



מנורה מבטחים החזקות בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני 2024

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2024

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק ג': דוחות כספיים

פרק ד': הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות
הכספיים המיוחסים לחברה

פרק א'

דוח הדיסקטוריון

תוכן העניינים

1	תיאור החברה	4
1.1	בעלי מניותיה של החברה	4
1.2	תחומי פעילותה של החברה	4
2	אירועים והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון	5
2.1	מלחמת "חרבות ברזל" - השלכות והשפעות	5
2.2	הרפורמה המשפטית	6
2.3	תנדויות בשווקים	7
2.4	אישור דירוג	7
2.5	חלוקת דיבידנד	7
2.6	חלוקת דיבידנד חברות בנות	7
2.7	חתימה על הסכם תפעול - מכבי	8
2.8	סיעוד קבוצתי - לאומית שירותי בריאות	8
2.9	הסכם להשקעה בקוואליטי	8
2.10	השקעה בחברת אמפא קפיטל	8
2.11	הסכם קיבוצי חברה בת – ממפ"ג	8
2.12	אסיפה כללית שנתית ומיוחדת	9
2.13	דירוג – חברה בת	9
2.14	לוחות תמותה ומחקר בנושא גיל יציאה לפרישה ושיעורי מימוש גמלה	9
2.15	הליכים משפטיים	9
3	דרישות הון לפי משטר הסולבנסי	10
3.1	יחס כושר פירעון וסף הון	10
3.2	משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח - מבוסס Solvency II	12
4	נכסים מנוהלים ופרמיות שהורוחו	13
4.1	נכסים מנוהלים	13
4.2	דמי גמולים ופרמיות ביטוח ברוטו בתקופת הדוח	13
4.3	דמי גמולים ופרמיות ביטוח ברוטו ברבעון	14
4.4	נתונים עיקריים מתוך המאזנים המאוחדים	14
4.5	שינויים בהון העצמי	15

15	תוצאות הפעילות	.5
16	נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים	5.1
17	רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח	5.2
21	תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	5.3
30	ענף הפנסיה	5.4
32	ענף קופות הגמל	5.5
34	תוצאות תחומי הפעילות בביטוח כללי	5.6
42	תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות	5.7
44	תזרים מזומנים	.6
45	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	.7
45	חוזרי ממונה, הנחיות, ניירות עמדה והכרעות עקרוניות	7.1
45	חוזרים וטיטות תקנות הנוגעים להשקעות של גופים מוסדיים	7.2
49	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	.8
50	שוק האג"ח והמניות	8.1
50	אירועים אחרי תאריך המאזן	8.2
51	מקורות מימון	.9
51	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	.10
51	היבטי ממשל תאגידי	.11
51	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה	11.1
52	גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב	.12
52	פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד	12.1
52	הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד	.13
52	דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים	13.1
52	הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	13.2
53	אירועים לאחר תאריך מאזן	.14
53	פירעון מוקדם של אגרות חוב מסדרה ד' חברה נכדה	14.1
53	לוחות תמותה	14.2
53	תשקיפי מדף	14.3
53	חלוקת דיבידנד	14.4
53	חלוקת דיבידנד חברה בת	14.5

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2024

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "החברה") לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2023, אשר פורסם ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח התקופתי").

ביחס לתיאור עסקי המבטחים המאוחדים בדוחות החברה, נערך הדוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, ובהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה").

1. תיאור החברה

1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בעלי מניותיה העיקריים של החברה הינם פלמס אסטבלישמנט וניידן אסטבלישמנט (תאגידים זרים) המחזיקים ביחד בנאמנות בכ- 63.17% ממניות החברה עבור ה"ה טלי גריפל וניבה גורביץ, בהתאמה. התאגידים הזרים העניקו לגב' טלי גריפל ולגב' ניבה גורביץ יפויי כוח להצביע בשם כל אחד מהם (בהתאמה) באסיפות כלליות של החברה ובהתאם הגב' טלי גריפל והגב' ניבה גורביץ נחשבות כבעלות השליטה בחברה ("בעלי השליטה"). מנכ"ל החברה, מר ארי קלמן מחזיק, באמצעות החברה לנאמנות עובדים, נכון למועד הדוח, בכ- 2.77% ממניות החברה. יתרת מניות החברה מוחזקות בידי הציבור.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת, באמצעות חברות בנות בשליטתה, בכל ענפי הביטוח העיקריים, ובכלל זה, ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, הכולל פנסיה וגמל, ביטוח כללי, הכולל ביטוח רכב (חובה ורכוש) וביטוח כללי אחר וכן ביטוח בריאות. בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות חברות בנות בשליטתה בפעילויות נוספות (שאינן מהוות "תחום פעילות" כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף, מבנה וצורה), התשכ"ט-1969), כגון בפעילות של מתן שירותי הפצת ניירות ערך והתחייבויות חיתומיות, השקעות בנדל"ן וכן בפעילות אשראי ומימון לעסקים קטנים ובינוניים, פעילות של מתן התחייבויות לפירעון אמצעי תשלום, באמצעות חברות כלולות ומוחזקות.

כמו כן, מחזיקה הקבוצה באמצעות מנורה מבטחים סוכנויות בע"מ (חברה בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה) ובאמצעות חברות בת של שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "שומרה"), בשליטה ו/או באמצעי שליטה בסוכנויות ביטוח שונות.

לתיאור תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

¹ לאחר ניכוי המניות הרדומות שנרכשו במסגרת תכנית הרכישה העצמית, נכון למועד פרסום הדוח – 63.12%.

² לאחר ניכוי המניות הרדומות שנרכשו במסגרת תכנית הרכישה העצמית, נכון למועד פרסום הדוח – 2.77%.

2. אירועים והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 מלחמת "חרבות ברזל" - השלכות והשפעות

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה (להלן: "מלחמת חרבות ברזל" או "המלחמה"). על רקע האמור, ובהמשך לפניית הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") לגופים המוסדיים בקבוצה מימים 17 באוקטובר ו- 8 בנובמבר 2023, שעניינן "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" ו- "השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים" בהתאמה, וכן בהמשך לדגשים אשר פרסמה הרשות לניירות ערך לתאגידים המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל, קיימו דירקטוריוני החברות והגופים המוסדיים בקבוצה ישיבות במסגרתן, בין היתר, נותחה החשיפה הפוטנציאלית להשפעות המלחמה, וכן נדונה תכנית ההמשכיות העסקית, מוכנות החברה לתרחישי חירום, והכלים העומדים לרשות הקבוצה לניהול הסיכון, לרבות בהיבט הפיננסי.

להלן פירוט ההשפעות העיקריות:

■ במישור התפעולי:

החברות בקבוצה פעלו עם פרוץ המלחמה להרחבת האפשרות לעבודה מרחוק של מרבית עובדיהן, תוך דגש על המשך מתן שירות ללקוחות ולמעסיקים בתהליכים חיוניים, ובפרט, אלה שפורטו בהודעת הממונה, תוך ניטור פרמטרים עסקיים שונים באמצעות מנגנוני דיווח בנדון, חיזוק היכולת למתן שירות באמצעים דיגיטליים, והכל, ככל הניתן, תוך שמירה על בטיחות העבודה ותוך ניהול סיכוני העבודה מרחוק לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע ורענון הנהלים להמשכיות עסקית. לקראת סוף שנת 2023 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, החל תהליך הדרגתי של חזרה לשגרת עבודה מלאה במשרדי הקבוצה במתכונת כפי שהתנהלה עובר לאירוע פרוץ המלחמה.

■ במישור העסקי:

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - עיקר החשיפה בתחום זה נובעת מביטוח ריסק (חיים), אכ"ע ונכויות. לקבוצה ביטוח משנה מסוג קטסטרופה שאמור לספוג חלק מהחשיפה כאשר להערכת הקבוצה, על פי המידע הקיים במועד זה, ההשפעה בשייר של אירועי המלחמה לרבעון הרביעי לשנת 2023 הינה בהיקף של כ- 42 מיליוני ש"ח (לפני מס) ובתקופת הדוח הינה בהיקף של כ- 11 מיליוני ש"ח (לפני מס) (סך של כ- 3 מיליוני ש"ח לפני מס ברבעון השני). יצוין, כי בעקבות המלחמה באוקראינה ומלחמת חרבות ברזל, מבטחי המשנה החריגו סיכוני מלחמה מכיסוי קטסטרופה בביטוח חיים ובריאות.

ביטוח בריאות (כולל סיעוד) - היקפי החשיפה כתוצאה מהמלחמה בתחום פעילות ביטוח בריאות וסיעוד, אינם צפויים להיות מהותיים.

ביטוח כללי - ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירוע מלחמה אינם מכוסים במסגרת פוליסת רכוש ולפיכך היקף החשיפה כתוצאה מהמלחמה אינו מהותי.

אשראי חוץ בנקאי - פעילות מתן האשראי בקבוצה מתבצעת בעיקר באמצעות חברת הבת אי.אר.אן. (להלן: ERN) והחברה נכדה (מימון בקליק). עיקר השפעות המלחמה התרחשו במהלך חודשים אוקטובר ונובמבר 2023 והתאפיינו בירידה במחזורי העסקאות ובהכנסות וכן בעלייה בשיעורי הכשל. החל מחודש דצמבר 2023, התמתנו השפעות המלחמה. כמו כן, ההשפעה הישירה של המלחמה על תוצאותיהן העסקיות של החברה הבת והחברה הנכדה, אינה מהותית.

■ במישור הפיננסי:

נכסים מנוהלים - על רקע מלחמת "חרבות ברזל" חלו ירידות שערים בשוקי ההון בישראל (הן בשערי המניות והן בשערי האג"ח) אשר התמתנו בחודש נובמבר 2023 ואף שינו מגמה לעליות שערים החל מחודש דצמבר 2023 ובתקופת הדיווח. כתוצאה מהאמור חלה עלייה בשווי נכסי הנוסטרו והנכסים המנוהלים של הקבוצה.

שינויים בריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות (להלן "עקום הריבית") - על רקע המלחמה חלה עלייה בעקום הריבית והחל מחודש נובמבר 2023 חל שינוי מגמה וריבית חסרת הסיכון ירדה ולטווח הקצר אף מעבר לעלייה האמורה. יצוין, כי ברבעון השני חלה עלייה בעקום הריבית אשר התמתנה חלקית לאחר תאריך הדיווח.

■ במישור הרגולטורי:

ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה הוראות שונות בדבר שינויים והקלות רגולטוריות לתקופת, ההכרזה על מצב מיוחד בעורף בשל המלחמה (נכון למועד דוח זה, עד ל- 31 במאי 2024) אשר מטרתו, בין היתר, להקל על פעילות הגופים המוסדיים ובפרט על פעילות ההשקעה של גופים מוסדיים (בין השאר, כדי לסייע לפעילות שוק ההון), וכן במטרה להקל על לקוחותיהם של הגופים המוסדיים.

כך, בין היתר, בתחום ההשקעות ניתנו הקלות בנושא אנליזות בקשר עם רכישת אג"ח קונצרני תוך מתן אפשרות לרכוש אגרות חוב גם בהיעדר אנליזה כלכלית עדכנית כנדרש כיום, ובלבד שקיימת אנליזה כלכלית עצמאית ומקיפה שתאושר על ידי ועדת השקעות. כמו כן, נקבעו הוראות שנועדו להקל על פעילות הגופים המוסדיים על דרך של דחיית מועד כניסה לתוקף של הוראות רגולטוריות שונות, ובכלל זה, תיקון חוזר מסלולי השקעה, תיקון מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אופן הפקדות תשלומים, הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA), תיקון חוזר אקטואר ממונה ואקטואר ראשי.

בנוסף, נקבעו הוראות שנועדו להקל על המבוטחים והעמיתים, ובכלל זה, תיקון חוזר החידוש תוך מתן גמישות למבוטחים להשבית כיסויים ביטוחיים וכן מתן אפשרות למבטח להאריך את תקופת חידוש הפוליסה מעבר למועד הקבוע בהודעת החידוש במקרה שלא הצליח ליצור קשר עם המבוטח. כמו כן, חוקקה הכנסת חוק דחיית מועדים לפיו נקבע כי זכאי לדחיית מועד כהגדרתו בחוק יהיה רשאי להודיע לחברה על דחיית המועד שנקבע לו לעשיית פעולה מכח חוזה או פסק דין ב-60 ימים או עד ה- 29 בפברואר 2024, לפי המוקדם.

תוקפן של ההוראות הנ"ל הוגבל בזמן, עד למועד שנקבע בכל הוראה, לפי המקרה והעניין.

השפעות המלחמה על תוצאותיה של הקבוצה הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה נכון למועד דיווח זה ומתבססות על הפרסומים וכן על הנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה אשר עשויות להשתנות מעת לעת, ואשר התממשותם אינה וודאית ואינה בשליטת הקבוצה. הערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר, לאור המשך התפתחות המלחמה ובפרט כתלות בפעולות הממשלה בתגובה להתפתחויות אלה.

2.2 הרפורמה המשפטית

במהלך חודש ינואר 2023, החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל אשר הובילה למחלוקת ומחאה ציבורית רחבת היקף. לרפורמה המשפטית על אי הוודאות הנלווית אליה עלולות להיות השפעות על הסביבה הכלכלית בה פועלת הקבוצה, ובכלל זה, על עלות מקורות הגיוס, התשואות בשוק הון, דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות, וכן את מידת השפעת האירועים הללו על המשק הישראלי בכלל ועל פעילותה של הקבוצה בפרט.

2.3 תנודתיות בשווקים

במהלך שנת 2022, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע עלייה בעקום הריבית וכן בשל העימות בין רוסיה לאוקראינה. בשל האמור, גברו הירידות בשווקים הפיננסיים, בפרט על רקע עליית הריבית בעולם ובארה"ב וחשש לגלישה למיתון עולמי. בהמשך לאמור, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, מנורה מבטחים ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. בשנת 2023 ובחציון הראשון של שנת 2024, נרשמה תשואה ריאלית חיובית אשר קיזזה באופן חלקי את התשואה הריאלית השלילית הנ"ל. בהתאם, אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון לתאריך הדוח בכ- 144 מיליוני ש"ח, לפני מס. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית הסתכם לסך של כ- 123 מיליוני ש"ח.

בנוסף, ועל רקע המלחמה באוקראינה הנמשכת גם בימים אילו, התאגדו חלק ממדינות המערב והטילו שורת סנקציות פיננסיות וכלכליות משמעותיות על רוסיה כמו גם מגבלות שונות על המסחר מול ישויות ברוסיה (לרבות על מוסדות פיננסיים ותאגידיים שונים, פוליטיקאים, אנשי עסקים רוסיים וכד') הכוללות איסור סחר, השקעה וקיום קשרים כלכליים וכן ניתוק של חלק מהבנקים הרוסים ממערכות פיננסיות בינלאומיות. במקביל, השלטונות ברוסיה הטילו מגבלות על הוצאות הון מרוסיה. לקבוצת מנורה מבטחים השקעה עם שותפים בנכסים ברוסיה בהיקף לא מהותי ביחס לכלל נכסי הקבוצה, כשעל רקע האמור קיימות מגבלות על יכולת מימוש נכסים אלה ומגבלות לגבי אפשרות משיכת כספים אל מחוץ לשטחי הפדרציה הרוסית.

2.4 אישור דירוג

בחודש ינואר 2024, הודיעה חברת מידרוג כי היא מותירה על כנו את דירוג אגרות החוב (סדרה ג') של החברה (Aa2 יציב). לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 10 בינואר 2024 (אסמכתא 2024-01-004998).

2.5 חלוקת דיבידנד

בחודש מרס 2024, ובהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בהיקף כולל של כ- 175 מיליוני ש"ח אשר חולק בפועל במהלך חודש אפריל 2024. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 31 במרס 2024 (אסמכתא 2024-01-035040) וכן ביחס לחלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן בסך של 170 מיליוני ש"ח ראה סעיף 14.4 להלן.

2.6 חלוקת דיבידנד חברות בנות

בחודש מרס 2024, חילקה מנורה ביטוח דיבידנד לחברה בסך של 200 מיליון ש"ח. בנוסף, חילקה שומרה דיבידנד לחברה בסך של 50 מיליוני ש"ח.

בחודש מאי 2024, חילקה חברת הבת מנורה מבטחים פנסיה וגמל דיבידנד כולל בסך של 50 מיליוני ש"ח (כאשר חלקה של החברה הינו 45 מיליוני ש"ח).

לפרטים נוספים לעניין חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ממנורה ביטוח בסך של 100 מיליוני ש"ח ראה סעיף 14.5 להלן.

2.7 חתימה על הסכם תפעול - מכבי

בחודש דצמבר 2023, נחתם הסכם עקרונות עם מכבי שירותי בריאות (להלן "מכבי") לתפעול הביטוח הסייעודי של חברי מכבי בתוקף החל מ-1 בינואר 2024 לתקופה של שנה, עם אפשרות להארכה בכפוף להתקיימות תנאים כמפורט בהסכם העקרונות. הסכם העקרונות יהווה בסיס להסכם מפורט שיחתם בין הצדדים בתקופה הקרובה ועיקריו הם - תפעול הביטוח הסייעודי של חברי מכבי ללא נשיאה בסיכון ביטוחי כנגד תמורה של דמי ניהול והחזר הוצאות; טיפול בתביעות סיעוד בהתאם לתנאי הפוליסה; ניהול השקעות "קרן המבטחים", והכל בהתבסס על ההסדר התחיקתי העדכני שפורסם במהלך חודש דצמבר 2023 על ידי רשות שוק ההון בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות חולים; וכן הסדרים והסכמות בנושאים תפעוליים ושירותיים נוספים כפי שיוסכמו בין הצדדים במסגרת ההסכם המפורט. ביום 26 בדצמבר 2023, התקבל היתר הממונה להפעלת תכנית הביטוח, בכך התקיימו התנאים המתלים לכניסת הסכם העקרונות לתוקף.

2.8 סיעוד קבוצתי - לאומית שירותי בריאות

מנורה ביטוח הינה המבטחת בפוליסת הסיעוד הקבוצתית לחברי קופת חולים לאומית שירותי בריאות. ביום 26 במרץ 2024, חתמו הצדדים על תוספת להסכם כך שהחל מחודש אפריל 2024, יוסב ההסכם מול קופת חולים לאומית להסכם תפעול תביעות ביטוח סיעוד עבור חברי הקופה בתמורה לדמי ניהול כמפורט בתוספת להסכם.

2.9 הסכם להשקעה בקוואליטי

בחודש בספטמבר 2022, נחתם הסכם שיתוף פעולה להעמדת הלוואות מסוג משכנתא הפוכה על ידי מנורה ביטוח ללווים שיאותרו על ידי קוואלטי קרדיט אחזקות בע"מ ("קוואלטי" ו- "ההסכם המקורי"). ביום 7 במרץ 2024, נחתם הסכם בין מנורה פיננסים וקוואלטי לעניין תוספת להסכם המקורי במסגרתה הוסכם כי מנורה תממש את אופציית ה- **CALL** שניתנה לה לרכוש מניות בקוואלטי בשיעור שלא יעלה על 27.5% מהון המניות המונפק והנפרע של קוואלטי כנגד תשלום סכום המתבסס על שווי חברה של כ- 70 מיליוני ש"ח לקוואלטי החזקות. בחודש יוני 2024, התקבל אישור רשות התחרות ורשות שוק ההון, ביטוח והחסכון, בכך התקיימו התנאים המתלים לכניסת התוספת להסכם לתוקף.

2.10 השקעה בחברת אמפא קפיטל

בחודש מרס 2024, אישר דירקטוריון החברה השקעה באמפא קפיטל בסך של כ-50 מלש"ח. ההשקעה תבוצע בשני שלבים, מחצית מההשקעה בוצעה במהלך חודש אפריל 2024 והמחצית השנייה תבוצע ב- 31 בדצמבר 2024. מטרת ההשקעה הינה הגדלת ההון העצמי לצורך תמיכה בגידול בפעילות אמפא קפיטל. יצוין, כי ההשקעה כאמור לא תשנה את שיעורי ההחזקה של החברה באמפא.

2.11 הסכם קיבוצי חברה בת – ממפ"ג

בחודש אפריל 2024, חתמה מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "ממפ"ג") על הסכם קיבוצי עם ההסתדרות ועם ועד העובדים היציג בממפ"ג ("ההסכם החדש"), וזאת בהמשך להסכם קיבוצי קודם שהיה בתוקף עד לתום שנת 2023 (אך המשיך לחול על הצדדים לתקופה בלתי מוגבלת לאחר מכן). תקופת ההסכם החדש הינה מיום 1 בינואר 2024 ועד לתום שנת 2027. ההסכם החדש יחול על כל עובדי ממפ"ג, למעט מנהלים ועובדים בתפקידים ספציפיים שהוגדרו בהסכם. בהסכם החדש חלו עדכונים בהסדרים הקיימים, ואין להסכם השפעה מהותית על הוצאות השכר של ממפ"ג.

2.12 אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

בחודש מאי 2024, התקיימה אסיפה שנתית ומיוחדת של החברה בה התקבל הדוח התקופתי לשנת 2023; מונה מחדש משרד רואה החשבון המבקר והדירקטוריון הוסמך לקבוע את שכרו; חודשה כהונתם של הדירקטורים: ערן גריפל, יונל כהן, יואב קרמר, שי פלדמן ואורלי ירקוני ואושר גמולם של הדירקטורים שאינם דח"צים או בעלי שליטה בחברה. כמו כן, אושרה מדיניות התגמול של החברה בתוקף לשלוש שנים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 6 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-044032).

2.13 דירוג – חברה בת

בחודש מאי 2024, פרסמה חברת מידרוג דוח מעקב של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, חברה בת של החברה לפיו דירוג החברה הבת ודירוג כתבי ההתחייבות שהונפקו על ידה ועל ידי מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ, חברה נכדה של החברה (להלן: "גיוס הון"), ישארו על כנם. בהתאם, דירוג החברה הבת הינו Aa1 באופק יציב, דירוג כתבי ההתחייבות בהון המשני והשלישוני הינו Aa2 באופק יציב ודירוג כתבי ההתחייבות בהון המשני המורכב הינו Aa3 באופק יציב. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 29 במאי 2024 (אסמכתא: 2024-01-054253).

2.14 לוחות תמותה ומחקר בנושא גיל יציאה לפרישה ושיעורי מימוש גמלה

בחודש יולי 2024, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון ("הרשות") את החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה, אשר כולל עדכון של הנחות ברירת המחדל המשמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות פנסיה (להלן: "החוזר"). כמו כן, מנורה ביטוח סיימה מחקר, בנושא גיל יציאה לפרישה ושיעורי מימוש הגמלה ("המחקר").

הוראות החוזר ותוצאות המחקר מעדכנות את ההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים והן פועלות באופן מנוגד ומקזז, כך שלחוזר השפעה שלילית על התוצאות הכספיות ויחס כושר הפירעון של החברה ולמחקר השפעה חיובית על האמור. על בסיס אומדנים שבוצעו על ידי החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, בהתייחס להוראות החוזר ולהשפעת המחקר, חל קיטון בסך הרווח הכולל של מנורה ביטוח לאחר מס, בסך של כ- 25 מיליוני ש"ח (מתוכו קיטון ברווח הכולל לאחר מס בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח בגין הוראות החוזר ומנגד, גידול ברווח הכולל לאחר מס בסך של כ- 34 מיליוני ש"ח בגין תוצאות המחקר). ההשפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה לא צפויה להיות מהותית. יודגש, כי לא ניתן ללמוד מהאמור על השינוי ביחס כושר פירעון כלכלי, וזאת בשל שינויים אחרים שעשויים להשפיע גם הם על יחס זה, כגון, בין היתר, השפעות שוק ההון ושינוי בעקום ריבית חסרת סיכון.

הערכות החברה לעניין כושר פירעון כלכלי האמורות לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות ביניים לא סופיות של החברה הידועות במועד זה וכי התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ביחס לכושר הפירעון הכלכלי של מנורה ביטוח נכון ליום 30 ביוני 2024.

2.15 הליכים משפטיים

לתיאור הליכים משפטיים ומנהליים וכן אודות התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות שלה, כייצוגיות ותביעות תלויות נוספות, ראה באור 6 בדוחות הכספיים.

3. דרישות הון לפי משטר הסולבנסי (באלפי ש"ח)

3.1 יחס כושר פירעון וסף הון

א. יחס כושר פירעון

מנורה ביטוח		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
		מבוקר*	מבוקר*
		אלפי ש"ח	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:			
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)		6,616,988	7,042,994
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)		4,578,909	4,473,864
עודף		2,038,079	2,569,130
יחס כושר פירעון (%)		144.5%	157.4%
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון			
גיוסי הון		-	-
הון עצמי לעניין כושר פירעון		6,616,988	7,042,994
עודף		2,038,079	2,569,130
יחס כושר פירעון (%)		144.5%	157.4%
יעד הדירקטוריון לתקופה (באחוזים)		113.6%	114.3%
עודף הון ביחס ליעד		1,416,655	1,930,007
עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות**:			
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון		7,200,873	7,524,516
הון נדרש לכושר פירעון		4,207,916	4,306,029
עודף		2,992,957	3,218,487
יחס כושר פירעון (%)		171.1%	174.7%
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון			
גיוסי הון		-	-
הון עצמי לעניין כושר פירעון		7,200,873	7,524,516
עודף		2,992,957	3,218,487
יחס כושר פירעון (%)		171.1%	174.7%

ב. סף ההון (MCR)

מנורה ביטוח		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
		מבוקר*	מבוקר*
		אלפי ש"ח	
סף הון (MCR)		1,267,822	1,315,136
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)		5,797,315	5,839,516

(*) יחס כושר הפירעון נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ודוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר החברה.

(**) חישוב סולבנסי ליום 31 בדצמבר, 2023 בתקופת הפריסה, הסתיימה תקופת ההתאמה לתרחיש מניות, קרי דרישת הון בגין סיכון מניות מחושב באופן מלא. החברה חישה מחדש את ערכו של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2023 בעיקר בשל עליית הריבית. היתרה המופחתת מסתכמת בכ- 491 מיליוני ש"ח, לעומת יתרה להפחתה בסך של 887 מיליוני ש"ח בדצמבר 2022.

ג. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	שומרה ביטוח
מבוקר*	מבוקר*	
אלפי ש"ח		
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:		
629,276	627,488	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
475,975	462,009	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
153,300	165,479	עודף
132.2%	135.8%	יחס כושר פירעון (%)
108.8%	110.9%	יעד הדירקטוריון לתקופה (באחוזים)
111,551	115,186	עודף הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח)
עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות: **		
629,276	627,488	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
420,253	438,908	הון נדרש לכושר פירעון
209,023	188,580	עודף
149.7%	143.0%	יחס כושר פירעון (%)

ד. סף ההון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	אלפי ש"ח
מבוקר*	מבוקר*	
165,648	138,093	
629,276	627,488	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

(*) יחס כושר הפירעון נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ודוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר החברה.

(**) בחישוב סולבנסי לדצמבר, 2023 בתקופת הפריסה, הסתיימה תקופת ההתאמה לתרחיש מניות, קרי דרישת הון בגין סיכון מניות מחושב באופן מלא.

דוח יחס כושר פירעון הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברות ליום 31 בדצמבר 2023.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012, והחוזרים מכח התקנות האמורות, למנורה מבטחים פנסיה וגמל, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של כ- 462 מיליוני ש"ח.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כל החברות בקבוצה עומדות בדרישות ההון שנקבעו להן, לפי העניין (ראה גם ביאור 5 לדוחות הכספיים).

3.2 משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח - מבוסס Solvency II

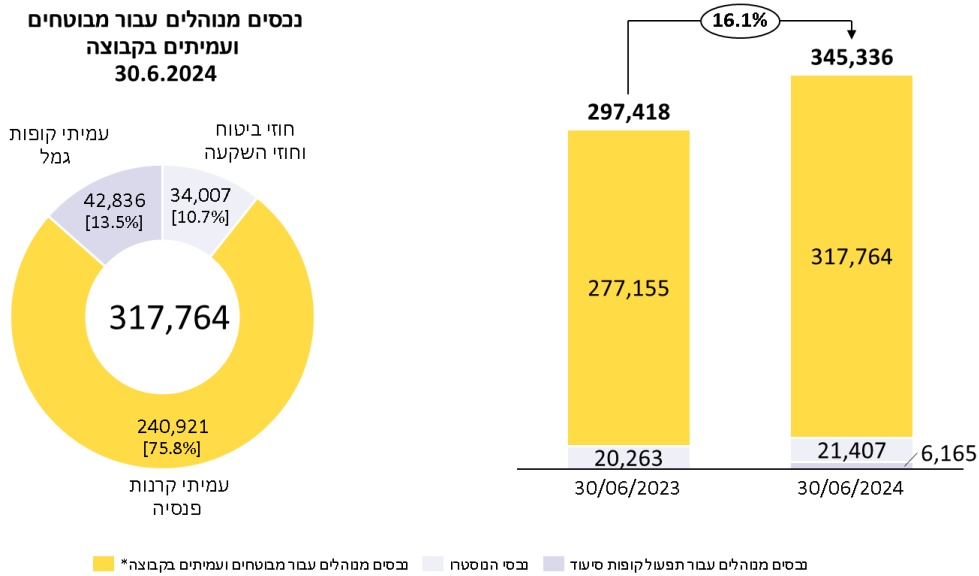
הון היעד שנקבע על ידי חברות הביטוח המאוחדות לצורך חלוקת דיבידנד ייבנה בהדרגה. בחודש נובמבר 2021 עדכנה חברת שומרה את הון היעד לצורך חלוקת דיבידנד כך שיתעצם הדרגתית עד 113% (חלף 110% כפי שנקבע בעבר) וזאת בכ- 2.1% כל שנה עד לתום תקופת הפריסה בשנת 2024. הון היעד של חברת מנורה נקבע על 115% עד לתום 2024. בחודש נובמבר 2023, עדכנה חברת מנורה ביטוח את הון היעד כך שמתום 2024 יעלה בהדרגה הון היעד באופן לינארי מ- 115% כאמור לעיל עד 130% בשנת 2032. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הון היעד עומד על שיעור של כ- 114.3% וכ- 110.9% במנורה ביטוח ובשומרה ביטוח, בהתאמה.

מובהר, כי אין ודאות כי חברות הביטוח המאוחדות תעמודנה ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

לפירוט נוסף ראה סעיפים ראה סעיף 7.1.2.2 (ד)-(ח) וכן ביאור 5 לדוחות הכספיים.

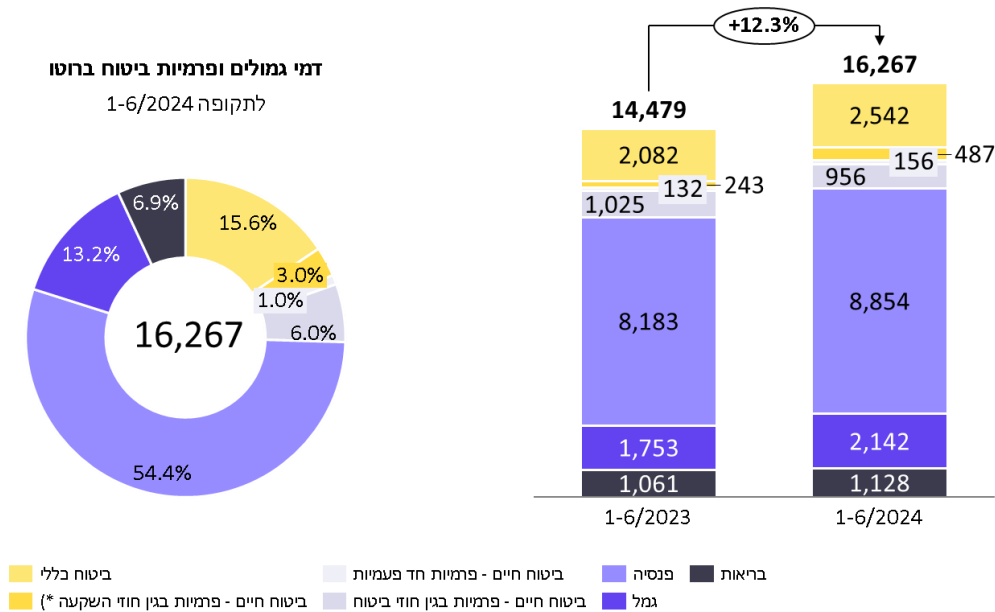
4. נכסים מנוהלים ופרמיות

4.1 נכסים מנוהלים (במיליוני ש"ח)



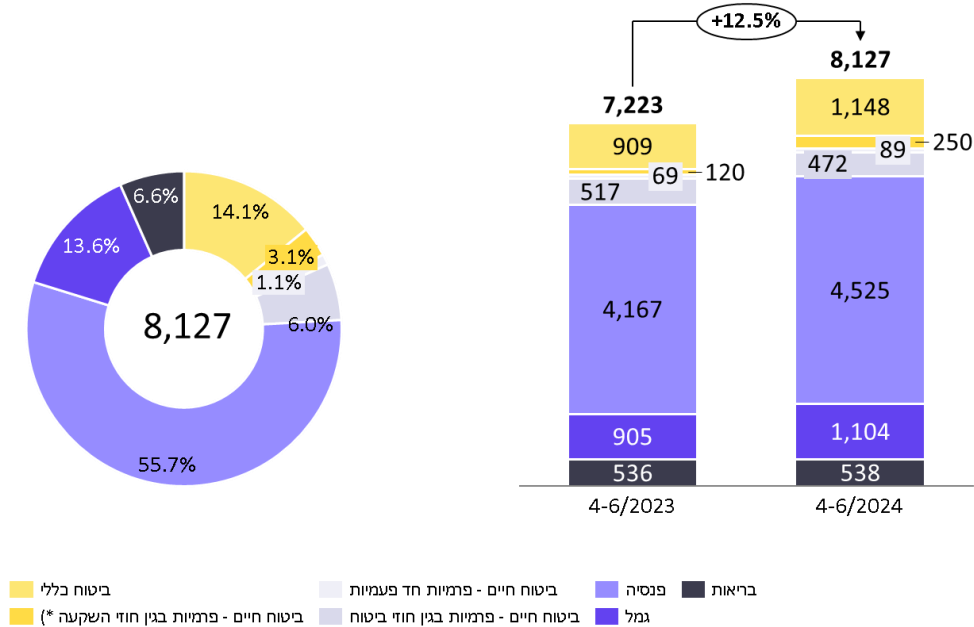
(* הדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל (למעט מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה).

4.2 דמי גמולים ופרמיות ביטוח ברוטו בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)



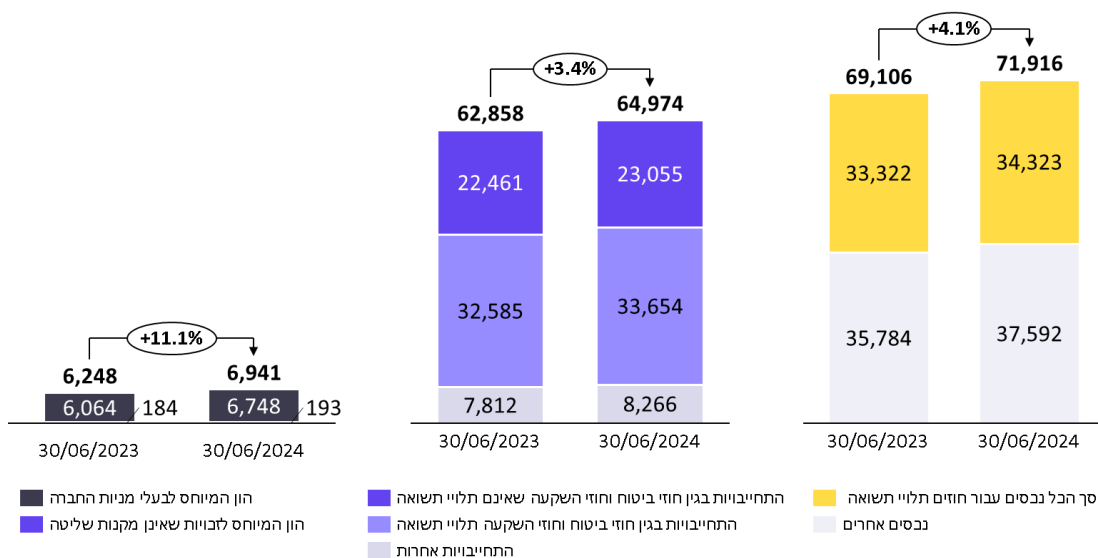
(* הדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים את דמי הגמולים המופקדים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל (למעט מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה), וכן תקבולים בגין חוזי השקעה אשר נזקפים ישירות להתחייבויות הביטוחיות ואינם נרשמים כפרמיות בדוחות הכספיים.

4.3 דמי גמולים ופרמיות ביטוח ברוטו ברבעון (במיליוני ש"ח)



(* הדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים את דמי הגמולים המופקדים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל (למעט מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה), וכן תקבולים בגין חוזי השקעה אשר נזקפים ישירות להתחייבויות הביטוחיות ואינם נרשמים כפרמיות בדוחות הכספיים.

4.4 נתונים עיקריים מתוך המאזנים המאוחדים



חלק מההתחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה מוצגות בסעיפי התחייבויות אחרות והתחייבויות פיננסיות.

הגידול בתקופת הדוח בנכסים (בהיקף של כ- 2.8 מיליארד ש"ח) ובהתחייבויות (בהיקף של כ- 2.1 מיליארד ש"ח), נבע בעיקר מתשואה חיובית על הנכסים וגידול בעסק. בהתאם, חל גידול בהון העצמי המיוחס לבעלי המניות בסך של כ- 684 מיליוני ש"ח.

4.5 שינויים בהון העצמי

ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, נכון ליום 30 ביוני 2024, הסתכם בכ- 6,748 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 6,431 מיליוני ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בהון נובע בעיקר מרווח כולל המיוחס לבעלי המניות לתקופה בסך של כ- 490 מיליוני ש"ח ומנגד מדיבידנדים שחולקו בסך של כ- 175 מיליוני ש"ח.

5. תוצאות הפעילות

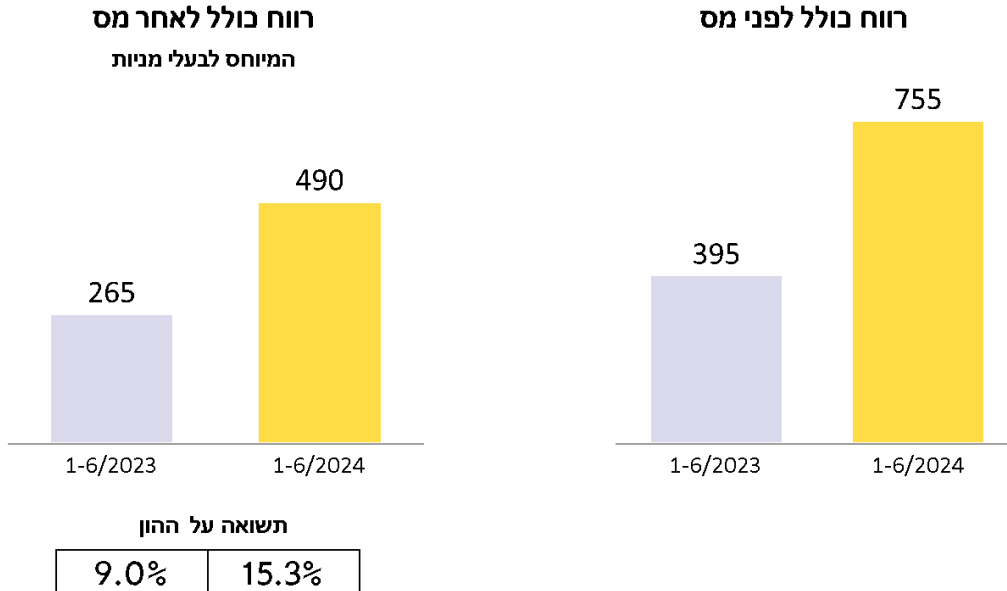
בתקופת הדוח וברבעון השני נרשמו תשואות נוסטרו ריאליות נמוכות מהתקופות המקבילות אשתקד. במקביל, עקום הריבית אשר ירד בתקופות המקבילות אשתקד עלה ברבעון השני ובתקופת הדוח.

בתקופת הדוח החברה רשמה שיפור משמעותי ברווחיות החיתומית בכל מגזרי הפעילות. השיפור ברווחיות החיתומית בביטוח כללי נובע בעיקרו מהענפים רכב רכוש וענפי רכוש אחרים, ומנגד קיטון ברווח החיתומי ברכב חובה. השיפור החיתומי בחסכון ארוך טווח נובע מהמשך הצמיחה בענפי הפנסיה והגמל לצד קיטון בהוצאות. בביטוח חיים השיפור נובע בעיקרו בחסכון וקולקטיבים וקוזז בחלקו על ידי תוצאות הפרט. השיפור בביטוח בריאות נובע ממרבית המוצרים לרבות מעבר לרווח בענף סיעוד קולקטיב. יצוין, כי חלק מהשיפור החיתומי נובע מירידה בהוצאות בתקופת הדוח ביחס לתקופה קודמת במקביל לגידול בפעילות. בנוסף, הושפעו תוצאות התקופה מהשפעות מיוחדות (כהגדרתן בסעיף 5.2 להלן), לפירוט נוסף ראה סעיף 5.2.2 להלן.

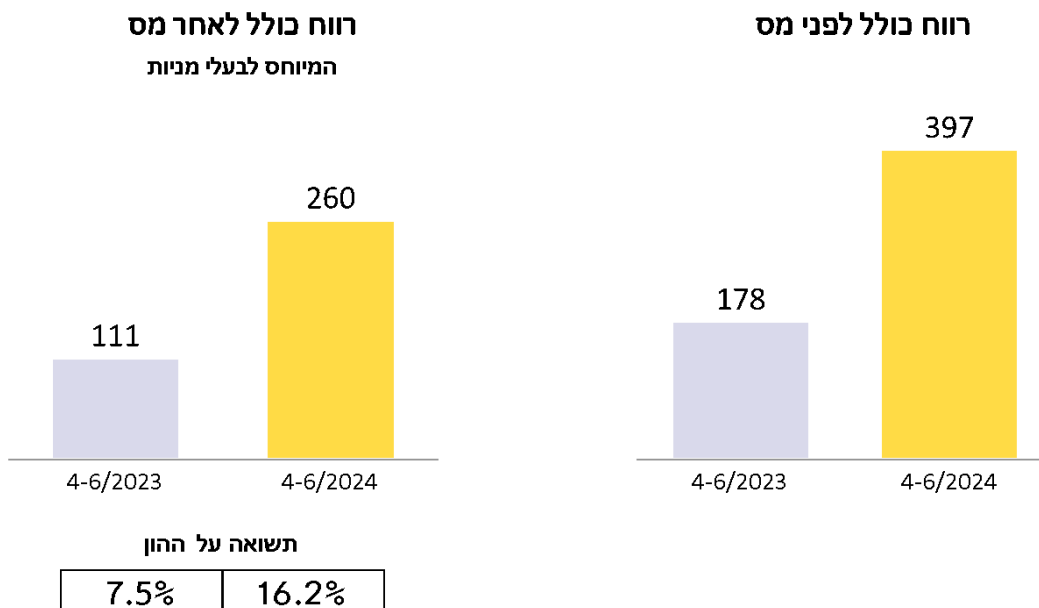
ברבעון השני החברה רשמה שיפור משמעותי ברווחיות החיתומית במגזר ביטוח כללי ובמגזר בריאות וקיטון ברווח החיתומי במגזר חיסכון ארוך טווח. השיפור ברווחיות החיתומית בביטוח כללי נובע בעיקרו מהענפים רכב רכוש וחובה וענפי רכוש אחרים ומנגד ירידה חיתומית בענפי חבויות אחרים. השיפור החיתומי בביטוח בריאות ברבעון השני נובע משיפור בתוצאות הפרט, מעבר לרווח בסיעוד קבוצתי וקיטון בהפסד מפעילות הקולקטיבים בתחום הוצאות רפואיות. הקיטון ברווח החיתומי במגזר חסכון ארוך טווח ברבעון השני נובע בעיקר מירידה ברווחיות מוצרי הפרט בענף ביטוח חיים ומנגד מהמשך הצמיחה בענפי הפנסיה והגמל לצד קיטון בהוצאות. יצוין, כי חלק מהשיפור החיתומי נובע מירידה בהוצאות ברבעון ביחס לתקופה קודמת במקביל לגידול בפעילות. בנוסף, הושפעו תוצאות הרבעון מהשפעות מיוחדות (כהגדרתן בסעיף 5.2 להלן), לפירוט נוסף ראה סעיף 5.2.3 להלן.

5.1 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

5.1.1 רווח כולל לפני מס ורווח כולל לאחר מס בתקופת הדוח (מיליוני ש"ח)



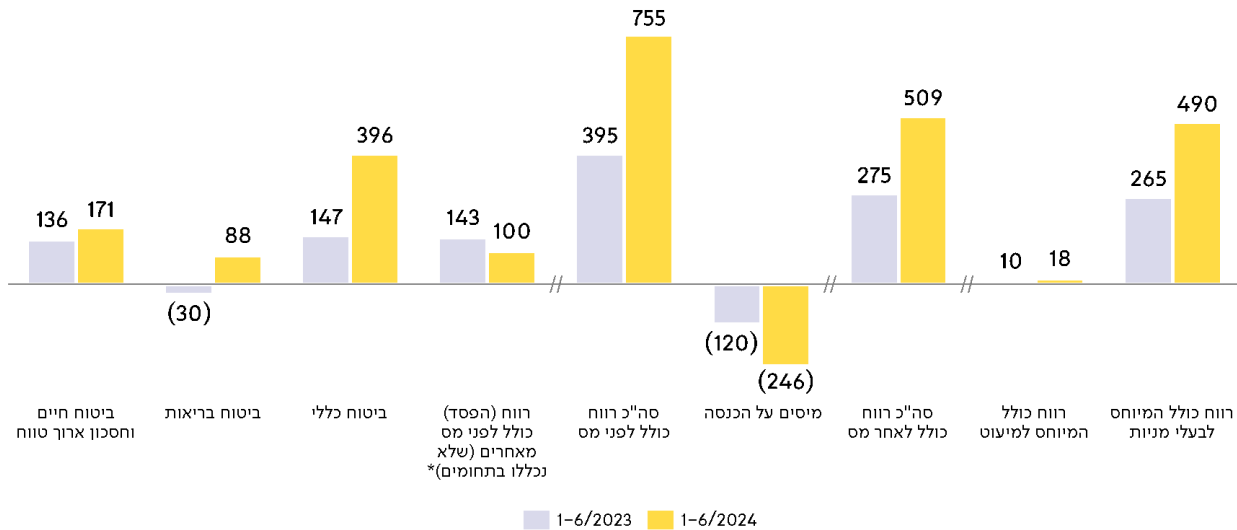
5.1.2 רווח כולל לפני מס ורווח כולל לאחר מס ברבעון (מיליוני ש"ח)



5.2 רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח

הקבוצה בוחנת את תוצאות עסקי הביטוח תוך הפרדה בין תוצאות הפעילות החיתומית לבין תוצאות הפעילות הפיננסית. במדידת תוצאות הפעילות החיתומית³ החברה זוקפת תשואה נורמטיבית בשיעור של 3% ריאלי⁴ (במונחים שנתיים) בגין מרכיב ההתחייבויות שאינו מגובה באג"ח חץ וכן לצורך חישוב דמי ניהול משתנים (להלן: "רווח חיתומי"⁵). הפער בין התשואה בפועל שהושגה לבין התשואה הנורמטיבית הנ"ל מוצג כרווח פיננסי (להלן: "הכנסות מהשקעות"). בנוסף, מפורטות השפעות בגין שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ושינוי בשווי ההוגן של הנכסים הבלתי סחירים ביחס לעלותם המופחתת אשר עומדים כנגד התחייבויות בריאות ואלמנטרי (להלן: "שינוי בעקום הריבית"), השפעות מיוחדות הכוללות עדכוני מודל והנחות אקטואריות וכן השפעות חד פעמיות הנובעות מרגולציה ואירועים מהותיים אחרים שאינם במהלך העסקים הרגיל לפי שיקול דעת ההנהלה (להלן ביחד: "השפעות מיוחדות").

5.2.1 רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח (מיליוני ש"ח)



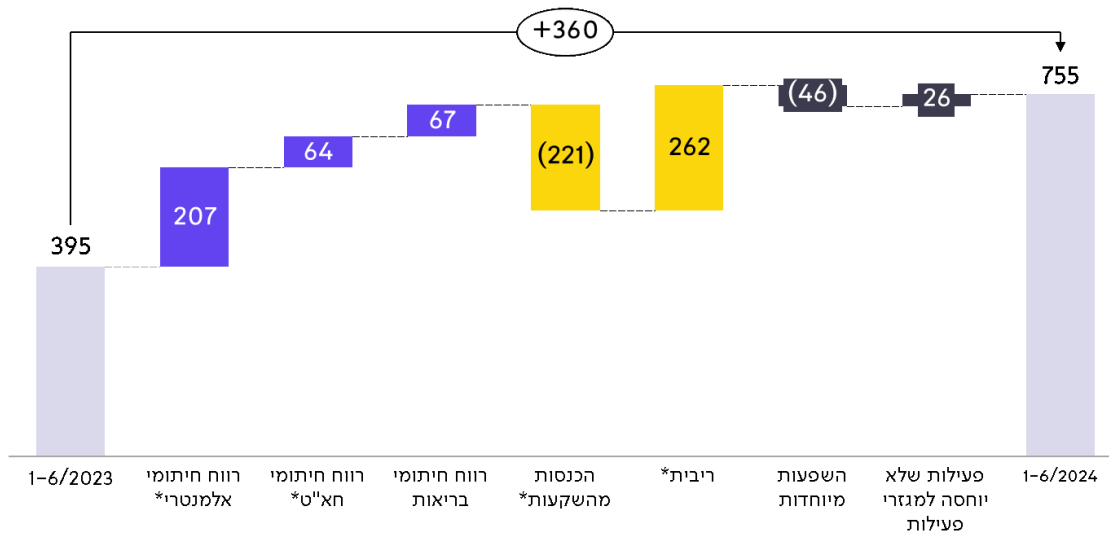
* כולל בעיקר תוצאות פעילות שאיננה מוגדרת כתחום פעילות והכנסות מהשקעות שאינן משויכות לתחום פעילות מוגדר בניכוי הוצאות מימון.

³ לרבות לעניין פעילות עסקית שוטפת של פנסיה וגמל.

⁴ למעט התחייבות בגין עתודת פרמיה שטרם הורווחה בגינה נזקפת תשואה בשיעור של 3% נומינלי.

⁵ ללא התאמת הוצאות בגין שינוי תשואה וריבית.

5.2.2 השינויים בתוצאות הפעילות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



1-6/2024	352	258	91	(120)	229	(60)	5
1-6/2023	145	194	24	101	(32)	(14)	(21)
הפניה	(א)	(ב)	(ג)	(ד)	(ה)	(ו)	

(* בנתוני התקופה המקבילה אשתקד נכללו שינויים לא מהותיים על מנת לשקף בצורה טובה יותר את השפעת הריבית, הכנסות מהשקעות וכן השפעות מיוחדות שנרשמו בעבר ברווח החיתומי.

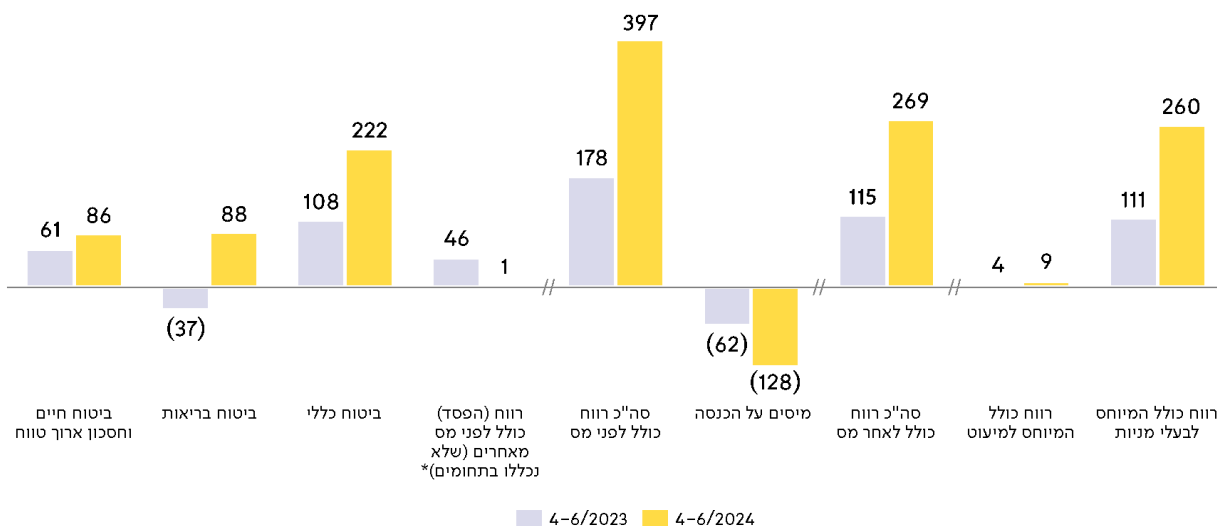
השפעות פיננסיות והשפעות מיוחדות אחרות על התוצאות בתקופת הדוח:

- א. **רווח חיתומי אלמנטרי:** העלייה ברווח חיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה משיפור משמעותי בתוצאות ענף רכב רכוש ומשיפור ברווח החיתומי בענפי חביות ורכוש אחרים לצד קיטון ברווח החיתומי בענף רכב חובה. לפרטים נוספים ראה 5.6.3 להלן.
- ב. **רווח חיתומי חא"ט:** העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה משיפור משמעותי ברווחיות בתחומי הפנסיה והגמל כתוצאה מגידול בפעילות לצד צמצום בהוצאות ובביטוח חיים נובעת בעיקרה משיפור ברווחיות מוצרי החסכון והקולקטיבים לצד ירידה ברווחיות מוצרי הפרט. לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.3.6, 5.4.1 ו- 5.5.1 להלן.
- ג. **רווח חיתומי בריאות:** העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובעת בעיקרה משיפור בתוצאות הפרט והסיעוד הקבוצתי. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.7.1 להלן.
- ד. **הכנסות/הפסדים מהשקעות** (כהגדרתם בסעיף 5.2 לעיל): התשואה הריאלית בתקופת הדוח היתה נמוכה מהתשואה הנורמטיבית, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד היתה גבוהה מהתשואה הנורמטיבית כאמור בסעיף 5.2 לעיל. ההפסדים מהשקעות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 120 מיליוני ש"ח ובתקופה מקבילה אשתקד הרווחים הסתכמו לסך של כ- 101 מיליוני ש"ח.

ה. **השפעת עקום הריבית:** השפעת עקום הריבית בתקופת הדוח הובילה לקטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 229 מיליוני ש"ח. השפעת עקום הריבית בתקופה המקבילה אשתקד הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 32 מיליוני ש"ח.

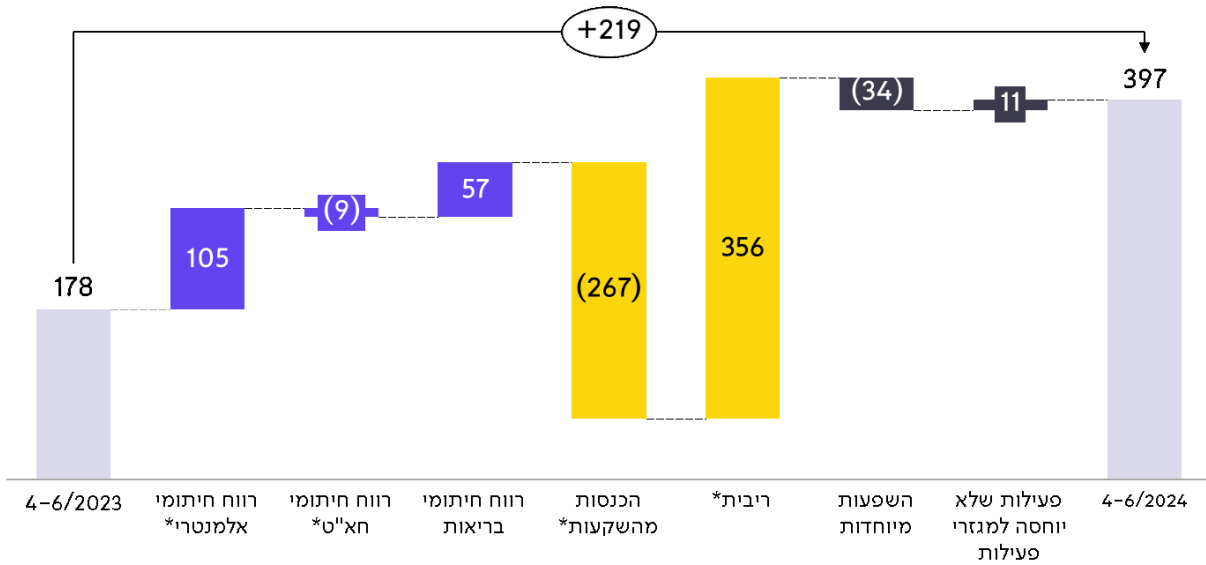
ו. **השפעת מיוחדות:** השפעות מיוחדות בתקופת הדוח כוללות בעיקר השפעת פרסום לוחות תמותה בסך של כ- 88 מיליוני ש"ח ומנגד מחקר בנושא גיל יציאה לפרישה ושיעורי מימוש הגמלה בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח אשר השפעתם הכוללת הובילה לקטון ברווח בסך של כ- 34 מיליוני ש"ח בביטוח חיים (ראו גם סעיף 2.14 לעיל), השפעת מלחמת חרבות ברזל על תוצאות מגזר ביטוח חיים בהיקף של כ- 11 מיליוני ש"ח ומנגד השפעת עדכוני הנחות ביטולים והוצאות שהקטינו את עתודות ביטוח חיים בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח. השפעות מיוחדות במגזר ביטוח בריאות כוללות השפעת עדכוני הנחות תחלואה, ביטולים והוצאות שהגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח. השפעות מיוחדות בתקופה המקבילה אשתקד כוללות עדכוני הנחות תחלואה וביטולים במגזר בריאות אשר הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח.

5.2.3 רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות ברבעון (מיליוני ש"ח)



(* כולל בעיקר תוצאות פעילות שאיננה מוגדרת כתחום פעילות והכנסות מהשקעות שאינן משויכות לתחום פעילות מוגדר בניכוי הוצאות מימון.)

5.2.4 השינויים בתוצאות הפעילות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



4-6/2024	210	107	72	(209)	268	(48)	(3)
4-6/2023	105	116	15	57	(87)	(14)	(14)
הפניה	(א)	(ב)	(ג)	(ד)	(ה)	(ו)	

* בנתוני התקופה המקבילה אשתקד נכללו שינויים לא מהותיים על מנת לשקף בצורה טובה יותר את השפעת הריבית, הכנסות מהשקעות וכן השפעות מיוחדות שנרשמו בעבר ברווח החיתומי.

השפעות פיננסיות והשפעות מיוחדות אחרות על התוצאות ברבעון:

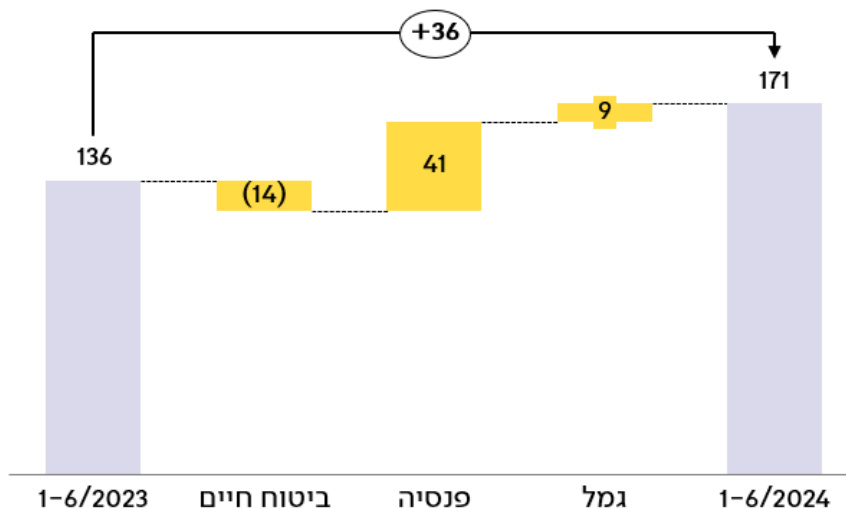
- א. **רווח חיתומי אלמנטרי:** העלייה ברווח חיתומי ברבעון השני בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה משיפור משמעותי ברווח החיתומי בענף רכב רכוש ומשיפור בענפי רכוש אחרים ורכב חובה, לצד ירידה ברווח החיתומי בענפי חבובות אחרים. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.6.7 להלן.
- ב. **רווח חיתומי חא"ט:** הקיטון ברווח החיתומי ברבעון השני נובע בעיקר מירידה ברווחיות מוצרי הפרט ומנגד שיפור ברווחיות החיתומית בתחומי הפנסיה והגמל. לפרטים נוספים ראה סעיפים 5.3.10, 5.4.2 ו-5.5.2 להלן.
- ג. **רווח חיתומי בריאות:** העלייה ברווח החיתומי ברבעון השני נובעת משיפור בתוצאות הפרט, מעבר לרווח בסיעוד קבוצתי וקיטון בהפסד מפעילות הקולקטיבים בתחום הוצאות רפואיות. לפרטים נוספים ראה סעיף 5.7.3 להלן.
- ד. **הכנסות/הפסדים מהשקעות** (כהגדרתם בסעיף 5.2 לעיל): התשואה הריאלית ברבעון השני הייתה נמוכה מהתשואה הנורמטיבית, בעוד שברבעון המקביל אשתקד היתה גבוהה מהתשואה הנורמטיבית כאמור בסעיף 5.2 לעיל. ההפסדים מהשקעות ברבעון השני הסתכמו לסך של כ- 209 מיליוני ש"ח וברבעון מקביל אשתקד הרווחים הסתכמו לסך של כ- 47 מיליוני ש"ח.

ה. **השפעת הריבית:** השפעת הריבית ברבעון השני הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 268 מיליוני ש"ח. השפעת הריבית אשתקד הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 87 מיליוני ש"ח.

ו. **עדכון הנחות אקטואריות והשפעות מיוחדות אחרות:** השפעות מיוחדות ברבעון השני כוללות בעיקר השפעת פרסום לוחות תמותה בסך של כ- 88 מיליוני ש"ח ומנגד מחקר בנושא גיל יציאה לפרשיה ושיעורי מימוש הגמלה בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח אשר השפעתם הכוללת הובילה לקיטון ברווח בסך של כ- 34 מיליוני ש"ח בביטוח חיים (ראו גם סעיף 2.14 לעיל), השפעת מלחמת חרבות ברזל על תוצאות מגזר ביטוח חיים בהיקף של כ- 3 מיליוני ש"ח ומנגד השפעת עדכוני הנחות ביטולים והוצאות שהקטינו את עתודות ביטוח חיים בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח. השפעות מיוחדות במגזר ביטוח בריאות כוללות השפעת עדכוני הנחות תחלואה וביטולים שהגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח. השפעות מיוחדות בתקופה המקבילה אשתקד כוללות עדכוני הנחות תחלואה וביטולים במגזר בריאות אשר הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח.

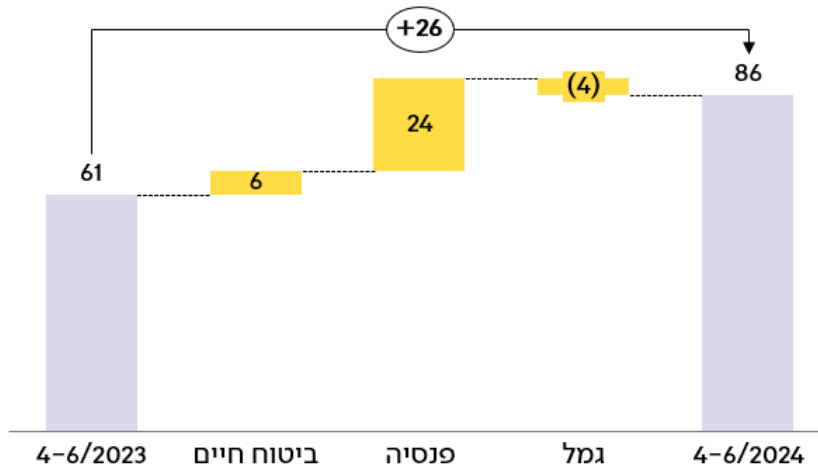
5.3 תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

5.3.1 עיקרי תוצאות תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



1-6/2024	27	129	15
1-6/2023	41	88	7

5.3.2 עיקרי תוצאות תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)

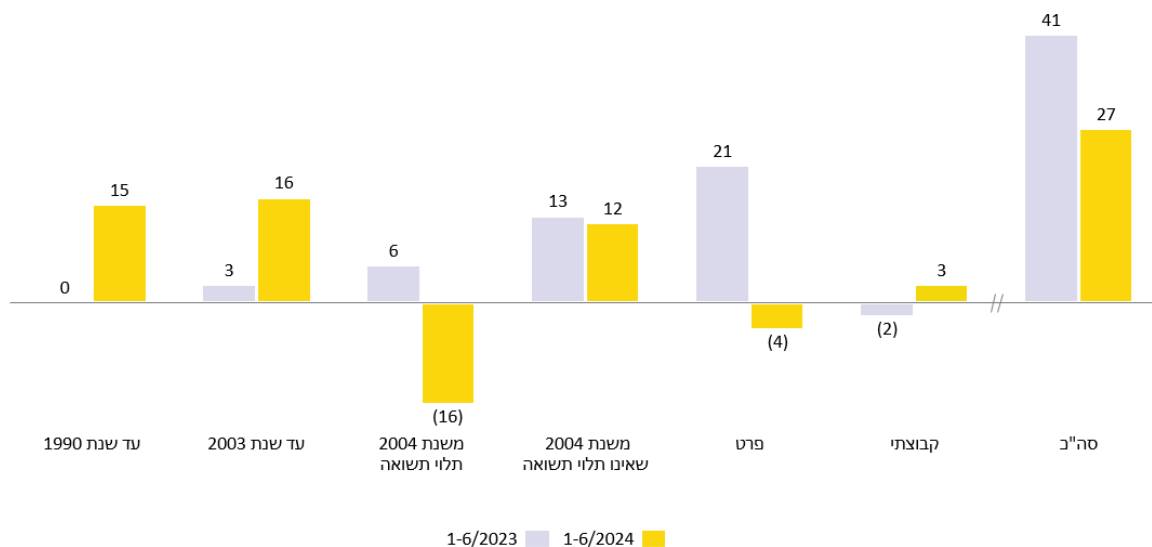


4-6/2024	18	67	1
4-6/2023	11	44	5

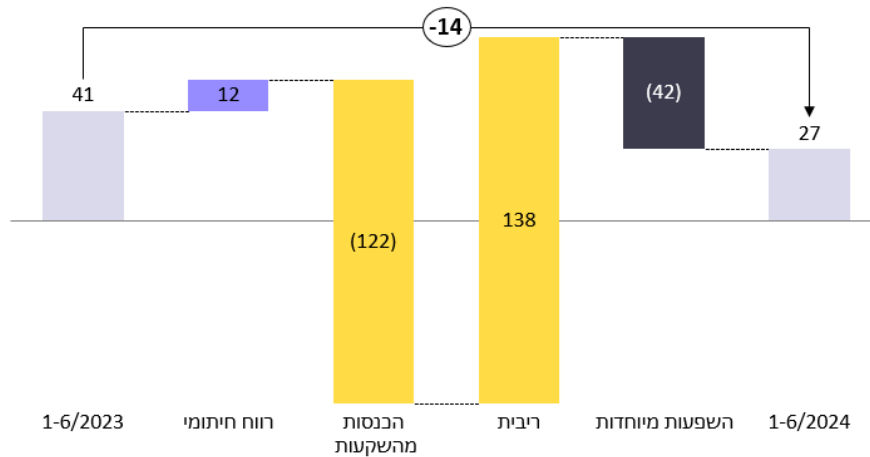
5.3.3 תוצאות פעילות ענף ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

הרווחיות של תחום חסכון ארוך טווח מושפעת מהשינויים בשוק ההון אשר משפיעים על הפוליסות מביטוח התשואה (המגובות בעיקרן על ידי אגרות חוב מיועדות) וכן על דמי הניהול המשתנים בגין פוליסות תלויות תשואה שהופקו בין השנים 1991-2003. כמו כן, מאחר והתחום מאופיין בעתודות ביטוח גבוהות, לשינויי אומדן של הנחות והערכות אקטואריות וכן לשינויי ריבית ורווחי/הפסדי השקעות, השפעה ניכרת על התוצאות של הפעילות.

5.3.4 רווח (הפסד) כולל בביטוח חיים בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



5.3.5 השינויים בתוצאות ביטוח חיים בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



1-6/2024	103	(146)	112	(42)
1-6/2023	91	(23)	(26)	0

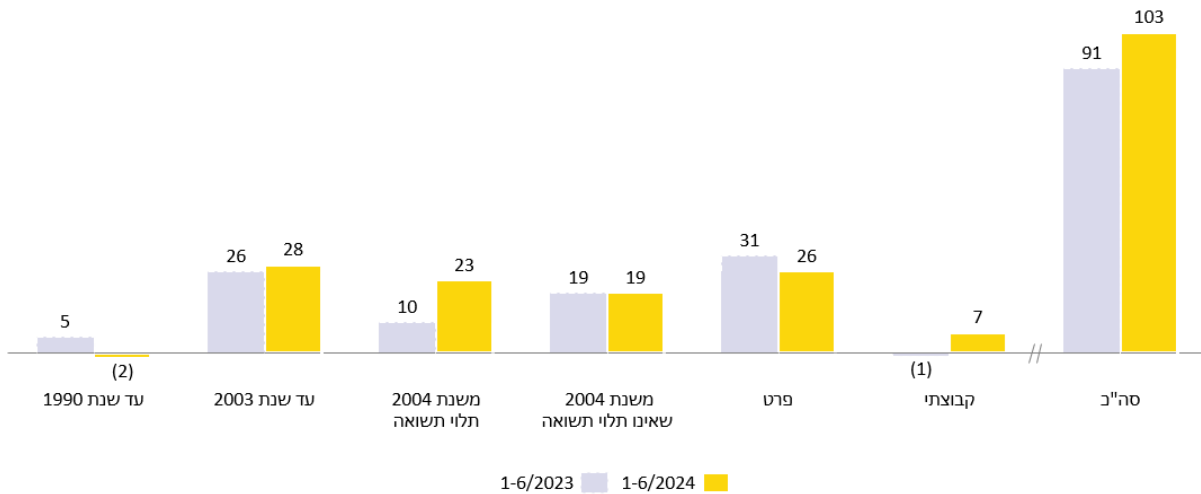
הקיטון ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מעליה בהפסדים מהשקעות (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית לרווח החיתומי כאמור סעיף 5.2 לעיל) אשר התבטאה בהפסדי השקעות בתקופת הדוח בסך של כ- 146 מיליוני ש"ח לעומת הפסדי השקעות בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף, בתקופת הדוח חלה השפעה שלילית בשל השפעות מיוחדות בסך כולל של כ- 42 מיליוני ש"ח. השפעות אלו נובעות מעדכוני הנחות אקטואריות ועדכון לוחות תמותה אשר הגדילו את התחייבויות הביטוחיות של החברה בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח, ומהשפעה שלילית על רקע אירועי המלחמה בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח על תוצאותיה של החברה (לפירוט נוסף ראה סעיף 5.2.2 ו' לעיל).

מנגד, השפעת עקום הריבית בתקופת הדוח הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 112 מיליוני ש"ח לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

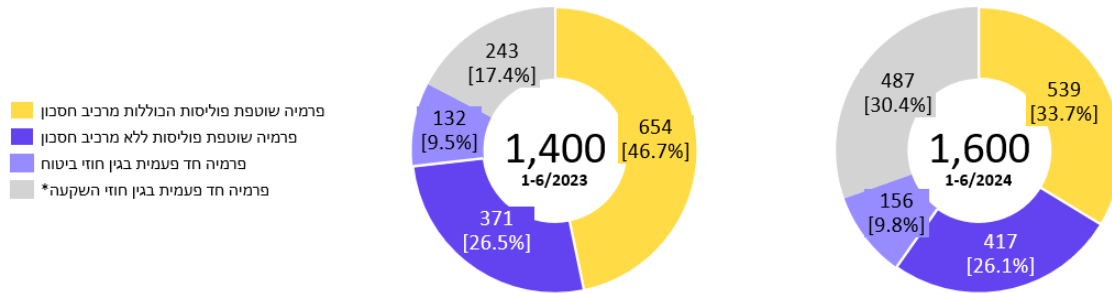
בנוסף, חל גידול ברווח החיתומי אשר נובע בעיקרו משיפור ברווחיות מוצרי החסכון והקולקטיבים לצד ירידה ברווחיות מוצרי הפרט.

5.3.6 תוצאות הרווח החיתומי בענפים השונים בביטוח חיים בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



- **פוליסות עד 1990** - הקיטון ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בשייר. מנגד, חל קיטון בהוצאות.
- **פוליסות משתתפות ברווחים עד שנת 2003** - הגידול ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות ומעליה בגביית דמי הניהול הקבועים.
- **פוליסות משנת 2004 תלוי תשואה** - הגידול ברווח החיתומי נובע בעיקר מקיטון בהוצאות ומקיטון בתביעות אובדן כושר עבודה.
- **פוליסות פרט ללא רכיב חסכון** - הקיטון ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בתביעות במוצרי הנכות. מנגד, חל קיטון בתביעות אובדן כושר עבודה.
- **פוליסות קבוצתי ללא רכיב חסכון** - הגידול ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מכניסת עסקים חדשים וקיטון בתביעות במוצרי אובדן כושר העבודה.

5.3.7 פרמיות ביטוח, ברוטו ופדיונות בתקופת הדוח (במיליוני ש"ח)

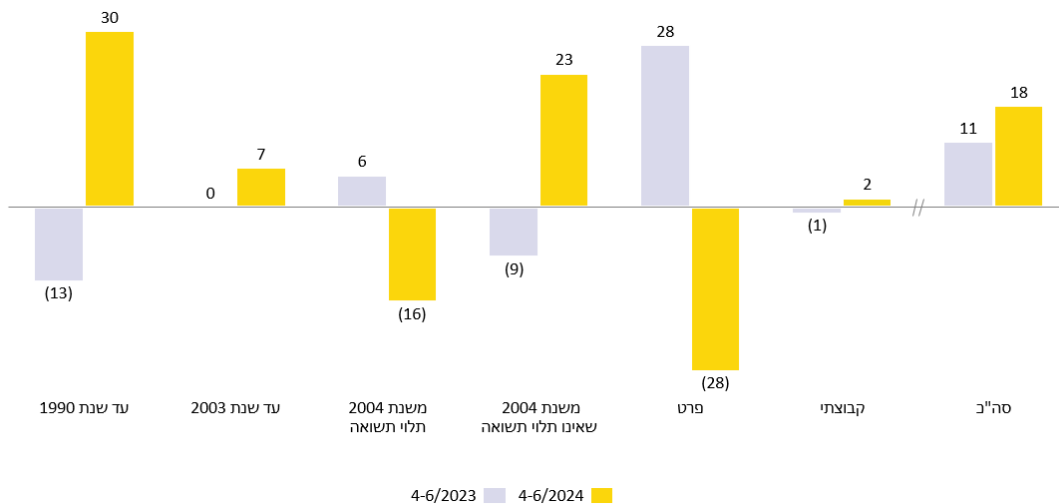


(* תקבולים בגין חוזי השקעה נזקפים ישירות להתחייבויות הביטוחיות ואינם נרשמים כפרמיות בדוחות הכספיים).

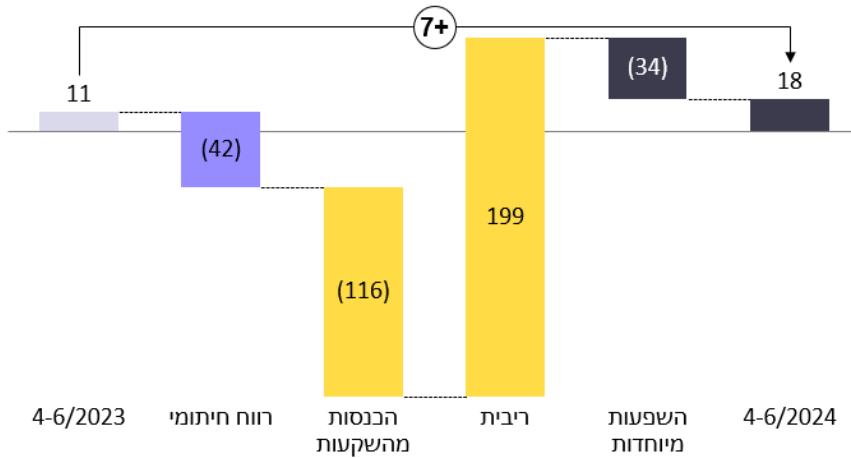
הפוליסות שנפדו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 1,058 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 912 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בתקופת הדוח הינו כ- 6.44% לעומת שיעור של כ- 5.69%, בתקופה המקבילה אשתקד.

פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 423 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 527 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.3.8 רווח (הפסד) כולל בביטוח חיים ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



5.3.9 השינויים בתוצאות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



4-6/2024	23	(115)	145	(34)
4-6/2023	65	1	(54)	0

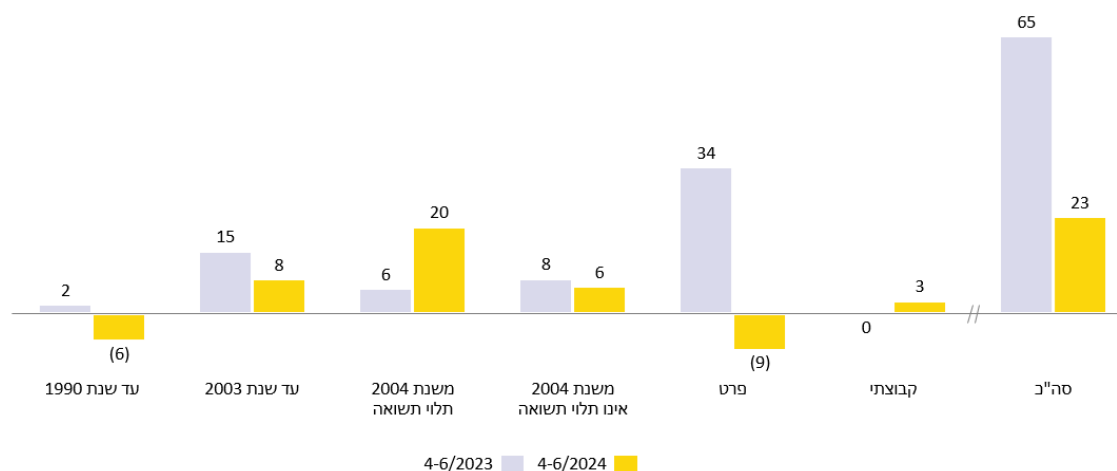
הגידול ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובע בעיקרו מהשפעת עקום הריבית ברבעון אשר הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 145 מיליוני ש"ח, לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 54 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

מנגד, חלה ירידה בהכנסות מהשקעות (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית לרווח החיתומי כאמור בסעיף 5.2 לעיל) אשר התבטאה בהפסדי השקעות ברבעון בסך של כ- 115 מיליוני ש"ח לעומת רווחי השקעות בסך של כ- 1 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, ברבעון חלה השפעה שלילית בשל השפעות מיוחדות בסך כולל של כ- 34 מיליוני ש"ח. השפעות אלו נובעות מעדכוני הנחות אקטואריות ועדכון לוחות תמותה אשר הגדילו את התחייבויות הביטוחיות של החברה בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח, ומהשפעה שלילית על רקע אירועי המלחמה בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח על תוצאותיה של החברה (לפירוט נוסף ראה סעיף 5.2.4 ו' לעיל)

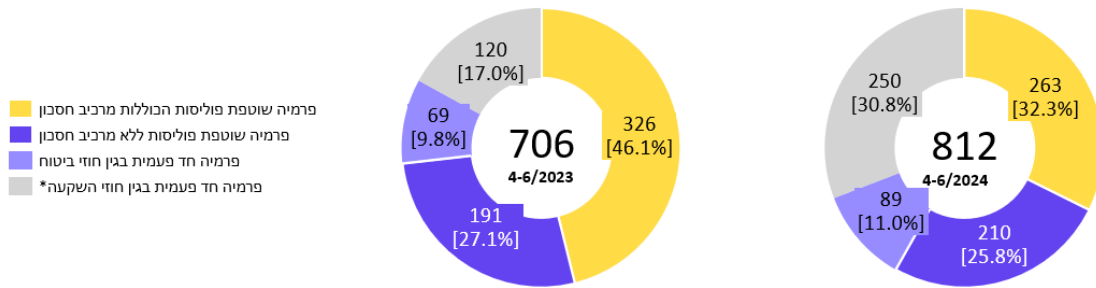
בנוסף, חל קיטון ברווח החיתומי אשר נובע בעיקרו מירידה ברווחיות מוצרי הפרט.

5.3.10 תוצאות הרווח החיתומי בענפים השונים בביטוח חיים ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



- **פוליסות עד 1990** - הקיטון ברווח החיתומי ברבעון השני ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות בשייר. מנגד, חל קיטון בהוצאות.
- **פוליסות משתתפות ברווחים עד שנת 2003** - הקיטון ברווח החיתומי ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בתביעות ריסק מוות והתפתחות שלילית בתביעות המוות במסגרת העתודה לקצבה.
- **פוליסות משנת 2004 תלוי תשואה** - הגידול ברווח החיתומי ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהוצאות ומקיטון בתביעות אובדן כושר עבודה וריסק מוות.
- **פוליסות משנת 2004 שאינו תלוי תשואה** - הקיטון ברווח החיתומי ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהתפתחות שלילית בתביעות ריסק מוות במסגרת העתודה לקצבה.
- **פוליסות פרט ללא רכיב חסכון** - הקיטון ברווח החיתומי ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול בתביעות ריסק מוות ונכות ומנגד משיפור בתביעות אובדן כושר עבודה.
- **פוליסות קבוצתי ללא רכיב חסכון** - הגידול ברווח החיתומי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מכניסת עסקים חדשים וקיטון בתביעות אובדן כושר עבודה.

5.3.11 פרמיות ביטוח, ברוטו ופדיונות ברבעון (במיליוני ש"ח)



(* תקבולים בגין חוזי השקעה נזקפים ישירות להתחייבויות הביטוחיות ואינן נרשמים כפרמיות בדוחות הכספיים).

הפדיונות ברבעון השני של השנה הסתכמו בסך של כ- 500 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 433 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון השני של השנה הינו כ- 6.03% לעומת כ- 5.41%, ברבעון המקביל אשתקד. הפדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) הסתכמו בסך של כ- 199 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 243 מיליוני ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד.

פוליסות תלויות תשואה

כספי עתודות הביטוח הנצברים בפוליסות תלויות תשואה מושקעים לפי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנותיו. רווחי השקעות אלו נזקפים לזכות המבוטחים בניכוי דמי ניהול.

התחייבויות הנובעות מפוליסות תלויות תשואה ליום 30 ביוני 2024, הסתכמו לסך של כ- 31,978 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 30,951 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.3%.

בפוליסות תלויות תשואה שהונפקו בשנים 1991 עד 2003, רשאי מבטח לגבות דמי ניהול קבועים ודמי ניהול משתנים בשיעורים הקבועים בתקנות והנגזרים מהתשואה הריאלית של תיק ההשקעות. דמי הניהול המשתנים נגבים רק בגין תשואה ריאלית חיובית. במידה והושגה תשואה ריאלית שלילית המבטח מנוע מגביית דמי הניהול המשתנים עד אשר התשואה שתושג תכסה את ההפסד הריאלי המצטבר. לאורך שנת 2022, הושגה תשואה ריאלית שלילית אשר טרם קוזזה למועד הדוח וכפועל יוצא החברה מנועה מגביית דמי ניהול משתנים עד להשגת תשואה חיובית מצטברת. אובדן ההכנסות הפוטנציאליות מדמי ניהול הסתכם לתאריך הדוח בכ- 144 מיליוני ש"ח. סמוך למועד פרסום הדוח מוערך אובדן ההכנסות הפוטנציאליות מדמי ניהול בסך של כ- 123 מיליוני ש"ח. יצוין, כי בכל הנוגע לפוליסות תלויות תשואה שהונפקו החל משנת 2004, דמי הניהול הנגבים הינם דמי ניהול קבועים בלבד, ואשר על כן להפסדים ריאליים מהשקעות אין השלכה ישירה כאמור על גביית דמי ניהול אלה.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלוי תשואה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 116 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 114 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלוי תשואה ברבעון השני הסתכמו בסך של כ- 58 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 57 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות תלויות תשואה:

פוליסות שהוצאו בשנים 1991-2003 (קרן י')

1-12/2023	4-6/2023	4-6/2024	1-6/2023	1-6/2024	
4.70%	2.86%	(1.12%)	2.22%	3.08%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
4.08%	2.71%	(1.27%)	1.92%	2.78%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
8.20%	4.27%	0.47%	4.74%	5.05%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
7.55%	4.11%	0.32%	4.43%	4.73%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן י' החדשה)

1-12/2023	4-6/2023	4-6/2024	1-6/2023	1-6/2024	
4.70%	2.86%	(1.12%)	2.22%	3.08%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
3.81%	2.64%	(1.33%)	1.78%	2.64%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
8.20%	4.27%	0.47%	4.74%	5.05%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
7.28%	4.04%	0.26%	4.28%	4.60%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

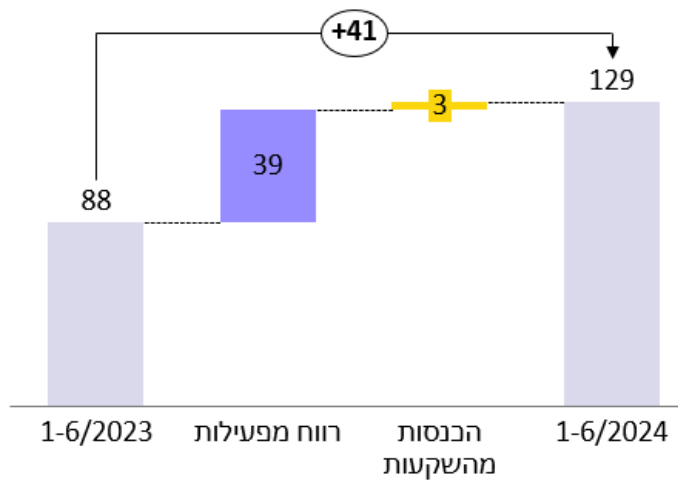
פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול:

1-12/2023	4-6/2023	4-6/2024	1-6/2023	1-6/2024	במיליוני ש"ח
2,357	1,192	99	1,526	1,463	רווחי ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
229	57	58	114	116	דמי ניהול קבועים
-	-	-	-	-	דמי ניהול משתנים
229	57	58	114	116	סך-הכל דמי ניהול

5.4 ענף הפנסיה

תוצאות הפעילות בענף הפנסיה מתייחסות לתוצאות חברה מנהלת מנורה מבטחים פנסיה וגמל.

5.4.1 השינויים בתוצאות פעילות הפנסיה בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)

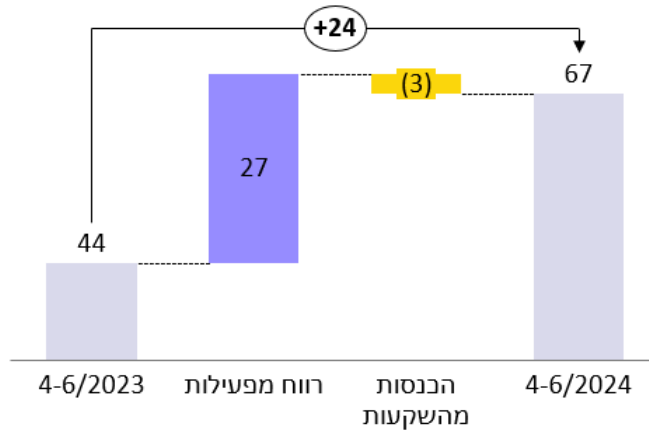


1-6/2024	128	1
1-6/2023	90	(2)

הרווח בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 129 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 88 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח מפעילות בסך של כ- 39 מיליוני ש"ח אשר נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מדמי הניהול (נטו), בשל הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ובשל הגידול בגבייה בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח וקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח. מנגד, חל גידול בהוצאות שיווק, רכישה ועמלות רכישה נדחות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח.

בנוסף, חל גידול ברווחים מהשקעות (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית לרווח מפעילות כאמור בסעיף 5.2 לעיל) בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח.

5.4.2 השינויים בתוצאות פעילות הפנסיה ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)

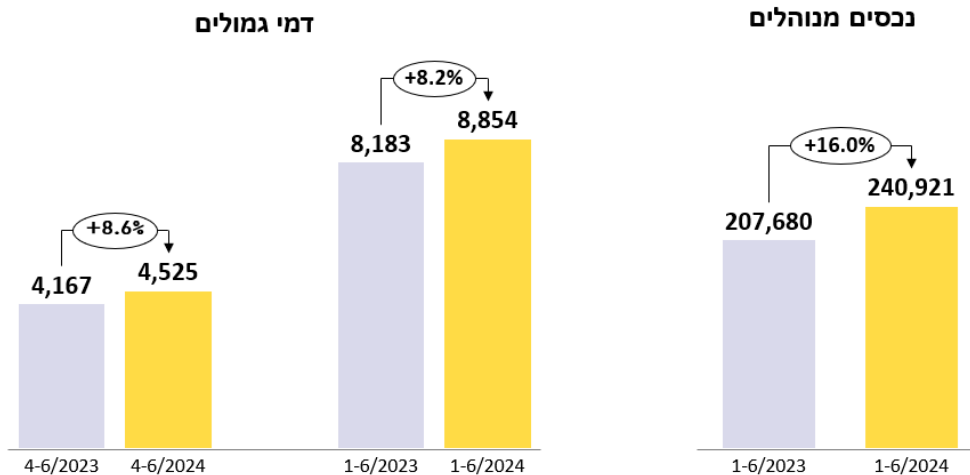


4-6/2024	70	(2)
4-6/2023	43	1

הרווח ברבעון השני של השנה הסתכם לסך של כ- 67 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 44 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע מגידול ברווח מפעילות בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח אשר נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מדמי הניהול (נטו), בשל הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ובשל הגידול בגבייה בסך של כ- 21 מיליוני ש"ח וקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח לצד גידול בהוצאות שיווק, רכישה ועמלות רכישה נדחות בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח.

מנגד, חל קיטון ברווחים מהשקעות (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית לרווח מפעילות כאמור בסעיף 5.2 לעיל) בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח.

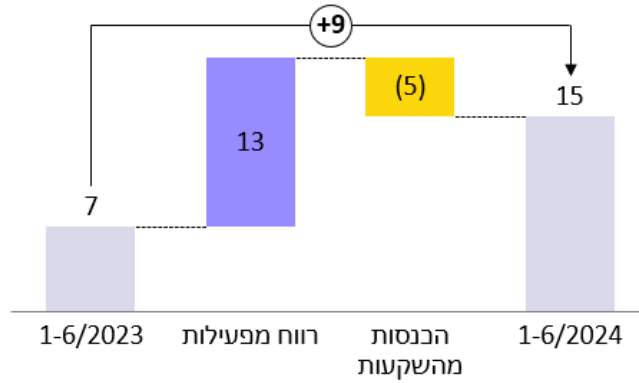
5.4.3 נכסים מנוהלים ודמי גמולים (במיליוני ש"ח)



5.5 ענף קופות הגמל

תוצאות הפעילות בענף הגמל מתייחסות לחברות המנהלות מנורה מבטחים פנסיה וגמל ומנורה מבטחים מהנדסים:

5.5.1 השינויים בתוצאות פעילות הגמל בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)

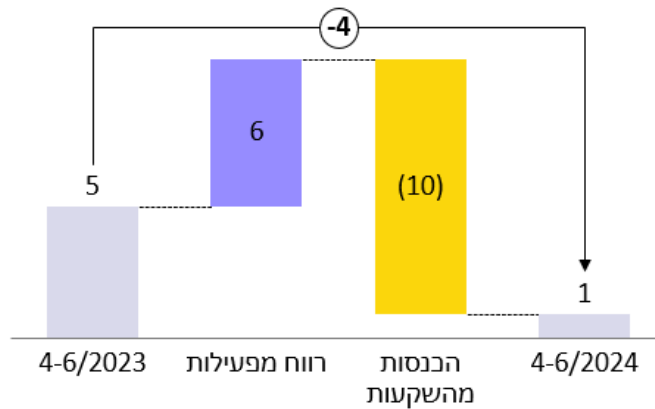


1-6/2024	26	(11)
1-6/2023	13	(6)

הרווח בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 15 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול ברווח מפעילות בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח אשר נובע בעיקר מגידול בדמי הניהול בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח אשר קוזז בחלקו מעליה בהוצאות. מנגד, חל קיטון בהכנסות מהשקעות בקופות גמל מבטיחות תשואה והנוסטרו בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח.

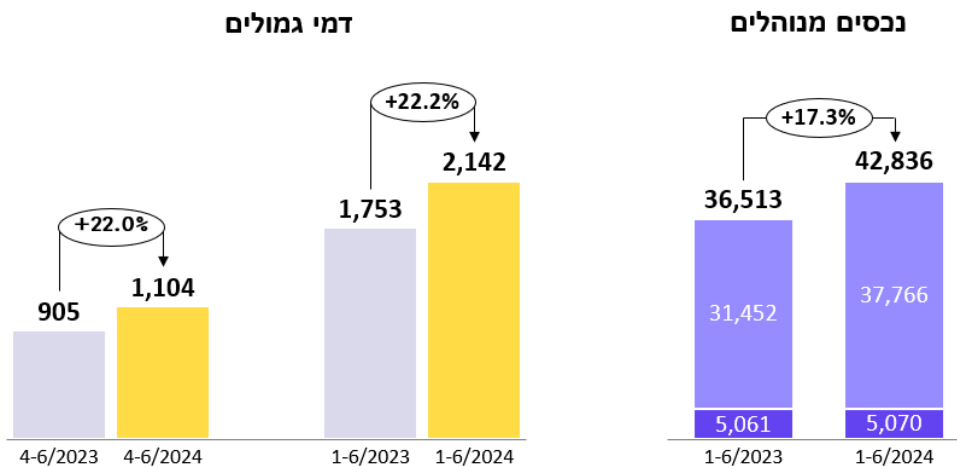
5.5.2 השינויים בתוצאות פעילות הגמל ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



4-6/2024	14	(13)
4-6/2023	8	(3)

הרווח ברבעון השני של השנה הסתכם לסך של כ- 1 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהכנסות מהשקעות בקופות גמל מבטיחות תשואה והנוסטרן בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח. מנגד, חל גידול ברווח מפעילות בסך של 6 מיליוני ש"ח אשר נובע בעיקר מגידול בדמי הניהול בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח אשר קוזז בחלקו מעליה בהוצאות.

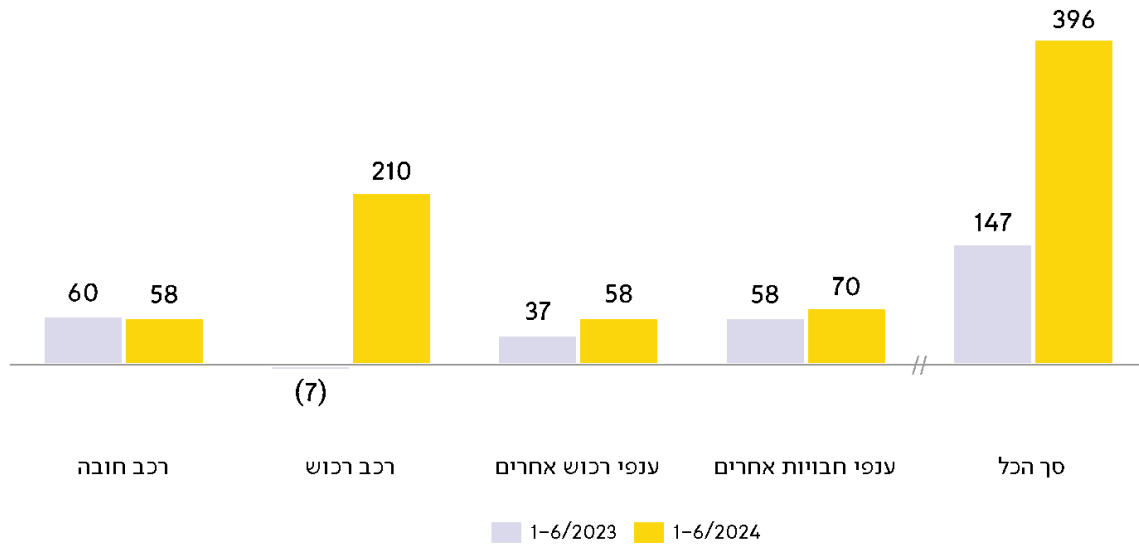
5.5.3 נכסים מנוהלים ודמי גמולים (במיליוני ש"ח)



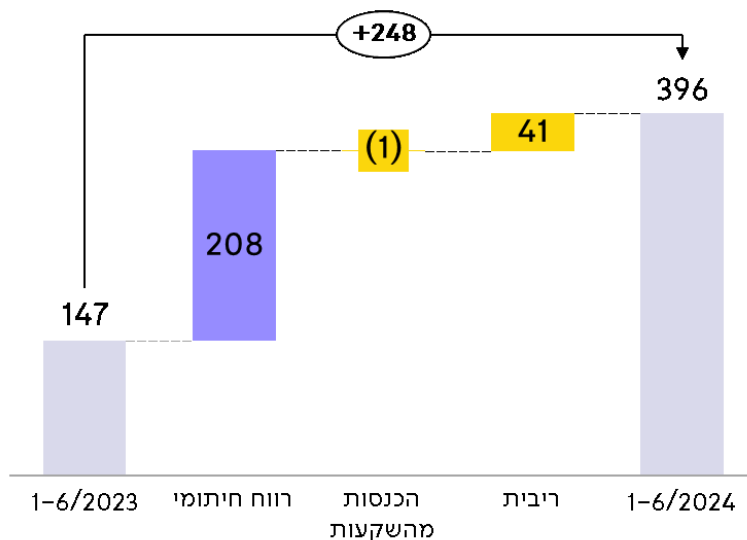
5.6 תוצאות תחומי הפעילות בביטוח כללי

עסקי הביטוח הכללי נחלקים לארבעה תחומי פעילות: רכב רכוש, רכב חובה, ביטוח רכוש ואחרים וביטוחי חבויות אחרים.

5.6.1 רווח (הפסד) כולל בביטוח כללי בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



5.6.2 ניתוח שינויים עיקריים על הרווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד (לפני מס במיליוני ש"ח)

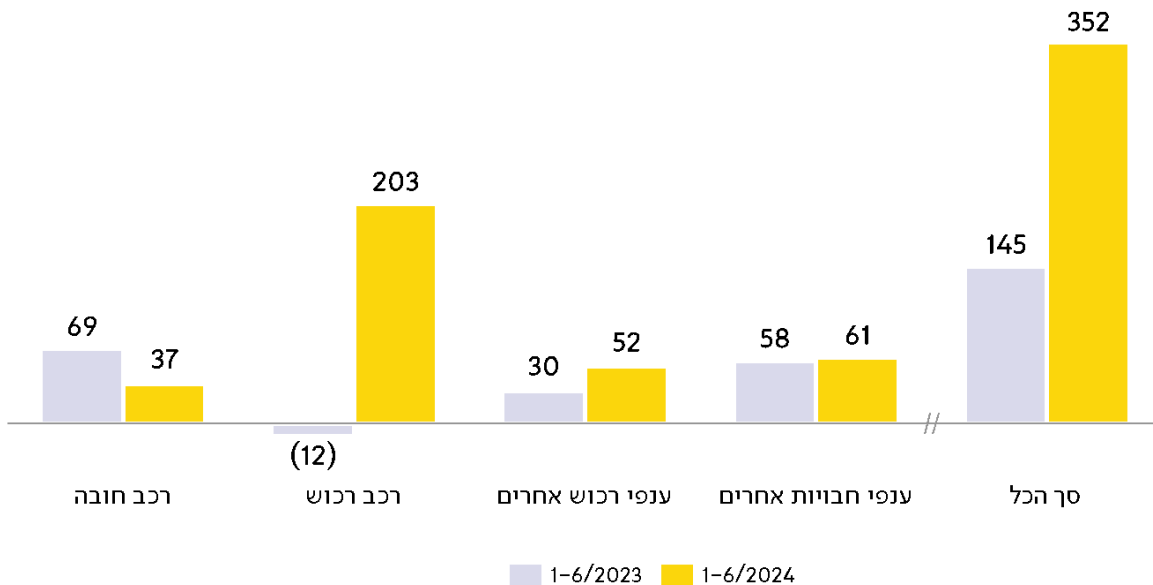


1-6/2024	352	(26)	69
1-6/2023	145	(25)	28

הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעלייה ברווח החיתומי בסך של כ- 208 מיליוני ש"ח, מגידול בהפסדים מהשקעות (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית כאמור בסעיף 5.2 לעיל) בסך של כ- 1 מיליוני ש"ח (מתוכם בענפי חביות אחרים וענפי רכוש אחרים גידול בהפסדים מהשקעות בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח ו- 1 מיליוני ש"ח בהתאמה ומנגד קיטון בהפסדים מהשקעות ברכב חובה בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח).

השפעת עקום הריבית הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בתקופת הדוח בסך של כ- 69 מיליוני ש"ח לעומת קיטון בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הריבית בתקופת הדוח כוללת השפעה חיובית של כ- 49 מיליוני ש"ח ברכב חובה, כ- 4 מיליוני ש"ח ברכב רכוש וכ- 16 מיליוני ש"ח בענפי חביות אחרים (בתקופה מקבילה אשתקד השפעה חיובית של כ- 23 מיליוני ש"ח ברכב חובה וכ- 3 מיליוני ש"ח בענפי חביות אחרים וכ- 2 מיליוני ש"ח ברכב רכוש).

5.6.3 תוצאות הרווח החיתומי בחלוקה למגזרי פעילות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)



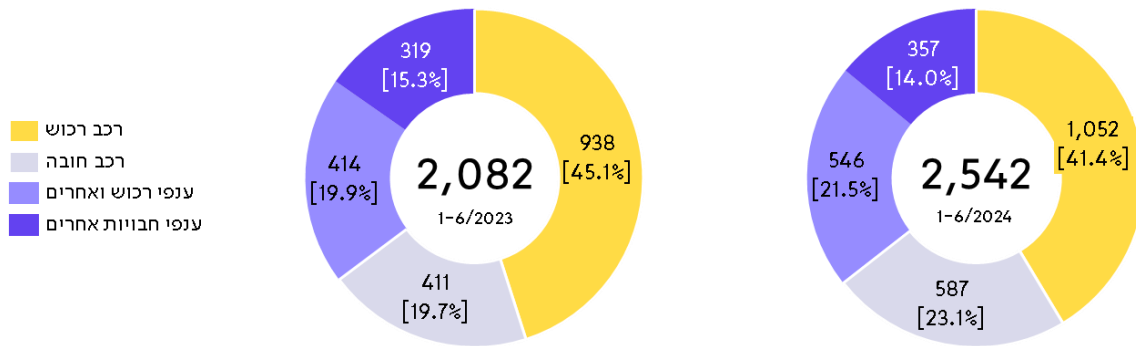
רכב חובה - הירידה ברווח חיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מקיטון בהתפתחות חיובית בגין תביעות שנים קודמות, ומירידה בתוצאות שנה שוטפת.

רכב רכוש - המעבר לרווח חיתומי בתקופת הדוח לעומת הפסד חיתומי בתקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור בתוצאות השנה השוטפת כתוצאה מעדכון תעריפים, וכן מגידול בהתפתחות חיוביות בגין שנים קודמות. לעניין השפעות מלחמת "חרבות ברזל" ראו גם סעיף 2.1 לעיל.

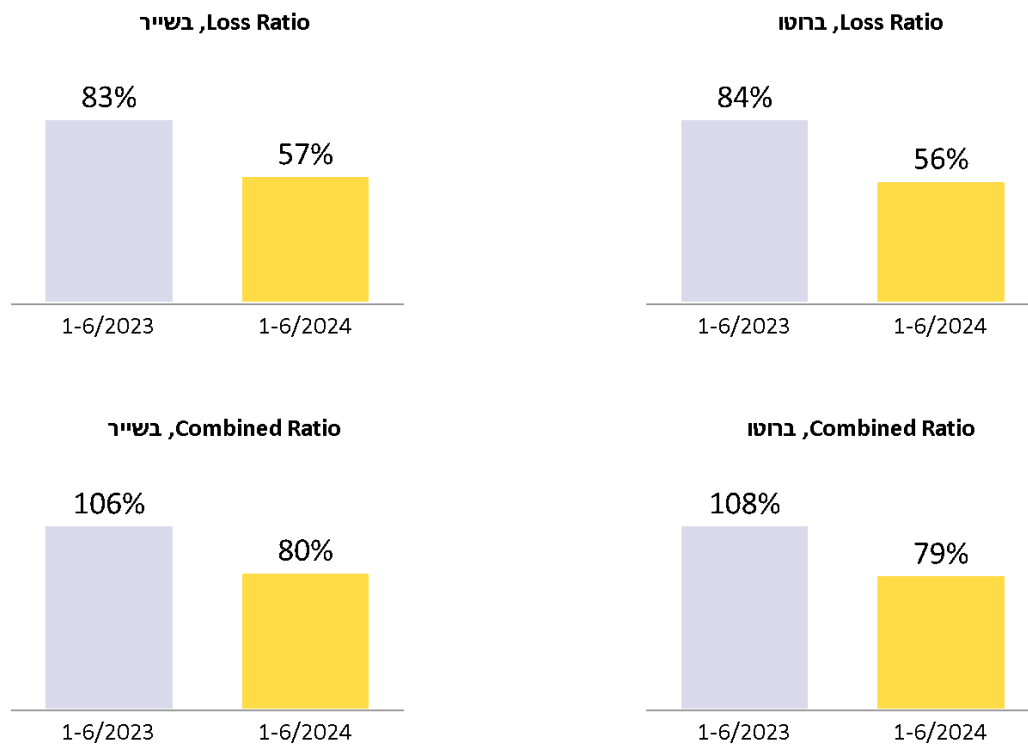
ענפי רכוש אחרים - העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהתפתחות חיוביות בגין שנים קודמות ומשיפור בתוצאות שנה שוטפת.

ענפי חביות אחרים - העלייה ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מגידול בהתפתחות חיוביות בגין שנים קודמות ומשיפור בתוצאות שנה שוטפת.

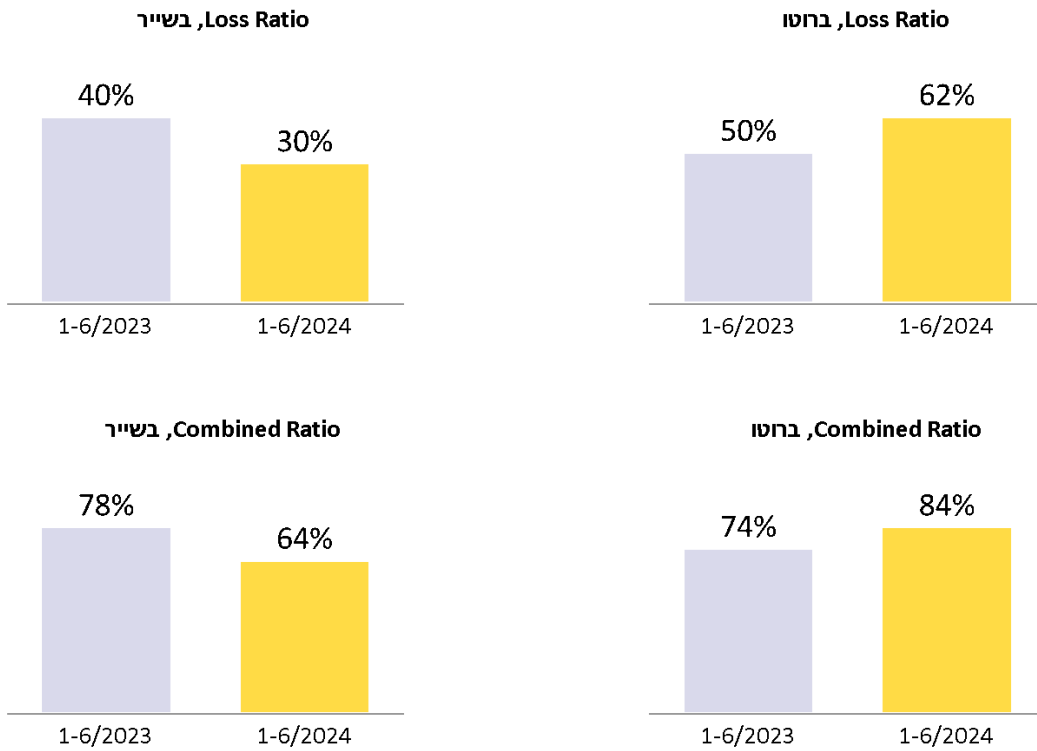
5.6.4 פרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח)



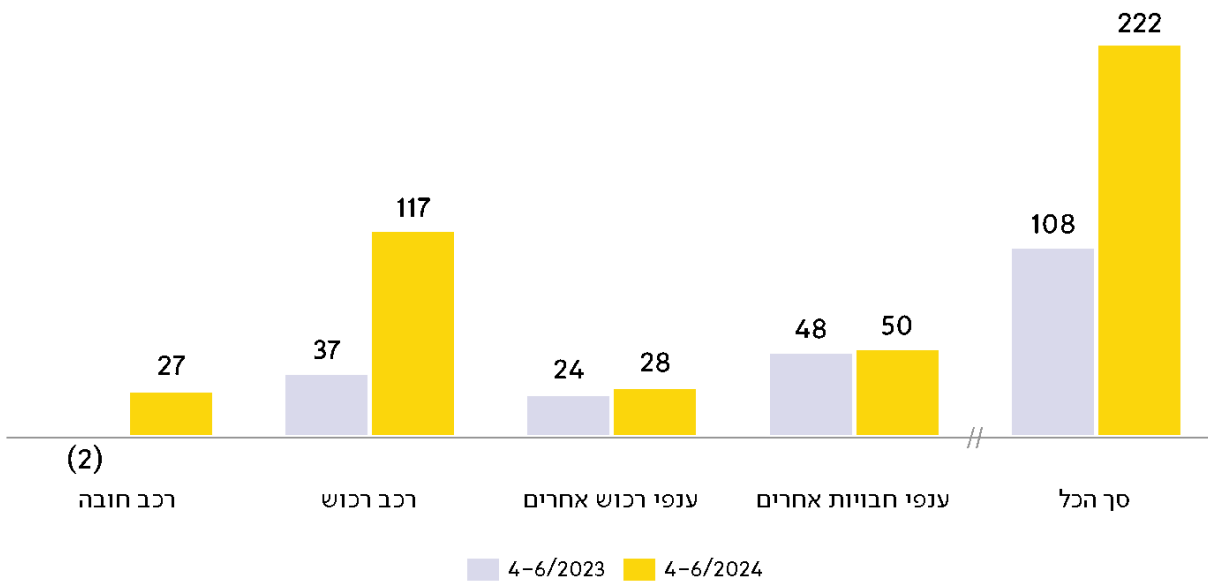
להלן יחסי ה- Loss Ratio וה- Combined Loss ratio ברוטו ושייר ברכב רכוש:



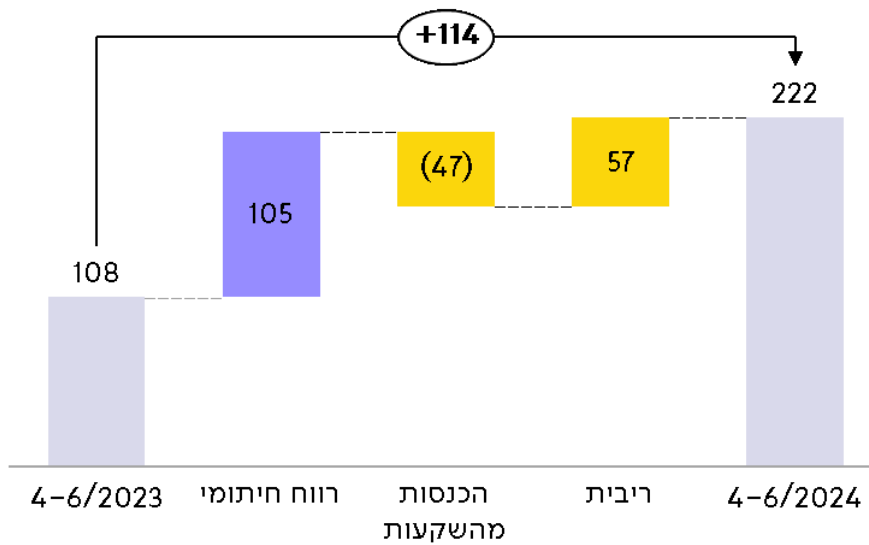
להלן יחסי ה- Loss Ratio וה- Combined Loss ratio ברוטו ושייר בענפי רכוש אחרים:



5.6.5 רווח (הפסד) כולל בביטוח כללי ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



5.6.6 ניתוח שינויים עיקריים על הרווח הכולל ברבעון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד (לפני מס במיליוני ש"ח)

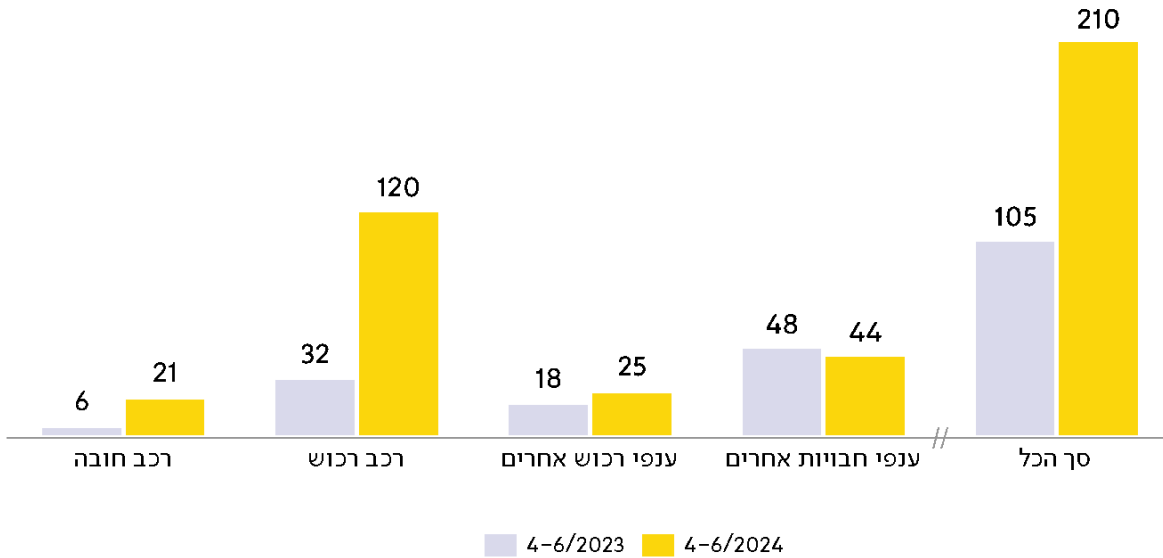


4-6/2024	210	(47)	59
4-6/2023	105	0	3

הגידול ברווח הכולל ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע מעלייה ברווח החיתומי בסך של כ- 105 מיליוני ש"ח ומהשפעת עקום הריבית אשר הקטין את ההתחייבויות הביטוחיות ברבעון בסך של כ- 59 מיליוני ש"ח לעומת קיטון בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השפעת עקום הריבית ברבעון כוללת השפעה חיובית של כ- 40 מיליוני ש"ח ברכב חובה, כ- 3 מיליוני ש"ח ברכב רכוש וכ- 16 מיליוני ש"ח בענפי חבויות אחרים (ברבעון המקביל אשתקד השפעה חיובית של כ- 3 מיליוני ש"ח ברכב רכוש).

מנגד ברבעון השני קיימים הפסדים מהשקעות (לאחר זקיפה של תשואה נורמטיבית כאמור בסעיף 5.2 לעיל) בסך של כ- 47 מיליוני ש"ח (מתוכם כ- 35 מיליוני ש"ח ברכב חובה, כ- 6 מיליוני ש"ח ברכב רכוש וכ- 9 מיליוני ש"ח בענפי חבויות אחרים ומנגד כ- 3 מיליוני ש"ח רווחים מהשקעות בענפי רכוש אחרים).

5.6.7 תוצאות הרווח החיתומי בחלוקה למגזרי פעילות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)



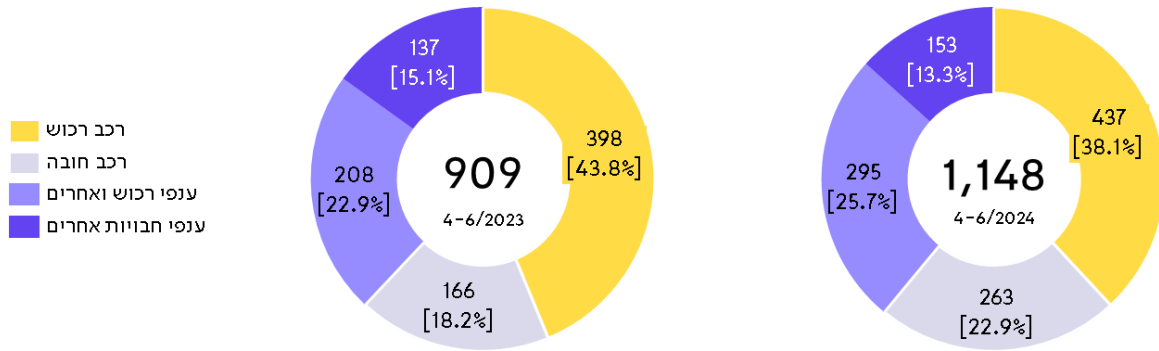
רכב חובה - הגידול ברווח החיתומי ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע בעיקר מהתפתחות חיובית בגין תביעות שנים קודמות לעומת התפתחות שלילית ברבעון המקביל אשתקד.

רכב רכוש - הגידול ברווח החיתומי ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובע משיפור בתוצאות השנה השוטפת כתוצאה מעדכון תעריפים, ומגד ברבעון המקביל אשתקד חלה ירידה בפרמיה בחסר.

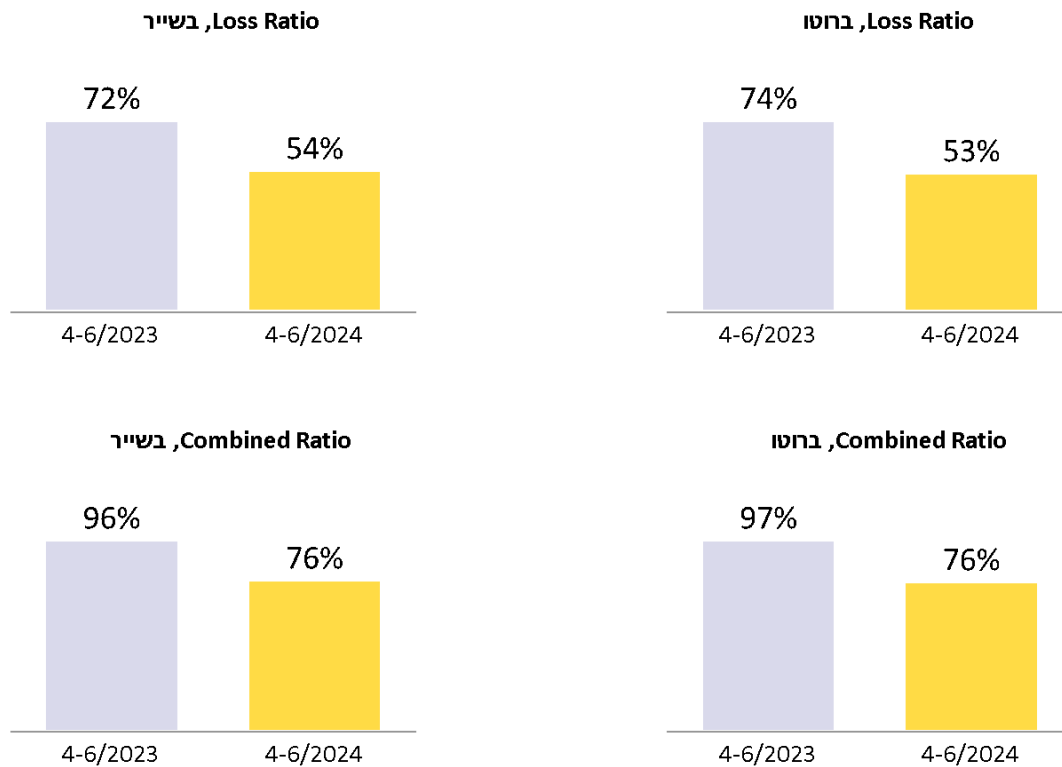
ענפי רכוש אחרים - העלייה ברווח החיתומי ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר משיפור בתוצאות שנה שוטפת.

ענפי חביוות אחרים - הירידה ברווח החיתומי ברבעון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר משחרור פרמיה בחסר ברבעון המקביל אשתקד.

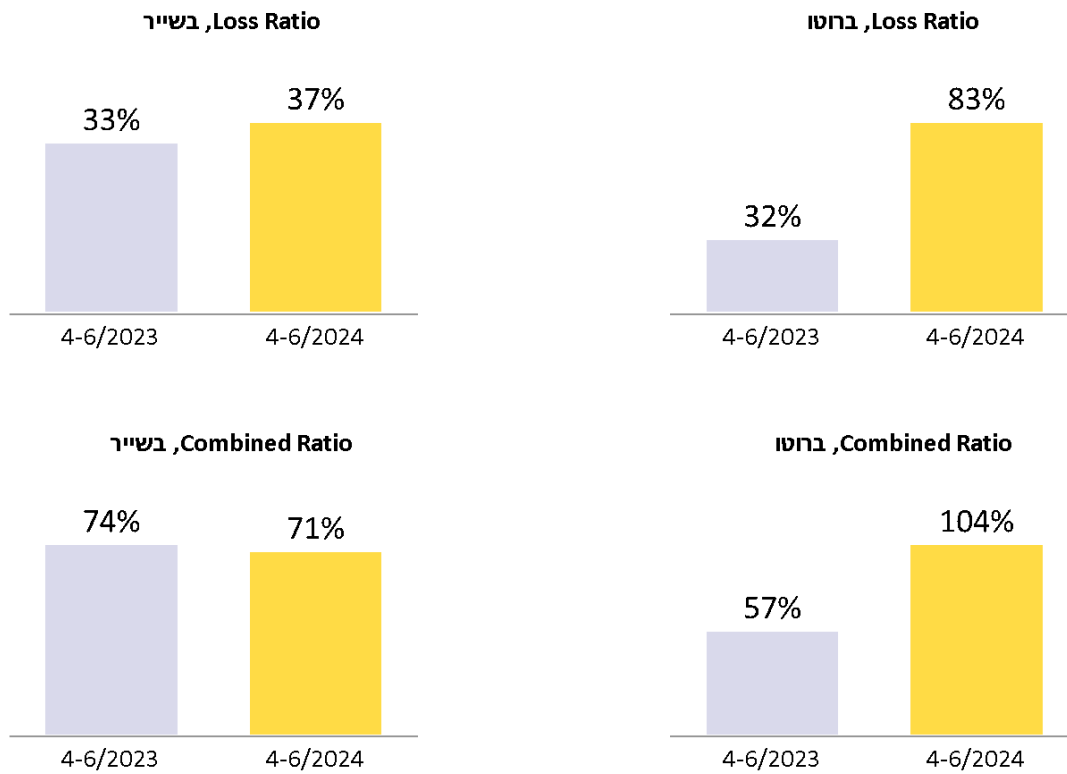
5.6.8 פרמיות ברוטו וברבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



להלן יחסי ה- Loss Ratio וה- Combined Loss ratio ברוטו ושייר ברוב רכוש:

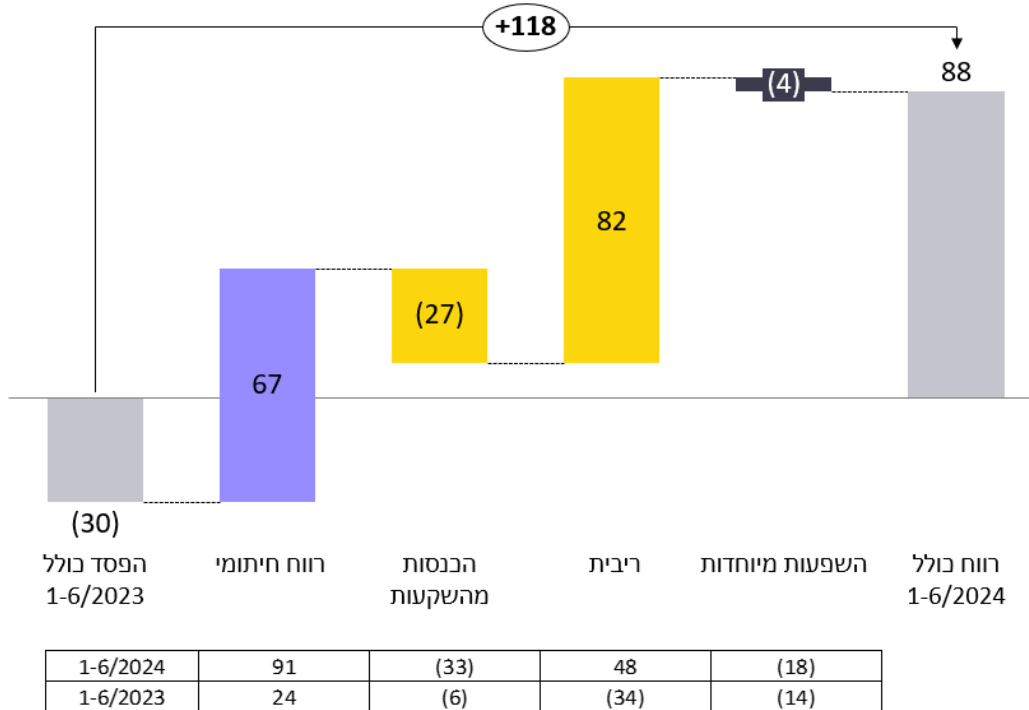


להלן יחסי ה- Loss Ratio וה- Combined Loss ratio ברוטו ושייר בענפי רכוש אחרים:



5.7 תוצאות תחום פעילות ביטוח בריאות

5.7.1 השינויים בתוצאות ביטוח בריאות בתקופת הדוח (לפני מס במיליוני ש"ח)

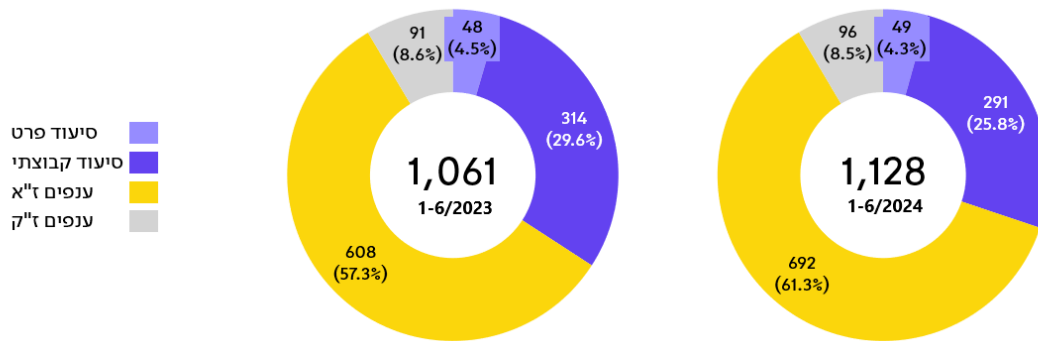


הגידול ברווח החיתומי בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בפעילות בענפי הפרט (הוצאות רפואיות, מחלות קשות), משיפור חיתומי הנובע בעיקר משיפור ב-LR (בין היתר בשל קיטון בפרמיה בחסר), מירידה בשיעור ביטולים ומירידה בהוצאות, וכן משיפור חיתומי בענף סיעוד קבוצתי. הקיטון בהכנסות מהשקעות (כאמור בסעיף 5.2 לעיל) נובע מתשואה ריאלית נמוכה יותר בתקופת הדוח.

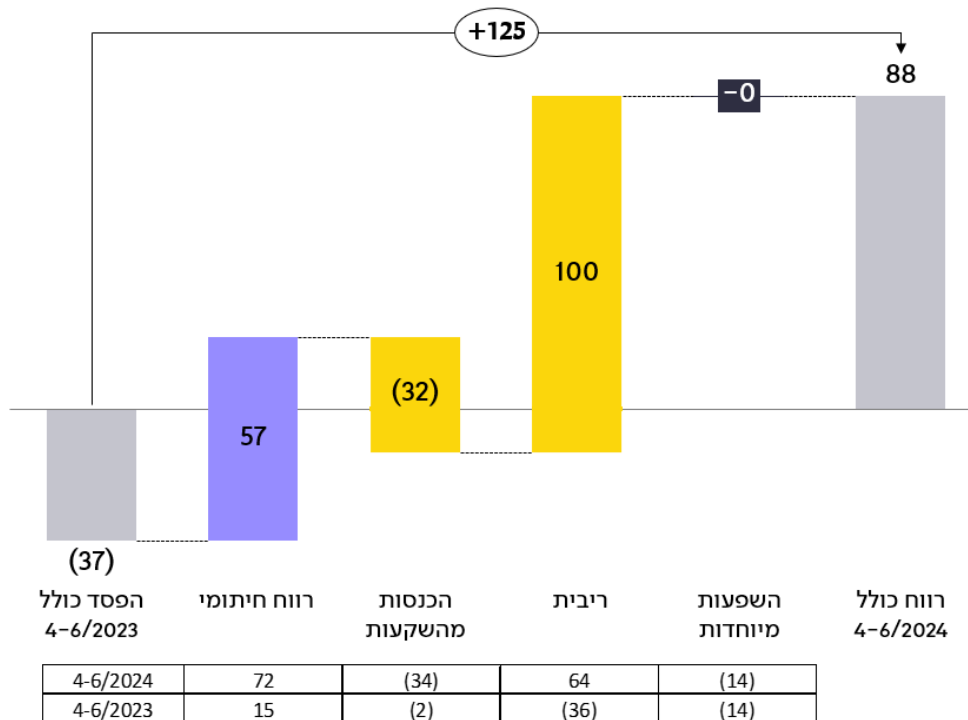
השפעת עקום הריבית הקטין את ההתחייבויות הביטוחיות בתקופת הדוח בסך של כ- 48 מיליוני ש"ח לעומת גידול בסך של כ- 34 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההשפעות המיוחדות בתקופת הדוח נובעות מעדכון הנחות תחלואה, ביטולים והוצאות אשר הביאו להגדלת העתודה בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח (בעיקר במוצר הוצאות רפואיות פרט) ומעדכון הנחות תחלואה וביטולים בתקופה המקבילה אשתקד אשר הביאו להגדלת העתודה בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח (בעיקר במוצר הוצאות רפואיות פרט).

5.7.2 פרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח)



5.7.3 השינויים בתוצאות ביטוח בריאות ברבעון (לפני מס במיליוני ש"ח)

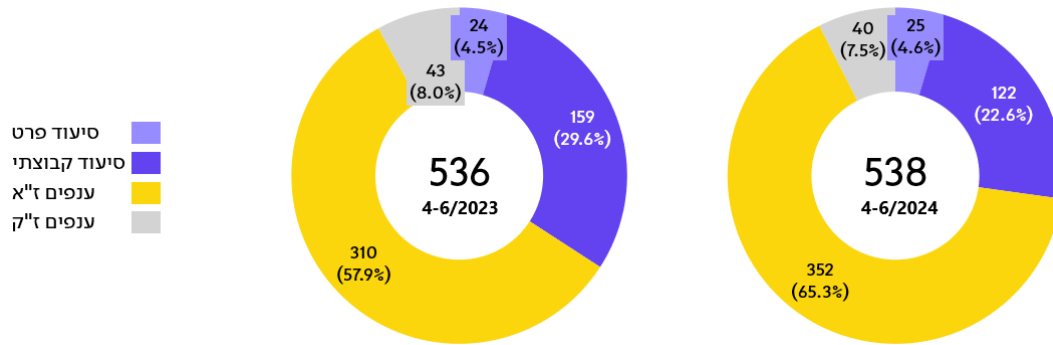


הגידול ברווח החיתומי ברבעון השני בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בפעילות בענפי הפרט (הוצאות רפואיות, מחלות קשות), משיפור חיתומי הנובע בעיקר משיפור ב-LR (בין היתר בשל קיטון בפרמיה בחסר), מירידה בשיעור ביטולים ומירידה בהוצאות, וכן משיפור חיתומי בענף סיעוד קבוצתי וקיטון בהפסד מפעילות הקולקטיבים בתחום הוצאות רפואיות. הקיטון בהכנסות מהשקעות (כאמור בסעיף 5.2 לעיל) נובע מתשואה ריאלית נמוכה יותר בתקופת הדוח.

השפעת הריבית הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות ברבעון בסך של כ-64 מיליוני ש"ח לעומת גידול בסך של כ-36 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההשפעות המיוחדות בתקופת הדוח נובעות מעדכון הנחות תחלואה וביטולים אשר הביאו להגדלת העתודה בסך של כ-14 מיליוני ש"ח (במוצר הוצאות רפואיות פרט) ומעדכון הנחות תחלואה וביטולים בתקופה המקבילה אשתקד אשר הביאו להגדלת העתודה בסך של כ-14 מיליוני ש"ח (בעיקר במוצר הוצאות רפואיות פרט).

5.7.4 פרמיות ברוטו וברבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



6. תזרים מזומנים

1-12/2023	% שינוי	4-6/2023	4-6/2024	% שינוי	1-6/2023	1-6/2024	במיליוני ש"ח
תזרימי מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות):							
(325)		(42)	207		(333)	958	שוטפת
(269)		52	(285)	185.0%	(155)	(442)	השקעה
104	(2.9%)	(96)	(93)		(54)	9	מימון
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושוי מזומנים							
10	4151.9%	1	22	43.1%	21	29	
(480)	75.9%	(84)	(148)		(521)	554	גידול (קיטון) ביתרת המזומנים
3,405	17.7%	3,363	3,959	17.7%	3,363	3,959	יתרת מזומנים לתום תקופה

7. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

הוראות דין החלות על החברה באופן כללי

7.1 חוזרי ממונה, הנחיות, ניירות עמדה והכרעות עקרוניות

מפת דרכים IFRS

בהמשך למפורט בסעיף 7.1.1.2(יב) בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בחודשים יוני ואוגוסט 2024 פורסמו על ידי הממונה הוראות המעדכנות את מפת הדרכים לאימוץ התקן. במסגרת ההוראות נקבעו, בין היתר, לוחות הזמנים והצעדים להיערכות חברות הביטוח לקראת יישום התקן בישראל. ביום 1 ביוני 2023 עודכן מועד היישום לראשונה של התקן בישראל כך שיחול ביום 1 בינואר 2025, ומועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. בנוסף, בהתאם להוראות הנ"ל, בשנת 2024 החברות רשאיות לתת גילוי במסגרת הדוחות הכספיים להשפעת יישום הוראות IFRS 17 ו- IFRS 9 על מצבן הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר) בדוח הכספי לרבעון השלישי של שנת 2024 וגילוי על תוצאות החברות ומצבן הכספי (דוח על הרווח הכולל ומאזן פרו-פורמה) בדוח הכספי השנתי של שנת 2024. כמו כן, נוספו דרישות דיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9.

בחודש אפריל, יולי ואוגוסט 2024, פורסמו טיוטות בנושא סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל, הכוללת הנחיות ביחס לסוגיות מקצועיות, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ התקן. לפירוט נוסף בקשר עם יישום התקן ראה באור 8 בדוח הכספי.

7.2 חוזרים וטיטות תקנות הנוגעים להשקעות של גופים מוסדיים

7.2.1 ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

בחודש אוגוסט 2024, פורסם תיקון לחוזר שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל", שבין היתר מרחיב את השיקולים שמעסיק רשאי לשקול בבואו לערוך מכרז לבחירת קופת ברירת המחדל של עובדיו שלא בחרו באופן אקטיבי בקופת גמל אחרת. בד בבד פרסם הממונה הליך חדש לבחירת קרנות ברירת מחדל נבחרות, שבאמצעותו אמורות להיבחר מספר קרנות שיהיו, החל מחודש נובמבר 2024, קרנות ברירת מחדל הנבחרות לתקופה של ארבע שנים (במקום 3 שנים בהליכים הקודמים). במסגרת זו קבע הממונה, כי דמי הניהול מההפקדות שיוגשו במסגרת ההליך לא יפחתו מ-0.5% ולא יעלו על 1%, ודמי הניהול מהצבירה לא יפחתו מ-0.15% מהצבירה. במסגרת ההליך ניתנת העדפה לקרנות פנסיה שנתח השוק שלהן הוא בין 5% ל-10%. עוד נקבע מנגנון לשייך של עמיתים שמצורפים על ידי מעסיקים לקרנות הנבחרות בגלל שלא בחרו באופן אקטיבי בקופת גמל אחרת בין כל הקרנות שייבחרו בהליך, בהתאם לספרת הביקורת במספרי התז של העובדים. כמו כן הממונה הוסמך לקבוע חלופות המרה של דמי הניהול אשר קרן ברירת מחדל נבחרת תהיה רשאית לגבות מעמית, שיפנה אליה באופן פרטני ולא באמצעות המעסיק, ובלבד שהמרה שכזו תיטיב עם הפונה, והקרנות הנבחרות חויבו לפרסם באתר האינטרנט שלהן לפחות בין חלופה אחת ל-5 חלופות דמי ניהול. ההכרזה על קרנות ברירת המחדל הנבחרות אמורה להתבצע עד ליום 19 בספטמבר 2024. מספר הקרנות שייבחרו במסגרת ההליך יהיה לפחות שתיים ועשוי להיות ארבע ואף יותר, כתלות בזוהת הקרנות שייבחרו בהליך.

7.2.2 ביטוח בריאות

(א) בהמשך למפורט בסעיף 6.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בחודש יוני 2023, פורסם חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו- 2024) התשפ"ג, פרק י"ט (בריאות) (להלן – "חוק ההסדרים") במסגרתו תוקן חוק הפיקוח ונקבעה חובת תשלום של מבטח לקופת חולים בשל ניתוח שבוצע ומומן בתכנית שב"ן בהתקיים התנאים הבאים: (1) העמית מבוטח בפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הראשון" והפוליסה כוללת כיסוי לניתוח מאותו סוג; (2) הרופא המנתח נמצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח; (3) הניתוח בוצע ומומן באמצעות תכנית שב"ן וזאת אף אם קיים שוני בין תכנית השב"ן והפוליסה לעניין אופן ביצוע הניתוח, המוסד הרפואי, הטכנולוגיה והאביזרים הנדרשים לניתוח.

לעניין זה נקבע כי סכום ההחזר יהיה בגובה מחיר הניתוח בתעריפון משרד הבריאות או בצו ייעודי שיקבע לפי המלצת הממונה, לפי הנמוך מבניהם. מסכום זה תנוכה ההשתתפות העצמית של המבוטח, ככל ששילם. עוד נקבע כי המבטח יהיה רשאי להשיג בפני הממונה על הודעת התשלום כאמור בתוך 30 ימים מיום קבלת ההודעה, כאשר ההשגה לא תעכב את התשלום לקופת החולים ועל הממונה להודיע למבטח ולקופת החולים אודות החלטתו בהשגה תוך 60 ימים מיום קבלתה. בנוסף, נקבעו הוראות מעבר אשר יחייבו את המבטח להעביר מבוטחים מפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הראשון" מסוג פרט שנכרתו החל מחודש פברואר 2016 עד יום התחילה, אשר חברים במקביל גם בתכנית שב"ן, לפוליסת ניתוחים "משלים שב"ן" ברצף ביטוחי, וזאת ביום 1 ביוני 2024.

בנוסף נקבע כי מבוטחים יהיו רשאים להודיע למבטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי ברצונם לבטל את ההעברה ולחזור לפוליסה המקורית. נקבע כי לשם העברת התשלום על ידי המבטח בגין ביצוע הניתוח בתכנית השב"ן כאמור לעיל ולשם העברת מבוטחים לפוליסת ניתוחים "משלים שב"ן" רשות שוק ההון הביטוח והחיסכון תפעיל ותתחזק ממשק מקוון ומאובטח לשם העברת המידע הנדרש בין קופות החולים וחברות הביטוח ליישום הוראות החוק.

בחודש מרץ 2024, פורסם חוזר ממונה הכולל הוראות באשר לתהליך העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן (חוזר ביטוח 4-1-2024) ובכלל זה, בעניין נוסח הוראות למבוטחים המועברים ולעניין הליך ביטול העברה. כמו כן, בחודש מרץ 2024, פורסם חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד - שער 6 חלק 3 פרק 2 - חובת הצעת תכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים לשב"ן", הכולל הוראות לענין הכיסוי הביטוחי בפוליסת משלים שב"ן.

(ב) בהמשך למפורט בסעיף 6.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בחודש דצמבר 2023, פורסמו הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופת חולים), התשפ"ג-2023, שעניינן עדכון הכיסוי הביטוחי הקיים בפוליסות הסיעוד הקבוצתי של קופות החולים וזאת לצורך ייצוב "קרנות המבוטחים" נוכח העלייה בשכיחות התביעות המוגשות והמשולמות והשפעתן השלילית על קרנות המבוטחים. במסגרת ההוראות נקבע כי תגמולי הביטוח יופחתו בכ-10% למבוטח הזכאי לכיסוי ביטוחי ברובד הבסיסי אשר שוהה בבית. כמו כן, הופחתו תגמולי הביטוח החודשיים המשולמים בהתאם להוראות על ידי הצמדת סכום תגמולי הביטוח למדד הידוע ביום התחילה ולא מיום 1 ביולי 2016. בנוסף, עודכן החריג הקיים לזכאות לכיסוי הביטוחי בפוליסה למקרה ביטוח שאירע ב-5 השנים הראשונות לחייו של מבטח חלק 3 שנים על פי החריג הקיים. נוכח הקשיים בהוספת

"רובד מורחב" נוסף לכיסוי הביטוחי בפוליסה, נדחה מועד התחילה של סעיפי ההוראות המתייחסים לרובד המורחב ליום 1 בינואר 2028. התיקון יחול על כל פוליסות הביטוח הסיעודי קבוצתי של קופות החולים שייכרתו או יחודשו החל ממועד התחילה (כהגדרתו להלן) וכן על פוליסות קיימות ככל שהוסכם בין חברת הביטוח לקופת החולים על כפיפות להוראות כאמור. הובהר, כי התיקון לא יחול על מקרי ביטוח שאירעו טרם יום התחילה. מועד התחילה של הוראות התיקון הוא 1 בינואר 2024.

(ג) בהמשך למפורט בסעיף 6.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בחודש דצמבר 2023, פורסם תיקון לחוזר המאוחד שער 6 פרק 3 שעניינו ביטוח סיעודי, במסגרתו נקבע כי עקב האתגרים בביטוחי הסיעודי (לרבות עליה במקרי הסיעוד והתארכות תקופת הזכאות), יבוטל הרף המינימאלי להשתתפות חברות הביטוח בסיכון הביטוחי במסגרת פוליסות ביטוח סיעודי של קופות החולים בשיעור של 20%. הובהר, כי ביטול זה צפוי לאפשר גמישות לקופות החולים לקבוע את גובה הסיכון המושג על חברת הביטוח.

7.2.3 ביטוח אלמנטרי

(א) בהמשך למפורט בסעיף 7.1.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בחודש ספטמבר 2023, פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון הכרעה עקרונית בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. ההכרעה ניתנה בהמשך לפניית ציבור שהגיעו לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון שמהן עלה כי בפוליסות רכב רכוש חלק מחברות הביטוח החלו לעשות שימוש בפרקטיקה במסגרתה הן מנכות חלק מתגמולי הביטוח, וזאת בגין ההפרש בין מחירון החלפים אותו מצטט השמאי בשומה לבין הסכום אותו הייתה משלמת חברת הביטוח עבור אותם החלפים אם אלה היו נרכשים מספקי חלפים איתם התקשרה חברת הביטוח. במסגרת ההכרעה, קבע הממונה כי זכותן של חברות הביטוח לאכוף את הוראת סעיף 61 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק חוזה ביטוח"), בכפוף לכללים שנקבעו בהכרעה.

בהמשך לאמור, ומתוקף סמכותו לפי סעיף 62(א) לחוק הפיקוח להכריע בתלונות ולהורות על תיקון דרך כלל הורה הממונה לחברות לפעול, מכאן ולהבא, באופן הבא: (א) על חברת ביטוח שפועלת באופן האמור לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו עם קרות מקרה הביטוח. גילוי כאמור יינתן הן בשלב הצעת הביטוח והן במועד ההודעה על מקרה הביטוח מצד המבוטח (להלן: "גילוי בדבר חובת הקטנת הנזק"); (ב) טרם ביצוע הפחתה כאמור, חברת הביטוח תבחן בהתאם לנסיבות המקרה, להעניק למבוטח אפשרות לתשלום השתתפות עצמית נמוכה יותר בדומה להשתתפות העצמית אותה היה משלם לו היה מתקן את הרכב במוסך שבהסדר.

ביום 12 בפברואר 2024, פורסמה טיוטה בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. הטיוטה פורסמה על רקע פרסום ההכרעה הנ"ל ועל רקע "קול קורא" שהתפרסם בעניין השלכות ההכרעה על גובה השתתפות העצמית למבוטחים.

במסגרת הטיוטה מוצע להבהיר כי חברת ביטוח הפועלת להקטנת הנזק בביטוח רכב רכוש, צריכה לעשות זאת תוך התנהלות על פי חובת תום הלב, בהוגנות ובהתאם להוראות הדין, וזאת תוך הפחתה שלא תעלה על שיעור שיאושר על ידי הרשות מסך עלות התיקון הכוללת בגין הנזק; לקבוע כי במקרה בו המבוטח שיתף פעולה עם חברת הביטוח, והביא לחסכון בעלויות, חברת הביטוח תנכה מתגמולי הביטוח

השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר; וכי, לקבוע כי חברות הביטוח לא יכללו בתכניות הביטוח את האפשרות לפיצוי בגין אבדן גמור להלכה, וכי רכבים יושבתו רק במקרים של אבדן גמור המחייב את הורדת הרכב הניזוק מהכביש.

(ב) ביום 15 במאי 2024, פורסם חוזר בנושא הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר פורסם בהמשך להכרעה הנ"ל ועל רקע "קול קורא" שהתפרסם בעניין השלכות ההכרעה על גובה השתתפות העצמית למבוטחים.

במסגרת החוזר נקבע כי חברת ביטוח הפועלת להקטנת הנזק בביטוח רכב רכוש, תעדכן את נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח על מנת שבמקרה של הקטנת הנזק תעמוד בחובותיה לפעול בתום הלב ובהוגנות כלפי המבוטח, ותתייחס במסגרת הגילוי לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח במקרה של הקטנת נזק. כללי ההפחתה יוגשו לאישור הרשות במסגרת בקשה להנהגת תכנית הביטוח ויביאו בחשבון, בין היתר, את סבירות האמצעי שהמבוטח נדרש לפעול לפיו, את מחירי החלפים ברי השגה לאחר ההנחות, את העמלות שישולמו למוסך בגין החלפים ואת עלות תיקון הרכב על ידי המוסך. עוד קובע החוזר, כי במקרה בו המבוטח שבחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר, נקט באמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח, והמוסך הסכים לקבל את תנאי ההסדר של חברת ביטוח טרם תיקון הרכב, תנכה חברת הביטוח מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר. תחילתן של ההוראות הנ"ל ביום 1 בספטמבר 2024.

עוד נקבע במסגרת החוזר כי חברות הביטוח לא יכללו בתכניות הביטוח את האפשרות לפיצוי בגין אבדן גמור להלכה, למעט בסוגי מקרים שהוגשו על ידי החברה לרשות במסגרת בקשה להנהגת תכנית הביטוח והרשות לא התנגדה להם. תחילתן של ההוראות לעניין זה ביום הכניסה לתוקף של תיקון הגדרת "אובדן גמור" בתקנות התעבורה, התשכ"א-1961, לעניין קביעת שמאי בדבר "אובדן גמור" לרכב.

הוראות החוזר עלולות לפגוע ביכולתה של הקבוצה לאכוף את נטל הקטנת הנזק ואולם בשלב זה לא ניתן להעריך את השלכות החוזר על הקבוצה. הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, התלויות, בין היתר, בכללי ההפחתה שתאשר הרשות ובנוסחון וכן בהתנהלות המבוטחים והמוסכים בפועל.

(ג) בהמשך למפורט בסעיף 4.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בחודש מאי 2024, פרסם הממונה חוזר שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש". החוזר כולל הוראות הנוגעות, להסדרת אופן יישוב תביעות ביטוח בענף רכב רכוש, בין היתר, לעניין התקשרות עם שמאים ועם מוסכים וכן הוראות שונות ביחס להליך שיווק הפוליסה ויישוב התביעה.

להערכת הקבוצה, להוראות החוזר תהיה השפעה נרחבת על היבטים תפעוליים ומסחריים הנוגעים לפוליסות ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי), אולם בשלב זה הקבוצה לא יכולה לצפות ו/או לאמוד את היקפה.

הערכת הקבוצה בעניין זה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, שיושפעו בין היתר מהתנהגות הגורמים השונים המעורבים ביישומן.

8. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

ביום 7 באוקטובר 2023, תקף ארגון החמאס ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה, צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובהמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה שלאחרונה הולך ומתעצם. המלחמה גרמה לפגיעה בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. בנק ישראל נקט בצעדים שונים כדי להקל על השווקים והכלכלה. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים ברידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה, ובהמשך חל שיפור ניכר בביצועי האפיקים המקומיים.

בישראל צמח המשק ברבעון הראשון של שנת 2024 בשיעור שנתי של 14.4% לאחר ירידה בתמ"ג בשיעור שנתי של 21.6% ברבעון הרביעי של 2023 על רקע המלחמה בעזה. הנתונים השוטפים שמתייחסים לפעילות ברבעון השני של השנה משקפים המשך התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, אך בקצב איטי יותר מאשר ברבעון הראשון (לפי אומדן ראשון של הלמ"ס, התמ"ג ברבעון השני עלה ב-1.2% לעומת הרבעון הראשון, אך ירד ב-1.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד). הצמיחה מובלת על ידי הצריכה הפרטית. בנק ישראל צופה שהמשק יצמח בשנת 2024 בשיעור של 1.5% ובשנת 2025 בשיעור של 4.2%.

שיעור האבטלה ירד בסוף המחצית הראשונה של שנת 2024 ל-3.2%. קצב האינפלציה בישראל עלה ביוני ל-2.9% לעומת 2.7% בסוף הרבעון הראשון. בנק ישראל העלה את תחזית האינפלציה לשנת 2024 מ-2.7% ל-3.0%. התחזית ל-2025 עלתה מ-2.3% ל-2.8%.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי עד סוף המחצית הראשונה של שנת 2024 לאחר הורדה בינואר בשיעור של 0.25% ל-4.50%. בתחזית האחרונה שפורסמה ע"י בנק ישראל בחודש יולי הצפי הוא שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 4.25%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה בחודש יוני ל-7.6%. על פי תחזית בנק ישראל, הגירעון בסוף שנת 2024 צפוי לעמוד ברמה של 6.6%, בהתאם ליעד הקבוע בתקציב הממשלה. יחס החוב לתמ"ג יעלה בשנת 2024 ל-67.5% ול-68.5% בשנת 2025. התחזיות של בנק ישראל מניחות שהמלחמה תמשך עד סוף שנת 2024 ולא תפתח מלחמה בהיקף מלא בצפון.

סוכנויות הדירוג הורידו דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת עם תחזית שלילית.

בארה"ב הנתונים הכלכליים משקפים היחלשות בפעילות המשק האמריקאי במחצית הראשונה של השנה. צמיחת התמ"ג ברבעון הראשון הסתכמה בשיעור שנתי של 1.4% לאחר צמיחה בשיעור שנתי של 3.8% במחצית השנייה של 2023. הצריכה הפרטית, שהינה המרכיב המשמעותי ביותר בכלכלת ארה"ב, צמחה ברבעון הראשון בקצב של 1.5%. מרבית הנתונים הכלכליים שהתפרסמו ברבעון השני היו פחות טובים מהתחזיות. שיעור האבטלה עלה מ-3.8% ברבעון הראשון ל-4.1% בסוף המחצית הראשונה של השנה. קצב הגידול בשכר הממוצע התמתן. מופיעים סימנים נוספים שמעידים על היחלשות בשוק העבודה. האינפלציה בארה"ב ירדה והגיעה בסוף המחצית הראשונה של השנה ל-3%. ריבית ה-FED נותרה ללא שינוי, כאשר הבנק המרכזי צופה שהיא תרד השנה פעם אחת בשיעור של 0.25% ובשנת 2025 תוסיף לרדת בעוד 1%.

באירופה נרשמה מגמת שיפור בכלכלה. אחרי צמיחה שלילית במחצית השנייה של 2023, המשק האירופאי צמח ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.1% ולפי האינדיקטורים הכלכליים השוטפים הצמיחה נמשכה גם ברבעון השני של השנה. השיפור בא לידי ביטוי במגוון אינדיקטורים כלכליים. שוק העבודה באירופה ממשיך להיות איתן. שיעור האבטלה באירופה ירד ל-6.4%, הנמוך ביותר מאז הקמת גוש האירו. ניכרת עלייה משמעותית בשכר העובדים. הבנק המרכזי האירופאי הוריד ריבית בפעם הראשונה מאז 2019 ב-0.25% ל-3.75%. האינפלציה בגוש האירו התייצבה במחצית הראשונה של השנה ברמה של כ-2.5%.

ביפן ירד התמ"ג ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 2.9% תוך ירידה בצריכה הפרטית. הירידה בתמ"ג הושפעה בין היתר מעצירה במפעלים רבים, כולל מפעלי המכוניות, ברבעון הראשון בגלל רעידת האדמה. על פי האינדיקטורים השוטפים הצמיחה ביפן ברבעון השני של השנה הייתה חלשה. הבנק המרכזי העלה את הריבית ב-0.1% לשיעור "אפס", בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. האינפלציה ביפן עלתה בסוף המחצית הראשונה של השנה ל-2.8% לעומת 2.6% בסוף 2023. המטבע היפני נחלש לרמות שלא היו מאז שנות ה-90.

8.1 שוק האג"ח והמניות

המסחר בשווקים בעולם התנהל על רקע התמתנות באינפלציה, ציפיות להפחתות ריבית על ידי הבנקים המרכזיים ומהפכת ה-AI. שוק ההון המקומי עלה במחצית הראשונה של שנת 2024 בשיעור מתון תוך תנודתיות. התנודתיות מקורה בשינויים בציפיות לסיום המלחמה, בהתאוששות בפעילות הכלכלית, ובצפי להפחתת ריבית. המגמה החיובית בארה"ב שימשה רוח גבית קלה בלבד. במחצית הראשונה של השנה רשם שוק המניות הישראלי תשואת חסר משמעותית בהשוואה למקבילו בארה"ב.

בסיכום המחצית הראשונה של שנת 2024 עלה מדד ת"א 35 ב-6.4% ומדד ת"א 125 ב-3.5% ואילו מדד ת"א 90 ירד ב-3.4%. בלטו בביצועי חסר מדד חברות הנדל"ן שירד ב-10.5% ומדד החברות הביטוח שירד ב-0.6%. מנגד, בלטו לטובה מדד חברות הטכנולוגיה שעלה ב-10.5% ומדד הבנקים שעלה ב-4.1%.

בארה"ב עלה מדד S&P500 ב-14.5%, מדד NASDAQ עלה ב-18.1% ומדד הדאו ג'ונס עלה ב-3.8%. באירופה עלה המדד Euro Stoxx 600 ב-6.8%, מדד DAX הגרמני ב-8.9% ומדד FTSE באנגליה עלה ב-5.6%. במזרח עלה מדד ניקיי היפני ב-18.2% ומדד שנחאי SSE ירד ב-0.2%.

המסחר באגרות החוב במחצית הראשונה של שנת 2024 הושפע מההפנמה שהריבית אינה עומדת לרדת בקצב מהיר, זאת בניגוד להערכה שהייתה ברבעון האחרון של שנת 2023, אשר הובילה לירידה חדה בתשואות. בישראל ובארה"ב נרשמה במחצית הראשונה של השנה מגמה דומה, כשתשואות האג"ח ל-10 שנים שהיו מתחת לרף 4% חזרו לעלות, אם כי בישראל העלייה בתשואות הייתה גבוהה יותר. מדד אג"ח ממשלתי שקלי ומדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד ירדו ב-2.8%. מנגד, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.5% ומדד תל בונד 40 עלה ב-1.5% כתוצאה מצמצום מרווחים באג"ח הקונצרני.

במחצית הראשונה של 2024 נחלש השקל בשיעור של 3.6% מול הדולר האמריקאי ובשיעור של 0.2% מול האירו. יתרות המט"ח של בנק ישראל עלו במחצית בכ-6 מיליארד דולר והסתכמו בכ-206 מיליארד דולר.

8.2 אירועים אחרי תאריך המאזן

בחודשים יולי ואוגוסט נמשכה התנודתיות הן בשער הדולר מול השקל והן במדדי המניות כפועל יוצא של קיום שיחות המשא ומתן וההערכות ביחס להתכנות עסקה לשחרור החטופים. סוכנות הדירוג הבינלאומית פיץ' הורידה במהלך חודש אוגוסט את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית שלילית.

9. מקורות מימון

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות ליום 30 ביוני 2024 הינה כ- 5,177 מיליוני ש"ח לעומת 4,773 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

לחברה (בסולו) התחייבויות פיננסיות המסתכמות, נכון לתאריך הדוח, לסך של כ- 329 מיליוני ש"ח שמקורן באג"ח (סדרה ג') ואשר פירעון פרוס על פי לוחות הסילוקין על פני 3 שנים (בסך של 164 מיליוני ש"ח) ובאופציה לזכויות שאינן מקנות שליטה (בסך של 165 מיליוני ש"ח). החברה רואה חשיבות לשמירה על נכסים פיננסיים זמינים בהיקף הנדרש לצורך פירעון תשלומי האג"ח וכן לצורך מתן מענה לצרכיה השוטפים ולפעילות החברות המוחזקות. לעניין זה יצוין, כי לחברה נכסים פיננסיים נזילים, נכון לתאריך הדוח, בהיקף של כ- 432 מיליוני ש"ח. במסגרת דירוג אגרות החוב שגייסה, הצהירה החברה על כוונתה לשמור על נכסים נזילים וקווי אשראי בשיעור של 100% מהחזרי החוב (קרן וריבית) שנה מראש, בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב.

10. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, הדיווח על סיכונים שוק ודרכי ניהולם מתייחס לחשיפות של החברה והחברות המאוחזדות שלה, למעט חברות ביטוח. במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בחשיפות החברה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2023.

11. היבטי ממשל תאגידי

11.1 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

■ זהות האורגנים המופקדים על בקרת-על בתאגיד

האורגנים המופקדים על בקרת העל בתאגיד הינם המנכ"ל ומנהל הכספים, ברמת ההנהלה, וכן הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, כהגדרתה בתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, שהינה ועדת המאזן שמונתה על ידי דירקטוריון החברה, ואשר תפקידה, בין היתר, לדון ולהמליץ בפני דירקטוריון החברה בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה, ובכלל זה, ההערכות והאומדנים אשר נעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, חוות דעתו של רואה החשבון המבקר, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד (להלן: "ועדת המאזן"). יצוין, כי ועדת המאזן איננה ועדת הביקורת של החברה.

■ חברי הוועדה

נכון למועד פרסום הדוח, בוועדת המאזן מכהנים שלושה חברים, אשר כולם משמשים כדירקטורים בחברה, כלהלן: ה"ה גבריאלי פרל (דח"צ ויו"ר ועדת מאזן), שי פלדמן ואורית סתיו (דח"צ) שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לכל חברי הוועדה יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. לפרטים בדבר כישוריהם וניסיונם של הדירקטורים אשר בהסתמך עליהם רואה אותם החברה כמי שיש בידם את היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ראו דוח פרטים נוספים בדוח התקופתי. כל חברי ועדת המאזן חתמו על הצהרות בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010. בישיבות ועדת המאזן נוכחים גם רואי החשבון המבקרים של החברה.

■ הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן אשר התקיימה ביום 26 באוגוסט, 2024. כל חברי ועדת המאזן נכחו בישיבה הנ"ל. בנוסף, השתתפו בישיבה נושאי משרה ומנהלים בקבוצה, כמפורט להלן: ה"ה ארי קלמן, מנכ"ל; ערן גריפל, יו"ר הדירקטוריון; רן קלמי, מנהל הכספים; שמעון עיר-שי, היועץ המשפטי ואיתי הירשמן, מבקרת הפנים. כמו כן, נכחו רואי החשבון המבקרים ונושאי משרה ומנהלים בחברה הבת - מנורה מבטחים ביטוח, כלהלן - ה"ה יהודה בן אסאייג, יו"ר דירקטוריון, מיכאל קלמן, מנכ"ל; רן קלמי, מנהל הכספים; דן בר-און, האקטואר הראשי; רותי כהן יהודיף, מנהלת הסיכונים; עמרי גל, מנהל תחום חשבות וכספים, קטי רזניק, אקטוארית ביטוח חיים, אנה סמנובה, אקטוארית ביטוח בריאות, יעקב מאוזר, אקטואר ממונה (ביטוח כללי), ונציגת מזכירות חברה.

סיוטת הדוח הכספי הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2024, לרבות דוח הדירקטוריון, והדוחות הכספיים, נמסרו לחברי ועדת המאזן ולחברי הדירקטוריון מבעוד מועד, מספר ימים לפני מועד אישורם.

ועדת המאזן בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל זה, הוצגו ונבחנו הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; הליכי הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי; שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים ונתוני הדוחות הכספיים של החברה. בנוסף, הוצגו נתונים הנכללים בדוחות הכספיים לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה.

במסגרת הדיונים הנ"ל נבחנה אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

חברי הוועדה בחנו את שיקול דעת ההנהלה שהופעל בסוגיות השונות ולאחר שמיעת עמדת רואי החשבון המבקר של החברה, הגיעו חברי הוועדה למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים. הוועדה גיבשה את המלצותיה בנושאים השונים שנדונו והמליצה לדירקטוריון לאשר את דוח הביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024.

12. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

12.1 פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד

לא חל שינוי מהותי ביחס לאמור בסעיף 8 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי.

13. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

13.1 דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים, לעומת האמור בדוח התקופתי.

13.2 הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הגופים המוסדיים בקבוצה מיישמים את ההוראות הנדרשות על פי סעיפים 302 ו-404 לחוק "סרבנס אוקסלי", הכל בהתאם להנחיות הממונה. בהקשר זה, מיסדו הגופים המוסדיים בקבוצה תהליכי עבודה הכוללים, בין היתר, תהליכי גילוי ודיון באירועים המשפיעים על הגילוי בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

בהתאם ובהמשך לאמור, הנהלות הגופים המוסדיים, בשיתוף עם המנכ"לים וסמנכ"לי הכספים שלהם, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. בנוסף, במהלך הרבעון, המסתיים ביום 30 ביוני 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

14. אירועים לאחר תאריך מאזן

14.1 פירעון מוקדם של אגרות חוב מסדרה ד' חברה נכדה

בחודש יולי 2024, פרעה מנורה מבטחים גיוס הון, חברה נכדה, בפירעון מוקדם וסופי, את יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ד') בסך כולל של כ- 300 מיליוני ש"ח ע.נ., לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה הנכדה, מיום 1 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-067192).

14.2 לוחות תמותה

בחודש יולי 2024, פרסמה הרשות את החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות פנסיה, לפרטים נוספים ראה סעיף 2.14 לעיל.

14.3 תשקיפי מדף

בחודש יולי 2024, קיבלו החברה ומנורה מבטחים גיוס הון, חברה נכדה של החברה היתר רשות ניירות ערך לפרסום תשקיפי מדף. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 31 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-081769) ושל חברה הנכדה מיום 31 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-081772).

14.4 חלוקת דיבידנד

בחודש אוגוסט 2024, ובהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בהיקף כולל של כ- 170 מיליוני ש"ח.

14.5 חלוקת דיבידנד חברה בת

בחודש אוגוסט 2024, הכריזה מנורה ביטוח על חלוקת דיבידנד לחברה בסך של 100 מיליוני ש"ח.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדי הקבוצה, הנהלת הקבוצה וסוכניה
על עבודתם ותרומתם להישגי הקבוצה.

ארי קלמן
מנהל כללי

ערן גריפל
יו"ר הדירקטוריון

רמת גן, 28 באוגוסט, 2024

פרק ב'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ארי קלמן, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

רן קלמי, מנהל כספים

ניר מורוז, מנהל השקעות ראשי

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשורה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

חברת מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, שומרה חברה לביטוח בע"מ ומנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, חברות בנות של התאגיד, הינן גופים מוסדיים, שחלות עליהן הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה"), בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות האמורות, מיישם התאגיד את הוראות הממונה שלהלן: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" וחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", לרבות התיקונים לחוזרים האמורים.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31.03.2024 (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 שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ארי קלמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים החזקות 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, ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, 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.

רמת גן, 28 באוגוסט, 2024

ארי קלמן, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, רן קלמי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מנורה מבטחים החזקות 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, ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

רמת גן, 28 באוגוסט, 2024

רן קלמי, מנהל כספים

פרק ג'

דוחות כספיים

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
3	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
4 - 5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8 - 12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13 - 16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
17 - 104	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
105 - 109	נספח - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים החזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים החזקות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ- 3.3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 2.52% וכ- 0.47% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. וכן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים אלה של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 397,872 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2024, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 28,168 אלפי ש"ח ולסך של 13,281 אלפי ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן החברות נסקר על-ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
1,795,069	1,740,196	1,815,113	נכסים בלתי מוחשיים
24,348	33,736	22,565	נכסי מסים נדחים
2,188,426	2,143,539	2,328,090	הוצאות רכישה נדחות
1,017,318	986,910	1,006,072	רכוש קבוע
487,665	447,883	563,099	השקעות בחברות כלולות
102,961	100,737	106,057	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
651,862	640,767	658,688	נדל"ן להשקעה אחר
3,628,513	3,519,587	3,905,597	נכסי ביטוח משנה
133,349	169,899	13,342	נכסי מסים שוטפים
524,638	901,293	616,150	חייבים ויתרות חובה
1,030,293	1,208,285	1,202,773	פרמיות לגבייה
31,077,288	30,469,766	31,512,838	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
4,836,998	4,457,564	4,273,446	נכסי חוב סחירים
14,689,854	14,624,827	15,270,391	נכסי חוב שאינם סחירים
1,212,717	1,200,594	1,241,866	מניות
3,226,868	3,097,645	3,420,897	אחרות
23,966,437	23,380,630	24,206,600	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
2,080,711	2,035,047	2,332,910	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,324,214	1,328,157	1,625,635	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
70,033,092	69,106,432	71,915,529	סך כל הנכסים
33,559,357	33,322,345	34,323,455	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
99,429	99,429	99,429	הון מניות
332,985	332,985	331,960	פרמיה על מניות
(100,200)	(100,200)	(94,267)	מניות באוצר
828,474	801,662	778,474	קרנות הון
5,270,149	4,930,144	5,632,318	יתרת עודפים
6,430,837	6,064,020	6,747,914	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
187,165	184,252	193,128	זכויות שאינן מקנות שליטה
6,618,002	6,248,272	6,941,042	סך כל ההון
			התחייבויות
22,396,649	22,461,399	23,055,156	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
33,059,486	32,585,094	33,653,510	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
480,601	443,836	461,115	התחייבויות בגין מסים נדחים
127,019	129,001	124,954	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
8,500	10,811	58,014	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,569,694	2,540,944	2,445,119	זכאים ויתרות זכות
4,773,141	4,687,075	5,176,619	התחייבויות פיננסיות
63,415,090	62,858,160	64,974,487	סך כל ההתחייבויות
70,033,092	69,106,432	71,915,529	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

רן קלמי מנהל כספים	ארי קלמן מנהל כללי	ערן גריפל י"ר הדירקטוריון	28 באוגוסט, 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------	-----------------------	------------------------------	--

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]				
8,689,531	2,093,612	2,203,151	4,119,543	4,350,152	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,520,328	370,360	408,979	744,798	774,270	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
7,169,203	1,723,252	1,794,172	3,374,745	3,575,882	פרמיות שהורווחו בשייר
4,037,631	1,657,687	543,603	2,422,982	2,356,917	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,091,635	264,388	300,359	525,815	593,973	הכנסות מדמי ניהול
264,166	66,663	71,182	136,482	145,386	הכנסות מעמלות
6,985	1,225	2,869	3,454	3,941	הכנסות אחרות
12,569,620	3,713,215	2,712,185	6,463,478	6,676,099	סך כל ההכנסות
9,931,645	3,201,710	1,972,500	5,472,305	5,076,542	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(1,127,980)	(268,985)	(481,914)	(623,082)	(724,914)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,803,665	2,932,725	1,490,586	4,849,223	4,351,628	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,774,398	432,775	468,761	859,249	911,538	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
966,102	248,603	234,631	490,555	467,125	הוצאות הנהלה וכלליות
39,196	8,738	8,177	18,253	16,545	הוצאות אחרות
210,371	57,736	66,183	111,597	121,974	הוצאות מימון
11,793,732	3,680,577	2,268,338	6,328,877	5,868,810	סך כל ההוצאות
13,740	4,322	9,843	4,107	17,968	חלק ברווחי חברות כלולות
789,628	36,960	453,690	138,708	825,257	רווח לפני מסים על ההכנסה
251,231	11,578	147,663	28,200	268,210	מסים על ההכנסה
538,397	25,382	306,027	110,508	557,047	רווח נקי
514,380	21,164	296,954	100,401	538,718	מיוחס ל:
24,017	4,218	9,073	10,107	18,329	בעלי המניות של החברה
538,397	25,382	306,027	110,508	557,047	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי
8.31	0.34	4.79	1.62	8.70	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסיסי (בש"ח)
8.08	0.34	4.63	1.62	8.40	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה מדולל (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
538,397	25,382	306,027	110,508	557,047	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה</u>
					<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או</u>
					<u>יועברו לרווח והפסד</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
					פעילויות חוץ
(2,631)	60	220	(1,953)	1,205	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
109,505	132,715	(127,730)	185,113	(60,288)	המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
					שינוי נטו ממימוש של נכסים פיננסיים
110,858	10,273	48,307	74,929	(37,531)	המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות
					רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים
30,891	5,223	18,834	9,438	25,097	המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות
					רווח והפסד
					חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות
(13,616)	(6,699)	5,312	(12,251)	3,790	כלולות
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
235,007	141,572	(55,057)	255,276	(67,727)	ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל,
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס) המתייחסים
83,599	50,010	(19,927)	90,300	(22,250)	לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
					מסים על ההכנסה המתייחסים לפריטים
743	902	749	1,473	1,220	אחרים של רווח כולל אחר
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו,
150,665	90,660	(35,879)	163,503	(46,697)	שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה</u>
					<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל, לא יועברו</u>
					<u>לרווח והפסד</u>
54,694	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
					רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות
2,716	(980)	(1,880)	1,279	(2,340)	להטבה מוגדרת
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
57,410	(980)	(1,880)	1,279	(2,340)	ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, לא
					יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
13,518	(304)	(642)	462	(793)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועברו
43,892	(676)	(1,238)	817	(1,547)	לרווח והפסד
194,557	89,984	(37,117)	164,320	(48,244)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
732,954	115,366	268,910	274,828	508,803	סך-הכל רווח כולל
					מיוחס ל:
708,858	111,087	259,817	264,583	490,469	בעלי המניות של החברה
24,096	4,279	9,093	10,245	18,334	זכויות שאינן מקנות שליטה
732,954	115,366	268,910	274,828	508,803	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה											
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח											
99,429	332,985	(100,200)	63,224	511,350	(39,823)	276,738	16,985	5,270,149	6,430,837	187,165	6,618,002
-	-	-	-	-	-	-	-	538,718	538,718	18,329	557,047
-	-	-	-	-	1,202	-	-	-	1,202	3	1,205
-	-	-	-	(60,288)	-	-	-	-	(60,288)	-	(60,288)
-	-	-	-	(37,531)	-	-	-	-	(37,531)	-	(37,531)
-	-	-	-	25,097	-	-	-	-	25,097	-	25,097
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,344)	(2,344)	4	(2,340)
-	-	-	-	-	3,790	-	-	-	3,790	-	3,790
-	-	-	-	22,250	(1,220)	-	-	795	21,825	(2)	21,823
-	-	-	-	(50,472)	3,772	-	-	(1,549)	(48,249)	5	(48,244)
-	-	-	-	(50,472)	3,772	-	-	537,169	490,469	18,334	508,803
-	(1,025)	5,933	(4,908)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	3,238	-	-	-	-	-	3,238	68	3,306
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	632	632
-	-	-	-	-	-	-	(1,630)	-	(1,630)	(3,628)	(5,258)
-	-	-	-	-	-	-	-	(175,000)	(175,000)	(9,443)	(184,443)
99,429	331,960	(94,267)	61,554	460,878	(36,051)	276,738	15,355	5,632,318	6,747,914	193,128	6,941,042

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
רווח נקי
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון שינוי נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות
הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל מימוש אופציות שניתנו לעובדים עלות תשלום מבוסס מניות זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה - ראה באור 7'
שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית מכר דיבידנד שחולק - ראה באור 15'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה												
הון	מניות על	מניות באוצר	קצוץ מבוטס מניות	קצוץ עסקת משלום	קצוץ פיננסיים זמינים למכירה	קצוץ מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קצוץ מהערכה מחדש	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר אלפי ש"ח												
99,429	332,985	(100,200)	51,390	343,695	(22,707)	234,623	28,155	4,929,631	5,897,001	182,144	6,079,145	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(686)	-	(686)	השפעת יישום לראשונה של IFRS 9
99,429	332,985	(100,200)	51,390	343,695	(22,707)	234,623	28,155	4,928,945	5,896,315	182,144	6,078,459	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 לאחר יישום לראשונה של IFRS 9
-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,401	10,107	110,508	רווח נקי
-	-	-	-	-	(2,072)	-	-	-	-	119	(1,953)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנקף לקרנות הון שינוי נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
-	-	-	-	-	-	-	-	-	185,113	-	185,113	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,929	-	74,929	חלק בהפסד כולל אחר של חברות כלולות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,438	-	9,438	מסים על ההכנסה המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250	29	1,279	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	-	-	-	(12,251)	-	-	-	(12,251)	-	(12,251)	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל
-	-	-	-	-	(1,473)	-	-	-	(92,225)	(10)	(92,235)	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברות שאוחדו לראשונה
-	-	-	-	-	(15,796)	-	-	-	164,182	138	164,320	עלות תשלום מבוטס מניות
-	-	-	-	-	(15,796)	-	-	-	264,583	10,245	274,828	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית מכר
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,093	דיבינדנד שחולק
-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,751	-	5,751	
-	-	-	-	-	-	-	(2,629)	-	(2,629)	(423)	(3,052)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,000)	(8,807)	(108,807)	
99,429	332,985	(100,200)	57,141	522,875	(38,503)	234,623	25,526	4,930,144	6,064,020	184,252	6,248,272	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה												
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון מהערכה מחדש	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקת משלום מבוסס מניות	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח												
6,680,676	193,127	6,487,549	5,336,604	16,595	276,738	(40,816)	501,540	60,451	(95,207)	332,215	99,429	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
306,027	9,073	296,954	296,954	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
220	18	202	-	-	-	202	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(127,730)	-	(127,730)	-	-	-	-	(127,730)	-	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון שינוי נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד
48,307	-	48,307	-	-	-	-	48,307	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
18,834	-	18,834	-	-	-	-	18,834	-	-	-	-	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(1,880)	4	(1,884)	(1,884)	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק ברווח כולל אחר של חברות כלולות
5,312	-	5,312	-	-	-	5,312	-	-	-	-	-	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר
19,820	(2)	19,822	644	-	-	(749)	19,927	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(37,117)	20	(37,137)	(1,240)	-	-	4,765	(40,662)	-	-	-	-	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל
268,910	9,093	259,817	295,714	-	-	4,765	(40,662)	-	-	-	-	מימוש אופציות שניתנו לעובדים עלות משלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	-	(685)	940	(255)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה - ראה באור 7'
1,832	44	1,788	-	-	-	-	-	1,788	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית מכר
632	632	-	-	(1,240)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(3,679)	(2,439)	(1,240)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(7,329)	(7,329)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6,941,042	193,128	6,747,914	5,632,318	15,355	276,738	(36,051)	460,878	61,554	(94,267)	331,960	99,429	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה												
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון אחרות	קרן הון מהערכה מחדש	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרן הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח												
6,137,529	186,179	5,951,350	4,909,673	27,239	234,623	(30,918)	424,674	53,845	(100,200)	332,985	99,429	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
25,382	4,218	21,164	21,164	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח נקי
60	44	16	-	-	-	16	-	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
132,715	-	132,715	-	-	-	-	132,715	-	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון שינוי נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד
10,273	-	10,273	-	-	-	-	10,273	-	-	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
5,223	-	5,223	-	-	-	-	5,223	-	-	-	-	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(980)	26	(1,006)	(1,006)	-	-	-	-	-	-	-	-	חלק בהפסד כולל אחר של חברות כלולות
(6,699)	-	(6,699)	-	-	-	(6,699)	-	-	-	-	-	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר
(50,608)	(9)	(50,599)	313	-	-	(902)	(50,010)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
89,984	61	89,923	(693)	-	-	(7,585)	98,201	-	-	-	-	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל
115,366	4,279	111,087	20,471	-	-	(7,585)	98,201	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
3,296	-	3,296	-	-	-	-	-	3,296	-	-	-	שינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה בגין אופציית מכר
(1,534)	179	(1,713)	-	(1,713)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שחולק
(6,385)	(6,385)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
6,248,272	184,252	6,064,020	4,930,144	25,526	234,623	(38,503)	522,875	57,141	(100,200)	332,985	99,429	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
	2023	2024	2023	2024		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר			
(324,600)	(41,526)	207,063	(332,503)	957,660	(א)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(81,358)	(1,433)	(44,120)	(76,806)	(44,169)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה השקעות בחברות כלולות
(9,787)	-	(3,495)	(2,976)	(3,495)	(ד)	מזומנים שנגרעו בשל רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה
14,958	2,459	-	17,417	-		תמורה ממימוש חברות כלולות
(26,610)	(8,060)	(5,645)	(13,341)	(15,417)		השקעה ברכוש קבוע
(227,210)	(55,029)	(48,924)	(97,013)	(113,998)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים תמורה ממימוש (רכישות) השקעות פיננסיות על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח, נטו
60,779	113,374	(183,333)	19,997	(263,944)		החזר (מתן) הלוואות לחברות כלולות
(3,676)	65	(234)	(3,533)	(1,688)		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
3,179	473	220	570	311		תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
-	-	480	-	480		תמורה ממימוש רכוש קבוע
603	389	-	602	-		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(269,122)	52,238	(285,051)	(155,083)	(441,920)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
396,172	18,241	97,275	69,370	208,495		קבלת התחייבויות פיננסיות (בניכוי הוצאות הנפקה)
(96,976)	(7,457)	(7,812)	(14,774)	(15,503)		פירעון התחייבויות פיננסיות
(175,000)	-	-	-	-		רכישה עצמית של מניות החברה
-	(100,000)	(175,000)	(100,000)	(175,000)		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(20,197)	(6,385)	(7,329)	(8,807)	(9,443)		דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
103,999	(95,601)	(92,866)	(54,211)	8,549		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
10,149	529	22,492	20,502	29,331		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(479,574)	(84,360)	(148,362)	(521,295)	553,620		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
3,884,499	3,447,564	4,106,907	3,884,499	3,404,925	(ב)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,404,925	3,363,204	3,958,545	3,363,204	3,958,545	(ג)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		אלפי ש"ח
	2023	2024	2023	2024	
	מבוקר		מבוקר		
					(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
538,397	25,382	306,027	110,508	557,047	רווח נקי לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(13,740)	(4,322)	(9,843)	(4,107)	(17,968)	חלק ברווחי חברות כלולות
(2,552,798)	(3,785,782)	(27,240)	(1,567,029)	(1,407,771)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
32,638	(21,272)	(13,129)	(4,377)	(64,636)	נכסי חוב סחירים
(816,364)	(239,726)	(327,362)	(449,940)	(503,326)	נכסי חוב שאינם סחירים
(267,597)	(56,098)	(34,753)	(105,387)	(121,137)	מניות
91,732	56,304	80,780	151,828	87,004	אחרות
(959,591)	(260,792)	(294,464)	(407,876)	(602,095)	
188,447	48,455	56,970	92,110	105,262	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(126)	(78)	-	(123)	49	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
-	-	(219)	-	(219)	רווח ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
6,284	559	-	2,514	-	ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(114,737)	(271)	-	(120,274)	-	עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
5,070	-	549	2,123	686	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
					פחת והפחתות:
84,091	21,942	21,573	41,200	42,430	רכוש קבוע
191,492	48,284	49,111	94,757	97,666	נכסים בלתי מוחשיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		אלפי ש"ח
	2023	2024	2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
1,264,556	868,610	(411,785)	790,164	594,024	(א) <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> (המשך)
					שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
563,495	116,718	318,254	628,245	658,507	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
10,202	2,737	1,622	4,639	2,849	תשלום מבוסס מניות
(191,520)	27,951	(270,944)	(82,594)	(277,084)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(185,806)	(56,790)	(57,803)	(140,919)	(139,664)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
251,231	11,578	147,663	28,200	268,209	מסים על ההכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
(15,287)	(4,604)	(1,642)	(9,293)	(3,096)	רכישות והשבחות נדל"ן להשקעה
(192,197)	2,488,734	(66,721)	(39,956)	585,814	תמורה מממוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
					השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
(27,927)	(3,089)	(2,686)	(11,296)	(6,827)	רכישות והשבחות נדל"ן להשקעה
(543,442)	65,980	125,853	41,699	207,037	תמורה מממוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
18,077	37,697	23,781	(159,915)	(172,480)	פרמיות לגבייה
152,621	(31,384)	(128,754)	(189,356)	(94,476)	חייבים ויתרות חובה
(74,905)	9,308	19,968	(81,359)	(109,880)	זכאים ויתרות זכות
1,577	2,038	(4,801)	2,838	(4,959)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(2,134,933)	(396,521)	(511,558)	(1,085,608)	(273,986)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(165,736)	(38,966)	(38,740)	(83,366)	(88,904)	ריבית ששולמה
1,202,771	267,264	286,541	607,211	588,602	ריבית שהתקבלה
(308,613)	(66,493)	(103,335)	(148,797)	(182,052)	מסים ששולמו
70,081	33,656	86,068	35,241	86,526	מסים שהתקבלו
473,433	134,152	182,060	232,308	270,427	דיבידנד שהתקבל
1,271,936	329,613	412,594	642,597	674,599	
(324,600)	(41,526)	207,063	(332,503)	957,660	סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
					(ב) <u>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
2,590,568	2,268,921	2,686,100	2,590,568	2,080,711	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,293,931	1,178,643	1,420,807	1,293,931	1,324,214	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>3,884,499</u>	<u>3,447,564</u>	<u>4,106,907</u>	<u>3,884,499</u>	<u>3,404,925</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					(ג) <u>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
2,080,711	2,035,047	2,332,910	2,035,047	2,332,910	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,324,214	1,328,157	1,625,635	1,328,157	1,625,635	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>3,404,925</u>	<u>3,363,204</u>	<u>3,958,545</u>	<u>3,363,204</u>	<u>3,958,545</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(ד) <u>מזומנים שנגרעו בשל רכישות חברות מאוחדות</u>
					<u>שאוחדו לראשונה</u>
28,356	-	4,663	4,000	4,663	נכסים בלתי מוחשיים
764	-	36	2	36	רכוש קבוע
4,675	-	829	222	829	חייבים ויתרות חובה
(1,849)	-	(558)	-	(558)	מסים נדחים
(716)	-	(554)	-	(554)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
(690)	-	(289)	(155)	(289)	זכאים ויתרות זכות
(13,204)	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות
(7,549)	-	(632)	(1,093)	(632)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>9,787</u>	<u>-</u>	<u>3,495</u>	<u>2,976</u>	<u>3,495</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 1: - כללי

א. תיאור החברה

מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב יפו. בעלי מניותיה העיקריים של החברה הינם ניידן אסטבלישמנט ופלמס אסטבלישמנט (תאגידים זרים) המוחזקים בנאמנות עבור ה"ה ניבה גורביץ וטלי גריפל, והמחזיקים (ביחד) בכ- 63.17% ממניות החברה. החברה פועלת באמצעות חברות בשליטתה בכל ענפי הביטוח העיקריים ובכללם ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, פנסיה וגמל), ביטוח בריאות וביטוח כללי. בנוסף עוסקת החברה באמצעות חברות בשליטתה בפעילות של מתן שירותי הפצת ניירות ערך והתחייבות חיתומית, מתן התחייבות לפירעון אמצעי תשלום ובפעילות סולארית. כמו כן, עוסקת החברה בהשקעות בנדל"ן בחו"ל ובמימון ואשראי לעסקים קטנים ובינוניים באמצעות חברות בנות וכלולות.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה ז'בוטינסקי 23, רמת גן.

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל בעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה (להלן: "מלחמת חרבות ברזל" או "המלחמה"). על רקע האמור, ובהמשך לפניית הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לגופים המוסדיים בקבוצה מימים 17 באוקטובר ו- 8 בנובמבר 2023, שעניינן "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" ו- "השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים" בהתאמה, וכן בהמשך לדגשים אשר פרסמה הרשות לניירות ערך לתאגידים המדווחים בדבר גילוי על השלכות מלחמת חרבות ברזל, קיימו דירקטוריוני החברות והגופים המוסדיים בקבוצה ישיבות במסגרתן, בין היתר, נותחה החשיפה הפוטנציאלית להשפעות המלחמה, וכן נדונה תכנית המשכיות העסקית, מוכנות החברה לתרחישי חירום, והכלים העומדים לרשות הקבוצה לניהול הסיכון, לרבות בהיבט הפיננסי.

להלן פירוט ההשפעות העיקריות:

במישור התפעולי:

החברות בקבוצה פעלו עם פרוץ המלחמה להרחבת האפשרות לעבודה מרחוק של מרבית עובדיהן, תוך דגש על המשך מתן שירות ללקוחות ולמעסיקים בתהליכים חיוניים, ובפרט, אלה שפורטו בהודעת הממונה, תוך ניטור פרמטרים עסקיים שונים באמצעות מנגנוני דיווח בנדון, חיזוק היכולת למתן שירות באמצעים דיגיטליים, והכל, ככל הניתן, תוך שמירה על בטיחות העבודה ותוך ניהול סיכוני העבודה מרחוק לרבות סיכוני סייבר ואבטחת מידע ורענון הנהלים להמשכיות עסקית. לקראת סוף שנת 2023 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, החל תהליך הדרגתי של חזרה לשגרת עבודה מלאה במשרדי הקבוצה במתכונת כפי שהתנהלה עובר לאירוע פרוץ המלחמה.

במישור העסקי:

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - עיקר החשיפה בתחום זה נובעת מביטוח ריסק (חיים), אכ"ע ונכויות. לקבוצה ביטוח משנה מסוג קטסטרופה שאמור לספוג חלק מהחשיפה כאשר להערכת הקבוצה, על פי המידע הקיים במועד זה, ההשפעה בשייר של אירועי המלחמה לרבעון הרביעי לשנת 2023 הינה בהיקף של כ- 42 מיליוני ש"ח (לפני מס) ובתקופת הדוח הינה בהיקף של כ- 11 מיליוני ש"ח (לפני מס) (סך של כ- 3 מיליוני ש"ח לפני מס ברבעון השני). יצוין, כי בעקבות המלחמה באוקראינה ומלחמת חרבות ברזל, מבטחי המשנה החריגו סיכוני מלחמה מכיסוי קטסטרופה בביטוח חיים ובריאות.

ביטוח בריאות (כולל סיעוד) - היקפי החשיפה כתוצאה מהמלחמה בתחום פעילות ביטוח בריאות וסיעוד, אינם צפויים להיות מהותיים.

ביטוח כללי - ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירוע מלחמה אינם מכוסים במסגרת פוליסת רכוש ולפיכך היקף החשיפה כתוצאה מהמלחמה אינו מהותי.

אשראי חוץ בנקאי - פעילות מתן האשראי בקבוצה מתבצעת בעיקר באמצעות חברת הבת אי.אר.אן. (להלן: ERN) והחברה נכדה (מימון בקליק). עיקר השפעות המלחמה התרחשו במהלך חודשים אוקטובר ונובמבר 2023 והתאפיינו בירידה במחזורי העסקאות ובהכנסות וכן בעלייה בשיעורי הכשל. החל מחודש דצמבר 2023, התמתנו השפעות המלחמה. כמו כן, ההשפעה הישירה של המלחמה על תוצאותיהן העסקיות של החברה הבת והחברה הנכדה, אינה מהותית.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

להלן פירוט ההשפעות העיקריות: (המשך)

■ במישור הפיננסי:

נכסים מנוהלים - על רקע מלחמת "חרבות ברזל" חלו ירידות שערים בשוקי ההון בישראל (הן בשערי המניות והן בשערי האג"ח) אשר התמתנו בחודש נובמבר 2023 ואף שינו מגמה לעליות שערים החל מחודש דצמבר 2023 ובתקופת הדיווח. כתוצאה מהאמור חלה עלייה בשווי נכסי הנוסטרו והנכסים המנוהלים של הקבוצה.

שינויים בריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות (להלן "עקום הריבית") - על רקע המלחמה חלה עלייה בעקום הריבית והחל מחודש נובמבר 2023 חל שינוי מגמה וריבית חסרת הסיכון ירדה ולטווח הקצר אף מעבר לעלייה האמורה. יצוין, כי ברבעון השני חלה עלייה בעקום הריבית אשר התמתנה חלקית לאחר תאריך הדיווח.

ג. תנודתיות בשווקים

במהלך שנת 2022, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע עלייה בעקום הריבית וכן בשל העימות בין רוסיה לאוקראינה. בשל האמור, גברו הירידות בשווקים הפיננסיים, בפרט על רקע עליית הריבית בעולם ובארה"ב וחשש לגלישה למיתון עולמי. בהמשך לאמור, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, מנורה מבטחים ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. בשנת 2023 ובחציון הראשון של שנת 2024, נרשמה תשואה ריאלית חיובית אשר קיזזה באופן חלקי את התשואה הריאלית השלילית הנ"ל. בהתאם, אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון לתאריך הדוח בכ- 144 מיליוני ש"ח, לפני מס. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית הסתכם לסך של כ- 123 מיליוני ש"ח.

בנוסף, ועל רקע המלחמה באוקראינה הנמשכת גם בימים אילו, התאגדו חלק ממדינות המערב והטילו שורת סנקציות פיננסיות וכלכליות משמעותיות על רוסיה כמו גם מגבלות שונות על המסחר מול ישויות ברוסיה (לרבות על מוסדות פיננסיים ותאגידי שונים, פוליטיקאים, אנשי עסקים רוסיים וכד') הכוללות איסור סחר, השקעה וקיום קשרים כלכליים וכן ניתוק של חלק מהבנקים הרוסיים ממערכות פיננסיות בינלאומיות. במקביל, השלטונות ברוסיה הטילו מגבלות על הוצאות הון מרוסיה. לקבוצת מנורה מבטחים השקעה עם שותפים בנכסים ברוסיה בהיקף לא מהותי ביחס לכלל נכסי הקבוצה, כשעל רקע האמור קיימות מגבלות על יכולת מימוש נכסים אלה ומגבלות לגבי אפשרות משיכת כספים אל מחוץ לשטחי הפדרציה הרוסית.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות כספיים ביניים אלו נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 לחברה בת 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, ביתר הנושאים לרבות ביחס לנתונים בדוחות הכספיים שאינם מתייחסים לחברה בת האמורה, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת הקבוצה 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 וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ראה באור 7א' להלן בדבר שינויים בעקום הריבית ושינוי באומדנים והשפעתם על ההתחייבויות הביטוחיות.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, *חוזי ביטוח*, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, *מכשירים פיננסיים*, ראה באור 8.

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי 18, *הצגה וגילוי בדוחות כספיים*

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

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

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	
%	%	%	
3.6	1.9	2.1	30 ביוני, 2024
5.1	2.5	2.2	30 ביוני, 2023
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:			
2.1	1.6	1.1	30 ביוני, 2024
2.4	1.4	1.0	30 ביוני, 2023
3.1	3.4	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. נכסי והתחייבויות כל מגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר. ככל שנכסי מגזר מנוהלים בנפרד ממגזר אחר ואין מגבלה רגולטורית, אזי הנכסים והתוצאות מוצגים בהתאם לחשבונות הספציפיים המנוהלים עבור אותו מגזר, אחרת, התוצאות מיוחסות לפי יחס ההתחייבויות הביטוחיות. כללי החשבונאות שיושמו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה. בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין. כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מנורה ביטוח והוצאות המימון בגינם מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי פעילות".

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים, פנסיה וגמל והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרנות השתלמות) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

בהתאם להוראות הממונה על הביטוח, מפורט מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לביטוח חיים פנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות, ניתוחים והשתלות, ביטוח שיניים, עובדים זרים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר ביטוח כללי 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 רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

■ ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שייגרם לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות דירקטורים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר וכן ענפים אחרים כגון כלי שייט, כלי טייס וערבות חוק המכר.

4. הפעילות אשר אינה מיוחסת למגזרי פעילות, כוללת פעילות השקעות בנדל"ן, פעילות סולארית בארץ ובחול, מתן התחייבויות חיתומיות, פעילות של תיווך ביטוחי, מימון ואשראי לעסקים קטנים ובינוניים ומתן התחייבות לפירעון אמצעי תשלום והכנסות מהשקעות והוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי הפעילות האחרים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובביטוח בריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי כלי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בחודש ינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בחודש ינואר או בחודש אפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה. במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענפי רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024						
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
4,350,152	-	-	2,118,033	1,119,337	1,112,782	פרמיות שהורווחו ברוטו
774,270	-	-	578,717	129,265	66,288	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,575,882	-	-	1,539,316	990,072	1,046,494	פרמיות שהורווחו בשייר
2,356,917	(9,874)	279,253	81,119	112,508	1,893,911	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
593,973	(1,007)	1,722	-	13,924	579,334	הכנסות מדמי ניהול
145,386	(25,030)	58,061	87,693	8,593	16,069	הכנסות מעמלות
3,941	(1,085)	5,026	-	-	-	הכנסות אחרות
6,676,099	(36,996)	344,062	1,708,128	1,125,097	3,535,808	סך כל ההכנסות
5,076,542	(1,085)	-	1,414,155	921,858	2,741,614	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(724,914)	-	-	(479,283)	(214,415)	(31,216)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,351,628	(1,085)	-	934,872	707,443	2,710,398	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
911,538	(25,030)	19,886	353,360	260,493	302,829	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
467,125	(8,355)	84,582	52,368	52,555	285,975	הוצאות הנהלה וכלליות
16,545	-	10,570	-	57	5,918	הוצאות אחרות
121,974	(2,948)	106,455	(1,916)	8,607	11,776	הוצאות מימון
5,868,810	(37,418)	221,493	1,338,684	1,029,155	3,316,896	סך כל ההוצאות
17,968	-	17,434	1,299	(86)	(679)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
825,257	422	140,003	370,743	95,856	218,233	רווח לפני מסים על ההכנסה
(70,067)	-	(40,068)	24,777	(7,840)	(46,936)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
755,190	422	99,935	395,520	88,016	171,297	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 ביוני, 2024						
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
23,055,156	-	-	7,997,926	2,595,979	12,461,251	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
33,653,510	-	-	-	1,675,656	31,977,854	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,119,543	-	-	1,886,519	1,076,023	1,157,001
744,798	-	-	567,678	126,349	50,771
3,374,745	-	-	1,318,841	949,674	1,106,230
2,422,982	(8,683)	287,268	90,411	120,158	1,933,828
525,815	(850)	1,565	-	-	525,100
136,482	(23,759)	48,781	91,534	6,666	13,260
3,454	(999)	4,453	-	-	-
6,463,478	(34,291)	342,067	1,500,786	1,076,498	3,578,418
5,472,305	(999)	-	1,424,997	1,014,731	3,033,576
(623,082)	-	-	(386,598)	(190,419)	(46,065)
4,849,223	(999)	-	1,038,399	824,312	2,987,511
859,249	(23,759)	16,053	330,849	243,552	292,554
490,555	(6,861)	89,441	49,998	50,290	307,687
18,253	-	12,054	-	32	6,167
111,597	(3,174)	93,385	(1,769)	8,030	15,125
6,328,877	(34,793)	210,933	1,417,477	1,126,216	3,609,044
4,107	-	6,052	(7,053)	416	4,692
138,708	502	137,186	76,256	(49,302)	(25,934)
256,555	-	4,930	71,022	18,923	161,680
395,263	502	142,116	147,278	(30,379)	135,746
ליום 30 ביוני, 2023					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
22,461,399	-	-	7,647,759	2,341,454	12,472,186
32,585,094	-	-	-	1,633,810	30,951,284

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
 פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
 הכנסות אחרות
 סך כל ההכנסות
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון
 סך כל ההוצאות
 חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
 רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
 סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024						
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
2,203,151	-	-	1,098,437	542,974	561,740	פרמיות שהורווחו ברוטו
408,979	-	-	302,397	62,068	44,514	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,794,172	-	-	796,040	480,906	517,226	פרמיות שהורווחו בשייר
543,603	(4,286)	101,451	33,914	18,905	393,619	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
300,359	(425)	783	-	5,024	294,977	הכנסות מדמי ניהול
71,182	(10,405)	26,847	42,799	4,002	7,939	הכנסות מעמלות
2,869	(560)	3,429	-	-	-	הכנסות אחרות
2,712,185	(15,676)	132,510	872,753	508,837	1,213,761	סך כל ההכנסות
1,972,500	(560)	-	778,397	390,482	804,181	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(481,914)	-	-	(326,041)	(139,251)	(16,622)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,490,586	(560)	-	452,356	251,231	787,559	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
468,761	(10,405)	9,938	185,776	129,914	153,538	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
234,631	(3,458)	44,430	25,409	27,418	140,832	הוצאות הנהלה וכלליות
8,177	-	4,983	-	34	3,160	הוצאות אחרות
66,183	(1,468)	56,928	(3,087)	6,397	7,413	הוצאות מימון
2,268,338	(15,891)	116,279	660,454	414,994	1,092,502	סך כל ההוצאות
9,843	-	9,950	515	(81)	(541)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
453,690	215	26,181	212,814	93,762	120,718	רווח לפני מסים על ההכנסה
(56,937)	-	(25,361)	9,033	(5,948)	(34,661)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
396,753	215	820	221,847	87,814	86,057	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023						
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
2,093,612	-	-	962,156	545,693	585,763	פרמיות שהורווחו ברוטו
370,360	-	-	285,619	62,104	22,637	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,723,252	-	-	676,537	483,589	563,126	פרמיות שהורווחו בשייר
1,657,687	(4,412)	106,903	67,210	81,825	1,406,161	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
264,388	(434)	792	-	-	264,030	הכנסות מדמי ניהול
66,663	(10,508)	23,129	46,783	1,910	5,349	הכנסות מעמלות
1,225	(501)	1,726	-	-	-	הכנסות אחרות
3,713,215	(15,855)	132,550	790,530	567,324	2,238,666	סך כל ההכנסות
3,201,710	(501)	-	669,138	561,500	1,971,573	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(268,985)	-	-	(150,461)	(98,006)	(20,518)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,932,725	(501)	-	518,677	463,494	1,951,055	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
432,775	(10,508)	7,600	172,275	120,704	142,704	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
248,603	(3,539)	43,676	24,284	25,577	158,605	הוצאות הנהלה וכלליות
8,738	-	5,671	-	8	3,059	הוצאות אחרות
57,736	(1,579)	49,085	(2,450)	4,389	8,291	הוצאות מימון
3,680,577	(16,127)	106,032	712,786	614,172	2,263,714	סך כל ההוצאות
4,322	-	4,270	(7,689)	678	7,063	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
36,960	272	30,788	70,055	(46,170)	(17,985)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
140,592	-	15,331	37,511	9,256	78,494	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
177,552	272	46,119	107,566	(36,914)	60,509	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
מבוקר אלפי ש"ח						
8,689,531	-	-	3,905,128	2,208,725	2,575,678	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,520,328	-	-	1,161,741	253,670	104,917	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
7,169,203	-	-	2,743,387	1,955,055	2,470,761	פרמיות שהורווחו בשייר
4,037,631	(16,664)	555,322	212,023	205,809	3,081,141	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,091,635	(1,739)	3,168	-	-	1,090,206	הכנסות מדמי ניהול
264,166	(47,034)	102,179	178,002	13,865	17,154	הכנסות מעמלות
6,985	(2,029)	9,009	-	-	5	הכנסות אחרות
12,569,620	(67,466)	669,678	3,133,412	2,174,729	6,659,267	סך כל ההכנסות
9,931,645	(2,029)	-	2,566,751	1,976,765	5,390,158	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(1,127,980)	-	-	(660,048)	(377,317)	(90,615)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,803,665	(2,029)	-	1,906,703	1,599,448	5,299,543	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,774,398	(47,034)	35,852	684,239	507,268	594,073	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
966,102	(13,196)	182,912	101,014	92,274	603,098	הוצאות הנהלה וכלליות
39,196	-	25,359	-	98	13,739	הוצאות אחרות
210,371	(6,239)	189,498	266	12,165	14,681	הוצאות מימון
11,793,732	(68,498)	433,621	2,692,222	2,211,253	6,525,134	סך כל ההוצאות
13,740	-	12,315	(7,540)	792	8,173	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
789,628	1,032	248,372	433,650	(35,732)	142,306	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
292,417	-	27,599	53,664	22,095	189,059	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,082,045	1,032	275,971	487,314	(13,637)	331,365	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2023						
מבוקר אלפי ש"ח						
22,396,649	-	-	7,492,646	2,486,203	12,417,800	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
33,059,486	-	-	-	1,801,603	31,257,883	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
ענפי	ענפי רכוש	רכב רכוש	רכב חובה	סה"כ	
חביות	ואחרים (* בלתי מבוקר				
אחרים (**)	אלפי ש"ח				
2,542,474	546,213	1,052,473	586,752		פרמיות ברוטו
629,140	392,670	2,436	17,313		פרמיות ביטוח משנה
1,913,334	153,543	1,050,037	569,439		פרמיות בשייר
(374,018)	(16,158)	(177,943)	(154,443)		שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,539,316	137,385	872,094	414,996		פרמיות שהורווחו בשייר
81,119	7,900	25,420	36,402		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
87,693	63,617	3,274	1,652		הכנסות מעמלות
1,708,128	208,902	900,788	453,050		סך כל ההכנסות
1,414,155	312,380	494,578	377,653		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(479,283)	(270,614)	5,487	(20,801)		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
934,872	41,766	500,065	356,852		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
353,360	96,264	177,898	40,124		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
52,368	12,955	19,376	14,081		הוצאות הנהלה וכלליות
(1,916)	474	(1,152)	(1,927)		הוצאות מימון
1,338,684	151,459	696,187	409,130		סך כל ההוצאות
1,299	49	260	680		חלק ברווחי חברות כלולות
370,743	57,492	204,861	44,600		רווח לפני מסים על ההכנסה
24,777	702	4,840	13,245		רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
395,520	58,194	209,701	57,845		סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
7,997,926	1,101,703	1,345,406	3,347,419		התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)
5,303,468	217,432	1,326,981	2,872,348		התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 71% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(** ענפי חביות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023					
ענפי	ענפי רכוש	ענפי רכוש	רכב רכוש	רכב חובה	
סה"כ	חבויות אחרים (**)	ואחרים (*)			
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
2,081,645	318,774	414,290	937,972	410,609	פרמיות ברוטו
508,583	184,242	292,280	19,755	12,306	פרמיות ביטוח משנה
1,573,062	134,532	122,010	918,217	398,303	פרמיות בשייר
(254,221)	(31,598)	(9,310)	(172,550)	(40,763)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,318,841	102,934	112,700	745,667	357,540	פרמיות שהורווחו בשייר
90,411	18,941	9,715	26,235	35,520	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
91,534	18,334	58,253	3,240	11,707	הכנסות מעמלות
1,500,786	140,209	180,668	775,142	404,767	סך כל ההכנסות
1,424,997	196,519	209,225	652,354	366,899	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(386,598)	(141,734)	(163,829)	(36,688)	(44,347)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,038,399	54,785	45,396	615,666	322,552	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
330,849	34,388	88,518	162,618	45,325	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
49,998	6,526	11,866	17,948	13,658	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,769)	294	212	(730)	(1,545)	הוצאות מימון
1,417,477	95,993	145,992	795,502	379,990	סך כל ההוצאות
(7,053)	(1,779)	(208)	(1,315)	(3,751)	חלק בהפסדי חברות כלולות רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
76,256	42,437	34,468	(21,675)	21,026	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
71,022	15,359	2,379	14,400	38,884	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
147,278	57,796	36,847	(7,275)	59,910	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
7,647,759	2,042,838	922,179	1,371,717	3,311,025	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)
5,195,530	962,379	188,210	1,301,607	2,743,334	

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
ענפי	ענפי רכוש	ענפי רכוש	רכב רכוש	רכב חובה	
חבויות	ואחרים (*)	בלתי מבוקר			
אחרים (**)		אלפי ש"ח			
סה"כ					
1,147,628	152,716	294,835	437,098	262,979	פרמיות ברוטו
334,168	107,318	216,812	547	9,491	פרמיות ביטוח משנה
813,460	45,398	78,023	436,551	253,488	פרמיות בשייר
(17,420)	12,404	(7,218)	8,357	(30,963)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
796,040	57,802	70,805	444,908	222,525	פרמיות שהורווחו בשייר
33,914	7,208	7,780	8,914	10,012	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
42,799	9,708	31,497	841	753	הכנסות מעמלות
872,753	74,718	110,082	454,663	233,290	סך כל ההכנסות
778,397	131,961	219,181	238,820	188,435	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(326,041)	(127,892)	(193,190)	(154)	(4,805)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
452,356	4,069	25,991	238,666	183,630	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
185,776	19,989	49,778	92,009	24,000	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
25,409	2,760	6,234	9,583	6,832	הוצאות הנהלה וכלליות
(3,087)	340	157	(1,245)	(2,339)	הוצאות מימון
660,454	27,158	82,160	339,013	212,123	סך כל ההוצאות
515	119	21	107	268	חלק ברווחי חברות כלולות
212,814	47,679	27,943	115,757	21,435	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,033	2,787	96	1,056	5,094	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
221,847	50,466	28,039	116,813	26,529	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 72% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 89% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023				
ענפי רכב חובה	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים (**)	סה"כ
165,675	398,032	208,274	136,968	908,949
5,063	7,148	145,987	84,051	242,249
160,612	390,884	62,287	52,917	666,700
19,812	(7,988)	(3,607)	1,620	9,837
180,424	382,896	58,680	54,537	676,537
29,460	15,428	8,172	14,150	67,210
6,013	1,698	29,554	9,518	46,783
215,897	400,022	96,406	78,205	790,530
214,714	291,252	70,260	92,912	669,138
(8,837)	(13,817)	(51,020)	(76,787)	(150,461)
205,877	277,435	19,240	16,125	518,677
23,308	84,199	48,043	16,725	172,275
6,568	8,874	5,742	3,100	24,284
(1,793)	(797)	64	76	(2,450)
233,960	369,711	73,089	36,026	712,786
(4,098)	(1,432)	(225)	(1,934)	(7,689)
(22,161)	28,879	23,092	40,245	70,055
20,461	7,652	1,172	8,226	37,511
(1,700)	36,531	24,264	48,471	107,566

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 66% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 84% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	ענפי חבויות (אחרים)**	ענפי רכוש (ואחרים*) מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
3,919,195	580,919	909,624	1,691,381	737,271	פרמיות ברוטו
1,068,411	359,550	652,881	24,844	31,136	פרמיות ביטוח משנה
2,850,784	221,369	256,743	1,666,537	706,135	פרמיות בשייר
(107,397)	(13,171)	(19,068)	(99,052)	23,894	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
2,743,387	208,198	237,675	1,567,485	730,029	פרמיות שהורווחו בשייר
212,023	45,057	20,300	53,990	92,676	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
178,002	36,218	119,752	4,407	17,625	הכנסות מעמלות
3,133,412	289,473	377,727	1,625,882	840,330	סך כל ההכנסות
2,566,751	314,192	380,236	1,143,375	728,948	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(660,048)	(269,674)	(288,734)	(42,317)	(59,323)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,906,703	44,518	91,502	1,101,058	669,625	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
684,239	71,056	179,881	343,281	90,021	הוצאות הנהלה וכלליות
101,014	12,772	24,758	37,461	26,023	הוצאות מימון
266	1,072	674	(728)	(752)	סך כל ההוצאות
2,692,222	129,418	296,815	1,481,072	784,917	חלק בהפסדי חברות כלולות
(7,540)	(1,914)	(263)	(1,371)	(3,992)	רווח לפני מסים על ההכנסה
433,650	158,141	80,649	143,439	51,421	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
53,664	11,316	2,226	10,836	29,286	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
487,314	169,457	82,875	154,275	80,707	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)
7,492,646	2,022,936	999,912	1,190,793	3,279,005	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)
4,992,060	876,036	201,611	1,149,804	2,764,609	

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 70% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	ביטוח חיים	פנסיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
1,112,782	1,112,782	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
66,288	66,288	-	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,046,494	1,046,494	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,893,911	1,681,235	4,470	208,206	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
579,334	116,263	365,261	97,810	הכנסות מדמי ניהול
16,069	16,069	-	-	הכנסות מעמלות
3,535,808	2,860,061	369,731	306,016	סך כל ההכנסות
2,741,614	2,529,244	-	212,370	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(31,216)	(31,216)	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,710,398	2,498,028	-	212,370	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
302,829	183,907	83,966	34,956	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
285,975	96,958	146,911	42,106	הוצאות הנהלה וכלליות
5,918	88	4,900	930	הוצאות אחרות
11,776	6,483	5,051	242	הוצאות מימון
3,316,896	2,785,464	240,828	290,604	סך כל ההוצאות
(679)	(679)	-	-	חלק בהפסדי חברות כלולות
218,233	73,918	128,903	15,412	רווח לפני מסים על ההכנסה
(46,936)	(46,983)	33	14	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
171,297	26,935	128,936	15,426	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023				
סה"כ	ביטוח חיים	פנסיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
1,157,001	1,157,001	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
50,771	50,771	-	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
1,106,230	1,106,230	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,933,828	1,691,149	4,716	237,963	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
525,100	113,942	330,244	80,914	הכנסות מדמי ניהול
13,260	13,260	-	-	הכנסות מעמלות
3,578,418	2,924,581	334,960	318,877	סך כל ההכנסות
3,033,576	2,791,979	-	241,597	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(46,065)	(46,065)	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,987,511	2,745,914	-	241,597	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
292,554	183,205	78,628	30,721	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
307,687	111,868	157,434	38,385	הוצאות הנהלה וכלליות
6,167	153	4,900	1,114	הוצאות אחרות
15,125	8,156	6,650	319	הוצאות מימון
3,609,044	3,049,296	247,612	312,136	סך כל ההוצאות
4,692	4,692	-	-	חלק ברווחי חברות כלולות
(25,934)	(120,023)	87,348	6,741	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
161,680	161,385	290	5	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
135,746	41,362	87,638	6,746	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	ביטוח חיים	פנסיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
561,740	561,740	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
44,514	44,514	-	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
517,226	517,226	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
393,619	262,496	473	130,650	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
294,977	58,044	187,207	49,726	הכנסות מדמי ניהול
7,939	7,939	-	-	הכנסות מעמלות
1,213,761	845,705	187,680	180,376	סך כל ההכנסות
804,181	664,062	-	140,119	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(16,622)	(16,622)	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
787,559	647,440	-	140,119	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
153,538	92,109	43,909	17,520	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
140,832	48,368	71,310	21,154	הוצאות הנהלה וכלליות
3,160	245	2,450	465	הוצאות אחרות
7,413	4,749	2,542	122	הוצאות מימון
1,092,502	792,911	120,211	179,380	סך כל ההוצאות
(541)	(541)	-	-	חלק בהפסדי חברות כלולות
120,718	52,253	67,469	996	רווח לפני מסים על ההכנסה
(34,661)	(34,702)	29	12	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
86,057	17,551	67,498	1,008	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023				
סה"כ	ביטוח חיים	פנסיה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
585,763	585,763	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
22,637	22,637	-	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
563,126	563,126	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,406,161	1,274,993	3,981	127,187	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
264,030	56,805	166,379	40,846	הכנסות מדמי ניהול
5,349	5,349	-	-	הכנסות מעמלות
2,238,666	1,900,273	170,360	168,033	סך כל ההכנסות
1,971,573	1,845,123	-	126,450	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(20,518)	(20,518)	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,951,055	1,824,605	-	126,450	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
142,704	87,557	39,703	15,444	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
158,605	57,784	80,801	20,020	הוצאות הנהלה וכלליות
3,059	52	2,450	557	הוצאות אחרות
8,291	4,123	3,998	170	הוצאות מימון
2,263,714	1,974,121	126,952	162,641	סך כל ההוצאות
7,063	7,063	-	-	חלק ברווחי חברות כלולות
(17,985)	(66,785)	43,408	5,392	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
78,494	78,233	261	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
60,509	11,448	43,669	5,392	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	ביטוח חיים	פנסיה	גמל	
מבוקר אלפי ש"ח				
2,575,678	2,575,678	-	-	פרמיות שהורווחו ברוטו
104,917	104,917	-	-	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
2,470,761	2,470,761	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
3,081,141	2,669,360	10,553	401,228	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,090,206	229,433	692,684	168,089	הכנסות מדמי ניהול
17,154	17,154	-	-	הכנסות מעמלות
5	5	-	-	הכנסות אחרות
6,659,267	5,386,713	703,237	569,317	סך כל ההכנסות
5,390,158	4,989,119	-	401,039	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(90,615)	(90,615)	-	-	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,299,543	4,898,504	-	401,039	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
594,073	362,757	168,258	63,058	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
603,098	215,951	310,601	76,546	הוצאות הנהלה וכלליות
13,739	60	11,210	2,469	הוצאות אחרות
14,681	3,764	10,283	634	הוצאות מימון
6,525,134	5,481,036	500,352	543,746	סך כל ההוצאות
8,173	8,173	-	-	חלק ברווחי חברות כלולות
142,306	(86,150)	202,885	25,571	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
189,059	188,882	268	(91)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
331,365	102,732	203,153	25,480	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				נתונים לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024	
		פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004			
סה"כ	קופות גמל מבטיחות תשואה	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
1,112,782		27,454	389,897	438,724	41,596	199,644	15,467
487,138		-	-	487,138	-	-	-
50,350	(5,135)	-	-	74,300	(13,300)	41,963	(47,478)
2,282,612		23,700	223,294	1,029,165	36,715	850,811	118,927
459,002	212,370	-	-	246,319	-	95	218
26,935		2,802	(4,055)	(15,829)	12,410	16,313	15,294
144,362							
171,297							

פרמיות ברוטו
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
 סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
 רווח מפנסיה וגמל
 סה"כ הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

(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 מנורה ביטוח, הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל (לרבות רווח כולל אחר) לתקופת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לתקופה, כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לתקופה בקרנות הביטוח וקופות הגמל מבטיחות התשואה השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				נתונים לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023	
		פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		מסגרת 2004			
סה"כ	קופות גמל מבטיחות תשואה	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
1,157,001		23,042	347,474	502,943	48,838	217,356	17,348
243,142		-	-	243,139	-	3	-
166,924	(5,086)	-	-	74,170	47,962	39,772	10,106
2,542,493		28,062	193,925	1,112,293	84,603	893,585	230,025
491,083	241,597	-	-	249,280	(173)	120	259
41,362		(2,091)	21,130	4,832	13,450	3,851	190
94,384							
135,746							

פרמיות ברוטו
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים רווח מפנסיה וגמל סה"כ הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

(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 מנורה ביטוח, הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל (לרבות רווח כולל אחר) לתקופת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לתקופה, כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לתקופה בקרנות הביטוח וקופות הגמל מבטיחות התשואה השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				נתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024	
		פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004			
סה"כ	קופות גמל מבטיחות תשואה	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
561,740		13,884	195,800	212,134	32,655	99,403	7,864
250,471		-	-	250,471	-	-	-
(14,286)	(9,638)	-	-	36,701	(20,506)	21,344	(42,187)
650,608		11,365	133,370	294,719	10,139	160,272	40,743
153,573	140,119	-	-	13,261	-	4	189
17,551		1,672	(28,250)	(16,624)	23,229	6,987	30,537
68,506							
86,057							

פרמיות ברוטו
 תקבולים בגין חוזי השקעה שנוקפו ישירות לעתודות ביטוח מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים רווח מפנסיה וגמל סה"כ הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.

(2) המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של מנורה ביטוח, הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל (לרבות רווח כולל אחר) לתקופת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לתקופה, כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לתקופה בקרנות הביטוח וקופות הגמל מביחי תשואה השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				נתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023	
		פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004			
סה"כ	קופות גמל מבטיחות תשואה	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
585,763		12,007	179,067	241,150	34,379	110,288	8,872
120,142		-	-	120,140	-	2	-
95,761	(485)	-	-	36,892	28,262	19,913	11,179
1,663,682		14,702	84,169	720,213	69,493	636,982	138,123
307,891	126,450	-	-	181,320	8	74	39
11,448		(1,092)	28,021	4,840	(8,584)	970	(12,707)
49,061							
60,509							

פרמיות ברוטו
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
רווח מפנסיה וגמל
סה"כ הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

(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 מנורה ביטוח, הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל (לרבות רווח כולל אחר) לתקופת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לתקופה, כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לתקופה בקרנות הביטוח וקופות הגמל מבטיחות התשואה השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
		פוליסות ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004			
סה"כ	קופות גמל מבטיחות תשואה	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת (1) 1990
מבוקר אלפי ש"ח							
2,575,678		41,265	722,005	1,281,469	72,829	425,326	32,784
580,050		-	-	580,036	-	14	-
271,760	(3,645)	-	-	149,226	57,918	80,206	(11,945)
4,599,013		44,767	429,926	2,225,734	104,248	1,464,998	329,340
791,145	401,039	-	-	389,912	(156)	170	180
102,732		(605)	3,369	25,826	28,449	28,454	17,239
228,633							
331,365							

פרמיות ברוטו
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול (2)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
רווח מפנסיה וגמל
סה"כ הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

(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 מנורה ביטוח, הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל (לרבות רווח כולל אחר) לתקופת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לתקופה, כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לתקופה בקרנות הביטוח וקופות הגמל מבטיחות התשואה השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

נתונים לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	אחר (**)		סיעודי		
	זמן קצר	זמן ארוך בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
1,127,936	(* 95,909)	(* 691,931)	291,110	48,986	פרמיות ברוטו
921,858	66,711	419,258	347,851	88,038	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
88,016	10,132	40,883	3,040	33,961	סך הכל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם, לזמן ארוך פרמיות פרט בסך של 563,975 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 127,956 אלפי ש"ח ולזמן קצר כל הפרמיות הינן פרמיות פרט.

(** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות, ולזמן קצר הינו עובדים זרים.

נתונים לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023					
סה"כ	אחר (**)		סיעודי		
	זמן קצר	זמן ארוך בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
1,060,648	(* 90,766)	(* 607,632)	314,112	48,138	פרמיות ברוטו
1,014,731	84,876	434,250	393,702	101,903	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(30,379)	10,691	(2,501)	(7,023)	(31,546)	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם, לזמן ארוך פרמיות פרט בסך של 497,247 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 110,385 אלפי ש"ח ולזמן קצר כל הפרמיות הינן פרמיות פרט.

(** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות, ולזמן קצר הינו עובדים זרים.

נתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	אחר (**)		סיעודי		
	זמן קצר	זמן ארוך בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
538,368	(* 40,253)	(* 351,705)	121,817	24,593	פרמיות ברוטו
390,482	33,569	213,186	111,585	32,142	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
87,814	5,666	32,586	3,118	46,444	סך הכל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם, לזמן ארוך פרמיות פרט בסך של 286,999 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 64,706 אלפי ש"ח ולזמן קצר כל הפרמיות הינן פרמיות פרט.

(** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות, ולזמן קצר הינו עובדים זרים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

נתונים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023				
סה"כ	אחר (**)		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט
536,116	(* 42,881)	(* 310,212)	158,799	24,224
561,500	42,240	255,903	213,073	50,284
(36,914)	5,889	(7,206)	(4,125)	(31,472)

פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם, לזמן ארוך פרמיות פרט בסך של 253,503 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 56,709 אלפי ש"ח ולזמן קצר כל הפרמיות הינן פרמיות פרט.
 (** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות, ולזמן קצר הינו עובדים זרים.

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	אחר (**)		סיעודי	
	זמן קצר	זמן ארוך מבוקר אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט
2,196,674	(* 188,088)	(* 1,264,066)	647,643	96,877
1,976,765	155,371	811,680	799,062	210,652
(13,637)	20,451	20,902	(17,883)	(37,107)

פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

(* מתוכם, לזמן ארוך פרמיות פרט בסך של 1,033,162 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 230,904 אלפי ש"ח ולזמן קצר כל הפרמיות הינן פרמיות פרט.
 (** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לזמן ארוך הינו הוצאות רפואיות, ולזמן קצר הינו עובדים זרים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
102,961	100,737	106,057	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
9,024,947	8,923,748	9,225,769	נכסי חוב סחירים
4,280,403	4,433,174	4,052,682	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
8,839,155	8,499,309	8,986,381	מניות
8,932,783	8,613,535	9,248,006	השקעות פיננסיות אחרות (**)
31,077,288	30,469,766	31,512,838	סך הכל השקעות פיננסיות
2,080,711	2,035,047	2,332,910	מזומנים ושווי מזומנים
298,397	716,795	371,650	אחר
<u>33,559,357</u>	<u>33,322,345</u>	<u>34,323,455</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
309,642	326,019	307,938	(*) כולל נכסים הנמדדים לפי עלות מופחתת
307,221	313,465	302,511	השווי ההוגן של הנכסים כאמור

(**) השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, גזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים 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, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, מתבצעת הערכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

9,225,769	-	1,156,102	8,069,667	השקעות פיננסיות:
3,744,744	33,861	3,710,883	-	נכסי חוב סחירים
8,986,381	507,288	11,219	8,467,874	נכסי חוב שאינם סחירים
9,248,006	4,603,453	1,124,486	3,520,067	מניות
31,204,900	5,144,602	6,002,690	20,057,608	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

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

8,923,748	-	1,278,366	7,645,382	השקעות פיננסיות:
4,107,155	3,530	4,103,625	-	נכסי חוב סחירים
8,499,309	547,392	20,018	7,931,899	נכסי חוב שאינם סחירים
8,613,535	4,148,112	1,239,385	3,226,038	מניות
30,143,747	4,699,034	6,641,394	18,803,319	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

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

9,024,947	-	1,136,731	7,888,216	השקעות פיננסיות:
3,970,761	36,228	3,934,533	-	נכסי חוב סחירים
8,839,155	517,739	21,385	8,300,031	נכסי חוב שאינם סחירים
8,932,783	4,304,283	1,380,147	3,248,353	מניות
30,767,646	4,858,250	6,472,796	19,436,600	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,858,250	4,304,283	517,739	36,228	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
72,157	93,533	(22,237)	861	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
369,850	358,064	11,786	-	רכישות
(152,427)	(152,427)	-	-	מכירות
(3,228)	-	-	(3,228)	פדיונות
<u>5,144,602</u>	<u>4,603,453</u>	<u>507,288</u>	<u>33,861</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
<u>72,555</u>	<u>93,931</u>	<u>(22,237)</u>	<u>861</u>	(*) מתוכם - סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,242,341	3,725,301	511,324	5,716	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
195,417	166,265	28,728	424	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)
434,820	421,732	13,088	-	רכישות
(170,934)	(165,186)	(5,748)	-	מכירות
(2,610)	-	-	(2,610)	פדיונות
<u>4,699,034</u>	<u>4,148,112</u>	<u>547,392</u>	<u>3,530</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
<u>182,454</u>	<u>153,436</u>	<u>28,594</u>	<u>424</u>	(*) מתוכם - סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,932,789	4,377,288	520,854	34,647	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
75,849	90,755	(15,534)	628	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
202,942	200,974	1,968	-	רכישות
(65,564)	(65,564)	-	-	מכירות
(1,414)	-	-	(1,414)	פדיונות
<u>5,144,602</u>	<u>4,603,453</u>	<u>507,288</u>	<u>33,861</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
<u>76,239</u>	<u>91,145</u>	<u>(15,534)</u>	<u>628</u>	(*) מתוכם - סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,472,002	3,929,429	538,327	4,246	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
134,004	120,105	14,615	(716)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
191,001	190,803	198	-	רכישות
(97,973)	(92,225)	(5,748)	-	מכירות
<u>4,699,034</u>	<u>4,148,112</u>	<u>547,392</u>	<u>3,530</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
115,398	101,500	14,614	(716)	(*) מתוכם - סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,242,341	3,725,301	511,324	5,716	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(28,261)	(29,029)	(1,564)	2,332	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
925,941	889,311	36,630	-	רכישות
(309,951)	(281,300)	(28,651)	-	מכירות
(9,590)	-	-	(9,590)	פדיונות
37,770	-	-	37,770	העברות אל רמה 3
<u>4,858,250</u>	<u>4,304,283</u>	<u>517,739</u>	<u>36,228</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>(33,878)</u>	<u>(28,462)</u>	<u>(7,748)</u>	<u>2,332</u>	(* מתוכם - סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

העברות אל רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

בשנת 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2024		
ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
		אגרות חוב ממשלתיות
8,291,235	7,116,374	אג"ח מיועדות
		נכסי חוב אחרים:
5,598,029	5,693,456	שאינם ניתנים להמרה
13,889,264	12,809,830	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ליום 30 ביוני, 2023		
ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
		אגרות חוב ממשלתיות
8,702,824	6,996,314	אג"ח מיועדות
		נכסי חוב אחרים:
5,285,293	5,401,475	שאינם ניתנים להמרה
13,988,117	12,397,789	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ליום 31 בדצמבר, 2023		
ערך בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
		אגרות חוב ממשלתיות
8,568,217	7,015,565	אג"ח מיועדות
		נכסי חוב אחרים:
5,356,191	5,429,366	שאינם ניתנים להמרה
13,924,408	12,444,931	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו בסעיף א.2. לעיל.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, מתבצעת הערכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

ליום 30 ביוני, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,950,320	-	309,382	3,640,938	נכסי חוב סחירים
1,210,554	424,895	1,292	784,367	מניות
3,293,138	3,065,648	10,056	217,434	השקעות פיננסיות אחרות
<u>8,454,012</u>	<u>3,490,543</u>	<u>320,730</u>	<u>4,642,739</u>	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,105,223	-	330,849	3,774,374	נכסי חוב סחירים
1,161,166	434,170	995	726,001	מניות
3,038,610	2,734,553	31,678	272,379	השקעות פיננסיות אחרות
<u>8,304,999</u>	<u>3,168,723</u>	<u>363,522</u>	<u>4,772,754</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,547,860	-	277,235	4,270,625	נכסי חוב סחירים
1,184,731	407,532	815	776,384	מניות
3,155,038	2,855,401	67,403	232,234	השקעות פיננסיות אחרות
<u>8,887,629</u>	<u>3,262,933</u>	<u>345,453</u>	<u>5,279,243</u>	סה"כ

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים			
למכירה			
סה"כ	אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,262,933	2,855,401	407,532	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
(17,008)	(22,837)	5,829	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *
90,246	89,798	448	סך הרווחים שהוכרו ברווח כולל אחר
243,097	232,011	11,086	רכישות
(88,725)	(88,725)	-	מכירות
<u>3,490,543</u>	<u>3,065,648</u>	<u>424,895</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
<u>(19,838)</u>	<u>(25,667)</u>	<u>5,829</u>	(* מתוכם - סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. 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	אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
2,760,952	2,357,731	403,221	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
(511)	(11)	(500)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
193,978	164,332	29,646	סך הרווחים שהוכרו ברווח כולל אחר
298,709	296,906	1,803	רכישות
(84,405)	(84,405)	-	מכירות
<u>3,168,723</u>	<u>2,734,553</u>	<u>434,170</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
<u>(7,462)</u>	<u>(6,962)</u>	<u>(500)</u>	(*) מתוכם - סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. 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	אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,342,227	2,920,764	421,463	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
(29,473)	(27,231)	(2,242)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
91,237	86,116	5,121	סך הרווחים שהוכרו ברווח כולל אחר
132,080	131,527	553	רכישות
(45,528)	(45,528)	-	מכירות
<u>3,490,543</u>	<u>3,065,648</u>	<u>424,895</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
<u>(32,278)</u>	<u>(30,036)</u>	<u>(2,242)</u>	(*) מתוכם - סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. 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	אחרות	מניות	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,998,086	2,572,403	425,683	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
(1,615)	(1,181)	(434)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
87,863	79,982	7,881	סך הרווחים שהוכרו ברווח כולל אחר
139,822	138,782	1,040	רכישות
(55,433)	(55,433)	-	מכירות
<u>3,168,723</u>	<u>2,734,553</u>	<u>434,170</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
<u>(9,094)</u>	<u>(8,660)</u>	<u>(434)</u>	(*) מתוכם - סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. 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	אחרות	מניות	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,760,952	2,357,731	403,221	יתרה ליום 1 בינואר 2023
			סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
(165,179)	(136,719)	(28,460)	ברוח והפסד (*)
263,872	225,916	37,956	ברוח כולל אחר
617,283	602,583	14,700	רכישות
(213,995)	(194,110)	(19,885)	מכירות
<u>3,262,933</u>	<u>2,855,401</u>	<u>407,532</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
<u>(183,473)</u>	<u>(146,401)</u>	<u>(37,072)</u>	(*) מתוכם - סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות שאינן שייכות לחברות מאוחדות העונות להגדרת מבטח

1. שווי הוגן לעומת ערך בספרים

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2023		ליום 30 ביוני, 2024	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים:

נכסי חוב שאינם סחירים

2,250,505	2,244,922	2,240,289	2,228,472	2,392,984	2,460,562
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

2. סיווג השקעות פיננסיות לפי מדרג שווי הוגן

מידרג שווי הוגן			
30 ביוני, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים המסווגים כמחזקים למסחר/שיועדו לשווי הוגן ושינויים בנזקפים לרווח או הפסד

323,126	-	1,026	322,100	נכסי חוב סחירים
31,312	3,759	-	27,553	מניות
127,758	58,795	91	68,872	אחרות
482,196	62,554	1,117	418,525	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות שאינן שייכות לחברות מאוחדות העונות להגדרת מבטח (המשך)

2. סיווג השקעות פיננסיות לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

מידרג שווי הוגן				
30 ביוני, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
352,341	-	-	352,341	נכסים פיננסיים המסווגים כמוזקים למסחר/שיועדו לשווי הוגן ושינויים בנזקים לרווח או הפסד
				נכסי חוב סחירים
39,428	7,137	-	32,291	מניות
59,036	9,429	11	49,596	אחרות
450,805	16,566	11	434,228	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

מידרג שווי הוגן				
31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
289,139	-	-	289,139	נכסים פיננסיים המסווגים כמוזקים למסחר/שיועדו לשווי הוגן ושינויים בנזקים לרווח או הפסד
				נכסי חוב סחירים
27,987	3,430	-	24,557	מניות
71,831	15,317	2,049	54,465	אחרות
388,957	18,747	2,049	368,161	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות שאינן שייכות לחברות מאוחדות העונות להגדרת מבטח (המשך)

3. השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן ברמה 3

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
18,747	15,317	3,430	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(366)	(695)	329	סך הרווחים (ההפסדים) ברווח והפסד (*)
44,173	44,173	-	רכישות
62,554	58,795	3,759	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
(136)	(465)	329	(*) מתוכם - סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
26,679	26,679	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(2,284)	(2,284)	-	סך ההפסדים ברווח והפסד (*)
7,137	-	7,137	רכישות
(4)	(4)	-	מכירות
(14,962)	(14,962)	-	פדיונות
			העברות מתוך רמה 3
16,566	9,429	7,137	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
(2,201)	(2,201)	-	(*) מתוכם - סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
49,755	46,074	3,681	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
(1,674)	(1,752)	78	סך הרווחים (ההפסדים) ברווח והפסד (*)
14,473	14,473	-	רכישות
62,554	58,795	3,759	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
(1,448)	(1,526)	78	(*) מתוכם - סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות שאינן שייכות לחברות מאוחדות העונות להגדרת מבטח (המשך)

3. השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
14,810	8,836	5,974	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
593	593	-	סך הרווחים ברווח והפסד (*)
1,164	-	1,164	רכישות
16,567	9,429	7,138	יתרה ליום 30 ביוני, 2023
593	593	-	(*) מתוכם - סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
26,679	26,679	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(1,784)	(1,784)	-	סך ההפסדים ברווח והפסד (*)
8,818	5,388	3,430	רכישות
(4)	(4)	-	מכירות
(14,962)	(14,962)	-	פדיונות
18,747	15,317	3,430	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
265	265	-	(*) מתוכם - סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות שאינן שייכות לחברות מאוחדות העונות להגדרת מבטח (המשך)

4. תנועה בהפרשה לירידת ערך בגין השקעות במכשירי חוב

סה"כ	נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי - יתרת אורך החיים	הפסדי - 12 חודשים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
105,773	82,321	9,087	14,365	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
8,448	6,024	535	1,889	הפרשה במשך השנה
21,134	18,683	2,879	(428)	העברות בין קבוצות מדידה של הפסדי אשראי
23,748	14,251	-	9,497	הפסדי אשראי שהוכרו במועד הרכישה של הנכס הפיננסי
(13,539)	-	(2,965)	(10,574)	ביטול בגין חובות שנגבו
(13,111)	(13,111)	-	-	נכסים פיננסיים שנמחקו
<u>132,453</u>	<u>108,168</u>	<u>9,536</u>	<u>14,749</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2024</u>
<u>2,515,151</u>	<u>426,583</u>	<u>129,291</u>	<u>1,959,277</u>	יתרת השקעות במכשירי חוב לפני הפרשה לירידת ערך

סה"כ	נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי - יתרת אורך החיים	הפסדי - 12 חודשים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
44,211	44,211	-	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
912	-	-	912	השפעת יישום לראשונה של IFRS 9
31,219	13,043	7,554	10,622	הפרשה במשך השנה
48,086	25,631	24,578	(2,123)	העברות בין קבוצות מדידה של הפסדי אשראי
16,124	11,894	-	4,230	הפסדי אשראי שהוכרו במועד הרכישה של הנכס הפיננסי
(23,432)	-	(24,303)	871	ביטול בגין חובות שנגבו
(3,960)	(3,960)	-	-	נכסים פיננסיים שנמחקו
<u>113,160</u>	<u>90,819</u>	<u>7,829</u>	<u>14,512</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2023</u>
<u>2,183,913</u>	<u>418,211</u>	<u>129,291</u>	<u>1,636,411</u>	יתרת השקעות במכשירי חוב לפני הפרשה לירידת ערך

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות שאינן שייכות לחברות מאוחדות העונות להגדרת מבטח (המשך)

4. תנועה בהפרשה לירידת ערך בגין השקעות במכשירי חוב (המשך)

סה"כ	נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי - אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי - אשראי - 12 חודשים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
118,526	95,364	7,306	15,856	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
4,780	3,942	931	(93)	הפרשה במשך השנה
10,380	8,512	2,104	(236)	העברות בין קבוצות מדידה של הפסדי אשראי
11,163	6,876	-	4,287	הפסדי אשראי שהוכרו במועד הרכישה של הנכס הפיננסי
(5,870)	-	(805)	(5,065)	ביטול בגין חובות שנגבו
(6,526)	(6,526)	-	-	נכסים פיננסיים שנמחקו
<u>132,453</u>	<u>108,168</u>	<u>9,536</u>	<u>14,749</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2024
<u>2,515,151</u>	<u>426,583</u>	<u>129,291</u>	<u>1,959,277</u>	יתרת השקעות במכשירי חוב לפני הפרשה לירידת ערך

סה"כ	נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי - אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי - אשראי - 12 חודשים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
81,005	63,110	6,935	10,960	יתרה ליום 1 באפריל, 2023
12,850	7,971	1,973	2,906	הפרשה במשך השנה
34,588	15,791	20,618	(1,821)	העברות בין קבוצות מדידה של הפסדי אשראי
5,437	6,315	-	(878)	הפסדי אשראי שהוכרו במועד הרכישה של הנכס הפיננסי
(18,352)	-	(21,697)	3,345	ביטול בגין חובות שנגבו
(2,368)	(2,368)	-	-	נכסים פיננסיים שנמחקו
<u>113,160</u>	<u>90,819</u>	<u>7,829</u>	<u>14,512</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2023
<u>2,183,913</u>	<u>418,211</u>	<u>129,291</u>	<u>1,636,411</u>	יתרת השקעות במכשירי חוב לפני הפרשה לירידת ערך

סה"כ	נכסים פגומים עקב סיכון אשראי	הפסדי - אשראי - יתרת אורך החיים	הפסדי - אשראי - 12 חודשים	
מבוקר אלפי ש"ח				
44,211	44,211	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
912	-	-	912	השפעת יישום לראשונה של IFRS 9
125,826	103,286	9,087	13,453	הפרשה במשך השנה
(65,176)	(65,176)	-	-	נכסים פיננסיים שנמחקו
<u>105,773</u>	<u>82,321</u>	<u>9,087</u>	<u>14,365</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>2,350,696</u>	<u>223,193</u>	<u>136,699</u>	<u>1,990,804</u>	יתרת השקעות במכשירי חוב לפני הפרשה לירידת ערך

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני	
	2023	2024		2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
1,380,927	1,369,967	1,503,832	1,380,927	1,369,967	1,503,832
2,190,441	1,911,293	2,154,798	2,263,189	2,015,042	2,282,104
13,239	15,819	13,058	13,239	15,819	13,058
603,804	570,042	702,096	603,804	570,042	702,096
			71,666	81,456	71,837
4,188,411	3,867,121	4,373,784	4,332,825	4,052,326	4,572,927
214,473	360,335	316,414	214,473	360,335	316,414
51,297	115,365	107,473	51,297	115,365	107,473
174,546	159,049	179,805	174,546	159,049	179,805
440,316	634,749	603,692	440,316	634,749	603,692
4,628,727	4,501,870	4,977,476	4,773,141	4,687,075	5,176,619
2,032,393	1,699,800	1,994,584	2,098,802	1,794,224	2,115,720

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב (*)

התחייבויות בגין חוזי ערבות פיננסית

התחייבויות לפרעון הוראות קבע

התחייבויות בגין חכירה (**)

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

התחייבות בגין אופציה שניתנה לזכויות שאינן מקנות שליטה

סך התחייבויות פיננסיות

(* מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון לצרכי הסולבנטי

(**) לא נדרש גילוי לשווי ההוגן.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו בסעיף א.2. לעיל.

עבור התחייבויות פיננסיות אשר מוכרות בשווי הוגן באופן עיתי, מתבצעת הערכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי הוגן.

30 ביוני, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
423,887	-	403,467	20,420	נגזרים
179,805	-	179,805	-	התחייבות בגין אופציה שניתנה לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>603,692</u>	<u>-</u>	<u>583,272</u>	<u>20,420</u>	

30 ביוני, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
475,700	-	453,629	22,071	נגזרים
159,049	-	159,049	-	התחייבות בגין אופציה שניתנה לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>634,749</u>	<u>-</u>	<u>612,678</u>	<u>22,071</u>	

31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
265,770	-	252,767	13,003	נגזרים
174,546	-	174,546	-	התחייבות בגין אופציה שניתנה לזכויות שאינן מקנות שליטה
<u>440,316</u>	<u>-</u>	<u>427,313</u>	<u>13,003</u>	סה"כ

3. פרעון מוקדם של כתבי התחייבות

לאחר תאריך הדיווח, בחודש יולי 2024, פרעה חברה מאוחדת מנורה מבטחים גיוס הון, בפירעון מוקדם וסופי, את יתרת הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ד') בסך כולל של כ- 300 מיליוני ש"ח ערך נקוב.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - הון ודרישות הון

מדיניות ודרישות ההון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת הקבוצה להמשיך את פעילותה על מנת שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. מנורה ביטוח ושומרה ביטוח (להלן - חברות הביטוח המאוחדות) כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

כחלק מתהליך יישום משטר סולבנסי, נדרשות חברות הביטוח המאוחדות לבצע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים להם הן חשופות. דירקטוריוני חברות הביטוח המאוחדות נדרשים לקבוע הון יעד שישקף יחס כושר פירעון ראוי לדעתם לצורך חלוקת דיבידנד.

הון היעד שנקבע על ידי חברות הביטוח המאוחדות לצורך חלוקת דיבידנד נבנה בהדרגה. בחודש נובמבר 2021 עדכנה שומרה ביטוח את הון היעד לצורך חלוקת דיבידנד כך שיתעצם הדרגתית עד 113% (חלף 110%) וזאת בכ- 2.1% כל שנה עד לתום תקופת הפריסה בשנת 2024. הון היעד של מנורה ביטוח נקבע על 115% עד לתום 2024. בחודש נובמבר 2023 עדכנה מנורה ביטוח את הון היעד כך שמתום 2024 יעלה בהדרגה הון היעד באופן לינארי מ 115% כאמור לעיל עד 130% בשנת 2032. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הון היעד עומד על שיעור של כ- 114.3% וכ- 110.9% במנורה ביטוח ובשומרה ביטוח. מובהר כי אין ודאות כי חברות הביטוח המאוחדות תעמודנה ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה וגמל) ומנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - מנורה מהנדסים) מחויבות לעמוד בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II החל על חברות הביטוח המאוחדות

על חברות הביטוח המאוחדות חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון 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 בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א) בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן - "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה").

שומרה ביטוח בחרה בחלופה הראשונה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

מדיניות ודרישות הון (המשך)

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II החל על חברות הביטוח המאוחדות (המשך)

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון (המשך)

שיטת החישוב של החלופה השנייה החל מהחישוב ליום ה- 31 בדצמבר, 2022 מחליפה את החלופה הראשונה לתקופת הפריסה שיושמה בחישוב יחס כושר הפירעון של מנורה ביטוח בתקופות הקודמות, וזאת לאחר שקיבלה אישור הממונה.

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

יחס כושר פרעון של חברות הביטוח המאוחדות

בהתאם לדוחות יחס כושר פרעון ליום 31 בדצמבר 2023, אשר פורסמו ביום 29 במאי 2024, למנורה ביטוח ולשומרה ביטוח (להלן - חברות הביטוח המאוחדות) עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכו חברות הביטוח המאוחדות כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של חברות הביטוח המאוחדות, 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 לביצוע נהלי העבודה המצוינים בדוח לגבי סכום הניכוי שאינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר הפירעון בגין סיכונים ביטוחיים 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 בדוחות יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

ג. יחס כושר הפרעון לעניין חלוקת דיבידנד מחברות הביטוח המאוחדות

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

החישוב שערכו חברות הביטוח המאוחדות ליום 31 בדצמבר, 2023, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות למועד החישוב, ובהתחשב בפעולות הוניות לאחר מועד החישוב, משקף יחס כושר פרעון כלכלי גבוה מיחס כושר הפרעון הנדרש על פי המכתב.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "החוזר") על חברת ביטוח לדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרמישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה את ההוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום (להלן - "הוראות לשעת חירום") במסגרת ההוראות לשעת חירום, דחה הממונה את הדיווח בגין הערכה צופה פני עתיד ותרמישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025. כמו כן, בהתאם לחוזר חברות הביטוח המאוחדות העבירו את הדיווח הנדרש בגין סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון והערכת כושר פירעון ודרישת הון לממונה עד לסוף חודש פברואר 2024.

ה. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מבטחים פנסיה וגמל, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב - 2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תיקון מס' 2 התשע"ב - 2012 (להלן - תקנות ההון) והנחיות הממונה:

ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 ביוני, 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
275,154	284,319	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון של חברות מנהלות הון עצמי קיים
699,805	746,007	עודף
424,651	461,688	
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
138,305	148,393	היקף נכסים מנוהלים
137,609	136,696	הוצאות שנתיות
(760)	(770)	הקלות בהתאם לחוזר הממונה
275,154	284,319	

ו. דרישת ההון במנורה מהנדסים עומדת על סך של 10 מיליוני ש"ח. ליום 30 ביוני, 2024, ההון העצמי של מנורה מהנדסים מסתכם בכ- 11.3 מיליוני ש"ח ועודף ההון מסתכם בכ- 1.3 מיליוני ש"ח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 21 באוגוסט, 2024 הכריז דירקטוריון מנורה מהנדסים על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ- 0.8 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 22 באוגוסט, 2024.

ז. ביום 28 במרס 2024 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה ביום 8 באפריל 2024 (יום האקס) בסך של 175 מיליוני ש"ח, המהווים 2.82 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב. הדיבידנד שולם ביום 16 באפריל 2024.

ח. בחודש מרס 2024 חילקה מנורה ביטוח דיבידנד לחברה בסך של 200 מיליוני ש"ח.

ט. בחודש מרס 2024 חילקה שומרה ביטוח דיבידנד לחברה בסך של 50 מיליוני ש"ח.

י. בחודש מאי 2024 חילקה מבטחים פנסיה דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח.

יא. לפרטים אודות דיבידנד שחילקה מנורה ביטוח לחברה לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 7 י'.

יב. לפרטים אודות דיבידנד שחילקה החברה לבעלי מניותיה לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 7 יא'.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות 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 ("חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של הקבוצה להפסדים במקרה של אישור תביעה כייצוגית כנגדה.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית ניתן להגיש בתביעה מהסוג כמפורט בחוק האמור או בעניין שנקבע בהוראת חוק מפורשת אחרת כי ניתן להגיש בגינה תובענה ייצוגית. יצוין, כי החל משנת 2006, ההגדרה של תביעה שבגינה ניתן להגיש בקשה לאישורה כייצוגית כלפי חברות הקבוצה, הינה הגדרה רחבה הכוללת כל עניין שבין חברה ללקוח, בין אם הצדדים התקשרו בעסקה ובין אם לאו. על מנת שבקשה לאישור תובענה ייצוגית תאושר על התובע הייצוגי להוכיח, בין היתר: (1) קיומה של עילת תביעה אישית (2) כי העילה מבוססת דיה כדי כך שמתקיים סיכוי לכאורה לזכיית התובע בתביעתו (3) כי עילת התביעה מעוררת שאלה מהותית של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה המיוצגת וקיימת אפשרות סבירה שהשאלות המשותפות יוכרעו לטובת הקבוצה (4) התובענה הייצוגית היא הדרך היעילה וההוגנת לבירור המחלוקת (5) התאמת התובע ובא כוחו לייצג את הקבוצה המיוצגת.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית ("בקשת האישור" ו- "שלב האישור", בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה ("שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, גם הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה וההליך ידחה (לגופו או, במקרה של תובענה ייצוגית, ידחה בית המשפט את אישורה כייצוגית), לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים אשר בהם, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים ראה סעיף ב' ס"ק 4, 6, 7 ו-9, 17, 9, סעיף ג' ס"ק 2-25 וסעיף ד' ס"ק 1-10 להלן). במקרה בו, במי מההליכים יש לחברה ו/או לחברות מאוחדות נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה או שההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיף ב' ס"ק 1-3, 5 ו-8 ובסעיף ג' ס"ק 1 להלן, אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט המחוזי, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אלא אם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

יצוין, כי לעניין באור זה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית תיחשב כמהותית אם הסכום הנתבע בה, עולה על סך של 15 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות:

סכום התביעה (3)	פרטים	הקבוצה המיוצגת (2)	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הצדדים	תאריך וערכאה (1)	מס"ד
כ- 2.3 מיליארד ש"ח, בגין תקופה של 7 השנים האחרונות. מתוכם יוחסו למנורה ביטוח כ- 229 מיליון ש"ח	ביום 19 ביולי 2016, החליט בית המשפט המחוזי לאשר את התובענה כתובענה ייצוגית. עילת התביעה העיקרית שאושרה היא עשיית עושר ולא במשפט, תוך דחיית עילות נטענות נוספות. הסעד המבוקש הינו החזר הסכומים שנגבו שלא כדין בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה וצו עשה המורה לנתבעת לתקן את התנהלותה. ביום 26 בספטמבר 2016, הגיש התובע ערעור לבית המשפט העליון בדבר דחיית הטענה הפרטנית כנגד חלק מהמשיבות (ובכללן מנורה ביטוח), שעניינה גביית "תת שנתיות" בשיעור העולה (לפי הטענה) על המותר בדין. ביום 15 בדצמבר 2016, הגישה מנורה ביטוח בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את התובענה כייצוגית. ביום 31 במאי 2018, ניתן פסק דין המקבל את הבר"ע ודוחה את הערעור ואולם, ביום 26 ביוני 2018 הגיש התובע בקשה לדיון נוסף בפסק הדין. ביום 2 ביולי 2019, קיבל בית המשפט העליון את הבקשה לקיים דיון נוסף. ביום 4 ביולי 2021, ניתן פסק דין בעתירה לדיון נוסף, ונקבע בו כי ההחלטה שאישרה את התובענה כייצוגית תחזור ותעמוד על כנה, כך שבקשת האישור תתקבל והתיק יחזור לבית המשפט המחוזי שידון בתובענה הייצוגית לגופה. התובענה מצויה בהליך גישור.	כל מבוטח אשר נגבה ממנו בגין מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות", בנסיונות ובסכום החורגים מהוראות הדין.	הטענה הינה גבייה ביתר ושלא כדין לכאורה של מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות". עילות תביעה: הפרת הוראות הדין הרלבנטיות, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים עיקריים מבוקשים: החזר סכום התת שנתיות שנגבה שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	מבוטחים בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	01/2008 מחוזי - ת"א	1.

(1) תאריך הגשת התובענות והבקשות הינו התאריך המקורי בו הוגשו. הערכאה המצוינת הינה הערכאה בה הוגש ההליך במקור.

(2) מבוסס על הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג לפי כתב התביעה, המהווה בסיס לאומדן סכום התובענה.

(3) סכום התביעה המפורט לעיל הינו הסכום שהוערך על ידי התובע בעת הגשת התובענה. הסכומים הנקובים בתובענות מוערכים על ידי התובע בהתאם לאומדנים של הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ישנן תובענות בהן התובע לא נקב בסכום תביעה, ועל כן לא צוין. ככל וצוין על ידי התובע סכום שיוחס לחברה, קיימת התייחסות מפורשת.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
2.	07/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור אוכלוסיית הפנסיונרים נ' מבטחים פנסיה וגמל וחברות מנהלות נוספות.	<p>העלאת דמי הניהול שמשלמים פנסיונרים לדמי הניהול המרביים המותרים על פי הדין (0.5% מהיתרה הצבורה), תוך ניצול היותם של הפנסיונרים "קהל שבוי" שמנוע מלנייד את צבירתו לקרנות פנסיה אחרות, וזאת בשעה שעמיתים פעילים משלמים בממוצע דמי ניהול נמוכים משמעותית (כ-0.3% מהיתרה הצבורה וכ-2% מההפקדות השוטפות שלהם). עוד נטען, כי המשיבות אינן מגלות לעמיתיהן, כי מיד לכשיהפכו לפנסיונרים יועלו דמי הניהול שהם ישלמו לנתבעות לדמי הניהול המרביים. עילות תביעה: שימוש לרעה ובחוסר תום הלב בזכות חוזית, התנהלות קרטליסטית של המשיבות, הפרת חובות נאמנות וזיהירות כלפי עמיתי המשיבות, הפרת חובת הגילוי כלפי העמיתים, תנאי מקפח בחוזה אחיד, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה ואי משלוח לעמיתים, ערב יציאתם לפנסיה, הודעה על העלאת דמי ניהול בניגוד לדין. סעדים עיקריים מבוקשים: (א) השבת דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בצירוף ריבית והצמדה (ב) לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים מן הפנסיונרים, כך שלא יעלו על דמי הניהול שנגבו טרם יציאתו של כל אחד מהם לפנסיה (ג) לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל עמית בסמוך לפני יציאתו לפנסיה.</p>	<p>כל מי שהינם עמיתים בקרן פנסיה חדשה מקיפה, וזכאים לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאים לקבל בעתיד פנסיית זקנה.</p>	<p>מנורה מבטחים פנסיה וגמל הגישה תגובתה לבקשה. בהמשך להודעת הצדדים כי הליך גישור לא צלח, חזרה התובענה להמשך דיון בבית המשפט. ביום 18 במרס 2022, אישר ביהמ"ש המחוזי (מרכז) את התובענה כייצוגית. בהמשך להמלצת ביהמ"ש פנו הצדדים להליך גישור.</p>	<p>כ- 48 מיליון ש"ח לכלל הנתבעות</p>

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

סכום (התביעה (3)	פרטים	הקבוצה המיוצגת (2)	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הצדדים	תאריך וערכאה (1)	מס"ד
כ- 50 מיליוני ש"ח לכל הפחות	התובענה כמפורט להלן אושרה כתובענה ייצוגית. ייצוג, כי לאחרונה התקבל פסק דין בעניין דומה ("עניין בר") כנגד חברות ביטוח אחרות הקובע כי "יום מסירת התביעה" (כנזכר בסעיף 28 לחוק חוזה הביטוח) ממנו מתחיל המרוץ 30 הימים שלאחריהם תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח הוא המועד שבו התקבלה לראשונה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, פנייה המעידה על כך שהמבוטח (או צד ג' או המוטב) מעוניין לקבל תגמולי ביטוח ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. ביום 18 במאי 2021, הגישו הנתבעות בעניין בר ערעור על פסק הדין לביהמ"ש העליון. במקביל, אישר ביהמ"ש המחוזי ביום 26 במאי 2021 את התובענה כנגד מנורה ביטוח ושומרה (סעיף 9 להלן) כייצוגית. ביום 14 בדצמבר 2021, מנורה ביטוח הגישה כתב הגנה מטעמה. ביום 13 במרס 2022, עיכב ביהמ"ש המחוזי את ההליכים בתיק עד למתן הכרעה בערעור בעניין בר. ביום 9 בנובמבר, 2022 ניתנה החלטה בעניין בר במסגרתו נדחתה בקשת רשות הערעור. בהתאם חודש הדיון בתובענה בביהמ"ש המחוזי.	כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח מן המשיבה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	התעלמותה (לפי הטענה) של הנתבעת במודע ובמכוון, כמדיוניות, מחובתה על פי דין ומכוח ההלכה הפסוקה, כאשר היא משלמת תגמולי ביטוח ללא ריבית כדין. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, קיפוח, הפרת הוראות הממונה והפרת חובה חקוקה. סעדים עיקריים מבוקשים: להצהיר ולקבוע כי הנתבעת מפרת את חובתה לצרף ריבית והצמדה כדין לתגמולי ביטוח המשולמים על ידה ולהורות לה לתקן את מדיניותה באופן מיידי מכאן ואילך; לחייב את הנתבעת לשלם לחברי הקבוצה ריבית צמודה כדין כהגדרתה בסעיף 1 לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961 או בהתאם לשיעור הריבית ההסכמית שנקבעה בפוליסה (הגבוה מביניהם), בגין התקופה שתחילתה במועד קרות מקרה הביטוח ועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל, או לחילופין, בגין התקופה שתחילתה 30 יום מיום מסירת תביעת הביטוח לנתבעת ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל; לחייב את הנתבעת לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום חסר שבוצע על ידה, ממועד תשלום תגמולי הביטוח בחסר ועד למועד בו תשלם הנתבעת לחברי הקבוצה את הריבית הצמודה; בנוסף ו/או לחילופין, היה ובית המשפט יקבע כי פיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי, להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור.	מבוטח בפוליסות ביטוח נ' מנורה ביטוח	09/2015 מחוזי - ת"א	3.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

סכום התביעה (3)	פרטים	הקבוצה המיוצגת (2)	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הצדדים	תאריך וערכאה (1)	מס"ד
לפי הערכה כ - 2 מיליארד ש"ח לכלל הנתבעות	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה מבטחים פנסיה וגמל הגישה בקשה לסילוק על הסף בשל העדר יריבות. ב"כ התובעים הודיע כי "מתוך פליטת קולמוס וטעות סופר" הוגשה הבקשה כנגד מבטחים פנסיה וגמל ולא כנגד מנורה ביטוח. ביום 3 באפריל 2017, קבע בית המשפט כי התביעה נגד מנורה מבטחים פנסיה וגמל תמחק ובמקומה תבוא מנורה ביטוח. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים. ביום 22 בנובמבר 2022, ניתן פס"ד במסגרתו נדחתה בקשת האישור. ביום 19 בינואר 2023, המציאו המבקשים כתב ערעור על פס"ד. ביום 8 בפברואר 2023, ניתנה החלטת ביהמ"ש העליון בה נקבע כי המשיבות תגשנה תשובה בכתב לערעור, אשר הוגשה ביום 28 בספטמבר 2023.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	גביית דמי ניהול גבוהים בהרבה מן הראוי, בשל כך שהנתבעות חולקות את דמי הניהול עם הסוכנים וכשהן משלמות לסוכנים שיעור מדמי הניהול הנגבים על ידן, ובכך לפי הטענה, הן גורמות לסוכנים להימצא בניגוד עניינים, תוך הפרת חובת הנאמנות שלהן כלפי חברי הקבוצה. עילות התביעה: הפרת חובת הנאמנות שהן חבות מכוח חוק הגמל; פעולה בניגוד אינטרסים מול הסוכנים; הפרת תקנון הקרן; רשלנות וגזל לפי פקודת הנזיקין; עשיית עושר ולא במשפט וחוסר תום לב בקיום חוזה. סעדים עיקריים מבוקשים: סעד הצהרתי לפיו הנתבעות חייבות לשנות את הסדר התגמול עם הסוכנים ולהתאימו לחוק; קביעת דמי הניהול הנכונים ואת העמלה הראויה שיש לשלם לסוכנים וחייב הנתבעות בהחזרת דמי הניהול שנגבו על ידן ביתר.	מבוטח בפוליסות ביטוח נ' מנורה ביטוח וכנגד 4 חברות מנהלות נוספות	09/2015 מחוזי - ת"א	.4
כ- 20 מיליוני ש"ח לכלל הפחות	התובענה אושרה כייצוגית. ראה פירוט בסעיף 4. לעיל.	כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או למצער במהלך 3 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק דין בתובענה, תגמולי ביטוח מן הנתבעת, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	תובענה שעניינה, עילותיה וסעדים עיקריים מבוקשים בגינה דומים לאלה המפורטים בסעיף 4 לעיל.	מבוטחים בפוליסות ביטוח נ' שומרה ביטוח	10/2015 מחוזי - ת"א	.5

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - **התחייבויות תלויות (המשך)**

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
6.	03/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח רכב נ' מנורה ביטוח	הפחתה מתגמולי הביטוח סכומי מע"מ ו/או פיצוי בגין ירידת ערך וביצוע תשלום מופחת של שכר טרחת שמאי, לכאורה, בניגוד לדין. עילות התביעה: הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, תרמית, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, הפרת תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב) התשמ"ו-1986 ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986, הפרת חוזה והפרת חובת תום הלב. סעדים עיקריים מבוקשים: חיוב המשיבה להשיב את סכומי המע"מ, סכומי ירידת הערך שלא שולמו לחברי הקבוצה וכן את סכומים שלא שולמו בהחזר שכר טרחת שמאי, בערכים ריאליים כשהם כוללים הפרשי הצמדה וריבית כדין; ולקבוע כי שיטת ההפחתה לפיה פועלת המשיבה מנוגדת לדין ולהורות למשיבה לחדול מין השימוש בה.	כל מבוטח, מוטב או צד שלישי אשר לא תיקן את הנזק שנגרם לרכוש המבוטח עובר להגשת תביעה לקבלת תגמולי ביטוח, ושולמו לו פיצויים, תגמולי ביטוח ו/או שיפוי ו/או החזר שכר טרחת שמאי, שלפי הטענה, הופחתו מהם סכומים בניגוד לדין, ובכלל זה סכום המע"מ ו/או ירידת הערך, או חלקם.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. התיק הופנה לאישור. ביום 6 בספטמבר, 2023 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה אשר כפוף לאישור בית המשפט.	לא כומת. הוערך ב כ- 60 מיליון ש"ח בשנה
7.	07/2018 מחוזי-מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח רכב נ' מנורה ביטוח	אי פיצוי מבוטחים שרכשו "פוליסות לביטוח כלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון", בגין נזק של ירידת ערך שנגרם לרכבם עקב תאונה מכוסה. עילות התביעה העיקריות הינן: הפרת חוזה, עשיית עושר ולא במשפט הטעיה חוסר תום לב וניצול מצוקה ותנאי מקפח בחוזה אחיד. סעדים עיקריים מבוקשים: להוציא צו עשה/סעד הצהרתי ולהורות לנתבעת להכיר בנזק של ירידת ערך עקב תאונה כנזק מכוסה על פי הפוליסה; לפצות את מבוטחיה בגין נזק של ירידת ערך עקב תאונה וליתן כל סעד אחר הנראה לבית המשפט הנכבד כצודק בנסיבות העניין.	כל מבוטחי המשיבה, אשר בוטחו ב'פוליסה לבטוח כלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון', ואשר ארעה לרכבם תאונת דרכים, בעקבותיה נגרם לרכבם נזק של ירידת ערך אשר המשיבה לא פיצתה אותם בגינו.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. הליך הגישור שנוהל בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	63 מיליון ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - **התחייבויות תלויות (המשך)**

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

סכום (התביעה) (3)	פרטים	הקבוצה המיוצגת (2)	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הצדדים	תאריך וערכאה (1)	מס"ד
כ- 280 מיליוני ש"ח לכלל הנתבעות	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים. ביום 24 בנובמבר 2023, אישר ביהמ"ש את בקשת האישור כתובענה ייצוגית.	כל מי שנטל הלוואת משכנתא מאחד או יותר מהמשיבים 4-7 ובוטח ע"י אחת או יותר מהמשיבות 1-3 בפוליסת ביטוח מבנה המהווה אחת מתוך שתי הפוליסות או יותר בקשר לאותו מבנה במהלך אותה תקופה.	עניינה של התובענה בטענה לגבייה ביתר, בניגוד לדין, של פרמיות ביטוח מיותרות בגין פוליסות ביטוח מיותרות שהופקו לבעלי מבנים - שנטלו הלוואת משכנתא ונדרשו לבטח את המבנה לטובת הבנק המלווה - למרות שבעת הפקתן, היתה כבר קיימת, בין אם אצל אותו מבטח ובין אם אצל מבטח אחר, פוליסה אשר ביטחה את אותו מבנה ביחס לאותה תקופה, והכל, על פי הטענה, תוך הפרה של הוראות הדין ותוך הטעיית המבוטחים. עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר: הטעייה, הפרת חובת תום הלב, רשלנות, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובה חקוקה. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם: החזר של סכומי הפרמיות העודפים שנגבו מהם, לפי הטענה, שלא כדין, וכן צו עשה המורה למשיבים לשנות את דרך פעולתם.	מבוטח בפוליסת ביטוח מבנה נ' מנורה ביטוח ואח'	12/2018 מחוזי-ת"א	8.
לפחות 25 מיליוני ש"ח	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור. ביום 10 במרץ 2021, הודיע המבקש כי הליך הגישור הסתיים ללא הסכמות והתיק חזר לביהמ"ש. ביום 2 באוגוסט 2021, התקיים דיון קדם משפט בו הסכימו הצדדים לקיים הליך גישור נוסף. בהמשך להליך גישור והליך פישור שלא צלחו התובענה מצויה בשלב הסיכומים. בהמשך לדיון תזכורת בביהמ"ש פנו הצדדים להליך גישור נוסף.	כל מבוטחי הנתבעת, לרבות בפוליסות ביטוח בריאות, סיעוד, חיים, מכל מין וסוג, אשר במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, הנתבעת העלתה את דמי הביטוח שהם משלמים, במועדים ובתעריפים שאינם מפורטים בפוליסה ו/או מבוטחים שהנתבעת ייקרה את דמי הביטוח שהם משלמים אף שבפוליסה שלהם הובהר (לפי הטענה), כי דמי הביטוח הם קבועים.	עניינה של הבקשה בטענה כי הנתבעת מייקרת, לכאורה, את דמי הביטוח בניגוד לטבלת השתנות דמי הביטוח המפורטת ברשימת התנאים המצורפת לפוליסה וכן משנה, לכאורה, את דמי הביטוח במהלך תקופת הביטוח, באופן שדמי ביטוח קבועים הופכים לדמי ביטוח משתנים, באופן חד צדדי ולפי הטענה, בלתי חוקי.	מבוטח בפוליסת בריאות נ' מנורה ביטוח	11/2019 מחוזי - ת"א	9.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6 - **התחייבויות תלויות (המשך)**

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
10.	04/2020 מחוזי חיפה	מבוטח נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של הבקשה בטענה כי הנתבעות גבו וממשיכות לגבות פרמיות ביטוח עודפות בביטוחי רכב חובה ורכוש על אף הפחתה מהותית בסיכון על רקע צניחה דרמטית בהיקף הנסועה כתוצאה מהתפשטות וירוס הקורונה.	כל המבוטחים בביטוח רכב חובה או במקיף או צד ג' במהלך "התקופה הקובעת" או חלק ממנה קרי- החל מ- 8 במרס 2020 מועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	132 מיליוני ש"ח
11.	04/2020 מחוזי חיפה	מבוטח נ' שומרה ביטוח ואח'	עניינה של הבקשה בטענה כי הנתבעות גבו וממשיכות לגבות פרמיות ביטוח עודפות בביטוחי רכב חובה ורכוש על אף הפחתה מהותית בסיכון על רקע צניחה דרמטית בהיקף הנסועה כתוצאה מהתפשטות וירוס הקורונה.	כל המבוטחים בביטוח רב חובה או מקיף או צד ג' במהלך "התקופה הקובעת" או חלק ממנה קרי- מ- 8 במרס 2020 עד מועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	74 מיליוני ש"ח
12.	04/2020 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של הבקשה כי הנתבעות אינן מפחיתות ואינם משיבות למבוטחיהן בביטוח רכב חובה ורכוש (מקיף וצד ג') דמי ביטוח אשר שולמו על ידם, לכאורה ביתר לאור הפחתה קיצונית ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות לאור ירידה דרמטית על רקע צמצום הפעילות במשק בשל התפרצות נגיף הקורונה והפחתה בהיקף התנועה בכבישים.	כל מבוטחי הנתבעות שהחזיקו ביום 12 במרס 2020 ועד למועד הגשת התובענה ("התקופה הרלוונטית") בביטוחי רכב חובה או רכוש מקיף וצד ג' ואשר לא קיבלו החזר כספי או הפחתה של דמי הביטוח ביחס לתקופה זו בשיעור ובסכום התואם את ההפחתה בסיכון הביטוחי.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	107 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

סכום (התביעה) (3)	פרטים	הקבוצה המיוצגת (2)	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הצדדים	תאריך וערכאה (1)	מס"ד
כ- 1.9 מיליארד ש"ח לכלל הנתבעות מתוכם לפי הערכה 6% כנגד מנורה ביטוח.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	כל מי שבטוח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה זו וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, בפוליסת ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים והשתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיסוי רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה.	עניינה של התובענה בטענה כי בעת קביעת החרגה בפוליסה בגין מצב בריאותו של המבוטח, הנתבעות גובות, לכאורה, פרמיה עודפת, וזאת מאחר שההחרגה מפחיתה, לפי הטענה, את הסיכון הביטוחי של המבטח לעומת פוליסה שלא בוצעה בה החרגה.	עמית נ' מנורה ביטוח ואח'	08/2020 מחוזי - מרכז	13.
46.4 מיליון ש"ח	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	כל מבוטחי הנתבעת בפוליסות בריאות הכוללות כתבי שירות אך השירות לא מסופק בפועל על ידי הנתבעת או מי מטעמה וזאת במהלך 3 שנים לפני הגשת התובענה (לעניין תשלום תגמולי ביטוח) ו- 7 שנים לפני הגשת התובענה (לעניין השבת דמי ביטוח), לפי העניין.	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת משווקת פוליסות בריאות הכוללות כתבי שירות אשר אמורים לספק שירות רפואי למבוטחים, אך בפועל, לפי הטענה השירות הרפואי לא מסופק או מסופק באופן חלקי על ידי הנתבעת או מי מטעמה. עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר: הפרת חוזה, הפרת החובה לקיום חוזה בתום לב, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותקים התובעים הינם: השבת דמי הביטוח שנגבו (לפי הטענה) שלא כדין; השבת סכום ששולם באופן פרטי על ידי חברי הקבוצה לקבלת טיפול או לחלופין ההפרש בין הסכום ששילמו כאמור לבין סכום שקיבלו מהנתבעת; השבת סכומי השתתפות עצמית, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	מבוטח נ' מנורה ביטוח	12/2020 מחוזי מרכז	14.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
15.	07/2021 מחוזי ת"א	מבוטח נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של התובענה כי בעת תשלום גמלא, הנתבעת מפחיתה את התשואה החודשית שנצברה בגין יתרת " ערך הפדיון" בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת, לכאורה, ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. עילות התביעה העיקריות הן, בין היתר, הפרת חוזה; הפרת חובה חקוקה; הפרת חובת גילוי, חובת אמון ותום לב, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי לפיו ניכוי ריבית מהתשואה החודשית מהווה הפרה לפי עילות התביעה הנ"ל, ולהורות על השבה של כל הסכומים שנוכחו שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין וכן להורות לנתבעות לחדול מניכוי ריבית מהתשואה החודשית.	כל מבוטחי הנתבעת אשר רכשו מהן פוליסות ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991-2004, ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	הרבה למעלה מ- 2.5 מיליון ש"ח
16.	10/21 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מתנה את תשלום הכיסוי בגין נכות מתאונה בפוליסות תאונות אישיות, בכך שגם הנכות תתגבש בתוך תקופת הביטוח ובכך, לפי הטענה, מונעת ממבוטחיה קבלת פיצוי בהתאם להוראות הפוליסה והדין, ובפרט לגבי פרטים שהפסיקו להיות מבוטחים בביטוח (בין אם הפסיקו את הפוליסה ביוזמתם ובין אם הופסקה הפוליסה מחמת גילם).	כל מי שרכש פוליסות ביטוח תאונות אישיות של הנתבעת וארע לו מקרה ביטוחי במהלך 7 השנים האחרונות (להלן הקבוצה המיוצגת)	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	הרבה למעלה מ- 31 מיליון ש"ח
17.	09/22 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מפרות את תנאי חוזה הביטוח בין הצדדים כאשר הן מסרבות לכסות את עלות ההוצאות לרכישת קנאביס רפואי.	כל מבוטחי הנתבעות אשר רכשו כיסוי לתרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכו להשבת הוצאותיהם לרכישת קנאביס רפואי.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	30 מיליוני ש"ח (לפחות)

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות:

בנוסף לתובענות המהותיות ולבקשות לאישורן כייצוגיות, המתוארות לעיל, שאושרו או שטרם אושרו, קיימות תובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות כאמור, אשר סכום התביעה בכל אחת מהן אינו מהותי ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1.	08/2019 מחוזי מרכז	המועצה הישראלית לצרכנות נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של התובענה הינה בטענה כי הנתבעות, במקרה של אובדן מוחלט כתוצאה מתאונה או גניבה ("מקרה הביטוח"), אינן משיבות חלק יחסי מדמי הביטוח המיוחס לכתבי שירות שונים המצורפים לפוליסה (כגון; תיקוני דרך, גרירה ותיקון שמשות) בגין יתרת תקופת הביטוח שלאחר מועד אירוע מקרה הביטוח הנ"ל.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. ביום 5 בדצמבר 2023, אישר ביהמ"ש את התובענה כייצוגית. ביום 1 בפברואר 2024 הגישה מנורה ביטוח בר"ע על החלטה לביהמ"ש העליון. ביום 22 במאי 2024 התקיים דיון בבר"ע ובהמשך להמלצת ביהמ"ש מנורה ביטוח חזרה בה מבקשת רשות הערעור.	לא כומת בהעדר נתונים (להערכת התובעים הייצוגיים הנזק לכלל חברי הקבוצה עולה כדי עשרות מיליוני ש"ח).
2.	08/2019 מחוזי מרכז	המועצה הישראלית לצרכנות נ' שומרה ואח'	תובענה שעניינה, עילותיה והסעדים העיקריים המבוקשים בגינה דומים לאלה המפורטים בסעיף 4 לעיל.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה הגישה תגובתה לבקשה. ראה פירוט נוסף בסעיף 2 לעיל.	לא כומת בהעדר נתונים (להערכת התובעים הייצוגיים הנזק לכלל חברי הקבוצה עולה כדי עשרות מיליוני ש"ח).
3.	05/2020 מחוזי תל אביב	עמית נ' מנורה מבטחים פנסיה וגמל ומנורה מבטחים הסתדרות המהנדסים ואח'	עניינה של התובענה הינה כי הנתבעות רושמות בצורה שגויה חלק מהפקדות לקרן ההשתלמות כהפקדות הגבוהות מתקרת ההפקדה המזכה, ועל כן הרווחים הנובעים מהפקדות אלו מחויבים במס רווחי הון.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה מבטחים פנסיה וגמל הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	לא כומת

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - **התחייבויות תלויות (המשך)**

ג. **תובענות אחרות: (המשך)**

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
4.	07/2020 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי בעת תשלום תגמולי ביטוח, הנתבעת, מפרה, לכאורה, את תנאי הפוליסה ומשפה את המבוטחים בסכום הנומינאלי הנקוב בפוליסות מבלי להצמיד את הסכום הנקוב למדד המחירים לצרכן ובפרט, למדד שהיה רלוונטי בעת כריתת חוזה הביטוח.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. הליך הגישור בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח (כולל נזק לא ממוני).
5.	02/2021 המחוזי לוד	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפרשת את הוראת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח, שלפיהן יש לכלול בדו"ח התביעות של מבוטח רק תביעות שסכומן עולה על 35% מן הפרמיה השנתית שמשלם המבוטח, בצורה שרירותית וחסרת תום לב, באופן שהיא כוללת בדו"ח גם את אותם המקרים שבהם במסגרת הטיפול והבירור העצמי שלה את התביעה שהגיש המבוטח, היא שילמה כספים לגורמים שונים שאינם מבוטחים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. הליך הגישור בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש.	לא כומת
6.	04/2021 מחוזי תל אביב	עמית נ' מנורה מבטחים פנסיה וגמל	עניינה של התובענה בטענה כי בעת גלישה של לקוחות הנתבעים באזור המידע האישי שלהם בשירותים דיגיטליים באתר האינטרנט ו/או ביישומונים של הנתבעים, הועבר מידע אישי וסודי של הלקוחות (ללא הסכמתם) לצדדים שלישיים ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה מבטחים פנסיה וגמל הגישה את תגובתה לבקשה. הליך הגישור בין הצדדים לא צלח והתיק חזר לביהמ"ש.	עולה על 2.5 מיליון ש"ח
7.	04/2022 מחוזי ירושלים	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת אינה מכירה בניתוח שקיים צורך רפואי לבצעו כמקרה ביטוח, בטענה שמדובר בניתוח מניעתי שאיננו נכלל בהגדרת "ניתוח" לפי הוראות הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	3 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
8.	09/2022 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפלה לכאורה בהפליה את הגברים המבוטחים בנספח השירותים האמבולטוריים בפוליסות הבריאות בכך שהן מסרבות להשיב לגברים את עלות ההוצאות שהוציאו הקשורות להיריון, לידה וטיפול ברך כנולד.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
9.	11/2022 מחוזי מרכז	מבוטח נ' שומרה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת משווקת למבוטחיה תכניות ביטוח רכב רכוש מסוימות הכוללות, כחלק אינהרנטי, כתבי שירות וזאת, לכאורה מבלי שהיא מציגה ללקוחות את מחיר כתב השירות במהלך הליך השיווק ולאחריו ומבלי שהיא מאפשרת להם לוותר על כתב השירות ולקבל בתמורה מחיר נמוך יותר שישקף את עלות השירות שהוסר כך שלכאורה, נוצרת התניה בין רכישת כתבי השירות לתוכנית הביטוח.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
10.	12/2022 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפחיתה לכאורה מתגמולי הביטוח להם זכאים מבוטחיה, אשר הוגדרו במצב של אובדן כושר עבודה, עת היא מצמידה את תשלומיהם, החל מהחודש ה-25, למדד המחירים לצרכן שהנו נמוך ממדד רווחי ההשקעות חלף הצמדה למדד רווחי השקעות ובכך, לפי הטענה, משלמת למבוטחיה סכומים קטנים מאלו שהתחייבה בתנאי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
11.	12/2022 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה לפיה כאשר מבוטח שהגיש תביעת רכב רכוש, מחליט לתקן את רכבו במוסך שאינו נמנה על "מוסכי ההסדר" של הנתבעת, ועל אף שזו מאשרת את הערכת השמאי, היא מקזזת מתגמולי הביטוח סכומים שונים, בטענה כי המוסך יכול לרכוש חלפים נדרשים לתיקון מספק שלה במחיר נמוך יותר מהמחיר לצרכן של חלפים אלה ובאופן שעל פי הטענה מביא לכך שהמבוטח שבחר לתקן את רכבו במוסך שאינו מוסך הסדר, מקבל בדיעבד תגמולי ביטוח שאינם מכסים את העלות הנזק האמיתית כפי שנקבעה על ידי השמאי או לחלופין נאלץ לתקן את הרכב במוסך הסדר.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
12.	02/2023 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה הוא בטענה כי במקרה של פוליסה עם מנגנון של פרמיה משתנה, הנתבעת מייקרת, לכאורה, את דמי הביטוח לאחר המועד שבו בהתאם לגיל המבוטח הפרמיה מתקבעת ואינה משתנה עוד, וזאת בניגוד לכאורה לתנאי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
13.	03/2023 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת נוקטת בפרקטיקה פסולה ובלתי חוקית בכך שהיא משיבה באופן חלקי את שכר טרחת השמאי לניזוקים, ללא הצדקה ומבלי לנמק מדוע בוצעה ההפחתה של שכר הטרחה. לטענת המבקש בעשותה כן. מפירה הנתבעת את החוק, עמדת המאסדר, ההלכה הפסוקה וכן את התחייבותה לפי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
14.	03/2023 מחוזי מרכז	מבוטח נ' שומרה	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת משלמת באופן חלקי שכר טרחת שמאי לניזוקים בתביעות רכב, ללא הצדקה ומבלי לנמק מדוע בוצעה ההפחתה של שכר הטרחה. לטענת המבקש, בעשותה כן, מפירה הנתבעת את חוק, עמדת המאסדר, ההלכה הפסוקה ואת התחייבותה לפי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
15.	7/2023 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת אינה נותנת מצגים מספקים באשר לפוליסות אחריות מקצועית לעורכי דין שמשווקת על ידה מאז הזכייה במכרז של לשכת עוה"ד בשנת 2016, וכי בבוא מבוטח להפעיל כיסוי מכח הפוליסה הנ"ל ו/או מכח כל פוליסה אחרת שמשווקת מנורה ביטוח הכוללת הוצאות משפט ו/או הוצאות התגוננות, מפירה מנורה ביטוח את חובותיה על פי הפוליסה ופועלת בניגוד לדין כאשר היא פוגעת ביכולתו של המבוטח לקבל הגנה באמצעות עורך דין שאינו ברשימת נותני השירות של מנורה ביטוח, בין היתר, על דרך של הגבלת שכר הטרחה שישולם לו.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
16.	8/2023 מחוזי מרכז	מבוטח נ' שומרה	עניינה של התובענה הוא בטענה כי המשיבה מנסה "לכפות" על מבוטחיה ו/או על ניזוקים צדי ג', לפנות למוסד הסדר של המשיבה לצורך תיקון רכבם ובכך פוגעת בשיקול דעתם לפנות לכל מוסד אשר יחפצו לתקן בו את רכבם. בנוסף, לטענת המבקש, מנסה המשיבה להשפיע על מבוטחיה ו/או ניזוקים צדי ג', לרכוש חלפים לתיקון רכבם ממנה ובכך מנסה להשפיע לרכוש חלקי חילוף ממקור מסוים. לטענת המבקש, בעשותה כן, מפירה המשיבה את החוק, עמדת המאסדר ואת התחייבותה לפי הפוליסה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
17.	11/2023 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של התובענה הוא בטענה כי ובאירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" צפויה ירידה חדה בסיכון שעתידה ליצור רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח. כי לא הייתה התייחסות בקביעת גובה הפרמיה בפוליסות של מי מהמשיבות במועד רכישת הפוליסות שרכשו המבקשים וחברי הקבוצה לסיכון ו/או סיכוי לקרות אירוע מלחמת פתע כפי שארעה במלחמת "חרבות ברזל", וכי אי מתן השירות ו/או כיסוי ביטוחי מלא או חלקי לאור הירידה המשמעותית בסיכון זועק, בעיקר ביחס למי שקיבלו צו 8.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה את תגובתה לבקשה.	10 מיליוני ש"ח.
18.	1/2024 בית דין לעבודה בחיפה	מבוטח נ' מנורה מבטחים פנסיה וגמל	עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה קרן הפנסיה שבניהול הנתבעת גובה שלא כדין עלויות כיסוי ביטוחי (דמי ביטוח) גבוהות מאלו שהייתה זכאית לגבות, תוך הקטנת סכום הצבירה, וזאת מהסיבות הבאות: (א) חישוב שכר קובע גבוה מדי ביחס לחישוב הנכון ובשל כך גביית עלויות כיסוי ביטוחי גבוהות מעלויות הכיסוי הביטוחי שהיתה אמורה לגבות; (ב) גביה של עלויות כיסוי ביטוחי בגין חודש מלא ביחס לחודש שבו הצטרף העמית לקרן הפנסיה (וזאת במקום גביה חלקית בהתאם לחלק החודש שבו העמית היה בפועל עמית וקיבל מקרן הפנסיה כיסוי ביטוחי); (ג) גביית עלויות כיסוי ביטוחי בגין הפקדה שהתקבלה מהמעסיק באופן רטרואקטיבי, למרות שעל פי התקנון הפקדה רטרואקטיבית לא מקנה לעמית כיסוי ביטוחי בגין התקופה שקדמה למועד קבלתה.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה פנסיה וגמל טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות אחרות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
19.	2/2024 מחוזי תל אביב	מבוטח נ' שומרה	עניינה של התובענה הוא בטענה שבעת תשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, הנתבעת מפחיתה סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", שלא צוינו בפני המבוטחים בשלב הטרום חוזי, בניגוד לחוזר, "ביטוח רכב (רכוש) - תגמול ביטוח במקרה של אובדן גמור"	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.
20.	5/2024 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של התובענה הוא בטענה כי המשיבות מפרות את ההוראות הקבועות בחוק הפיקוח ובחוזרי המפקח בקשר עם שיווק ומכירה של כתבי שירות בגין שירותים נלווים בפוליסות ביטוח מקיף או צד ג' לרכב, כגון: תיקון שמשות ופנסים, גרירה וחילוץ ועוד.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.
21.	6/2024 מחוזי חיפה	מבוטח נ' שומרה	עניינה של התובענה הוא בטענה כי מתקיני השמשות הפועלים מטעם המשיבות במסגרת כתב שירות "ביטוח שמשות" (להלן: "כתב השירות") אינם מבצעים בדיקה ו/או כיוול למערכת הבטיחות המותקנת על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית) וזאת תוך הפרה של הוראות החוק והתחייבותה לפי הפוליסה וכתבי השירות.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.
22.	6/2024 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה בדבר פרקטיקה פסולה ובלתי חוקית לכאורה של המשיבה אשר במסגרתה היא מבצעת חידוש אוטומטי של פוליסה לביטוח דירה, תוך העלאת דמי הביטוח (הפרמיה), בתירוץ של ביטול "הנחה מיוחדת" שאינה תקפה בחידוש, ללא ידוע וללא הסכמה, ובניגוד לדין.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - **התחייבויות תלויות (המשך)**

ג. **תובענות אחרות: (המשך)**

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
23.	7/2024 בית הדין בחיפה	מבוטח נ' מנורה ביטוח ואח'	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעות מפרות לכאורה את חובת תום הלב ואת חובת הגילוי כלפי המבוטחים בכך שלא גילו להם כי ביטוח אובדן כושר עבודה אינו מכסה אותם עד למועד שנקבו המבוטחים בהצעת הביטוח, בטענה כי הנתבעות לא שילמו למבוטחים לכאורה את תגמולי הביטוח החודשיים עד לתום תקופת הביטוח שהתבקשה בהצעה, וכן בטענה כי הנתבעות מפרות לכאורה הוראות הממונה על שוק ההון בעניין זה לפיהן תקופת הביטוח בתוכנית הכוללת כיסוי אובדן כושר עבודה תמשך עד הגיעו של המבוטח לגיל פרישת חובה לפחות, לפי גילו הקלנדר.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
24.	7/2024 מחוזי מרכז לוד	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה הוא בטענה כי הנתבעת מפרה לכאורה את תנאי פוליסות הביטוח של כיסוי מחלות קשות ואת חוזרי הממונה על שוק ההון, בכך שלפי הנטען מקרים המאובחנים מבחינה רפואית כאירוע של התקף לב חריף, נדחים לכאורה על ידי הנתבעת ואינם מוגדרים כמקרה ביטוח לפי הפוליסה, וזאת על פי הנטען על פי קריטריונים מעבדתיים - ביוכימיים ארכאיים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
25.	7/2024 מחוזי מרכז לוד	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מפרה לכאורה את תנאי פוליסות הביטוח של בריאות מושלמת TOP, בכך שלפי הנטען תביעות בגין ביצוע פרוצדורה רפואית של הזרקה בהנחיית דימות מסוג אולטרסאונד, נדחים על ידי הנתבעת לכאורה שלא כדין בשל חריג הזרקה הכלול בהגדרת ניתוח בפוליסה, וכן בכך שלפי הנטען מקרים של תביעות פיצוי בגין ניתוח שבוצע בחו"ל נדחים שלא כדין לכאורה בשל טענה כי הכיסוי בגין ניתוחים פרטיים בחו"ל אינו כולל פיצוי בגין הניתוח אלא שיפוי בגין קבלות ו/או תשלום ישיר לנותני השירות בהתאם לתנאים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה את תגובתה לבקשה.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות שהסתיימו:

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	פרטים	סכום התביעה (3)
1.	11/2020 בית הדין האזורי תל אביב	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי כאשר החברה משיבה כספים למבוטחים בעקבות גילוי טעויות בגביית הפרמיה בפוליסות חיסכון, היא משיבה את הגביה ביתר לפוליסות המבוטח, ולא משיבה את הכסף ישירות לידי המבוטח ואף לא מיידעת את המבוטח על העברת הסכום לפוליסה.	ביום 11 בינואר 2024, אישר בית הדין את הסדר הפשרה שהוגש בתובענה, ובכך באה התובענה לידי סיום.	לא כומת
2.	12/2022 השלום בת-ים	מבוטח נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת הפרה את הוראות חוק התקשורת בכך ששיגרה "דברי פרסומת" ללא הסכמה מראש של הנמענים, בכך שלא ציינה את המילה "פרסומת" בכותרת הדוא"ל ובכך שלא אפשרה לנמענים הסרה מרשימת התפוצה בדרך בה שוגר דבר הפרסומת אלא בדרך של לחיצה על קישור שהופיע בתחתית ההודעה.	ביום 21 בפברואר 2024, אישר ביהמ"ש בקשת הסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
3.	01/2023 ביה"ד האזורי לעבודה ת"א	מבוטח נ' מנורה מבטחים פנסיה וגמל	עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה הנתבעת שלחה לתובע מסרון, שלפי הטענה הינה דבר פרסום, לאחר שהתובע הגיש בקשה להעברת קרן הפנסיה שלו לגוף מוסדי אחר, כל זאת מבלי שהתובע הסכים לקבל דברי פרסומת, ולכן (לפי טענה) מדובר בהפרת הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982.	ביום 2 באפריל 2024, אישר בית הדין האזורי בקשת הסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	למעלה מ- 2.5 מיליוני ש"ח
4.	08/2016 בית דין אזורי לעבודה ת"א	מבוטח בקרן פנסיה נ' מנורה מבטחים פנסיה וגמל.	עניינה של התובענה בטענה כי גביית רכיב "הוצאות ניהול השקעות" ("הוצאות ישירות") מסך הצבירה שבחיסכון בנוסף לדמי הניהול, וזאת בהיעדר הוראה חוזית המאפשרת לגבותו הינה לכאורה בניגוד לדין ולתקנות קרן הפנסיה..	ביום 15 באפריל 2024, אישר ביהמ"ש בקשת הסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	כ-478.6 מיליוני ש"ח
5.	01/2017 בית דין אזורי לעבודה ת"א	מבוטח בביטוח מנהלים נ' מנורה ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי גביית רכיב "הוצאות ניהול השקעות" ("הוצאות ישירות"), בפוליסות ביטוחי מנהלים המשווקות על ידי הנתבעת, וזאת, מעבר לדמי הניהול ו/או דמי הביטוח ובהיעדר הוראה בפוליסה המאפשרת לגבותו הינה לכאורה בניגוד לדין.	ביום 15 באפריל 2024, אישר ביהמ"ש בקשת הסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	כ-185 מיליוני ש"ח
6.	05/2020 מחוזי מרכז	מבוטח נ' שומרה ואח'	עניינה של התובענה הינה כי הנתבעות מספקות ללקוחותיהם המבוטחים בכתב כיסוי שבר שמשות, בהתקיים מקרה ביטוח, שמשות שאינן נושאות תו תקן בהתאם לחוק התקנים תשי"ג, כפי שלכאורה התחייבו בכתב השירות.	ביום 4 ביולי 2024, ניתן ע"י ביהמ"ש פס"ד הדוחה את הבקשה ואת תביעתם האישית של המבקשים, ובכך באה התובענה לידי סיום.	לא כומת.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות שהסתיימו:

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עלילות וסעדים	פרטים	סכום התביעה (3)
7.	01/2017 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח וחברה נוספת.	גביית יתר על ידי הנתבעות, תוך הימנעות מלנהוג כלפי המבוטחים על פי פרקטיקה נוהגת, לפי הטענה, של הפחתה בדמי הביטוח בעת חציית מדרגת גיל ו/או ותק נהיגה המזכה בהפחתה בפרמיית הביטוח.	ביום 16 ביולי 2024, אישר ביהמ"ש בקשת הסתלקות, ובכך באה התובענה לידי סיום.	חלקה היחסי של מנורה ביטוח הוערך ב כ- 12.25 מיליון ש"ח.
8.	01/2017 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' שומרה ביטוח.	אי גילוי באופן יזום, מצד הנתבעת למבוטחיה בביטוח רכב חובה, מקיף וצד ג', כי הינם עתידיים, במהלך תקופת הביטוח, להגיע למדרגות הגיל ו/או ותק הנהיגה המזכה בהפחתת דמי הביטוח וזאת, לטענת התובע, בניגוד לפרקטיקה הנהוגה.	ביום 16 ביולי 2024, אישר ביהמ"ש בקשת הסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	12.25 מיליון ש"ח.
9.	04/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	גביית כספים המכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים", ללא כל עיגון בפוליסה.	ביום 15 באוגוסט 2024, אישר בית הדין את הסדר הפשרה שהוגש בתובענה, ובכך באה התובענה לידי סיום.	סך של כ- 254 מיליוני ש"ח מתוך סך כולל של כ- 2.3 מיליארד המיוחס לכלל המשיבות.
10.	05/2019 בית דין אזורי לעבודה ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מנורה מבטחים פנסיה וגמל	עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה הנתבעת גבתה מעמיתים של קרן הפנסיה הכללית שבניהולה, שהצטרפו לקרן עקב הפקדה בקרן הפנסיה המקיפה העולה על תקרת ההפקדות הסטטוטוריות המותרת, דמי ניהול בשיעור המקסימלי חלף דמי ניהול בשיעור המפוחת המשולמים על ידם בקרן המקיפה, וזאת ללא הסכמתם ומתן הודעה על כך.	ביום 21 באוגוסט 2024, אישר בית הדין את הסדר הפשרה שהוגש בתובענה, ובכך באה התובענה לידי סיום.	לפחות 2.5 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

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

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
299,000	3	צוין סכום המתייחס לקבוצה
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
328,000	2	
-	1	לא צוין סכום התביעה
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
685,400	31	צוין סכום המתייחס לקבוצה
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
2,000,000	1	
-	4	לא צוין סכום התביעה

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה המצטבר בגין התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 164 מיליוני ש"ח (ליום 30 ביוני 2023 - 152 מיליוני ש"ח וליום 31 בדצמבר 2023 - 159 מיליוני ש"ח).

הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של הקבוצה, אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוטחים ו/או עמיתים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לקבוצה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד.

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה הקבוצה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר תחולתם עתידית.

כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים ו/או עמיתים על פי תוכניות ביטוח ו/או קרנות ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה ייצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים 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 בעיקר ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי הפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

הקבוצה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בקבוצה לרבות סוכנויות הקבוצה וכן בהתקשרויות מול מבטחי משנה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. הקבוצה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין ודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

א. שינויים בעקום הריבית ואומדנים הקבוצה מחשבת את עתודות ביטוח חיים לתשלום קצבה, את נאותות העתודה בביטוח בריאות וחלק מההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי, בהתבסס על עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות (להלן "עקום הריבית"). להלן מפורטים השינויים כתוצאה משינוי בעקום הריבית:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

ביטוח חיים

62,107	(53,983)	144,508	(26,407)	111,991	עדכון העתודה המשלימה לגמלאות בעקבות השינוי בשיעור ריבית ההיוון ופרמיית אי הנזילות
(9,578)	-	-	-	-	עדכון הנחת תביעות
-	-	54,561	-	54,561	עדכון הנחת מימוש קצבה (***)
3,826	-	4,292	-	4,292	עדכון הנחת ביטולים
(1,370)	-	(1,160)	-	(1,160)	עדכון הנחת הוצאות
-	-	(88,351)	-	(88,351)	עדכון לוחות תמותה (**)
54,985	(53,983)	113,850	(26,407)	81,333	סך כל ההשפעה במגזר ביטוח חיים

ביטוח בריאות

סיעוד פרט

82,421	(38,164)	90,432	(16,074)	68,461	ריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות
(42,733)	2,701	(26,626)	(17,626)	(20,764)	שווי הוגן נכסי חוב שאינם סחירים
39,688	(35,463)	63,806	(33,700)	47,697	סה"כ השפעת ריבית
(75,842)	-	-	-	-	עדכון הנחת תחלואה
(1,520)	-	-	-	-	עדכון הנחת ביטולים
-	-	-	-	(1,767)	עדכונים אחרים
(77,362)	-	-	-	(1,767)	סך עדכון הנחות סיעוד פרט
(37,674)	(35,463)	63,806	(33,700)	45,930	סה"כ סיעוד פרט

יתר ענפי בריאות

(24,218)	(12,810)	(12,382)	(12,810)	(12,382)	עדכון הנחת תחלואה
(1,050)	(1,050)	(952)	(1,050)	(952)	עדכון הנחת ביטולים
13,470	-	(0)	-	(2,510)	עדכונים אחרים
(11,798)	(13,860)	(13,334)	(13,860)	(15,844)	סך עדכון הנחות יתר ענפי בריאות
(49,472)	(49,323)	50,472	(47,560)	30,086	סך כל ההשפעה במגזר ביטוח בריאות

ביטוח כללי

(5,231)	2,052	50,345	31,769	51,323	ריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות
16,961	689	8,998	(3,694)	18,021	הגנות שווי הוגן (*)
11,730	2,741	59,343	28,075	69,344	סך כל ההשפעה במגזר ביטוח כללי
17,243	(100,565)	223,665	(45,892)	180,763	סך הכל לפני מס
11,348	(66,182)	147,194	(30,202)	118,960	סך הכל לאחר מס

(*) בהתאם לנוהל הקצאת הנכסים של מנורה ביטוח, העבירה מנורה ביטוח נכסים בעלי ערך שווי הוגן למגזר אלמנטרי וכתוצאה מכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בתקופת הדיווח בסך של כ- 22.6 מיליוני ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

א. שינויים בעקום הריבית ובאומדנים (המשך)

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

בהמשך לטייטה שפורסמה בחודש יוני 2024, פרסמה רשות שוק ההון בחודש יולי 2024 חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן - "החוזר").

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

החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח.

מנורה ביטוח עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר.

כפועל יוצא מכך, הגדילה מנורה ביטוח את הפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 88 מיליוני ש"ח לפני מס ושל כ- 58 מיליוני ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח לפני מס ושל כ- 11 מיליוני ש"ח אחרי מס תיפרס ברווח והפסד, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K. הסכומים האמורים, מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני, 2024 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

(*)** בתקופת הדוח מנורה ביטוח עדכנה את ההנחות בביטוח חיים לאור מחקר בנושא גיל יציאה לפרישה ושיעורי מימוש הגמלה. עדכון זה הקטין את עתודות הביטוח והגדיל את הרווח בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח.

ב. העלאת שיעור המע"מ

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 התיקון על יתרות המסים הנדחים בתקופת הדיווח הינה גידול ביתרות ההתחייבות למסים נדחים בסך של כ- 3,405 אלפי ש"ח, מתוכם ייזקף סך של כ- 2,776 אלפי ש"ח לרווח או הפסד וסך של כ- 629 אלפי ש"ח לרווח הכולל האחר.

ג. הסכם עם מכבי שירותי בריאות

בחודש דצמבר 2023, נחתם הסכם עקרונות עם מכבי שירותי בריאות (להלן "מכבי") לתפעול הביטוח הסייעודי של חברי מכבי בתוקף החל מ-1 בינואר 2024 לתקופה של שנה, עם אפשרות להארכה בכפוף להתקיימות תנאים כמפורט בהסכם העקרונות. הסכם העקרונות יהווה בסיס להסכם מפורט שיחתם בין הצדדים בתקופה הקרובה ועיקריו הם - תפעול הביטוח הסייעודי של חברי מכבי ללא נשיאה בסיכון ביטוחי כנגד תמורה של דמי ניהול והחזר הוצאות; טיפול בתביעות סיעוד בהתאם לתנאי הפוליסה; ניהול השקעות "קרן המבוטחים", והכל בהתבסס על ההסדר התחיקתי העדכני שפורסם במהלך חודש דצמבר 2023 על ידי רשות שוק ההון בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות חולים; וכן הסדרים והסכמות בנושאים תפעוליים ושירותיים נוספים כפי שיוסכמו בין הצדדים במסגרת ההסכם המפורט. ביום 26 בדצמבר 2023, התקבל היתר הממונה להפעלת תכנית הביטוח, בכך התקיימו התנאים המתלים לכניסת הסכם העקרונות לתוקף.

ד. פוליסת סיעוד קבוצתית לאומית שירותי בריאות

מנורה ביטוח הינה המבטחת בפוליסת הסייעוד קבוצתית לחברי קופת חולים לאומית שירותי בריאות. ביום 26 במרץ 2024, חתמו הצדדים על תוספת להסכם כך שהחל מחודש אפריל 2024, יוסב ההסכם מול קופת חולים לאומית להסכם תפעול תביעות ביטוח סיעוד עבור חברי הקופה בתמורה לדמי ניהול כמפורט בתוספת להסכם.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ה. הסכם לרכישת קוואליטי

בחודש בספטמבר 2022, נחתם הסכם שיתוף פעולה להעמדת הלוואות מסוג משכנתא הפוכה על ידי מנורה ביטוח ללווים שיאותרו על ידי קוואליטי קרדיט אחזקות בע"מ ("קוואליטי" ו-"ההסכם המקורי"). ביום 7 במרץ 2024, נחתם הסכם בין מנורה פיננסים וקוואליטי לעניין תוספת להסכם המקורי במסגרתה הוסכם כי מנורה תממש את אופציית ה-CALL שניתנה לה לרכוש מניות בקוואליטי בשיעור שלא יעלה על 27.5% מהון המניות המונפק והנפרע של קוואליטי כנגד תשלום סכום המתבסס על שווי חברה של כ-70 מיליוני ש"ח לקוואליטי החזקות. בחודש יוני 2024, התקבל אישור רשות התחרות ורשות שוק ההון, ביטוח והחסכון, בכך התקיימו התנאים המתלים לכניסת התוספת להסכם לתוקף.

ו. השקעה באמפא קפיטל

בחודש מרס 2024, אישר דירקטוריון החברה השקעה באמפא קפיטל בסך של כ-50 מיליוני ש"ח. ההשקעה תבוצע בשני שלבים, מחצית מההשקעה בוצעה במהלך חודש אפריל 2024 והמחצית השנייה תבוצע ב-31 בדצמבר 2024. מטרת ההשקעה הינה הגדלת ההון העצמי לצורך תמיכה בגידול בפעילות אמפא קפיטל. יצוין, כי ההשקעה כאמור לא תשנה את שיעורי ההחזקה של החברה באמפא קפיטל.

ז. תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 34 בדוחות הכספיים השנתיים, להלן נתוני ההקצאות הנוספות שבוצעו בתקופת הדוח:

בלתי מבוקר

מועד ההקצאה		28/5/2024	27/03/2024
תוספת מימוש לאופציה בש"ח	91.49	96.85	
תנודתיות צפויה במחירי המניה	33.9% - 37%	33.6% - 36.5%	
שיעור ריבית חסרת סיכון	4.41% - 4.56%	3.93% - 4.03%	
משך החיים החזוי של האופציות	4-6 שנים	4-6 שנים	
ממוצע משוקלל של מחירי המניה בש"ח	23.68 - 24.47	26.52 - 27.22	
שווי הוגן פר אופציה בש"ח	24.16	26.98	
סך שווי האופציות שהוקצו באלפי ש"ח	480	630	

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ח. צירוף עסקים

בחדש נובמבר 2022 חתמה חברה מאוחדת שומרה סוכנויות בע"מ (להלן - שומרה סוכנויות) הסכם לרכישת 70% ממניות נמרודי יואב סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - נמרודי) תמורת 3,710 אלפי ש"ח. העיסקה הושלמה בחדש אפריל 2024. שומרה סוכנויות הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית.

שווי הוגן	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
שווי הוגן נכסים מזוהים נטו - נכסים בלתי מוחשיים	2,107	
מוניטין הנובע מהרכישה *	2,235	
זכויות שאינן מקנות שליטה **	(632)	
סך עלות הרכישה	3,710	

* המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של שומרה סוכנויות ונמרודי.

** הזכויות שאינן מקנות שליטה בנמרודי נמדדו לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו.

בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
מזומנים ששולמו תמורת הרכישה	3,710
מזומנים בישי סוכנויות	215
מזומנים נטו ששימשו לרכישה	3,495

ט. הסדר פשרה בתובענה ייצוגית מהותית

לאחר תאריך הדיווח, ביום 15 באוגוסט 2024, אישר בית המשפט הסדר פשרה בתובענה ייצוגית כנגד מנורה ביטוח ונתן לו תוקף של פסק דין כמפורט בביאור 6 ד' 9 לעיל.

י. דיבידנד מחברה מאוחדת שהוכרז לאחר תאריך הדיווח

לאחר תאריך הדיווח, ביום 28 באוגוסט 2024 הכריז דירקטוריון מנורה ביטוח על דיבידנד בסך 100 מיליוני ש"ח.

יא. דיבידנד שהוכרז על ידי החברה

לאחר תאריך הדיווח, ביום 28 באוגוסט 2024, הכריז דירקטוריון החברה על דיבידנד בסך 170 מיליוני ש"ח, המהווים 2.74 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב.

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010

בהמשך לאמור בביאור 2 כא' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודשים 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 חברות הביטוח המאוחדות.

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. חברות הביטוח המאוחדות עמדו בקריטריונים כאמור ודחו את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

א. היערכות חברות הביטוח המאוחדות ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (להלן: "החברות")

ביום 12 באוגוסט 2024 פרסם הממונה עדכון רביעי למפת הדרכים, לפיו חברת ביטוח לא מחויבת (אלא רשאית) לתת גילוי על נתוני יתרות הפתיחה למועד המעבר בדוח הכספי של הרבעון השלישי של שנת 2024. בהתאם לדרישות, מנורה ביטוח הגישה את תוצאות QIS-2 הכולל את חישובי יתרות הפתיחה בלבד ביום 10 ביולי 2024. כמו כן, החברות נערכות 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 במרס 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה ביום 12 באוגוסט 2024 עדכון עשירי לנספח לטיטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). העדכון מתייחס בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר סמך, וכוללת הנחיות לחישוב השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, מנורה ביטוח מצויה בשלבים סופיים של תהליך יישום והטמעה של מערכות מידע אשר הכרחיות ליישום ההוראות. עד כה, החברות עמדו בכל אבני הדרך הנדרשות בפרויקט בהתאם למפת הדרכים של רשות שוק ההון. כמו כן, החברות בוחנות וממפות את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים וכן נערכות לביצוע ה- QIS השני לבחינת השפעות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 כמצוין לעיל.

החברות נמצאות בשלבים סופיים של גיבוש המדיניות החשבונאית בהתאם להוראות התקן, ובוחנות את השפעות טיטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (עדכון עשירי) שפורסם בחודש אוגוסט 2024. כמו כן, מנורה ביטוח סיימה את בדיקות הקבלה של מערכת המידע ונכון למועד דיווח זה, קיימים מספר נושאים שנמצאים בטיפול מול המיישם וצופה לסיימם עד סוף הרבעון השלישי של השנה. בנוסף, החברות מיפו את בקורות המפתח בתהליך הדיווח החדש וכיום מבצעות התאמות ודיוקים לבקורות על בסיס הריצות במקביל.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי חברות הביטוח המאוחדות (להלן: "החברות"):

■ תחולת התקן

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

- (א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברות מנפיקות;
- (ב) חוזי ביטוח משנה שהחברות מחזיקות; וכן
- (ג) חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שהחברות מנפיקות, בתנאי שהן גם מנפיקות חוזי ביטוח.

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

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי 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.

■ מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי - מודל ה-GMM

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

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

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

העלות נטו של חוזה ביטוח משנה מוחזק אשר מכסה את ההתפתחות השלילית של אירועי ביטוח שהתרחשו טרם ההתקשרות תוכר כהוצאה באופן מיידי. לעומת זאת, רווח נטו של חוזה משנה כאמור יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי.

מנורה ביטוח צפויה ליישם את מודל ה-GMM עבור כלל המוצרים בביטוח חיים וביטוח בריאות שאינם נמכרים במסגרת חוזה עם רכיב חסכון תלוי תשואה, למעט ענפים של בריאות זמן קצר שבהם תקופת הכיסוי היא עד שנה. כל חוזי ביטוח המשנה במגזרים חיים ובריאות ימדדו תחת מודל ה-GMM.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

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

■ מודל המדידה (המשך)

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח: (המשך)

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של חברת הביטוח 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 מזהה בבירור;

(ב) חברת הביטוח צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן

(ג) חברת הביטוח 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 חברת הביטוח בגין חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים אשר נובעת מהביצועים בפועל של שוק ההון בתקופת הדיווח.

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

על בסיס מיפוי המוצרים בעלי מאפייני השתתפות ובחינת רכיביהם, סוגי החיובים וכן אופי ניהול ההשקעות עבורם, מנורה ביטוח מודדת תחת מודל ה-VFA את כלל הפוליסות הכוללות רכיב חסכון תלוי תשואה.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

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

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 המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח בקבוצה החברות יתאימו 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.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברות מודדות 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, החברות יגדילו את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

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

■ מודל המדידה (המשך)

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח: (המשך)

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA (המשך)

ככל וחוזה ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, החברות יכירו ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי.

חברת ביטוח 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) החברות צופות 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.

החברות רשאיות ליישם את גישת הקצאת הפרמיה עבור קבוצות חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בהתאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מחוזי ביטוח מונפקים.

החברות מיישמות את מודל הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כלל המוצרים (חוזי ביטוח שהונפקו וחוזי ביטוח משנה מוחזקים) בביטוח כללי ובריאות זמן קצר למעט מקרים מסוימים שבהם החברות בוחנות את השפעות על הדיווח הכספי במסגרת מבחני קבלה (PAA ELIGIBILITY) בעיקר עקב סוגיות של גבולות חוזה והשפעתן על המדידה מבחינת קצב ההכרה בהכנסה של מוצרים בהם שחרור הסיכון שונה מהותית מחלוף הזמן. עבור מקרים אלו, החברות מבצעות בדיקה פרטנית, בין היתר, של בסיס ההכרה בהכנסה והשפעתו.

■ רמת הקיבוע

IFRS 17 דורש קיבוע של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. החברות יקבעו את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

ראשית על החברות לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברות יפצלו 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 החברות מיישמות את מודל ה-PAA, החברות יניחו שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

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

החברות מוכרות 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 כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל החברות ישייכו 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, החברות מפרידות את הכיסויים ומכירות בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברות תחת IFRS 4 לפיה החברות בדרך כלל מכירות ומודדות כל כיסוי בנפרד.

כמו כן, במקרים מסוימים החברות מתקשרות 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 החברות יכירו וימדדו 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 יכולתן המעשית של החברות לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקן היחסי של החברות בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה- "פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרו החברות לכלול את חלקן היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברות מוכרות.

■ גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות ומחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברות יכולות לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש להן התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברות קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לחברות 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 החברות לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מהחברות לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו החברות היו מתמחרות חוזה חדש עם אותם מאפיינים. בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, החברות בוחנות כל חוזה בנפרד ושוקלות 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 ומחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברות מחויבות לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש להן 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. במסגרת ניתוח פערי תפיסת גבולות חוזה כיום לבין דרישות התקן, לא זהו פערים מהותיים לעומת המצב כיום.

■ תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שהחברות דורשות 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) שהחברות כוללות בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של החברות.

החברות מתאמות את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של החברות. IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי. כמצוין לעיל, לאור פרסום טיוטת חוזר סוגיות מקצועיות ביום 12 באוגוסט 2024 של רשות שוק ההון, החברות עדיין בוחנות את האופן בו יישמו את אופן קביעת מרווח הסיכון שאינו פיננסי (RA) ושיעור הרווח בר-סמך שיילקח בחשבון.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

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

■ עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים.

התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

(א) ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;

(ב) יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות; וכן

(ג) לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

מנורה ביטוח תקבע את עקומי ריבית ההיוון לצרכי IFRS 17 בהתאם לגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-Up) המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לטיטות רשות שוק ההון.

■ 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 החברות בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שסופקו 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 החזויה של הכיסוי שלו.

■ 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 אילו 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 קבוצה 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 והחברות הקצו סכום של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחוזי ביטוח שטרם הוכרו, סכום זה יוכר כנכס נפרד.

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 החברות בהתאם לעיתוי השחרור של ה- CSM, זאת חלף שיטת ההפחתה הקיימת כיום המבוססת על הפחתה בקו ישר בתוספת התחשבות בביטולים בפועל.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

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

■ הצגה

תחת IFRS 17 החברות יפצלו את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

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

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

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי 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. החברות יקצו 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 מחוזי 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 שקיבלו החברות בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברות.

רכיבי ההשקעה העיקריים שזוהו הינם במוצרים הכוללים רכיב חיסכון. בעקבות האמור לעיל, החברות צופות שמחזורי ההכנסות וההוצאות יקטנו באופן משמעותי במעבר ל- IFRS 17 ללא השפעה על תוצאות הרווח הכולל.

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי 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 החברות 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 חוזי ביטוח.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8: - **יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)**

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

■ הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי.

ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברות יזהו, יכירו וימדדו כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברות יגרעו 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 החברות יציגו מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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

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

(ב) גישת השווי ההוגן - בגישה זו יש לקבוע 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.

החברות תיישמנה את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי.

לעמדת מנורה ביטוח אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות.

■ סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

ביישום IFRS 9, החברות יסווגו 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 החוזי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים:

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

(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, החברות יכולות לייעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילו לא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010 (המשך)

ג. IFRS 9 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

■ מודל ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

החברות יבחינו 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 אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. החברות יישמו את ההקלה שנקבעה בתקן תחת ההנחה 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.

נספח לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות

א. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2024					
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
3,452,076	-	3,431,994	20,082	ב	נכסי חוב סחירים
8,172,659	8,172,659	-	-	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
1,209,185	-	1,203,043	6,142	ד	מניות
3,252,434	-	3,234,586	17,848	ה	אחרות
<u>16,086,354</u>	<u>8,172,659</u>	<u>7,869,623</u>	<u>44,072</u>		סה"כ

ליום 30 ביוני, 2023					
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
3,691,665	-	3,657,551	34,114	ב	נכסי חוב סחירים
7,789,134	7,789,134	-	-	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
1,144,331	-	1,129,019	15,312	ד	מניות
3,015,564	-	3,008,482	7,082	ה	אחרות
<u>15,640,694</u>	<u>7,789,134</u>	<u>7,795,052</u>	<u>56,508</u>		סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף	
מבוקר אלפי ש"ח					
4,067,954	-	4,039,165	28,789	ב	נכסי חוב סחירים
7,848,008	7,848,008	-	-	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
1,182,589	-	1,176,047	6,542	ד	מניות
3,123,231	-	3,054,584	68,647	ה	אחרות
<u>16,221,782</u>	<u>7,848,008</u>	<u>8,269,796</u>	<u>103,978</u>		סה"כ

נספח לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני, 2024		
עלות	הערך בספרים	
מופחתת	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,889,203	1,781,310	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,737,840	1,652,896	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
19,539	17,870	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>3,646,582</u>	<u>3,452,076</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	<u>20,074</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2023		
עלות	הערך בספרים	
מופחתת	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,596,835	1,612,300	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
2,226,675	2,048,797	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
29,028	30,568	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>3,852,538</u>	<u>3,691,665</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	<u>44,630</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023		
עלות	הערך בספרים	
מופחתת	מבוקר	
אלפי ש"ח		
2,005,567	2,018,287	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
2,102,832	2,023,495	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
28,236	26,172	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>4,136,635</u>	<u>4,067,954</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	<u>29,769</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2024	
שוי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

3,011,009 2,620,466

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

5,456,036 5,552,193

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

8,467,045 8,172,659

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

92,229

ליום 30 ביוני, 2023	
שוי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

3,166,164 2,558,050

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

5,108,872 5,231,084

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

8,275,036 7,789,134

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

88,268

ליום 31 בדצמבר, 2023	
שוי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

3,106,021 2,574,482

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

5,195,055 5,273,526

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

8,301,076 7,848,008

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

86,917

נספח לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ד. מניות

ליום 30 ביוני, 2024		
עלות	הערך בספרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

715,720	784,290	מניות סחירות
337,436	424,895	מניות שאינן סחירות
<u>1,053,156</u>	<u>1,209,185</u>	סך הכל מניות
	<u>42,452</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2023		
עלות	הערך בספרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

615,282	710,161	מניות סחירות
318,423	434,170	מניות שאינן סחירות
<u>933,705</u>	<u>1,144,331</u>	סך הכל מניות
	<u>60,057</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023		
עלות	הערך בספרים מבוקר אלפי ש"ח	

687,107	775,057	מניות סחירות
324,680	407,532	מניות שאינן סחירות
<u>1,011,787</u>	<u>1,182,589</u>	סך הכל מניות
	<u>55,362</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2024	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

153,990	176,730	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
2,717,904	3,075,704	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
<u>2,871,894</u>	<u>3,252,434</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	<u>136,894</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2023	
הערך בספרים	עלות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

265,634	274,739	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
2,358,449	2,740,825	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
<u>2,624,083</u>	<u>3,015,564</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	<u>89,757</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2023	
הערך בספרים	עלות
מבוקר	
אלפי ש"ח	

185,061	200,428	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
2,523,756	2,922,803	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
<u>2,708,817</u>	<u>3,123,231</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	<u>112,920</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות המסווגות לאחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.



פרק ד'

הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המיוחסים לחברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תקנה 38ד'

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תקנה 38ד'

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970
4	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי
5	נתונים כספיים מתוך דוחות רווח או הפסד המאוחדים
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל
7-8	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים
9	מידע נוסף

לכבוד
בעלי המניות של מנורה מבטחים החזקות בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2024 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים אלה של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 368,864 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2024 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של 31,249 אלפי ש"ח ולסך של 17,779 אלפי ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים, שדוחות הסקירה שלהם הומצא 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 נפרד ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם האנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
15,780	27,108	39,169	<u>נכסים שוטפים</u>
339,730	411,949	392,656	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	7,420	השקעות פיננסיות
2,501	1,184	1,315	מסים שוטפים לקבל
12,704	12,428	7,937	חייבים ויתרות חובה
370,715	452,669	448,497	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ נכסים שוטפים
31,213	24,680	31,197	<u>נכסים לא שוטפים</u>
5,957,611	5,442,115	6,243,059	הלוואות וחייבים
398,039	636,942	353,187	השקעות בחברות מוחזקות
11,565	11,260	13,540	הלוואות לחברות מוחזקות
1,694	1,625	1,345	נכסים בשל הטבות לעובדים
18,022	20,574	16,235	רכוש קבוע
6,418,144	6,137,196	6,658,563	מסים נדחים
6,788,859	6,589,865	7,107,060	סה"כ נכסים לא שוטפים
53,322	53,233	53,273	<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,805	4,139	-	חלויות שוטפות של התחייבויות פיננסיות
800	6,406	-	מסים שוטפים לשלם
9,211	11,315	8,861	חוזים עתידיים
1,886	2,417	2,672	זכאים ויתרות זכות
67,024	77,510	64,806	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
			סה"כ התחייבויות שוטפות
269,968	320,015	272,859	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
21,030	20,715	21,481	התחייבויות פיננסיות
-	107,605	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
290,998	448,335	294,340	עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות
			סה"כ התחייבויות לא שוטפות
99,429	99,429	99,429	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
332,985	332,985	331,960	הון מניות
(100,200)	(100,200)	(94,267)	פרמיה על מניות
828,474	801,662	778,474	מניות באוצר
5,270,149	4,930,144	5,632,318	קרנות הון
6,430,837	6,064,020	6,747,914	יתרת עודפים
6,788,859	6,589,865	7,107,060	סה"כ הון

28 באוגוסט, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

רן קלמי
מנהל כספים

ארי קלמן
מנהל כללי

ערן גריפל
י"ר הדירקטוריון

נתונים כספיים מתוך דוחות רווח או הפסד המאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
501,436	14,250	290,366	88,993	523,822	<u>הכנסות</u>
3,963	(1,296)	2,447	(5,875)	11,688	רווח מחברות מוחזקות
24,953	12,157	7,804	25,184	11,183	הכנסות (הפסדים) מהשקעות ומימון
10,896	2,680	2,704	5,497	5,772	הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
541,248	27,791	303,321	113,799	552,465	הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות
					סך-הכל הכנסות
5,723	1,496	1,106	2,977	2,212	<u>הוצאות</u>
18,466	4,030	3,662	8,526	7,908	הוצאות מימון
24,189	5,526	4,768	11,503	10,120	הוצאות הנהלה וכלליות
517,059	22,265	298,553	102,296	542,345	סך-הכל הוצאות
2,679	1,101	1,599	1,895	3,627	רווח לפני מסים על ההכנסה
514,380	21,164	296,954	100,401	538,718	מסים על ההכנסה
					רווח נקי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		אלפי ש"ח
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
514,380	21,164	296,954	100,401	538,718	רווח נקי המיוחס לחברה
					<u>רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד</u>
150,539	90,616	(35,897)	163,384	(46,700)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות, נטו
(281)	(240)	(103)	(195)	(148)	<u>רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת</u>
(65)	(55)	(24)	(45)	(34)	הטבת מס
(216)	(185)	(79)	(150)	(114)	
44,155	(508)	(1,161)	948	(1,435)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות המוחזקות, נטו
43,939	(693)	(1,240)	798	(1,549)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח הפסד
194,478	89,923	(37,137)	164,182	(48,249)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
708,858	111,087	259,817	264,583	490,469	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת: התאמות לסעיפי רווח והפסד: הפסדים (הכנסות) מהשקעות ומימון, נטו פחת עלות תשלום מבוסס מניות רווחים מחברות מוחזקות מסים על ההכנסה
	2023	2024	2023	2024	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
514,380	21,164	296,954	100,401	538,718	
(7,233)	2,791	(106)	6,314	(10,125)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים ירידה (עליה) בחייבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
550	120	117	304	234	
187	158	95	438	215	
(501,436)	(14,250)	(290,366)	(88,993)	(523,822)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מסים ששולמו מסים שהתקבלו דיבידנד שהתקבל
2,679	1,101	1,599	1,895	3,627	
(505,253)	(10,080)	(288,661)	(80,042)	(529,871)	
(139)	(172)	(1,458)	(63)	(1,672)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת המיוחסים לחברה כחברה אם
(34,734)	2,384	253	6,149	6,149	
(1,633)	228	(2,652)	(40)	(2,697)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(36,506)	2,440	(3,857)	6,046	1,780	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(6,279)	-	-	-	-	
16,364	3,016	1,643	5,885	5,187	
(8,928)	(7,942)	(3,696)	(8,034)	(11,023)	
1,813	1,785	-	1,785	-	
51,576	45,570	49,599	46,035	299,979	
54,546	42,429	47,546	45,671	294,143	
27,167	55,953	51,982	72,076	304,770	
(8,719)	(8,189)	3,722	(17,343)	(93)	
18,448	47,764	55,704	54,733	304,677	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי ש"ח			
(9)	(5)	-	(9)	-
150,066	10,060	(66,794)	(9,039)	(47,536)
13,578	30,722	338	22,841	116
163,635	40,777	(66,456)	13,793	(47,420)
21,966	153	(54,691)	18,894	(58,766)
185,601	40,930	(121,147)	32,687	(106,186)
(53,346)	-	-	-	-
-	(43)	(163)	(89)	(204)
(175,000)	(100,000)	(175,000)	(100,000)	(175,000)
(228,346)	(100,043)	(175,163)	(100,089)	(175,204)
442	183	60	142	102
(23,855)	(11,166)	(240,546)	(12,527)	23,389
39,635	38,274	279,715	39,635	15,780
15,780	27,108	39,169	27,108	39,169
244,608	-	-	-	-
45,000	-	-	-	-
-	1,200	-	1,200	-

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש (רכישות) ניירות ערך הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו
החזר הלוואות לזמן ארוך
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה המיוחסים לחברה כחברה אם
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

רכישה עצמית של מניות החברה
פרעון התחייבויות פיננסיות
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילות שלא במזומן

תמרת הלוואות שניתנו לחברות מאוחדות לשטרי
הון
השקעות פיננסיות שהתקבלו כדיבידנד
דיבידנד כנגד חייבים ויתרות חובה

מידע נוסף

1. עיקרי המדיניות החשבונאית

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2023.

2. אירועים בתקופת הדוח ולאחריה

א. לפרטים אודות דיבידנד שחילקה החברה בתקופת הדיווח ולאחריה, ראה ביאור 5 ס"ק ז' ו- י"ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. לפרטים אודות דיבידנדים שחילקו חברות מאוחדות בתקופת הדיווח ולאחריה, ראה ביאור 5 ס"ק ח'-יא' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. לפרטים אודות השקעה נוספת שביצעה החברה באמפא קפיטל בתקופת הדיווח, ראה באור 7'.

