניקס גמא את מלוא המניות של הפניקס אשראי צרכני בע"מ.

המידע האמור בקשר עם שינוי מבנה החזקות החברה בפעילות ההשקעות והאשראי בקבוצת הפניקס כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, ומבוסס על כוונות החברה, הפניקס השקעות ופיננסים ופלטיון. השלמת המהלך לרבות המיזוגים המתוארים טעונים, בין השאר, אישור האורגנים בחברות השונות בקבוצה את המיזוגים, אישור רשויות המס לכך שהמיזוג פטור ממס, אישורים רגולטוריים נוספים ככל שנדרשים וקבלת תעודות מיזוג מרשם החברות. לפיכך אין וודאות ביחס להשלמת המהלך והמידע האמור בדוח מידי זה עלול שלא להתממש בפועל, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה אפשרות אי התקיימות התנאים המפורטים לעיל.

1.3.8 הפניקס סוכנויות

נכון למועד פרסום הדוח, החברה מחזיקה כ- 78% מהפניקס סוכנויות. כחלק מאסטרטגיית החברה להציף ערך בפעילויות החברות הבנות בקבוצה, התקשרה החברה עם בנק השקעות בינלאומי על מנת לבחון הכנסת משקיע אסטרטגי בינלאומי כשותף בחברת הפניקס סוכנויות. נכון למועד פרסום הדוח, טרם הבשילו התנאים לקיום עסקה כאמור ואין כל וודאות כי עסקה כזו תצא לפועל.

1.3.9 עסקת אורן

ביום 21 באוגוסט 2024, חתמה הפניקס סוכנויות על הסכם לרכוש מחברות בבעלות מר אורן כהן, במישרין ובעקיפין כ-16% נוספים בחברת אורן מזרח סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "אורן מזרח"), כך שלאחר רכישה זו, תחזיק הפניקס סוכנויות במישרין ובעקיפין בכ-84% מהזכויות בחברת אורן מזרח חלף כ-68% לפני העסקה כאמור. בנוסף, על פי ההסכם, הפניקס סוכנויות תנפיק לחברה בבעלות מר אורן כהן מניות בשיעור של כ-1.75% מהון של הפניקס סוכנויות. כך שלאחר ההנפקה, תחזיק החברה בכ-78% מהון המניות המונפק והנפרע בפניקס סוכנויות.

התפתחויות נוספות בתקופת ולאחר תקופת הדוח ברמת הקבוצה

1.3.10. קיימות ו- ESG

במהלך חודש יולי 2024 פרסמה החברה את דוח הקיימות של קבוצת הפניקס לשנת 2023. הדוח פורסם באתר המשקיעים של החברה וכן באתר רשות ניירות ערך.

לדוח המלא ראו הלינק להלן: fnx.co.il/sites/docs/genery/for_new_site/esg/ESG_Phoenix_2023_HEB.pdf

1.3.11. עדכון מדיניות הדיבידנד

בחודש אוקטובר 2020, אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד, לפיה החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור שלא יפחת משיעור של 30% מהרווח הכולל של החברה הניתן לחלוקה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) של החברה בשנה הרלוונטית. בחודש יוני 2022 אישר הדירקטוריון עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד לפיו החברה מחלקת דיבידנד פעמיים בשנה:

- דיבידנד ביניים לפי שיקול דעת הדירקטוריון במועד אישור הדוח הכספי לרבעון שני בכל שנה קלאנדריית;

- דיבידנד משלים בהתאם למדיניות במועד אישור הדוח השנתי בכל שנה קלאנדריית. בחלוקת הדיבידנד לא נכללים סכומים ששימשו את החברה במסגרת ביצוע תוכניות רכישה עצמיות.

ביום 28 במאי 2024, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים לרבעון ראשון 2024, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד, אשר תחול בקשר עם חלוקת דיבידנד עתידית, לפיו החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור שלא יפחת משיעור של 40% מהרווח הכולל של החברה הניתן לחלוקה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) של החברה בשנה הרלוונטית (החל מהרווח לשנת 2024). ביתר הוראות מדיניות חלוקה הדיבידנד ובעיתוי החלוקה של החברה לא חל שינוי.

יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון בקביעת דיבידנדים לחלוקה, כפי שימצא לנכון בכל עת.

יצוין, כי במקביל לעדכון המדיניות בחברה, עדכן דירקטוריון הפניקס ביטוח את מדיניות חלוקת הדיבידנד בהפניקס ביטוח לפיה החל משנת 2024 תחלק הפניקס ביטוח דיבידנד שנתי בשיעור שינוע בין 40% ל- 60% מהרווח הכולל של הפניקס ביטוח הניתן לחלוקה עפ"י הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של הפניקס ביטוח וזאת כל עוד הפניקס ביטוח עומדת בשיעור עד ההון המינימאלי שהיא קבעה שהינו גבוה מהיחס כושר פרעון הנדרש ממנה על פי כללי הפיקוח. יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון בקביעת דיבידנדים לחלוקה, כפי שימצא לנכון בכל עת.

⁷ וזאת חלף המדיניות שהיתה קיימת עד אז של חלוקת רווח בשיעור של בין 30% ל- 50%.

1.3.12. חלוקת דיבידנד

חלוקה מהפניקס ביטוח לחברה

בחודש אוגוסט 2024, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים של הפניקס ביטוח ליום 30 ביוני 2024 הנכללים בדוח זה, החליט דירקטוריון הפניקס ביטוח, בהינתן היקף העודפים הראויים לחלוקה ושיעור יחס כושר הפרעון של הפניקס ביטוח, על חלוקת דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח וזאת לאחר בחינת עמידת הפניקס ביטוח ביעדי יחס כושר הפירעון ובמבחני החלוקה בהתאם לחוק החברות.

בנוסף קיבל דירקטוריון הפניקס ביטוח החלטה בדבר שינוי יעד כושר פירעון מינימלי ללא הוראות המעבר לצורך חלוקת דיבידנד משיעור של 115% לשיעור של 118%.

חלוקת דיבידנד מהחברה לבעלי מניותיה

בחודש אוגוסט 2024, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024, הנכללים בדוח זה, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד שעודכנה בחודש מאי 2024, בסך של 270 מיליון ש"ח המהווה כ- 1.07 ש"ח למניה. יובהר, כי ככל שימומשו אופציות ע"י עובדים בין מועד ההכרזה על החלוקה לבין המועד הקובע יותאם סכום הדיבידנד למניה בהתאם למספר המניות בפועל במועד הקובע. החברה תפרסם, ככל הנדרש, דוח משלים בגין התאמה זו במועד הקובע.

החלוקה האמורה מתבססת בין השאר על חלוקת דיבידנד מחברות בנות לרבות מהפניקס ביטוח כמפורט לעיל.

1.3.13. רכישה עצמית של מניות

בחודש ינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של שנה ("תוכנית 2024"). בחודש יוני 2024 אישר דירקטוריון החברה הגדלה של תוכנית 2024 ב- 100 מיליון ש"ח נוספים להיקף של 200 מיליון ש"ח בסך הכל. במסגרת תוכנית 2024 החברה ביצעה, נכון למועד פרסום הדוח, רכישות עצמיות בהיקף של כ- 116 מיליון ש"ח.

נכון למועד פרסום הדוח קיימות כ- 9.7 מיליון מניות רדומות המהוות שיעור של 3.72% מהונה המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מהימים 31 בינואר 2024, 6 ביוני 2024 ו- 2 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-012186, 2024-01-057664 ו- 2024-01-047664, 2024-01-068050 בהתאמה).

1.3.14. הארכת תקופת מימוש אופציות

ביום 31 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה לאחר אישור ועדת התגמול מיום 30 בינואר 2022 הקצאה של אופציות לעובדי החברה וחברות בשליטתה של החברה (מתוכם, מנכ"ל החברה ו- 7 נושאי משרה), בהתאם לתנאים אשר מפורטים במתאר ודיווח מידי בדבר הצעה פרטית מהותית והצעה פרטית שאינה מהותית מיום 1 בפברואר 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-012510) ("מתאר 2022" ו-"האופציות", בהתאמה).

על פי תנאי האופציות כמפורט במתאר 2022, תקופת המימוש של מנת האופציות הראשונה (כהגדרתה במתאר 2022) הינה עד ליום 1 ביוני 2024.

ביום 18 באפריל 2024, וביום 24 באפריל 2024 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, להאריך את תקופת המימוש של מנת האופציות הראשונה, לרבות האופציות שהוענקו למנכ"ל החברה, לתקופה נוספת של כעשרה חודשים עד ל- 10 באפריל 2025, שהינו מועד תקופת המימוש של מנת האופציות השניה (כהגדרתה במתאר 2022) וזאת ללא כל שינוי נוסף בתנאי האופציות במתאר 2022, ובהתחשב בנימוקים ובשיקולים המפורטים בדיווח זה. ועדת התגמול קבעה ביחס למנכ"ל כי השינוי המוצע בדבר הארכת תקופת המימוש מהווה שינוי שאינו מהותי ביחס לתנאי הכהונה וההעסקה הקיימים שלו. לפרטים נוספים לרבות נימוקי הדירקטוריון להארכת התקופה ראו דיווח מיידי מיום 24 באפריל 2024 (מספר אסמכתא: 2024-01-040690).

1.3.15. הקצאת יחידות מניה חסומות - RSU לעובדים ונושאי משרה

בחודש דצמבר 2018, אימצה החברה תוכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה. בחודש יוני 2024 אושר על ידי דירקטוריון החברה עדכון לתוכנית האופציות אשר מאפשר לחברה להקצות גם יחידות מניה חסומות RSU. ביום 21 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של עד 778 אלף מניות חסומות RSU למנכ"ל החברה, נושאי משרה ומנהלים בחברה ובחברות בנות ללא תמורה במזומן. אישור ההקצאה למנכ"ל החברה כפוף גם לאישור האסיפה הכללית של החברה. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוח הכספי.

1.3.16. הקצאת אופציות בהפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ

בחודש דצמבר 2023 אישר דירקטוריון הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ ("הפניקס סוכנויות") תוכנית תגמול אופציות לא סחירות לנושאי משרה ועובדים בהפניקס סוכנויות, בחברות בנות שלה ובחברות קשורות שלה. מכח התוכנית הוקצו אופציות לא סחירות לנושאי משרה בהפניקס סוכנויות ובחברות בנות של הפניקס סוכנויות. ביום 18 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון הפניקס סוכנויות הקצאת אופציות לנושאי משרה בקבוצת הפניקס להם השפעה ותרומה לפעילות הפניקס סוכנויות לרבות מנכ"ל החברה ויו"ר החברה בגין כהונתם כדירקטורים בהפניקס סוכנויות. הקצאה זו אושרה גם כחלק מתנאי התגמול של מנכ"ל החברה ויו"ר החברה במסגרת ישיבות של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה ובנוסף היא כפופה גם לאישור האסיפה הכללית של החברה.

1.3.17. גיוס חוב

הארכת תוקף תשקיף מדף

ביום 15 באוגוסט 2024 אישרה רשות ניירות ערך את הארכת תשקיף המדף של החברה לשנה נוספת וזאת עד ליום 23 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מתאריך 15 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-083445).

הפניקס גמא

בחודש יוני 2024 הנפיקה הפניקס גמא ניירות ערך מסחריים (נע"מ) (סדרה 3) בהיקף של 500 מיליון ש"ח. הנע"מ דורג על ידי חברת מידרוג בדירוג P-1.

1.3.18. אסיפות בעלי מניות

אסיפה שנתית – מושב ראשון

ביום 14 באוגוסט 2024 התקיים מושב ראשון של האסיפה הכללית השנתית של החברה, שעל סדר יומה היו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוח התקופתי לשנת 2023; (2) מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) שינוי שם החברה להפניקס פיננסים בע"מ ("Phoenix Financial Ltd."). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהתאריכים 31 ביולי 2024 ו- 14 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-078429 ו- 2024-01-082707). בד בבד עם פרסום דוחותיה הכספיים של החברה יפורסם זימון לאסיפה שנתית מיוחדת לטובת קיום המושב השני לאסיפה במסגרתו יובאו חידושי מינויים לדירקטורים ויאושרו ההקצאות ליו"ר ולמנכ"ל החברה כמפורט בסעיפים 1.3.14 ו- 1.3.15 לעיל.

1.3.19. דירוג

מעלות

בחודש יולי 2024 מעלות S&P אישררה את דירוג החברה ilAA בתחזית יציבה ואת דירוג הפניקס חברה לביטוח בדירוג ilAAA בתחזית יציבה.

מידרוג

ביום 20 באוגוסט 2024 הודיעה מידרוג כי היא מעלה את דירוג הפניקס ביטוח מ-Aa1 ל-Aaa.

דירוג בינלאומי להפניקס ביטוח

Moody's

בחודש מאי 2024 אישררה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודיס (Moody's) את הדירוג הקיים A2 של הפניקס ביטוח באופק דירוג שלילי.

S&P

בחודש יולי 2024 אישררה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings ("S&P") דירוג 'A-' בינלאומי באופק יציב להפניקס ביטוח.

תיאור הסביבה העסקית

2.1 יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי החלות על הפניקס חברה לביטוח בע"מ

2.1.1 הוראות לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי

על הפניקס ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר, 2020. משטר כושר פירעון כלכלי הינו הוראה רגולטורית המסדירה את דרישות ההון ותהליכי ניהול הסיכונים בקרב חברות הביטוח. משטר זה קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים אשר אליהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הכלכלי המוכר לעניין כושר פירעון וההון הנדרש.

2.1.2 הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

הפניקס ביטוח בחרה בחלופה הקיימת במשטר כושר פירעון כלכלי, בנוגע להוראות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה"). סכום זה הולם את קצב בניית עודפי ההון הצפוי של הפניקס ביטוח בתקופת הפריסה ומגלם, לכל הפחות, את הצפי להתכלות דרישות ההון (SCR) ומרווח הסיכון (Risk Margin) של התיק הקיים נכון למועד החישוב. לפרטים נוספים ולעניין חישוב מחדש של סכום הניכוי בשל פריסה ראו סעיף 2.1.5 להלן ו-2א'(2) בדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023.

2.1.3 פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 מפורסם בד בבד עם פירסום הדוח הכספי לסוף הרבעון הראשון לשנת 2024, אשר אושר ביום 28 במאי 2024, והוא נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, לפי חוזר 2020-1-17 - להלן "הוראות הגילוי". בהתאם לחוזר המאוחד יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 30 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. בנוסף, לאור רישום למסחר ברשימה הראשית, של הון רובד 1 נוסף, ובהתאם להתחייבויות הפניקס ביטוח במסגרת שטר הנאמנות, החל משנת 2023, מפרסמת החברה לציבור יחס כושר פירעון רבעוני מוערך, ליום 31 במרץ, וכן ליום 30 בספטמבר וזאת במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חישוב יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת הפניקס ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון המפורסם לפי הנחיות הממונה. במידה ויחס כושר הפירעון של החברה ירד ל-120% או פחות, החברה תפרסם בכל רבעון דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

2.1.4. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון ליום 31 בדצמבר 2023:

להלן פרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי כפי שמפורסמים בדוח כושר פירעון כלכלי. משמעותם של המונחים בסעיף זה כמשמעותם בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי".

יחס כושר פירעון כלכלי:

| ליום 31 בדצמבר | | |
|---|-------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| מבוקר (1) | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 14,711,664 | 14,823,584 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 6,968,263 | 7,640,211 | הון נדרש לכושר פירעון |
| 7,773,401 | 7,183,373 | עודף |
| 211% | 194% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |
| השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: | | |
| (410) | - | פדיון מכשירי הון (2) |
| 14,711,254 | 14,823,584 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (3) |
| 7,742,991 | 7,183,373 | עודף |
| 211% | 194% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |

- (1) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת רואה החשבון שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
- (2) לאחר תאריך הדוח ליום 31 בדצמבר 2023, נפדו כ- 400 מיליון ש"ח אג"ח סדרה ד' (דיווח מידי מיום 02 בינואר 2024, מספר אסמכתא 2024-01-000765). הפדיון כאמור אינו משפיע על תוצאות יחס כושר פירעון ליום 31 לדצמבר 2023 לאור עודפי הון רוברד 2 הקיימים בחברה מעבר למגבלה הכמותית. לאחר תאריך הדוח ליום 31 בדצמבר 2022, נפדו כ- 411 מיליון ש"ח אג"ח סדרה ו' (דיווח מידי מיום 15 בינואר 2023, מספר אסמכתא 2023-01-006268). הפדיון כאמור אינו משפיע מהותית על תוצאות יחס כושר פירעון ליום 31 לדצמבר 2022 לאור עודפי הון רוברד 2 הקיימים בחברה מעבר למגבלה הכמותית.
- (3) לעניין חישוב מחדש של סכום הניכוי בשל פריסה ראו סעיף 2.1.5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו להלן.

להסבר בדבר שינויים עיקריים בעודפי ההון וביחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022, ראו סעיף 1(א) בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של הפניקס ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023.

להלן קישור לצפיה בדוח יחס כושר פירעון כלכלי באתר האינטרנט של הפניקס ביטוח.

<https://www.fnx.co.il/investors-relations-hebrew/kosherpiraon/>

סף הון (MCR)

| ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------|------------|------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,843,583 | 1,995,718 | סף הון (MCR) |
| 11,596,249 | 11,402,622 | הון עצמי לעניין סף הון |

2.1.4.1. מגבלות על חלוקת דיבידנד ויחס כושר פירעון ללא יישום הוראות הפריסה
דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "מכתב חלוקת דיבידנד") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

מדיניות הפניקס ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת הפניקס ביטוח להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. הפניקס ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

דירקטוריון הפניקס ביטוח קבע טווח מטרה ויעדים מינימליים ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II. טווח המטרה שנקבע עבור יחס כושר פירעון כלכלי נע בטווח שבין 150%-170% בו הפניקס ביטוח שואפת להימצא במהלך תקופת הפריסה ובסיומה, בהתחשב בגובה הניכוי בתקופת הפריסה והפחתתו ההדרגתית.

בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, בשיעור של 135% וכן יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה, העתיד להגיע ל-135% בתום תקופת הפריסה בהתאם לתוכנית ההון של החברה. ביום 21 באוגוסט 2024, הגדיל דירקטוריון הפניקס ביטוח את יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה ב-3 נקודות אחוז, משיעור של 115% לשיעור של 118% וזאת החל מיום 30 ביוני, 2024.

לפיכך, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מועד החישוב, לחברה עודפי הון ביחס ליעדים שנקבעו, כמתואר בטבלה שלהלן. מובהר בזאת, כי אין באמור כדי להבטיח שהפניקס ביטוח תעמוד ביעדי ההון שנקבעו בכל עת.

לעדכון מדיניות דיבידנד של הפניקס ביטוח ראו סעיף 1.3.11 לעיל.

2.1.4.2. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת
תרחיש מניות

להלן נתונים כפי שפורסמו בדוח כושר פירעון כלכלי האחרון שפרסמה הפניקס ביטוח על יחס כושר הפירעון הכלכלי המחושב ללא הוראות המעבר ועל יעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון הפניקס ביטוח כנדרש במכתב לעיל. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, וליום 31 בדצמבר 2022, יחס זה גבוה מהיעד שנקבע ע"י הדירקטוריון.

| ליום 31 בדצמבר | | |
|------------------|------------------|---|
| 2022 | 2023 | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 12,301,691 | 12,848,471 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 8,254,667 | 8,434,457 | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 4,047,024 | 4,414,014 | עודף |
| 149% | 152% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |
| | | השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: |
| - | - | פדיון מכשירי הון* |
| 12,301,691 | 12,848,471 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 4,047,024 | 4,414,014 | עודף |
| 149% | 152% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |
| | | עודף ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון: |
| 111% | 115% | יעד יחס כושר פירעון מינימלי ללא הוראות המעבר |
| 3,139,011 | 3,148,846 | עודף הון ביחס ליעד |

* לאחר תאריך הדוח ליום 31 בדצמבר 2023, נפדו כ- 400 מיליון ש"ח אג"ח סדרה ד' (דיווח מיידני מיום 02 בינואר 2024, מספר אסמכתא 2024-01-000765).

לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר 2022, החברה פדתה כ- 411 מיליון ש"ח אג"ח סדרה ו' (דיווח מיידני מיום 15 בינואר 2023, מספר אסמכתא 2023-01-006268) לפדיונות כאמור אין השפעה על יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ליום 31 בדצמבר 2022 לאור יתרת הון רובד 2 שאינו מוכר בשל המגבלה הכמותית על הכרה בהון רובד 2.

2.1.5. הערכת יחס כושר פירעון ליום 31 במרץ, 2024

בהתאם להתחייבות הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ על פי הוראות שטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה י"ב), אשר פורסם על ידה ביום 24 באפריל, 2023, החברה ביצעה הערכה, שאינה מבוקרת ואינה סקורה על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי נכון ליום 31 במרץ, 2024 (להלן: "ההערכה"). החישוב של ההערכה בוצע בהתאם להנחיות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר, 2020. החברה מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני זה בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים רגולטורית במסגרת הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. נציין כי היקף הבקורות שמבצעת החברה לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי המפורסם לפי הנחיות הממונה.

בהתאם להערכה, יחס כושר הפירעון הכלכלי של הפניקס ביטוח נכון ליום 31 במרס, 2024, הינו 191% (בהתחשב ביישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה, ולאחר פעולות הוניות כאמור בסעיף 2.1.6 להלן). ההערכה כאמור, בדבר יחס כושר הפירעון ליום 31 במרץ, 2024, אינה כוללת שינויים והשפעות שהתרחשו החל מיום 31 במרץ, 2024 ועד ליום פרסום דוח זה, לרבות השפעת הפעילות העסקית של הפניקס ביטוח, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות ובין היתר שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית ואת השפעות חוזר לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי לחברות ביטוח וקרנות פנסיה ("החוזר"). אומדן השפעת החוזר על יחס כושר הפירעון הנה קיטון של כ- 3% ועד 5% לאחר יישום הוראות הפריסה בתקופת המעבר (זאת בהתבסס על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023) לפרטים נוספים בדבר השפעות החוזר ראה דיווח מידי מיום 25 ביולי, 2024. הערכה זו מבוססת, בין השאר, על תחזיות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

2.1.6. פעולות הוניות ועדכונים מהותיים במהלך שנת 2024:

2.1.6.1. לאחר תאריך הדוח ליום 31 בדצמבר 2023, נפדו כ- 400 מיליון ש"ח אג"ח סדרה ד' הפדיון כאמור אינו משפיע על תוצאות יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2023 לאור עודפי הון רובד 2 הקיימים בחברה מעבר למגבלה הכמותית (דיווח מידי מיום 02 בינואר 2024, מספר אסמכתא 2024-01-000765).

2.1.6.2. בחודש אוגוסט 2024, החליט דירקטוריון הפניקס ביטוח, בהינתן היקף העודפים הראויים לחלוקה ושיעור יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח, על חלוקת דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח וזאת לאחר עמידה ביעדי יחס כושר הפירעון ובמבחני החלוקה בהתאם לחוק החברות. פעולה זאת נלקחה בחשבון בהערכה של יחס כושר הפירעון ליום 31 למרס, 2024 כאמור לעיל.

2.1.7. רגישות לשינויים בעקומי הריבית

לשינויים בעקום הריבית הצמודה חסרת הסיכון, בפרט בטווחים הבינוניים והארוכים השפעה על תוצאות יחס כושר הפירעון כלכלי של הפניקס ביטוח. במהלך שנת 2023, חלה עלייה מהותית בעקום הריבית הצמודה חסרת הסיכון, אשר השפיעה לחיוב על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח.

להלן טבלה המרכזת את שיעורי הריבית ("spot") הצמודה חסרת הסיכון²:

| 19/08/2024 | 30/06/2024 | 30/12/2023 | טווח/שנים | |
|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|-------|
| בין 1.40% ל- 1.62% | בין 1.30% ל- 1.75% | בין 1.25% ל- 1.13% | קצר | 1-3 |
| בין 1.69% ל- 2.05% | בין 1.87% ל- 2.29% | בין 1.15% ל- 1.50% | בינוני | 4-10 |
| בין 2.09% ל- 2.14% | בין 2.31% ל- 2.35% | בין 1.53% ל- 1.63% | בינוני-ארוך | 11-15 |
| בין 2.14% ל- 2.17% | בין 2.36% ל- 2.42% | בין 1.64% ל- 1.76% | ארוך | 16-25 |

הפניקס ביטוח ביצעה הערכה של רגישות יחס כושר הפירעון הכלכלי, בהתחשב בהוראות הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות, לירידה של 50 נקודות בסיס בריבית (בארץ ובחול) חסרת הסיכון וזאת בהתבסס על תוצאות ונתוני חישוב יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2023. תוצאות ההערכה היא קיטון של כ-13% ביחס כושר הפירעון הכלכלי (בהתחשב בהוראות הפריסה).

יצוין כי הרגישות אינה בהכרח לינארית, כך שרגישות בשיעורים אחרים אינה בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחן הרגישות המוצג.

לתוצאות מבחני רגישות נוספים של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים, ראו סעיף 8 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של הפניקס ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023.

2.2. הסדרים בתוקף

להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2023 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים בדבר הוראות רגולציה מהותיות נוספות שפורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 4.1.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 וסעיף 2.2 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024.

2.2.1. בחודש מאי 2024 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

הפנסיוני - עדכון. במסגרת העדכון נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות החוזר שעניינן ממשקים המבוססים טכנולוגיית API וכן בוצעו התאמות בממשקים הקיימים לתיקוני רגולציה מהעת האחרונה, בין היתר, לעניין הגבלת הפקדות לקופת ביטוח, הצגת העלות שנתית הצפויה לעמיתים ועדכון טופס 161.

2.2.2. בחודש יוני 2024 פורסם חוזר הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה

לאישור הממונה - תיקון. במסגרת התיקון נקבע כי גוף מוסדי יהא רשאי לשלוח הודעות עדכון לעמיתים בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה באמצעות הדואר האלקטרוני או באמצעות מסרון, ככל שהעמית בחר לקבל מסמכים באופן דיגיטלי, חלף השימוש בדואר רשום.

² עקומי הריבית הצמודה חסרת הסיכון נלקחו מחברת מרווח הוגן. לצורך חישוב יחס כושר הפירעון בנוסף לריבית חסרת הסיכון נכללים רכיבים נוספים.

2.2.3. בחודש יוני 2024 פורסם חוזר **אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון**. בעקבות מצב חירום שהוכרז ביום 7 באוקטובר 2023, ביום 23.11.2023 פורסמו הוראות במסגרתן נדחה מועד כניסתן לתוקף של חובת הדיווח באמצעות ממשק מעסיקים ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים לחודש יוני 2024 וכן נדחו ההוראות לפיהן היוזן חוזר מסכם יימסר באותו יום. נוכח הימשכות מצב המלחמה ועל מנת לאפשר לשוק להיערך בצורה טובה לשינויים האמורים, במסגרת העדכון לחוזר בוצעה דחייה נוספת של ההוראות האמורות ליום 1.2.2025.

2.2.4. בחודש יוני 2024 פורסמה **הבהרה ליישום חוק התכנית הכלכלית לשנת 2023-2024 לעניין העברת מבוטחים בביטוח ניתוחים שקל ראשון**. במסגרת הרפורמה בנושא כפל ביטוח בריאות, נקבע כי ביום 1.6.2024 תתבצע העברה של מבוטחים מפוליסת ניתוחים "שקל ראשון" לפוליסת ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן". כצעד משלים ליישום הוראות אלו, פרסמה הרשות הוראות באשר לאופן בו חברות ביטוח מיידעות את המבוטחים על העברתם הצפויה לפוליסת משלים שב"ן כברירת מחדל, ועל האפשרות העומדת למבוטחים להודיע כי הם אינם מעוניינים בהעברה ומעדיפים להישאר בפוליסת "שקל ראשון" הקיימת עבורם. במכתבה מבהירה הרשות כי לאחרונה הובאו לידיעתה מקרים בהם חברות ביטוח מציעות תגמול לסוכנים ולסוכנויות ביטוח עבור שימור של מבוטחים בפוליסת "שקל ראשון", באופן אשר יוצר תמריץ כלכלי לבעל הרישיון בהישארות המבוטח בפוליסה זו, ועל כן, מזהירה הרשות כי היא רואה בחומרה רבה ביצוע פעולות בתיק הביטוחי של המבוטח וזאת ללא שיקוף נאות או התאמה לצרכי המבוטח.

2.2.5. בחודש יולי 2024 פורסם חוזר **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה**. החוזר מפרט הנחות ברירות מחדל מעודכנות שעל בסיסן יערכו חברות הביטוח וקרנות הפנסיה את חישוב התחייבויותיהם למבוטחים ולעמיתים. בהתאם לסקירת הרשות, לשינויים האמורים תהיה השפעה, בין היתר, על ההתחייבויות של הפנסיונרים והשאיירים, עלות כיסוי ריסק מוות, עלות כיסוי ריסק נכות, ההתחייבויות של הנכים וכן על מקדמי ההמרה לפנסיית זקנה. לפרטים בדבר השלכות התיקון האמור על התוצאות הכספיות של החברה, ראו סעיף 1.3.6 לעיל.

2.2.6. בחודש יולי 2024 פורסם חוק **לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 273), התשפ"ד-2024**. במסגרת התיקון נקבע כי יחיד ששירת במילואים מיום 7.10.2023 ועד 31.12.2023, ויש לו הכנסה מעסק או ממשלח יד, ששילם בשנת המס 2024 עבור עצמו כעמית עצמאי לקרן השתלמות לעצמאים או לקופת גמל לקצבה, יהיה רשאי לבקש מגוף מוסדי שיראו בסכומים ששילם כאמור כאילו הפקידם בשנת המס 2023. הארכה זו תחול עד תום שנת המס 2024.

2.2.7. בחודש יולי 2024 פורסם ברשומות **תיקון לחוק הביטוח הלאומי (תיקון מס' 247), התשפ"ד-2024**. בהתאם לתיקון יחולו בתכנית "חיסכון לכל ילד" שינויים אלה: (1) הורה יהיה זכאי על פי בחירתו, להורות למוסד לביטוח לאומי להפקיד את סכום החיסכון בקופת גמל להשקעה, במקום להמשיך להפקידו בתכנית חיסכון הקיימת בבנק; (2) קופת גמל להשקעה תוגדר כמוצר ברירת המחדל, כך שילד שהוריו לא בחרו היכן יופקדו כספי החיסכון שלו, ינוהל

סכום החיסכון בקופת גמל להשקעה כברירת מחדל, וזאת, חלף מנגנון החלוקה הקודם אשר כלל גם ניהול כספי החיסכון בפיקדון בנקאי.

2.2.8. בחודש אוגוסט 2024 אישרה מליאת הכנסת את **חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13)**,

התשפ"ד-2024. מדובר בתיקון המשמעותי ביותר שבוצע לחוק הגנת הפרטיות מזה שנים רבות. להלן עיקרי השינויים הכלולים בתיקון לחוק:

(1) התאמת ההגדרות בחוק להתפתחויות הטכנולוגיות ולהסדרים הקיימים בחקיקה מודרנית של הגנת הפרטיות - התיקון מתקן הגדרות שונות בחוק על מנת להתאימן לעידן הדיגיטלי ולרגולציות מקובלות בעולם, ובכלל זה, הרחבת ההגדרה של המונח "מידע אישי" באופן משמעותי כך שהיא תכלול גם פרטים אישיים המותאמים לעידן הדיגיטלי שלא נכללו בחוק עד כה; שינוי המונח "בעל מאגר מידע" ל"בעל שליטה במאגר מידע"; הרחבת המונחים "עיבוד, שימוש" במידע אישי, וכיוצא באלו.

(2) חובת רישום מאגרי מידע - החוק במתכונתו כיום, מטיל חובת רישום מאגרי מידע בפנקס מאגרי המידע. במסגרת התיקון, תצומצם משמעותית חובה זו כך שתחול על גופים ציבוריים וגופים המנהלים מאגר מידע שמטרתו העיקרית היא איסוף מידע אישי לשם מסירתו לאחר. לצד צמצום חובת רישום זו, נקבעה בתיקון חובת הודעה לרשות בדבר ניהול מאגרי מידע שאינם חייבים ברישום, אך מאידך כוללים מידע "רגיש במיוחד" כהגדרתו בתיקון.

(3) הרחבת דרישת הגילוי - בנוסף למידע שנדרש לספק לנושא מידע במסגרת פנייה אליו לקבלת מידע לשם עיבודו במאגר מידע (דהיינו, אם חלה על אותו אדם חובה חוקית למסור את המידע או שמסירת המידע תלויה ברצונו ובהסכמתו, המטרה אשר לשמה מבוקש המידע, למי יימסר המידע ומטרות המסירה), קובע התיקון לחוק כי יש ליידע את נושא המידע גם בדבר תוצאת אי מתן הסכמה לעיבוד המידע האישי (ככל שמסירת המידע תלויה ברצונו ובהסכמתו של נושא המידע), ועל קיומן של זכות עיון המידע וזכות תיקון של המידע האישי המוקנות לנושא המידע לפי החוק.

(4) הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות - החוק בנוסחו הנוכחי הקנה לרשות להגנת הפרטיות סמכויות אכיפה מצומצמות לצד הטלת קנסות זעומים. התיקון לחוק משנה זאת וקובע מתן סמכויות נרחבות לרשות לצורך אכיפה אפקטיבית של החוק ותקנות אבטחת מידע. כך, מוענקות לרשות סמכויות אכיפה נרחבות ומחמירות יותר, כדוגמת סמכות לפתוח בהליך בירור מנהלי; סמכות להורות לבעל שליטה או למחזיק במאגר שמעשיו עולים כדי הפרה, להפסיק את הפעילות המפרה; הטלת עיצומים כספיים בסכומים של עשרות אלפי שקלים ואף יותר מכך; הגשת תביעה לקבלת פיצויים ללא הוכחת נזק מבעל שליטה או מחזיק במאגר; עדכון רשימת העבירות הפליליות כך שיכלו עבירות של עיבוד מידע אישי ממאגר מידע ללא הרשאה וכן פניה לאדם לקבלת מידע אישי בכוונה להטעותו לשם עיבוד המידע במאגר.

(5) חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות - התיקון קובע חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות אשר תחול, בין היתר, על בעל שליטה במאגר מידע שהוא גוף ציבורי ועל בעל שליטה או מחזיק במאגר מידע שעיסוקו כולל עיבוד מידע רגיש בהיקף ניכר, ובין השאר, תאגיד בנקאי ומבטח. בהקשר זה נקבע כי על הממונה להגנת הפרטיות לפעול להבטחת קיום

הוראות החוק ולקידום השמירה על הפרטיות ואבטחת המידע במאגרי המידע, ובכלל זה, להכין תכנית הדרכה ולפקח על ביצועה; להכין תכנית לבקרה שוטפת על עמידה בהוראות החוק; לוודא קיומו של נוהל אבטחת מידע ועוד. כן נקבע כי הממונה לא ימלא תפקיד נוסף ולא יהיה כפוף לנושא משרה, אם מילוי התפקיד או הכפיפות עלולים להעמידו בחשש לניגוד עניינים.

במטרה לתת שהות מספקת לשוק ללמוד את השינויים ולהיערך אליהם, צפוי התיקון להיכנס לתוקף שנה מיום פרסומו, החל מיום 6.8.2025.

2.2.9. בחודש אוגוסט 2024 פורסם מסמך שעניינו **מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון רביעי**. במסגרת המסמך, בין היתר, עודכנו לוחות הזמנים עבור הדיווחים להגשה לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2, לצד עדכון קבצי הדיווח הנדרשים.

2.3. טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

להלן יפורטו טיטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2023 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024. לפרטים בדבר טיטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 4.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 וסעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון לשנת 2024.

2.3.1. בחודש מאי 2024 פורסמה טיטת חוזר **השגה על הודעת תשלום בגין ניתוחים שקל ראשון**. הטיטה פורסמה בהמשך לרפורמה בנושא כפל ביטוח בריאות, במסגרתה נקבע, בין היתר, כי במקרה בו מבוטח אשר מחזיק בפוליסת ניתוחים שקל ראשון ועבר ניתוח אשר בוצע על ידי השב"ן, קופת חולים תוכל לדרוש מחברת הביטוח תשלום בעבור הניתוח, וכן שהחברה רשאית להשיג בפני רשות שוק ההון על הודעת תשלום שקיבלה, אם היא סבורה שפוליסת הביטוח של המבוטח אינה כוללת כיסוי ביטוחי לניתוח נשוא ההודעה. מטרת החוזר המוצע היא לקבוע כללים לבירור וליישוב השגות של חברת ביטוח בדבר חובת התשלום לקופות, ובכלל זה, מסמכים ומידע שחברות הביטוח נדרשות לצרף בעת הגשת השגה, הוראות לעניין קבלת תגובת קופת חולים להשגת חברת הביטוח, ולוחות הזמנים לשלבים השונים.

2.3.2. בחודש אוגוסט 2024 פורסמה טיטה עשירית של מסמך **סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל**, אשר כוללת מספר מצומצם של עדכונים לסוגיות מקצועיות שנערכו בעקבות פרסום חוזרים חדשים של הרשות והערות שהתקבלו לטיטות הקודמות, כגון עדכון להנחיות ביחס למדידה במועד המעבר ולפרמיית אי נזילות, וזאת, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן IFRS 17. כמו כן, בחודש אוגוסט 2024 פורסמה טיטה חמישית של **קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 IFRS בישראל**, במסגרתה בוצעו מספר שינויים שעיקרם עדכון טכני של מועדי המעבר והיישום של התקן והוספת הבהרה לגבי אופן הטיפול בחוזי השקעה שנוסף להם מקדם קצבה מובטח.

2.3.3. בחודש יוני 2024 פורסמה טיטה תשיעית של מסמך **סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל**. טיטה זו כוללת מספר מצומצם של

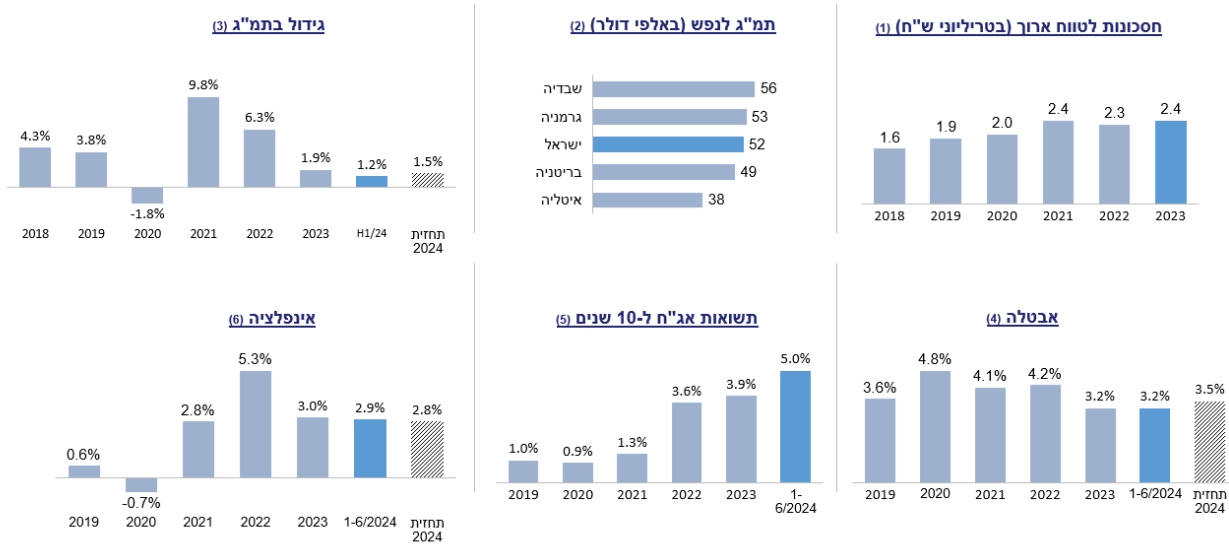
עדכונים לסוגיות מקצועיות שנערכו בעקבות פרסום חוזרים חדשים של הרשות והערות שהתקבלו לטיטות הקודמות, כגון עדכון להנחיות ביחס למדידה במועד המעבר ולפרימיית אי מזילות, וזאת בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן IFRS 17. כמו כן, בחודש יוני 2024 פורסמה טיטת מסמך שעניינו **מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון רביעי**. במסגרת הטיטה מוצע לעדכן את לוחות הזמנים עבור הדיווחים להגשה לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2, לצד עדכון קבצי הדיווח הנדרשים.

2.3.4. בחודש יולי 2024 פורסמו טיטת חוזר **הוראות לעניין בחירת קופת גמל** וכן טיטת מסמך שעניינו **הליך לקביעת קרנות נבחרות**. בהתאם לטיטות, בכוונת רשות שוק ההון לפתוח בהליך נוסף לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל חדשות לתקופה שמיום 1.11.2024 ועד ליום 31.10.2028. להלן העקרונות המרכזיים המוצעים: (1) אין שינוי בפרמטרים לבחירת קרן ברירת המחדל - דמי ניהול בלבד; (2) ישמר מנגנון מתן העדפה ("הגנת ינוקא") לקרנות בעלי נתח שוק נמוך, עם דגש על נתח שוק לפי הפקדות (מוצע לתת "יתרון" לקרנות שנתח השוק שלהם הוא פחות מ- 10% ו"יתרון מוגבר" לקרנות שנתח השוק שלהם פחות מ- 5%); (3) רצפת דמי ניהול - שיעור דמי הניהול לא יפחת מ- 0.5% מההפקדה ולא יפחת מ- 0.15% מהיתרה; (4) תקרת דמי ניהול - שיעור דמי הניהול מההפקדות לא יעלה על 1%; (5) מוצע לאפשר לעמית בקרן נבחרת לפנות לחברה המנהלת מיוזמתו, לבצע שינוי בהרכב דמי הניהול בחשבוננו ולבחור להקטין את שיעור דמי הניהול מצבירה כנגד הגדלת דמי הניהול מההפקדה, בכפוף לעמידה בנוסחת ההמרה הקבועה בחוזר; (6) מוצע לקבוע מנגנון חלוקה על פיו יצרף מעסיק כל אחד מעובדיו החדשים, שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, לאחת מהקרנות הנבחרות; (7) מוצע לקבוע כי החל מיום 1.11.2024, הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות ייעשה אחת לארבע שנים במקום אחת לשלוש שנים.

2.3.5. בחודש יולי 2024 פורסם **תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס'...), התשפ"ד-2024**. בהתאם לתזכיר, בכדי לסייע למשקי הבית בתקופת מלחמת "חרבות ברזל", מוצע לאפשר לעמיתים למשוך כספים מקרן השתלמות לפני תום 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון הקרן, וזאת מבלי שיחולו שיעורי המס השולי כפי שקבוע בחוק. במסגרת ההטבה המוצעת, מוצע להחיל, במקום המס השולי, שיעור מס של 15% (ובמקרה של יחיד שהגיע לגיל פרישה 7.5%), לכל היותר, על סכומים שנמשכו כאשר ככל שמועד המשיכה קרוב לתקופה הקבועה בדיון למשיכה פטורה ממס, שיעור המס שיחול יהיה נמוך יותר. ההטבה המוצעת תחול בהוראת שעה עד תום שנת 2024.

3. התפתחות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 נתונים מאקרו כלכליים מרכזיים



(* נתונים פומביים בהתאם ליום 26 בנובמבר, 2023.
 (1) בנק ישראל. הנתונים כוללים קרנות מנוהלות על ידי גופים מוסדיים. הקיטון בשנת 2022 נובע מפדיונות.
 (2) קרן המטבע הבינלאומית, בהתאם לשער הדולר לאפריל 2023.
 (3) הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל (תמ"ג לפי תשואה שנתית מותאמת).
 (4) בלומברג וקרן המטבע הבינלאומית. הנתונים מתייחסים לשיעורי האבטלה בסוף התקופה.
 (5) בלומברג, תשואות האג"ח מבוססות על תשואות אג"ח ממשלת ישראל ל-10 שנים (לא צמודות למדד המחירים לצרכן), נכון לחודש האחרון בסוף התקופה.
 (6) בלומברג. הנתונים הם נתוני אינפלציה שנתית ב-12 החודשים האחרונים.

3.2 מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

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

3.2.1 שוקי הכספים בישראל

הכלכלה הישראלית המשיכה להתנהל בצל מלחמת "חרבות ברזל" במהלך הרבעון השני של 2024. נתוני הצמיחה לרבעון השני טרם פורסמו, אך קצב ההתאוששות של הפעילות התמתן ברבעון השני כפי שעולה מאינדיקטורים שונים כמו המדד המשולב והוצאות בכרטיסי האשראי, זאת לאחר התאוששות חדה ברבעון הראשון של השנה. בנוסף, מגבלות ההיצע מקשות גם הן על התאוששות הפעילות הכלכלית, בפרט בענף הבינוי. על פי נתוני הלמ"ס ובנק ישראל, שיעור אתרי הבנייה הפעילים (במונחי יחידות דיור) עמד על כ-78% בסוף הרבעון השני לעומת 83% בסוף הרבעון הראשון. מידת אי הוודאות הגיאופוליטית נותרה גבוהה ואף עלתה לקראת סוף הרבעון השני בעקבות הסלמה בגזרה הצפונית, כפי שמשקף ממדדי פרמיית הסיכון וביניהם ה-CDS 5Y שעלה במהלך התקופה הנסקרת בכ-27 נ"ב לרמה של כ-144 נ"ב.

בשוק העבודה, שיעור האבטלה (בגין הבלתי מועסקים בלבד) עלה בחודש מאי ל-3.3% לעומת 3.1% בסוף הרבעון הראשון, אך בהסתכלות על מכלול הנתונים נראה כי שוק העבודה התייצב. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50% בהחלטה שהתקיימה בסוף חודש מאי, כשבנק ממשיכים להדגיש את מידת אי הוודאות הגבוהה והלחצים האינפלציוניים. האינפלציה השנתית בחודש מאי נותרה יציבה בקצב של 2.8%, כאשר הציפיות שנגזרות משוק ההון ומהחזאים במשק מצויות סביב הגבול העליון במבט שנה קדימה, בין היתר על רקע העלאות המיסים הצפויות (מע"מ צפוי לעלות בינואר 2025 מ-17% ל-18%). על פי נתוני משרד האוצר, הגירעון בחודש מאי הגיע ל-7.2% מהתוצר, בעוד שהגירעון ל-2024 לפי הצעת התקציב צפוי להגיע ל-6.6% מהתוצר.

בשוק ההון, בניגוד למגמה בשווקים הגלובאליים, מדדי המניות המקומיים ירדו במהלך התקופה הנסקרת כאשר ת"א ירד ב-4.4%. ביצועי החסר של שוק המניות המקומי ביחס לשווקים הגלובאליים מראשית 2023 נותרו משמעותיים. בשוק אגרות החוב, התשואות באפיק הממשלתי עלו לכלל אורך העקום, כאשר התשואה ל-10 שנים עלתה בכ-60 נ"ב לרמה של 5.0% ובשוק הקונצרני, מדד התל בונד 60 ירד ב-0.5%. בשוק המט"ח, במהלך התקופה הנסקרת השקל נחלש בכ-2.3% מול הדולר לרמה של כ-3.77 שקלים לדולר, ומול האירו נחלש ב-1.6% לרמה של 4.03 שקלים לאירו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון השלישי נפתח עם החלטת הריבית של בנק ישראל שהותיר את הריבית ללא שינוי בפעם הרביעית ברציפות. הודעת הריבית לוותה בעדכון לתחזיות הכלכליות של חטיבת המחקר ששידרו פסימיות במבט קדימה. תחזית הצמיחה ל-2024 עודכנה כלפי מטה מ-2.0% ל-1.5%, אך בנוסף, תחזית הצמיחה ל-2025 עודכנה גם היא כלפי מטה מ-5.0% ל-4.2%, דבר שמצביע על כך שהתוצר בישראל צפוי להישאר נמוך מהמגמה ארוכת הטווח גם בסוף 2025. תחזית האינפלציה עודכנה כלפי מעלה ותחזית הריבית עודכנה גם היא כלפי מעלה כאשר בבנק ישראל מצפים להפחתת ריבית אחת בלבד במבט שנה קדימה, זאת בהשוואה לתחזית האחרונה שניתנה בחודש אפריל שם ציפו ל-3 הפחתות ריבית בשנה הקרובה. הגירעון הממשלתי ממשיך לטפס, כאשר בחודש יולי הגירעון המצטבר ב-12 חודשים הגיע לכ-8.1% מהתמ"ג מהתוצר, בעוד יעד הגירעון לשנה הנוכחית עומד כאמור על 6.6%. מדד המחירים לצרכן עלה בחודש יולי ב-0.6%, והאינפלציה השנתית עלתה ל-3.2%, מעל הגבול העליון של יעד המחירים. על פי נתוני התוצר לרבעון השני של השנה, כלכלת ישראל צמחה ב-1.2% בלבד בהובלת הצריכה הפרטית שעלתה ב-12%.

בשווקים, ההתפתחויות הגיאופוליטיות ממשיכות לתפוס את מרכז הבמה. בסיכום התקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח מדד ת"א ירד ב-4.4%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 ירדה בכ-31 נ"ב לרמה של 4.72%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-1.4%, השקל התחזק בכ-2.8% מול הדולר לרמה של 3.66 שקלים לדולר ואילו מור האירו נחלש בכ-0.1% לרמה של 4.04 שקלים לאירו.

3.2.2. שווקי הכספים בחו"ל

הכלכלה האמריקאית המשיכה במגמה החיובית במהלך הרבעון השני, גם בשווקים הפיננסיים וגם בכלכלה הריאלית כפי שעולה מאינדיקטורים שונים, אך הנתונים שפורסמו ממש לקראת סוף הרבעון השני החלו לאכזב ביחס לציפיות המשקיעים, דבר שמצביע על תחילתה של האטה בפעילות הכלכלית. החולשה בפעילות החלה להתבטא גם בהתקררות שוק העבודה, כאשר תוספת המשרות בחודש אפריל ומאי הסתכמה ב-108 ו-218 אלף, בהתאמה. שיעור האבטלה הגיע בחודש מאי ל-4.0%, והשכר השעתי השלים עלייה שנתית של 4.1%. ריבית הפד נותרה ללא שינוי בהחלטת הריבית האחרונה בחודש יוני, אך בפד לא שכחו להתייחס להתמתנות באינפלציה כשציינו בהודעה כי "בחודשים האחרונים, הייתה התקדמות מתונה לעבר יעד האינפלציה", אך יחד עם זאת הוסיפו כי "הוועדה לא מצפה שיהיה זה ראוי להוריד את הריבית עד שהיא תקבלך ביטחון רב יותר". בפד עדכנו את התחזיות הכלכליות, כשלפי התחזית העדכנית בפד מצפים כעת להפחתת ריבית אחת בלבד עד סוף השנה לעומת 3 הפחתות בעדכון הקודם. תחזית האינפלציה עודכנה כלפי מעלה בעוד שתחזיות הצמיחה והאבטלה נותרו כמעט ללא שינוי. המרוץ לנשיאות בארה"ב יצא לדרך בסוף הרבעון השני עם העימות הראשון בין ביידן לטראמפ, כאשר חולשתו של ביידן באותו עימות הובילה לעלייה בהסתברות לניצחון של טראמפ על חשבון ביידן. בנוסף, עלו תהיות רבות לגבי היכולת של ביידן להתמודד מול טראמפ, מה שהגדיל את אי הוודאות במרוץ.

באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) הפחית את הריבית בחודש יוני ב-25 נ"ב לרמה של 3.75%, אך במקביל הדגישו כי בבנק המרכזי לא מתחייבים לשום מתווה של הפחתות ריבית קדימה וכי הם ימשיכו בגישה של בחינת הנתונים הכלכליים בין פגישה לפגישה על מנת לקבוע את גובה הריבית. בבנק המרכזי עדכנו את תחזית האינפלציה כלפי מעלה ב-2024-2025, ואת תחזית הצמיחה ל-2024 עדכנו כלפי מעלה בעוד את 2025 מעט כלפי מטה. ברמת הפעילות הכלכלית, מדד מנהלי הרכש בתעשייה המשיך לאותת על התכווצות בפעילות בחודש יוני, אך לעומת זאת, הפעילות בענפי השירותים המשיכה להתרחב.

בארה"ב, המגמה החיובית במדדי המניות נמשכה ברבעון השני כשמניות ה-AI המשיכו לבלוט לחיוב. מדד ה-S&P500 עלה במהלך הרבעון השני ב-3.9%. בשוק האג"ח האמריקאי, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה בכ-16 נ"ב לרמה של 4.36%. באירופה, מדד האירו סטוקס 600 ירד ב-0.2%. האירו נחלש ברבעון הראשון מול הדולר בכ-2.2% לשער של 1.08.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

לקראת אמצע חודש יולי, נשיא ארה"ב לשעבר דונלד טראמפ שרד ניסיון התנקשות בחייו בעצרת שקיים בפנסילבניה. נשיא ארה"ב, ג'ו ביידן, הודיע על פרישתו מהמרוץ לנשיאות. סגניתו, קמלה האריס, תתמודד במקומו מול הנשיא לשעבר דונלד טראמפ. על פי הסקרים, הקרב בין טראמפ והאריס צמוד מאוד.

בהחלטת הריבית שהתקיימה בסוף יולי, הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 5.25%-5.50%. בפד ציינו כי "בחודשים האחרונים הייתה התקדמות מסוימת לעבר יעד ה-2%", ובנוסף, בעוד שבהודעות הריבית הקודמות הדגישו רק את הסיכונים האינפלציוניים, כעת מציינים כי בפד ערים לסיכון נוסף – שוק העבודה.

חודש אוגוסט נפתח בסערה מושלמת בשווקים הפיננסיים, כאשר נתוני שוק העבודה הצביעו על סימנים ראשונים לחולשה בפעילות עם עלייה בשיעור האבטלה ל-4.3%, כשבמקביל, הבנק המרכזי ביפן העלה ריבית בניגוד למגמה העולמית והוביל לסדרה של אירועים שהובילו לירידות חדות במדדי המניות בשווקים הגלובאליים.

מדד המחירים לצרכן בחודש יולי (CPI) עלה ב-0.2% בהמשך לירידה חודשית של 0.1% בחודש יוני, מה שהוביל להמשך מגמת ירידה באינפלציה השנתית לקצב של 2.9%. בשווקים מעריכים כי התקררות האינפלציה ביחד עם סימנים ראשונים לחולשה בפעילות הכלכלית יובילו את הפד להתחיל בתהליך הפחתות הריבית בחודש ספטמבר. הצמיחה ברבעון השני הסתכמה ב-2.8% בהובלת הצריכה הפרטית והשקעות.

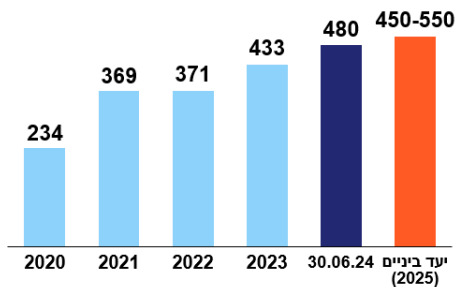
בארה"ב, בסיכום התקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח התשואה ל-10 שנים ירדה בכ-47 נ"ב לרמה של 3.89% ומדד ה-S&P500 עלה ב-1.7%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 נותר ללא שינוי (0.0%) והאירו התחזק ב-2.9% מול הדולר לשער של 1.10.

4. יעדים ואסטרטגיה עסקית

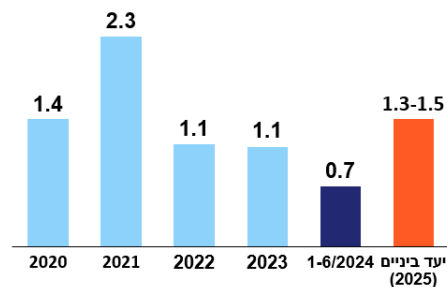
יעדי הקבוצה והאסטרטגיה העסקית שלה מהווים מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, ומתבססים על הנתונים והמידע המצויים בידי הקבוצה במועד הדוח, ותכניותיה כפועל יוצא של נתונים אלו, מצב השוק ומצבה של הקבוצה. יעדי הקבוצה והאסטרטגיה העסקית שלה עשויים להשתנות מעת לעת. בנוסף, התממשות היעדים והאסטרטגיה של הקבוצה אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה בלבד. הללו עשויים שלא להתממש בין היתר בשל שינויים ביעדי הקבוצה, בסדרי העדיפויות של הקבוצה, צרכים חדשים של הקבוצה, התפתחויות בשוק, שינויי מאקרו, הזדמנויות עסקיות אחרות, ועוד.

התוכנית האסטרטגית הרב שנתית שאושרה בחודש דצמבר 2020 ועודכנה כמפורט להלן, מבוססת על ארבעה מחוללי ערך מרכזיים: צמיחה ממוקדת תשואה, חדשנות טכנולוגית ויעילות, ניהול אקטיבי ומקסום הפוטנציאל וניהול ההון, אשר כולם רלוונטים למנועי הצמיחה של הקבוצה: ביטוח, ניהול נכסים פיננסיים, הפצה ואשראי. מאז, פרסום התוכנית פעלה החברה באופן עקבי לממשה ולהוציאה אל הפועל. החברה בוחנת מפעם לפעם את יעדיה לאור הישגי החברה, מצב השווקים, ובהתאם בחודש יוני, 2022 אימץ דירקטוריון החברה עדכון לתוכנית האסטרטגית (להלן: "התוכנית האסטרטגית") במסגרתו עודכנו יעדי החברה לתקופת התוכנית כמפורט בתרשים להלן. נכון למועד פרסום הדוח, החברה מצויה בהליך של עדכון היעדים לשנים הבאות ובכוונתה לפרסם את יעדי הקבוצה המעודכנים ביום 9 בספטמבר, 2024.

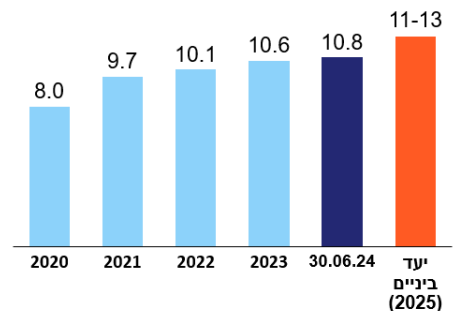
נכסים מנוהלים (במיליארדי ש"ח)



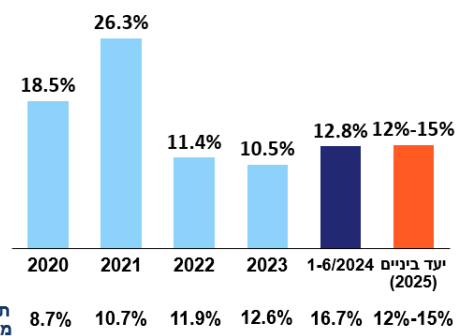
רווח כולל (במיליארדי ש"ח)



חון (במיליארדי ש"ח)



תשואה להון



תשואה להון מנורמלת (*)

8.7% 10.7% 11.9% 12.6% 16.7% 12%-15%

(*) לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4.1 להלן.

יעדי הביניים מבוססים על (א) תוכניות עבודה רב שנתית לתקופה של 5 שנים (ממועד אישורה); (ב) הנחה של 3% תשואה נטו על השקעות. בהשוואה ליעדי התוכנית, התוצאות בפועל מבוססות על התשואות בפועל בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם, צמיחה מאקרו כלכלית, תוצאות החברה ומשתנים נוספים. לתוצאות בפועל של החברה תחת הנחת תשואה 3% ראו סעיפים 5.4-5.6 להלן.

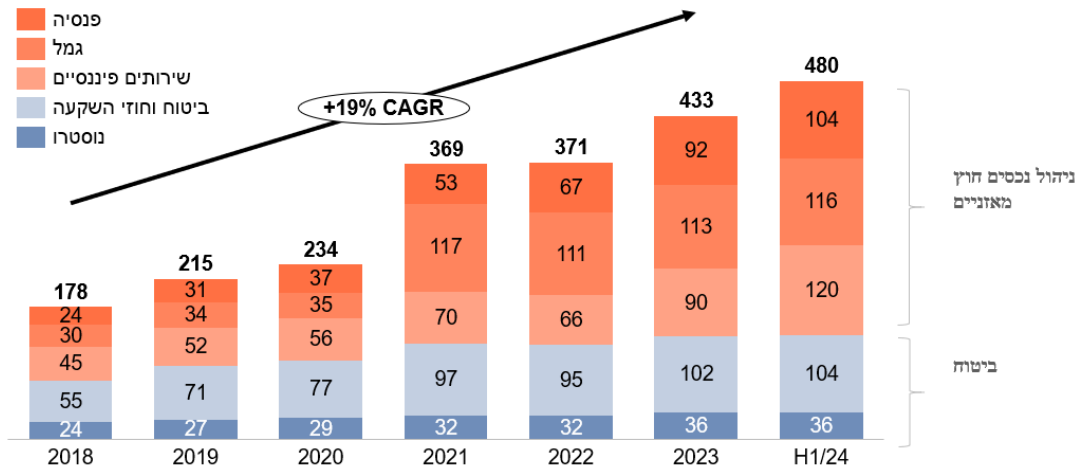
5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

5.1 כללי

פעילות הקבוצה מושפעת מרגולציה מתמדת ומשינויים ורפורמות רגולטוריות. בנוסף, על הקבוצה, כבעלת שליטה בגופים מוסדיים, להתמודד עם דרישות ההון המינימלי הנדרש לפעילותם של הגופים המוסדיים, המטילות, בין היתר, גם מגבלות על חלוקת דיבידנד בגופים המוסדיים. פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משוקי ההון, ובין היתר גם מרמת הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל התשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים של הקבוצה וכנגזרת גם על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

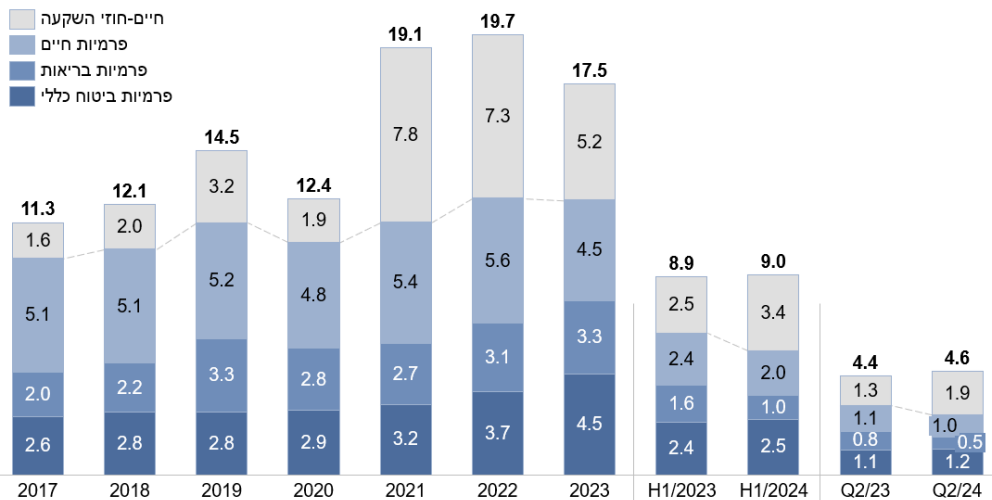
5.2 נכסים מנוהלים, פרמיות ותקבולים בגין חוזי השקעה

נכסים מנוהלים ליום 30 ביוני, 2024



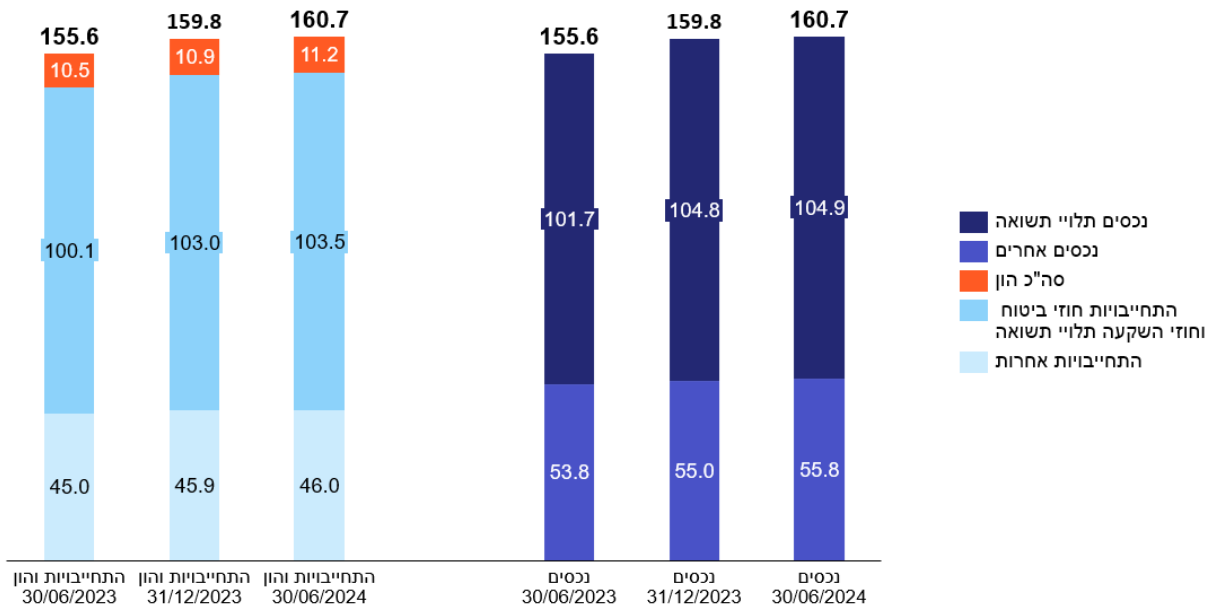
סך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל, למעט מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה, קרנות הפנסיה, קרנות הסל ותיקי הלקוחות, אינם נכללים בדוחות הכספיים. תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף הפרמיות, אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

פרמיות ברוטו, ותקבולים בגין חוזי השקעה לתקופה 1-6/2024



5.3. תיאור התפתחות המצב הכספי של הקבוצה

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים (במילארדי ש"ח):



נכסים:

סך הנכסים הפיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה ומזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה ביום 30 ביוני 2024 הסתכמו לסך של כ- 104.9 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ- 101.7 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2023 וסך של כ- 104.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. הנכסים האחרים הסתכמו לסך של כ- 55.8 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2024 בהשוואה לסך של כ- 53.8 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2023 וסך של כ- 55.0 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.

התחייבויות:

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הסתכמו ליום 30 ביוני 2024 לסך של כ- 103.5 מיליארד ש"ח וזאת בהשוואה לסך של כ- 100.1 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2023 וסך של כ- 103.0 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. ההתחייבויות האחרות הסתכמו לסך של כ- 46 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2024 בהשוואה לסך של כ- 45.0 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2023 וסך של כ- 45.9 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.

5.4 תיאור התפתחות הרווח הכולל של הקבוצה

5.4.1 כללי

5.4.1.1 החברה בוחנת בכל תקופות הדיווח את מקורות הרווח שלה, בהתאם לחלוקת המגזרים כפי שמפורט בסעיף 5.4.2 להלן. בנוסף החברה בוחנת את הרווחיות שלה בהפרדה בין רווח מפעילות בהנחת תשואה ריאלית של 3% נטו (בניכוי מענקים לעובדים ולמנהלים הנובעים מהתשואה העודפת) לבין רווח מהשפעות שוק ההון מעל או מתחת לתשואה ריאלית של 3%, השפעות ריבית והשפעות מיוחדות כפי שמפורט בסעיפים להלן.

5.4.1.2 החברה מתייחסת להשפעות מיוחדות כשינויים ברווח או הפסד שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות שינויים אקטואריים כתוצאה ממחקרים, שינויים במודלים האקטואריים, השפעות חריגות כתוצאה משינויים מבניים והוצאות רכישה חריגות כתוצאה מיישום אסטרטגיה של עלייה בנתח שוק (להלן: "השפעות מיוחדות").

5.4.1.3 במגזרי ביטוח בריאות ובביטוח כללי, ניתוח הרווחיות נערך בחלוקה בין רווח חיתומי הכולל הנחת תשואה ריאלית של 3% (להלן: "רווח חיתומי") לבין הרווח שמקורו מהשפעות שוק ההון הכוללות הכנסות מהשקעות נוסטרו מעל או מתחת לתשואה ריאלית של 3%, השפעת עקום הריבית והשפעות מיוחדות אחרות.

5.4.1.4 במגזר ביטוח חיים וחסכון ניתוח הרווחיות נערך בחלוקה בין הרווח החיתומי הכולל הנחת תשואה ריאלית של 3%, לרבות ההכנסות מדמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים על בסיס השיעור כאמור, דמי ניהול קבועים, ומרווח פיננסי בפוליסות מבוטחות תשואה הכולל הנחת תשואה כאמור על החלק החופשי בתיק ועל החלק הלא חופשי הכנסות מהשקעות לאחר קיזוז תשואה שנזקפה למבוטחים, לבין הרווח שמקורו מהשפעות שוק ההון הכוללות הכנסות מהשקעות נוסטרו ודמי ניהול שחושבו מעל או מתחת לתשואה ריאלית של 3%, השפעת עקום הריבית לרבות שינוי בערך ה K והשפעות מיוחדות אחרות.

5.4.1.5 לצורך הפרדת התוצאות הכספיות בין הרווחים המיוחסים לביטוח לבין הרווחים הנובעים מפעילויות ליבה נוספות מפצלת החברה את מגזר האחר. הפיצול הוא לצרכי נוחות והחברה רואה במגזר ההון והלא מיוחס כמגזר פעילות אחד.

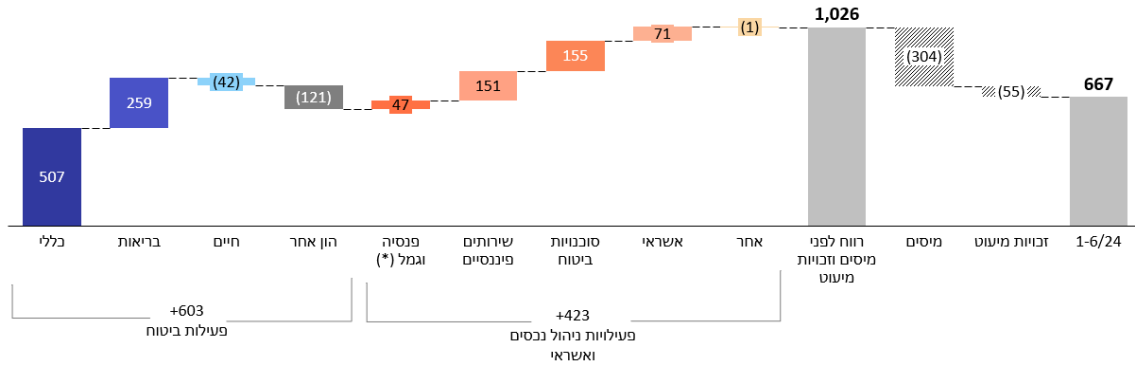
5.4.1.6 החברה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הדין ונהלי החברה ובפרט הקצאה בהתאם לחוזר המאוחד בעניין בדיקת עתודת ה-LAT (ראו באור 3 בדוחות הכספיים). להקצאה זו עשויה להיות השפעה על ההכנסות מהשקעות המיוחסות למגזרים השונים. התחייבויות פיננסיות המשרתות את דרישת ההון של החברה והוצאות המימון בגינן אינם מיוחסים למגזרי הפעילות. במגזר ההון המרווח הפיננסי נובע מהכנסות מהשקעות בהנחת תשואה ריאלית של 3% בניכוי הוצאות מימון בפועל.

5.4.1.7 EBITDA מתואמת – מחושבת כרווח לפני מימון, מיסים פחת והפחתות בתחומי הפעילות הרלבנטיים. התאמת ה- EBITDA כמפורט להלן:
מגזרי ביטוח – לא רלוונטי.

פנסיה וגמל – התאמת תקן IFRS16 והפחתת DAC והשפעות מיוחדות.
סוכנויות, בית השקעות ואשראי - התאמת תקן IFRS16 והשפעות מיוחדות.

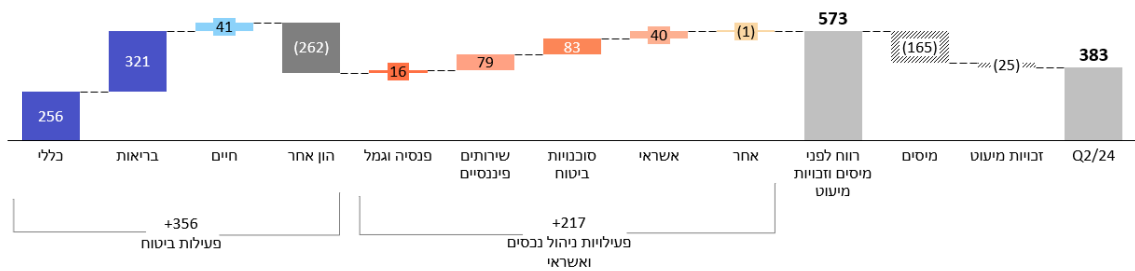
לפרטים נוספים לגבי חישוב ה EBITDA ראו סעיף 5.4.6 להלן.

5.4.2. להלן הרכב תוצאות הפעילות של החברה לפי מגזרים לתקופה של 6 חודשים בתקופת הדוח והשוואתן ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



| | 1-6/2023 | 173 | 73 | (83) | (181) | 60 | 111 | 155 | 55 | 3 | 366 | (15) | (53) | 298 |
|-------|----------|-----|----|------|-------|----|-----|-----|-----|-----|-------|------|------|-----|
| שינוי | 334 | 186 | 41 | 60 | (13) | 40 | - | 16 | (4) | 660 | (289) | (2) | 369 | |

להלן הרכב תוצאות הפעילות של החברה לפי מגזרים ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתן ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



| | Q2-23 | 97 | (77) | (6) | 2 | 40 | 60 | 82 | 27 | 9 | 234 | 12 | (29) | 217 |
|-----|-------|-----|------|-------|------|----|----|----|------|-----|-------|----|------|-----|
| ש"ח | 159 | 398 | 47 | (264) | (24) | 19 | 1 | 13 | (10) | 339 | (177) | 4 | 166 | |

להשפעות על התוצאות ברמת המגזר ראו פירוט בסעיפים 5.5-5.6 להלן.

5.4.3. להלן יתרות התשלומים ושינוי בהתחייבויות הביטוחיות:

| 1-12/2023 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
|--------------|--------------|--------------|---|
| 17,623 | 9,899 | 10,433 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר בדוח רווח והפסד |
| 8,531 | 4,803 | 6,796 | בניכוי סכומים שנכללו בסכום לעיל: רווחי (הפסדי) השקעות בגין פוליסות תלויי תשואה(*) |
| (379) | 103 | (485) | שינויים בריבית |
| (35) | (81) | 238 | השפעות מיוחדות במגזר הביטוח |
| 8,117 | 4,825 | 6,549 | סך הכל הכנסות מהשקעות, שינויים בריבית והשפעות מיוחדות |
| 9,505 | 5,074 | 3,884 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין פוליסות תלויי תשואה בניכוי הכנסות מהשקעות, שינויי ריבית והשפעות מיוחדות |

(*) כולל בריאות, לפרטים נוספים בגין מגזר חיים ראו סעיף 5.5.3.7 להלן.

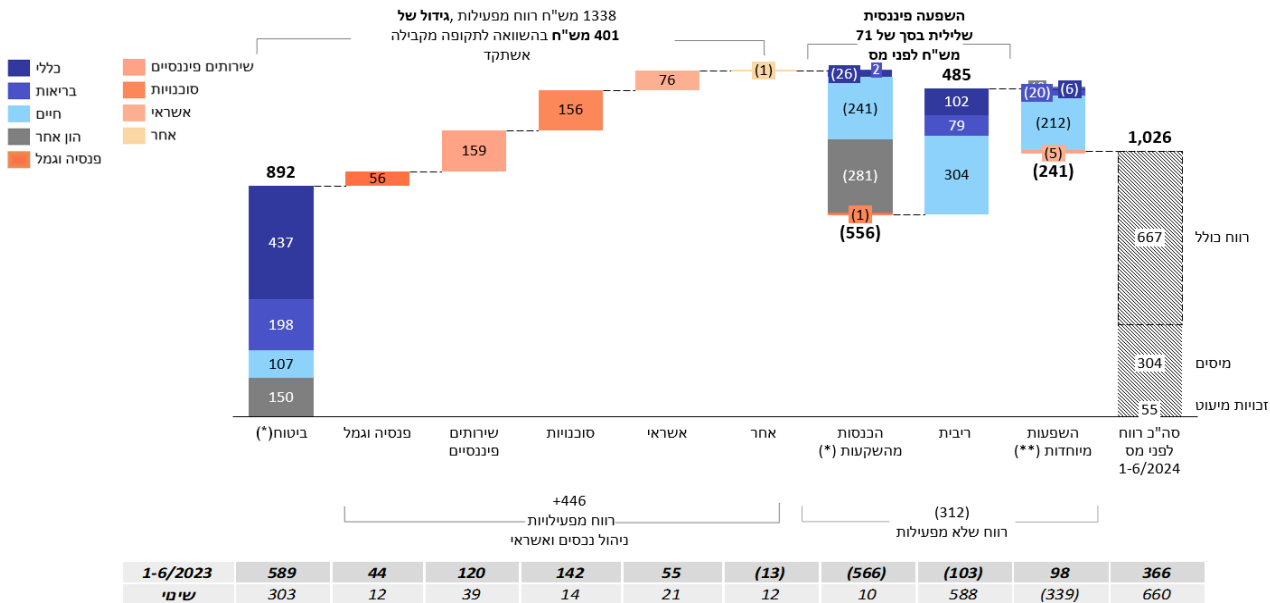
5.4.4. להלן הסבר בדבר הכנסות מהשקעות בפעילות הביטוח:

| 1-12/2023 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
|--------------|--------------|--------------|--|
| במיליוני ש"ח | | | |
| | | | <u>פריטים מתוך דוח רווח והפסד</u> |
| 9,910 | 5,289 | 7,591 | הכנסות מהשקעות |
| 42 | 43 | 40 | רווחי אקוויטי |
| 306 | 297 | 31 | רווח כולל אחר |
| 147 | 141 | 28 | השפעת המס על הרווח הכולל |
| 10,404 | 5,770 | 7,690 | סך הכל |
| | | | <u>בניכוי:</u> |
| 8,531 | 4,803 | 6,796 | רווחי (הפסדי) השקעות בגין פוליסות תלויי תשואה |
| 349 | 168 | 226 | רווחי (הפסדי) שמיוחסות למגזר אשראי ושירותים פיננסיים |
| 8,881 | 4,971 | 7,021 | |
| 1,526 | 799 | 669 | סך הכל הכנסות מהשקעות נוסטרו |
| (2,291) | (1,365) | (1,225) | הכנסות מהשקעות נוסטרו לפי 3% צמוד מדד |
| (765) | (566) | (556) | הכנסות מהשקעות נוסטרו מעל 3% תשואה (*) |

(*) ראו סעיף 5.4.5 להלן.

5.4.5. להלן הרכב מקורות הרווח של החברה לפני מס בחלוקה בין רווח מפעילות לרווח מהשקעות

שוק ההון, ריבית והשפעות מיוחדות לתקופה של 6 חודשים בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח):



(*) ראו סעיף 5.4.1

(**) לפירוט השפעות המיוחדות ברמת המגזר ראו סעיף 5.4.7 ותוצאות ברמת המגזר בסעיפים 5.5-5.6 להלן.

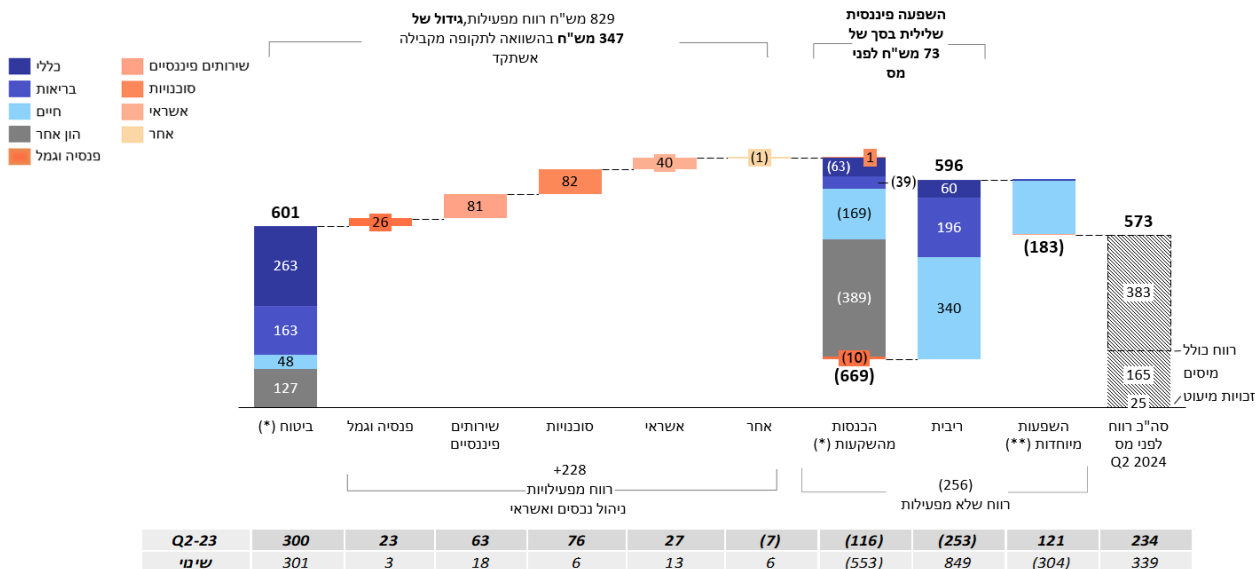
הרווח מפעילות בנטרול השפעות שוק ההון, השפעות מיוחדות וריבית עלה בסך של כ- 401 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח התשואה הנומינלית המשוננת בהשקעות נוסטרו עמדה על 4.3% והתשואה הריאלית השלילית המשוננת עמדה על 0.4%. לאחר העברת תשואה ריאלית שנתית של 3% וסכום דמי ניהול

משתנים המחושב על בסיס התשואה הריאלית ההשפעה השלילית של שוק ההון, לאחר הניכוי כאמור, הינה 556 מיליון ש"ח, ראו סעיף 5.4.1 לעניין אופן בחינת מקורות הרווח. השינוי בהכנסות מהשקעות מעבר לתשואה ריאלית של 3% בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד הסתכם לסך של כ-10 מיליון ש"ח. ליום 30 ביוני, 2024 ההשפעה של הירידה בתיק נכסי העמיתים תביא לאי גביית דמי ניהול משתנים בעתיד בסך של כ-264 מיליון ש"ח, לפני מס (נכון למועד פרסום הדוח בסך של כ-228 מיליון ש"ח, לפני מס). השינוי כתוצאה מהשפעה של עקום הריבית חסרת הסיכון והשינוי בפקטור ה-K (לפרטים נוספים ראו סעיף 5.5.3 להלן) בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, הביא לגידול ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ-588 מיליון ש"ח. סך ההשפעה השלילית נטו של הריבית והשפעות שוק ההון (מעבר לתשואה ריאלית של 3%) בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-71 מיליון ש"ח לפני מס, כפי שבא לידי ביטוי בגרף לעיל. סעיף הרווח מהשפעות מיוחדות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ירד בסך של כ-339 מיליון ש"ח, עיקר הירידה עקב רישום רווח הון חד פעמי גבוה בתקופה מקבילה אשתקד כתוצאה מעליה לשליטה בשותפויות הפניקס פרייבט וזאת בהשוואה לרישום הפסד חד פעמי בתקופת הדוח הנובע מעדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים בסך 186 מיליון ש"ח לפני מס, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.6 לעיל.

לפרוט בדבר ההשפעות על התוצאות ברמת המגזר ראו פירוט בסעיפים 5.5-5.6 להלן.

להלן הרכב מקורות הרווח של החברה לפני מס בחלוקה בין רווח מפעילות לרווח מהשפעות שוק ההון, ריבית והשפעות מיוחדות ברבעון השני של שנת 2024 (במיליוני ש"ח):



(*) ראו סעיף 5.4.1.

(**) לפירוט ההשפעות המיוחדות ברמת המגזר ראו סעיף 5.4.8 ותוצאות ברמת המגזר בסעיפים 5.5-5.6 להלן.

הרווח מפעילות בנטרול השפעות שוק ההון, השפעות מיוחדות וריבית עלה בסך של כ-347 מיליון ש"ח ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. לאחר העברת תשואה ריאלית שנתית של 3% וסכום דמי ניהול משתנים המחושב על בסיס התשואה הריאלית, ההשפעה השלילית של שוק ההון, לאחר הניכוי כאמור, הינה 669 מיליון ש"ח, ראו סעיף 5.4.1 לעניין אופן בחינת מקורות הרווח. השינוי בהכנסות מהשקעות מעבר לתשואה ריאלית של 3%

ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד הסתכם לסך של כ-553 מיליון ש"ח לאור ירידות נמוכות יותר בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהשוואה לאשתקד.

השינוי כתוצאה מהשפעה של עקום הריבית חסרת הסיכון והשינוי בפקטור ה-K (לפרטים נוספים ראו סעיף 5.5.3 להלן) ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד, גידול ברווח בסך של כ-849 מיליון ש"ח. סך ההשפעה השלילית נטו של הריבית והשפעות שוק ההון (מעבר לתשואה ריאלית של 3%) ברבעון השני לתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-73 מיליון ש"ח רווח לפני מס, כפי שבא לידי ביטוי בגרף לעיל.

סעיף הרווח מהשפעות מיוחדות ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד ירד בסך של כ-304 מיליון ש"ח, עיקר הירידה עקב רישום רווח הון חד פעמי גבוה בתקופה מקבילה אשתקד כתוצאה מעליה לשליטה בשותפויות הפניקס פרייבט וזאת בהשוואה לרישום הפסד חד פעמי בתקופת הדוח מעדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים בסך 186 מיליון ש"ח לפני מס, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.6 לעיל.

5.4.6 להלן ה-EBITDA מותאמת לתקופה של 6 חודשים בתקופת הדוח לתחום ניהול הנכסים

ואשראי (במיליוני ש"ח):

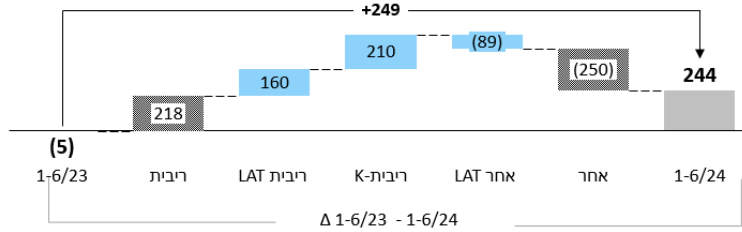
| 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
|--------------|------------|------------------------------------|
| במיליוני ש"ח | | |
| 456 | 567 | EBITDA-מדווחת⁽¹⁾ |
| (76) | (78) | פחת ואחרות ⁽²⁾ |
| 379 | 489 | רווח תפעולי |
| (2) | (43) | הוצאות מימון ⁽³⁾ |
| (109) | (116) | מיסים על ההכנסה |
| 268 | 330 | רווח נקי מנורמל |
| 53 | 55 | מיעוט |
| 215 | 275 | רווח ליבה |
| 456 | 567 | EBITDA-מדווחת⁽¹⁾ |
| 3 | - | השפעות מיוחדות |
| 459 | 567 | EBITDA-מנורמלת |
| 79 | 94 | EBITDA מיעוט |
| 380 | 473 | EBITDA מנורמלת חלק הפניקס |

(1) בנטרול IFRS16

(2) בנטרול השפעות מיוחדות (ראה סעיף 5.4.1.2 לעיל) וללא נטרול פחת בגין הוצאות רכישה נדחות במגזר בפנסיה וגמל.

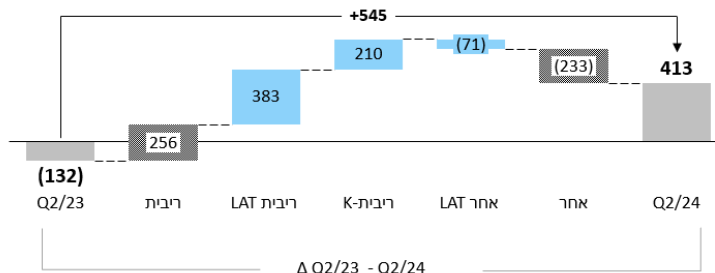
(3) ללא ניטרול הוצאות מימון במגזר אשראי אשר מהווים חלק אינטגרלי מהפעילות.

5.4.7. להלן הרכב הפערים של השפעות הריבית ועיקרי השפעות המיוחדות על הרווח כתוצאה מהשינוי בהתחייבויות הביטוחיות לפני מס לתקופה של 6 חודשים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



| תוצאות | +485 ריבית | | | | (241) השפעות מיוחדות | | | |
|------------------|------------|------|-----|---|----------------------|---|-------|------|
| 1-6/2024 | 196 | 79 | 210 | - | (27) | - | (214) | 244 |
| כללי | 102 | - | - | - | - | - | (6) | 96 |
| בריאות | - | 79 | - | - | (27) | - | 7 | 59 |
| דמים | 94 | - | 210 | - | - | - | (212) | 92 |
| הון אוד | - | - | - | - | - | - | 10 | 10 |
| פנסיה וגמל | - | - | - | - | - | - | - | - |
| שירותים פיננסיים | - | - | - | - | - | - | (8) | (8) |
| סוכנויות | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי | - | - | - | - | - | - | (5) | (5) |
| אחר | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1-6/2023 | (22) | (81) | - | - | 62 | - | 36 | (5) |
| כללי | (5) | - | - | - | - | - | (6) | (11) |
| בריאות | - | (81) | - | - | 62 | - | (6) | (25) |
| דמים | (17) | - | - | - | - | - | 38 | 21 |
| הון אוד | - | - | - | - | - | - | (13) | (13) |
| פנסיה וגמל | - | - | - | - | - | - | 16 | 16 |
| שירותים פיננסיים | - | - | - | - | - | - | (9) | (9) |
| סוכנויות | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אשראי | - | - | - | - | - | - | - | - |
| אחר | - | - | - | - | - | - | 16 | 16 |

5.4.8. להלן הרכב הפערים של השפעות הריבית ועיקרי השפעות המיוחדות על הרווח כתוצאה מהשינוי בהתחייבויות הביטוחיות לפני מס ברבעון השני של שנת 2024 לעומת הרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



| תוצאות | +596 ריבית | | | | (183) השפעות מיוחדות | | | |
|------------------|------------|-------|-----|---|----------------------|---|-------|-------|
| Q2-24 | 190 | 196 | 210 | - | (13) | - | (170) | 413 |
| כללי | 60 | - | - | - | - | - | (4) | 56 |
| בריאות | - | 196 | - | - | (13) | - | 14 | 197 |
| דמים | 130 | - | 210 | - | - | - | (178) | 162 |
| הון אוד | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| פנסיה וגמל | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| שירותים פיננסיים | - | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| סוכנויות | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| אשראי | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| אוד | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Q2-23 | (66) | (187) | - | - | 58 | - | 63 | (132) |
| כללי | (23) | - | - | - | - | - | (7) | (30) |
| בריאות | - | (187) | - | - | 58 | - | 5 | (124) |
| דמים | (43) | - | - | - | - | - | 49 | 6 |
| הון אוד | - | - | - | - | - | - | (13) | (13) |
| פנסיה וגמל | - | - | - | - | - | - | 16 | 16 |
| שירותים פיננסיים | - | - | - | - | - | - | (3) | (3) |
| סוכנויות | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| אשראי | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| אוד | - | - | - | - | - | - | 16 | 16 |

5.4.9. להלן נתוני תשואה על ההון של החברה:

| 1-12/2023 | 4-6/2023 | 4-6/2024 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|--|
| 10.5% | 9.0% | 15.1% | 6.0% | 12.8% | תשואה להון לבעלי המניות לתקופה (רווח כולל לתקופה) (*) |
| 12.6% | 15.0% | 21.9% | 13.0% | 16.7% | תשואה להון מנורמלת לבעלי המניות לתקופה (רווח כולל לתקופה) (**) |

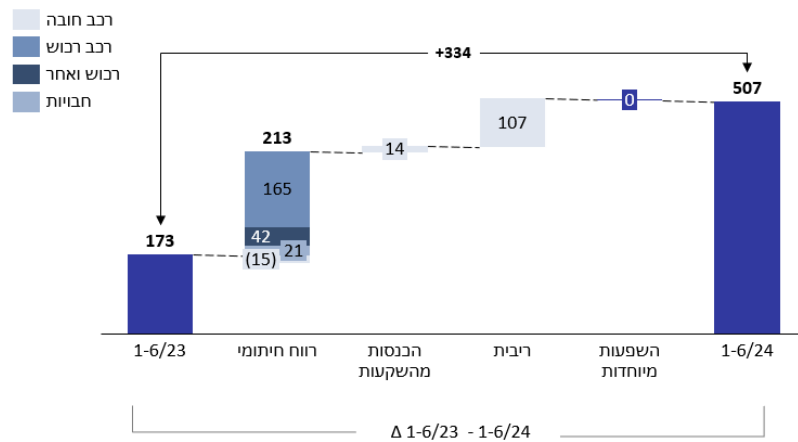
(*) תשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון בתקופה.
 (**) תשואה להון מנורמלת מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות שוק ההון והשפעות מיוחדות (ראו סעיף 5.4.1 לעיל), מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון המנורמל (ממוצע יתרת פתיחה ויתרת סגירה בנטרול השפעות שוק ההון והשפעות מיוחדות) בתקופה.

להלן תיאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות:

5.5. תיאור התפתחויות בתחומי ליבה - הביטוח

5.5.1. תחום ביטוח כללי

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות ענף ביטוח כללי לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח לפני מס):

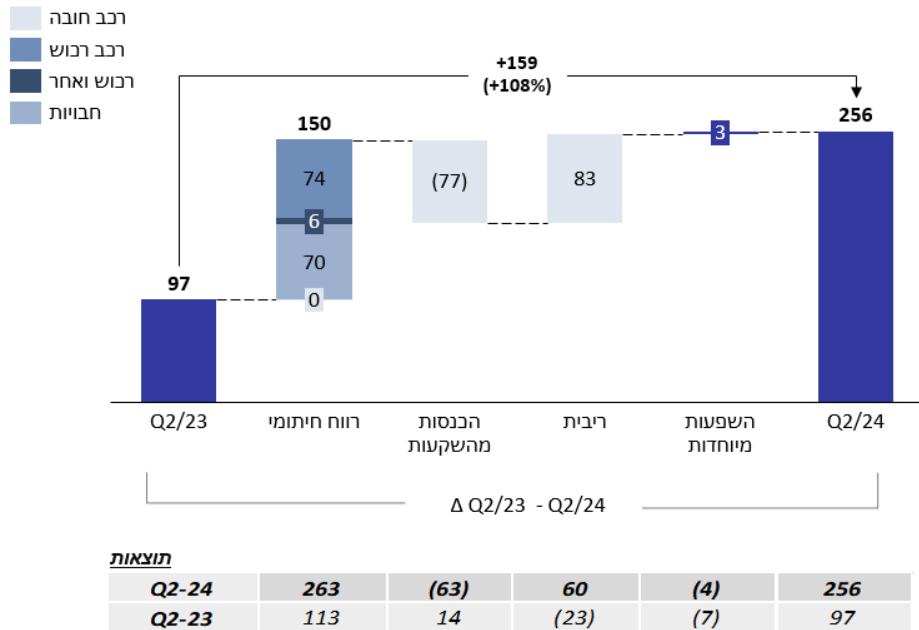


| תוצאות | 1-6/2024 | Δ | 1-6/2023 |
|-----------|----------|------|----------|
| רווח חובה | 437 | (26) | 102 |
| רווח רכוש | (6) | (6) | (6) |
| רווח אחר | 507 | (6) | 173 |
| חביויות | 224 | (40) | (5) |

העליה ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 213 מיליון ש"ח נובעת בעיקר מענפי רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים וענפי חביויות אחרים בקיזוז ירידה ברווחיות בענף רכב חובה.

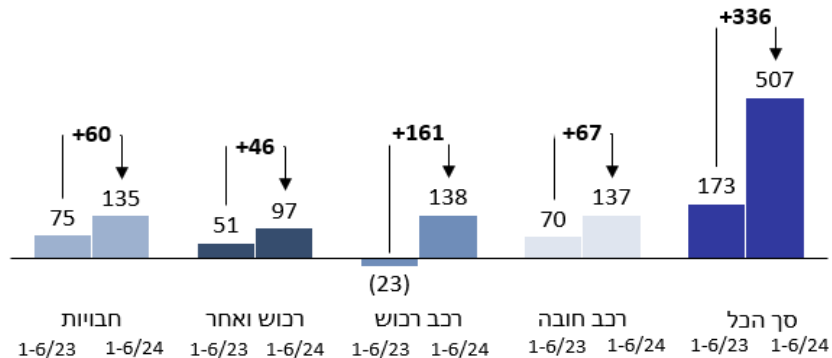
הקיטון בהפסדי הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ-14 מיליון ש"ח נובע מהשפעה שלילית נמוכה יותר בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד וזאת בהתייחס לתמהיל התיק העומד כנגד התחייבויות המגזר. העלייה ברווח מריבית בסך 107 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת העלייה בעקום הריבית החסרת הסיכון על ההתחייבויות הביטוחיות וממיון עודף שווי נכסים לא סחירים ברבעון הראשון בתקופת הדוח ממגזר בריאות למגזר ביטוח כללי בסך של כ-18 מיליון ש"ח.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות ענף ביטוח כללי ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח לפני מס):

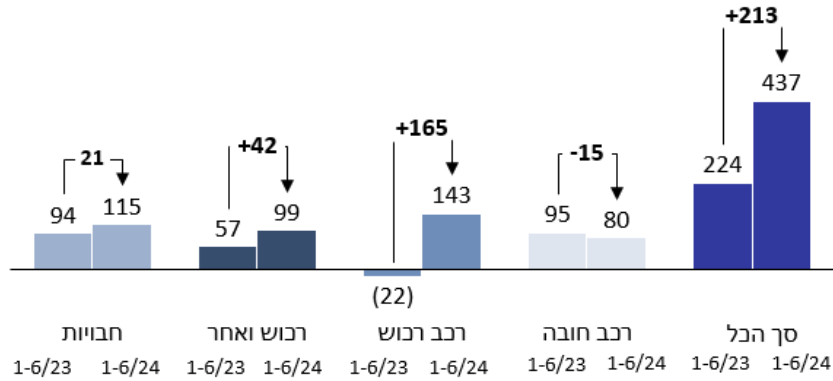


העליה ברווח החיתומי ברבעון השני לתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד בסך של כ- 150 מיליון ש"ח נובעת בעיקר מענפי רכב רכוש וחבויות אחרים. המעבר מרווח להפסד בסעיף הכנסות מהשקעות ברבעון השני לתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד בסך 77 מיליון ש"ח נובע מהשפעה שלילית בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד וזאת בהתייחס לתמהיל התיק העומד כנגד התחייבויות המגזר. העלייה ברווח מריבית בסך 83 מיליון ש"ח ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת העלייה בעקום הריבית החסרת הסיכון על ההתחייבויות הביטוחיות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

5.5.1.1. להלן תוצאות הרווח הכולל (לפני מס) בענפים השונים בביטוח כללי לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



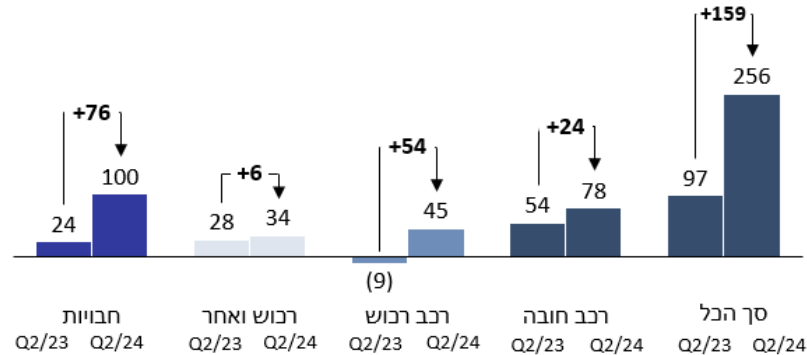
להלן תוצאות הרווח החיתומי (לפני מס) בענפים השונים בביטוח כללי לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



העליה ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובעת מענף רכב רכוש כתוצאה מעליה בפרמיה הממוצעת ושיפור בשיעור LR, מענפי רכוש אחרים כתוצאה משיפור חיתומי בכל הענפים, ומענף חבויות כתוצאה מהתפתחות חיובית בתביעות בגין שנים קודמות בעיקר בענף צד ג' ומעבידים בהשוואה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בתקופה מקבילה אשתקד בענף ערבויות מכר בסך של כ- 40 מליון ש"ח. הקיטון ברווח בענף רכב חובה נובעת בעיקר מהתפתחות חיובית נמוכה יותר בהשוואה לאשתקד בתביעות בגין שנים קודמות.

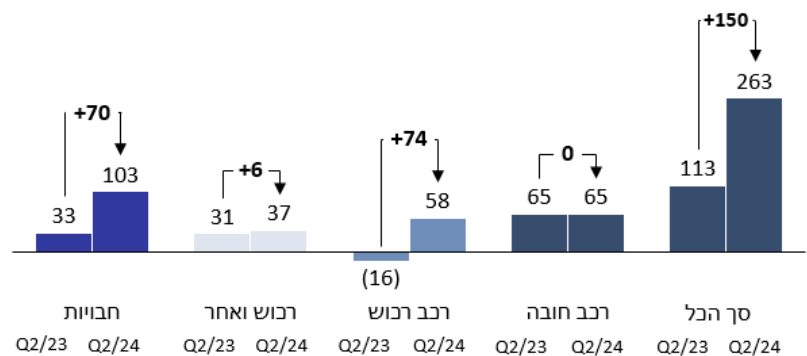
5.5.1.2. להלן תוצאות הרווח הכולל (לפני מס) בענפים השונים בביטוח כללי ברבעון השני של שנת

2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



5.5.1.3. להלן תוצאות הרווח החיתומי (לפני מס) בענפים השונים בביטוח כללי ברבעון השני של

שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



העליה ברווח החיתומי ברבעון השני לתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובעת בעיקר מענף רכב רכוש כתוצאה מעליה בפרמיה הממוצעת ושיפור בשיעור LR ומענף החבויות בעיקר מהתפתחות חיובית בתביעות בגין שנים קודמות מענפי צד ג' וחבות מעבידים.

5.5.1.4. להלן יחסי ה-Loss Ratio וה-Combined Ratio ברוטו ובשייר בענפי רכב רכוש וענפי רכוש ואחרים:

| רכב רכוש (*) | | | | | |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------------------|
| במיליוני ש"ח | | | | | |
| 1-12/2023 | 4-6/2023 | 4-6/2024 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
| 79.2% | 87.8% | 70.8% | 86.0% | 67.8% | ברוטו loss ratio |
| 79.2% | 87.8% | 70.8% | 86.0% | 67.8% | שייר loss ratio |
| 101.6% | 108.2% | 93.4% | 107.0% | 89.0% | ברוטו combined ratio |
| 101.6% | 108.2% | 93.4% | 107.0% | 89.0% | שייר combined ratio |

| ענפי רכוש ואחרים | | | | | |
|------------------|----------|----------|----------|----------|----------------------|
| במיליוני ש"ח | | | | | |
| 1-12/2023 | 4-6/2023 | 4-6/2024 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
| 87.1% | 45.8% | 32.2% | 63.5% | 33.9% | ברוטו loss ratio |
| 35.6% | 38.1% | 28.9% | 37.0% | 24.3% | שייר loss ratio |
| 114.7% | 71.6% | 57.5% | 90.0% | 58.8% | ברוטו combined ratio |
| 68.6% | 69.4% | 65.9% | 68.7% | 47.0% | שייר combined ratio |

(*) כולל UGL (עודף שווי הנכסים הלא סחירים), לפרטים נוספים ראו סעיף 5.5.1 לעיל.

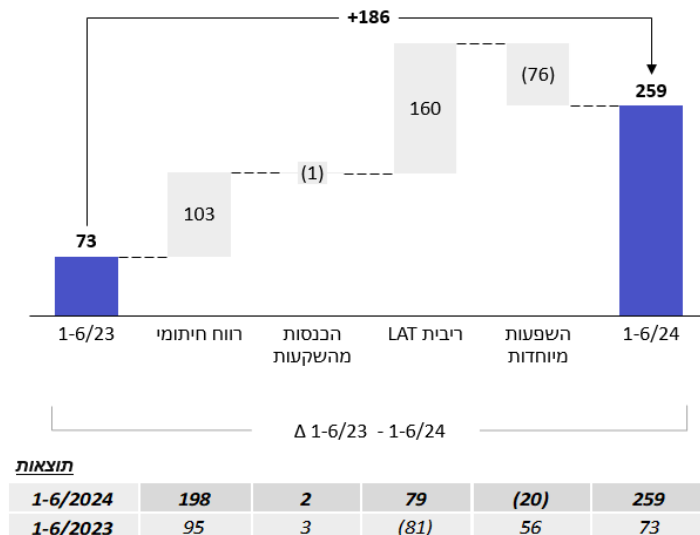
5.5.2 תחום ביטוח בריאות

לרווחיות המושגת מהשקעות השפעה על רווחיות התחום אשר מוצרים מסוימים בו (כגון כסויי סיעוד) מתאפיינים בצבירת זרבות ניכרות לתקופות ארוכות. הרווח מהשקעות מושפע מהשינויים בשווקים הפיננסיים, כמו גם משינויים בשיעורי הריבית ומקצב שינוי מדד המחירים לצרכן, להם השפעה על התשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים הסחירים המוחזקים כנגד עתודות הביטוח והתביעות התלויות. יצוין כי בשלב זה הפסיקה החברה לשווק פוליסות סיעוד פרט נוכח הבטחת התשואה בתוכניות ביטוח סיעודי ומורכבות תחום ביטוח המשנה הנלווה לתחום זה.

ההסכם לביטוח סיעודי קבוצתי לחברי מכבי שירותי בריאות הסתיים ביום 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3.6 לדוח תאור עסקי התאגיד.

בהתאם להוראות לענין מעבר מבוטחים מפוליסות ניתוחים מסוג "שקל ראשון" (שנכנסו לתוקף ב-1 ביוני 2024 בפועל העברת המבוטחים הרלוונטים לכיסוי "משלים שב"ן", כותצאה מכך חל גידול בפוליסות מסוג "משלים שב"ן" בחברה אשר השפיע על תמהיל תיק הניתוחים.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות ענף ביטוח בריאות לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):

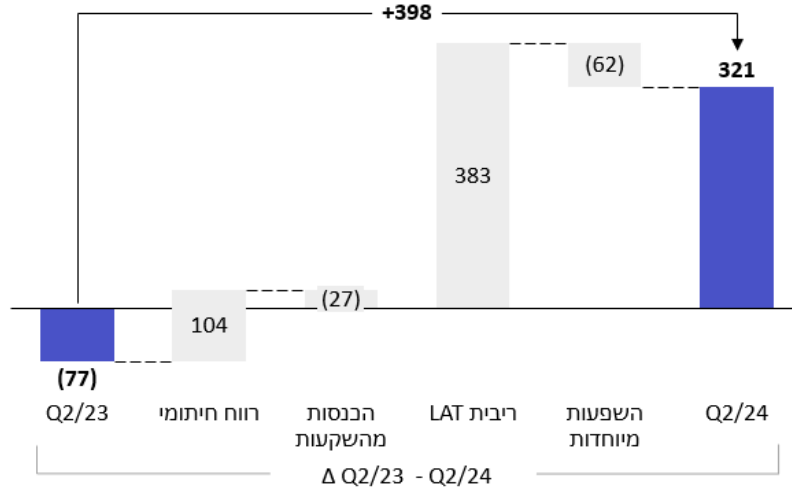


העליה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ-103 מיליון ש"ח נובעת בעיקר משיפור בשיעור ה LR, מטיוב התיק בבריאות פרט ושיפור הרווחיות בקולקטיבים. העליה ברווח מריבית בסך 160 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהקטנת התחייבות הביטוחית כתוצאה מהעליה בעקום הריבית ההיוון בתקופת הדוח בהשוואה להגדלת ההתחייבות הביטוחית כתוצאה מהשפעת הירידה בעקום הריבית ההיוון בתקופה מקבילה אשתקד.

בנוסף, התוצאות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד הושפעו מהירידה ברווח בסך של כ-76 מיליון ש"ח בסעיף השפעות מיוחדות, ירידה זאת נובעת בעיקר מהתאמת עתודת סיעוד פרט בתקופת הדוח בגין הרווחיות הגלומה בערך הנוכחי של העמלות השוטפות בגין סוכנויות בבעלותה של החברה לאור איפוס יתרת עתודת ה-LAT ליום 30 ביוני 2024. ירידה זאת קוזזה בחלקה משינויים בהנחות, עדכוני מודל ואחר.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות ענף ביטוח בריאות ברבעון השני של שנת

2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):

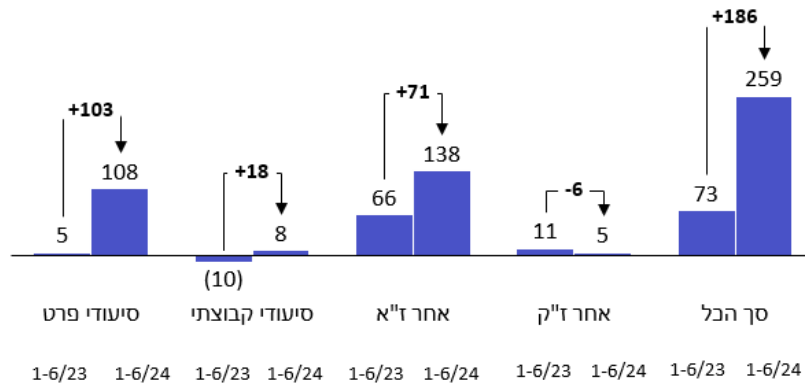


| תוצאות | | | | | |
|--------|-----|------|-------|----|------|
| Q2-24 | 163 | (39) | 196 | 1 | 321 |
| Q2-23 | 59 | (12) | (187) | 63 | (77) |

העליה ברווח החיתומי ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בסך של כ- 104 מיליון ש"ח נובעת בעיקר משיפור בשיעור ה LR, מטיוב התיק בבריאות פרט ושיפור הרווחיות בקולקטיבים. הירידה בהכנסות מהשקעות ברבעון השני לתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד בסך של כ- 27 מיליון ש"ח בעיקר בעקבות השפעות שליליות גבוהות יותר בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד זאת בהתייחס לתמהיל התיק העומד כנגד התחייבויות המגזר. העליה ברווח מריבית בסך 383 מיליון ש"ח ברבעון השני לתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובעת בעיקר מהקיטון בהתחייבות הביטוחית כתוצאה מהעלייה בעקום ריבית ההיוון ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לירידה בפרמיית אי הנזילות אשר הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות ברבעון מקביל אשתקד. הירידה בסעיף השפעות מיוחדות ברבעון השני לתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד בסך של כ- 62 מיליון ש"ח בעיקר מרישום רווח הון חד פעמי ברבעון מקביל אשתקד כתוצאה מעליה לשליטה בשותפות הפניקס פרייבט.

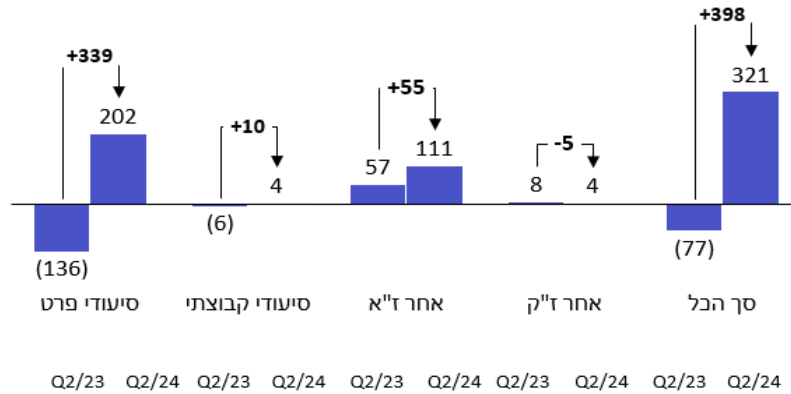
5.5.2.1. להלן תוצאות הרווח (הפסד) הכולל (לפני מס) בענפים השונים בביטוח בריאות בתקופת

הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



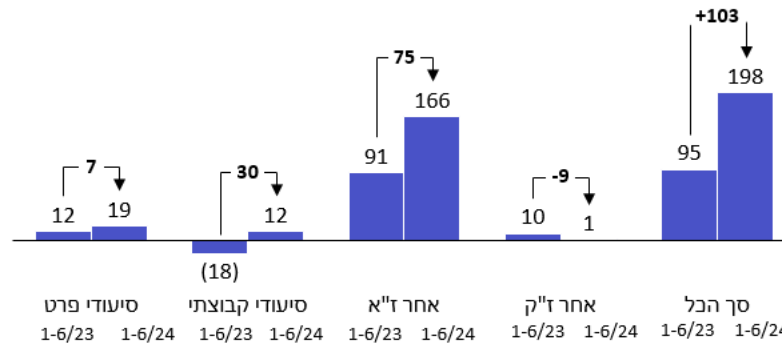
5.5.2.2. להלן תוצאות הרווח (הפסד) הכולל (לפני מס) בענפים השונים בביטוח בריאות ברבעון

השני בתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



5.5.2.3. להלן תוצאות הרווח (הפסד) החיתומי (לפני מס) בענפים השונים בביטוח בריאות בתקופת

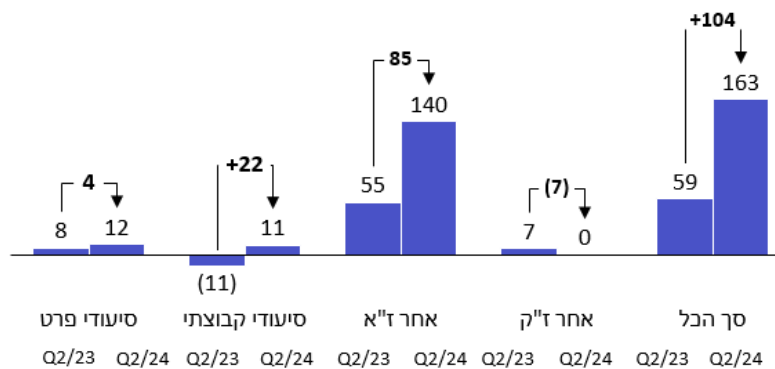
הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 103 מיליון ש"ח נובעת בעיקר משיפור בשיעור ה-LR ומטיוב התיק בבריאות פרט בתחום אחר ז"א ושיפור הריווחיות בקולקטיבים.

5.5.2.4. להלן תוצאות הרווח (הפסד) החיתומי (לפני מס) בענפים השונים בביטוח בריאות ברבעון

השני בתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):

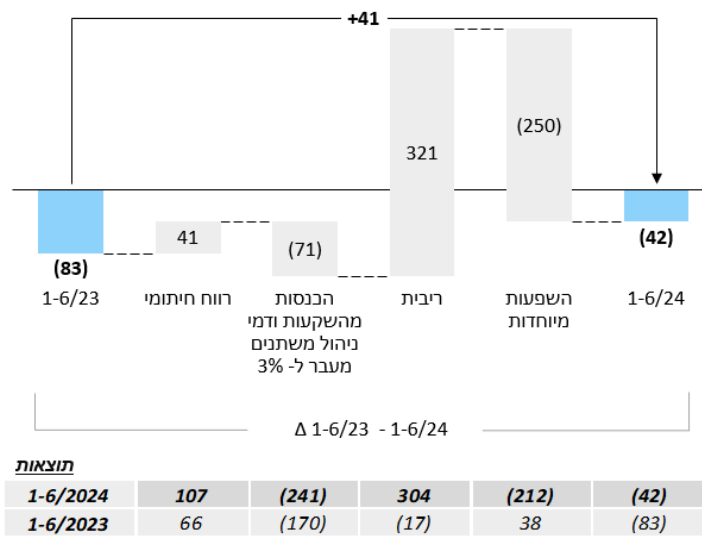


העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 104 מיליון ש"ח נובעת בעיקר משיפור בשיעור ה-LR ומטיוב התיק בבריאות פרט בתחום אחר ז"א ושיפור הריווחיות בקולקטיבים.

5.5.3. תחום ביטוח חיים וחיסכון

5.5.3.1. לרווחיות המושגת מהשקעות השפעה מהותית על רווחיות התחום, אשר מאופיין בצבירת הרבות ניכרות לתקופות ארוכות. הרווח מהשקעות מושפע מהשינויים בשווקים הפיננסיים, כמו גם משינויים בשיעורי הריבית ומקצב שינוי מדד המחירים לצרכן, להם השפעה על התשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים הסחירים המוחזקים כנגד עתודות הביטוח והתביעות התלויות. יצוין, כי חלק ניכר מההכנסות מהשקעות, נזקף לפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה ולא משפיע ישירות על תוצאות החברה.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות ענף ביטוח חיים לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



התוצאות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד הושפעו בעיקר מעליה ברווח בסך 321 מיליון ש"ח כתוצאה מהשינוי בעקום הריבית ההיוון והגידול בתשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי, עדכון ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה, לרבות השינוי בפקטור ה-K⁸. עלייה זאת קוזה בחלקה מהירידה ברווח בסך של כ-250 מיליון ש"ח בסעיף השפעות מיוחדות בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מעדכון הנחות לוחות תמותה בסך של כ-186 מיליון ש"ח, מהתגבשות תביעות כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל בביטוחי ריסק ואובדן כושר עבודה בסך של כ-20 מיליון ש"ח ומעדכון הנחות, עדכוני מודל והפרשות לתביעות ייצוגיות בתקופת הדוח בהשוואה לרישום רווח הון חד פעמי מעליה לשליטה בשותפות פרייבט בתקופה מקבילה אשתקד.

כמו כן התוצאות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד הושפעו מהעלייה ברווח החיתומי בסך של כ-41 מיליון ש"ח אשר נבעה בעיקר מגידול בדמי הניהול הקבועים בקיזום חלקי של עליה בהוצאות הנהלה וכלליות וירידה ברווחיות ריסק פרט. בנוסף התוצאות בתקופת הדוח הושפעו בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד מהירידה בסך של כ-71 מיליון ש"ח בהכנסות מהשקעות מעבר לתשואה ריאלית של 3% אשר נבעה בעיקר מהכנסות נמוכות יותר מהשקעות נוסטרו. ליום 30 ביוני,

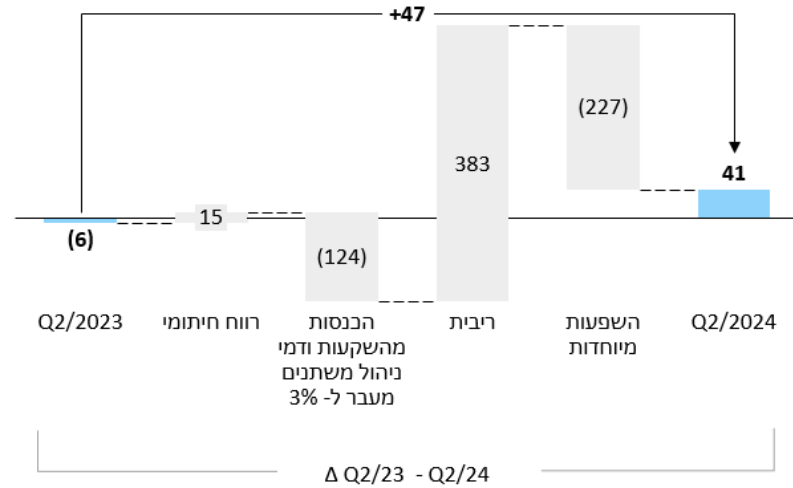
⁸ ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור ההיוון K. לפרטים נוספים ראו באור 8' בדוח הכספי.

2024 ההשפעה של הירידה בתיק נכסי העמיתים תביא לאי גביית דמי ניהול משתנים בעתיד בסך של כ- 264 מיליון ש"ח, לפני מס (נכון למועד פרסום הדוח בסך של כ- 228 מיליון ש"ח, לפני מס).

לפרטים נוספים בדבר רגישות הנוגעת לסיכוני ריבית ומדד המחירים לצרכן ראו באור 8' לדוח הכספי.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות ענף ביטוח חיים ברבעון השני של שנת

2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



| תוצאות | | | | | |
|--------|----|-------|------|-------|-----|
| Q2-24 | 48 | (169) | 340 | (178) | 41 |
| Q2-23 | 33 | (45) | (43) | 49 | (6) |

התוצאות ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד הושפעו בעיקר מעליה ברווח בסך 383 מיליון ש"ח מהשינוי בעקום הריבית חסרת ההסיכון ומהשינוי בפקטור ה-K⁹ בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. עלייה זאת קוזה בחלקה מהירידה ברווח בסך של כ-227 מיליון ש"ח בסעיף השפעות מיוחדות בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בעיקר כתוצאה מעדכון הנחות לוחות תמותה בסך של כ-186 מיליון ש"ח, מהתגבשות תביעות כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל בביטוחי ריסק ואובדן כושר עבודה בסך של כ-8 מיליון ש"ח ומעדכון הנחות, עדכוני מודל והפרשות לתביעות ייצוגיות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

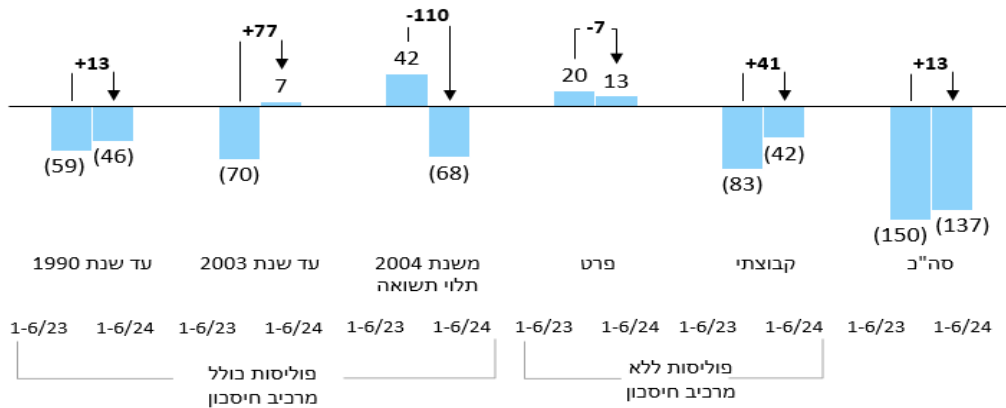
כמו כן התוצאות ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד הושפעו מהעלייה ברווח החיתומי בסך של כ-15 מיליון ש"ח אשר נבעה בעיקר מגידול בדמי הניהול הקבועים בקיזוז חלקי של עליה בהוצאות הנהלה וכלליות.

בנוסף התוצאות ברבעון השני לתקופת הדוח הושפעו בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד מהירידה בסך של כ-124 מיליון ש"ח בהכנסות מהשקעות מעבר לתשואה ריאלית של 3% אשר נבעה בעיקר מהכנסות נמוכות יותר מהשקעות נוסטרו.

⁹ ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור ההיוון K. לפרטים נוספים ראו באור 8' בדוח הכספי.

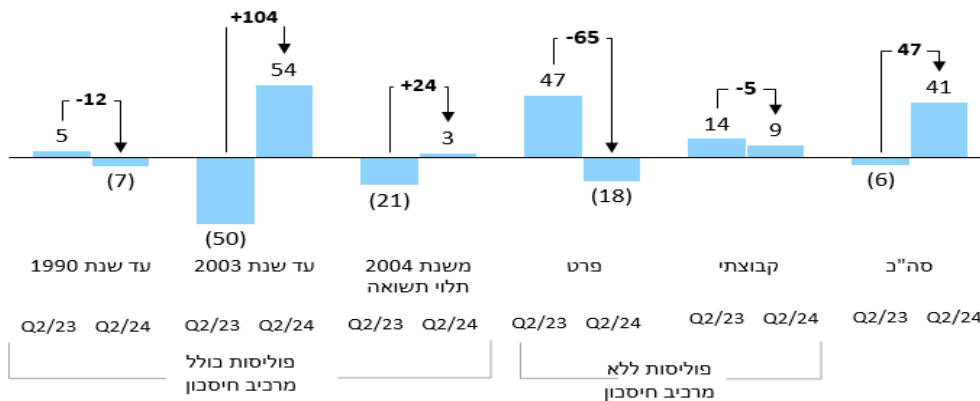
5.5.3.2. להלן תוצאות הרווח (הפסד) הכולל (לפני מס) בענפים השונים בביטוח חיים בתקופת הדוח

ביחס לתקופה מקבילה (במיליוני ש"ח):



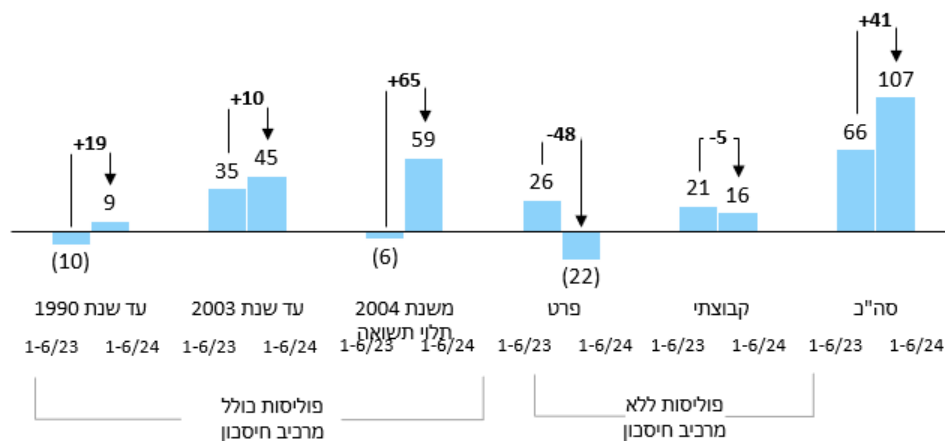
5.5.3.3. להלן תוצאות הרווח (הפסד) הכולל (לפני מס) בענפים השונים בביטוח חיים ברבעון השני

בתקופת הדוח לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



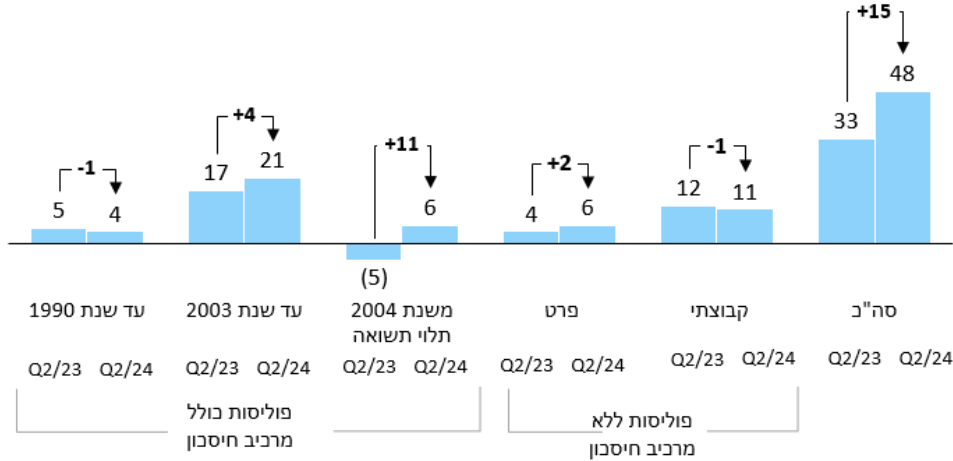
5.5.3.4. להלן תוצאות הרווח (הפסד) החיתומי (לפני מס) בענפים השונים בביטוח חיים בתקופת הדוח

ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 41 מיליון ש"ח נובעת בעיקר מהעליה ברווח החיתומי בפוליסות עד שנת 1990 כתוצאה מהשפעת ההוצאות ומפוליסות משנת 2004 כתוצאה מהעליה מרווחיות בדמי הניהול הקבועים והשפעת ההוצאות, עלייה זאת קוזה בחלקה מירידה ברווח מפוליסות ריסק פרט כתוצאה מעלייה ב LR והשפעת ההוצאות.

להלן תוצאות הרווח (הפסד) החיתומי (לפני מס) בענפים השונים בביטוח חיים ברבעון השני בתקופת הדוח ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



העליה ברווח החיתומי ברבעון השני לתקופה דוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד בסך של כ- 15 מיליון ש"ח נובעת בעיקר בפוליסות משנת 2004 כתוצאה מהעליה מרווחיות בדמי הניהול הקבועים.

5.5.3.5. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) עמד על כ- 6.4% בהשוואה לשיעור של כ- 5.0% בתקופה המקבילה, אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול בביטולים של פוליסות השקעה וזאת בשל השינוי בשוק ההון ומניודים פנימיים לקופות הגמל של הפניקס פנסיה וגמל. יצוין כי מצב המשק, ניווד בין מוצרים, שיעור התעסוקה, שכר העובדים והתחרות בענף משפיעים על שיעור זה.

5.5.3.6. להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות נטו, שנזקפו למבוטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

| 1-12/2023 | 4-6/2023 | 4-6/2024 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|---|
| | | | | | במיליוני ש"ח |
| 7,156 | 3,447 | 1,389 | 4,118 | 5,969 | רווחי (הפסדי) השקעות שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול |
| 611 | 147 | 159 | 296 | 327 | דמי ניהול |

(* לא כולל רווחי השקעות שנזקפו למבוטחי מגזר בריאות.

5.5.3.7. תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 2003-1992 היו כדלקמן:

| פוליסות שהוצאו עד שנת 2004 (קרן י) | | | | | |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------------------------------------|
| 1-12/2023 | 4-6/2023 | 4-6/2024 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
| 7.99% | 3.77% | 0.93% | 4.21% | 5.75% | תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול |
| 7.39% | 3.63% | 0.78% | 3.92% | 5.45% | תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול |
| 4.50% | 2.38% | (0.67%) | 1.71% | 3.78% | תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול |
| 3.92% | 2.24% | (0.82%) | 1.42% | 3.48% | תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול |

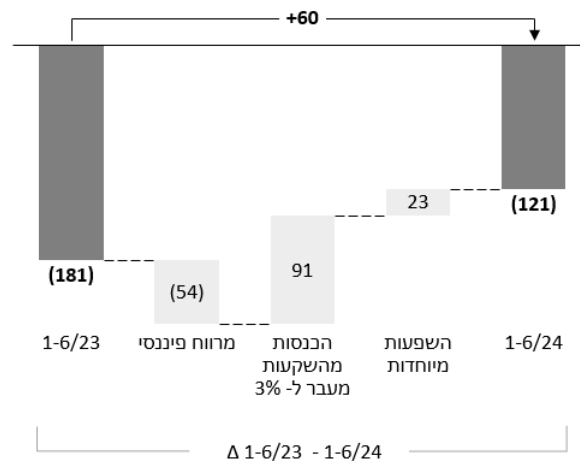
התנודתיות בתשואות נגזרת מהתשואות בשוקי ההון בארץ ובעולם, מהשינוי במדד המחירים לצרכן ומהשינוי בשערי החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים.

5.5.3.8. התשואות הנומינליות בפוליסות תלויות תשואה בשל פוליסות שהוצאו משנת 2004

| פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 | | | | | |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|-------------------------------------|
| 1-12/2023 | 4-6/2023 | 4-6/2024 | 1-6/2023 | 1-6/2024 | |
| 8.70% | 3.72% | 1.02% | 4.56% | 5.94% | תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול |
| 7.74% | 3.50% | 0.81% | 4.11% | 5.48% | תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול |
| 5.18% | 2.33% | (0.59%) | 2.05% | 3.96% | תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול |
| 4.26% | 2.11% | (0.79%) | 1.61% | 3.51% | תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול |

5.5.4. רווחי הון אחר

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים של רווחי הון אחר לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):

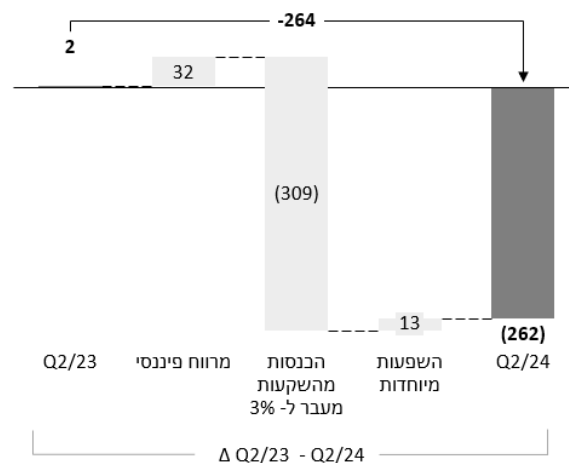


תוצאות

| | | | | |
|----------|-----|-------|------|-------|
| 1-6/2024 | 150 | (281) | 10 | (121) |
| 1-6/2023 | 204 | (372) | (13) | (181) |

הקיטון בהפסד במגזר רווח הון אחר בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 60 מיליון ש"ח נובע בעיקר מירידות נמוכות יותר בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים של רווחי הון אחר ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



תוצאות

| | | | | |
|-------|-----|-------|------|-------|
| Q2-24 | 127 | (389) | 0 | (262) |
| Q2-23 | 95 | (80) | (13) | 2 |

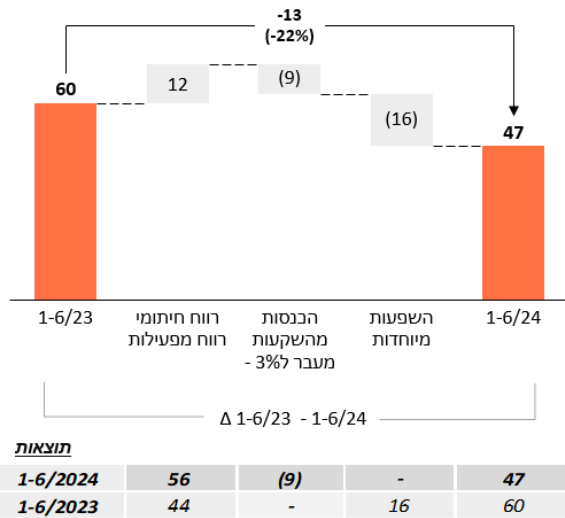
התוצאות ברבעון השני לתקופת הדוח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד הושפעו בעיקר מירידה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד. בהכנסות מהשקעות מעבר ל-3% בסך של כ- 309 מיליון ש"ח וזאת בעקבות ירידות נמוכות יותר בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

5.6. תאור התפתחות בפעילויות ליבה נוספות

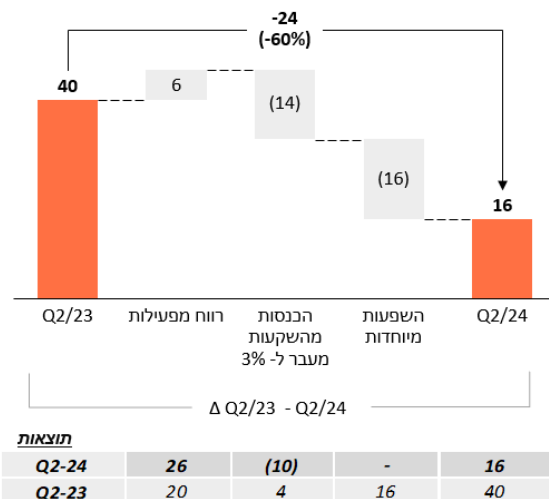
5.6.1. תחום ניהול נכסים - פנסיה וגמל

הקבוצה מנהלת באמצעות הפניקס פנסיה וגמל, קרנות פנסיה וקופות גמל מסוגים שונים. כמו כן, הקבוצה מנהלת באמצעות חברת הלמן-אלדובי חח"י גמל בע"מ את קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל לישראל. נכון למועד הדוח, מחזיקה החברה במישרין ובעקיפין ב- 100% ממניות הפניקס פנסיה וגמל ו-100% ממניות הלמן-אלדובי חח"י גמל בע"מ.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום ניהול נכסים-פנסיה וגמל לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום ניהול נכסים-פנסיה וגמל ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



הקיטון ברווחיות בתקופת הדוח וברבעון השני בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מרישום רווח חד פעמי במגזר הגמל בתקופה וברבעון המקביל אשתקד בסך של 16 מיליון ש"ח מעליה לשליטה בשותפות פרייבט.

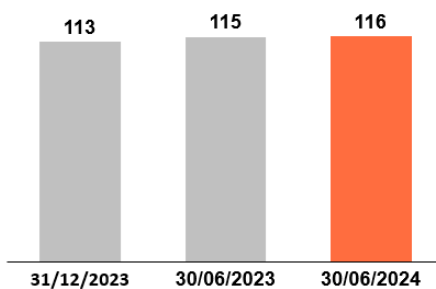
5.6.1.1. ענף הגמל

הקבוצה מנהלת את קופות הגמל וקרנות ההשתלמות באמצעות הפניקס פנסיה וגמל, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר מנהלת קופות לתגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות וקופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל מבטיחת תשואה, קופת גמל להשקעה, קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קופת גמל לתגמולים בניהול אישי וקרן השתלמות בניהול אישי.

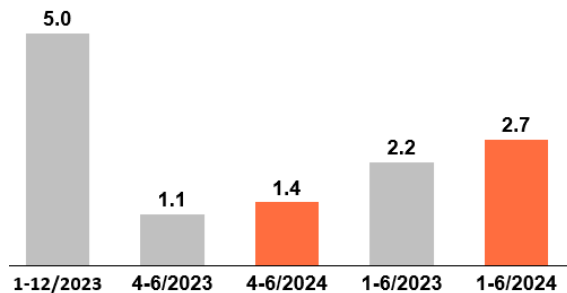
הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 40 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 53 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 17 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח בסך של כ- 36 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עיקר הירידה ברווח בהשוואה לאשתקד בתקופת הדוח וברבעון השני נובעת מרישום רווח חד פעמי בתקופה וברבעון המקביל אשתקד בסך של 16 מיליון ש"ח מעליה לשליטה בשותפות פרייבט.

להלן התפתחות דמי גמולים וסך הנכסים המנוהלים:

נכסים מנוהלים (מילארדי ש"ח)



דמי גמולים (מילארדי ש"ח)



על פי נתוני משרד האוצר⁵, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קופות הגמל בשלושת הרבעונים לשנת 2023 הסתכם לסך של כ-36.3 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-38.6 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון בשיעור של כ-6.4%. על פי נתוני משרד האוצר, נכון ליום 30 ביוני 2023, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם לסך של כ-695 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של כ-636 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2022, גידול בשיעור של כ-9.45%.

5.6.1.2. קרנות הפנסיה

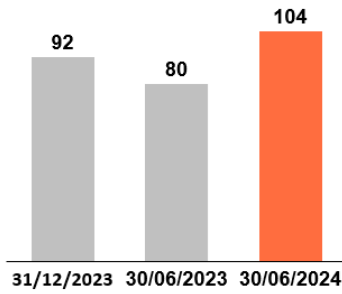
פעילות הקבוצה בענף הפנסיה מתנהלת באמצעות הפניקס פנסיה וגמל, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה.

הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השני בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח לסך של כ- 3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

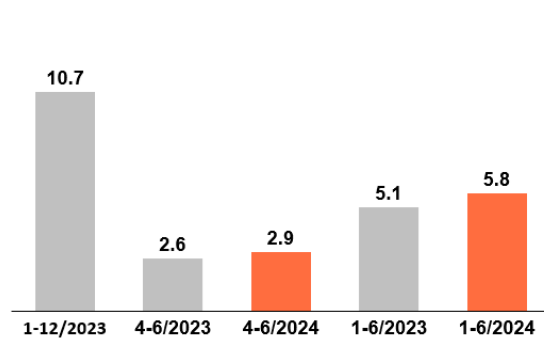
⁵ על פי נתוני "גמל נט"

להלן התפתחות דמי גמולים וסך הנכסים המנוהלים:

נכסים מנוהלים (מילארדי ש"ח)



דמי גמולים (מילארדי ש"ח)

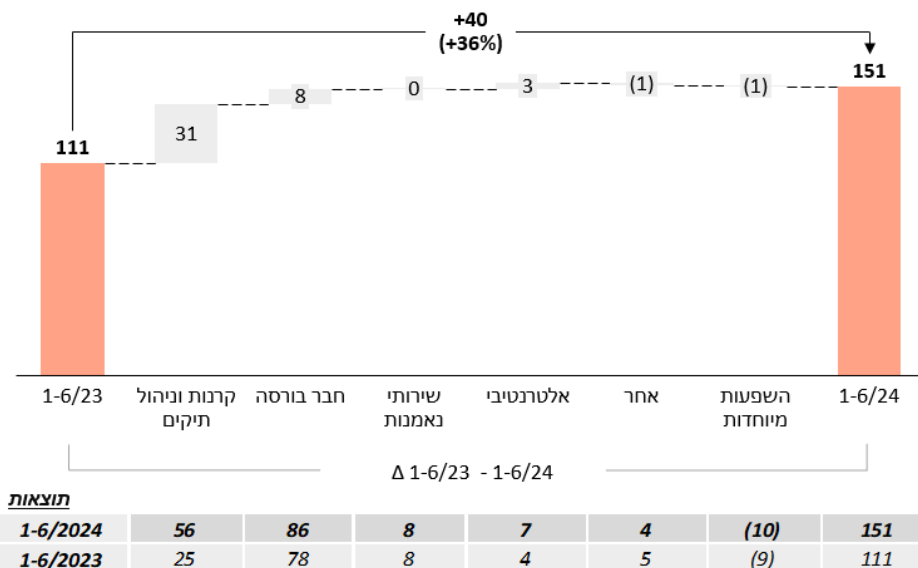


על פי נתוני משרד האוצר⁶, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה המקיפות החדשות בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023 הסתכם לסך של כ-49.7 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך של כ-42.9 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-15.8%. על פי נתוני משרד האוצר, נכון ליום 30 ביוני 2023 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה המקיפות החדשות הסתכם לסך של כ-695 מיליארד ש"ח, בהשוואה לסך של כ-580 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2022, גידול בשיעור של כ-20.0%.

5.6.2 תחום ניהול נכסים – שירותים פיננסיים

הפעילות בתחום זה ברובה מבוצעת באמצעות חברת הפניקס בית השקעות (לשעבר אקסלנס השקעות) ובאמצעות חברת הפניקס השקעות מתקדמות. לשינוי מבני מתוכנן ראה סעיף 1.3.7 לעיל.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום השירותים הפיננסיים לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



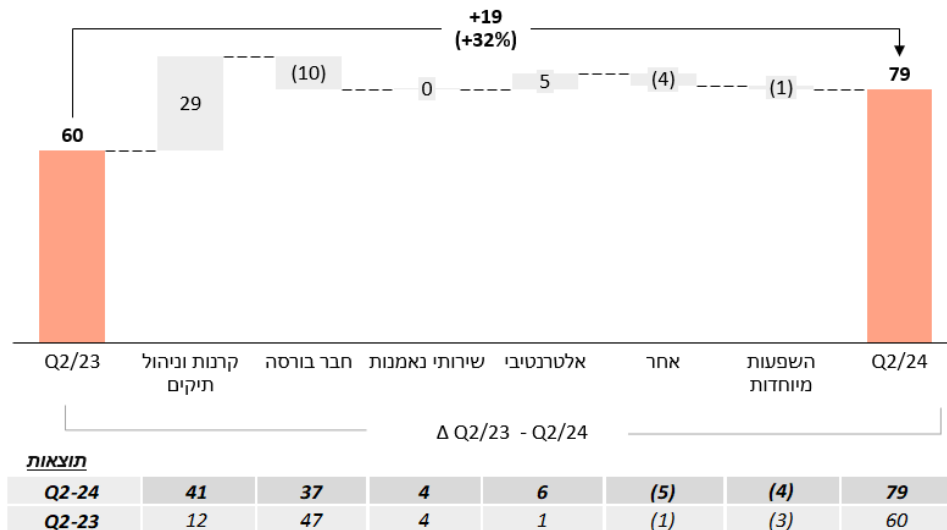
⁶ על פי נתוני "פנסיה נט"

הגידול ברווחיות בתקופת הדוח בסך של כ- 40 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר משיפור ברווח בפעילות קרנות וניהול תיקים בסך של כ 31 מיליון ש"ח בעיקר כתוצאה מרכישת פעילות פסגות בסוף שנת 2023, אשר באה לביטוי בתקופת הדוח.

ה- EBITDA המתואמת⁷ עלתה בתקופת הדוח לסך של 222 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 168 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

כחלק מיישום השינוי כאמור בסעיף 1.3.7 לעיל, בחודש אוגוסט 2024 הגדילה הפניקס השקעות מתקדמות את חלקה בפעילות האלטרנטיבית באמצעות רכישת החזקות ממספר שותפים בחברות שונות המוחזקות ופועלות בתחום הפעילות האלטרנטיבי ופעילות ה-IRA.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום השירותים הפיננסיים ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):

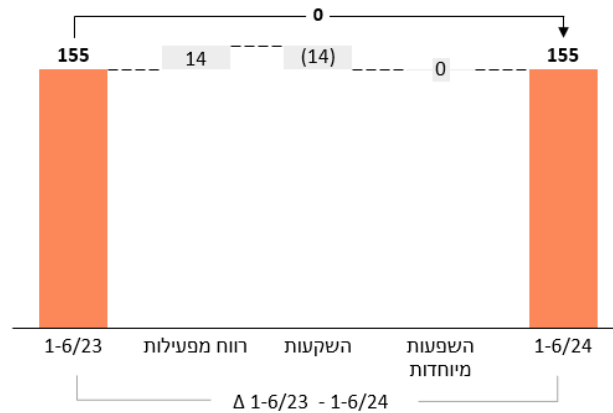


הגידול ברווח ברבעון השני לתקופת הדוח בסך של כ- 19 מיליון ש"ח בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר משיפור ברווח מקרנות וניהול תיקים בסך של כ 29 מיליון ש"ח כתוצאה מרכישת פעילות פסגות, רווח זה קוזז בחלקו מירידה ברווח בחבר בורסה בעיקר כתוצאה מירידה במרווח האשראי בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד.

⁷ ראו סעיף 5.4.1.7 לעיל

5.6.3 תחום סוכנויות ביטוח

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום סוכנויות ביטוח לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



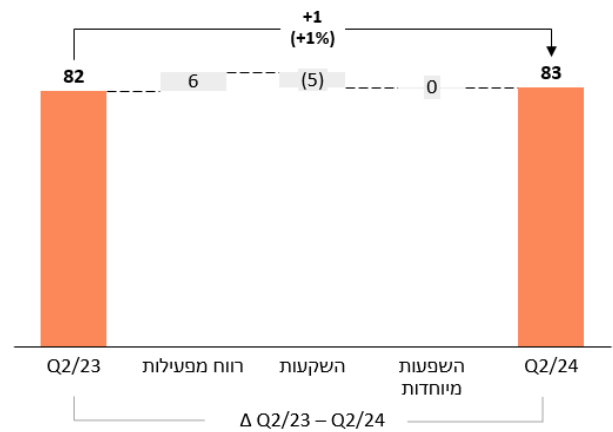
תוצאות

| | | | | |
|----------|-----|-----|---|-----|
| 1-6/2024 | 156 | (1) | - | 155 |
| 1-6/2023 | 142 | 13 | - | 155 |

הגידול ברווח מפעילות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד קוז מהשפעת הירידה בהכנסות מהשקעות נטו ובניכוי הוצאות מימון בתקופת הדוח בהשוואה לאשתקד. ה- EBITDA המתואמת⁷ עלתה בתקופת הדוח לסך של 184 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 166 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

לעניין אפשרות להכנסת שותף בינלאומי להפניקס סוכנויות, ראו סעיף 1.3.8 לעיל.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום סוכנויות ביטוח ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



תוצאות

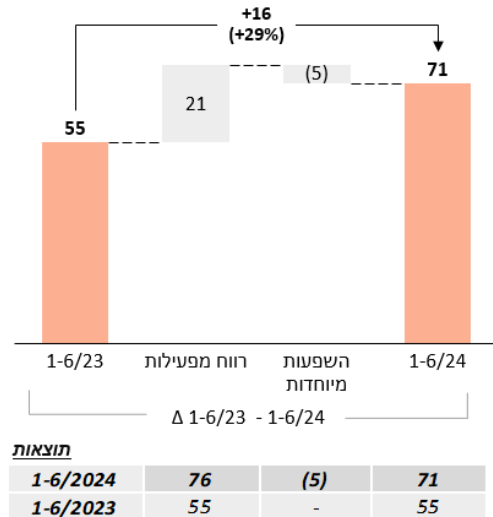
| | | | | |
|-------|----|---|---|----|
| Q2-24 | 82 | 1 | - | 83 |
| Q2-23 | 76 | 6 | - | 82 |

⁷ ראו סעיף 5.4.1.7 לעיל

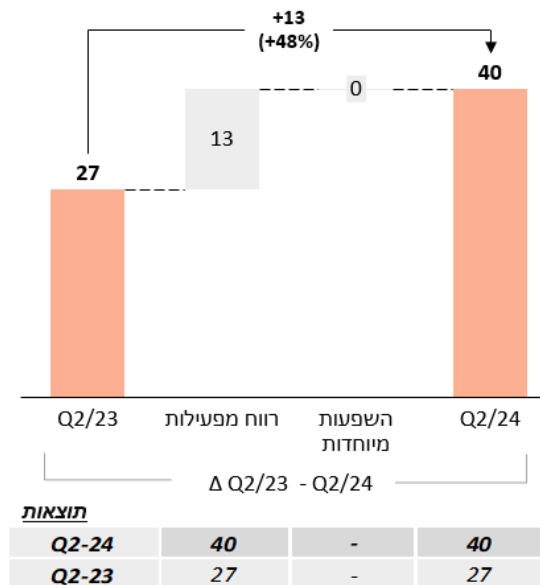
5.6.4 תחום אשראי

בחדש אוגוסט 2023 בוצעה על ידי הפניקס השקעות הצעת רכש מלאה למניות גמא, לאחר רכישת מלוא מניות הניצעים גמא הפכה לחברה פרטית (תאגיד מדווח) המוחזקת במלואה על ידי הפניקס השקעות.

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום מגזר האשראי לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח):



להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תוצאות תחום מגזר האשראי ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח):



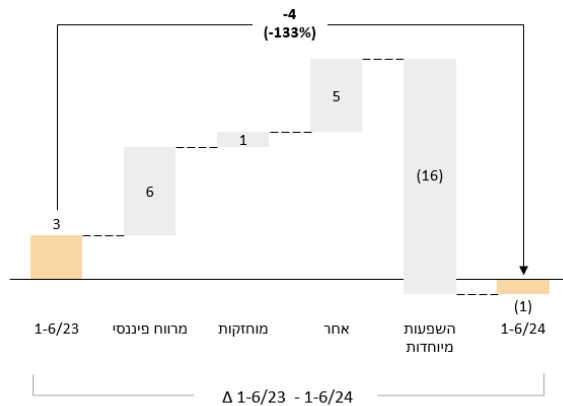
העלייה ברווח מפעילות בתקופת הדוח וברבעון השני בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד נובעת בעיקר מאיחוד תוצאותיה של פעילות ליווי בניה החל מ-1 בינואר 2024 בחברת גמא ומגידול במרווחי האשראי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח ה- EBITDA המתואמת⁸ עלתה לסך של 91 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 64 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. בתקופת הדוח חוותה גמא המשך התמתנות בביקושים לאשראי מצד עסקים ויזמים. בנוסף, בתקופה כזו, גמא, כגוף המעניק אשראי לחברות ועסקים, בוחנת את האשראי

הניתן ביתר זהירות, תוך שקלול העלייה בסיכון האשראי הנובע מהאמור לעיל לצד התמשכות הלחימה והעדר הוודאות ביחס להשלכות המאקרו כלכליות לכך. תוצאת האמור לעיל משפיעה על קצב התפתחות צמיחת תיק האשראי של החברה וצפויה להמשיך להשפיע גם בהמשך. ביום 16 באפריל, 2024 מר אריאל גנוט חדל מלכהן כדירקטור וכמנכ"ל בגמא (לפרטים נוספים ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 16 באפריל, 2024, מס' אסמכתא 038563-01-2024). ביום 10 באפריל, 2024 הודיעה גמא על מינוי מנכ"ל לחברה, מר אדירי בן ציון וזאת החל מיום 1 ביולי, 2024. לשינוי מבני מתוכנן והעברת חברת אשראי צרכני מתחת לגמא ראה סעיף 1.3.7 לעיל.

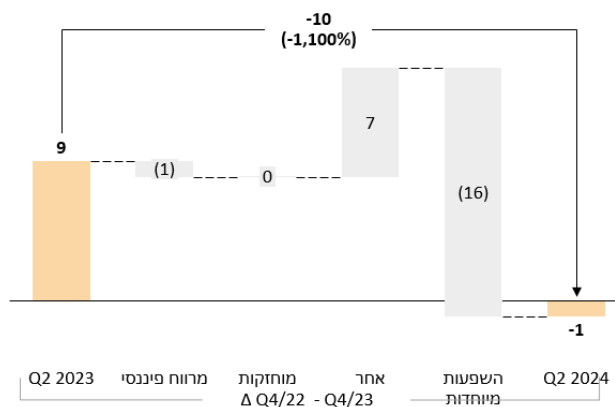
5.6.5 אחר ופעילות שאינה מיוחסת לתחומי הפעילות

להלן הרכב השפעות ושינויים עיקריים על תחום אחר ופעילות שאינה מיוחסת לתחומי הפעילות לתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח לפני מס):



| תוצאות | 1-6/2024 | 1-6/2023 |
|----------------|----------|----------|
| מרווח פיננסי | 14 | 8 |
| מוחזקות | - | (1) |
| אחר | (15) | (20) |
| השפעות מיוחדות | - | 16 |
| סה"כ | (1) | 3 |

להלן הרכב השפעות על תחום אחר ופעילות שאינה מיוחסת לתחומי הפעילות ברבעון השני של שנת 2024 והשוואתם ביחס לרבעון מקביל אשתקד (במיליוני ש"ח לפני מס):



| תוצאות | Q2-24 | Q2-23 |
|----------------|-------|-------|
| מרווח פיננסי | 4 | 5 |
| מוחזקות | - | - |
| אחר | (5) | (12) |
| השפעות מיוחדות | - | 16 |
| סה"כ | (1) | 9 |

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני בהשוואה לתקופות מקבילות אשתקד הושפעו בעיקר מעליה במרווח הפיננסי בסך של כ- 6 מיליון ש"ח ומירידה בסך של כ- 1 מיליון ש"ח בהתאמה ומרווח הון חד פעמי בסך של כ- 16 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד כתוצאה מרכישה עצמית של אג"ח.

5.7. ניתוח התפתחות תזרים מזומנים

5.7.1. תזרים המזומנים לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023

תזרימי המזומנים המאוחדים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,178 מיליון ש"ח. תזרימי המזומנים המאוחדים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 804 מיליון ש"ח וכללו בעיקר סך של כ- 321 מיליון ש"ח ששימשו לרכישה והיוון עלויות נכסים לא מוחשיים, סך של כ- 425 מיליון ש"ח ששימשו לרכישת חלק המיעוט בחברות כלולות וסך של כ- 170 מיליון ש"ח ששימשו לרכישת רכוש קבוע.

תזרימי המזומנים המאוחדים ששימשו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1,385 מיליון ש"ח וכללו, בין היתר, סך של כ- 1,325 מיליון ש"ח שנבעו מהתחייבות לרכישה חוזרת (REPO), סך של כ- 714 מיליון ש"ח ששימשו לפרעון התחייבויות פיננסיות, וסך של כ- 265 מיליון ש"ח ששימשו לחלוקת דיבידנד לבעלי המניות.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים של הקבוצה עלו מסך של כ- 22,357 מיליון ש"ח בתחילת תקופת הדוח לסך של כ- 21,346 מיליון ש"ח בסוף תקופת הדוח.

5.7.2. מקורות המימון והנילות

לצורך ניילותה, החברה מסתמכת בן היתר על הנכסים הפיננסיים נטו ועל חלוקת דיבידנדים על ידי חלק מהחברות המוחזקות שלה. להלן פירוט של החברות המוחזקות המהותיות לצורך ניילותה.

מובהר כי חלק מהחברות המוחזקות כפופות להוראות רגולטוריות מעבר למגבלות החלוקה הקבועות בחוק החברות התשנ"ט-1999 :

א. הפניקס ביטוח – תזרימי הדיבידנד מהפניקס ביטוח תלויים ביעד יחס הסולבנסי שקבע הדירקטוריון שהינו גבוה מיעד המינימום שקבע הפיקוח ובנוסף תזרימי הדיבידנד תלויים במדיניות שקבע דירקטוריון הביטוח, ראו סעיף 2.1 לעיל.

לצורך בחינה שמרנית של תזרים המזומנים העתידי של החברה, החברה מניחה תשלום דיבידנד, בהתאם לתכנית העבודה מהפניקס ביטוח לחברה.

החברה מתחשבת כמקור ניילות באחזקתה, במכשיר הון ראשוני מורכב של הפניקס ביטוח, ומסווגת אחזקה זו כהשקעה פיננסית (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3.5 לעיל).

ב. הפניקס פנסיה וגמל – תזרימי הדיבידנד מהפניקס פנסיה וגמל תלויים בדרישות ההון שקבע המפקח ובמדיניות הדיבידנד של הפניקס פנסיה וגמל. החברה איננה צופה תשלום של דיבידנד מהפניקס פנסיה וגמל בשנתיים הקרובות. יחד עם זאת, לצורך תזרים המזומנים העתידי, החברה מתחשבת בהחזר ההלוואה שנתנה החברה להפניקס פנסיה וגמל.

בנוסף, החברה שולטת בגופים הבאים אשר לא חלות עליהן מגבלות רגולטוריות מיוחדות מעבר לחוק החברות:

א. הפניקס סוכנויות – לעניין עסקת סוכנויות ראה סעיף 1.3.8.

ב. הפניקס השקעות – החברה מציגה כחלק מהנכסים הפיננסיים נטו, את הנכסים הפיננסיים נטו של הפניקס השקעות. החברה מניחה תשלום דיבידנד, בהתאם לתכנית העבודה מאקסלנס להפניקס השקעות.

יצוין כי תוכניות העבודה כאמור לעיל משתקפות ביעדי החברה כאמור בסעיף 4 לעיל.

להלן תובא טבלה המפרטת את החוב הפיננסי נטו (הטבלה כוללת את החברות: החברה, הפניקס השקעות והפניקס סוכנויות, לשינוי מבני בהפניקס סוכנויות ראו סעיף 1.3.11 לעיל, ואינה כוללת את הפניקס ביטוח והפניקס פנסיה וגמל אשר לגביהן מלבד המגבלות החלות על חלוקה הקבועות בחוק החברות התשנ"ט-1999, חלות אף מגבלות רגולטוריות):

| ליום 31 דצמבר 2023 | ליום 30 ביוני 2023 | ליום 30 ביוני 2024 | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---|
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | נכסים פיננסיים |
| 525 | 245 | 135 | מזומנים ושווי מזומן |
| 1,447 | 1,094 | 1,674 | השקעות פיננסיות אחרות(*) |
| 1,971 | 1,339 | 1,810 | סך הכל נכסים |
| | | | בניכוי חלויות שוטפות |
| | | | התחייבויות פיננסיות- שוטפות (**) |
| 68 | 71 | 49 | |
| 1,903 | 1,268 | 1,761 | נכסים פיננסיים שוטפים בניכוי חלויות שוטפות |
| | | | התחייבויות פיננסיות אינן שוטפות |
| 1,829 | 1,473 | 2,133 | התחייבויות פיננסיות-אינן שוטפות |
| - | - | - | התחייבויות אחרות |
| 1,829 | 1,473 | 2,133 | סך הכל התחייבויות |
| 74 | (205) | (372) | חוב פיננסי נטו |
| - | 2% | 4% | LTV (**) |

(*) ההשקעות הפיננסיות האחרות כוללות השקעה במכשיר הון ראשוני מורכב של הפניקס ביטוח, הנסחר בבורסה כחלק ממדד התל בונד, בסך של 1,223 מיליון ש"ח, לאחר מכירת של כ- 141 מיליון ש"ח ערך נקוב (שווי הוגן ליום 30 ביוני, 2024 סך של כ- 1,202 מיליון ש"ח).

(**) יחס ה-LTV של החברה מחושב כחוב הפיננסי נטו, כאמור לעיל, ביחס לשווי שוק החברה ליום 30 ביוני, 2024. לחישוב LTV בהתאם לאמות מידה פיננסיות ראו סעיף 9.2 להלן.

6. סיכוני שוק ודרכי ניהולם

ככלל בתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2024. למעט המפורט להלן:

במהלך הרבעון השני 2024 ביצעה החברה מכירה חלקית של ההשקעה באג"ח י"ב של הפניקס ביטוח ע"י הפניקס פיננסים. המכירה הייתה בסכום של 141.5 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן, ונושאות ריבית שנתית צמודה, כאמור, בשיעור של 0.44% אשר משלמת מידי שנה בשני תשלומים עד שנת 2030. בעקבות מכירה זו, חל שינוי בחשיפה לריבית צמודה למדד ביחס לנתוני 30 ביוני 2024.

הטבלה הבאה מרכזת את תוצאות מבחני הרגישות לריבית צמודה על הרווח, נכון ליום 30 ביוני 2024. התוצאות הינן במיליוני ש"ח ואינן כוללות את חברת הביטוח:

| רווח/(הפסד) מהשינויים בגורם הסיכון | | | שווי הוגן | רווח/(הפסד) מהשינויים בגורם הסיכון | | | סוג המכשיר |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------------------------|--------------|-----------------------|------------------------|
| ירידה אבסולוטית של 2% | ירידה של 10% | ירידה של 5% | | עליה של 5% | עלייה של 10% | עלייה אבסולוטית של 2% | |
| 1.5 | 0.1 | 0.0 | 10.4 | (0.0) | (0.1) | (1.5) | אג"ח ממשלתי |
| 7.2 | 0.4 | 0.2 | 96.9 | (0.3) | (0.4) | (6.6) | אג"ח קונצרני |
| 54.7 | 3.2 | 1.6 | 1,142.0 | (1.6) | (3.2) | (51.1) | שטר הון לחברת הביטוח |
| 63.4 | 3.7 | 1.9 | 1,249.4 | (1.9) | (3.7) | (59.3) | סה"כ נכסים |
| (55.1) | (3.2) | (1.6) | (819.0) | 1.6 | 3.2 | 49.7 | אג"ח הפניקס |
| (55.1) | (3.2) | (1.6) | (819.0) | 1.6 | 3.2 | 49.7 | סה"כ התחייבויות |
| 8.4 | 0.5 | 0.2 | 430.4 | (0.3) | (0.5) | (9.6) | סה"כ |

ההנחות בבסיס החישובים

שווי הוגן: השווי ההוגן חושב באמצעות מודל היוון תזרים המזומנים, תוך שימוש בריבית המתאימה לתקופת תזרים המזומנים. ריבית ההיוון חושבה על פי ריבית השוק לתקופת תזרים המזומנים בתוספת פרמיית הסיכון הנגזרת מדירוג הנייר.

תרחישים: עבור סיכון הריביות החישוב התבסס על עלייה/ירידה אבסולוטית של 2% במהלך יום. תרחיש זה נקבע לאחר בדיקת בסיסי הנתונים של עקומי הריביות שהעלתה כי במהלך 10 השנים האחרונות לא נצפו שינויים אבסולוטיים העולים על 2% לאופק של יום. תוצאות התרחישים חושבו ברמת הנכס הבודד, כך שלא נוצר עיוות כתוצאה מקיבוץ מכשירים שונים.

בסיסי הצמדה של נכסים והתחייבויות במאזן המאוחד (באלפי ש"ח) ליום ה- 30 ביוני, 2024

7. דוחות בסיסי הצמדה

| סה"כ | חברת ביטוח בישראל | תעודות סל הצמדה למדדים שונים | חברת אשראי בישראל | חברות גמל ופנסיה בישראל | פריטים אחרים לא כספיים | מטבע חוץ | מטבע ישראלי | | |
|--------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|------------------|--------------------|---|
| | | | | | | | צמוד מדד | לא צמוד | |
| 3,840,116 | 1,071,579 | - | 15,355 | 487,013 | 2,266,169 | - | - | - | נכסים לא מוחשיים |
| 98,038 | 1,035 | - | 13,018 | 202 | 83,783 | - | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 2,773,643 | 1,582,580 | - | - | 1,191,063 | - | - | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 1,659,095 | 1,408,932 | - | 17,012 | 1,342 | 231,809 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 1,996,653 | 1,458,554 | - | - | - | 197,752 | 280,347 | 22,761 | 37,239 | השקעות בחברות מוחזקות |
| 2,324,446 | 2,324,446 | - | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,267,814 | 1,267,814 | - | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה אחר |
| 4,073,853 | 4,073,853 | - | - | - | - | - | - | - | נכסי ביטוח משנה |
| 753,000 | - | - | - | - | - | 87,000 | - | 666,000 | אשראי לרכישת ניירות ערך |
| 28,307 | - | - | 1,405 | 4,482 | - | - | 22,420 | - | נכסי מיסים שוטפים |
| 988,403 | 609,131 | - | 12,354 | 67,143 | - | 512 | - | 299,263 | חייבים ויתרות חובה |
| 931,970 | 931,970 | - | - | - | - | - | - | - | פרמיות לגביה |
| 83,620,829 | 83,620,829 | - | - | - | - | - | - | - | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| | | | | | | | | | השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות פקדון ואגח מובנות |
| 159,000 | - | 159,000 | - | - | - | - | - | - | אשראי בגין נכיון, סליקה ומימון |
| 4,445,491 | - | - | 4,445,491 | - | - | - | - | - | נכסי חוב סחירים |
| 5,650,270 | 5,309,444 | - | - | 186,091 | - | - | 36,230 | 118,505 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 16,239,789 | 14,356,888 | - | - | 955,584 | - | 264,000 | 483,629 | 179,688 | מניות |
| 2,499,171 | 2,319,809 | - | - | 26,652 | 152,710 | - | - | - | אחרות |
| 5,929,521 | 5,840,955 | - | - | 30,583 | 11,832 | 44,151 | - | 2,000 | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 18,685,733 | 18,685,733 | - | - | - | - | - | - | - | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 2,659,974 | 2,072,350 | - | 10,411 | 127,543 | - | 50,008 | - | 399,662 | |
| 160,625,116 | 146,935,902 | 159,000 | 4,515,046 | 3,077,698 | 2,944,055 | 726,018 | 565,040 | 1,702,357 | סך הכל נכסים |
| | | | | | | | | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 26,074,411 | 24,995,417 | - | - | 1,078,994 | - | - | - | - | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 103,511,823 | 103,511,823 | - | - | - | - | - | - | - | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 715,501 | 595,120 | - | - | 91,693 | 28,688 | - | - | - | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 95,604 | 55,354 | - | 7,339 | - | - | - | - | 32,911 | התחייבות בגין מיסים שוטפים |
| 85,473 | 49,075 | - | 4,294 | 42 | - | - | 32,062 | - | זכאים ויתרות זכות |
| 3,837,213 | 3,254,277 | - | 55,904 | 139,322 | - | 250 | - | 387,460 | התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ואגח מובנות |
| 158,000 | - | 158,000 | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לשלם |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | התחייבויות פיננסיות (*) |
| 14,948,815 | 6,568,939 | - | 3,584,906 | 475,879 | - | 603,544 | 952,516 | 2,763,031 | |
| 149,426,840 | 139,030,005 | 158,000 | 3,652,443 | 1,785,930 | 28,688 | 603,794 | 984,578 | 3,183,402 | סך הכל התחייבויות |
| 11,198,276 | 7,905,897 | 1,000 | 862,603 | 1,291,768 | 2,915,367 | 122,224 | (419,538) | (1,481,045) | סך הכל חשיפה |

(*) נכס התחייבויות פיננסיות צמודות מדד מחזיקה החברה באג"ח יב' של הפניקס ביטוח שהינו צמוד מדד.

בסיסי הצמדה של נכסים והתחייבויות במאזן המאוחד (באלפי ש"ח) ליום ה- 30 ביוני, 2023

7. דוחות בסיסי הצמדה

| סה"כ | חברת ביטוח בישראל | תעודות סל הצמדה למדדים שונים | חברות אשראי בישראל | חברות גמל ופנסיה בישראל | פריטים אחרים לא כספיים | מטבע חוץ | מטבע ישראלי | | |
|--------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|--|
| | | | | | | | צמוד מדד | לא צמוד | |
| 3,326,454 | 1,008,191 | - | 10,618 | 476,861 | 1,830,784 | - | - | - | נכסים לא מוחשיים |
| 97,886 | 6,448 | - | 10,036 | 779 | 80,623 | - | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 2,654,532 | 1,619,991 | - | - | 1,034,541 | - | - | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 1,237,941 | 1,077,415 | - | 10,792 | 2,100 | 147,634 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 1,640,774 | 1,456,411 | - | - | - | 140,995 | - | 19,929 | 23,439 | השקעות בחברות מוחזקות |
| 2,206,935 | 2,206,935 | - | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,186,334 | 1,186,334 | - | - | - | - | - | - | - | נדלן להשקעה אחר |
| 3,604,340 | 3,604,340 | - | - | - | - | - | - | - | נכסי ביטוח משנה |
| 755,000 | - | - | - | - | - | 111,000 | - | 644,000 | אשראי לרכישת ניירות ערך |
| 247,377 | 226,554 | - | 6 | 2 | - | - | 20,815 | - | נכסי מיסים שוטפים |
| 926,662 | 446,532 | - | 7,574 | 48,818 | - | 8,013 | - | 415,725 | חייבים ויתרות חובה |
| 1,026,855 | 1,026,855 | - | - | - | - | - | - | - | פרמיות לגביה |
| 80,603,591 | 80,603,591 | - | - | - | - | - | - | - | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| | | | | | | | | | השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, |
| | | | | | | | | | תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות |
| | | | | | | | | | פקדון ואגח מובנות |
| 194,000 | - | 194,000 | - | - | - | - | - | - | אשראי בגין נכיון, סליקה ומימון |
| 3,488,853 | - | - | 3,488,853 | - | - | - | - | - | נכסי חוב סחירים |
| 5,811,371 | 5,646,108 | - | - | 140,828 | - | 203 | 14,417 | 9,815 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 17,287,442 | 15,276,930 | - | 12,003 | 937,552 | - | 29,000 | 529,446 | 502,511 | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 2,218,447 | 1,909,806 | - | - | 14,820 | 293,821 | - | - | - | מניות |
| 5,636,746 | 5,512,779 | - | - | 51,722 | 55,096 | 17,149 | - | - | אחרות |
| 18,728,467 | 18,728,467 | - | - | - | - | - | - | - | מזומנים ושווי פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| 2,713,058 | 2,065,752 | - | 33,191 | 90,583 | - | 63,000 | - | 460,532 | מזומנים ושווי פיננסיות אחרים |
| | | | | | | | | | |
| 155,593,065 | 143,609,439 | 194,000 | 3,573,073 | 2,798,606 | 2,548,953 | 228,365 | 584,607 | 2,056,022 | סך הכל נכסים |
| | | | | | | | | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי |
| 25,522,890 | 24,477,836 | - | - | 1,045,054 | - | - | - | - | תשואה |
| 100,075,110 | 100,075,110 | - | - | - | - | - | - | - | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 547,372 | 426,280 | - | - | 85,469 | 35,623 | - | - | - | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 75,498 | 47,185 | - | 4,208 | - | - | - | - | 24,105 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 77,111 | 5,636 | - | 9,491 | 4,798 | - | - | 57,186 | - | התחייבות בגין מיסים שוטפים |
| 4,186,139 | 3,566,793 | - | 42,378 | 93,776 | - | 429 | - | 482,763 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | | | | | | | התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות |
| 193,000 | - | 193,000 | - | - | - | - | - | - | בחסר, תעודות מורכבות ואגח מובנות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לשלם |
| 14,413,138 | 7,998,480 | - | 3,027,610 | 2,817 | - | 142,000 | 912,655 | 2,329,576 | התחייבויות פיננסיות (*) |
| | | | | | | | | | |
| 145,090,258 | 136,597,320 | 193,000 | 3,083,687 | 1,231,914 | 35,623 | 142,429 | 969,841 | 2,836,444 | סך הכל ההתחייבויות |
| 10,502,807 | 7,012,119 | 1,000 | 489,386 | 1,566,692 | 2,513,330 | 85,936 | (385,234) | (780,422) | סך הכל חשיפה |

(*) כנגד התחייבויות פיננסיות צמודות מדד מחזיקה החברה באג"ח יב' של הפניקס ביטוח שהינו צמוד מדד.

בסיסי הצמדה של נכסים והתחייבויות במאזן המאוחד (באלפי ש"ח) ליום ה- 31 בדצמבר, 2023

7. דוחות בסיסי הצמדה

| סה"כ | חברת ביטוח בישראל | תעודות סל הצמדה למדדים שונים | חברת אשראי בישראל | חברות גמל ופנסיה בישראל | פריטים אחרים לא כספיים | מטבע חוץ | מטבע ישראלי | | |
|--------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|------------------|------------------|--|
| | | | | | | | צמוד מדד | לא צמוד | |
| 3,597,868 | 1,057,709 | - | 12,916 | 495,623 | 2,031,620 | - | - | - | נכסים לא מוחשיים |
| 109,330 | 1,232 | - | 10,055 | - | 98,043 | - | - | - | נכסי מיסים נדחים |
| 2,686,270 | 1,536,857 | - | - | 1,149,413 | - | - | - | - | הוצאות רכישה נדחות |
| 1,460,392 | 1,283,755 | - | 39,922 | 1,706 | 135,009 | - | - | - | רכוש קבוע |
| 1,651,832 | 1,467,137 | - | - | - | 184,695 | - | - | - | השקעות בחברות מוחזקות |
| 2,283,063 | 2,283,063 | - | - | - | - | - | - | - | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,238,524 | 1,238,524 | - | - | - | - | - | - | - | נדלון להשקעה אחר |
| 4,028,261 | 4,028,261 | - | - | - | - | - | - | - | נכסי ביטוח משנה |
| 717,000 | - | - | - | - | - | 80,000 | - | 637,000 | אשראי לרכישת ניירות ערך |
| 157,662 | 143,813 | - | 5 | - | - | - | 13,844 | - | נכסי מיסים שוטפים |
| 1,047,092 | 861,015 | - | 4,025 | 69,477 | - | - | - | 112,575 | חייבים ויתרות חובה |
| 998,295 | 998,295 | - | - | - | - | - | - | - | פרמיות לגביה |
| 82,817,937 | 82,817,937 | - | - | - | - | - | - | - | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| | | | | | | | | | השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, |
| | | | | | | | | | תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות |
| | | | | | | | | | פקדון ואגח מובנות |
| 173,000 | - | 173,000 | - | - | - | - | - | - | אשראי בגין נכיון, סליקה ומימון |
| 3,700,349 | - | - | 3,700,349 | - | - | - | - | - | נכסי חוב סחירים |
| 5,773,437 | 5,543,389 | - | - | 192,694 | - | - | 23,804 | 13,550 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 16,593,921 | 14,656,131 | - | - | 938,313 | - | - | 484,326 | 515,151 | מניות |
| 2,287,592 | 2,175,831 | - | - | 14,888 | 96,873 | - | - | - | אחרות |
| 6,116,334 | 6,029,562 | - | - | 35,407 | 21,561 | 29,804 | - | - | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 19,303,547 | 19,303,547 | - | - | - | - | - | - | - | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 3,053,023 | 2,084,514 | - | 14,667 | 58,080 | - | 35,008 | - | 860,754 | |
| | | | | | | | | | |
| 159,794,729 | 147,510,572 | 173,000 | 3,781,939 | 2,955,601 | 2,567,801 | 144,812 | 521,974 | 2,139,030 | סך הכל נכסים |
| | | | | | | | | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי |
| 25,597,196 | 24,534,102 | - | - | 1,063,094 | - | - | - | - | תשואה |
| 102,973,291 | 102,973,291 | - | - | - | - | - | - | - | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 764,322 | 641,044 | - | - | 88,789 | 34,489 | - | - | - | התחייבויות בגין מיסים נדחים |
| 74,406 | 42,998 | - | 6,541 | - | - | - | - | 24,867 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 74,408 | 395 | - | 4,977 | 3,497 | - | - | 65,539 | - | התחייבות בגין מיסים שוטפים |
| 3,669,165 | 3,105,240 | - | 61,615 | - | - | - | - | 502,310 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | | | | | | | התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל, תעודות |
| 171,000 | - | 171,000 | - | - | - | - | - | - | בחסר, תעודות מורכבות ואגח מובנות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לשלם |
| 15,575,909 | 8,413,316 | - | 3,193,170 | 449,884 | - | 101,000 | 1,026,119 | 2,392,420 | התחייבויות פיננסיות (*) |
| | | | | | | | | | |
| 148,899,697 | 139,710,386 | 171,000 | 3,266,303 | 1,605,264 | 34,489 | 101,000 | 1,091,658 | 2,919,597 | סך הכל ההתחייבויות |
| 10,895,032 | 7,800,186 | 2,000 | 515,636 | 1,350,337 | 2,533,312 | 43,812 | (569,684) | (780,567) | סך הכל חשיפה |

(*) כנגד התחייבויות פיננסיות צמודות מדד מחזיקה החברה באג"ח יב' של הפניקס ביטוח שהינו צמוד מדד.

8. היבטי ממשל תאגידי

8.1 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

8.1.1 תקנות ניירות ערך

בחודש דצמבר 2009, פורסם תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ע-2009 ("ISOX"), בנושא מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (להלן: "התקנות"). בהתאם לתיקון, הוכנסו מספר שינויים שמטרתם שיפור איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים.

החל ממועד פרסום תיקון ה-ISOX וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של החברה, החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות תיקון ה-ISOX בקבוצת הפניקס. בהתאם להוראות התיקון הנ"ל לתיקון ה-ISOX, החברה בחרה ליישם, בהתייחס לבקרה הפנימית בכל הגופים המוסדיים המאוחדים, את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון החלים עליהם - חוזר גופיים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", חוזר גופיים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון", חוזר גופיים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (להלן: "חוזרי אחריות ההנהלה").

הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתאם לתיקון ה-ISOX והתיקון לו, מצורפים להלן לדוחות הכספיים התקופתיים, ראה חלק 5 - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.

התהליכים הקשורים בפעילות הגופים המוסדיים מטופלים גם במסגרת הוראות חוזרי המפקח על הביטוח, ראו להלן בסעיף 8.1.2.

8.1.2 חוזרי הממונה על הביטוח

במקביל לתהליך המתואר בסעיף 8.1.1 לעיל, מיושמים בגופים המוסדיים בקבוצת הפניקס הוראות חוזרי אחריות ההנהלה, בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי והבקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי, ומבוצעים ההליכים הנדרשים בקשר לכך, כמפורט להלן, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל ובשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. במסגרת זאת, אימצו הגופים המוסדיים בקבוצה את מודל הבקרה הפנימי של COMMITTEE OF SPONSORING ORGANIZATION OF THE TREADWAY COMMISSION - COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

■ בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים האמורים בדוח הכספי שלהם. על בסיס הערכה זו, מנכ"לי ומנהלי הכספים של הגופים המוסדיים בקבוצת הפניקס, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח הרבעוני, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

■ בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת ביום 30 ביוני 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים בקבוצה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על הדיווח הכספי. בנוסף, הגופים המוסדיים בקבוצה נמצאים בתהליך של שיפור ויעול תהליכים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירות ללקוחות.

לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצת הפניקס מצורפים הדוחות והצהרות הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה.

8.2 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך בדבר הגילוי הנדרש בדוח הדירקטוריון לגבי הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח, יש לזהות את האורגנים בתאגיד המופקדים על בקרת העל בו ולפרט את התהליכים שננקטו על ידי הגורמים המופקדים על בקרת העל בתאגיד, טרם אישור הדוחות הכספיים. ההנחיה לא חלה על חברות ביטוח. בגופים המוסדיים בקבוצה, חלות הנחיות המפקח ובהתאם להן מתנהל תהליך על פי עקרונות סעיפים 302 ו-404 לחוק ה"סרבנס אוקסלי" - "Sarbanes-Oxley Act of 2002" (להלן: "**חוק ה-SOX**") הכולל בחינה של תהליכי עבודה ובקרות פנימיות של הגוף המוסדי. לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים וקיומן ויעילותן של בקרות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה. לפירוט ראה סעיף 5.4 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

במסגרת בחינת התוצאות הכספיות, מתקיימים דיונים בהשתתפות המנכ"ל, מנהל הכספים, מנהלי החטיבות וגורמים מקצועיים רלוונטיים נוספים, בהם נבחנות סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, הערכות שווי מהותיות שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים והמדיניות החשבונאית שנקטה.

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן: "**ועדת מאזן**") או "**ועדה**") המציגה לו את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים קודם למועד אישורם ע"י הדירקטוריון. הועדה אינה ועדת ביקורת.

9. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הכספי של התאגיד

9.1. אירועים לאחר תאריך המאזן

בדבר אירועים לאחר תאריך המאזן ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

9.2. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב של החברה

| סדרה/מועד הנפקה | אג"ח סדרה 4 | אג"ח סדרה 5 | אג"ח סדרה 6 |
|---|---|---|--|
| שם חברה מדרגת | מידרוג / מעלות | מידרוג / מעלות | מידרוג / מעלות |
| דירוג למועד הדוח | ilAA / Aa2.il | ilAA / Aa2.il | ilAA / Aa2.il |
| ערך נקוב במועד ההנפקה | 487,564,542 ש"ח | 957,578,000 ש"ח | 737,650,000 ש"ח |
| סוג ריבית | לא צמודה | צמוד מדד | לא צמודה |
| ריבית נקובה | ריבית רבעונית משתנה בשיעור של בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח בשיעור 1.28% | 0.44% | 1.94% |
| ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה | 1.7% | 0.55% | 4.6% |
| ירשום למסחר בבורסה | כן | כן | כן |
| מועדי תשלום קרן | 2 תשלומים שנתיים שווים בשיעור 12% ביום 30 ביולי של כל אחת מהשנים 2020 ו- 2021 ו- 4 תשלומים שנתיים שווים בשיעור 19% ביום 30 ביולי של כל אחת מהשנים 2025 עד וכולל 2028. | 3 תשלומים שנתיים שווים בשיעור 4% ביום 1 במאי של כל אחת מהשנים 2022 עד וכולל 2024, 28% ביום 1 במאי 2028 ו- 2 תשלומים שווים בשיעור 30% ביום 1 במאי של כל אחת מהשנים 2029 עד וכולל 2030. | 9 תשלומים שנתיים: תשלום 1 בשיעור של שווים בשיעור 4% ביום 30 בדצמבר 2024, 3 תשלומים שווים בשיעור של 12% ב-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד וכולל 2027, 3 תשלומים שווים בשיעור של 10% ב-30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028 עד וכולל 2030, 2 תשלומים בשיעור 15% של כל אחת מהשנים 2030 עד וכולל 2032. |
| מועדי תשלום ריבית | ריבית רבעונית ב- 31 בינואר, 30 באפריל, 31 ביולי ו- 31 באוקטובר | ריבית חצי שנתי ב- 1 במאי וב- 1 בנובמבר | ריבית חצי שנתי ב- 30 ביוני וב- 31 בדצמבר |
| ע.ג. נומינלי ליום 30.06.2024 | 398 מיליון ש"ח | 853 מיליון ש"ח | 613 מיליון ש"ח |
| ע.ג. נומינלי צמוד מדד ליום 30.06.2024 | 398 מיליון ש"ח | 966 מיליון ש"ח | 613 מיליון ש"ח |
| ערך בספרים של יתרות האג"ח ליום 30.06.2024 | כ- 397 מיליון ש"ח | כ- 934 מיליון ש"ח | כ- 546 מיליון ש"ח |
| ערך בספרים ריבית לשלם ליום 30.06.2024 | כ- 3.8 מיליון ש"ח | כ- 0.7 מיליון ש"ח | - |
| שווי שוק ליום 30.06.2024 (1) | כ- 405 מיליון ש"ח | כ- 862 מיליון ש"ח | כ- 524 מיליון ש"ח |
| מהותיות הסדרה | הסדרה מהותית כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)13(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 | הסדרה מהותית כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)13(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 | הסדרה מהותית כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)13(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970 |

(1) שווי השוק כולל ריבית שנצברה ליום 30 ביוני 2024.

מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 4) של החברה, התחייבה החברה, כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה 4) טרם נפרעו במלואן, היא לא תיצור שעבוד שוטף כללי על נכסיה, אלא אם קיבלה מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב ויצרה באותו מועד שעבוד כאמור גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 4), באותה דרגה. כמו כן, נטלה על עצמה החברה, לעניין אגרות חוב (סדרה 4), מגבלות הנוגעות לחלוקת דיבידנד, הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה 4), וכן התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפיהן ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 2.9 מיליארד ש"ח במשך שני רבעונים רצופים וכי יחס החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים לא יעלה על 50% במשך שני רבעונים רצופים. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף מיום 7 במאי 2019.

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 5) של החברה, התחייבה החברה, כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה 5) טרם נפרעו במלואן, היא לא תיצור שעבוד שוטף כללי על נכסיה, אלא אם קיבלה מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב ויצרה באותו מועד שעבוד כאמור גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 5), באותה דרגה.

כמו כן, נטלה על עצמה החברה, לעניין אגרות חוב (סדרה 5), מגבלות הנוגעות לחלוקת דיבידנד, וכן התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפיהן ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 3.2 מיליארד ש"ח במשך שני רבעונים רצופים וכי יחס החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים לא יעלה על 50% במשך שני רבעונים רצופים. כמו כן נקבע מנגנון התאמה לשינוי שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות לפיהן ככל שירד ההון העצמי של החברה מ- 3.5 מיליארד ש"ח יעלה שיעור הריבית השנתית בשיעור הנקבע בסעיף 5.9 לשטר הנאמנות. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף מיום 20 בפברואר 2020.

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 6) של החברה, התחייבה החברה, כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה 6) טרם נפרעו במלואן, היא לא תיצור שעבוד שוטף כללי על נכסיה, אלא אם קיבלה מראש את הסכמת מחזיקי אגרות החוב ויצרה באותו מועד שעבוד כאמור גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 6), באותה דרגה. כמו כן, נטלה על עצמה החברה, לעניין אגרות חוב (סדרה 6), מגבלות הנוגעות לחלוקת דיבידנד, הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה 6), וכן התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות לפיהן ההון העצמי של החברה לא יפחת מ- 3.6 מיליארד ש"ח במשך שני רבעונים רצופים וכי יחס החוב הפיננסי נטו של החברה לסך הנכסים לא יעלה על 48% במשך שני רבעונים רצופים. לפרטים נוספים ראו דוח הצעת המדף מיום 5 בינואר 2022.

נכון לתאריך המאזן החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל. יחס החוב הפיננסי נטו ליום 30 ביוני, 2024 הינו בשיעור של כ-3.83% (כולל מכשיר הון ראשוני מורכב שהונפק בהפניקס ביטוח באמצעות הפניקס גיוסי הון) וההון העצמי של החברה כפי שמופיע בדוחות הכספיים סולו ליום 30 ביוני, 2024 היינו בסך של כ- 10,863 מיליון ש"ח הגבוה מההון העצמי הנדרש לעיל. לפרטים נוספים ראו באור 5 בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2024.

חברי הדירקטוריון מודים להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם לחברה.

אייל בן סימון
מנהל כללי

בנימין גבאי
יו"ר הדירקטוריון

21 באוגוסט, 2024

חלק 2

תמצית דוחות כספיים
ביניים מאוחדים



תוכן העניינים

עמוד

| | |
|--------------|---|
| 2..... | דוח סקירה של רואי חשבון המבקרים |
| 3-4..... | תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי |
| 5..... | תמצית דוחות רווח או הפסד ביניים מאוחדים |
| 6..... | תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל |
| 7-11..... | תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון |
| 12-14..... | תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 15-102..... | באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים |
| 103-106..... | נספח לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הפניקס פיננסים בע"מ **(לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ)**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ) וחברות המאוחדות שלה (להלן – "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בביאור 2(א). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 2.9% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 1.8% וכ- 2.6% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 630,178 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2024 ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ- 26,842 וכ- 19,240 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה 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 מבירורים, 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 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

| ליום | | באור | |
|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| 31 בדצמבר 2023 | 30 ביוני 2024 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| | | | נכסים |
| 3,597,868 | 3,326,454 | 3,840,116 | 4 נכסים בלתי מוחשיים |
| 109,330 | 97,886 | 98,038 | נכסי מסים נדחים |
| 2,686,270 | 2,654,532 | 2,773,643 | הוצאות רכישה נדחות |
| 1,460,392 | 1,237,941 | 1,659,095 | רכוש קבוע |
| 1,651,832 | 1,640,774 | 1,996,653 | 8טז השקעות בחברות כלולות |
| 2,283,063 | 2,206,935 | 2,324,446 | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,238,524 | 1,186,334 | 1,267,814 | נדל"ן להשקעה - אחר |
| 4,028,261 | 3,604,340 | 4,073,853 | נכסי ביטוח משנה |
| 717,000 | 755,000 | 753,000 | אשראי לרכישת ניירות ערך |
| 157,662 | 247,377 | 28,307 | נכסי מסים שוטפים |
| 1,047,092 | 926,662 | 988,403 | חייבים ויתרות חובה |
| 998,295 | 1,026,855 | 931,970 | פרמיות לגבייה |
| 82,817,937 | 80,603,591 | 83,620,829 | 5א השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| 173,000 | 194,000 | 159,000 | השקעות פיננסיות עבור מחזיקים בתעודות פיקדון ואג"ח מובנות |
| 3,700,349 | 3,488,853 | 4,445,491 | 5ג, 8ה נכסי אשראי בגין ניכיון, סליקה ומימון |
| | | | השקעות פיננסיות אחרות: |
| 5,773,437 | 5,811,371 | 5,650,270 | נכסי חוב סחירים |
| 16,593,921 | 17,287,442 | 16,239,789 | 8ה נכסי חוב שאינם סחירים |
| 2,287,592 | 2,218,447 | 2,499,171 | מניות |
| 6,116,334 | 5,636,746 | 5,929,521 | אחרות |
| <u>30,771,284</u> | <u>30,954,006</u> | <u>30,318,751</u> | 5ב סך הכל השקעות פיננסיות אחרות |
| 19,303,547 | 18,728,467 | 18,685,733 | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 3,053,023 | 2,713,058 | 2,659,974 | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| <u>159,794,729</u> | <u>155,593,065</u> | <u>160,625,116</u> | סך כל הנכסים |
| <u>104,769,512</u> | <u>101,743,507</u> | <u>104,901,319</u> | סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| 2023 בדצמבר 31 | ליום | | באור | |
|----------------|-----------------|---------------|----------|--|
| | 2023 ביוני 30 | 2024 ביוני 30 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 313,340 | 313,168 | 314,728 | | הון |
| 860,345 | 858,022 | 865,504 | | הון מניות |
| (193,866) | (167,733) | (310,101) | ג'8, ג'9 | פרמיה וקרנות הון על מניות |
| 1,101,414 | 1,210,070 | 1,106,322 | | מניות באוצר |
| 8,499,062 | 7,841,012 | 8,872,143 | | קרנות הון |
| 10,580,295 | 10,054,539 | 10,848,596 | | יתרת רווח |
| 314,737 | 448,268 | 349,680 | | סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 10,895,032 | 10,502,807 | 11,198,276 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| | | | | סך כל ההון |
| | | | | התחייבויות |
| 25,597,196 | (*) 25,522,890 | 26,074,411 | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 102,973,291 | (*) 100,075,110 | 103,511,823 | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 764,322 | 547,372 | 715,501 | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 74,406 | 75,498 | 95,604 | | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 74,408 | 77,111 | 85,473 | | התחייבות בגין מסים שוטפים |
| 3,669,165 | 4,186,139 | 3,837,213 | | זכאים ויתרות זכות |
| 171,000 | 193,000 | 158,000 | | התחייבויות בגין מוצרים מובנים |
| 15,575,909 | 14,413,138 | 14,948,815 | ד'5 | התחייבויות פיננסיות |
| 148,899,697 | 145,090,258 | 149,426,840 | | סך כל ההתחייבויות |
| 159,794,729 | 155,593,065 | 160,625,116 | | סך כל ההון וההתחייבויות |

(* סווג מחדש, לפרטים ראה באור ג'2).

אלי שוורץ
משנה למנכ"ל, מנהל כספים

אייל בן סימון
מנהל כללי

בנימין גבאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים - 21 באוגוסט 2024

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|---|------------------|--|-------------------|--|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 11,988,386 | 2,987,989 | 2,656,580 | 5,939,588 | 5,318,071 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 1,632,527 | 405,735 | 405,777 | 797,567 | 806,863 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 10,355,859 | 2,582,254 | 2,250,803 | 5,142,021 | 4,511,208 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 9,910,316 | 4,371,716 | 1,822,795 | 5,289,458 | 7,591,989 | הכנסות מדמי ניהול |
| 1,721,616 | 409,328 | 496,399 | 817,870 | 953,283 | הכנסות מעמלות |
| 887,730 | 192,710 | 250,991 | 406,078 | 481,880 | הכנסות משירותים פיננסיים אחרים |
| 329,000 | 90,000 | 90,000 | 160,000 | 186,000 | הכנסות בגין ניכיון וסליקה |
| 178,784 | 44,356 | 45,377 | 90,568 | 93,453 | הכנסות אחרות |
| 156,137 | 137,539 | 7,952 | 142,083 | 15,277 | |
| 23,539,442 | 7,827,903 | 4,964,317 | 12,048,078 | 13,833,090 | סך כל ההכנסות |
| 19,296,717 | 7,089,554 | 3,243,397 | 10,639,493 | 10,870,830 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו |
| 1,673,990 | 369,803 | 184,859 | 740,826 | 437,842 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשייר |
| 17,622,727 | 6,719,751 | 3,058,538 | 9,898,667 | 10,432,988 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 2,175,699 | 501,784 | 583,785 | 1,009,544 | 1,109,608 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 2,105,868 | 511,566 | 538,029 | 1,003,194 | 1,057,922 | הוצאות אחרות |
| 136,160 | 39,191 | 21,103 | 59,846 | 46,466 | הוצאות מימון |
| 393,717 | 95,176 | 147,681 | 191,536 | 259,081 | |
| 22,434,171 | 7,867,468 | 4,349,136 | 12,162,787 | 12,906,065 | סך כל ההוצאות |
| 42,413 | 37,037 | 14,796 | 43,073 | 39,964 | חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 1,147,684 | (2,528) | 629,977 | (71,636) | 966,989 | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| 262,747 | (90,054) | 187,058 | (125,984) | 275,803 | מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| 884,937 | 87,526 | 442,919 | 54,348 | 691,186 | רווח לתקופה |
| | | | | | מיוחס ל: |
| 777,403 | 58,642 | 417,722 | 1,594 | 636,076 | בעלי המניות של החברה |
| 107,534 | 28,884 | 25,197 | 52,754 | 55,110 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 884,937 | 87,526 | 442,919 | 54,348 | 691,186 | |
| | | | | | רווח לתקופה |
| | | | | | רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): |
| | | | | | רווח בסיסי למניה |
| | | | | | רווח למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח) |
| | | | | | רווח מדולל למניה |
| | | | | | רווח למניה רגילה בת 1 ש"ח ערך נקוב (בש"ח) |
| 3.07 | 0.24 | 2.75 | 0.01 | 2.51 | |
| 3.04 | 0.23 | 2.73 | 0.01 | 2.50 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|---|-----------|--|-----------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| מבוקר | אלפי ש"ח | | מבוקר | | |
| 884,937 | 87,526 | 442,919 | 54,348 | 691,186 | רווח לתקופה |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר: |
| | | | | | סכומים שיסווגו או |
| | | | | | המסווגים מחדש לרווח או |
| | | | | | הפסד בהתקיים תנאים |
| | | | | | ספציפיים |
| | | | | | שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות ההון שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד רווח מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות השפעת המס סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| 245,739 | 191,480 | (615) | 203,942 | 201,444 | סכומים שלא יסווגו מחדש |
| | | | | | לאחר מכן לרווח או הפסד |
| | | | | | הערכה מחדש בגין רכוש קבוע רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת השפעת המס סה"כ רכיבים של רווח נקי שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| (290,390) | (41,580) | (134,258) | (88,771) | (289,641) | סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו |
| | | | | | סך הכל רווח כולל לתקופה |
| 476,005 | 76,981 | 69,956 | 296,895 | 139,989 | |
| 22,476 | 9,904 | 7,998 | 25,734 | 7,559 | |
| (147,481) | (78,052) | 22,194 | (140,886) | (28,397) | |
| 306,349 | 158,733 | (34,725) | 296,914 | 30,954 | |
| 11,558 | - | - | - | - | |
| 291 | - | - | - | - | |
| (2,754) | - | - | - | - | |
| 9,095 | - | - | - | - | |
| 315,444 | 158,733 | (34,725) | 296,914 | 30,954 | |
| 1,200,381 | 246,259 | 408,194 | 351,262 | 722,140 | |
| 1,092,824 | 217,375 | 382,997 | 298,508 | 667,030 | מיוחס ל: |
| 107,557 | 28,884 | 25,197 | 52,754 | 55,110 | בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,200,381 | 246,259 | 408,194 | 351,262 | 722,140 | רווח כולל לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה בעל שליטה-מענק | קרן הון עם זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | |
| 10,895,032 | 314,737 | 10,580,295 | 1,179,020 | 8,041 | 228,941 | 69,507 | 11,000 | (395,095) | 8,499,062 | (193,866) | 860,345 | 313,340 |
| 691,186 | 55,110 | 636,076 | - | - | - | - | - | - | 636,076 | - | - | - |
| 30,954 | - | 30,954 | 23,395 | 7,559 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 722,140 | 55,110 | 667,030 | 23,395 | 7,559 | - | - | - | - | 636,076 | - | - | - |
| 9,615 | - | 9,615 | - | - | - | 12,638 | - | - | - | (3,023) | - | - |
| (43,375) | (43,375) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (116,235) | - | (116,235) | - | - | - | - | - | - | - | (116,235) | - | - |
| 22,305 | 22,305 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | (9,570) | - | - | - | - | 8,182 | 1,388 |
| - | - | - | - | - | (2,005) | - | - | - | 2,005 | - | - | - |
| (265,000) | - | (265,000) | - | - | - | - | - | - | (265,000) | - | - | - |
| 7,432 | 7,432 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (11,127) | (6,529) | (4,598) | - | - | - | - | - | (4,598) | - | - | - | - |
| (22,511) | - | (22,511) | - | - | - | - | - | (22,511) | - | - | - | - |
| 11,198,276 | 349,680 | 10,848,596 | 1,202,415 | 15,600 | 226,936 | 72,575 | 11,000 | (422,204) | 8,872,143 | (310,101) | 865,504 | 314,728 |

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) רווח נקי סה"כ רווח כולל אחר סה"כ רווח כולל תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה רכישת מניות באוצר כניסה לאיחוד (ראה באור 4) מימוש אופציות עובדים העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע בגובה הפחת דיבידנד (באור ג'8) הקצאת מניות של החברה מאוחדת למיעוט רכישת זכויות המיעוט עסקה עם המיעוט

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|------------|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|--|-----------|-------------|---------------------------|-----------|--|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה עם בעל שליטה-מענק | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| 10,533,398 | 388,640 | 10,144,758 | 896,669 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,013,123 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 |
| - | - | - | (1,522) | - | - | - | - | - | 1,522 | - | - | - | יתרה ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום IFRS 9 לראשונה של רווח נקי |
| 10,533,398 | 388,640 | 10,144,758 | 895,147 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,014,645 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | רווח כולל אחר סה"כ רווח כולל |
| 54,348 | 52,754 | 1,594 | - | - | - | - | - | - | 1,594 | - | - | - | תשלום מבוסס מניות דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 296,914 | - | 296,914 | 271,180 | 25,734 | - | - | - | - | - | - | - | - | רכישת מניות באוצר מימוש אופציות עובדים |
| 351,262 | 52,754 | 298,508 | 271,180 | 25,734 | - | - | - | - | 1,594 | - | - | - | כניסה לאיחוד העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת דיבידנד |
| 9,273 | - | 9,273 | - | - | - | 9,489 | - | - | - | - | (216) | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה הקצאת מניות של חברה מאוחדת למיעוט |
| (176,639) | (176,639) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | עסקה עם המיעוט יתרה ליום 30 בינוני, 2023 (בלתי מבוקר) |
| (12,105) | - | (12,105) | - | - | - | - | - | - | - | (12,105) | - | - | |
| - | - | - | - | - | - | (7,848) | - | - | - | - | 6,320 | 1,528 | |
| 27,309 | 27,309 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| (177,172) | - | (177,172) | - | - | (1,945) | - | - | - | 1,945 | - | - | - | |
| (53,937) | (43,089) | (10,848) | - | - | - | - | - | (10,848) | (177,172) | - | - | - | |
| 4,511 | 2,781 | 1,730 | - | - | - | - | - | 1,730 | - | - | - | - | |
| (3,093) | 196,512 | (199,605) | - | - | - | - | - | (199,605) | - | - | - | - | |
| 10,502,807 | 448,268 | 10,054,539 | 1,166,327 | 11,299 | 222,109 | 64,561 | 11,000 | (265,226) | 7,841,012 | (167,733) | 858,022 | 313,168 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---|--|------------------|------------------|---------------------------|----------------|---|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון עם מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| 10,899,906 | 318,350 | 10,581,556 | 1,245,138 | 7,602 | 227,939 | 69,668 | 11,000 | (416,732) | 8,453,418 | (193,866) | 863,725 | 313,664 | יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר) |
| 442,919 | 25,197 | 417,722 | - | - | - | - | - | - | 417,722 | - | - | - | רווח נקי |
| (34,725) | - | (34,725) | (42,723) | 7,998 | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 408,194 | 25,197 | 382,997 | (42,723) | 7,998 | - | - | - | - | 417,722 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 5,750 | - | 5,750 | - | - | - | 9,189 | - | - | - | - | (3,439) | - | תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (18,974) | (18,974) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | רכישת מניות באוצר |
| (116,235) | - | (116,235) | - | - | - | - | - | - | - | (116,235) | - | - | כניסה לאיחוד מימוש אופציות עובדים |
| 22,305 | 22,305 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע בגובה הפחת הקצאת מניות של חברה מאוחדת למיעוט |
| - | - | - | - | - | - | (6,282) | - | - | - | - | 5,218 | 1,064 | רכישת זכויות המיעוט |
| - | - | - | - | - | (1,003) | - | - | - | 1,003 | - | - | - | עסקה עם המיעוט |
| 5,132 | 5,132 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |
| (11,127) | (6,529) | (4,598) | - | - | - | - | - | (4,598) | - | - | - | - | |
| 3,325 | 4,199 | (874) | - | - | - | - | - | (874) | - | - | - | - | |
| 11,198,276 | 349,680 | 10,848,596 | 1,202,415 | 15,600 | 226,936 | 72,575 | 11,000 | (422,204) | 8,872,143 | (310,101) | 865,504 | 314,728 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|------------|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|--|-----------|-------------|---------------------------|-----------|---|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה עם בעל שליטה-מענק | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| 10,416,292 | 449,122 | 9,967,170 | 1,017,498 | 1,395 | 223,030 | 67,407 | 11,000 | (135,725) | 7,781,449 | (161,926) | 851,225 | 311,817 | יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (בלתי מבוקר) רווח נקי |
| 87,526 | 28,884 | 58,642 | - | - | - | - | - | - | 58,642 | - | - | - | רווח כולל אחר סה"כ רווח כולל |
| 158,733 | - | 158,733 | 148,829 | 9,904 | - | - | - | - | - | - | - | - | תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה רכישת מניות באוצר מימוש אופציות עובדים |
| 246,259 | 28,884 | 217,375 | 148,829 | 9,904 | - | - | - | - | 58,642 | - | - | - | כניסה לאיחוד העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 5,302 | - | 5,302 | - | - | - | 3,874 | - | - | - | - | 1,428 | - | קבוצת עובדים |
| (148,818) | (148,818) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | קבוצת עובדים |
| (5,807) | - | (5,807) | - | - | - | - | - | - | - | (5,807) | - | - | קבוצת עובדים |
| - | - | - | - | - | - | (6,720) | - | - | - | - | 5,369 | 1,351 | קבוצת עובדים |
| 27,309 | 27,309 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | קבוצת עובדים |
| - | - | - | - | - | (921) | - | - | - | 921 | - | - | - | קבוצת עובדים |
| (40,464) | (30,479) | (9,985) | - | - | - | - | - | (9,985) | - | - | - | - | קבוצת עובדים |
| 2,734 | 1,838 | 896 | - | - | - | - | - | 896 | - | - | - | - | קבוצת עובדים |
| - | 120,412 | (120,412) | - | - | - | - | - | (120,412) | - | - | - | - | קבוצת עובדים |
| 10,502,807 | 448,268 | 10,054,539 | 1,166,327 | 11,299 | 222,109 | 64,561 | 11,000 | (265,226) | 7,841,012 | (167,733) | 858,022 | 313,168 | יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר) |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------|--|------------------|------------------|--------------------|----------------|---|
| סה"כ הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | סה"כ | קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקאות עם בעלי שליטה | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה הון על מניות | הון מניות | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | | | |
| 10,533,398 | 388,640 | 10,144,758 | 896,669 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,013,123 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 |
| - | - | - | (1,522) | - | - | - | - | - | 1,522 | - | - | - | יתרה ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה של IFRS 9 (מבוקר) רווח נקי |
| 10,533,398 | 388,640 | 10,144,758 | 895,147 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,014,645 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | סה"כ רווח כולל אחר |
| 884,937 | 107,534 | 777,403 | - | - | - | - | - | - | 777,403 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 315,444 | 23 | 315,421 | 283,873 | 22,476 | 8,900 | - | - | - | 172 | - | - | - | תשלום מבוסס מניות דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,200,381 | 107,557 | 1,092,824 | 283,873 | 22,476 | 8,900 | - | - | - | 777,575 | - | - | - | רכישת מניות באוצר |
| 16,714 | - | 16,714 | - | - | - | 16,221 | - | - | - | - | 493 | - | כניסה לאיחוד מכירת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר |
| (214,488) | (214,488) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | מימוש אופציות עובדים |
| (38,238) | - | (38,238) | - | - | - | - | - | - | - | (38,238) | - | - | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע בגובה הפחת |
| 38,687 | 38,687 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | דיבידנד הקצאת מניות של חברה מאוחדת למיעוט |
| 5,228 | 5,228 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | - | - | - | - | - | (9,634) | - | - | - | - | 7,934 | 1,700 | עסקה עם המיעוט |
| - | - | - | - | - | (4,013) | - | - | - | 4,013 | - | - | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר) |
| (297,171) | - | (297,171) | - | - | - | - | - | - | (297,171) | - | - | - | |
| 4,597 | 6,781 | (2,184) | - | - | - | - | - | (2,184) | - | - | - | - | |
| (350,983) | (214,180) | (136,803) | - | - | - | - | - | (136,803) | - | - | - | - | |
| (3,093) | 196,512 | (199,605) | - | - | - | - | - | (199,605) | - | - | - | - | |
| 10,895,032 | 314,737 | 10,580,295 | 1,179,020 | 8,041 | 228,941 | 69,507 | 11,000 | (395,095) | 8,499,062 | (193,866) | 860,345 | 313,340 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | נספח | |
|---------------------------------|---|------------|--|-------------|------|--|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | | |
| | בלתי מבוקר | | | | | |
| מבוקר | אלפי ש"ח | | | | | |
| | | | | | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> |
| 884,937 | 87,526 | 442,919 | 54,348 | 691,186 | | רווח לתקופה |
| 1,296,692 | 2,527,725 | 325,075 | 1,694,335 | 486,952 | (א) | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| 2,181,629 | 2,615,251 | 767,994 | 1,748,683 | 1,178,138 | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | | | | <u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</u> |
| (389,181) | (85,146) | (71,287) | (168,618) | (169,909) | | רכישת רכוש קבוע |
| 1,032 | 6 | - | 8 | 500 | | תמורה ממימוש רכוש קבוע |
| (115,865) | (64,212) | (153,383) | (88,032) | (425,217) | | השקעה בחברות כלולות |
| 23,497 | 10,448 | 6,519 | 11,749 | 9,074 | | דיבידנד מחברות כלולות שינוי בהלוואות לחברות כלולות |
| (290) | 1,056 | 802 | 530 | 442 | | רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה |
| (90,340) | - | (56,184) | (48,000) | (56,343) | (ב) | מכירת חברה שאוחדה בעבר |
| (828) | - | - | - | - | (ג) | תמורה ממכירת קרנות פנסיה, קופות גמל ותיקי עמלות |
| 1,723 | - | - | 45 | 1,287 | | רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת |
| (344,202) | (27,395) | - | (39,925) | - | | תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה |
| 101,258 | 81,457 | 107,229 | 101,209 | 157,360 | | רכישה והיוון עלויות נכסים לא מוחשיים |
| (648,882) | (117,376) | (72,589) | (200,128) | (321,053) | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (1,462,078) | (201,162) | (238,893) | (431,162) | (803,859) | | <u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> |
| (38,238) | (5,807) | (116,235) | (12,105) | (116,235) | | רכישת מניות החברה |
| (408,000) | (129,000) | 7,000 | (93,000) | 66,000 | | אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו |
| (751,162) | (181,719) | (270,485) | (661,079) | (714,003) | | פרעון התחייבויות פיננסיות |
| (297,171) | (177,172) | (265,000) | (177,172) | (265,000) | | דיבידנד לבעלי מניות פרעון קרן התחייבות בגין חכירה |
| (54,467) | (11,071) | (14,222) | (21,842) | (28,289) | | הנפקה/קבלת התחייבויות פיננסיות |
| 2,440,322 | 408,670 | 771,621 | 557,038 | 1,046,429 | | שינוי בהתחייבות לרכישה חוזרת (REPO), נטו |
| 1,161,948 | (273,461) | 109,081 | 771,559 | (1,325,658) | | דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| (214,488) | (9,849) | (18,974) | (37,670) | (43,375) | | תשלום התחייבות מותנית בגין אופציית מכר למיעוט |
| - | - | (5,011) | - | (5,011) | | מזומנים נטו שנבעו (שימשו) לפעילות מימון עלייה במזומנים ושווי מזומנים |
| 1,838,744 | (379,409) | 197,775 | 325,729 | (1,385,142) | | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> |
| 2,558,295 | 2,034,680 | 726,876 | 1,643,250 | (1,010,863) | | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |
| 19,798,275 | 19,406,845 | 20,618,831 | 19,798,275 | 22,356,570 | (ד) | |
| 22,356,570 | 21,441,525 | 21,345,707 | 21,441,525 | 21,345,707 | (ד) | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---------------------------------|---|-------------|--|-------------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (7,714,268) | (3,480,401) | (1,251,354) | (4,317,567) | (6,288,596) | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים |
| (20,609) | - | (6,821) | 8,571 | (6,821) | הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחווה השקעה תלוי תשואה |
| (29,270) | (46,459) | 107,545 | 67,891 | 115,375 | שינוי בשווי הוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| (1,510,938) | (448,521) | (471,092) | (886,428) | (815,713) | הפסדים (רווחים) נטו של השקעות פיננסיות אחרות |
| 26,296 | 21 | (37,973) | 48,849 | (107,853) | נכסי חוב סחירים |
| 143,072 | 91,722 | 118,761 | 362,726 | 51,140 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 499,147 | 106,835 | 111,935 | 218,262 | 250,084 | מניות |
| 3 | - | (3) | - | - | אחרות |
| (14,513) | - | (3,409) | 4,676 | (3,409) | פחת והפחתות |
| (128,989) | (129,096) | - | (129,096) | 966 | הפסד ממימוש רכוש קבוע |
| (29,749) | (201,922) | 391,866 | 726,529 | 238,709 | שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה רווח מימוש רעיוני כתוצאה מעליה לשליטה בחברה מוחזקת |
| 262,747 | (90,054) | 187,058 | (125,984) | 275,803 | שינוי בהתחייבויות פיננסיות הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס) |
| (42,413) | (37,037) | (14,796) | (43,073) | (39,964) | חלק החברה ברווחי חברות כלולות, נטו |
| 16,221 | 3,874 | 9,189 | 9,489 | 12,638 | הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות |
| - | - | 5,132 | - | 7,432 | הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת |
| 1,449,555 | (*) 831,626 | (76,500) | (*) 1,375,249 | 477,215 | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו: שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה |
| 7,620,343 | (*) 4,050,121 | 1,410,315 | (*) 4,722,162 | 4,793,466 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה |
| (29,698) | 7,543 | 6,000 | (7,698) | (13,000) | שינוי בהתחייבויות בשל תעודות התחייבות, קרנות סל |
| 28,000 | (9,000) | (6,000) | 7,000 | 14,000 | שינוי בהשקעות פיננסיות עבור מחזיקי קרנות סל, תעודות פיקדון |
| (257,012) | (50,074) | (190,124) | (45,516) | (153,137) | שינוי בנכסי אשראי בגין ניכיון, סליקה ומימון |
| (232,887) | (60,474) | (21,196) | (201,149) | (87,373) | שינוי בהוצאות רכישה נדחות |
| (856,012) | (225,141) | (11,819) | (432,091) | (45,592) | שינוי בנכסי ביטוח משנה שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 7,014 | 2,006 | (1,773) | 8,831 | 20,034 | שינוי בחייבים ויתרות חובה ופרמיות לגביה |
| (565,939) | 90,418 | 67,123 | (449,948) | 118,387 | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| 251,832 | 637,889 | 166,316 | 558,719 | 94,573 | שינוי באשראי לרכישת ניירות ערך |
| 48,000 | (46,000) | (71,000) | 10,000 | (36,000) | שינוי הלוואות חברות כלולות |
| (1,148) | - | (1,936) | 453 | (2,267) | השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה: |
| (120,380) | (65,455) | (16,876) | (73,432) | (34,562) | רכישת נדל"ן |
| 2,290,602 | 1,107,704 | 173,003 | 1,108,247 | 1,230,770 | מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות |
| 573,770 | 576,970 | (140,945) | (592,115) | 660,283 | השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר: |
| (76,112) | (37,470) | (11,624) | (42,130) | (25,881) | מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות |
| (357,754) | (51,899) | (128,345) | (262,132) | (248,015) | רכישת נדל"ן |
| 67,781 | (1) | 34,418 | 65,040 | 34,260 | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: |
| 1,296,692 | 2,527,725 | 325,075 | 1,694,335 | 486,952 | מסים ששולמו |
| | | | | | מסים שהתקבלו |
| | | | | | סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו (שימוש) מפעילות (לפעילות) שוטפת |

(א)

(*) סווג מחדש, לפרטים ראה באור ג2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------|---|------------|--|------------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| (5,078) | - | 19,664 | (3,000) | 19,769 | רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה (ב) |
| - | - | (3,238) | - | (3,238) | נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה: |
| (685) | - | (1,679) | - | (3,317) | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| (156,520) | (113,793) | (36,868) | (149,793) | (36,868) | השקעות פיננסיות אחרות |
| (161,439) | (103,277) | (74,878) | (115,277) | (78,951) | רכוש קבוע, נטו |
| 53,943 | 35,310 | 17,373 | 38,310 | 17,507 | מוניטין שנוצר ברכישה |
| 38,687 | 27,309 | 22,305 | 27,309 | 22,305 | נכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | - | - | - | מסים נדחים |
| 129,030 | 129,096 | - | 129,096 | - | זכויות המיעוט |
| - | - | - | - | - | השקעות בחברות מוחזקות |
| - | - | - | - | 1,061 | מימוש השקעה בחברה כלולה |
| - | - | (27) | - | 4,225 | התחייבויות פיננסיות |
| 10,706 | - | - | - | - | הלוואה מחברת האם |
| 1,016 | - | 1,164 | - | 1,164 | התחייבויות לתשלום לרכישת חברה מוחזקת |
| | 25,355 | - | 25,355 | - | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| (90,340) | - | (56,184) | (48,000) | (56,343) | זכאים בגין רכישת חברת בת |
| | | | | | מכירת חברה מאוחדת שאוחדה בעבר (ג) |
| (6,056) | - | - | - | - | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| 5,228 | - | - | - | - | זכויות המיעוט |
| (828) | - | - | - | - | |
| | | | | | מזומנים ושווי מזומנים (ד) |
| 3,439,766 | 2,267,523 | 2,728,652 | 3,439,766 | 3,053,023 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה: |
| 16,358,509 | 17,139,322 | 17,890,179 | 16,358,509 | 19,303,547 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 19,798,275 | 19,406,845 | 20,618,831 | 19,798,275 | 22,356,570 | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 3,053,023 | 2,713,058 | 2,659,974 | 2,713,058 | 2,659,974 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה: |
| 19,303,547 | 18,728,467 | 18,685,733 | 18,728,467 | 18,685,733 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 22,356,570 | 21,441,525 | 21,345,707 | 21,441,525 | 21,345,707 | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| | | | | | פעילויות מהותיות שלא במזומן (ה) |
| (90,780) | (9,317) | (49,420) | (17,147) | (111,346) | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה |
| (8,161) | - | - | - | - | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| - | (138,969) | - | (138,969) | - | דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| - | (25,355) | - | (25,355) | - | רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה |
| - | (11,231) | - | (11,231) | - | רכישת חלק המיעוט בחברה מאוחדת |
| | | | | | פירוט סכומים הכלולים בפעילות שוטפת (ו) |
| 280,810 | 63,261 | 103,917 | 135,581 | 187,887 | ריבית ששולמה |
| 1,224,477 | 446,202 | 421,335 | 609,626 | 670,679 | ריבית שהתקבלה |
| 49,193 | 14,084 | 21,770 | 34,672 | 26,990 | דיבידנד שהתקבל |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 – כללי

א. הפניקס פיננסים בע"מ, לשעבר הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא דרך השלום 53, גבעתיים. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. הגדרות

| | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר הפניקס אחזקות בע"מ). - הפניקס פיננסים בע"מ והחברות המאוחדות שלה. - הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה בת בשליטה מלאה של החברה. - הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, חברה בת בשליטה מלאה של החברה. - הפניקס בית השקעות בע"מ חברה בת של הפניקס השקעות. גמא ניהול וסליקה בע"מ, חברה בת של הפניקס השקעות. - הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ, חברה בת בשליטה של החברה. הפניקס פנסיה וגמל בע"מ חברה בת בשליטה מלאה של החברה. - הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ, חברה בת בשליטה מלאה של הפניקס ביטוח. הפניקס ליווי בניה וערבויות בע"מ, חברת בת בשליטה מלאה של גמא. - הפניקס מימון ופקטורינג בע"מ, חברת בת פרטית בשליטה מלאה של החברה. הפניקס אשראי צרכני בע"מ, חברת בת בשליטה מלאה של הפניקס מימון ופקטורינג בע"מ, חברת בת בשליטה מלאה של הפניקס השקעות. - הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ חברה בת בשליטה מלאה של הפניקס השקעות. - בעלת השליטה עד ליום 17 ליולי 2024 המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י Gallatin Point Capital LLC ו-Centerbridge Partners LP (להלן - "הקרנות"). קרן Centerbridge Partners LP נשלטת על ידי CCP III (להלן - "הקרנות"). Gallatin Point Capital LLC ו-Cayman GP Ltd נשלטת על ידי Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs (לפרטים נוספים ראה סעיף 17). | <ul style="list-style-type: none"> החברה הקבוצה הפניקס ביטוח הפניקס השקעות הפניקס בית השקעות גמא הפניקס סוכנויות הפניקס פנסיה וגמל הפניקס גיוסי הון הפניקס ליווי בניה פנסינום הפניקס אשראי צרכני הפניקס השקעות מתקדמות Belenus Lux S.a.r.l |
|---|--|

ג. שינוי שם החברה

ביום 14 באוגוסט 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה לשנות את שמה ל- "הפניקס פיננסים בע"מ" ובאנגלית "Phoenix Financial Ltd.", חלף הפניקס אחזקות בע"מ באופן שיהלום את שלל פעילויותיה המגוונות של הקבוצה בתחומי הביטוח, ניהול הנכסים, ההפצה והאשראי. ביום 19 באוגוסט 2024 אישר רשם החברות את שינוי השם.

באור 1 – כללי (המשך)
ד. השליטה בהפניקס פיננסיים

במהלך חודשים יולי ואוגוסט 2024, מכרה בעלת השליטה בחברה מניות בחברה באופן שנוון למועד פרסום הדוח החברה הפכה להיות חברה ללא גרעין שליטה. ערב מכירת המניות החזיקה בעלת השליטה כ-31% ממניות החברה ונכון למועד פרסום הדוח היא מחזיקה 14.95% ועשויה לרדת לשיעור החזקה של 10% אם תושלם עסקה למכירת מניות בשיעור של 4.95% ממניות החברה לקרן Affinity Partners ("אפיניטי"). עסקה זו תלויה בקבלת היתר אחזקה לקרן והכל כמפורט להלן: עד ליום 17 ביולי 2024 היתה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("Belenus") המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי Lewis (Lee) Sachs, Matthew Botein, CCP III Cayman GP Ltd., בעלת השליטה בחברה ("בעלי השליטה").

ביום 21 באפריל 2024 הודיעה Belenus לחברה כי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון העניקה לבעלי השליטה היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה ובהפניקס ביטוח בשיעור של עד 10% מאמצעי השליטה בחברה ("היתר ההחזקה החדש").

היתר ההחזקה החדש כולל הוראות שונות, ובכלל זה הוראות בדבר מבנה הדירקטוריון בחברה ובחברות הבנות המפוקחות על ידי רשות שוק ההון וביטוח וחיסכון וכן בדבר שמירת מבנה השליטה של בעלי השליטה; הוראות בדבר מכירה או העברה של Belenus של אמצעי שליטה בחברה; ממועד כניסת היתר ההחזקה לתוקף, בעלי השליטה מנועים מלהשתמש בכוח הצבעתם לעניין מינוי והפסקת כהונתם של דירקטורים בחברה בשיעור העולה על 10% מהון מניות החברה; בתאריך 15 ביולי 2024 הודיעה Belenus לחברה כי היא התקשרה במספר עסקאות עם גופים בינלאומיים וכן עם קבוצת דלק בע"מ למכירת שיעור של עד כ-21.4% מהחזקותיה בחברה. כתוצאה מכך, היתר ההחזקה החדש נכנס לתוקף ביום 17 ביולי 2024 במועד בו שיעור ההחזקה של בעלי השליטה באמצעות Belenus ירד מ-30% (בדילול מלא). במועד כניסת היתר ההחזקה החדש לתוקף פקע תוקף היתר השליטה.

נכון למועד פרסום הדוח הושלמו כלל העסקאות האמורות למעט עסקת רכישה נוספת על ידי אפיניטי (אשר מחזיקה נכון למועד פרסום הדוח מניות בחברה בשיעור של 4.95%) של 4.95% נוספים מהחזקות Belenus בחברה המותנית בקבלת היתר החזקה לאפיניטי מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. המועד האחרון להשלמת העסקה הנוספת עם אפיניטי הנו שישה חודשים ממועד חתימתה (קרי, 15 ביולי 2024).

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידי מהתאריכים 21 באפריל 2024, 16 ביולי 2024 ו-8 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-044958, 2024-01-074239 ו-2024-01-085306, בהתאמה).

ה. שינוי מבנה בניהול ההשקעות והאשראי

כחלק ממימוש התכנית האסטרטגית בתחומי ניהול ההשקעות והאשראי, והרצון לרכז כל אחת מפעילויות אלה תחת זרועות נפרדות, קיבל דירקטוריון החברה, בחודש יולי 2024, החלטה עקרונית בדבר שינוי מבני שיכלול מיזוגים סטטוטוריים על פי החלק השמיני לחוק החברות והעברת פעילויות נכסיהם של חברות שונות בקבוצה, כדלקמן:

אישור למיזוגי חברות בקבוצת הפניקס

דירקטוריון החברה אישר כי במסגרת השינוי המבני יבוצעו מיזוגים סטטוטוריים בין החברה לבין הפניקס השקעות ("המיזוג הראשון") ובין החברה לבין פלטינום, ("המיזוג השני"). כתוצאה מהמיזוגים יועברו כל נכסיהן והתחייבויותיהן של הפניקס השקעות ופלטינום והן תחדלנה להתקיים כחברות נפרדות.

המיזוגים יועברו לאישור דירקטוריון החברות והאורגנים הרלבנטיים של החברות בקבוצה.

השלמת המיזוגים תותנה, בין היתר, בהתקיימותם של התנאים המצטברים הבאים: (א) קבלת אישור רשות המסים לשינוי מבנה ומיזוג פטור ממס חברות בעבור כל אחד מהמיזוגים, בהתאם להוראות סעיף 103ט לפקודת מס הכנסה; ו-(ב) ביצוע הפעולות הנדרשות להשלמת כל אחד מהמיזוגים על פי חוק החברות ותקנות החברות (מיזוג), התש"ס-2000.

באור 1 – כללי (המשך)
ה. שינוי מבנה בניהול ההשקעות והאשראי (המשך)
אישור שינויים מבניים נוספים שיבוצעו בכפוף להשלמת המיזוגים

בכפוף להשלמת המיזוג הראשון, החברה תעביר לחברת בת פרטית שתוקם על ידה ותוחזק בבעלותה המלאה ("החברה החדשה"), את כלל פעילות ניהול ההשקעות שהתבצעה בהפניקס השקעות עובר למועד מיזוג; את החזקתה במלוא המניות של הפניקס השקעות מתקדמות; ואת החזקתה בשיעור של 19.9% במניות הפניקס חיתום בע"מ. כמו כן, החזקות החברה במניות תהודה שירותי ניהול בע"מ ובספרא בע"מ שהיו בהחזקת הפניקס השקעות, יועברו להפניקס השקעות מתקדמות.

בכפוף להשלמת המיזוג השני, החברה תעביר לגמא ניהול וסליקה בע"מ את מלוא המניות של הפניקס אשראי צרכני.

השלמת המהלך לרבות המיזוגים המתוארים טעונים, בין השאר, אישור האורגנים בחברות השונות בקבוצה את המיזוגים, אישור רשויות המס לכך שהמיזוג פטור ממס, אישורים רגולטוריים נוספים ככל שנדרשים וקבלת תעודות מיזוג מרשם החברות.

ו. חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,500 ישראלים אזרחים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון וההצלה נפלו ונרצחו, 109 אזרחים וחיילים חטופים ברצועת עזה, ובנוסף כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי ובתאריך 11 במאי 2024 אישרה Moody's את הדירוג והתחזית.

חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 17 באוקטובר 2023 על הצבת דירוג מדינת ישראל ברשימת מעקב שלילית. בתאריך 12 באוגוסט 2024, הודיעה Fitch על הורדת דירוג מדינת ישראל מ+A ל-A באופק שלילי.

חברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 24 באוקטובר 2023 על הצבת אופק שלילי לדירוג מדינת ישראל ובתאריך 18 באפריל 2024 הודיעה S&P על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת AA- ל-A+ עם אופק שלילי.

קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 41 לדוחות השנתיים המאוחדים.

בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

בין סיכונים המלחמה האפשריים ניתן למנות ירידות בשוק ההון הישראלי, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי, הורדות דירוג האשראי של המדינה, עליה באינפלציה, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי, סיכונים ביטוחיים ועוד. בהמשך למתואר בבאור ג'1(2)א' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, בתקופת הדוח הוערכו והתגבשו תביעות מביטוחי ריסק ואובדן כושר עבודה בסך כולל של כ-20 מיליון ש"ח בשייר.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית
א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), 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, ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים להפניקס ביטוח, כאמור לעיל, ממשיכים להיערך לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ולפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

כמו כן, נתונים בדוחות הכספיים המאוחדים של הפניקס ביטוח שאינם מתייחסים ל- IFRS 17 ו- IFRS 9, כאמור, ויתר הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים, ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת 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. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. בדבר שינוי באומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות ביטוח, ראו באור 8א'.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם
1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת השוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש כולל דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)

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

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

ג. סווג מחדש

החברה ביצעה במספרי השוואה ליום 30 ביוני 2023 מיון של התחייבויות בגין ביטוח סיעוד קבוצתי (מכבי שירותי בריאות) מסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה לסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה. לשינויי הסיווג לא הייתה השפעה על ההון, הרווח והפסד והרווח הכולל.

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

| שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב % | מדד המחירים לצרכן | | |
|----------------------------------|-------------------|------------|---|
| | מדד ידוע % | מדד בגין % | |
| | | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום: |
| 3.6 | 2.1 | 1.9 | 30 ביוני, 2024 |
| 5.1 | 2.2 | 2.5 | 30 ביוני, 2023 |
| | | | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: |
| 2.1 | 1.1 | 1.6 | 30 ביוני, 2024 |
| 2.4 | 1.0 | 1.4 | 30 ביוני, 2023 |
| 3.1 | 3.3 | 3.0 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 |

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון

מגזר ביטוח חיים וחיסכון כולל את ענפי ביטוח חיים וכיסויים נלווים. המגזר כולל פוליסות ביטוח לסוגיהן וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד. כמו כן, החל מיום 1 ביולי 2023, תוצאות "הפניקס פרייבט רווחי פוליסות, שותפות כללית"- מאוחדות בתוצאות מגזר זה (לפרטים נוספים ראה באור 4ב' בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים).

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות מרכז את פעילות הקבוצה בביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים והשתלות, ביטוח שיניים, נסיעות לחו"ל, עובדים זרים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

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

- ענף רכב חובה
ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- ענף רכב רכוש
ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
- ענפי חבויות אחרים
ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר וענפים אחרים.
- ענפי רכוש ואחרים
יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

4. מגזר פנסיה וגמל

מגזר פנסיה וגמל כולל את פעילות ניהול קרנות הפנסיה וניהול קופות הגמל באמצעות הפניקס פנסיה וגמל שהנהגת חברת בת בשליטתה המלאה של החברה. כמו כן, החל מיום 1 ביולי 2023, תוצאות שותפות "הפניקס פרייבט רווחי קופות, שותפות כללית"- מאוחדות בתוצאות מגזר זה. (לפרטים נוספים ראה באור 4ב' בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים).
בהתאם להוראות המפקח מפורט המגזר לפעילות הפנסיה והגמל בנפרד.

5. מגזר שירותים פיננסיים

מגזר השירותים הפיננסיים כולל את תוצאותיה של הפניקס בית השקעות. המגזר כולל פעילות בשירותי ניהול השקעות לרבות קרנות נאמנות, קרנות סל, שירותי ביצוע בבורסה ובשווקים מוסדרים (ברוקראז'), שירותי חיתום, עשיית שוק בניירות ערך שונים ושירותים אחרים. כמו כן, תוצאות מגזר זה, כוללות את תוצאותיה של הפניקס השקעות לרבות קרנות ההשקעה האלטרנטיביות של קבוצת הפניקס.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)**6. מגזר סוכנויות הביטוח**

מגזר סוכנויות הביטוח כולל את פעילות סוכנויות ההסדר וסוכנויות הביטוח האחרות בקבוצה.

7. מגזר האשראי

מגזר האשראי כולל בעיקר את פעילות גמא. גמא פועלת בתחומי מאגד – סליקה וניכיון שוברי חיוב, מימון כנגד ממסרים דחויים (ניכיון שקים), מימון כנגד נכסי נדל"ן, הלוואות ואשראי, מימון ציוד ופקטורינג. בהמשך לאמור בבאור 8'ה' (8) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, ביום 1 בינואר 2024, הועברה הפניקס לזוי ובניה מהחברה לגמא, כך ממועד זה המגזר כולל את תוצאות פעילות לזוי ובניה. בנוסף, תוצאות המגזר כוללת פעילות אשראי צרכני תחת חברה מוחזקת, בתחום ההלוואות ללקוחות למטרות שונות.

8. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה בהתאם לתקנות ההון. התחייבויות פיננסיות המשרתות את דרישת ההון של החברה והוצאות המימון בגינן אינם מיוחסים למגזרי הפעילות.

נציין כי החברה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הדין ונהלי החברה ובפרט הקצאה בהתאם לחוזר המאוחד בעניין בדיקת עתודת ה-LAT ועמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח כללי (לפרטים נוספים ראו באור 41 סעיפים 5.1 ו- 5.2 לדוחות השנתיים המאוחדים). להקצאה זו, עשויה להיות השפעה על ההכנסות מהשקעות המיוחסות למגזרים השונים.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מגזר בר דיווח

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | | | | | | | | |
|--|----------------|------------------------|---------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------|-----------------------|--|
| סה"כ | התאמות וקיצוים | לא מיוחס למגזרי פעילות | אשראי | סוכנויות ביטוח | שירותים פיננסיים | פנסיה וגמל (ד) | ביטוח כללי (ג) | בריאות (ב) | ביטוח חיים וחסכון (א) | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 5,318,071 | - | - | - | - | - | - | 2,258,708 | 1,044,243 | 2,015,120 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 806,863 | - | - | - | - | - | - | 600,000 | 75,906 | 130,957 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 4,511,208 | - | - | - | - | - | - | 1,658,708 | 968,337 | 1,884,163 | פרמיות שהורווחו בשירר |
| 7,591,989 | (28,151) | 55,917 | 114,839 | 7,995 | 7,367 | 53,566 | 137,515 | 600,923 | 6,642,018 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 953,283 | (46,288) | 12,588 | 533 | 3,788 | 259,996 | 398,182 | - | - | 324,484 | הכנסות מדמי ניהול |
| 481,880 | (117,039) | - | - | 427,023 | - | - | 133,414 | 17,623 | 20,859 | הכנסות מעמלות (ה) |
| 186,000 | - | - | - | - | 186,000 | - | - | - | - | הכנסות משירותים פיננסיים |
| 93,453 | - | - | 93,453 | - | - | - | - | - | - | הכנסות בגין ניכיון וסליקה |
| 15,277 | (613) | 2,757 | - | 11,043 | 876 | 970 | - | - | 244 | הכנסות אחרות |
| 13,833,090 | (192,091) | 71,262 | 208,825 | 449,849 | 454,239 | 452,718 | 1,929,637 | 1,586,883 | 8,871,768 | סך כל ההכנסות |
| 10,870,830 | - | - | - | - | - | 46,322 | 1,179,794 | 1,115,302 | 8,529,412 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה ברוטו |
| 437,842 | - | - | - | - | - | - | 238,325 | 80,314 | 119,203 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח |
| 10,432,988 | - | - | - | - | - | 46,322 | 941,469 | 1,034,988 | 8,410,209 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה בשירר |
| 1,109,608 | (100,209) | - | 2,702 | - | 44,831 | 201,015 | 425,809 | 245,461 | 289,999 | עמלות והוצאות רכישה אחרות |
| 1,057,922 | (54,668) | 63,117 | 70,030 | 263,963 | 253,625 | 126,641 | 65,371 | 68,445 | 201,398 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 46,466 | (225) | - | 4,059 | 13,701 | 2,857 | 15,383 | 3,723 | - | 6,968 | הוצאות אחרות |
| 259,081 | (21,708) | 149,768 | 61,321 | 19,431 | 10,283 | 16,182 | 3,866 | - | 19,938 | הוצאות מימון |
| 12,906,065 | (176,810) | 212,885 | 138,112 | 297,095 | 311,596 | 405,543 | 1,440,238 | 1,348,894 | 8,928,512 | סך כל ההוצאות |
| 39,964 | - | (66) | - | 1,863 | 8,341 | - | 15,097 | 18,278 | (3,549) | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות |
| 966,989 | (15,281) | (141,689) | 70,713 | 154,617 | 150,984 | 47,175 | 504,496 | 256,267 | (60,293) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 59,351 | - | 35,505 | - | - | - | - | 2,811 | 3,122 | 17,913 | רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה |
| 1,026,340 | (15,281) | (106,184) | 70,713 | 154,617 | 150,984 | 47,175 | 507,307 | 259,389 | (42,380) | סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה |
| ליום 30 ביוני 2024 | | | | | | | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 103,511,823 | - | - | - | - | - | - | - | 3,074,684 | 100,437,139 | התחייבויות ברוטו בגין חווי ביטוח וחווי השקעה תלויי תשואה |
| 26,074,411 | - | - | - | - | - | 1,078,995 | 8,154,862 | 3,758,009 | 13,082,545 | התחייבויות ברוטו בגין חווי ביטוח וחווי השקעה שאינם תלויי תשואה |

(א) לנתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון, ראה סעיף ב' להלן.
 (ב) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח בריאות, ראה סעיף ג' להלן.
 (ג) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ד' להלן.
 (ד) לנתונים נוספים לגבי תחומי פנסיה וגמל ראה סעיף ה' להלן.
 (ה) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות בבעלות הקבוצה, בעיקר מפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מגזר בר דיווח (המשך)

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | | | | | | |
|--|----------------|------------------------|---------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------------|--|
| סה"כ | התאמות וקיצוים | לא מיוחס למגזרי פעילות | אשראי | סוכנויות ביטוח | שירותים פיננסיים | פנסיה וגמל (ד) | ביטוח כללי (ג) | בריאות (ב) | ביטוח חיים וחיסכון (א) | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 5,939,588 | - | - | - | - | - | - | 1,948,191 | 1,638,610 | 2,352,787 | פרמיות שהורווחו ברטו |
| 797,567 | - | - | - | - | - | - | 542,697 | 116,624 | 138,246 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 5,142,021 | - | - | - | - | - | - | 1,405,494 | 1,521,986 | 2,214,541 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 5,289,458 | (12,804) | (160,123) | 74,461 | 11,525 | 16,521 | 55,835 | 89,425 | 464,406 | 4,750,212 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 817,870 | (18,906) | 2,162 | - | 1,030 | 177,543 | 361,442 | - | - | 294,599 | הכנסות מדמי ניהול |
| 406,078 | (136,079) | - | - | 385,599 | - | - | 117,841 | 21,243 | 17,474 | הכנסות מעמלות (ה) |
| 160,000 | - | - | - | - | 160,000 | - | - | - | - | הכנסות משירותים פיננסיים |
| 90,568 | - | - | 90,568 | - | - | - | - | - | - | הכנסות בגין ניכיון וסליקה |
| 142,083 | (575) | 8 | - | 8,874 | 3,241 | 16,826 | - | 113,454 | 255 | הכנסות אחרות |
| 12,048,078 | (168,364) | (157,953) | 165,029 | 407,028 | 357,305 | 434,103 | 1,612,760 | 2,121,089 | 7,277,081 | סך כל ההכנסות (הוצאות) |
| 10,639,493 | - | - | - | - | - | 49,944 | 1,459,815 | 1,981,131 | 7,148,603 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה ברטו |
| 740,826 | - | - | - | - | - | - | 387,272 | 219,337 | 134,217 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח |
| 9,898,667 | - | - | - | - | - | 49,944 | 1,072,543 | 1,761,794 | 7,014,386 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה בשייר |
| 1,009,544 | (115,422) | 63 | 2,822 | - | 29,468 | 181,637 | 356,182 | 253,314 | 301,480 | עמלות והוצאות רכישה אחרות |
| 1,003,194 | (22,229) | 46,276 | 51,533 | 237,754 | 205,054 | 118,879 | 73,461 | 88,611 | 203,855 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 59,846 | (226) | 12,877 | 4,059 | 13,078 | 13,613 | 17,107 | - | - | (662) | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 191,536 | (11,475) | 115,638 | 51,761 | 2,231 | 3,944 | 7,183 | 8,400 | - | 13,854 | הוצאות מימון |
| 12,162,787 | (149,352) | 174,854 | 110,175 | 253,063 | 252,079 | 374,750 | 1,510,586 | 2,103,719 | 7,532,913 | סך כל ההוצאות |
| 43,073 | - | (2,118) | - | 1,289 | 5,396 | 362 | 747 | 26,984 | 10,413 | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות |
| (71,636) | (19,012) | (334,925) | 54,854 | 155,254 | 110,622 | 59,715 | 102,921 | 44,354 | (245,419) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 437,800 | - | 177,570 | - | - | - | - | 69,665 | 28,512 | 162,053 | רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה |
| 366,164 | (19,012) | (157,355) | 54,854 | 155,254 | 110,622 | 59,715 | 172,586 | 72,866 | (83,366) | סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה |
| ליום 30 ביוני 2023 | | | | | | | | | | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 100,075,110 | - | - | - | - | - | - | - | 7,682,968 (*) | 92,392,142 | התחייבויות ברטו בגין חווי ביטוח וחווי השקעה תלויי תשואה |
| 25,522,890 | - | - | - | - | - | 1,045,054 | 7,837,601 | 3,833,840 (*) | 12,806,395 | התחייבויות ברטו בגין חווי ביטוח וחווי השקעה שאינם תלויי תשואה |

(א) לנתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחיסכון, ראה סעיף ב' להלן.
 (ב) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח בריאות, ראה סעיף ג' להלן.
 (ג) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ד' להלן.
 (ד) לנתונים נוספים לגבי תחומי פנסיה וגמל ראה סעיף ה' להלן.
 (ה) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות בבעלות הקבוצה, בעיקר מפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון.
 (*) סוג מחדש, לפרטים ראה באור ג'.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מגזר בר דיווח (המשך)

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | | | | | | | | |
|--|----------------|------------------------|---------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------|-----------------------|---|
| סה"כ | התאמות וקיצוים | לא מיוחס למגזרי פעילות | אשראי | סוכנויות ביטוח | שירותים פיננסיים | פנסיה וגמל (ד) | ביטוח כללי (ג) | בריאות (ב) | ביטוח חיים וחסכון (א) | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 2,656,580 | - | - | - | - | - | - | 1,136,825 | 533,105 | 986,650 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 405,777 | - | - | - | - | - | - | 301,622 | 38,444 | 65,711 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 2,250,803 | - | - | - | - | - | - | 835,203 | 494,661 | 920,939 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 1,822,795 | (21,288) | (43,310) | 60,711 | 3,476 | (4,901) | 30,325 | 49,511 | 20,320 | 1,727,951 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 496,399 | (30,407) | 11,838 | 333 | 2,359 | 155,235 | 198,847 | - | - | 158,194 | הכנסות מדמי ניהול |
| 250,991 | (45,596) | - | - | 220,088 | - | - | 55,454 | 9,002 | 12,043 | הכנסות מעמלות (ה) |
| 90,000 | - | - | - | - | 90,000 | - | - | - | - | הכנסות משירותים פיננסיים |
| 45,377 | - | - | 45,377 | - | - | - | - | - | - | הכנסות בגין ניכיון וסליקה |
| 7,952 | (158) | - | - | 7,220 | 399 | 491 | - | - | - | הכנסות אחרות |
| 4,964,317 | (97,449) | (31,472) | 106,421 | 233,143 | 240,733 | 229,663 | 940,168 | 523,983 | 2,819,127 | סך כל ההכנסות |
| 3,243,397 | - | - | - | - | - | 30,263 | 529,864 | 89,474 | 2,593,796 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח וחוץ השקעה ברוטו |
| 184,859 | - | - | - | - | - | - | 94,281 | 37,937 | 52,641 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח |
| 3,058,538 | - | - | - | - | - | 30,263 | 435,583 | 51,537 | 2,541,155 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח וחוץ השקעה בשייר |
| 583,785 | (39,723) | - | 966 | - | 26,905 | 102,099 | 226,519 | 124,251 | 142,768 | עמלות והוצאות רכישה אחרות |
| 538,029 | (37,001) | 45,801 | 31,010 | 129,349 | 134,954 | 64,420 | 32,014 | 34,010 | 103,472 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 21,103 | (111) | (3,723) | 2,029 | 7,025 | 1,429 | 6,645 | 3,723 | - | 4,086 | הוצאות (הכנסות) אחרות |
| 147,681 | (15,513) | 90,452 | 32,640 | 15,895 | 2,265 | 9,621 | 1,897 | - | 10,424 | הוצאות מימון |
| 4,349,136 | (92,348) | 132,530 | 66,645 | 152,269 | 165,553 | 213,048 | 699,736 | 209,798 | 2,801,905 | סך כל ההוצאות |
| 14,796 | - | (2,946) | - | 1,283 | 4,098 | - | 8,494 | 2,996 | 871 | חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות |
| 629,977 | (5,101) | (166,948) | 39,776 | 82,157 | 79,278 | 16,615 | 248,926 | 317,181 | 18,093 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (56,919) | - | (91,252) | - | - | - | - | 7,388 | 4,054 | 22,891 | רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה |
| 573,058 | (5,101) | (258,200) | 39,776 | 82,157 | 79,278 | 16,615 | 256,314 | 321,235 | 40,984 | סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה |
| ליום 30 ביוני 2024 | | | | | | | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | | | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 103,511,823 | - | - | - | - | - | - | - | 3,074,684 | 100,437,139 | התחייבויות ברוטו בגין חוץ ביטוח וחוץ השקעה תלויי תשואה |
| 26,074,411 | - | - | - | - | - | 1,078,995 | 8,154,862 | 3,758,009 | 13,082,545 | התחייבויות ברוטו בגין חוץ ביטוח וחוץ השקעה שאינם תלויי תשואה |

(א) לנתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון, ראה סעיף ב' להלן.
 (ב) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח בריאות, ראה סעיף ג' להלן.
 (ג) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ד' להלן.
 (ד) לנתונים נוספים לגבי תחומי פנסיה וגמל ראה סעיף ה' להלן.
 (ה) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות בבעלות הקבוצה, בעיקר מפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מגזר בר דיווח (המשך)

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | | | | | |
|--|----------------|------------------------|--------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------------|-----------------------|
| סה"כ | התאמות וקיצוים | לא מיוחס למגזרי פעילות | אשראי | סוכנויות ביטוח | שירותים פיננסיים | פנסיה וגמל (ד) | ביטוח כללי (ג) | בריאות (ב) | ביטוח חיים וחסכון (א) |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| 2,987,989 | - | - | - | - | - | - | 1,011,932 | 830,869 | 1,145,188 |
| 405,735 | - | - | - | - | - | - | 277,332 | 58,727 | 69,676 |
| 2,582,254 | - | - | - | - | - | - | 734,600 | 772,142 | 1,075,512 |
| 4,371,716 | (7,810) | 19,698 | 39,117 | 5,938 | 5,524 | 34,084 | 65,665 | 366,709 | 3,842,791 |
| 409,328 | (11,827) | 1,167 | - | 595 | 89,512 | 183,154 | - | - | 146,727 |
| 192,710 | (73,566) | - | - | 194,314 | - | - | 58,507 | 10,821 | 2,634 |
| 90,000 | - | - | - | - | 90,000 | - | - | - | - |
| 44,356 | - | - | 44,356 | - | - | - | - | - | - |
| 137,539 | (169) | 8 | - | 5,772 | 2,118 | 16,356 | - | 113,454 | - |
| 7,827,903 | (93,372) | 20,873 | 83,473 | 206,619 | 187,154 | 233,594 | 858,772 | 1,263,126 | 5,067,664 |
| 7,089,554 | - | - | - | - | - | 26,641 | 739,092 | 1,321,485 | 5,002,336 |
| 369,803 | - | - | - | - | - | - | 145,707 | 136,440 | 87,656 |
| 6,719,751 | - | - | - | - | - | 26,641 | 593,385 | 1,185,045 | 4,914,680 |
| 501,784 | (62,053) | 63 | 1,232 | - | 12,597 | 92,694 | 183,705 | 130,510 | 143,036 |
| 511,566 | (13,324) | 27,240 | 25,591 | 116,524 | 107,287 | 61,685 | 37,551 | 43,599 | 105,413 |
| 39,191 | (113) | 12,877 | 2,029 | 6,657 | 8,037 | 9,300 | - | - | 404 |
| 95,176 | (7,145) | 54,594 | 27,803 | 1,468 | 1,593 | 4,227 | 3,851 | - | 8,785 |
| 7,867,468 | (82,635) | 94,774 | 56,655 | 124,649 | 129,514 | 194,547 | 818,492 | 1,359,154 | 5,172,318 |
| 37,037 | - | (525) | - | 388 | 2,120 | 362 | 25,009 | 2,358 | 7,325 |
| (2,528) | (10,737) | (74,426) | 26,818 | 82,358 | 59,760 | 39,409 | 65,289 | (93,670) | (97,329) |
| 236,785 | - | 97,625 | - | - | - | - | 31,543 | 16,269 | 91,348 |
| 234,257 | (10,737) | 23,199 | 26,818 | 82,358 | 59,760 | 39,409 | 96,832 | (77,401) | (5,981) |
| ליום 30 ביוני 2023 | | | | | | | | | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| 100,075,110 | - | - | - | - | - | - | - | 7,682,968 (*) | 92,392,142 |
| 25,522,890 | - | - | - | - | - | 1,045,054 | 7,837,601 | 3,833,840 (*) | 12,806,395 |

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
 פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות (ה)
 הכנסות משירותים פיננסיים
 הכנסות בגין ניכיון וסליקה
 הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה בשייר
 עמלות והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
 חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות ברוטו בגין חווי ביטוח וחווי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות ברוטו בגין חווי ביטוח וחווי השקעה שאינם תלויי תשואה
 (א) לנתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון, ראו סעיף ב' להלן.
 (ב) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח בריאות, ראו סעיף ג' להלן.
 (ג) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראו סעיף ד' להלן.
 (ד) לנתונים נוספים לגבי תחומי פנסיה וגמל ראו סעיף ה' להלן.
 (ה) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות בבעלות הקבוצה, בעיקר מפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון.
 (*) סוג מחדש, לפרטים ראה באור ג2.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מגזר בר דיווח (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|---------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------|-----------------------|--|
| סה"כ | התאמות וקיצוים | לא מיוחס למגזרי פעילות | אשראי | סוכנויות ביטוח | שירותים פיננסיים | פנסיה וגמל (ד) | ביטוח כללי (ג) | בריאות (ב) | ביטוח חיים וחסכון (א) | |
| מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 11,988,386 | - | - | - | - | - | - | 4,137,397 | 3,308,850 | 4,542,139 | פרמיות שהורווחו ברוטו |
| 1,632,527 | - | - | - | - | - | - | 1,124,987 | 234,511 | 273,029 | פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה |
| 10,355,859 | - | - | - | - | - | - | 3,012,410 | 3,074,339 | 4,269,110 | פרמיות שהורווחו בשייר |
| 9,910,316 | (20,396) | 6,407 | 160,590 | 18,361 | 27,750 | 100,985 | 192,026 | 913,918 | 8,510,675 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 1,721,616 | (44,831) | 3,110 | 824 | 4,624 | 399,068 | 750,982 | - | - | 607,839 | הכנסות מדמי ניהול |
| 887,730 | (219,719) | - | - | 777,872 | - | - | 248,594 | 42,817 | 38,166 | הכנסות מעמלות (ה) |
| 329,000 | - | - | - | - | 329,000 | - | - | - | - | הכנסות משירותים פיננסיים |
| 178,784 | - | - | 178,784 | - | - | - | - | - | - | הכנסות בגין ניכיון וסליקה |
| 156,137 | (1,405) | 98 | - | 17,996 | 6,754 | 18,386 | - | 113,454 | 854 | הכנסות אחרות |
| 23,539,442 | (286,351) | 9,615 | 340,198 | 818,853 | 762,572 | 870,353 | 3,453,030 | 4,144,528 | 13,426,644 | סך כל ההכנסות |
| 19,296,717 | - | - | - | - | - | 88,921 | 2,848,452 | 3,576,357 | 12,782,987 | גידול בהתחייבויות ביטוחיות ותשלומים בגין חוזי ביטוח |
| 1,673,990 | - | - | - | - | - | - | 979,490 | 419,814 | 274,686 | חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 17,622,727 | - | - | - | - | - | 88,921 | 1,868,962 | 3,156,543 | 12,508,301 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר |
| 2,175,699 | (194,965) | - | 5,776 | - | 67,375 | 376,687 | 805,041 | 517,803 | 597,982 | עמלות והוצאות רכישה אחרות |
| 2,105,868 | (51,909) | 150,590 | 126,933 | 481,680 | 412,520 | 274,776 | 143,210 | 169,824 | 398,244 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 136,160 | (454) | 20,779 | 8,118 | 25,773 | 42,072 | 36,620 | - | - | 3,252 | הוצאות אחרות |
| 393,717 | (17,738) | 223,185 | 108,045 | 5,473 | 12,747 | 20,639 | 12,679 | - | 28,687 | הוצאות מימון |
| 22,434,171 | (265,066) | 394,554 | 248,872 | 512,926 | 534,714 | 797,643 | 2,829,892 | 3,844,170 | 13,536,466 | סך כל ההוצאות |
| 42,413 | - | (3,155) | - | 1,055 | 12,688 | 306 | (3,601) | 25,970 | 9,150 | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות |
| 1,147,684 | (21,285) | (388,094) | 91,326 | 306,982 | 240,546 | 73,016 | 619,537 | 326,328 | (100,672) | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| 465,679 | - | 250,169 | - | 30 | 792 | - | 83,888 | 21,293 | 109,507 | רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה |
| 1,613,363 | (21,285) | (137,925) | 91,326 | 307,012 | 241,338 | 73,016 | 703,425 | 347,621 | 8,835 | רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה |
| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | | | | | | | | |
| מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 102,973,291 | - | - | - | - | - | - | - | 8,279,568 | 94,693,723 | התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 25,597,196 | - | - | - | - | - | 1,063,093 | 7,850,579 | 3,811,834 | 12,871,690 | התחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |

(א) לנתונים נוספים לגבי תחומי חיים וחסכון, ראה סעיף ב' להלן.
 (ב) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח בריאות, ראה סעיף ג' להלן.
 (ג) לנתונים נוספים לגבי תחומי ביטוח כללי, ראה סעיף ד' להלן.
 (ד) לנתונים נוספים לגבי תחומי פנסיה וגמל ראה סעיף ה' להלן.
 (ה) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות בבעלות הקבוצה, בעיקר מפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024:

| סה"כ | פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודד | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה | | | |
|----------------------------|--|--------------|---|---------------|-----------------|---|
| | קבוצתי | פרט | משנת 2004 | עד שנת 2003 | עד שנת (1) 1990 | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | |
| 2,015,120 | 52,278 | 357,463 | 1,020,449 | 561,299 | 23,631 | פרמיות ברטו תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח |
| 3,409,264 | - | - | 3,409,264 | - | - | |
| 200,643 | - | - | 212,357 | (3) 111,372 | (123,086) | |
| 6,552,120 | 37,438 | 263,252 | (4) 3,263,790 | (4) 2,591,353 | 396,287 | |
| 1,977,292 | - | - | (4) 1,977,292 | - | - | |
| 8,529,412 | | | | | | |
| (42,380) | 13,285 | (7) (67,808) | 51,777 | (6)(5) 6,665 | (5) (46,299) | סך הכל רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון |

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
- (3) ליום 30 ביוני 2024 אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה השלילית בגין פוליסות משתתפות ברווחים הסתכם לסך של כ-264 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח אומדן דמי הניהול שלא יגבו הסתכם לסך של 228 מיליון ש"ח.
- (4) סכום זה כולל רווחים או הפסדים מהשקעות אשר נזקפו לפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעה.
- (5) כולל הפסד בגין השפעת שינויים בריבית ההיוון ובהנחות לגבי שיעורי התמותה בסך של כ-74 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראה באור א'8.
- (6) כולל רווח בגין שינוי בערך ה-K בסך של כ-210 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראה באור א'8.
- (7) ההפסד כולל, בין היתר, את השפעת אירועי מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-20 מיליון ש"ח בשייר, לפרטים נוספים ראה באור ו'1.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך (המשך)

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023:

| פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודד | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה | | | |
|---|--------|--|---------------|----------------|--------------------|
| | | משנת 2004 | | עד שנת 2003 | עד שנת 1990 (1) |
| סה"כ | קבוצתי | פרט | תלוי תשואה | | |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 2,352,787 | 63,031 | 340,843 | 1,334,485 | 587,453 | 26,975 |
| 2,506,919 | - | - | 2,506,919 | - | - |
| 261,067 | - | - | 192,365 | (3) 101,643 | (32,941) |
| 5,944,182 | 44,881 | 168,950 | (4) 3,097,176 | (4) 2,083,421 | 549,754 |
| 1,204,421 | - | - | (4) 1,204,421 | - | - |
| 7,148,603 | | | | | |
| (83,366) | 20,342 | (5) 42,495 | (16,639) | (5) (70,227) | (5) (59,337) |

פרמיות ברוטו תקבולים בגין חוץ השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ השקעה סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

סך הכל רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיעודות.
- (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שמקף לדוח על הרווח הכולל. בחוץ תלוי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
- (3) ליום 30 ביוני 2023 אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה השלילית בגין פוליסות משתתפות ברווחים הסתכם לסך של כ-571 מיליון ש"ח.
- (4) סכום זה כולל רווחים או הפסדים מהשקעות אשר נזקפו לפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעה.
- (5) כולל רווח בגין השפעת שינויים בריבית ההיוון ובהנחות לגבי עלויות התביעות במוצרי אובדן כושר עבודה בסך של כ-42 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראה באור 8א'.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך (המשך)

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024:

| סה"כ | פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודד | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה | | |
|----------------------------|--|----------|---|---------------|-----------------|
| | קבוצתי | פרט | משנת 2004 | | |
| | | | תלוי תשואה | עד שנת 2003 | עד שנת (1) 1990 |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| 986,650 | 28,224 | 179,684 | 487,061 | 280,144 | 11,537 |
| 1,938,327 | - | - | 1,938,327 | - | - |
| 41,929 | - | - | 101,694 | (3) 56,120 | (115,885) |
| 1,942,016 | 18,163 | 107,870 | (4) 1,018,250 | (4) 591,406 | 206,327 |
| 651,780 | - | - | (4) 651,780 | - | - |
| <u>2,593,796</u> | | | | | |
| 40,984 | 9,030 | (18,329) | 3,242 | (6)(5) 54,022 | (5) (6,981) |

פרמיות ברוטו תקבולים בגין חווי השקעה שנמקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חווי השקעה סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

סך הכל רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
- (3) ליום 30 ביוני 2024 אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה השלילית בגין פוליסות משתתפות ברווחים הסתכם לסך של כ-264 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח אומדן דמי הניהול שלא יגבו הסתכם לסך של 228 מיליון ש"ח.
- (4) סכום זה כולל רווחים או הפסדים מהשקעות אשר נזקפו לפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעה.
- (5) כולל הפסד בגין השפעת שינויים ברביית ההיוון ובהנחות לגבי שיעורי התמותה בסך של כ-38 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראה באור 8א'.
- (6) כולל רווח בגין שינוי בערך ה-K בסך של כ-210 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראה באור 8א'.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך (המשך)

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023:

| פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודד | | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004 | | | פרמיות ברוטו תקבולים בגין חוץ השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ השקעה סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח |
|--|--------|------------|---|---------------|-----------------|--|
| סה"כ | קבוצתי | פרט | תלוי תשואה | עד שנת 2003 | עד שנת (1) 1990 | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | |
| 1,145,188 | 31,997 | 174,576 | 637,098 | 288,280 | 13,237 | |
| 1,309,549 | - | - | 1,309,549 | - | - | |
| 205,324 | - | - | 95,221 | (3) 51,132 | 58,971 | |
| 4,073,837 | 22,458 | 79,049 | (4) 2,049,775 | (4) 1,598,478 | 324,077 | |
| 928,499 | - | - | (4) 928,499 | - | - | |
| <u>5,002,336</u> | | | | | | |
| (5,981) | 13,940 | (5) 46,520 | (21,190) | (5) (50,048) | (5) 4,797 | סך הכל רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון |

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיעדות.
- (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
- (3) ליום 30 ביוני 2023 אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה השלילית בגין פוליסות משתתפות ברווחים הסתכם לסך של כ-571 מיליון ש"ח.
- (4) סכום זה כולל רווחים או הפסדים מהשקעות אשר נזקפו לפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעה.
- (5) כולל רווח בגין השפעת שינויים בריבית ההיוון ובהנחות לגבי עלויות התביעות במוצרי אובדן כושר עבודה בסך של כ-16 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים נוספים ראה באור 8א'.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך (המשך)

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

| סה"כ | פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודד | | פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה | | |
|------------|--|-----------|---|---------------|-----------------|
| | קבוצתי | פרט | משנת 2004 | | |
| | | | תלוי תשואה | עד שנת 2003 | עד שנת 1990 (1) |
| | | | מבוקר | | |
| | | | אלפי ש"ח | | |
| 4,542,139 | 130,643 | 694,165 | 2,500,462 | 1,164,959 | 51,910 |
| 5,241,397 | - | - | 5,241,397 | - | - |
| 584,424 | - | - | 400,947 | (3) 205,548 | (22,071) |
| 10,699,616 | 89,489 | 407,795 | (4)5,415,055 | (4) 3,993,585 | 793,692 |
| 2,083,371 | - | - | (4)2,083,371 | - | - |
| 12,782,987 | | | | | |
| 8,835 | 39,272 | (6)12,037 | 27,244 | (5) (102,532) | (5) 32,814 |

פרמיות ברוטו תקבולים בגין חוץ השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ השקעה סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח סך הכל רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון

- (1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- (2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנוקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
- (3) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה השלילית בגין פוליסות משתתפות ברווחים הסתכם לסך של כ-449 מיליון ש"ח.
- (4) סכום זה כולל רווחים או הפסדים מהשקעות אשר נזקפו לפוליסות המשתתפות ברווחי ההשקעה.
- (5) כולל רווח בגין השפעת שינויים בריבית ההיוון ובהנחות לגבי עלויות התביעות במוצרי אובדן כושר עבודה בסך של כ-153 מיליון ש"ח, לפני מס. לפרטים, ראה באור 8א'.
- (6) הרווח כולל, בין היתר, את השפעת אירועי מלחמת חרבות ברזל בסך של כ-40 מיליון ש"ח בשייר. לפרטים, ראה באור 1ג'.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח בריאות

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | | | |
|--|-----------|------------|------------|------------|--|
| סה"כ | אחר (2) | | סיעודי | | |
| | ז"ק | ז"א | קבוצתי (5) | פרט | |
| | | | | | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |
| 1,074,123 | (1)38,359 | (1)895,338 | - | 140,426 | פרמיות ברוטו |
| 1,115,302 | 16,084 | 474,993 | 483,146 | 141,079 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 259,389 | 5,053 | 137,774 | (3)8,104 | (3)108,458 | סך הכל רווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות |

(1) מתוך זה פרמיות פרט בסך 584,008 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיבים בסך 349,689 אלפי ש"ח.

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | |
|--|-----------|------------|------------|----------|--|
| סה"כ | אחר (2) | | סיעודי | | |
| | ז"ק | ז"א | קבוצתי | פרט | |
| | | | | | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |
| 1,636,460 | (1)56,905 | (1)826,336 | 613,328 | 139,891 | פרמיות ברוטו |
| 1,981,131 | 20,355 | 534,174 | 1,089,391 | 337,211 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 72,866 | 11,125 | 66,407 | (3)(9,959) | (3)5,293 | סך הכל רווח (הפסד) כולל מעסקי ביטוח בריאות |

(1) מתוך זה פרמיות פרט בסך 570,651 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיבים בסך 312,590 אלפי ש"ח.

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | | | |
|--|-----------|------------|------------|------------|--|
| סה"כ | אחר (2) | | סיעודי | | |
| | ז"ק | ז"א | קבוצתי (5) | פרט | |
| | | | | | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |
| 540,859 | (1)25,269 | (1)445,214 | - | 70,376 | פרמיות ברוטו |
| 89,474 | 11,313 | 193,998 | (26,009) | (89,828) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 321,235 | 3,514 | 111,452 | (4)3,812 | (4)202,457 | סך כל רווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות |

(1) מתוך זה פרמיות פרט בסך 298,874 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיבים בסך 171,609 אלפי ש"ח.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח בריאות (המשך)

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | |
|--|-----------|------------|------------|--------------|--|
| סה"כ | אחר (2) | | סיעודי | | |
| | ז"ק | ז"א | קבוצתי | פרט | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| 832,586 | (1)29,741 | (1)423,456 | 309,372 | 70,017 | פרמיות ברוטו |
| 1,321,485 | 9,467 | 266,053 | 695,294 | 350,671 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| (77,401) | 8,084 | 56,895 | (4)(6,202) | (4)(136,178) | סך כל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות |

(1) מתוך זה פרמיות פרט בסך 289,523 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיביים בסך 163,674 אלפי ש"ח.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 | | | | | |
|------------------------------------|------------|--------------|-----------|---------|--|
| סה"כ | אחר (2) | | סיעודי | | |
| | ז"ק | ז"א | קבוצתי | פרט | |
| מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| 3,311,949 | (1)112,245 | (1)1,674,467 | 1,245,009 | 280,228 | פרמיות ברוטו |
| 3,576,358 | 50,026 | 1,035,070 | 2,184,549 | 306,713 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו |
| 347,621 | 16,020 | 149,899 | (36,973) | 218,675 | סך הכל רווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות |

- (1) מתוך זה פרמיות פרט בסך 1,160,951 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיביים בסך 625,761 אלפי ש"ח.
- (2) הכיסוי המהותי ביותר בכל אחת מהשנים הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות ולזמן קצר נסיעות לחו"ל.
- (3) הרווח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 כולל קיטון בעתודות ביטוח (LAT), עד לאיפוס העתודה, בסך של כ- 74 מיליון ש"ח והרווח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30.06.2023 כולל גידול בעתודות ביטוח (LAT) בסך של כ- 117 מיליון ש"ח.
- (4) הרווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2024 כולל קיטון בעתודות ביטוח (LAT), עד לאיפוס העתודה, בסך של כ- 199 מיליון ש"ח וההפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.06.2023 כולל גידול בעתודות ביטוח (LAT) בסך של כ- 222 מיליון ש"ח.
- (5) עד ליום 31.12.2023 סיפקה הפניקס ביטוח שירותי ביטוח סיעודי קבוצתי עבור חברי מכבי שירותי בריאות ("מכבי") ובכלל זה שירותי תפעול בעבור המבוטחים הסיעודיים במכבי מגן - אגודה שיתופית לביטוח הדדי נגד מחלות בע"מ. בהתאם להסכם עם מכבי, הפניקס ביטוח תמשיך לשלם תגמולי ביטוח בתביעות הקיימות וכן תטפל בתביעות חדשות שתוגשנה כל עוד מקרה הביטוח ארע עד ליום 31.12.23. לצורך כך, תישאר בנייהול הפניקס ביטוח קרן תביעות, אשר תכלול את סכום העתודות בתוספת שיעור של 20% מרווח שמרנות, בהתאם להוראות ההסכם. בהתאם לאמור לעיל, מרבית הירידה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלווי תשואה במגזר הבריאות נובעת מסיום שירות ביטוח סיעודי עבור חברי מכבי.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | | | |
|--|------------------------|----------------------|-----------|-----------|--|
| סה"כ | ענפי חבויות אחרים (**) | ענפי רכוש ואחרים (*) | רכב רכוש | רכב חובה | |
| | | | | | פרמיות ברוטו |
| 2,497,698 | 437,036 | 584,496 | 1,067,415 | 408,751 | |
| 639,863 | 228,498 | 397,593 | - | 13,772 | פרמיות ביטוח משנה |
| 1,857,835 | 208,538 | 186,903 | 1,067,415 | 394,979 | פרמיות בשייר |
| | | | | | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר |
| 199,127 | 7,677 | 18,553 | 124,246 | 48,651 | |
| 1,658,708 | 200,861 | 168,350 | 943,169 | 346,328 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 137,515 | 42,651 | 6,902 | 30,356 | 57,606 | |
| 133,414 | 28,729 | 98,613 | - | 6,072 | הכנסות מעמלות |
| 1,929,637 | 272,241 | 273,865 | 973,525 | 410,006 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח |
| 1,179,794 | 147,817 | 186,752 | 638,951 | 206,274 | |
| 238,325 | 113,566 | 145,821 | (29) | (21,033) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח בשייר עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון |
| 941,469 | 34,251 | 40,931 | 638,980 | 227,307 | סך כל ההוצאות |
| 425,809 | 89,359 | 123,113 | 175,308 | 38,029 | חלק החברה בתוצאות, נטו, של חברות מוחזקות |
| 65,371 | 16,046 | 13,658 | 24,711 | 10,956 | |
| 3,723 | 1,154 | 187 | 822 | 1,560 | רווח לפני מסים על הכנסה רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה |
| 3,866 | 1,539 | 249 | - | 2,078 | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |
| 1,440,238 | 142,349 | 178,138 | 839,821 | 279,930 | התחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו ליום 30.06.2024 (בלתי מבוקר) |
| 15,097 | 4,643 | 751 | 3,432 | 6,271 | התחייבויות בגין חוץ ביטוח בשייר ליום 30.06.2024 (בלתי מבוקר) |
| 504,496 | 134,535 | 96,478 | 137,136 | 136,347 | |
| 2,811 | 864 | 140 | 639 | 1,168 | |
| 507,307 | 135,399 | 96,618 | 137,775 | 137,515 | |
| 8,154,862 | 2,570,360 | 1,255,134 | 1,341,604 | 2,987,764 | |
| 5,315,519 | 1,549,648 | 261,100 | 1,341,585 | 2,163,186 | |

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 79% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג', אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--|------------------------|----------------------|-----------|-----------|
| סה"כ | ענפי חבויות אחרים (**) | ענפי רכוש ואחרים (*) | רכב רכוש | רכב חובה |
| | | | | |
| 2,358,522 | 417,882 | 554,322 | 997,604 | 388,714 |
| 606,813 | 192,410 | 387,603 | - | 26,800 |
| 1,751,709 | 225,472 | 166,719 | 997,604 | 361,914 |
| | | | | |
| 346,215 | 41,149 | 22,175 | 219,119 | 63,772 |
| | | | | |
| 1,405,494 | 184,323 | 144,544 | 778,485 | 298,142 |
| 89,425 | 31,640 | 3,659 | 16,490 | 37,636 |
| 117,841 | 23,596 | 78,547 | 9 | 15,689 |
| 1,612,760 | 239,559 | 226,750 | 794,984 | 351,467 |
| | | | | |
| 1,459,815 | 205,173 | 298,322 | 669,482 | 286,838 |
| 387,272 | 108,799 | 244,856 | (57) | 33,674 |
| | | | | |
| 1,072,543 | 96,374 | 53,466 | 669,539 | 253,164 |
| 356,182 | 72,258 | 109,003 | 137,093 | 37,828 |
| 73,461 | 16,400 | 15,310 | 26,183 | 15,568 |
| 8,400 | 3,644 | 422 | - | 4,334 |
| 1,510,586 | 188,676 | 178,201 | 832,815 | 310,894 |
| | | | | |
| 747 | 258 | 30 | 152 | 307 |
| | | | | |
| 102,921 | 51,141 | 48,579 | (37,679) | 40,880 |
| 69,665 | 24,071 | 2,783 | 14,178 | 28,633 |
| | | | | |
| 172,586 | 75,212 | 51,362 | (23,501) | 69,513 |
| | | | | |
| 7,837,601 | 2,540,653 | 894,524 | 1,262,198 | 3,140,226 |
| | | | | |
| 5,287,840 | 1,712,529 | 229,278 | 1,262,186 | 2,083,847 |

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 82% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג', אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 79% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | | | |
|--|------------------------|----------------------|-----------|-----------|---|
| סה"כ | ענפי חבויות אחרים (**) | ענפי רכוש ואחרים (*) | רכב רכוש | רכב חובה | |
| 1,160,947 | 213,114 | 283,540 | 482,172 | 182,121 | פרמיות ברוטו |
| 327,857 | 123,001 | 198,603 | - | 6,253 | פרמיות ביטוח משנה |
| 833,090 | 90,113 | 84,937 | 482,172 | 175,868 | פרמיות בשייר |
| (2,113) | (10,749) | (5,173) | 7,082 | 6,727 | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר |
| 835,203 | 100,862 | 90,110 | 475,090 | 169,141 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 49,511 | 15,086 | 2,676 | 11,029 | 20,720 | הכנסות מעמלות |
| 55,454 | 14,144 | 38,625 | - | 2,685 | |
| 940,168 | 130,092 | 131,411 | 486,119 | 192,546 | סך כל ההכנסות |
| 529,864 | 32,023 | 91,305 | 336,209 | 70,327 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 94,281 | 50,315 | 65,277 | (19) | (21,292) | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר |
| 435,583 | (18,292) | 26,028 | 336,228 | 91,619 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 226,519 | 44,043 | 65,429 | 95,182 | 21,865 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 32,014 | 7,727 | 6,553 | 12,248 | 5,486 | הוצאות אחרות |
| 3,723 | 1,154 | 187 | 822 | 1,560 | הוצאות מימון |
| 1,897 | 749 | 128 | - | 1,020 | |
| 699,736 | 35,381 | 98,325 | 444,480 | 121,550 | סך כל ההוצאות |
| 8,494 | 2,588 | 436 | 1,949 | 3,521 | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות |
| 248,926 | 97,299 | 33,522 | 43,588 | 74,517 | רווח לפני מסים על הכנסה רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה |
| 7,388 | 2,288 | 358 | 1,668 | 3,074 | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |
| 256,314 | 99,587 | 33,880 | 45,256 | 77,591 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30.06.2024 (בלתי מבוקר) |
| 8,154,862 | 2,570,360 | 1,255,134 | 1,341,604 | 2,987,764 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30.06.2024 (בלתי מבוקר) |
| 5,315,519 | 1,549,648 | 261,100 | 1,341,585 | 2,163,186 | |

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג', אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | | | |
|--|------------------------|----------------------|-----------|-----------|---|
| סה"כ | ענפי חבויות אחרים (**) | ענפי רכוש ואחרים (*) | רכב רכוש | רכב חובה | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| 1,126,980 | 199,008 | 270,637 | 469,401 | 187,934 | פרמיות ברוטו |
| 312,051 | 99,548 | 199,255 | - | 13,248 | פרמיות ביטוח משנה |
| 814,929 | 99,460 | 71,382 | 469,401 | 174,686 | פרמיות בשייר |
| 80,329 | 3,879 | (3,429) | 61,371 | 18,508 | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר |
| 734,600 | 95,581 | 74,811 | 408,030 | 156,178 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 65,665 | 22,937 | 2,725 | 12,578 | 27,425 | |
| 58,507 | 11,790 | 39,331 | 13 | 7,373 | הכנסות מעמלות |
| 858,772 | 130,308 | 116,867 | 420,621 | 190,976 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח |
| 739,092 | 133,122 | 111,304 | 358,206 | 136,460 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו |
| 145,707 | 55,198 | 82,783 | (56) | 7,782 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו |
| 593,385 | 77,924 | 28,521 | 358,262 | 128,678 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 183,705 | 36,659 | 55,106 | 71,650 | 20,290 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 37,551 | 9,245 | 7,652 | 11,709 | 8,945 | הוצאות מימון |
| 3,851 | 1,649 | 208 | - | 1,994 | סך כל ההוצאות |
| 818,492 | 125,477 | 91,487 | 441,621 | 159,907 | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |
| 25,009 | 8,730 | 940 | 5,093 | 10,246 | רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה |
| 65,289 | 13,561 | 26,320 | (15,907) | 41,315 | סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה |
| 31,543 | 10,758 | 1,354 | 6,415 | 13,016 | התחייבויות בגין חוץ ביטוח ברוטו ליום 30.06.2023 (בלתי מבוקר) |
| 96,832 | 24,319 | 27,674 | (9,492) | 54,331 | התחייבויות בגין חוץ ביטוח בשייר ליום 30.06.2023 (בלתי מבוקר) |
| 7,837,601 | 2,540,653 | 894,524 | 1,262,198 | 3,140,226 | |
| 5,287,840 | 1,712,529 | 229,278 | 1,262,186 | 2,083,847 | |

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 82% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג', אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|-----------|-----------|---|
| סה"כ | ענפי חבויות אחרים (**) | ענפי רכוש ואחרים (*) | רכב רכוש | רכב חובה | |
| מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| 4,469,007 | 799,166 | 1,102,867 | 1,840,326 | 726,648 | פרמיות ברוטו |
| 1,203,429 | 380,906 | 771,906 | - | 50,617 | פרמיות ביטוח משנה |
| 3,265,578 | 418,260 | 330,961 | 1,840,326 | 676,031 | פרמיות בשייר |
| 253,168 | 28,358 | 27,501 | 158,245 | 39,064 | שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר |
| 3,012,410 | 389,902 | 303,460 | 1,682,081 | 636,967 | פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 192,026 | 66,910 | 8,951 | 35,226 | 80,939 | הכנסות מעמלות |
| 248,594 | 50,189 | 172,429 | 5 | 25,971 | |
| 3,453,030 | 507,001 | 484,840 | 1,717,312 | 743,877 | סך כל ההכנסות |
| 2,848,452 | 270,153 | 861,869 | 1,332,795 | 383,635 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 979,490 | 217,983 | 753,983 | (60) | 7,584 | תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר |
| 1,868,962 | 52,170 | 107,886 | 1,332,855 | 376,051 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 805,041 | 152,301 | 242,397 | 324,285 | 86,058 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 143,210 | 29,339 | 30,424 | 52,220 | 31,227 | הוצאות מימון |
| 12,679 | 5,410 | 724 | - | 6,545 | |
| 2,829,892 | 239,220 | 381,431 | 1,709,360 | 499,881 | סך כל ההוצאות |
| (3,601) | (1,235) | (165) | (707) | (1,494) | חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות |
| 619,537 | 266,546 | 103,244 | 7,245 | 242,502 | רווח לפני מיסים על הכנסה |
| 83,888 | 28,766 | 3,848 | 16,477 | 34,797 | רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה |
| 703,425 | 295,312 | 107,092 | 23,722 | 277,299 | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מיסים על ההכנסה התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 31.12.2023 (מבוקר) |
| 7,850,579 | 2,474,590 | 1,213,941 | 1,176,543 | 2,985,505 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 31.12.2023 (מבוקר) |
| 5,033,402 | 1,571,803 | 241,380 | 1,176,505 | 2,043,714 | |

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ואובדן רכוש אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר נתונים מענפי ביטוח צד ג' אחריות מקצועית ומעבידים אשר הפעילות בגינם מהווה 81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה וגמל

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | |
|---|----------------|----------------|--|
| גמל | פנסיה | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 49,845 | 3,721 | 53,566 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 226,601 | 171,581 | 398,182 | הכנסות מדמי ניהול |
| 38 | 932 | 970 | הכנסות אחרות |
| 276,484 | 176,234 | 452,718 | סך כל ההכנסות |
| 46,322 | - | 46,322 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 104,327 | 96,688 | 201,015 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 70,819 | 55,822 | 126,641 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 8,293 | 7,090 | 15,383 | הוצאות אחרות |
| 6,864 | 9,318 | 16,182 | הוצאות מימון |
| 236,625 | 168,918 | 405,543 | סך כל ההוצאות |
| 39,859 | 7,316 | 47,175 | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |

| לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | |
|---|----------------|----------------|--|
| גמל | פנסיה | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 51,865 | 3,970 | 55,835 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 214,073 | 147,369 | 361,442 | הכנסות מדמי ניהול |
| 15,616 | 1,210 | 16,826 | הכנסות אחרות |
| 281,554 | 152,549 | 434,103 | סך כל ההכנסות |
| 49,944 | - | 49,944 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 94,414 | 87,223 | 181,637 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 69,698 | 49,181 | 118,879 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 9,823 | 7,284 | 17,107 | הוצאות אחרות |
| 4,647 | 2,536 | 7,183 | הוצאות מימון |
| 228,526 | 146,224 | 374,750 | סך כל ההוצאות |
| 53,390 | 6,325 | 59,715 | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה וגמל (המשך)

| לתקופה של 3 חודשים | | | |
|-----------------------------|---------------|----------------|--|
| שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 | | | |
| גמל | פנסיה | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 30,325 | (381) | 30,706 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 198,847 | 85,055 | 113,792 | הכנסות מדמי ניהול |
| 491 | 491 | - | הכנסות אחרות |
| <u>229,663</u> | <u>85,165</u> | <u>144,498</u> | סך כל ההכנסות |
| 30,263 | - | 30,263 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 102,099 | 48,872 | 53,227 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 64,420 | 28,507 | 35,913 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,645 | 3,344 | 3,301 | הוצאות אחרות |
| 9,621 | 5,097 | 4,524 | הוצאות מימון |
| <u>213,048</u> | <u>85,820</u> | <u>127,228</u> | סך כל ההוצאות |
| <u>16,615</u> | <u>(655)</u> | <u>17,270</u> | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |

| לתקופה של 3 חודשים | | | |
|-----------------------------|---------------|----------------|--|
| שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 | | | |
| גמל | פנסיה | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 34,084 | 3,365 | 30,719 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 183,154 | 75,208 | 107,946 | הכנסות מדמי ניהול |
| 16,356 | 740 | 15,616 | הכנסות אחרות |
| <u>233,594</u> | <u>79,313</u> | <u>154,281</u> | סך כל ההכנסות |
| 26,641 | - | 26,641 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 92,694 | 44,212 | 48,482 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 61,685 | 26,243 | 35,442 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 9,300 | 4,060 | 5,240 | הוצאות אחרות |
| 4,227 | 1,649 | 2,578 | הוצאות מימון |
| <u>194,547</u> | <u>76,164</u> | <u>118,383</u> | סך כל ההוצאות |
| 362 | - | 362 | חלק החברה בתוצאות נטו, של חברה מוחזקת |
| <u>39,409</u> | <u>3,149</u> | <u>36,260</u> | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)
ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פנסיה וגמל (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|--|
| סה"כ | פנסיה | גמל | |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 100,985 | 9,145 | 91,840 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 750,982 | 312,047 | 438,935 | הכנסות מדמי ניהול |
| 18,386 | 2,482 | 15,904 | הכנסות אחרות |
| 870,353 | 323,674 | 546,679 | סך כל ההכנסות |
| 88,921 | - | 88,921 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה |
| 376,687 | 181,232 | 195,455 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 274,776 | 104,367 | 170,409 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 36,620 | 15,686 | 20,934 | הוצאות אחרות |
| 20,639 | 11,138 | 9,501 | הוצאות מימון |
| 797,643 | 312,423 | 485,220 | סך כל ההוצאות |
| 306 | - | 306 | חלק החברה בתוצאות נטו, של חברה מוחזקת |
| 73,016 | 11,251 | 61,765 | סך הכל רווח כולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה |

באור 4 – צירופי עסקים
א. רכישת פעילות קרנות נאמנות אקטיביות מפסגות על ידי הפניקס בית השקעות (לרבות באמצעות חברות בנות)

ביום 19 בדצמבר 2023, התקשרה הפניקס בית השקעות עם חברות מקבוצת פסגות בית השקעות, בהסכם מחייב, בתמורה כוללת של כ- 150 מיליון ש"ח (להלן: "סכום התמורה"), כמפורט להלן:

הסכם בין הפניקס בית השקעות וקסם קרנות לבין פסגות קבוצה לפיננסים והשקעות בע"מ, פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "פסגות קרנות") לפיו תמכור פסגות קרנות את כל הקרנות האקטיביות המנוהלות כיום על-ידי פסגות קרנות בהיקף נכסים מנוהל של כ-22.2 מיליארד ש"ח (להלן: "הקרנות האקטיביות") ההסכם כולל התחייבות של קבוצת פסגות ופסגות בית השקעות לאי תחרות בפעילויות הקרנות האקטיביות לתקופה של 4 שנים (להלן יחד: "הסכם מכירת הקרנות").

ביום 21 במרס 2024, לאחר שהתקיימו מלוא התנאים המתלים, הושלמה העסקה בתמורה לכ- 151 מיליון ש"ח והועברו להפניקס בית השקעות נכסים מנוהלים של קרנות אקטיביות בשווי כולל של כ-22.8 מיליארד ש"ח.

לצורך הרכישה כאמור, נטלה הפניקס בית השקעות הלוואה מהבנק בסך של כ-100 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים. קרן ההלוואה תישא ריבית בשיעור של פריים מינוס 0.5%.

הפניקס בית השקעות הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

כתוצאה מרכישה זו, רשמה הפניקס בית השקעות, נכסים בלתי מוחשיים, הכוללים קשרי לקוחות ואי תחרות בסך של כ-41 מיליון ש"ח ומוניטין בסך של כ-110 מיליון ש"ח.

ב. עליה לשליטה בחברת יורם זילברמן סוכנות לביטוח נ.ש.ר (2000) בע"מ

בחודש אוגוסט 2023, התקשרה חברת בת של הפניקס סוכנויות עם חברת "יורם זילברמן סוכנות לביטוח נ.ש.ר (2000) בע"מ" (להלן: זילברמן), בהסכם מחייב לרכישת 70% ממניות זילברמן, בתמורה כוללת של כ- 46 מיליון ש"ח.

בחודש יוני 2024, לאחר שהתקיימו מלוא התנאים המתלים, הושלם ההסכם בתמורה לסך של כ- 46 מיליון ש"ח, מתוכו שולם לאחר תאריך המאזן סך של כ-6 מיליון ש"ח.

הפניקס סוכנויות הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי השוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

כתוצאה מהרכישה הכירה הפניקס סוכנויות בנכסים בלתי מוחשיים, הכוללים בעיקר תיקי לקוחות בסך של כ-46 מיליון ש"ח ומוניטין בסך של כ-18 מיליון ש"ח.

ג. רכישות נוספות בחברות מאוחדת של הפניקס סוכנויות (למעט סעיף ב' לעיל)

במהלך תקופת הדוח, חברות מאוחדת של הפניקס סוכנויות, רכשו תיקי ביטוח/שליטה בסוכנויות ביטוח. כתוצאה מרכישות אלו, רשמו חברות מאוחדות של הפניקס סוכנויות, נכסים בלתי מוחשיים, הכוללים בעיקר תיקי לקוחות בסך של כ-33 מיליון ש"ח ומוניטין בסך של כ-19 מיליון ש"ח.

באור 5 – מכשירים פיננסיים
א. נכסים עבור חזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חווי ביטוח וחזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

| ליום 31 בדצמבר 2023 | ליום 30 ביוני | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|---|
| | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 2,283,063 | 2,206,935 | 2,324,446 | נדל"ן להשקעה |
| | | | השקעות פיננסיות: |
| 22,136,113 | 22,297,970 | 21,375,966 | נכסי חוב סחירים |
| 7,849,659 | 8,131,412 | 8,263,250 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 19,844,102 | 19,755,597 | 20,002,548 | מניות |
| 32,988,063 | 30,418,612 | 33,979,065 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 82,817,937 | 80,603,591 | 83,620,829 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| 19,303,547 | 18,728,467 | 18,685,733 | מזומנים ושוי מזומנים |
| 364,965 | 204,514 | 270,311 | אחר |
| 104,769,512 | 101,743,507 | 104,901,319 | סך הכל נכסים עבור חזים תלויי תשואה |

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חווי ביטוח וחזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן. במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חזים תלויי תשואה (המשך)

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

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

| ליום 30 ביוני 2024 | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 21,375,966 | - | 5,728,196 | 15,647,770 | השקעות פיננסיות: |
| 8,263,250 | 2,824,193 | 5,439,057 | - | נכסי חוב סחירים |
| 20,002,548 | 2,408,959 | 114,922 | 17,478,667 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 33,979,065 | 21,703,396 | 941,853 | 11,333,816 | מניות |
| 83,620,829 | 26,936,548 | 12,224,028 | 44,460,253 | השקעות פיננסיות אחרות |
| | | | | סה"כ |

| ליום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 22,297,970 | - | 6,356,503 | 15,941,467 | השקעות פיננסיות: |
| 8,131,412 | 2,646,814 | 5,484,598 | - | נכסי חוב סחירים |
| 19,755,597 | 2,148,312 | 339,715 | 17,267,570 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 30,418,612 | 18,836,507 | 1,096,654 | 10,485,451 | מניות |
| 80,603,591 | 23,631,633 | 13,277,470 | 43,694,488 | השקעות פיננסיות אחרות |
| | | | | סה"כ |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 22,136,113 | - | 5,259,783 | 16,876,330 | השקעות פיננסיות: |
| 7,849,659 | 2,694,773 | 5,154,886 | - | נכסי חוב סחירים |
| 19,844,102 | 2,104,471 | 189,265 | 17,550,366 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 32,988,063 | 19,230,673 | 1,855,238 | 11,902,152 | מניות |
| 82,817,937 | 24,029,917 | 12,459,172 | 46,328,848 | השקעות פיננסיות אחרות |
| | | | | סה"כ |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| מידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 24,029,917 | 19,230,673 | 2,104,471 | 2,694,773 | - |
| 1,862,719 | 1,694,144 | 10,992 | 157,583 | - |
| 3,059,064 | 2,277,188 | 313,928 | 467,948 | - |
| (528,339) | (438,386) | (20,294) | (69,659) | - |
| (1,468,017) | (1,060,223) | (138) | (407,656) | - |
| (18,796) | - | - | (18,796) | - |
| <u>26,936,548</u> | <u>21,703,396</u> | <u>2,408,959</u> | <u>2,824,193</u> | - |
| <u>1,082,332</u> | <u>1,022,496</u> | <u>(9,054)</u> | <u>68,890</u> | - |

יתרה ליום 1 ינואר, 2024 (מבוקר) סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*) רכישות תקבולי ריבית ודיבידנד פדיונות / מכירות העברות מתוך רמה 3 (**)

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) (*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

(**) העברות מתוך רמה 3 נובעות בעיקר מניירות ערך שדירוגם השתנה.

| מידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 21,061,500 | 17,268,806 | 1,876,296 | 1,916,398 | - |
| 1,342,567 | 1,151,755 | 14,342 | 176,470 | - |
| 2,976,206 | 1,917,563 | 349,235 | 709,408 | - |
| (507,871) | (448,352) | (13,085) | (46,434) | - |
| (1,706,082) | (1,053,265) | (78,476) | (574,341) | - |
| 569,646 | - | - | 569,646 | - |
| (104,333) | - | - | (104,333) | - |
| <u>23,631,633</u> | <u>18,836,507</u> | <u>2,148,312</u> | <u>2,646,814</u> | - |
| <u>912,143</u> | <u>802,446</u> | <u>847</u> | <u>108,850</u> | - |

יתרה ליום 1 ינואר, 2023 (מבוקר) סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*) רכישות תקבולי ריבית ודיבידנד פדיונות / מכירות העברות אל תוך רמה 3 (**)

יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר) (*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

(**) העברות אל תוך (מתוך) רמה 3 נובעות בעיקר מניירות ערך שדירוגם השתנה.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

| מידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | נכסי חוב שאינם סחירים | | נכסי חוב סחירים |
| | | מניות | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | |
| 25,322,364 | 20,332,627 | 2,265,590 | 2,724,147 | - |
| 1,225,132 | 1,152,981 | (14,257) | 86,408 | - |
| 1,470,693 | 1,037,178 | 170,336 | 263,179 | - |
| (241,573) | (180,870) | (12,572) | (48,131) | - |
| (840,068) | (638,520) | (138) | (201,410) | - |
| <u>26,936,548</u> | <u>21,703,396</u> | <u>2,408,959</u> | <u>2,824,193</u> | - |
| 994,319 | 988,939 | (26,907) | 32,287 | - |

יתרה ליום 1 באפריל, 2024 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*) רכישות תקבולי ריבית ודיבידנד פדיונות / מכירות יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

| מידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | נכסי חוב שאינם סחירים | | נכסי חוב סחירים |
| | | מניות | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | |
| 22,022,951 | 17,973,706 | 1,798,085 | 2,251,160 | - |
| 936,564 | 809,367 | 22,357 | 104,840 | - |
| 1,740,374 | 956,352 | 342,815 | 441,207 | - |
| (296,278) | (265,229) | (5,553) | (25,496) | - |
| (1,069,620) | (637,689) | (9,392) | (422,539) | - |
| 297,642 | - | - | 297,642 | - |
| <u>23,631,633</u> | <u>18,836,507</u> | <u>2,148,312</u> | <u>2,646,814</u> | - |
| 674,130 | 592,169 | 16,338 | 65,623 | - |

יתרה ליום 1 באפריל, 2023 סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*) רכישות תקבולי ריבית ודיבידנד פדיונות / מכירות העברות אל תוך רמה 3 (***) יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

(**) העברות אל תוך רמה 3 נובעות בעיקר מניירות ערך שדירוגם השתנה.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
א. נכסים עבור חזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | נכסי חוב שאינם סחירים | | נכסי חוב סחירים |
| | | מניות | מבוקר אלפי ש"ח | |

| | | | | | |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---|-------------------------------------|
| 21,061,500 | 17,268,806 | 1,876,296 | 1,916,398 | - | יתרה ליום 1 ינואר, 2023 |
| 1,821,012 | 1,442,721 | 94,851 | 283,440 | - | סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד (*) |
| 5,464,944 | 3,671,319 | 288,034 | 1,505,591 | - | רכישות |
| (1,161,339) | (1,011,022) | (27,331) | (122,986) | - | תקבולי ריבית ודיבידנד |
| (3,442,959) | (2,082,158) | (127,379) | (1,233,422) | - | פדיונות / מכירות |
| 665,478 | - | - | 665,478 | - | העברות אל תוך רמה 3 (**) |
| (378,719) | (58,993) | - | (319,726) | - | העברות מתוך רמה 3 (**) |
| <u>24,029,917</u> | <u>19,230,673</u> | <u>2,104,471</u> | <u>2,694,773</u> | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

(*) מתוכם: סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

| | | | | |
|----------------|----------------|---------------|---------------|---|
| <u>671,180</u> | <u>510,766</u> | <u>88,863</u> | <u>71,551</u> | - |
|----------------|----------------|---------------|---------------|---|

(**) העברות אל תוך (מתוך) רמה 3 נובעות בעיקר מניירות ערך שדירוגם השתנה ומניירות ערך שהונפקו לראשונה.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

| ליום 30 ביוני 2024 | |
|--------------------|--------|
| שוי | הערך |
| הוגן | בספרים |
| בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | |

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות כהלוואות וחייבים:

10,134,436 8,455,448

אגרות חוב מיועדות ופיקדונות באוצר (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

21,127 21,127

מוצגים כהלוואות וחייבים:

6,725,250 6,766,709

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות בבנקים

999,741 996,505

פיקדונות בבנקים

7,746,118 7,784,341

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

17,880,554 16,239,789

סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים

77,401

ירידות ערך שנמקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן חושב על פי מועד הפרעון החוזי.

| ליום 30 ביוני 2023 | |
|--------------------|--------|
| שוי | הערך |
| הוגן | בספרים |
| בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | |

אגרות חוב ממשלתיות

מוצגות כהלוואות וחייבים:

11,439,046 8,808,980

אגרות חוב מיועדות ופיקדונות באוצר (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים:

7,112,671 7,179,943

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות בבנקים

1,306,702 1,298,519

פיקדונות בבנקים

8,419,373 8,478,462

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

19,858,419 17,287,442

סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים

69,365

ירידות ערך שנמקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן חושב על פי מועד הפרעון החוזי.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ההרכב: (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|----------------------------|---------------|---|
| שוי | הערך | |
| הוגן | בספרים | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 10,586,670 | 8,300,538 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | מוצגות כהלוואות וחייבים: |
| | | אגרות חוב מיועדות ופיקדונות באוצר (*) |
| 21,060 | 21,060 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| | | מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | | מוצגים כהלוואות וחייבים: |
| 7,473,444 | 7,494,386 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה, למעט פיקדונות בבנקים |
| 784,524 | 777,937 | פיקדונות בבנקים |
| 8,279,028 | 8,293,383 | סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 18,865,698 | 16,593,921 | סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים |
| | 103,271 | ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) |
| | | (*) השווי ההוגן חושב על פי מועד הפרעון החוזי. |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלאות להלך מציגות ניתוח של המכשירים הפיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

| ליום 30 ביוני 2024 | | | | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 5,650,270 | - | 1,201,381 | 4,448,889 | נכסי חוב סחירים |
| 21,127 | 21,127 | - | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 2,499,171 | 591,853 | 41,952 | 1,865,366 | מניות |
| 5,929,521 | 5,274,031 | 161,045 | 494,445 | אחרות |
| <u>14,100,089</u> | <u>5,887,011</u> | <u>1,404,378</u> | <u>6,808,700</u> | סה"כ |

| ליום 30 ביוני 2023 | | | | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 5,811,371 | - | 1,498,602 | 4,312,769 | נכסי חוב סחירים |
| 2,218,447 | 527,862 | 135,082 | 1,555,503 | מניות |
| 5,636,746 | 4,752,796 | 377,009 | 506,941 | אחרות |
| <u>13,666,564</u> | <u>5,280,658</u> | <u>2,010,693</u> | <u>6,375,213</u> | סה"כ |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 5,773,437 | - | 860,148 | 4,913,289 | נכסי חוב סחירים |
| 21,060 | 21,060 | - | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 2,287,592 | 525,605 | 65,547 | 1,696,440 | מניות |
| 6,116,334 | 5,033,923 | 532,275 | 550,136 | אחרות |
| <u>14,198,423</u> | <u>5,580,588</u> | <u>1,457,970</u> | <u>7,159,865</u> | סה"כ |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|---|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 5,580,588 | 5,033,923 | 525,605 | 21,060 | - | יתרה ליום 1 ינואר, 2024 (מבוקר) סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*) ברווח כולל אחר רכישות תקבולי ריבית ודיבידנד פדיונות / מכירות |
| 196,500 | 171,268 | 25,165 | 67 | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |
| 125,791 | 154,268 | (28,477) | - | - | (*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |
| 590,361 | 492,961 | 97,400 | - | - | |
| (108,347) | (107,024) | (1,323) | - | - | |
| (497,882) | (471,365) | (26,517) | - | - | |
| <u>5,887,011</u> | <u>5,274,031</u> | <u>591,853</u> | <u>21,127</u> | <u>-</u> | |
| <u>(3,406)</u> | <u>(5,717)</u> | <u>2,244</u> | <u>67</u> | <u>-</u> | |

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|---|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 4,598,276 | 4,111,483 | 486,793 | - | - | יתרה ליום 1 ינואר, 2023 (מבוקר) סך הרווחים שהוכרו: ברווח והפסד (*) ברווח כולל אחר רכישות תקבולי ריבית ודיבידנד פדיונות / מכירות |
| 127,083 | 125,125 | 1,958 | - | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר) |
| 219,241 | 201,771 | 17,470 | - | - | (*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר) |
| 628,618 | 605,450 | 23,168 | - | - | |
| (129,489) | (127,962) | (1,527) | - | - | |
| (163,071) | (163,071) | - | - | - | |
| <u>5,280,658</u> | <u>4,752,796</u> | <u>527,862</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |
| <u>(25,415)</u> | <u>(24,415)</u> | <u>(1,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|--|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים | |
| | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | |
| 5,556,256 | 4,987,426 | 547,402 | 21,428 | - | יתרה ליום 1 באפריל, 2024 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: |
| 67,237 | 66,391 | 1,147 | (301) | - | ברוח והפסד (*) |
| 161,648 | 171,732 | (10,084) | - | - | ברוח כולל אחר |
| 286,290 | 232,902 | 53,388 | - | - | רכישות |
| (42,550) | (42,550) | - | - | - | תקבולי ריבית ודיבידנד |
| (141,870) | (141,870) | - | - | - | פדיונות / מכירות |
| <u>5,887,011</u> | <u>5,274,031</u> | <u>591,853</u> | <u>21,127</u> | <u>-</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2024 |
| <u>(5,411)</u> | <u>(5,254)</u> | <u>144</u> | <u>(301)</u> | <u>-</u> | (*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024 |

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|---|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים | |
| | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | |
| 4,906,321 | 4,403,232 | 503,089 | - | - | יתרה ליום 1 באפריל, 2023 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: |
| 69,849 | 70,822 | (973) | - | - | ברוח והפסד (*) |
| 135,214 | 127,554 | 7,660 | - | - | ברוח כולל אחר |
| 299,570 | 281,484 | 18,086 | - | - | רכישות |
| (78,214) | (78,214) | - | - | - | תקבולי ריבית ודיבידנד |
| (52,082) | (52,082) | - | - | - | פדיונות / מכירות |
| <u>5,280,658</u> | <u>4,752,796</u> | <u>527,862</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | יתרה ליום 30 ביוני, 2023 |
| <u>(8,930)</u> | <u>(7,930)</u> | <u>(1,000)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | (*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023 |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

| מדידת שווי הוגן במועד הדיווח | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|---|
| נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה | | | | | |
| סה"כ | השקעות פיננסיות אחרות | מניות | נכסי חוב שאינם סחירים | נכסי חוב סחירים | |
| | | | | | |
| 4,598,276 | 4,111,483 | 486,793 | - | - | יתרה ליום 1 ינואר, 2023 |
| | | | | | סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: |
| 296,568 | 310,049 | (16,455) | 2,974 | - | ברוח והפסד (*) |
| 203,177 | 159,098 | 44,079 | - | - | ברוח כולל אחר |
| 1,115,913 | 1,079,251 | 18,576 | 18,086 | - | רכישות |
| (284,463) | (277,485) | (6,978) | - | - | תקבולי ריבית ודיבינדנד |
| (322,367) | (321,957) | (410) | - | - | פדיונות/ מכירות |
| (26,516) | (26,516) | - | - | - | העברות מתוך רמה 3 (**) |
| <u>5,580,588</u> | <u>5,033,923</u> | <u>525,605</u> | <u>21,060</u> | <u>-</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| | | | | | (*) מתוכם: סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים |
| (68,355) | (45,060) | (26,269) | 2,974 | - | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

(**) העברות מתוך רמה 3 נובעות בעיקר מניירות ערך שדירוגם השתנה.

ג. נכסי אשראי בגין ניכיון, סליקה ומימון

| ליום 31 בדצמבר 2023 | ליום 30 ביוני | | |
|---------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 858,113 | 1,024,287 | 1,088,384 | לקוחות והמחאות לגבייה (*) |
| 10,539 | 18,866 | 19,509 | שוברי אשראי |
| 1,016,231 | 1,023,219 | 1,484,786 | הלוואות והמחאות לגבייה |
| 1,851,336 | 1,454,634 | 1,885,051 | שוברי אשראי למכירה |
| (35,870) | (32,153) | (32,239) | הפרשה להפסדי אשראי (*) |
| <u>3,700,349</u> | <u>3,488,853</u> | <u>4,445,491</u> | סה"כ |

(*) לפרטים בדבר שינוי מבנה בתחום האשראי ראה באור 8ה'.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
ד. התחייבויות פיננסיות
1. פרוט התחייבות פיננסיות

| ליום 30 ביוני 2024 | | |
|--------------------|-------------------|---|
| שוי | הערך | |
| הוגן | בספרים | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: |
| 1,361,109 | 1,361,109 | אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים (ראה באור 8טז') |
| 1,257,668 | 1,257,668 | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (ראה באור 8טו') |
| 2,391,493 | 2,477,250 | אגרות חוב (ראה באור 8ט') |
| 3,934,045 | 4,100,623 | כתבי התחייבויות נדחים (1) |
| 337,672 | 367,088 | כתב התחייבות רובד 1 נוסף (1) (ראה באור 8יא') |
| 1,798,528 | 1,798,528 | לקוחות בגין כרטיסי אשראי |
| 746,743 | 746,743 | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקות עבור חוזים שאינם תלויי תשואה (2) |
| 44,034 | 44,034 | אחר (3) |
| <u>11,871,291</u> | <u>12,153,043</u> | סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת |
| | | התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: |
| 958,494 | 958,494 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 337,362 | 337,362 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה |
| <u>1,319,852</u> | <u>1,319,852</u> | התחייבות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים |
| <u>2,615,708</u> | <u>2,615,708</u> | סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | <u>180,064</u> | התחייבויות בגין חכירה (4) |
| | <u>14,948,815</u> | סך התחייבויות פיננסיות |
| | | (1) כתבי ההתחייבויות הונפקו לצורך העמידה בדרישות ההון. |
| | | (2) הפניקס ביטוח מתקשרת עם בנקים זרים בהסכמי מכירה ורכישה חוזרת (Repo). עסקאות אלו נעשו לתקופה של עד שנה, כנגד נכסי חוב סחירים של ממשלת ישראל והן כוללות מנגנוני התאמה לשווי הבטוחות שיועמדו כנגד התמורה שהתקבלה בעסקה. |
| | | (3) בעיקר הפרשה בגין אופציה לרכישת חברה מוחזקת והתחייבות לרכישת תיקים. |
| | | (4) לא נדרש גילוי לשווי ההוגן. |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
ד. התחייבויות פיננסיות (המשך)
1. פרוט התחייבות פיננסיות (המשך)

| ליום 30 ביוני 2023 | | |
|--------------------|-------------------|---|
| שוי | הערך | |
| הוגן | בספרים | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:</u> |
| 815,705 | 815,705 | אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 797,806 | 797,806 | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| 2,051,986 | 2,141,941 | אגרות חוב |
| 3,547,009 | 3,679,246 | כתבי התחייבויות נדחים (1) |
| 190,731 | 215,044 | כתב התחייבות רוברד 1 נוסף (1) |
| 1,637,003 | 1,637,003 | לקוחות בגין כרטיסי אשראי התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקות עבור חוזים שאינם תלויי תשואה (2) |
| 753,384 | 753,384 | אחר (3) |
| <u>27,362</u> | <u>27,362</u> | |
| <u>9,820,986</u> | <u>10,067,491</u> | סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:</u> |
| 1,501,978 | 1,501,978 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 611,717 | 611,717 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה התחייבויות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקות עבור חוזים שאינם תלויי תשואה |
| 855,992 | 855,992 | התחייבות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים |
| <u>1,269,828</u> | <u>1,269,828</u> | |
| <u>4,239,515</u> | <u>4,239,515</u> | סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | <u>106,132</u> | <u>התחייבויות בגין חכירה (3)</u> |
| | <u>14,413,138</u> | <u>סך התחייבויות פיננסיות</u> |

- (1) כתבי התחייבויות הונפקו לצורך העמידה בדרישות ההון.
- (2) הפניקס ביטוח מתקשרת עם בנקים זרים בהסכמי מכירה ורכישה חוזרת (REPO). עסקאות אלו נעשות לתקופה של עד שנה, כנגד נכסי חוב סחירים של ממשלת ישראל והן כוללות מנגנוני התאמה לשווי הבטוחות שיועמדו כנגד התמורה שהתקבלה בעסקה.
- (3) בעיקר הפרשה בגין אופציה לרכישת חברה מוחזקת והתחייבות לרכישת תיקים.
- (4) לא נדרש גילוי לשווי ההוגן.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
ד. התחייבויות פיננסיות (המשך)
1. פרוט התחייבות פיננסיות (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|---------------------|-------------------|---|
| שוי | הערך | |
| הוגן | בספרים | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:</u> |
| 1,011,800 | 1,011,800 | אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים |
| 886,621 | 886,621 | הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים |
| 2,439,861 | 2,495,765 | אגרות חוב |
| 4,388,401 | 4,480,493 | כתבי התחייבויות נדחים (1) |
| 240,359 | 217,644 | כתבי התחייבויות נדחים רובד 1 נוסף (1) |
| 1,754,711 | 1,754,711 | לקוחות בגין כרטיסי אשראי |
| | | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקות עבור חוזים שאינם |
| 833,501 | 833,501 | תלויי תשואה (2) |
| 54,069 | 54,069 | אחר (3) |
| <u>11,609,323</u> | <u>11,734,604</u> | סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת |
| | | <u>התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:</u> |
| 1,052,783 | 1,052,783 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 439,993 | 439,993 | נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה |
| 1,180,841 | 1,180,841 | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקת עבור חוזים |
| | | תלויי תשואה (2) |
| 1,038,609 | 1,038,609 | התחייבות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים |
| 6,000 | 6,000 | אחר |
| <u>3,718,226</u> | <u>3,718,226</u> | סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| | <u>123,079</u> | <u>התחייבויות בגין חכירה (4)</u> |
| | <u>15,575,909</u> | סך התחייבויות פיננסיות |

- (1) כתבי התחייבויות הונפקו לצורך העמידה בדרישות ההון.
- (2) הפניקס ביטוח מתקשרת עם בנקים זרים בהסכמי מכירה ורכישה חוזרת (Repo).
- (3) עסקאות אלו נעשו לתקופה של עד שנה, כנגד נכסי חוב סחירים של ממשלת ישראל והן כוללות מנגנוני התאמה לשווי הבטוחות שיועמדו כנגד התמורה שהתקבלה בעסקה.
- (4) בעיקר הפרשה בגין אופציה לרכישת חברה מוחזקת והתחייבות לרכישת תיקים.
- (5) לא נדרש גילוי לשווי ההוגן.

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
ד. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות (המשך)

| ליום 30 ביוני 2024 | | | |
|--------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |

| | | | | |
|-----------|-------|-----------|-----------|--|
| 1,319,852 | - | - | 1,319,852 | התחייבויות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים |
| 1,295,856 | 9,397 | 1,022,786 | 263,673 | נגזרים |
| 2,615,708 | 9,397 | 1,022,786 | 1,583,525 | התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן |

| ליום 30 ביוני 2023 | | | |
|--------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |

| | | | | |
|-----------|--------|-----------|-----------|--|
| 1,269,828 | - | - | 1,269,828 | התחייבויות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים |
| 855,992 | - | 855,992 | - | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקות עבור חוזים תלויי תשואה |
| 2,113,695 | 10,383 | 1,935,410 | 167,902 | נגזרים |
| 4,239,515 | 10,383 | 2,791,402 | 1,437,730 | התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |

| | | | | |
|-----------|--------|-----------|-----------|--|
| 1,044,609 | - | - | 1,044,609 | התחייבויות בשל מכירה בחסר של ניירות ערך סחירים |
| 1,180,841 | - | 1,180,841 | - | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) המוחזקות עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,492,776 | 10,433 | 1,321,446 | 160,897 | נגזרים |
| 3,718,226 | 10,433 | 2,502,287 | 1,205,506 | התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן |

באור 5 – מכשירים פיננסיים (המשך)
ד. התחייבויות פיננסיות (המשך)
3. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

(א) נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי ביאור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון 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 ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

(ב) מניות לא סחירות

השווי ההוגן של ההשקעה במניות לא סחירות הוערך באמצעות מודל DCF. ההערכה דורשת מההנהלה להניח הנחות מסוימות לגבי נתוני המודל לרבות תזרימי מזומנים חזויים, שיעורי היוון, סיכון אשראי ותנודתיות. ההסתברויות בגין האומדנים שבטווח ניתנות לאומדן מהימן וההנהלה משתמשת בהן לשם קביעת והערכת השווי ההוגן של אותן השקעות במניות לא סחירות.

(ג) נגזרים

החברה מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים הם בעיקר חוזי החלפת שיעורי ריבית, וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות ההערכה המיושמות בתדירות הגבוהה ביותר כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, כולל דירוג האשראי של הצדדים לעסקה הפיננסית, שער חליפין נוכחי/נצפה (SPOT), שערי חוזי האקדמה, ועקומות ריבית. כל החוזים הנגזרים מגובים באופן מלא אל מול מזומנים, לפיכך לא קיים סיכון אשראי של הצד שכנגד וסיכון אי ביצוע של החברה עצמה בגינם.

(ד) התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

החברה מתקשרת בעסקאות מכירה ורכישה חוזרת (REPO) עם מספר צדדים, בעיקר עם מוסדות פיננסיים. הנכסים העומדים בבסיס עסקאות אלו אינם נגרעים מהדוחות על המצב הכספי של החברהשכן החברה עדיין חשופה לסיכונים ולהטבות הכלכליות הנובעות מהם. בהתאם לכך, התמורה המתקבלת בעסקה מוצגת כנגד התחייבות פיננסית. הפער שבין התמורה המתקבלת בעסקה לבין מחיר הרכישה העתידי מייצג את הריבית האפקטיבית הגלומה בעסקה, והיא זו המשמשת את החברה לצורך מדידה עוקבת של ההתחייבות הפיננסית בדוחות על המצב הכספי.

באור 6 – הון עצמי ודרישות הון

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. הפניקס ביטוח, קבוצת הפניקס בית השקעות, חברה מנהלת פנסיה וגמל וגופים מוסדיים נוספים המאוחדים בדוחות הכספיים, כפופים לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

א. כללי משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על הפניקס ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II זאת בהתאם להוראות יישום כפי שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "משטר כושר פירעון כלכלי").

יחס כושר פירעון כלכלי

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

ההון העצמי הכלכלי המוכר נקבע כסיכום ההון הראשוני הבסיסי הנגזר מהמאזן הכלכלי ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף ומכשיר הון רוברד 2).

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

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

משטר כושר פירעון כלכלי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון המאפשרות את הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי (להלן "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה").

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

בנוסף, בהמשך לאמור בבאור 3'27 לדוחות השנתיים המאוחדים, לאור רישום למסחר של הון רוברד 1 נוסף ברשימה הראשית של הבורסה לניירות ערך ובהתאם להתחייבויות הפניקס ביטוח במסגרת שטר הנאמנות, החל משנת 2023, מפרסמת החברה לציבור, במסגרת דוח הדירקטוריון, את יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך, ליום 31 במרס, וכן ליום 30 בספטמבר זאת במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חישוב יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת הפניקס ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון המפורסם לפי הנחיות הממונה. כמו כן, במידה ויחס כושר הפירעון של החברה ירד ל 120% או פחות מכך, החברה תפרסם באופן רבעוני, דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

בהתאם לאמור לעיל, החברה ביצעה הערכה, שאינה מבוקרת ואינה סקורה על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי נכון ליום 31 במרס, 2024 (להלן: "ההערכה"). החישוב של ההערכה בוצע בהתאם להנחיות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר, 2020. החברה מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים רגולטורית במסגרת הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 וליחס כושר פירעון הרבעוני המוערך ליום 31 במרס 2024 כאמור לעיל, להפניקס ביטוח עודף הון ללא הוראות המעבר ובהתחשב בהוראות המעבר.

באור 6 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)

א. כללי משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

החישוב ליום 31 בדצמבר 2023 שערכה הפניקס ביטוח, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של הפניקס ביטוח, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר הפירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון. כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאת הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון. לפרוט נוסף, ראו סעיף 2.1 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "מכתב חלוקת דיבידנד") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון כלכלי שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

דירקטוריון הפניקס ביטוח קבע טווח מטרה ויעדים מינימליים ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II. טווח המטרה שנקבע עבור יחס כושר פירעון כלכלי נע בטווח שבין 150%-170% בו החברה שואפת להימצא במהלך תקופת הפריסה ובסיומה, בהתחשב בגובה הניכוי בתקופת הפריסה והפחתתו ההדרגתית. בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, בשיעור של 135%. כמו כן, ביום ה-21 באוגוסט 2024, הגדיל דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה ב-3 נקודות אחוז, משיעור של 115% לשיעור של 118% וזאת החל מיום 30 ביוני, 2024. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי זה עתיד להגיע ל-135% בתום תקופת הפריסה, בהתאם לתוכנית ההון של החברה.

ביום 27 באוקטובר 2020, אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה החל משנת 2021 בכוונת הפניקס ביטוח לחלק דיבידנד שנתי בשיעור שינוע בין 30% ל-50% מהרווח הכולל של הפניקס ביטוח הניתן לחלוקה עפ"י הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של הפניקס ביטוח וזאת כל עוד הפניקס ביטוח עומדת ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II כמתוארים לעיל.

ביום 28 במרס 2022, אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד אשר תחול בקשר עם חלוקות דיבידנד עתידיות שיבוצעו בקשר עם תוצאותיה הכספיות של הפניקס ביטוח לשנת 2022 ואילך. על פי העדכון, לא יחול שינוי בשיעור היקף הדיבידנד אולם פניקס ביטוח תפעל לחלק דיבידנד פעמיים בשנה:

באור 6 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)
ב. דיבידנד (המשך)

-דיבידנד לפי שיקול דעת הדירקטוריון במועד אישור הדוח הכספי לרבעון שני בכל שנה קלאנדריית.

-דיבידנד משלים בהתאם למדיניות במועד אישור הדוח השנתי בכל שנה קלאנדריית.

ביום 28 במאי 2024, אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח עדכון של מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה החל משנת 2024 בכוננת הפניקס ביטוח לחלק דיבידנד שנתי בשיעור שינוע בין 40% ל 60%.

לאחר תאריך המאזן, ביום 21 לאוגוסט 2024, אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 250 מיליון ש"ח. חלוקת דיבידנד זו נלקחה בחשבון במסגרת תוצאות יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך ליום 31 במרץ 2024.

מובהר, כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של הפניקס ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של דירקטוריון הפניקס ביטוח לביצוע החלוקה על פי שיקול דעתו הבלעדי לפיו דירקטוריון הפניקס ביטוח יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים (גבוהים יותר או נמוכים יותר) או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראת הדין החלות על חלוקת דיבידנד, בין היתר, עפ"י חוק החברות, התשנ"ט – 1999 ולהתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה הפניקס ביטוח ו/או שתיטול על עצמה הפניקס ביטוח בעתיד, לקיומם של סכומים מספיקים של רווחים ראויים לחלוקה במועדים הרלוונטיים, לכך שהחלוקה לא תשפיע לרעה על תנאי אגרות החוב של הפניקס ביטוח ו/או על מצב תזרים המזומנים של הפניקס ביטוח ומידת הזדקקותה של הפניקס ביטוח למזומנים למימון פעילותה לרבות השקעות עתידיות, כפי שתהיה מעת לעת, ו/או פעילותה העתידית הצפויה ו/או המתוכננת.

דירקטוריון הפניקס ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על הפניקס ביטוח, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

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

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "חוזר ה ORSA") – בחוזר ה ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר ה ORSA החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. במהלך חודש ינואר 2023, דיווחה לראשונה החברה לממונה, דוח הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח וזאת בהתאם לדרישות חוזר ה ORSA. בהתאם להוראת הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023 (חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7) נקבע כי תינתן ארכה של 60 ימים עד ליום 31 במרץ 2024 בהגשת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA).

במהלך חודש ינואר 2024, דיווחה החברה לממונה, דוח הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח.

ד. החברה התחייבה להשלים בכל עת את ההון העצמי של הפניקס פנסיה וגמל לסכום הקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964. התחייבות זו תמומש רק כאשר ההון העצמי של הפניקס פנסיה וגמל יהיה שלילי, ובלבד שסכום ההשלמה לא יעלה על תקרת ההתחייבויות כאמור והיא תקפה כל עוד החברה תהיה בעלת השליטה בגוף זה.

באור 6 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)

- ה. הפניקס פנסיה וגמל מחוייבת בהון מזערי מינמלי בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה) התשע"ב – 2012 והנחיות הממונה על שוק ההון, הנחיות הרשות לני"ע ו/או תקנון הבורסה. נכון למועד הדוחות הכספיים, הפניקס פנסיה וגמל עומדת בדרישות אלה.
- ו. לפרטים בדבר חלוקות דיבידנד של החברה ראו באור ד' ו-ג'.
- ז. לפרטים בדבר רכישת מניות עצמית, ראו באורים ג' ו-ב', בהתאמה.
- ח. לפרטים בדבר עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה ראו באור יב'.
- ט. לפרטים בדבר הענקת יחידות מניה חסומות (RSU), לאחר תאריך המאזן ראו באור י'.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות
א. התחייבויות תלויות
1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד הקבוצה ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של הקבוצה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של הקבוצה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד חברות בקבוצה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). ככל שבקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, ככל שבקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות ו/או תובענות אשר אושרו כייצוגיות המפורטות בביאור 1א43 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ו/או בטבלה שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של הקבוצה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של הקבוצה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור), בהן ביחס לתביעה, כולן או חלקן, לגביהן יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של הקבוצה ידחו, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד הקבוצה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הקבוצה או הפרשה בגובה נכונות הקבוצה לפשרה, לפי העניין.

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

חלק ניכר של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הוגשו כנגד הקבוצה בעניינים שונים הקשורים לחזי ביטוח ולמהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, לגביהם הועמדו על ידי הקבוצה עתודות ביטוחיות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 20, 27, 37, 42, 45-47, 49, 52, 59-57 בביאור 1א43 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ובסעיפים 9, 10, 18-13 בטבלה שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

למעט המפורט בטבלה להלן, נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינו מהותי בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות המפורטות בביאור 1א43 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|---|
| 1. | 1א43(12) | יוני 2017 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח סכום התביעה לא הוערך. | עניינה של התביעה בטענה לשיווק ומכירה של כתבי שירות, בין ישירות ובין באמצעות סוכנים מטעם הפניקס ביטוח, תוך הפרה של הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי שירות אלו. | בחודש אוגוסט 2021, ניתנה החלטה על ידי בית המשפט המחוזי, המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה, כל מי שרכש מהפניקס ביטוח, בין ישירות ובין באמצעות סוכניה, כתבי שירות במסגרת פוליסת הביטוח המקיף לרכב, תוך שהפניקס ביטוח הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות, וזאת בתקופה מיום 30.6.2016 ועד להחלטת האישור. ביום 17 ביולי 2024, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים להפניקס ביטוח. הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|--|---|--|
| 2. | 1א43(16) | יוני 2018 מחוזי ירושלים הפניקס ביטוח וחברת ביטוח נוספת סכום התביעה לא הוערך. | עניינה של התביעה, לטענת התובעת, בסירוב בלתי מוצדק של הנתבעות להכיר בניתוח שקיים צורך רפואי לבצעו כמקרה ביטוח על פי פוליסות הבריאות שהוצאו על ידן בנימוק שמדובר ב"ניתוח מניעתי". | <p>בחודש ינואר 2022, ניתנה החלטה על ידי בית המשפט המחוזי המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p> <p>במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה, כל אדם שהתקשר בחוזה ביטוח בריאות עם הנתבעות, הכולל כיסוי ביטוחי לניתוחים, ותביעתו לביצוע ניתוח נדחתה מן הטעם שמדובר בניתוח "מניעתי" שלא מכוסה בפוליסה (גם אם הטעם הוצג באופן אחר במכתב הדחייה), והשאלות המשותפות לחברי הקבוצה הינן, האם הפרו הנתבעות את חוזה הביטוח בדחייתן תביעות לכיסוי ביטוחי לניתוח מן הטעם שמדובר בניתוח "מניעתי", ומהם הסעדים להם זכאים חברי הקבוצה בגין כך.</p> <p>בחודש ינואר 2023 נדחתה בקשת רשות הערעור שהגישה הפניקס ביטוח לבית המשפט העליון על החלטת האישור. הליך הגישור בין הצדדים לא צלח והתובענה הייצוגית לגופה ממשיכה להתברר בבית המשפט המחוזי.</p> |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|---|
| 3. | 143(21) | אוגוסט 2019 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח וחברות ביטוח נוספות סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מדובר בעשרות מיליון שקלים ואף יותר מכך. | הטענה הינה כי במקרה של גניבת כלי רכב או אובדן מוחלט כתוצאה מתאונה, הנתבעות מסרבות להשיב למבוטחים את החלק היחסי של דמי הביטוח (הפרמיה) ששילמו עבור כתבי שירות (שירותי דרך, תיקון שמשות, גרירה ועוד) בגין התקופה שלאחר הגניבה או האובדן המוחלט, וזאת למרות שכתב השירות מתבטל והסיכון המכוסה במסגרתו לא קיים עוד. | <p>ביום 5 בדצמבר 2023, ניתנה החלטה על ידי בית המשפט המחוזי המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p> <p>במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל מי שרכש מהנתבעות בנוסף לביטוח מקיף אף שירותים במסגרת כתב שירות, כהגדרתו בסעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, 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. כן נקבע, כי השאלות המשותפות העיקריות לחברי הקבוצה הן האם במצב המשפטי והעובדתי הקיים, הנתבעות מחויבות להחזיר חלק יחסי מהתשלום שגבו בגין כתבי השירות במקרים של אובדן גמור; והאם יש להורות על שינוי התנאי שנקבע בעניין זה בכתבי השירות של חלק מהנתבעות, השולל השבה בגין יתרת התקופה, במקרים אלו.</p> <p>ביום 23 במאי 2024, נמחקה בקשת רשות הערעור שהגישה הפניקס ביטוח לבית המשפט העליון על החלטת האישור, תוך שמירת טענות הצדדים, והתובענה הייצוגית לגופה ממשיכה להתברר בפני בית המשפט המחוזי.</p> |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|--|--|--|
| 4. | 1א43(28) | יוני 2020 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית) הפניקס ביטוח וחברת ביטוח נוספת כ- 10.5 מיליון ש"ח ביחס לכל נתבעת. | על פי הטענה, הנתבעות גובות סכומים ביתר בהסכמי הלוואה שהינן עורכות עם לקוחותיהן, וזאת בשל מנגנון הצמדה חד כיווני בהסכמים לפיו במקרה של עליית המדד מעל מדד הבסיס, הנתבעות גובות את הפרשי ההצמדה הנובעים מהעלייה, בעוד שבמקרה ההפוך של ירידת המדד מתחת למדד הבסיס, הנתבעות לא מזכות את לקוחותיהן בהתאם לאותה ירידה. | הגישור בין הצדדים לא צלח. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. |
| 5. | 1א43(32) | ספטמבר 2020 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח וחברת ביטוח נוספת 84 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות, מתוכו מיוחס להפניקס ביטוח סך של 67.2 מיליון ש"ח (סך של 16.8 מיליון ש"ח ביחס לביטוח מחלות קשות וסך של 50.4 מיליון ש"ח ביחס לביטוח אובדן כושר עבודה). | על פי הטענה, הנתבעות פעלו בניגוד להוראותיהן של פוליסות ביטוח מחלות קשות, כאשר המשיכו לגבות ממבוטחיהן את מלוא סכום הפרמיה החודשית גם לאחר שאירע המקרה הביטוחי הראשון. כן נטען כנגד הפניקס ביטוח, כי היא גובה ממבוטחיה בפוליסת אובדן כושר עבודה פרמיה חודשית גם לאחר שתמה תקופת הכיסוי הביטוחי וזאת בניגוד להתחייבויותיה. | בחודש אוקטובר 2022, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה. לאור הבהרות והשלמות שהתבקשו על ידי בית המשפט להסדר הפשרה המוצע, ביום 18 ביולי 2024 הגישו הצדדים הסדר פשרה מתוקן לבית המשפט, בסכומים שאינם מהותיים להפניקס ביטוח. הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|---|---|
| 6. | 143(33) | דצמבר 2020 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הנזק המצרפי עולה על סך של 2.5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה, לטענת התובע, הינו כי הפניקס ביטוח אינה משפה את מבוטחיה בפוליסה לביטוח כלי רכב למעט כלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (כגון משאיות, מוניות וכיוצ"ב), בגין הנזק של ירידת הערך הנגרם לרכבם עקב מקרה הביטוח, וזאת לטענתו בניגוד לפוליסה ולדין. עוד נטען, כי הפניקס ביטוח לא מוסרת למבוטחיה דוח שמאות הכולל הערכה של ירידת הערך שנגרמה בעקבות מקרה הביטוח ואופן חישובה. | ביום 10 ביולי 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה בסכומים שאינם מהותיים להפניקס ביטוח. הסדר הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט. |
| 7. | 143(40) | ינואר 2022 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח וחברת ביטוח נוספת סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא עולה על 3 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה, לטענת התובעים, הינו כי הנתבעות חידשו פוליסות לביטוח דירה באופן אוטומטי, תוך העלאת דמי הביטוח וזאת, לכאורה, ללא קבלת הסכמת המבוטחים. | ביום 7 באפריל 2024, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה בסכומים שאינם מהותיים להפניקס ביטוח. הסכם הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|--|
| 8. | 43141(41) | אפריל 2022 מחוזי תל אביב הפניקס ביטוח | עניינה של התביעה בטענה, כי הפניקס ביטוח גבתה וגובה ממבוטחים פרמיה נוספת עבור הרחבת כיסוי ביטוחי בגין ניתוחים מניעתיים וזאת על אף שניתוחים אלו מכוסים, לכאורה, ברובד הבסיס בפוליסות הבריאות של הפניקס ביטוח. טענת התובעת מתבססת, כך על פי התביעה, על החלטת בית המשפט המחוזי בירושלים לאשר ניהול תובענה כייצוגית כנגד הפניקס ביטוח וחברת ביטוח נוספת (ראו סעיף 2 לעיל בטבלה). | הבקשה לאישור התובענה כייצוגית אינה מתבררת בשלב זה נוכח התובענה הייצוגית לגופה המתבררת כנגד הפניקס ביטוח וכנגד חברת ביטוח נוספת (ראו סעיף 2 לעיל בטבלה). במקביל, הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור. |
| 9. | 43143(43) | יוני 2022 בית הדין האזורי לעבודה חיפה הפניקס ביטוח 5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה בטענה כי בביטוח לאובדן כושר עבודה, הפניקס ביטוח הפרה את התחייבותה החוזית, כפי שבאה לידי ביטוי בהצעת הביטוח לעניין תקופת הביטוח, וזאת לעומת הוראות הפוליסה ביחס ל"גיל ביטוחי"; וכן בטענה כי הפניקס ביטוח כשלה בגילוי נאות במסגרת ההתקשרות לעניין מועד סיום הביטוח. | ביום 24 במאי 2024 ניתנה החלטה על ידי בית הדין המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור נקבע, בין היתר, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית היא כלל מבוטחי הפניקס ביטוח שהיו מבוטחים בביטוח אובדן כושר עבודה אצל הפניקס ביטוח, בין יום 19.5.2015 (שבע שנים לפני מועד הגשת התביעה) ועד ליום 19.5.2022, וזאת באופן מצומצם ביחס לשני נספחים בלבד כהגדרתם בהחלטת האישור, וכאשר הגדרת סייג "הגיל הביטוחי" כפי שזו הועלתה בהליך על ידי הפניקס ביטוח, חלה בעניינם וזאת על פי התנאים שנקבעו בהחלטת האישור. ביום 30 ביוני 2024 הגישה הפניקס ביטוח לבית הדין הארצי בקשת רשות ערעור על החלטת האישור ונקבע בה דיון ליום 23 בדצמבר 2024. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|--|--|---|
| 10. | (51)1א43 | אוגוסט 2023 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב הפניקס ביטוח והפניקס פנסיה וגמל סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מדובר בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה בטענה, כי הנתבעות פועלות לכאורה בניגוד להוראות הדין בכך שמעבירות כספי פדיון של מבוטחיהן או עמיתיהן בקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים ו/או קופות גמל לקצבה, לאחר המועד הקבוע לכך בדין. בכך, כך נטען, מתעשרות הנתבעות שלא כדין, גובות הן דמי ניהול ביתר ואף אינן מפצות את מבוטחיהן/עמיתיהן בריבית פיגורים בתוספת התשואות בגין תקופת האיחור הנטענת. | הצדדים נמצאים בהליך גישור. |
| 11. | (53)1א43 | ספטמבר 2023 מחוזי חיפה הפניקס ביטוח סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מדובר בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה בטענה, כי הפניקס ביטוח לא השיבה למבטחים אשר הקפואו פוליסת ביטוח רכב, את פרמיית הביטוח ששולמה על ידם, וזאת, לכאורה, בגין התקופה שלאחר מועד הקפאת הפוליסה ועד למועד ביטולה רטרואקטיבית, במועד סיומה המקורי של פוליסת הרכב (בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כדין). עוד נטען, כי מבטחים אלו נאלצו לפנות להפניקס ביטוח לצורך השבת כספם ונתקלו בקשיים וכי בשל כך נגרמו להם, כביכול, נזקים בלתי ממוניים. | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|--|
| 12. | 143(54) | ספטמבר 2023 מחוזי תל-אביב יפו הפניקס ביטוח וחברות ביטוח נוספות סכום התביעה הוערך ביחס לכלל הנתבעות בסך 80 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה בטענה, כי מבוטחים אשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת רכב (המחייבת גרירה למוסך), ואשר רכשו כתב שירות למתן שירותי גרירה מהנתבעות, שילמו לנתבעות פרמיות לשווא, כביכול, שכן הנתבעות מספקות שירותי גרירה במשיכה בלבד ומחייבות בתשלום נפרד נוסף בגין גרירה בהרמה, וזאת מבלי ליתן גילוי לעניין זה בנוסח כתב השירות. | התובע והפניקס ביטוח נמצאים בהליך גישור. |
| 13. | - | מאי 2024 מחוזי חיפה הפניקס ביטוח וחברות ביטוח נוספות סכום התביעה הוערך ביחס לכלל הנתבעות בהרבה מעל 2.5 מיליון ש"ח, כאשר ביחס לחלק מחברי הקבוצה, נטען כי הערכת הנזק היא בסך של 27 מיליון ש"ח לשנה (כאשר לטענתם מדובר בתקופה של שבע שנים) (ביחס לכלל הנתבעות). | עניינה של התביעה בטענה, כי למבוטחים אשר מחזיקים בכתב שירות לתיקון שמשות ואשר הפעילו את כתב השירות, לא בוצעה על ידי מתקני השמשות מטעם הנתבעות בדיקה ו/או כיול של מערכת הבטיחות ברכבם כחלק מתהליך החלפת השמשה הקדמית וככל שכן בוצעה בדיקה ו/או כיול כאמור, נגבתה מהם תוספת תשלום בגין כך. בנוסף, על פי הטענה, הנתבעות נמנעו מלמסור למבוטחים במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית. | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|---|--|
| 14. | - | יוני 2024 מחוזי תל אביב הפניקס ביטוח, שלוש חברות ביטוח נוספות וסוכנות ביטוח 250,000 ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות) ופיצוי עונשי בסך 26 מיליארד ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות) | עניינה של התביעה, בטענה לפיה קיימת הפליה לרעה במתן שירותים או מוצרים בפוליסות לביטוח נסיעות לחו"ל, הואיל ואינן כוללות כיסוי ביטוחי בגין "מחלות נפשיות". | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 15 בינואר 2025. מבלי לגרוע מיתר הטענות, יצוין כי להערכת הפניקס ביטוח, סעד הפיצוי העונשי הנתבע הינו חסר בסיס בדין או בעובדות. |
| 15. | - | מאי 2024 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה וגמל וחברות נוספות סכום התביעה הוערך ביחס לכלל הנתבעות ביותר מ-2.5 מיליון ש"ח, כאשר ביחס לחלק מחברי הקבוצה נטען כי הערכת הנזק היא בסך של 17.95 מיליון ש"ח (ביחס לחלק מהנתבעות). | עניינה של התביעה בטענה, כי במסגרת הליכי הוצאה לפועל שנקטו הנתבעות לגביית חוב בגין הלוואות מחברות האשראי אשר ניטלו על ידי לווים (כדוגמת התובע) ושכנגדן שיעבדו הלווים את רכביהם, הושתו על הלווים הוצאות בלתי סבירות. ביחס להפניקס, התביעה מתייחסת להסכמי הלוואות שניתנו על ידי מימון ישיר ואשר הומחו להפניקס, כאשר ניהולן נותר בידי מימון ישיר. | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח והפניקס פנסיה וגמל לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 בינואר 2025. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|--|---|--|
| 16. | - | יוני 2024 מחוזי תל אביב הפניקס ביטוח סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מדובר בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה, בטענה כי הפניקס ביטוח חידשה פוליסות ביטוח דירה (מבנה ו/או מבנה ותכולה) ללא ידיעתם ו/או הסכמתם של המבוטחים לחידוש הפוליסה, לרבות לשינויים במחיר הפרמיה ו/או לשינויים מהותיים בפוליסה עצמה. | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון. |
| 17. | - | יוני 2024 מחוזי תל אביב הפניקס ביטוח סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מדובר בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה, בטענה כי הפניקס ביטוח שולחת דברי פרסומת לתובעים ולחברי הקבוצה, וזאת מבלי שקיבלה את אישורם המפורש למשלוח דבר הפרסומת ו/או שולחת דברי פרסומת המפרסמים שירותים אחרים מאלו שהסכימו להם. | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 26 במרץ 2025. |
| 18. | - | אוגוסט 2024 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מדובר בסכום העולה משמעותית על סך של 2.5 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה, בביטוח בריאות קבוצתי ובטענה כי הפניקס ביטוח לא מפרסמת באתר האינטרנט שלה ולא בכלל את המחירון של עלויות רופאים שהינם בהסדר וכן לא שיפתה את המבוטחים במלוא החוזר המגיע להם בגין ניתוח אצל רופא שאינו בהסדר או בגין ביצוע הליך מחליף ניתוח עם נותן שירות שאינו בהסדר. | טרם הוגשה תשובת הפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו*

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|--|
| 1. | 143(8) | נובמבר 2016 בית הדין האזורי לעבודה ירושלים אקסלנס נשואה גמל בע"מ (כיום: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) כ- 215 מיליון ש"ח. | לפי הטענה, על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1 בינואר 2016 ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים. | ביום 27 במרץ 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. |
| 2. | 143(10) | יוני 2019 בית הדין האזורי לעבודה ירושלים הלמן אלדובי קופות גמל פנסיה בע"מ (אשר מוזגה להפניקס פנסיה וגמל בע"מ) 17.5 מיליון ש"ח. | על פי כתב התביעה נטען כי איביאי חברת ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (אשר מוזגה להלמן אלדובי ביום 1.7.2018) גבתה מהתובע ומיתר העמיתים בקרן השתלמות אשר בניהולה, הוצאות לניהול השקעות, בנוסף לדמי הניהול הנגבים, בניגוד לתקנון הקופה. | ביום 7 באפריל 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2.43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 026677-01-2024).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו* (המשך)

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|---|
| 3. | 1א43(9) | יוני 2019 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב הפניקס ביטוח כ- 351 מיליון ש"ח. | לטענת התובע, הפניקס ביטוח גובה ממבוטחים בביטוחי חיים המשלבים ביטוח למקרה מוות וחסכון לעת זקנה (ביטוחי מנהלים) הוצאות ניהול השקעות מבלי שיש לכך עיגון חוזי בתנאי הפוליסה. | ביום 21 באפריל 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. |
| 4. | 1א43(25) | פברואר 2020 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הועבר ממחוזי תל אביב) הלמן אלדובי קופות גמל פנסיה בע"מ (אשר מזגה להפניקס פנסיה וגמל בע"מ) 335 מיליון ש"ח (לחלופין 58 מיליון ש"ח ולחלופין 36 מיליון ש"ח). | הטענה הינה, כי הלמן אלדובי הפרה לכאורה את חובתה כלפי התובע וכלפי כל המוטבים בקופות הגמל של הלמן אלדובי, של עמיתים שנפטרו, וכל עמית בקופות הגמל של הלמן אלדובי אשר הקשר עמו נותק, לאתר וליידע את המוטבים כאמור, כמו גם את העמיתים שהקשר עמם נותק, כי עומדים ליכותם כספים בקופות המנוהלות על ידי הלמן אלדובי, במועדים הקבועים לכך בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012, בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום מתן פסק הדין אשר יקבל את התביעה. | ביום 25 באפריל 2024, ניתן פסק דין הדוחה את בקשת אישור התובענה כייצוגית. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2.א43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 026677-01-2024).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו* (המשך)

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|--|---|---|
| 5. | 1x43(18) | מרס 2019 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח כ-2.6 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה, לטענת התובעת, כי בעת ביטול פוליסות ביטוח רכב חובה רכוש ודירות, הפניקס ביטוח משיבה את החלק היחסי של דמי הביטוח באיחור ולא כנדרש בדין, וכן משיבה זאת ללא הוספת ריבית צמודה. כן טוענת הנתבעת, כי הפניקס ביטוח נמנעת מהשבה מלאה של ההצמדה למדד בעת החזר היחסי של דמי הביטוח. | ביום 2 ביוני 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובעת מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. |
| 6. | 1x43(13) | יוני 2017 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית). המוסד לביטוח לאומי (להלן: "המל"ל"). הפניקס ביטוח וחברות ביטוח נוספות (להלן יחדיו: "המשיבות הפורמליות") סכום התביעה לא הוערך. | לטענת התובעים, המוסד לביטוח לאומי גובה דמי ביטוח לאומי ודמי ביטוח בריאות, שלא כדין, מהכנסותיהם הפטורות מחובת תשלום דמי ביטוח של חברי הקבוצה כהגדרתם להלן, בנוסף על גביית דמי בריאות בסכום המינימלי מקצבת נכותם של חברי הקבוצה. לטענת התובעים, את הגבייה ביתר עושה המל"ל באמצעות קרן הפנסיה, המעביד או כל גורם שלישי אחר. התובעים מציינים כי המשיבות הפורמליות הן גופים באמצעותם נגבו דמי הביטוח מהתובעים ומבהירים כי כל מעסיק וכל גורם המשלם פנסיה מוקדמת וכל גורם המשלם קצבת אובדן כושר עבודה במשק עשוי להיות במצב דומה לזה של המשיבות הפורמליות. לטענת התובעים, אין אפשרות לצרף את כל הגורמים כמשיבים ובית המשפט מתבקש לראות במשיבות הפורמליות שצורפו, אשר נוגעות לעניינם של התובעים, כנתבעות ייצוגיות. כן ציינו התובעים, כי לא מתבקש סעד אופרטיבי בעניין של המשיבות הפורמליות במסגרת התביעה הנ"ל. | ביום 6 ביוני 2024 ניתנה החלטה על ידי בית הדין האזורי לעבודה המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד המוסד לביטוח לאומי בלבד ולא כנגד המשיבות הפורמליות ביניהן הפניקס ביטוח. בכך בא ההליך לסיומו ביחס להפניקס ביטוח בכפוף ליכות ערעור. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2.43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 026677-01-2024).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו* (המשך)

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|--|
| 7. | 1x43(50) | יולי 2023 מחוזי תל אביב הפניקס ביטוח 3.18 מיליון ש"ח. | עניינה של התביעה בטענה, כי פונים למרכז השירות הטלפוני של הפניקס ביטוח לצורך רכישת פוליסת ביטוח רכב מקיף / צד ג', קיבלו לכאורה יחס שונה מפונים אחרים על רקע מוצאם בכך שהתבקשו להמציא אישור בדבר היעדר תביעות, בעוד שפונים אחרים כביכול יכלו להמציא אישור זה בדיעבד, לאחר ההתקשרות בביטוח. | ביום 16 ביוני 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה בין הצדדים, בסכומים שאינם מהותיים להפניקס ביטוח. על פי הסדר הפשרה שאושר, הפניקס תחיד ותתענג את נהליה והנחיותיה ותבטיח המשך שירות שוויוני ובלתי מפלה, תתרום סכום כספי לקרן לתובענות ייצוגיות, ותשלם גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. |
| 8. | 1x43(5) | יוני 2015 מחוזי באר שבע הפניקס ביטוח כ- 125 מיליון ש"ח. | עילת התובענה כפי שאושרה על ידי בית המשפט המחוזי הינה הפרת הוראות הפוליסה בעניין הפיצוי המיוחד (הזיכוי) בגין ביצוע ניתוח בבית חולים פרטי במימון שב"ן והשאלות המשותפות לחברי הקבוצה הינן, מהו ערכו של טופס ההתחייבות מטעם קופת חולים לבית החולים הפרטי (טופס 17) לפיו מחושב הזיכוי המגיע למבוטח; כיצד חישבה בפועל הפניקס ביטוח את הזיכוי למבוטחים שביצעו ניתוחים במסגרת השב"ן; והאם הפרה הפניקס ביטוח את ההוראה בפוליסה ולא שילמה למבוטחים את מלוא הזיכוי. | בחודש דצמבר 2019, אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 30 ביוני 2024, ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה בין הצדדים בתובענה הייצוגית לגופה, בסכומים שאינם מהותיים להפניקס ביטוח. על פי הסדר הפשרה שאושר, הפניקס ביטוח תשלם לכל אחד מחברי הקבוצה (כהגדרתם בהסדר הפשרה) סכום השווה ל-7.225% מערך הפיצוי ששולם על ידה במקור בפועל לכל חבר קבוצה בגין הניתוח שעבר על חשבון קופת החולים בתקופה הרלוונטית; באשר להסדרה עתידית, החל ממועד אישור הסדר הפשרה ואילך, הפניקס ביטוח תוסיף סכום השווה ל-7.225% מערך הפיצוי לפיצוי המיוחד שישולם למבוטחים בפוליסות הרלוונטיות כהגדרתן בהסדר הפשרה. כן, סוכם כי הפניקס ביטוח תשלם גמול לתובעים הייצוגיים ושכר טרחה לבאי כוחם. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2.43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 026677-01-2024).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו* (המשך)

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|--|--|---|
| 9. | 1א43(23) | ינואר 2020 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח, חברות ביטוח נוספות וחברת שירותי דרך וגרירה. סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא עולה במידה ניכרת על סך של 2.5 מיליון ש"ח. | הטענה הינה כי במקרה של שבר בשמשת הרכב הנתבעות סיפקו ומספקות ללקוחותיהן שמשות חלופיות אשר אינן נושאות תו תקן ואינן מקוריות, וזאת כביכול בניגוד להתחייבויותיהן על פי פוליסות הביטוח וכתבי הכיסוי. | ביום 5 ביולי 2024 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. |
| 10. | 1א43(11) | ינואר 2017 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח וחברות ביטוח נוספות לכל הפחות כ- 12.25 מיליון ביחס לכל אחת מן הנתבעות. | לטענת התובעים חברות הביטוח גובות ביתר דמי ביטוח מהמבוטחים שכן הן אינן מגלות להם את קיומו של "נוהג" בענף ביטוח רכב המאפשר עדכון של גיל הנהג הצעיר המבוטח בפוליסה ו/או וותק הנהיגה בעת חציית מדרגת גיל ו/או וותק נהיגה וכתוצאה מכך הפחתה של פרמיית הביטוח. יצוין כי התובעים מפנים בתביעתם להחלטת אישור בקשה לאישור תובענה כייצוגית באותו עניין נשוא תביעה זו כנגד חברת ביטוח אחרת, במסגרתה הוכח לטענתם הנוהג האמור. | ביום 16 ביולי ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובעים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2.א43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 026677-01-2024).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו* (המשך)

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|------|---|---|--|---|
| 11. | 1א43(2) | פברואר 2010 מחוזי מרכז הפניקס ביטוח (וחברות ביטוח נוספות בתיק מקביל לאור הגשת כתב תביעה ייצוגי מאוחד) כ-1.47 מיליארד ש"ח מכלל הנתבעות (לרבות הנתבעות בתיק המקביל), מתוכו מיוחס להפניקס ביטוח סכום של כ-238 מיליון ש"ח ⁴ . | עילת התובענה כפי שאושרה על ידי בית המשפט המחוזי (בתיק המקביל) הינה הפרת פוליסות הביטוח בשל גבייה ללא בסיס משפטי של עמלת "גורם הפוליסה" באופן שפגע בחסכון שנצבר לטובת המבוטח החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה. | בחדש נובמבר 2016, בית המשפט המחוזי בתיק מקביל אשר התנהל כנגד מספר חברות ביטוח אחרות, אישר באופן חלקי את הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות. התביעה הייצוגית לגופה הן בתיק המקביל והן כנגד הפניקס ביטוח המשיכה להתברר במאוחד בבית המשפט המחוזי. בחדש יוני 2023, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה. לפי הסדר הפשרה שהוגש, עיקרי התמורות לחברי הקבוצה (כהגדרתם בהסדר הפשרה), הם: החזר בגין העבר בשיעור של 42% עבור "גורם הפוליסה"; הנחה עתידית בשיעור של 50% בגין "גורם הפוליסה"; וכן תשלום של גמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ובא-כוחו (לפרטים נוספים, ראו הדיווח המיידני מיום 21 ביוני 2023, אסמכתא מספר: 01-057877-2023). ביום 5 למאי 2024, ניתנה עמדת היועצת המשפטית לממשלה לפיה היא אינה מתנגדת לשיעור ההשבה לחברי הקבוצה בגין העבר (42%) ומשאירה זאת לשיקול דעת בית המשפט, וזאת בכפוף לכך ששערוך סכומי ההשבה יעשה על דרך של הוספת תשואות בפועל גם משנת 2013 ואילך; והיא אינה מתנגדת לעניין הפחתת הגבייה העתידית של גורם הפוליסה ומותרת אף זאת לשיקול דעת בית המשפט. |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובעים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

⁴ הסכומים הינם הסכומים אשר הוערכו על ידי התובעים בכתב התביעה הייצוגי המאוחד אשר הוגש במרס 2019 כנגד חברות הביטוח הנתבעות בתיק המקביל וכנגד הפניקס. יצוין, כי הסכומים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית היו שונים וגבוהים יותר.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2א43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 01-026677-2024).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו* (המשך)

| מס"ד | הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 | תאריך ¹ , ערכאה ² , נתבעות וסכום תביעה ³ | טענות מרכזיות | פרטים |
|---------------|---|---|---------------|---|
| 11. (המשך) | 143(2) | | | <p>בנוסף, העמדה כללה התנגדות והערות גם לסעיפים נוספים בהסדר הפשרה וביניהם, שכר הטרחה לבאי כוח התובע הייצוגי, אופן ביצוע ההשבה לחברי הקבוצה ואופן הפחתת גורם הפוליסה.</p> <p>ביוני 2024 התקיים דיון בבית המשפט בבקשת אישור הסדר הפשרה לרבות בדבר עמדת היועצת המשפטית לממשלה.</p> <p>ביום 15 באוגוסט 2024 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי מרכז פסק דין המאשר את הסדר הפשרה שהוגש על ידי הצדדים.</p> <p>במסגרת אישור הסדר הפשרה, אישר בית המשפט, בין היתר, את הסכמות הצדדים לגבי ההשבה לחברי הקבוצה בגין העבר לרבות שיעור ההשבה (42%) והורה, בהתאם לסמכות שהעניקו לו הצדדים ביחס לשערור סכומי ההשבה, כי לאלו יצורפו 90% מהתשואות בתקופה שמתחילת שנת 2013 ועד למועד הפחתת הגבייה העתידית של גורם הפוליסה; את שיעור הפחתת הגבייה העתידית של גורם הפוליסה (50%); את שכר טרחת באי כוחו של התובע הייצוגי בשיעור המוסכם בהסדר הפשרה וכן קבע כי הגמול לתובע הייצוגי יפרש משכר הטרחה האמור.</p> <p>בכך בא ההליך לסיומו והפניקס ביטוח פועלת ליישום הסדר הפשרה.</p> <p>יצוין, כי להפניקס ביטוח ישנה הפרשה מתאימה בספרים בגין הסדר הפשרה שאושר על ידי בית המשפט.</p> |

¹ התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

² הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

³ סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

* לעניין תובענות נוספות שהסתיימו בין התאריכים 1 בינואר 2024 ועד 27 במרס 2024, ראו ביאור 2.43 בסעיפים 8-10 לטבלת תובענות שהסתיימו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 27 במרס (אסמכתא מספר 2024-01-026677).

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
א. התחייבויות תלויות (המשך)
3. הליכים משפטיים ואחרים

בהליכים משפטיים ואחרים כנגד הקבוצה אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של הקבוצה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של הקבוצה, כולן או חלקן, יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הקבוצה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הקבוצה.

נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בהליכים משפטיים ואחרים המפורטים בביאור 3א43 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

יצוין, כי הקבוצה הינה צד להליכים משפטיים ואחרים נוספים, שאינן תביעות ביטוח, בין היתר, תביעות שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר, סוכנים וכן צדדים שלישיים שונים בסכומים לא מהותיים ובסכום מצטבר כולל של כ-33 מיליון ש"ח (סך של כ-31.3 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.2023). עילות התביעה כנגד הקבוצה במסגרת הליכים אלה שונות.

4. תלונות

כנגד הקבוצה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בקבוצה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, כהכרעות רחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. לפני הוצאת נוסח סופי של הכרעות, מוציא הממונה בדרך כלל טיוטת הכרעה.

כמו כן, במסגרת פניות הממונה לקבוצה, בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמו, מועלות מעת לעת דרישות לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול הקבוצה בפוליסות הביטוח בעבר ו/או דרישה להשבת כספים לקבוצות מבוטחים ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את הקבוצה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בתחומי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות וסיעוד, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר נבחנות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בית המשפט. שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. בנוסף, בקבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר.

באור 7 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
א. התחייבויות תלויות (המשך)
4. תלויות (המשך)

לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, חלק ממוצרי הקבוצה מאופיינים באורך חיים ממושך ובמורכבות גבוהה במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, שיוך ההפקדות, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד.

חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, מטיל חבות על הגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאם לנסיבות המפורטות בחוק, בגין חובות של מעסיקים לגופים המוסדיים אשר לא סולקו במועד. הקבוצה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות מבוטחים, שבמהלכו הוגשו תביעות כנגד מעסיקים ובוצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. החברה ממשיכה באופן שוטף בטיפול ובטיוב חובות המעסיקים בהתאם להוראות החוק.

5. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד 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 הקבוצה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

| סוג | כמות תביעות | הסכום שנתבע באלפי ש"ח (בלתי מבוקר) |
|---|-------------|--|
| <u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u> | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | 5 | 794,743 |
| התביעה מתייחסת למספר חברות | 2 | 328,000 |
| ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | 5 | - |
| לא צוין סכום התביעה | | |
| <u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u> | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | 12 | 1,820,502 |
| התביעה מתייחסת למספר חברות | 9 | 3,075,095 |
| ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | 21 | - |
| לא צוין סכום התביעה | | |
| <u>תביעות מהותיות אחרות:</u> | | |
| צוין סכום המתייחס לחברה | - | - |
| התביעה מתייחסת למספר חברות | 1 | 35,900 |
| ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | - | - |
| לא צוין סכום התביעה | | |
| <u>תביעות ודרישות אחרות</u> | 21 | 32,940 |

סכום ההפרשה הכולל של התובענות הייצוגיות, הליכים משפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט לעיל לימים 30.6.2024 ו- 31.12.2023 הסתכם לכ- 462,445 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ- 228,525 אלפי ש"ח בגין תובענות ייצוגיות שנסגרו) וכ- 449,468 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

1. השפעת הריבית על העתודות לגמלה

ירידה (עליה) בשיעורי ריבית ארוכת-טווח עשויה להגדיל (להקטין) את העתודה לגמלאות בתשלום והעתודה המשלימה לגמלאות נדחות עקב שימוש בריבית היוון נמוכה (גבוהה) יותר, וזאת ככל שיידרש שינוי בריבית ההיוון עקב השינויים בריביות השוק.

בנוסף העתודה המשלימה לגמלאות נדחות מושפעת מצפי הכנסות עתידיות (באמצעות פקטור K), כך שהירידה (עליה) בריבית עלולה להקטין (להגדיל) את צפי ההכנסות העתידיות, ובמידה ולפי הצפי החדש לא ניתן יהיה לממן את המשך ההפרשות לעתודה זו, החברה תגדיל את העתודה על מנת להקטין את גובה ההפרשות העתידיות (או להפך).

2. ערכי ה-K המשמשים את החברה

| 31 בדצמבר | 30 ביוני | |
|-----------|------------|------|
| | 2023 | 2024 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | % | |

| | | | |
|------|------|------|----------------------------|
| - | - | - | עבור פוליסות מבטיחות תשואה |
| 0.85 | 0.85 | 0.97 | עבור פוליסות תלויות תשואה |

בתקופת הדוח חלה עליה משמעותית בריבית חסרת הסיכון אשר הביאה לעדכון ערך ה-K לשיעור של 0.97%. סך ההשפעה של עדכון ערך ה-K כאמור, בתקופת הדוח, הינה קיטון בעתודה המשלימה לגמלה בסך של כ- 210 מיליון ש"ח והגדלת סך הרווח הכולל לאחר מס בסך של כ- 138 מיליון ש"ח.

3. עתודה בגין בדיקת נאותות העתודה (LAT)

החברה בודקת את נאותות העתודות בביטוח חיים וסיעוד ובמידת הצורך, החברה מגדילה את העתודות. הבדיקה מבוצעת על פי ההנחיות הרגולטוריות ועל בסיס הנחות אקטואריות ועקום ריבית חסרת-סיכון בתוספת פרמיית אי-נזילות. ככל שיהיו שינויים בהנחות אלו, תשתנה ההשלמה הנדרשת על-פי בדיקה זו.

ירידה (עליה) בעקום הריבית חסרת סיכון ו/או בשיעור פרמיית אי-נזילות תגדיל (תקטין) את ההשלמה לעתודות הנדרשת על-פי בדיקת ה-LAT (ככל שנדרשת השלמה). נכון ליום 30 ביוני 2024 התאפסה יתרת עתודת ה-LAT בביטוח סיעוד.

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

בחודש יולי 2024, פרסמה רשות שוק ההון חוזר בדבר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן – "החוזר").

החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות.

החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח. החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר.

כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 168 מיליון ש"ח לפני מס וסך של כ- 111 מיליון ש"ח לאחר מס.

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח: (המשך)

5. להלן השפעת השינויים בעקום הריבית והשינויים העיקריים המתוארים לעיל על ההתחייבויות הביטוחיות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | בלתי מבוקר מיליוני ש"ח |
|---|-----------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | מבוקר | | | | |
| מגזר ביטוח חיים: | | | | | |
| (5) | - | - | - | - | השפעת עדכון הנחות אחרות על עתודה המשלימה לגמלאות וגמלאות בתשלום |
| (59) | (59) | - | (59) | - | השפעת עדכון הנחות לגבי עלויות התביעות במוצרי אובדן כושר עבודה |
| - | - | 168 | - | 168 | השפעת עדכון הנחות לגבי שיעורי התמותה (*) |
| (89) | 43 | (130) | 17 | (94) | שינוי בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות וגמלאות בתשלום |
| - | - | (210) | - | (210) | שינוי בערך ה-k (ראה סעיף 2 לעיל) |
| (153) | (16) | (172) | (42) | (136) | סך הכל קיטון בהתחייבויות בשייר במגזר ביטוח חיים |
| מגזר ביטוח בריאות: | | | | | |
| (8) | - | - | - | - | השפעת עדכון הנחות לגבי שיעורי הביטולים: LAT אחר |
| - | - | - | - | 5 | השפעת עדכון הנחות לגבי שיעורי ההוצאות: LAT אחר |
| 8 | - | - | - | 6 | השפעת עדכון הנחות לגבי שיעורי התמותה והתחלואה: אחר |
| (147) | 187 | (196) | 81 | (79) | שינוי בעתודת (LAT) בעקבות שינוי בשיעור ריבית ההיוון (**) |
| (147) | 187 | (196) | 81 | (68) | סך הכל גידול (קיטון) בהתחייבויות בשייר במגזר ביטוח בריאות |
| מגזר ביטוח כללי: | | | | | |
| (143) | 23 | (60) | 5 | (102) | שינוי בשיעור ריבית ההיוון (**) |
| (143) | 23 | (60) | 5 | (102) | סך הכל גידול (קיטון) בהתחייבויות בשייר במגזר ביטוח כללי |
| (443) | 194 | (428) | 44 | (306) | סך הכל גידול (קיטון) בהתחייבויות בשייר לפני מס |
| (292) | 128 | (282) | 29 | (201) | סך הכל גידול (קיטון) בהתחייבויות בשייר לאחר מס |

(*) לפרטים נוספים ראה סעיף 4 לעיל.

(**) השפעה זו כוללת את השינוי בעודף שווי נכסים לא סחירים וכן השפעת מיון עודף שווי נכסים לא סחירים בין מגזר ביטוח בריאות למגזר ביטוח כללי. לפרטים נוספים ראו באור 41 (5.2.2.5) א' לדוחות השנתיים המאוחדים.

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)
ב. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני ריבית ומדד המחירים לצרכן

בהמשך לאמור בבאור 41 (3) לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, לאור העלייה בשיעורי הריבית חסרת הסיכון, אשר הביאה לשינוי בערך ה-K עבור התחייבויות ביטוחיות מסוג פוליסות תלויות תשואה ואיפוס יתרת עתודת ה-LAT בסיעוד, החברה ביצעה הערכה לרגישות הריבית על תוצאותיה הכספיות ליום 30 ביוני 2024. להערכת הפניקס ביטוח, רגישותה הכוללת, נכון ל-30 ביוני 2024 (נכסים והתחייבויות) לעליה מקבילה בשיעור של 1% בעקום ריבית חסרת הסיכון הינה סך הכל הפסד כולל בסך של כ-258 מיליון ש"ח לאחר מס ובירידה מקבילה של 1% בעקום ריבית חסרת הסיכון הנו סך הכל הפסד כולל בסך של כ-63 מיליון ש"ח לאחר מס. הרגישות כאמור, אינה כוללת את ההשפעה של העלייה או הירידה בעקום הריבית חסרת סיכון על ערך ה-K.

ג. ביום 31 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של שנה. ביום ה-5 ביוני 2024 אישר הדירקטוריון לעדכן את תכנית 2024 באופן שיתווסף לעלות הכוללת של תכנית הרכישה הקיימת סכום נוסף של עד 100 מיליון ש"ח, זאת ללא שינוי של מועד סיום התקופה שנקבעה לתכנית הרכישה הקיימת, קרי עד ליום 31.1.2025. לאחר השינוי כאמור סך עלות הכוללת של התוכנית תעמוד על עד 200 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח רכשה החברה סך של כ-3,250 אלפי מניות בעלות המסתכמת לסך של כ-116,235 מיליון ש"ח. כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה סך של כ-9,702 אלפי מניות החברה. לפרטים בדבר רכישה לאחר תקופת הדוח ראו באור 9' להלן.

ד. ביום 26 במרס 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בגין רווחים לשנת 2023, בסך של 265 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה 1 ש"ח ע.ג. הנו 1.04 ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 11 באפריל 2024.

ה. ביום 1 בינואר 2024, כחלק משינוי מבני בתחום האשראי, העבירה החברה את מלוא החזקותיה בהפניקס ליווי ובניה לגמא. כתוצאה מהאמור גדלו, נכסי אשראי בגין ניכיון, סליקה ומימון בסך של כ-600 מיליון אל מול ירידה מקבילה בנכסי חוב לא סחירים בסעיף השקעות פיננסיות אחרות. לפרטים נוספים ראה באור 8'ה(8) לדוחות השנתיים המאוחדים.

ו. בחודשים ינואר ומרץ 2024 אישר דירקטוריון גמא, הענקה של 6,083,198 אופציות למניות גמא, לעובדים ונושאי משרה בגמא ובחברות אחרות בקבוצה. סה"כ שווי האופציות הכולל נאמד בסך של כ-25 מיליון ש"ח. האופציות יבשילו לאורך תקופה של 4 שנים. רבע מהאופציות יבשילו בתום שנתיים, מחצית יבשילו בתום שלוש שנים והרבע נותרים יבשילו בתום ארבע שנים. השווי ההוגן של האופציות המוצעות חושב על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך ב-4.142 ש"ח לאופציה. מתוך סך ההקצאה כאמור, הוקצו סך של 156,325 אופציות ליו"ר החברה וסך של 223,322 אופציות למנכ"ל החברה. הקצאת האופציות ליו"ר ולמנכ"ל החברה אושרה במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של החברה שנערכה בתאריך 2 במרץ 2024. לפרטים נוספים ראו באור 37'ג' לדוחות השנתיים המאוחדים וכן דיווח מיידי מיום 7 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-020488).

ז. ביום 28 בינואר, 2024 הודיעה מדרוג כי היא מותירה על כנו את דירוג החברה וכן לאגרות החוב שהנפיקה בדירוג Aa2.il באופק יציב.

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

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס, ברבעון הראשון, הובילה לגידול ביתרות ההתחייבות למסים נדחים בסכום של כ-9 מיליון ש"ח.

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ט. ביום 31 בינואר, 2024 הפניקס גיוסי הון ביצעה פידיון מלא מוקדם לקרן של אגרות חוב סדרה ד' ("מועד הפידיון המוקדם") בסך של כ-399 מ"ח וזאת בהתאם לתנאים המתלים בשטר הנאמנות ואישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

לאור ביצוע הפידיון המוקדם, נמחקו אגרות החוב סדרה ד' למסחר בבורסה. (אסמכתא 2024-01-000765).

י. ביום 24 באפריל 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, את דחיית המועד האחרון למימוש של כ- 1.4 מיליון אופציות מתוך כתבי אופציות אשר הוענקו בשנת 2022 לעובדי החברה וחברות בנות שלה שחלקם נושאי משרה בחברה (לרבות מנכ"ל החברה) וכן לנותני שירותים של החברה (להלן: "הניצעים"). דחיית המועד כאמור, הינו מיום 1 ביוני 2024 ליום 10 באפריל 2025. אופציות אלה הבשילו ביום 1 באפריל 2023.

השווי ההוגן התוספתי, ליום 24 באפריל 2024, חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני המחושבת בהתאם למודל הבינומי. השווי ההוגן התוספתי לאופציה אחת הוערך בכ- 2.7 ש"ח וסה"כ שווי ההטבה הכוללת, אשר נרשמה כהוצאה בתקופת הדוח בסך של כ-3.8 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה סך שווי ההטבה למנכ"ל הינה כ- 82 אלפי ש"ח, ועדת התגמול קבעה ביחס למנכ"ל כי השינוי המוצע בדבר הארכת תקופת המימוש מהווה שינוי שאינו מהותי ביחס לתנאי הכהונה וההעסקה הקיימים שלו.

לפרטים נוספים אודות דחיית מועד המימוש ראה דיווח החברה מיום 24 באפריל 2024 (מספר אסמכתא 2024-01-040690). לפרטים נוספים בדבר תנאי האופציות ראה באור 37ב' (4) לדוחות השנתיים המאוחדים.

יא. בחודש אפריל 2024 מכרה החברה כ- 140 מיליון ש"ח מהחזקתה בכתבי ההתחייבות הנדחים המוכרים כמכשיר הון רובד 1 בידי הפניקס ביטוח והנסחרים ברשימה הראשית בבורסה, לגופים הנמנים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. לפרטים בדבר תנאי אג"ח י"ב ראו באור 27ה' לדוחות השנתיים המאוחדים.

יב. ביום 28 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד, אשר תחול החל משנת 2024 בקשר עם חלוקות דיבידנד עתידיות, לפיו החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור שלא יפחת משיעור של 40% מהרווח הכולל של החברה הניתן לחלוקה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) של החברה בשנה הרלוונטית. ביתר הוראות מדיניות חלוקה הדיבידנד ובעיתוי החלוקה של החברה לא חל שינוי. לפרטים בדבר עדכון למדיניות הדיבידנד בפניקס ביטוח ראה באור 6ב' לעיל.

יג. בחודש דצמבר 2023 אישר דירקטוריון הפניקס סוכנויות, הענקה של 1,022,789 אופציות למניות הפניקס סוכנויות, לעובדים ונושאי משרה בפניקס סוכנויות ובחברות אחרות בקבוצה. סה"כ שווי האופציות הכולל נאמד בסך של כ- 60.1 מיליון ש"ח. האופציות יבשילו לאורך תקופה של 4 שנים. האופציות יבשילו במנות שוות, בתום שנתיים, שלוש וארבע שנים. השווי ההוגן הממוצע של האופציות המוצעות חושב על ידי מעריך שווי חיצוני באמצעות שימוש במודל הבינומי והוערך בכ- 59 ש"ח לאופציה. בחודש יוני 2024 ולאחר תאריך המאזן בחודש אוגוסט 2024 אושרה הקצאת אופציות בסך של 934,463 אופציות בשווי כולל של כ-55 מיליון ש"ח, מתוך שווי ההקצאה כאמור, יוקצו אופציות בשווי של כ- 350 אלפי ש"ח ליו"ר החברה ושווי של 500 אלפי ש"ח למנכ"ל החברה. הקצאת האופציות, כחלק מאישור תנאי התגמול, ליו"ר ולמנכ"ל החברה, כאמור, הינה בכפוף לאישור אסיפה כללית מיוחדת של החברה, נכון למועד פרסום הדוח טרם התקיימה האסיפה כאמור.

יד. דירוג בינלאומי להפניקס ביטוח בחודש מאי 2024 אישררה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית מודיס (Moody's) את הדירוג הקיים A2 של הפניקס ביטוח באופק דירוג שלילי.

באור 8 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

טו. ביום 17 ביוני 2024, הנפיקה גמא לציבור 500,000 אלפי ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחרי (סדרה 3) ב- 500,000 יחידות הכוללות כל אחת 1,000 ש"ח ע.ג. נע"מ (סדרה 3), במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה, אשר תישאנה ריבית בגובה של ריבית בנק ישראל בתוספת 0.3% לשנה כמפורט בדוח הצעת המדף. קרן הנע"מ (סדרה 3) והריבית בגינה יעמדו לפירעון בתשלום אחד ביום 12 ביוני, 2025.

טז. במהלך תקופת הדוח, השקיעה הפניקס קפיטל, חברה בת של הפניקס השקעות מתקדמות, העוסקת בתחום ההשקעות האלטרנטיביות, בקרן השקעות בילנאומיות KKR בסכום כולל של כ- 370 מיליון ש"ח כהשקעה ראשונית בקרן. כנגד השקעה זו, נטלה הפניקס קפיטל הלוואה מבנק בסך של כ- 370 מיליון ש"ח, ההלוואה הינה בערבות מלאה של הפניקס ביטוח על בסיס מחיר שוק. כחלק מפעילותה של הפניקס קפיטל השקעה זו מיועדת במלואה להפצה ל"לקוחות כשירים" וכנגד תקבולים אלה הפניקס קפיטל תפעל לפירעון מלא של ההלוואה. ההשקעה מוצגת בדוחות הכספיים כהשקעה בחברה מוחזקת ויתרת ההלוואה, במסגרת ההתחייבויות הפיננסיות. נכון ליום 30 ביוני 2024, יתרת ההשקעה וההלוואה הינה בסך של כ- 270 מיליון ש"ח.

ז. בקשר עם תביעות ייצוגיות שהוגשו והתפתחויות בתביעות בתקופת הדוח ראו באור 7.

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

א. בתקופה שממועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, נרשמה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה השלילית הריאלית, מתחילת שנת 2022 ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים הסתכם לסך של כ-228 מיליון ש"ח, לפני מס.

ב. בהמשך לאמור בבאור 8ג', לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח, ביצעה החברה רכישה עצמית של 6 אלפי מניות בעלות המסתכמת לסך של כ- 200 אלפי ש"ח. כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה סך של 9,708 אלפי מניות החברה.

ג. ביום 21 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 270 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה 1 ש"ח ע.ג. הנו 1.07 ש"ח. המועד הקובע לחלוקה ביום 4 בספטמבר 2024, הדיבידנד ישולם ביום 11 בספטמבר 2024.

ד. ביום 30 ביולי 2024, אישרה Standard & Poor's Maalot (להלן: "מעלות") את דירוג החברה ברמה של ilAA בתחזית יציבה. כמו כן, מעלות אישרה את דירוג הפניקס ביטוח, ברמה של ilAAA בתחזית ליציבה.

ה. ביום 30 ביולי 2024 אישרה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית ("S&P") S&P Global Ratings דירוג 'A-' בינלאומי באופן יציב להפניקס ביטוח.

ו. לפרטים בדבר אישור הקצאת אופציות למניות הפניקס סוכנויות, לאחר תאריך המאזן, לעובדים ונושאי משרה בפניקס סוכנויות ובחברות אחרות בקבוצה ראה באור 8ג'.

ז. בחודש דצמבר 2018, אימצה החברה תוכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה. בחודש יוני 2024 אושר על ידי דירקטוריון החברה עדכון לתוכנית האופציות אשר מאפשר לחברה להקצות גם יחידות מניה חסומות בנות ערך נקוב של 1 ש"ח (RSU). ביום 21 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול הקצאת יחידות מניה חסומות לעובדי החברה וחברות בנות שלה שחלקם נושאי משרה בחברה (לרבות מנכ"ל החברה) וכן לנותני שירותים של החברה (להלן: "הניצעים") סך של עד כ- 760 אלף יחידות מניה חסומות, לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת עבודה או שירות של הניצעים לחברה), בהנחה תיאורטית של מימוש מלוא יחידות המניה החסומות יהוו המניות אשר תנבענה ובהתחשב בהון המונפק והנפרע של החברה כפי שהוא למועד אישור הדירקטוריון, כ- 0.3% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה (וכ- 0.3% בהתאמה, בדילול מלא). השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר התבסס על שער הנעילה של מניית החברה נכון למועד אישור הדירקטוריון, והתאמתו לדיבידנדים הצפויים בתקופת

באור 9 – אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן (המשך)

ההבשלה, תוך שימוש בהנחה של שיעור תשואת דיבידנד ממוצע של כ-6% בשנה. השווי הממוצע ליחידת מניה חסומה אחת הוערך בכ- 32.3 ש"ח וסה"כ שווי יחידות המניה החסומות הכולל נאמד בסך של כ- 24.6 מיליוני ש"ח. על פי אישור הדירקטוריון, מתוך סך של כ- 760 אלף יחידות המניה החסומות שאושרו לניצעים סך של 3,098 יחידות מניה חסומות אושרו למנכ"ל החברה.

הקצאת האופציות למנכ"ל החברה, כאמור, הינה בכפוף לאישור אסיפה כללית מיוחדת של החברה, נכון למועד פרסום הדוח טרם התקיימה האסיפה כאמור.

- ח. ביום 19 באוגוסט 2024 הודיעה מידרוג כי היא מעלה את דירוג הפניקס ביטוח מ-Aa1 ל-Aaa.
- ט. ביום 15 באוגוסט 2024 אישרה רשות ניירות ערך את הארכת תשקיף המדף של החברה ושל הפניקס גיוסי הון לשנה נוספת וזאת עד ליום 23 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מתאריך 15 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-083445).
- י. בחודש אוגוסט 2024, חתמה הפניקס סוכנויות על הסכם לרכוש מחברות בבעלות מר אורן כהן, במישרין ובעקיפין כ-16% נוספים בחברת אורן מזרח סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "אורן מזרח"), כך שלאחר רכישה זו, תחזיק הפניקס סוכנויות במישרין ובעקיפין בכ-84% מהזכויות בחברת אורן מזרח חלף כ-68% לפני העסקה כאמור. בנוסף, על פי ההסכם, הפניקס סוכנויות תנפיק לחברה בבעלות מר אורן כהן מניות בשיעור של כ-1.75% מהון של הפניקס סוכנויות. כך שלאחר ההנפקה, תחזיק החברה בכ-78% מהון המניות המונפק והנפרע בפניקס סוכנויות.
- יא. בחודש אוגוסט 2024 הגדילה הפניקס השקעות מתקדמות את חלקה בפעילות האלטרנטיבית באמצעות רכישת החזקות ממספר שותפים בחברות שונות המוחזקות ופועלות בתחום הפעילות האלטרנטיבי ופעילות ה-IRA.
- יב. בקשר עם תביעות ייצוגיות שהוגשו והתפתחויות בתביעות לאחר תאריך המאזן ראו באור 7 לעיל.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

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

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

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

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

בחודש יוני 2024 פרסם הממונה טיוטת עדכון רביעי למפת הדרכים אשר כלל עדכונים בדבר לוחות הזמנים עבור הדיווחים לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2 (studies Impact Quantitative), להלן "QIS2"). כמו כן, בחודש יולי 2024 התקבל בחברה מכתב מהממונה הכולל עדכון נוסף ללוחות הזמנים. בהתאם לדרישות המעודכנות של הממונה, כאמור, החברה הגישה את תוצאות QIS-2 הכוללות את חישובי יתרות הפתיחה בלבד ביום 10 ביולי 2024. בנוסף, ביום 12 באוגוסט פרסם הממונה גרסה סופית של העדכון הרביעי למפת הדרכים, לפיה החברה לא מחויבת (אלא רשאית) לתת גילוי על נתוני יתרות הפתיחה למועד המעבר בדוח הכספי של הרבעון השלישי של שנת 2024. החברה נערכת להגיש לממונה, עד ליום 15 בספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9, לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, במהלך חודש אפריל 2024, רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון לנספח סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). העדכון כלל, בין היתר, הסדרה מפורטת של עקרונות חישוב השווי ההוגן למועד המעבר, קביעת שיעור רווח בר סמך בחישוב התאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), בגין תיק סיעוד פרט, אשר לא יפחת משיעור של 90%.

ביום 12 באוגוסט 2024, פרסם הממונה עדכון נוסף לחוזר סוגיות מקצועיות, העדכון התייחס בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי נזילות ולקביעת הרווח בר סמך, וכן הנחיות לחישובי השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום ההוראות. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בינואר 2024, העבירה החברה לרשות רשימת בקורות מפתח שיושמו עד סוף שנת 2023 ואת תכנית העבודה של החברה בקשר ליתר הבקורות אשר צפויות להיות מיושמות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים, באוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית הראשון (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS1") לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS1, החברה ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוץ ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי. החברה העבירה לרשות עדכון של מסמך המתודולוגיה לחישוב ה-RA במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023, כמו כן, בחודש מרס 2024 החברה העבירה לרשות טיוטה מעודכנת של המדיניות החשבונאית המלאה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 בהתאם להנחיות מפת הדרכים. בתחילת חודש יולי 2024, העבירה החברה לרשות טיוטה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2024 של חוץ ביטוח מסוימים, כפי שנקבעו במסגרת מפת דרכים-טיוטה רביעית. החברה נערכת לביצוע ה-QIS2 לבחינת השפעות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9, אשר יוגש לרשות בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו במפת הדרכים עד ליום 15 בספטמבר 2024.

יודגש כי כל המפורט מטה בקשר למדיניות החשבונאית הינו נכון למועד דוח זה ועשוי להשתנות.

1. תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- (א) חוץ ביטוח, כולל חוץ ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;
- (ב) חוץ ביטוח משנה שהחברה מחזיקה; וכן
- (ג) חוץ השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שהחברה מנפיקה, בתנאי שהיא גם מנפיקה חוץ ביטוח.

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוץ ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

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

להערכת החברה, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוץ ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4. בנוסף, החברה לא צופה להפריד מחוץ הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)**א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)****2. מודל המדידה**

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזה ביטוח:

א. המודל הכללי – מודל ה-GMM

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

בתקופות עוקבות, מרווח השירות החוזה יותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות הקשורים לשירות העתידי. ככל ומרווח השירות החוזה אופס כתוצאה משינויים אלו, כל שינוי מעבר לכך ייקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים יוכרו באופן מיידי ברווח והפסד במסגרת הוצאות מימון בגין חוזה ביטוח.

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

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)
2. מודל המדידה (המשך)

א. המודל הכללי – מודל ה-GMM (המשך)

להלן המוצרים העיקריים אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM בחלוקה למגזרים:

חוזי ביטוח מונפקים

- מגזר חיים - פוליסות חיסכון שאינן תלויות תשואה, ביטוח לכיסוי מוות פרט וקבוצתי וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה פרט וקבוצתי הנמכרים כפוליסה בודדת.
- מגזר בריאות - כל מוצרי הבריאות למעט מוצרי בריאות לזמן קצר.

חוזי ביטוח משנה

- במגזר חיים- כל ביטוחי המשנה
- במגזר בריאות- כל ביטוחי המשנה

ב. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

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

IFRS 17 מגדיר חוזה ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה כחוזה ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בו:

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

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

מודל ה-VFA צפוי להפחית במידה ניכרת את התנודתיות בתוצאות החברה בגין חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים אשר נובעת מהביצועים בפועל של שוק ההון בתקופת הדיווח.

להלן המוצרים העיקריים אשר ימדדו תחת מודל ה-VFA:

חוזי ביטוח מונפקים

מגזר חיים - פוליסות חיסכון הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה.

ג. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

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

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו- IFRS 9 (המשך)
2. מודל המדידה (המשך)
ג. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA (המשך)

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוץ ביטוח בקבוצה, החברה מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

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

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוץ ביטוח היא מכבידה, החברה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד. ככל וחווה ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוץ ביטוח המכוסה על ידו, החברה תכיר ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי. ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

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

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה עבור קבוצות חוץ ביטוח משנה מוחזקים, בהתאמות המשקפות את המאפיינים של חוץ ביטוח משנה מוחזקים השונים מחוץ ביטוח מונפקים.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
2. מודל המדידה (המשך)
ג. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA (המשך)

החברה בחרה למדוד תחת מודל ה-PAA את קבוצות חוזי הביטוח הבאות:

ביטוח כללי

במרבית תיקי הביטוח הכללי, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA. בגין יתרת קבוצות החוזים, החברה מבצעת השוואה בין ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי אשר תופק ביישום מודל ה-PAA לבין ההתחייבות שתופק ביישום המודל הכללי (מבחן כשירות ליישום מודל ה-PAA).

החברה צופה כי כל חוזי הביטוח הכללי שלה יעמדו בקריטריונים ליישום גישה זו. מדידת חוזי הביטוח תחת מודל ה-PAA הינה דומה בעיקרה למדידה של חוזי ביטוח כללי בהתאם למדיניות הקיימת של החברה תחת IFRS 4. יחד עם זאת קיימים הבדלים במדידה אשר משפיעים על גובה ההתחייבות בגין חוזי הביטוח כגון: המגבלה שהייתה קיימת להיוון עלויות רכישה, קיזוז עודף שווי הוגן של נכסים לא פיננסיים (UGL), פיקדונות מבטחי משנה ועוד.

ביטוח בריאות

חוזי ביטוח לזמן קצר כגון: נסיעות לחו"ל.

3. רמת הקיבוץ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. החברה תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. ראשית על החברה לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזי ביטוח הכפופים לסיכונים דומים ומנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברה תפצל אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות המצביעות 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.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
3. רמת הקיבוץ (המשך)

החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל החברה תשייך 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, החברה מפרידה את הכסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה תחת IFRS 4 לפיה החברה בדרך כלל מכירה ומודדת כל כסוי בנפרד.

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

4. גבולות החוזה

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

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה 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.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
4. גבולות החוזה (המשך)

להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

א. פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך

במסגרת הרפורמה 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 על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בלבד (להלן: "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 החברה). 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 יכללו בגבולות החוזה.

ב. פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסוי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה בתקן.

ג. חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם למדיניות החשבונאית המיושמת תחת IFRS 4 המדידה של חוזי ביטוח המשנה הינה רק בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן. בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים אלו, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

5. תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיזיו שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

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

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
5. תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) (המשך)

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

ביטוח חיים ובריאות

החברה מחשבת את סכום ה-RA הנדרש, על מנת לעמוד על ה-Confidence Level (CL) הנדרש, לפי שיטת ה-Value At Risk (VaR) כפי שהיא מיושמת בסולבנסי 2 עבור ההון הנדרש (SCR) עם התאמות מסוימות.

ביטוח כללי

החברה מחשבת את סכום ה-RA הנדרש, על מנת לעמוד על ה-CL הנדרש, לפי השיטה הקיימת של חישוב המרווח להתחייבויות ה-BE בדוחות הכספיים, בדומה לשיטת VaR כפי שהיא מיושמת על-פי הוראות הנוהג המיטבי.

6. עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתחייבים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים.

התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

(א) ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;

(ב) יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות; וכך

(ג) לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

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

טכניקת האמידה של עקום הריבית חסרת הסיכון כמתואר לעיל תואמת את הגישה המיושמת לצורך בדיקת נאותות העתודה (LAT) תחת IFRS 4.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
7. יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה- CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים. בהתאם לתקן, ה- CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי החברה בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שיסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזיה של הכיסוי שלו.

החברה בחרה מספר פרמטרים לצורך חישוב יחידות הכיסוי וכן משקולות שונות במטרה להתאים את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבטוח 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.

8. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו שייכת הקבוצה. כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח ניתנים לייחוס במישרין לקבוצת חוזי ביטוח הם יוקצו לאותה קבוצה וכן לקבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים של חוזי הביטוח באותה הקבוצה ככל שרלוונטי. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח יוקצו לקבוצות של חוזים בתיק, לרבות קבוצות חוזי ביטוח שטרם הוכרו. ככל והחברה הקצתה סכום של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחוזי ביטוח שטרם הוכרו, סכום זה יוכר כנכס נפרד. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח יוקצו לחידושים עתידיים. נכס זה יגרע כאשר החידושים אליהם מתייחס הנכס, יוכרו. בנוסף, החברה תבדוק את ברות ההשבה של הנכס ככל וקיים סימן לירידת ערך.

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- VFA/GMM) או את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה- PAA. זהו שינוי משמעותי ביחס למדיניות הקיימת תחת IFRS 4 לפיה כל תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח הוכרו ונמדדו כנכס נפרד בדוח על המצב הכספי. יש לציין כי בהתאם לכך, במודל ה- VFA/GMM תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח יוכרו ברווח או הפסד של החברה בהתאם לעיתוי השחרור של ה- CSM, זאת חלף שיטת הפחתה הקיימת כיום המבוססת על הפחתה בקו ישר בתוספת התחשבות בביטולים בפועל.

החברה עדיין בוחנת את הצורך להכיר בנכס תזרים מזומנים לרכישת ביטוח.

9. הצגה

תחת IFRS 17 החברה תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

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

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
9. הצגה (המשך)

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

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזה ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.

הכנסות משירותי ביטוח במודל ה-GMM וה-VFA יחושבו על בסיס הקיטון בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי בגין השירותים שסופקו בתקופה בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה-CSM. במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

רכיבי השקעה שלא הופרדו מחוזה הביטוח לא יוכרו במסגרת הוצאות והכנסות 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 והחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברה.

רכיבי ההשקעה העיקריים שזוהו הינם במוצרים הכוללים רכיב חיסכון. בעקבות האמור לעיל, החברה צופה שמחזורי ההכנסות וההוצאות שלה משירותי ביטוח יקטנו באופן משמעותי במעבר ל-IFRS 17, ללא השפעה על הרווח הכולל.

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזה הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזה הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזה ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על החברה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- (א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או
- (ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר. בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזה ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם המדיניות לייעד את הנכסים הפיננסיים שבתחולת IFRS 9, מונעת חוסר הקבלה במדידת הנכסים וההתחייבויות.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

החברה צופה שלא ליישם הקלה זו וצופה לפצל את השינוי ב-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
א. היערכות הפניקס ביטוח ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)
10. הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח למועד המעבר, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון. מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024, כך שבמועד יישום לראשונה החברה תציג מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024.

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

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

ב) גישת השווי ההוגן (FVA) – בגישה זו החברה 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.

החברה צופה ליישם עבור תיקי הביטוח כמפורט להלן:
1. גישת היישום למפרע מלא (FRA)

- עבור תיקי ביטוח כללי.
- עבור תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר אשר נמדדים בהתאם למודל PAA.

2. גישת היישום למפרע המותאם - MRA

החברה צופה ליישם את גישת ה- MRA עבור חלק מקבוצות חוזי ביטוח במגזר חיים ובריאות.

3. גישת השווי ההוגן - FVA

יתר קבוצות חוזי הביטוח במגזר חיים ובריאות יימדדו על פי גישת ה- FVA.

בהתאם לטיטה השמינית, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת APPRAISAL VALUE (להלן – "AV"). החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY 2.

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

החברה עדיין בוחנת את השפעות המעבר ל- IFRS 17 על הונה העצמי נכון למועד המעבר.

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)
ב. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית
סיווג ומדידה
נכסים פיננסיים

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

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

- (א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן
- (ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

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

- (א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים; וכן
 - (ב) מתקיים תנאי הקרן והריבית.
- נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

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

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

תיק המשתתף

פריטי הבסיס של חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים וחוזי ביטוח אחרים הכוללים השתתפות ברווחים, ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה למדיניות החשבונאית הקיימת במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- השקעות במכשירים הוניים - ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תחת IAS 39.
- נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב העומדים כנגד התחייבויות ביטוחיות, לרבות איגרות חוב מיועדות - ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- לגבי השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים העומדים כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח- החברה שוקלת שימדדו בהתאם לעלות מופחתת. מכשירי חוב סחירים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות

החברה לא צופה שינוי מהותי בסיווג ובמדידה של ההתחייבויות הפיננסיות.

מודל ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

באור 10 – יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)**ב. IFRS 9 – השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)****מודל ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)**

החברה תבחין בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי האשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברה תיישם את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא תניח שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

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

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

| ליום 30 ביוני 2024 | | | | מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | |
|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------|---|--|
| סה"כ | הלוואות וחייבים | זמינים למכירה | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 5,309,443 | - | 5,128,877 | 180,566 | | |
| 14,356,888 | 14,335,761 | - | 21,127 | נכסי חוב שאינם סחירים | |
| 2,319,809 | - | 2,319,809 | - | מניות (א2) | |
| 5,840,955 | - | 5,457,769 | 383,186 | אחרות (א3) | |
| <u>27,827,095</u> | <u>14,335,761</u> | <u>12,906,455</u> | <u>584,879</u> | סה"כ | |

| ליום 30 ביוני 2023 | | | | מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | |
|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------|---|--|
| סה"כ | הלוואות וחייבים | זמינים למכירה | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 5,646,108 | - | 5,425,161 | 220,947 | | |
| 15,276,930 | 15,276,930 | - | - | נכסי חוב שאינם סחירים | |
| 1,909,806 | - | 1,891,720 | 18,086 | מניות (א2) | |
| 5,512,779 | - | 5,214,619 | 298,160 | אחרות (א3) | |
| <u>28,345,623</u> | <u>15,276,930</u> | <u>12,531,500</u> | <u>537,193</u> | סה"כ | |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | | | מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד | |
|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---|--|
| סה"כ | הלוואות וחייבים | זמינים למכירה | מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 5,543,389 | - | 5,394,587 | 148,802 | | |
| 14,656,131 | 14,635,071 | - | 21,060 | נכסי חוב שאינם סחירים | |
| 2,175,831 | - | 2,175,831 | - | מניות (א2) | |
| 6,029,562 | - | 5,279,770 | 749,792 | אחרות (א3) | |
| <u>28,404,913</u> | <u>14,635,071</u> | <u>12,850,188</u> | <u>919,654</u> | סה"כ | |

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)
א.1. נכסי חוב סחירים

| ליום 30 ביוני 2024 | | |
|---------------------------|------------------|---------------------------------------|
| עלות | הערך | |
| מופחתת | בספרים | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,281,325 | 2,843,447 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | נכסי חוב אחרים: |
| 2,395,419 | 2,285,430 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 186,895 | 180,566 | נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה |
| <u>5,863,639</u> | <u>5,309,443</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |
| | <u>573,382</u> | ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 30 ביוני 2023 | | |
|---------------------------|------------------|---------------------------------------|
| עלות | הערך | |
| מופחתת | בספרים | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 2,406,740 | 2,242,513 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | נכסי חוב אחרים: |
| 3,436,603 | 3,182,648 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 239,606 | 220,947 | נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה |
| <u>6,082,949</u> | <u>5,646,108</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |
| | <u>499,998</u> | ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|----------------------------|------------------|---------------------------------------|
| עלות | הערך | |
| מופחתת | בספרים | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 2,754,618 | 2,569,068 | אגרות חוב ממשלתיות |
| | | נכסי חוב אחרים: |
| 2,977,081 | 2,825,519 | נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה |
| 154,611 | 148,802 | נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה |
| <u>5,886,310</u> | <u>5,543,389</u> | סך הכל נכסי חוב סחירים |
| | <u>382,196</u> | ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)
א.2. מניות

| ליום 30 ביוני 2024 | | |
|--------------------|------------------|---------------------------------------|
| הערך | | |
| עלות | בספרים | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,782,894 | 1,769,015 | מניות סחירות |
| 425,584 | 550,794 | מניות שאינן סחירות |
| <u>2,208,478</u> | <u>2,319,809</u> | סך הכל מניות |
| | <u>329,086</u> | ירידות ערך שמקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 30 ביוני 2023 | | |
|--------------------|------------------|---------------------------------------|
| הערך | | |
| עלות | בספרים | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,500,481 | 1,410,317 | מניות סחירות |
| 333,657 | 499,489 | מניות שאינן סחירות |
| <u>1,834,138</u> | <u>1,909,806</u> | סך הכל מניות |
| | <u>338,101</u> | ירידות ערך שמקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|---------------------|------------------|---------------------------------------|
| הערך | | |
| עלות | בספרים | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 1,604,213 | 1,678,362 | מניות סחירות |
| 326,809 | 497,469 | מניות שאינן סחירות |
| <u>1,931,022</u> | <u>2,175,831</u> | סך הכל מניות |
| | <u>299,754</u> | ירידות ערך שמקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

פירוט נכסים עבור נכסים והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. השקעות פיננסיות אחרות

| ליום 30 ביוני 2024 | | |
|--------------------|------|--|
| הערך | הערך | |
| בספרים | עלות | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |

| | | |
|------------------|------------------|--|
| 450,355 | 365,197 | סך הכל השקעות פיננסיות סחירות |
| 5,390,600 | 4,126,048 | סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות |
| <u>5,840,955</u> | <u>4,491,245</u> | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות |
| <u>258,406</u> | | ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 30 ביוני 2023 | | |
|--------------------|------|--|
| הערך | הערך | |
| בספרים | עלות | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |

| | | |
|------------------|------------------|--|
| 550,952 | 509,214 | סך הכל השקעות פיננסיות סחירות |
| 4,961,827 | 3,841,533 | סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות |
| <u>5,512,779</u> | <u>4,350,747</u> | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות |
| <u>255,228</u> | | ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

| ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|---------------------|------|--|
| הערך | הערך | |
| בספרים | עלות | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |

| | | |
|------------------|------------------|--|
| 505,506 | 411,171 | סך הכל השקעות פיננסיות סחירות |
| 5,524,056 | 4,039,115 | סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות |
| <u>6,029,562</u> | <u>4,450,286</u> | סך הכל השקעות פיננסיות אחרות |
| <u>256,780</u> | | ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר) |

חלק 3

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים
המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה



תוכן העניינים

עמוד

| | |
|------------|---|
| 2..... | דוח סקירה של רואי חשבון המבקרים..... |
| 3..... | תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים..... |
| 4..... | תמצית נתונים על הרווח והפסד ביניים..... |
| 5..... | תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים..... |
| 6-10..... | תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים..... |
| 11-12..... | תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים..... |
| 13..... | מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים..... |



לכבוד
בעלי המניות של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ)

א.ג.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ) (להלן "החברה") ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה 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 הנפרד לתקופות הביניים מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ- 1,447,969 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2024 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 83,673 וכ- 28,897 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר

תל-אביב,

רואי חשבון

21 באוגוסט, 2024

| ליום | | | |
|----------------|---------------|---------------|--|
| 2023 בדצמבר 31 | 2023 ביוני 30 | 2024 ביוני 30 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| | | | נכסים |
| 9,489,368 | 9,162,290 | 10,120,638 | השקעות בחברות מוחזקות |
| 1,166,632 | 881,387 | 1,196,307 | הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות |
| 10,656,000 | 10,043,677 | 11,316,945 | סך כל הנכסים שאינם שוטפים |
| 1,355,018 | 1,038,168 | 1,235,291 | הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות |
| 35,559 | 10,610 | 141,535 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 14,776 | 10,452 | 22,198 | חייבים ויתרות חובה |
| - | 486,031 | - | דיבידנד לקבל מחברות מוחזקות |
| 44 | - | 14 | נכסי מסים שוטפים |
| 24,700 | 11,511 | 22,386 | נכסי מסים נדחים |
| 403,736 | 15,174 | 33,518 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 1,833,833 | 1,571,946 | 1,454,942 | סך כל הנכסים שוטפים |
| 12,489,833 | 11,615,623 | 12,771,887 | סך כל הנכסים הון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 313,340 | 313,168 | 314,728 | הון מניות |
| 860,345 | 858,022 | 865,504 | פרמיה על מניות וקרנות הון |
| (193,866) | (167,733) | (310,101) | מניות באוצר |
| 1,101,414 | 1,210,070 | 1,106,322 | קרנות הון |
| 8,499,062 | 7,841,012 | 8,872,143 | עודפים |
| 10,580,295 | 10,054,539 | 10,848,596 | סך כל ההון התחייבויות |
| 1,828,678 | 1,506,993 | 1,870,018 | התחייבויות שאינן שוטפות |
| - | 5,556 | - | התחייבויות פיננסיות |
| 13,212 | 12,262 | 28,736 | התחייבויות שוטפות |
| 67,648 | 36,273 | 24,537 | התחייבות בגין מסים שוטפים |
| 80,860 | 54,091 | 53,273 | זכאים ויתרות זכות |
| 1,909,538 | 1,561,084 | 1,923,291 | התחייבויות פיננסיות |
| 12,489,833 | 11,615,623 | 12,771,887 | סך כל ההתחייבויות שוטפות |
| | | | סך כל ההתחייבויות |
| | | | סך כל ההון וההתחייבויות |

אלי שורץ
משנה למנכ"ל, מנהל כספים

אייל בן סימון
מנהל כללי

בנימין גבאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים – 21 באוגוסט, 2024

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------------|---|---------|--|---------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| | בלתי מבוקר | | בלתי מבוקר | | |
| מבוקר | אלפי ש"ח | | מבוקר | | |
| 736,279 | 28,917 | 416,822 | (38,264) | 624,820 | חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות, נטו ממס |
| 94,762 | 28,573 | 38,734 | 53,199 | 65,290 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 3,000 | 750 | 6,359 | 1,500 | 12,588 | הכנסות מדמי ניהול חברות מוחזקות |
| 834,041 | 58,240 | 461,915 | 16,435 | 702,698 | סך כל ההכנסות |
| 18,847 | 2,770 | 11,781 | 6,654 | 19,210 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 53,661 | 5,628 | 30,098 | 23,787 | 45,098 | הוצאות מימון |
| 72,508 | 8,398 | 41,879 | 30,441 | 64,308 | סך כל הוצאות |
| 761,533 | 49,842 | 420,036 | (14,006) | 638,390 | רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה |
| (15,870) | (8,800) | 2,314 | (15,600) | 2,314 | הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה |
| 777,403 | 58,642 | 417,722 | 1,594 | 636,076 | רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------------|---|----------|--|---------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 777,403 | 58,642 | 417,722 | 1,594 | 636,076 | רווח לתקופה רווח כולל אחר: |
| | | | | | סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש |
| | | | | | לרווח או הפסד בהתקיים תנאים |
| | | | | | ספציפיים |
| | | | | | חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות |
| 306,349 | 158,733 | (34,725) | 296,914 | 30,954 | סה"כ רכיבים של רווח שיסווגו מחדש |
| 306,349 | 158,733 | (34,725) | 296,914 | 30,954 | לאחר מכן לרווח או הפסד |
| | | | | | סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן |
| | | | | | לרווח או הפסד |
| | | | | | חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| 9,072 | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו |
| 315,421 | 158,733 | (34,725) | 296,914 | 30,954 | סה"כ רווח כולל לתקופה |
| 1,092,824 | 217,375 | 382,997 | 298,508 | 667,030 | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| סה"כ הון | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן הון תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
|-------------------|---|------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------------|---------------------------|----------------|--|
| 10,580,295 | 1,179,020 | 8,041 | 228,941 | 69,507 | 11,000 | (395,095) | 8,499,062 | (193,866) | 860,345 | 313,340 | יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) |
| 636,076 | - | - | - | - | - | - | 636,076 | - | - | - | רווח נקי |
| 30,954 | 23,395 | 7,559 | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח כולל אחר |
| 667,030 | 23,395 | 7,559 | - | - | - | - | 636,076 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 9,615 | - | - | - | 12,638 | - | - | - | - | (3,023) | - | תשלום מבוסס מניות רכישת מניות באוצר (באור ג'8 בדוחות המאוחדים) |
| (116,235) | - | - | - | - | - | - | - | (116,235) | - | - | מימוש אופציות עובדים העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת דבידנד (ראה באור ד'8 בדוחות המאוחדים) |
| - | - | - | - | (9,570) | - | - | - | - | 8,182 | 1,388 | רכישת זכויות המיעוט עסקה עם המיעוט |
| - | - | - | (2,005) | - | - | - | 2,005 | - | - | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |
| (265,000) | - | - | - | - | - | - | (265,000) | - | - | - | |
| (4,598) | - | - | - | - | - | (4,598) | - | - | - | - | |
| (22,511) | - | - | - | - | - | (22,511) | - | - | - | - | |
| <u>10,848,596</u> | <u>1,202,415</u> | <u>15,600</u> | <u>226,936</u> | <u>72,575</u> | <u>11,000</u> | <u>(422,204)</u> | <u>8,872,143</u> | <u>(310,101)</u> | <u>865,504</u> | <u>314,728</u> | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| סה"כ הון | קרן הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן מהפרש י תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרן הון מעסקאות בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
|-------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------------|---|------------------|------------------|---------------------------|----------------|---|
| 10,144,758 | 896,669 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,013,123 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) |
| - | (1,522) | - | - | - | - | - | 1,522 | - | - | - | השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 |
| 10,144,758 | 895,147 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,014,645 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה של IFRS 9 (מבוקר) |
| 1,594 | - | - | - | - | - | - | 1,594 | - | - | - | רווח לתקופה |
| 296,914 | 271,180 | 25,734 | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח כולל אחר |
| 298,508 | 271,180 | 25,734 | - | - | - | - | 1,594 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 9,273 | - | - | - | 9,489 | - | - | - | - | (216) | - | תשלום מבוסס מניות |
| (12,105) | - | - | - | - | - | - | - | (12,105) | - | - | רכישת מניות באוצר |
| (177,172) | - | - | - | - | - | - | (177,172) | - | - | - | דיבידנד |
| - | - | - | - | (7,848) | - | - | - | - | 6,320 | 1,528 | מימוש אופציות עובדים |
| - | - | - | (1,945) | - | - | - | 1,945 | - | - | - | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת הקצאת מניות של חברה מאוחדת למיעוט |
| (10,848) | - | - | - | - | - | (10,848) | - | - | - | - | רכישת זכויות שאינם מקנות שליטה |
| 1,730 | - | - | - | - | - | 1,730 | - | - | - | - | עסקה עם המיעוט |
| (199,605) | - | - | - | - | - | (199,605) | - | - | - | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר) |
| 10,054,539 | 1,166,327 | 11,299 | 222,109 | 64,561 | 11,000 | (265,226) | 7,841,012 | (167,733) | 858,022 | 313,168 | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי הביניים הנפרד של החברה.

| סה"כ הון | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן הון תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
|-------------------|---|------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------------|---------------------------|----------------|--|
| 10,581,556 | 1,245,138 | 7,602 | 227,939 | 69,668 | 11,000 | (416,732) | 8,453,418 | (193,866) | 863,725 | 313,664 | יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר) |
| 417,722 | - | - | - | - | - | - | 417,722 | - | - | - | רווח נקי |
| (34,725) | (42,723) | 7,998 | - | - | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 382,997 | (42,723) | 7,998 | - | - | - | - | 417,722 | - | - | - | רווח (הפסד) כולל |
| 5,750 | - | - | - | 9,189 | - | - | - | - | (3,439) | - | תשלום מבוסס מניות |
| (116,235) | - | - | - | - | - | - | - | (116,235) | - | - | מניות באוצר |
| - | - | - | - | (6,282) | - | - | - | - | 5,218 | 1,064 | מימוש אופציות עובדים העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת |
| - | - | - | (1,003) | - | - | - | 1,003 | - | - | - | רכישת זכויות המיעוט |
| (4,598) | - | - | - | - | - | (4,598) | - | - | - | - | עסקה עם המיעוט |
| (874) | - | - | - | - | - | (874) | - | - | - | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר) |
| <u>10,848,596</u> | <u>1,202,415</u> | <u>15,600</u> | <u>226,936</u> | <u>72,575</u> | <u>11,000</u> | <u>(422,204)</u> | <u>8,872,143</u> | <u>(310,101)</u> | <u>865,504</u> | <u>314,728</u> | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| סה"כ הון | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן מהפרשי תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן הון תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח | קרן הון עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
|-------------------|---|------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------------|---------------------------|----------------|--|
| 9,967,170 | 1,017,498 | 1,395 | 223,030 | 67,407 | 11,000 | (135,725) | 7,781,449 | (161,926) | 851,225 | 311,817 | יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (בלתי מבוקר) רווח לתקופה |
| 58,642 | - | - | - | - | - | - | 58,642 | - | - | - | רווח כולל אחר |
| 158,733 | 148,829 | 9,904 | - | - | - | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל תשלום מבוסס מניות |
| 217,375 | 148,829 | 9,904 | - | - | - | - | 58,642 | - | - | - | מניות באוצר מימוש אופציות עובדים |
| 5,302 | - | - | - | 3,874 | - | - | - | - | 1,428 | - | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת רכישת זכויות שאינם מקנות שליטה |
| (5,807) | - | - | - | - | - | - | - | (5,807) | - | - | חברה מאוחדת למיעוט |
| - | - | - | - | (6,720) | - | - | - | - | 5,369 | 1,351 | עסקה עם המיעוט יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר) |
| - | - | - | (921) | - | - | - | 921 | - | - | - | |
| (9,985) | - | - | - | - | - | (9,985) | - | - | - | - | |
| 896 | - | - | - | - | - | 896 | - | - | - | - | |
| (120,412) | - | - | - | - | - | (120,412) | - | - | - | - | |
| <u>10,054,539</u> | <u>1,166,327</u> | <u>11,299</u> | <u>222,109</u> | <u>64,561</u> | <u>11,000</u> | <u>(265,226)</u> | <u>7,841,012</u> | <u>(167,733)</u> | <u>858,022</u> | <u>313,168</u> | |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| סה"כ הון | קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה | קרן מהפרש י תרגום | קרן הערכה מחדש | קרן תשלום מבוסס מניות | קרן הון מעסק בעל שליטה | קרן הון מעסקאית בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | מניות באוצר | פרמיה וקרנות הון על מניות | הון מניות | |
|-----------------------|---|-------------------|----------------|-----------------------|------------------------|---|------------------|------------------|---------------------------|----------------|---|
| מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 10,144,758 | 896,669 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,013,123 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| - | (1,522) | - | - | - | - | - | 1,522 | - | - | - | השפעת היישום לראשונה של IFRS 9 |
| 10,144,758 | 895,147 | (14,435) | 224,054 | 62,920 | 11,000 | (56,503) | 8,014,645 | (155,628) | 851,918 | 311,640 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 לאחר יישום לראשונה של IFRS 9 |
| 777,403 | - | - | - | - | - | - | 777,403 | - | - | - | רווח לשנה |
| 315,421 | 283,873 | 22,476 | 8,900 | - | - | - | 172 | - | - | - | רווח כולל אחר |
| 1,092,824 | 283,873 | 22,476 | 8,900 | - | - | - | 777,575 | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 16,714 | - | - | - | 16,221 | - | - | - | - | 493 | - | תשלום מבוסס מניות |
| (38,238) | - | - | - | - | - | - | - | (38,238) | - | - | רכישת מניות באוצר |
| - | - | - | - | (9,634) | - | - | - | - | 7,934 | 1,700 | מימוש אופציות עובדים |
| - | - | - | (4,013) | - | - | - | 4,013 | - | - | - | העברה מקרן הערכה מחדש בגין שיערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת |
| (297,171) | - | - | - | - | - | - | (297,171) | - | - | - | דיבידנד |
| (199,605) | - | - | - | - | - | (199,605) | - | - | - | - | עסקה עם המיעוט |
| (2,184) | - | - | - | - | - | (2,184) | - | - | - | - | הקצאת מניות של חברה מאוחדת למיעוט |
| (136,803) | - | - | - | - | - | (136,803) | - | - | - | - | רכישת זכויות שאינם מקנות שליטה |
| <u>10,580,295</u> | <u>1,179,020</u> | <u>8,041</u> | <u>228,941</u> | <u>69,507</u> | <u>11,000</u> | <u>(395,095)</u> | <u>8,499,062</u> | <u>(193,866)</u> | <u>860,345</u> | <u>313,340</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהמידע הכספי ביניים הנפרד של החברה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | נספח |
|------------------------------|--------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|---|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | בלתי מבוקר | | |
| 777,403 | 58,642 | 417,722 | 1,594 | 636,076 | |
| (779,214) | (42,331) | (410,488) | 14,409 | (624,642) | (א) |
| (1,811) | 16,311 | 7,234 | 16,003 | 11,434 | |
| | | | | | תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת |
| | | | | | רווח התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה: |
| | | | | | הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות מוחזקות פרעון הלוואות ושטרי הון מחברות מוחזקות |
| (435,557) | - | (25,000) | (149,405) | (25,000) | |
| 70,420 | 18,709 | 8,494 | 61,922 | 8,494 | |
| 1,091,031 | 255,000 | - | 255,000 | 29,521 | דיבידנד מחברות מוחזקות השקעה בהרחבת אג"ח י"ב RT1 שהונפק על ידי הפניקס ביטוח מכירת אג"ח י"ב RT1 שהונפק על ידי הפניקס ביטוח מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות של החברה |
| (298,084) | - | - | - | - | תשלום התחייבות מותנית למיעוט השקעה בחברות מוחזקות |
| - | - | 141,150 | - | 141,150 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה |
| (24,026) | (5,588) | 82,035 | 346 | (106,091) | |
| - | - | (5,011) | - | (5,011) | |
| (10,608) | (1,750) | - | (1,750) | - | |
| 393,176 | 266,371 | 201,668 | 166,113 | 43,063 | |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| | | | | | דיבידנד ששולם לבעלי מניות רכישת מניות החברה הנפקת אגרות חוב פרעון אגרות חוב |
| (297,171) | (177,172) | (265,000) | (177,172) | (265,000) | |
| (38,238) | (5,807) | (116,235) | (12,105) | (116,235) | |
| 489,942 | - | - | 148,391 | - | |
| (159,121) | (143,015) | (43,480) | (143,015) | (43,480) | |
| (4,588) | (325,994) | (424,715) | (183,901) | (424,715) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| | | | | | עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 386,777 | (43,312) | (215,813) | (1,785) | (370,218) | |
| 16,959 | 58,486 | 249,331 | 16,959 | 403,736 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 403,736 | 15,174 | 33,518 | 15,174 | 33,518 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשלושה חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני | | לשישה חודשים שהסתיי מו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------------|--|------------------|---|------------------|--|
| | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | | התאמות הדרושות להצגת תזרימי מוזמנים מפעילות (לפעילות) שוטפת: פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מוזמנים: |
| 1,472 | (477) | 10,887 | (353) | 115 | רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, נטו |
| | | | | | הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מוזמנים: |
| 34,598 | (3,513) | 19,015 | 6,982 | 24,209 | ריבית שנצברה ועליית ערך אגרות חוב |
| (15,870) | (8,800) | 2,314 | (15,600) | 2,314 | הוצאות (הטבות) מס, נטו |
| (736,280) | (28,917) | (416,822) | 38,264 | (624,820) | חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו |
| | | | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו: |
| (3,984) | (5,348) | (11,761) | 245 | (7,419) | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| 2,939 | (72) | 8,972 | 2,070 | 15,524 | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| (43,557) | 4,796 | (23,123) | (17,199) | (34,595) | שינוי בהלוואות לחברות מוחזקות |
| | | | | | מוזמנים ששלמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: |
| (18,532) | - | 30 | - | 30 | מסים שהתקבלו (ששולמו) בנטו |
| <u>(779,214)</u> | <u>(42,331)</u> | <u>(410,488)</u> | <u>14,409</u> | <u>(624,642)</u> | סך תזרימי מוזמנים לפעילות שוטפת |
| | | | | | פעילויות מהותיות שלא במזומן: |
| - | - | - | 486,031 | - | דיבידנד לקבל מחברות מוחזקות |
| | | | | | פירוט סכומים הכלולים בפעילות שוטפת: |
| 39,441 | 11,796 | 13,825 | 19,274 | 19,801 | ריבית ששולמה |
| 25,424 | 54 | 1,682 | 13,453 | 18,773 | ריבית שהתקבלה |
| 320 | 11 | 77 | 18 | 112 | דיבידנד שהתקבל |

באור 1 – כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לעיין במידע כספי נפרד זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2024 (להלן: "הדוחות המאוחדים").

הגדרות

"החברה" - הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר הפניקס אחזקות בע"מ).
 "חברות מוחזקות" - חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 2 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. בחודש ינואר 2024, וכחלק ממימוש האסטרטגיה של החברה, העבירה הפניקס ביטוח מספר עובדים ונושאי משרה לחברה ובהתאם פועלת החברה לשנות את הסכם דמי הניהול מול הפניקס ביטוח.
- ב. בחודש אפריל 2024 מכרה החברה כ-140 מיליון ש"ח מהחזקתה בכתבי ההתחייבות הנדחים המוכרים כמכשיר הון רובד 1 בידי הפניקס ביטוח והנסחרים ברשימה הראשית בבורסה, לגופים הנמנים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. לפרטים בדבר תנאי אג"ח י"ב ראו באור 27ה' לדוחות השנתיים המאוחדים.
- ג. ביום 7 באפריל 2024 הנפיקה פלטינום לחברה שטר הון בסך של 25 מיליון ש"ח. שטר ההון אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית וללא פירעון ובכל מקרה לא יפרע לפני חמש שנים ממועד הנפקה.
- ד. לעניין אירועים מהותיים אחרים בתקופת הדיווח, ראו באור 8 לדוחות המאוחדים.

באור 3 – אירועים לאחר תאריך המאזן

- א. ביום 21 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-250 מיליון ש"ח. הדיבידנד ישולם ביום 22 באוגוסט 2024.
- ב. ביום 18 באוגוסט 2024 אישר דירקטוריון הפניקס סוכנויות חלוקת דיבידנד בסך של כ-63 מיליון ש"ח.
- ג. לעניין אירועים מהותיים אחרים לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 9 לדוחות המאוחדים.

21 באוגוסט, 2024

לכבוד
הדירקטוריון של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ) (להלן: "החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ) (להלן:
"תשקיף המדף")
שפורסם ביום 24 באוגוסט, 2022

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן, בהצעת מדף על בסיס
תשקיף המדף שבנידון :

1. דוח סקירה מיום 21 באוגוסט, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס
אחזקות בע"מ) ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד מיום 21 באוגוסט, 2024 על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומידיים) התש"ל-1970 של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: הפניקס אחזקות בע"מ) ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות
של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חלק 4

זוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי והגילוי לחברה עצמה



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הديرקטוריון של הפניקס פיננסים בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הינם:

1. אייל בן סימון, מנכ"ל החברה והפניקס ביטוח.
2. אלי שוורץ, משנה למנכ"ל, מנהל כספים ראשי בחברה והפניקס ביטוח.
3. חגי שרייבר, משנה למנכ"ל מנהל השקעות ראשי, מנכ"ל הפניקס השקעות בע"מ.
4. מני נאמן, משנה למנכ"ל, יועץ משפטי ראשי ומזכיר החברה והפניקס ביטוח.
5. מיכל לשם, משנה למנכ"ל, מבקרת פנים בחברה והפניקס ביטוח.
6. דוד אלכסנדר, משנה למנכ"ל, מנהל פיתוח עסקי בחברה והפניקס ביטוח.
7. אילון דחבש, משנה למנכ"ל, מנהל תחום אשראי קמעונאי בחברה.
8. עמית נתנאל, סמנכ"ל בכיר, מנהל הסיכונים של החברה והפניקס ביטוח.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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 בטחון 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, בקרות 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 לדרישת 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.

הפניקס ביטוח בע"מ, חברת הבת של התאגיד, היא גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברה הבת האמורה, מיישם התאגיד את ההוראות האלה:
חוזר גופיים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", חוזר גופיים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקון" וחוזר גופיים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", וחוזר 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים".

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2024 (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 שהובאה במסגרת הדוח השנתי 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

אני, אייל בן סימון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של הפניקס פיננסים בע"מ (להלן – התאגיד) לרבעון השני של שנת 2024 (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, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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.

21 באוגוסט, 2024

אייל בן סימון, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הפניקס פיננסים בע"מ (להלן – "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2024 (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 ולוועדת הביקורת 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת 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 האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) 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.

21 באוגוסט, 2024

אלי שוורץ, משנה למנכ"ל, מנהל כספים ראשי

חלק 5

הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים של הפניקס חברה לביטוח בע"מ



הפניקס חברה לביטוח בע"מ הצהרה (Certification)

אני, אייל בן סימון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

21 באוגוסט, 2024

אייל בן סימון, מנהל כללי

הפניקס חברה לביטוח בע"מ הצהרה (Certification)

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (א) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

21 באוגוסט, 2024

אלי שוורץ, משנה למנכ"ל, מנהל כספים ראשי

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