

# דוחות ביניים

## ליום 30 בספטמבר 2024



ZUR SHAMIR

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

## צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")

### דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 בספטמבר 2024

הננו מתכבדים להגיש את דוח הביניים לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 (להלן: "תקופת הדוח") וליום 30 בספטמבר 2024 (להלן: "מועד הדוח").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה") בתקופת הדוח. דוח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, שפורסם ביום 28 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-028438) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023").

#### 1. מבנה הקבוצה ותחומי הפעילות<sup>1</sup>

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

הפעילות בתחום הביטוח מתבצעת באמצעות ישיר ביטוח, המוחזקת, נכון למועד הדוח, על ידי ביטוח ישיר (בעיקר באמצעות ישיר אחזקות)<sup>2</sup> בכ-48.82% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-48.48% בדילול מלא). הפעילות בתחום הפיננסים מתבצעת באמצעות מימון ישיר, אשר נכון למועד הדוח, ביטוח ישיר (לרבות באמצעות ישיר אחזקות)<sup>3</sup> מחזיקה בכ-44.08% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-41.94% בדילול מלא). הפעילות בתחום הנדל"ן המניב מתבצעת באמצעות אדגר, אשר נכון למועד הדוח, ביטוח ישיר (באמצעות ישיר אחזקות) מחזיקה בכ-52.34% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-50.36% בדילול מלא), ובמישרין, שיעור החזקת החברה בהון המניות המונפק והנפרע של אדגר ובזכויות ההצבעה בה נכון למועד הדוח, הינו כ-3.92% (כ-3.77% בדילול מלא).

בנוסף, מחזיקה ביטוח ישיר, נכון למועד הדוח, בכ-99.87% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של נימה שפע ישראל בע"מ (כ-82.04% בדילול מלא) (להלן: "נימה"). נימה עוסקת, בין היתר, במתן שירותים פיננסיים גלובליים, באמצעות פלטפורמה פיננסית, ובכלל זה באמצעות שימוש באפליקציה (יישומון) להעברת כספים מישראל לכ-160 מדינות בעולם. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5 להלן.

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

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים בתחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה. לפרטים אודות תחומי הפעילות העיקריים של החברה, ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 (וכן נספחים ב', ג' ו-ד' לפרק האמור).

<sup>1</sup> דוח זה כולל, בין השאר, תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח לפי העניין. התיאור הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ימשם לצרכי פרשנות הפוליסות ו/או חוזי הביטוח, לפי העניין.

<sup>2</sup> כ-0.47% מהון המניות המונפק והנפרע של ישיר ביטוח מוחזק ישירות על ידי ביטוח ישיר וכ-48.35% מהון המניות המונפק והנפרע של ישיר ביטוח מוחזק על ידי ישיר אחזקות.

<sup>3</sup> כ-0.97% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה מוחזק במישרין על ידי ביטוח ישיר וכ-43.11% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה מוחזק על ידי ישיר אחזקות.

<sup>4</sup> נכון למועד הדוח, ישיר אחזקות והחברה מחזיקות כ-56.26% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר ומזכויות ההצבעה בה (כ-54.14% בדילול מלא).

להלן תמצית מאזן החברה (במיליוני ש"ח):

שיעור החזקה ליום 30 בספטמבר 2024	לפי הערכת שווי (חלק החברה)	ערך בספרים	סעיף
87.87%	(* 2,121)	1,384	השקעה בביטוח ישיר
3.92%	(* 63)	57	השקעה באדגר
	2,184	1,441	סך-הכל השקעות בחברות בנות רכוש קבוע
	5	5	זכאים אחרים, נטו
	(6)	(6)	חוב פיננסי, נטו <sup>5</sup>
	(886)	(886)	הון עצמי
	1,297	554	

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

שיעור החזקה ליום 30 בספטמבר 2024	לפי הערכת שווי (חלק ביטוח ישיר)	ערך בספרים	סעיף
			<u>השקעות בחברות מוחזקות:</u>
48.82%	(*1,039)	466	ישיר ביטוח
52.34%	(*844)	764	אדגר
44.08%	(*776)	560	מימון ישיר
99.87%	178	16	גימה
	2,837	1,806	סך-הכל השקעות בחברות מוחזקות
		40	נכסים בלתי מוחשיים
		21	נכסים פיננסיים לא סחירים וחייבים אחרים, נטו
		(385)	חוב פיננסי, נטו <sup>6</sup>
		1,482	הון עצמי

(\* לפי הערכת שווי ליום 31 בדצמבר 2023, שבוצעה על ידי PWC Israel. לפרטים נוספים ראו סעיף 9 להלן.

<sup>5</sup> חוב פיננסי ברוטו בסך של כ-1,198 מיליון ש"ח, בניכוי מזומנים וניירות ערך בסך של כ-312 מיליון ש"ח.  
<sup>6</sup> בביטוח ישיר - חוב פיננסי ברוטו בסך של כ-727 מיליון ש"ח, בניכוי מזומנים וניירות ערך בסך של כ-337 מיליון ש"ח. בישיר אחזקות - מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-5 מיליון ש"ח.

## 2. שינויים בסביבה הכלכלית

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

### א. מלחמת "חרבות ברזל"

**הקבוצה ועובדיה משתתפים באבולן הכבד של משפחות הנרצחים והנופלים, מייחלים להחלמת הפצועים ולהחזרת החטופים והנעדרים במהרה, לשובם בשלום של חיילי צה"ל וכל זרועות הבטחון וכן לשיקומם של הנפגעים.**

ביום 7 באוקטובר 2023 נכפתה על ישראל מלחמה עם החמאס ברצועת עזה שהתרחבה לעימות צבאי עם חיזבאללה בגבול הצפון ("המלחמה"). המלחמה קשה, ארוכה ויקרה, ויש לה השלכות רבות על כל תושבי המדינה וכל תחומי החיים. מעבר להשפעות הביטחוניות של המלחמה, למלחמה ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים.

בחודש אפריל 2024, תקפה איראן לראשונה את מדינת ישראל באמצעות שיגור של מאות כטב"מים וטילים, מתקפה אשר יורטה בהצלחה על ידי מערכות ההגנה האוויריות של ישראל, בשיתוף פעולה עם מדינות נוספות. בתחילת חודש אוקטובר 2024, בוצעה תקיפה נוספת על ידי איראן שגם יורטה בהצלחה וישראל הגיבה באמצעות תקיפת מטרות צבאיות באיראן. לנוכח המשך האיומים של החמאס, איראן וחיזבאללה ואי הוודאות לגבי המשך המלחמה וההסלמה לחזיתות נוספות, הסיכון הגיאוגרפי-פוליטי עלה ופרמיית הסיכון של המשק שוהה ברמה גבוהה.

לעניין הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ולפרטים נוספים, ראו באור 1 לדוחות הכספיים.

בהמשך לאמור בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, להלן ההשפעות העיקריות של המשך המלחמה בתקופת הדוח:

### 1. ישיר ביטוח

בעקבות גיוסים חוזרים של עובדיה ועם התרחבות המלחמה בצפון, כ-5% מכוח העבודה של ישיר ביטוח מגויס לשירות המילואים.

ההשפעה הכוללת של המלחמה על תוצאות ישיר ביטוח בתקופת הדוח לא הייתה מהותית.

במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הנזק הביטוחי הישיר מהמלחמה שמכוסה ע"י ישיר ביטוח הוא פגיעות בנפש של מי שהיו מבוטחים בביטוחי חיים (ריסק). היקפם של אלה בתקופת הדוח לא היה מהותי, אולם, כאמור לעיל, גם במועד פרסום הדוח המלחמה עדיין נמשכת ואין באפשרות ישיר ביטוח להעריך את כלל השפעתה על תוצאותיה בעתיד. לדעת ישיר ביטוח, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת, ובוודאי כזו שמתרחבת לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות מגוונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, ישיר ביטוח מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

2. אדגר

כ-63% מההכנסות של אדגר הינן מחוץ לישראל ופחות מ-1% מההכנסות של אדגר הינם משוכרים בישראל מתחום המסחר. עד עתה, בעקבות המלחמה אדגר נתנה הנחות בהיקפים זניחים לשוכרים ספציפיים מתחום המסחר שהפעילות שלהם נפגעה כתוצאה מהמלחמה.

להערכת אדגר, ככל שהמלחמה תתארך ו/או תסלים לחזיתות נוספות, האמור עלול להוביל לפגיעה במשק הישראלי בכלל, ובשוק הנדל"ן בפרט, בין היתר, לרבות בדרך של פגיעה נוספת בדירוג האשראי של ישראל, ירידה בהיקף ההשקעות בישראל, שחיקת ערך המטבע המקומי, עצירה בהתפתחות שוק הנדל"ן וכדומה.

מתוקף פעילותה, אדגר חשופה לגורמי הסיכון השונים הנובעים מהמלחמה, אשר כוללים, בין היתר, ירידה בביקוש לשטחים להשכרה, שינויים בשערי החליפין, עלייה בעלויות גיוס הון וכו'. למידע נוסף בדבר החשיפה לגורמי הסיכון, ראו סעיף 19 בנספח ד' לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

מטבע הדברים ובשים לב לחוסר הוודאות המשמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, להמשכה ולהיקף השפעותיה, הרי שלמועד דוח זה, אין באפשרות אדגר להעריך את מלוא ההשפעה של המלחמה על פעילותה, עסקיה ותוצאותיה.

3. מימון ישיר

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", חלה התאוששות משמעותית בפעילות מימון ישיר ובתוצאותיה ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2023.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, היקף העמדת הלוואות שב למצב דומה לתקופה טרם המלחמה, זאת לאחר הירידה המשמעותית בהיקף העמדת הלוואות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. עם זאת, עם התעצמות המערכה בצפון הארץ החל מאמצע חודש ספטמבר 2024 ועד בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים, בתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר 2024 ועד בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2024 חלה ירידה של כ-9% בהיקף העמדת הלוואות הרכב והסולו של מימון ישיר. כמו כן, מיעוט ימי עבודה בחודש אוקטובר 2024, עקב תקופת החגים, השפיע אף הוא על הקיטון במכירות.

בעקבות המלחמה, החל מרבעון רביעי של שנת 2023, מימון ישיר ביצעה דחיות רבות של תשלומי לקוחות לצורך הקלה תזרימית על הלקוחות, כאשר השפעתן על מימון ישיר אינה מהותית. לצד זאת, עקב הקלות בגביה מול לקוחות שביצעה מימון ישיר וכן לאור הרעה חזויה במצב הכלכלי במדינה, בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 הגדילה מימון ישיר את שיעורי הכשל החזויים המשמשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות שאינן בפיגור, וכן נרשם גידול בהיקף ההוצאות הכוללות להפסדי אשראי, עניין שהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 שיעור הפסדי האשראי בפועל שב לשיעורים שהיו בשנת 2023 טרם המלחמה.

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

## ב. השפעות עליית הריבית והאינפלציה בשווקים בהם פועלת הקבוצה

בהמשך לאמור בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 להלן ההשפעות העיקריות של השפעת האינפלציה והריבית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות:

בסמוך למועד פרסום הדוח, ולמרות המלחמה, ביום 9 באוקטובר 2024, הוועדה המוניטרית בבנק ישראל החליטה להותיר את שיעור הריבית ללא שינוי בשיעור של 4.5%. על פי בנק ישראל, אי-הוודאות הגיאו-פוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל ובעלייה בפרמיית הסיכון של המשק. לעלייה במתיחות במזרח התיכון יש עד כה השפעה מתונה על השווקים הפיננסיים הגלובליים, לצד זאת נרשמה עליה במחירי הנפט והגז הטבעי. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית מצביעים כי חלה עלייה מסויימת בפעילות ברבעון השלישי של שנת 2024, אם כי רמת הפעילות עדיין רחוקה מקו המגמה. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק, בעיקר על רקע מגבלות ההיצע.

כפי שצוין בפרוטוקול הוועדה המוניטרית של בנק ישראל, למרות האתגרים הביטחוניים והגיאו-פוליטיים המתמשכים, המערכת הפיננסית בישראל מפגינה עמידות טובה עם יחסי הון, נזילות וכריות ספיגה נאותים במערכת הבנקאית ובחברות הביטוח. יחס חוב-תוצר נמוך ערב המלחמה ויתרות מט"ח גבוהות של בנק ישראל תומכים ביציבות המערכת. עם זאת, צורכי המימון של הממשלה והעלויות למימון גדלו, וסוכנויות דירוג האשראי הורידו את דירוג האשראי של ישראל.

עד כה חלק ניכר מהפעילות הכלכלית במשק נמשך, אך קיימת אי-וודאות גבוהה לגבי המשך המלחמה והשפעותיה. עוצמת ההשפעה של המלחמה תגדל ככל שחלק גדול יותר של המשק יושפע למשך זמן ארוך יותר. כמו כן, הוועדה המוניטרית בבנק ישראל דנה בסביבת האינפלציה ובהשפעות של המלחמה עליה.

מדיניות הוועדה המוניטרית מתמקדת בייצוב השווקים והפחתת אי הוודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית.

חטיבת המחקר של בנק ישראל עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית שלה. החטיבה מניחה כי המלחמה, שהתרחבה גם בחזית הצפונית, תימשך בעצימות גבוהה גם בתחילת שנת 2025. לאור אומדן הצמיחה הנמוך מהתחזיות ברבעון השני של שנת 2024 והתגברות עצימות הלחימה בתקופה האחרונה עודכנה תחזית הצמיחה כלפי מטה. התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 0.5% בשנת 2024 ובשיעור של 3.8% בשנת 2025.

לפי תחזית שפרסם בנק ישראל בחודש אוקטובר 2024, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2025) צפוי לעמוד על 3.2%, על רקע סביבה מקומית אינפלציונית יותר משהעריכו בתחזית הקודמת, בין היתר, בשל עדכון ההנחות לגבי עצימות המלחמה. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 3.8% (לעומת 3.0% בתחזית הקודמת), ובמהלך שנת 2025 הוא צפוי להתמתן ל-2.8% (בדומה לתחזית הקודמת).

בחודש ספטמבר 2024, סוכנות דירוג האשראי הבין-לאומית מודי'ס הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל בפעם השנייה ברציפות מתחילת המלחמה. הורדת הדירוג הנוכחית היא בשתי מדרגות, מרמה של A2 לרמה של Baa1 תוך שהיא משאירה את התחזית על שלילית - מה שמסמן כי הורדת דירוג נוספת אפשרית. בחודש אוקטובר 2024 ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הכפולה של מודי'ס, גם חברת דירוג האשראי S&P הודיעה על הורדת דירוג מיידית ומוקדמת מהצפוי, והוסיפה תחזית שלילית. זאת, אחרי שכבר הורידה פעם אחת את הדירוג השנה.

### 1. ישיר ביטוח

ישיר ביטוח, כמו גם חברות ביטוח וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעה חלק ניכר מתיק הנכסים שלה בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובח"ל, לשיעורי האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות ישיר ביטוח והן על עתודות ורווחיה של ישיר ביטוח. בתקופת הדוח ונכון בסמוך למועד פרסום הדוח, המלחמה ברצועת עזה והלחימה בגבול הצפוני של מדינת ישראל נמשכות, אולם בשוק המניות הישראלי נשמה התאוששות ותשואות האג"ח במגמת ירידה. בניגוד לארה"ב והאיחוד האירופי, שהחלו בהפחתות ריבית זהירות, בישראל, בשלב זה, לא נראים סימנים של הפחתות ריבית.

לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של ישיר ביטוח ובעיקר על ההתחייבויות הביטוחיות, על ההכנסות מהשקעות, על ההכנסות מפרמיה, על עלות התביעות ועל ההוצאות התפעוליות.

ישיר ביטוח פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת העתודות בביטוח כללי ישיר ביטוח מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון, תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו (להלן: "שינוי בעקום הריבית"). השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לקיטון העתודות בישיר ביטוח בסך של כ-13 מיליון ש"ח. סכום זה כולל גם הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בשל קיטון בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים של ישיר ביטוח בסך של כ-2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו באור 7 לדוחות הכספיים. השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון, כמצוין בנספח ב' להלן ובבאור 4 לדוחות הכספיים.

## 2. אדגר

### ישראל<sup>7</sup>

ליום 30 בספטמבר 2024, לאדגר, בישראל, אגרות חוב והלוואות צמודות למדד ובריבית קבועה בסך כולל של כ-2,519 מיליון ש"ח, כאשר עלייה במדד בישראל מגדילה את הוצאות המימון של אדגר. מנגד, לאדגר נכסי נדל"ן להשקעה בישראל ששוויים מסתכם בסך כולל של כ-1,784 מיליון ש"ח, המהווה כ-85% מתוך כלל נכסי הנדל"ן בישראל, שהינם מושכרים בחוזים צמודי מדד. יצוין, כי הנכסים הנ"ל אינם כוללים נכס בהקמה וכן כ-7% מהשטחים בישראל שמשמש לחללים משותפים תחת מותג אדגר Brain Embassy (שההכנסות מהם אינן צמודות מדד). עליית המדד באה לידי ביטוי גם בגידול בהכנסות אדגר שכ-83% מתוכן צמודות מדד ולהערכתה, צפיה להשפיע גם על השווי ההוגן של הנכסים. בנוסף, ליום 30 בספטמבר 2024 לאדגר עסקאות הגנה על עליית המדד בסך כולל של כ-775 מיליון ש"ח.

שינוי הריבית צפוי להשפיע על הוצאות המימון בעיקר בגין מיחזור/קבלת הלוואות חדשות או בגין הנפקת אגרות חוב חדשות.

### קנדה

שיעור האינפלציה בקנדה ממשיך לרדת ברמה ניכרת ונכון לחודש ספטמבר 2024, עומד על שיעור של כ-1.6%. במהלך השנתיים האחרונות ובמטרה לרסן את קצב האינפלציה, החליט הבנק המרכזי הקנדי להעלות את שיעור הריבית במספר פעימות משיעור של 0.25% ועד לשיעור של 5.0%. בעקבות ההצלחה בהתמתנות האינפלציה, החל מחודש יוני האחרון, הבנק המרכזי הקנדי עדכן בארבע פעימות את שיעור הריבית כלפי מטה עד לשיעור של 3.75%. חוזי השכירות בקנדה אינם צמודים למדד. ההלוואות הינן בריבית קבועה ללא הצמדה. השינוי בריבית צפוי להשפיע על הוצאות המימון בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

### פולין

לאחר ששיעור האינפלציה בפולין היה במגמת ירידה מרמותיו הגבוהות אשר נמדדו בשנתיים האחרונות, בשני הרבעונים האחרונים לשנת 2024, חלה תפנית וישנה עלייה בנתוני אינפלציה. נכון לסמוך למועד פרסום הדוח, שיעור האינפלציה עומד על כ-5% בפולין, וזאת לעומת שיעור האינפלציה בגוש האירו אשר ממשיך לרדת ועומד על כ-1.7% נכון לחודש ספטמבר 2024. החל משנת 2022, החליט הבנק המרכזי הפולני<sup>9</sup> להעלות את שיעור הריבית במספר פעימות משיעור של 2.25% לשיעור של 6.75%, וביום 5 באוקטובר 2023 החליט הבנק האמור להוריד את שיעור הריבית לשיעור של 5.75%.

החל מחודש יוני 2024 הבנק המרכזי באירופה<sup>10</sup> עדכן את הריבית עבור גוש האירו והוריד בשלוש פעימות את שיעור הריבית משיעור של 4.50% לשיעור של 3.40%.

כ-52% מהכנסות אדגר בפולין צמודות למדד המחירים של גוש האירו וכ-19% צמודות לעליית מדד המחירים הפולני, כאשר העדכון נעשה פעם בשנה, בדרך כלל בתחילת שנה. כ-91% מהלוואות בפולין הינן באירו וכ-9% הינן בזלוטי. ההלוואות בפולין הינן בריבית משתנה ומרביתן מקובעות באמצעות עסקאות IRS שמבצעת אדגר לשם קיבוע הריבית. השינוי בריבית צפוי להשפיע על הוצאות המימון בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

<sup>7</sup> על פי פרסום בנק ישראל בכתובת <https://www.boi.org.il>

<sup>8</sup> נתונים שפורסמו באתר המרכזי של קנדה <https://www.bankofcanada.ca>

<sup>9</sup> נתונים שפורסמו באתר הבנק הלאומי הפולני <https://www.nbp.pl/homen.aspx?f=/srodeken.htm> ובאתר השלכה המרכזית לסטטיסטיקה

<https://stat.gov.pl>

<sup>10</sup> נתונים שפורסמו באתר הבנק המרכזי של אירופה [Key ECB interest rates \(europa.eu\)](https://www.ecb.europa.eu)

## בלגיה

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

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

לפרטים נוספים בדבר הרכב ההתחייבויות הפיננסיות וניתוחי רגישות, ראו פרק א' ובאור 40 לפרק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

למען הסר ספק, יובהר, כי אין עדכון ביחס לחברה, לביטוח ישיר, למימון ישיר ולנימה לעומת המפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 בנושא זה.

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

לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית, ראו פרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.

לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית של החברה, סעיף 2.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023.



### 3. התפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

#### 3.1. דיבידנדים מחברות מאוחדות עיקריות (כמשמעותן במבוא לדוח זה)

ביום 28 במרס 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 32 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-28.1 מיליון ש"ח.

ביום 28 במאי 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-17 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-15 מיליון ש"ח.

ביום 29 באוגוסט 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-12.5 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-11 מיליון ש"ח.

לאחר מועד הדוח, ביום 27 בנובמבר 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-18 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה, לתשלום בחודש דצמבר 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-16 מיליון ש"ח.

#### 3.2. בחינת שינוי מבני בקבוצה

החברה בוחנת ביצוע שינוי מבני בקבוצה (להלן: "השינוי המבני") באופן שלאחר השלמת השינוי המבני, בין היתר, פעילות הביטוח ופעילות המימון (אשר כיום מתבצעות באמצעות החברות הציבוריות - ישיר ביטוח ומימון ישיר (בפסקה זו: "החברות הבנות"), בהתאמה) תתבצעה באמצעות חברות פרטיות בבעלות ושליטה של חברת החזקות ציבורית שתהא בשליטת החברה. יובהר, כי טרם התקבלה החלטה ע"י האורגנים של החברה לאישור הליך השינוי המבני ואף טרם נעשתה כל פניה לאורגנים המוסמכים של החברות הבנות בקשר עם דיון ואישור השינוי המבני ואף אין כל וודאות כי האמור יאושר ו/או יובא לדיון בחברות הבנות וכן אין כל וודאות ביחס לאופן בו יבוצע השינוי המבני. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 17 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-022984) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

#### 3.3. תאגיד ריאלי משמעותי

בהמשך לדיווחים מיידיים של החברה מיום 13 במרס 2024 ומיום 28 במרס 2023 (אסמכתאות מס' 2024-01-022057 ו-2023-01-029587, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ולאמור בסעיף 1.4.4 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, בדבר הוספת החברה והתאגידים הריאליים שבשליטתה לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים, לפי החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 (להלן: "חוק הריכוזיות"), לאחר מועד הדוח ביום 7 במאי 2024, פורסמה טיוטת תקנות לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות (גוף פיננסי) (תיקון מס' 1), התשפ"ד-2024 (להלן: "טיטוט התקנות") להערות הציבור, במסגרתה מוצע להכליל, בין היתר, בעל רישיון למתן אשראי, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016, בהגדרת "גוף פיננסי" שבחוק הריכוזיות.

ככל וטיטוט התקנות תחוקק באופן סופי, מימון ישיר, בהיותה בעלת רישיון מורחב למתן אשראי, תוגדר כ-"גוף פיננסי" ולא כ-"תאגיד ריאלי", ובהמשך לכך, לאור היקף האשראי הקובע של החברה ושל התאגידים הריאליים בשליטתה, נכון למועד זה, הללו לא ייחשבו עוד כתאגידים ריאליים משמעותיים.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-048138) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 3.4. הקצאת אופציות לא רשומות למסחר

ביום 28 במרס 2024, הוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה וביטוח ישיר 2,325,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 2,325,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, של החברה (מתוכן, הוענקו למר יוסי קוצ'יק, יו"ר דירקטוריון החברה וסגן יו"ר דירקטוריון ביטוח ישיר, 800,000 אופציות כאמור). כמו כן ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקבל ביום 9 במאי 2024, הוקצו האופציות האמורות לכלל הניצעים. בגין האופציות המיוחסות למשרה של הניצעים בביטוח ישיר, ההוצאות יירשמו בביטוח ישיר. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 באפריל 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-037686 ו-2024-01-037722) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ודיווחים מיידיים של החברה מיום 9 במאי 2024, מיום 16 במאי 2024 ומיום 20 במאי 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-048801, 2024-01-050919 ו-2024-01-052044, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 3.5. רכישת מניות נימה ע"י ביטוח ישיר

במהלך חודש יולי 2024, ביטוח ישיר התקשרה בהסכמים עם כל אחד בנפרד מבין בנק הפועלים בע"מ ודיסקונט קפיטל בע"מ, לפיהם ביטוח ישיר רכשה את מלוא מניות נימה המוחזקות על ידם, בתמורה לסך כולל של כ-56,282 אלפי ש"ח, המשקפת שווי חברה של כ-178 מיליון ש"ח. לאחר השלמת הרכישות האמורות לעיל, עלה שיעור ההחזקה של ביטוח ישיר לכ-99.87% מהון המניות המונפק והנפרע של נימה ומזכויות ההצבעה בה (כאשר בכ-0.13% מהון המניות המונפק והנפרע של נימה ומזכויות ההצבעה בה, מחזיק נאמן עבור עובדי נימה). יצוין, כי המחיר למניה כאמור לעיל כפוף להתאמות שנקבעו בכל אחד מההסכמים האמורים. כתוצאה מהרכישות האמורות, רשמה החברה קיטון בהון בסך של כ-47 מיליון ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024.

## 3.6. התחייבויות פיננסיות

בחברה

ביום 15 באפריל 2024, הנפיקה החברה לציבור 119,851,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, בתמורה נטו (בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ-118,506 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה יב'). אגרות החוב (סדרה יב') אינן צמודות לבסיס מדד ההצמדה כלשהו. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה יב'), ההתניות הפיננסיות ומגבלות על החלוקה בקשר עם אגרות החוב (סדרה יב'), ראו באור 7' לדוחות הכספיים וכן דוח הצעת מדף מיום 14 באפריל 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-042513) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), בו נכלל שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יב').

בביטוח ישיר

א. ביום 23 ביוני 2024, ביטוח ישיר נטלה הלוואה בהיקף של 90 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי כמפורט בבאור 19'א' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 (בפסקה זו: "ההלוואה"), ולהבטחתה - יצרה ורשמה ישיר אי.די.איי. אחזקות בע"מ שעבוד על כל זכויותיה בכ-23% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר השקעות ופיתוח בע"מ (כ-22% בדילול מלא) למועד נטילת ההלוואה. ההלוואה הינה לתקופה של 8 שנים (תשולם על בסיס פירעונות חצי שנתיים), נושאת ריבית שנתית משתנה, לא צמודה לבסיס הצמדה כלשהו, בשיעור השווה לריבית הפריים בתוספת 1.2%. לפרטים נוספים ראו, דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 בדצמבר 2023 ומיום 24 ביוני 2024 (אסמכתאות מס': 2023-01-110446 ו-2024-01-063537, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). במהלך חודש אוגוסט 2024 בוצע פירעון חלקי של ההלוואה כאמור לעיל, על סך של כ-9 מיליון ש"ח, כך, שנכון למועד הדוח יתרת קרן ההלוואה הינה בהיקף של כ-81 מיליון ש"ח.

ב. ביום 11 באוגוסט 2024 הנפיקה ביטוח ישיר 263,774,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת למשקיעים מסווגים הנמנים על התוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, אשר נרשמו למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "משקיעים מסווגים" ו-"רצף מוסדי", בהתאמה). מלוא תמורת ההנפקה (בניכוי הוצאות) הופקדה בחשבון הנאמנות על שם הנאמן עבור אגרות החוב (סדרה יב'). שחרור תמורת ההנפקה לידי ביטוח ישיר טעון, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים ורישום שעבודים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2024 (אסמכתאות מס' 2024-01-080973) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה). לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה יב'), להבטחתן, התניות פיננסיות ומגבלות על חלוקת דיבידנד, לפרטים נוספים ראו באור 7' לדוחות הכספיים.

## באדגר

ביום 2 ביוני, הנפיקה אדגר לציבור 250,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יג'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הנפקת סדרה חדשה. סך התמורה המיידית הכוללת (נטו) שהתקבלה בידי אדגר (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ-247 מיליון ש"ח. התמורה כאמור מגלמת ריבית אפקטיבית שנתית צמודת מדד בשיעור של כ-4.97% (לאחר הוצאות הנפקה).

## במימון ישיר

ביום 30 במאי 2024, הנפיקה מימון ישיר למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כ-350,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (נטו) שהתקבלה בידי מימון ישיר (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ-354 מיליון ש"ח.

## בחברת המשכנתאות

ביום 14 ביולי 2024, הנפיקה מימון ישיר נדל"ן ומשכנתאות בע"מ (שהינה חברה פרטית שבשליטת מימון ישיר (לעיל ולהלן: "חברת המשכנתאות") 300,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, למשקיעים מסווגים, בדרך של הנפקת סדרה חדשה, אשר נרשמו למסחר ברצף מוסדי. ביום 16 ביולי הועברה תמורת ההנפקה לידי חברת המשכנתאות (בגין ההנפקה כאמור). לפרטים נוספים, ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 14 ביולי 2024 ומיום 17 ביולי 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-072450 ו-2024-01-073611, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## **3.7. חשיפה מטבעית**

לאדגר עודף נכסים על התחייבויות במטבעות דולר קנדי ואירו בסך כ-0.3 מיליארד דולר קנדי וכ-0.2 מיליארד אירו, בהתאמה. לאחר מועד הדוח (ועד בסמוך למועד פרסומו) לא חל שינוי מהותי בהיקף החשיפה. עם זאת, נרשמה ירידה בשער החליפין היציג של הדולר הקנדי ביחס לש"ח, בשיעור של כ-5.8%, וירידה בשער החליפין היציג של האירו ביחס לש"ח, בשיעור של כ-7.8%. היקף ההשפעה הצפוי של השינוי בשערי החליפין היציגים כאמור לעיל, לאחר מועד הדוח (ועד בסמוך למועד פרסומו), על ההון המיוחס לבעלי מניות אדגר, נטו, בהתחשב בהגנות הקיימות על השינויים בשערים אלו, הינו ירידה בסך של כ-41 מיליון ש"ח (חלק החברה כ-20 מיליון ש"ח).

**לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים.**

4. המצב הכספי

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכם ב-553,529 אלפי ש"ח, לעומת 594,607 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בהון בגין רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של 36,499 אלפי ש"ח, כאשר מנגד, נרשם קיטון בהון בגין חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ-33,000 אלפי ש"ח וקיטון בהון בגין רכישת מניות של חברה מאוחדת (לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.5 ו-10 להלן).

לפרטים בדבר משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II של ישיר ביטוח, ראו נספח ב' להלן וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
	אלפי ש"ח		
640,077	644,256	594,632	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
-	-	264,015	מזומנים בנאמנות
313,046	284,915	308,186	חייבים ויתרות חובה
641,477	657,886	829,189	פרמיות לגבייה
8,621,295	8,387,785	10,173,361	סך הכל נכסים פיננסיים
5,365,302	5,278,979	5,480,134	נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
556,939	541,017	573,784	נכסים לא מוחשיים
2,381,772	2,526,394	2,163,047	נכסים המיועדים למימוש
2,027,654	2,068,780	1,931,816	נכסים אחרים
<b>20,547,562</b>	<b>20,390,012</b>	<b>22,318,164</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
1,515,987	1,476,340	1,554,894	זכאים ויתרות זכות
11,961,082	11,925,337	13,028,854	סך הכל התחייבויות פיננסיות
3,994,409	4,008,218	4,600,253	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
440,466	441,624	472,487	התחייבויות אחרות
<b>2,635,618</b>	<b>2,538,493</b>	<b>2,661,676</b>	<b>הון</b>
<b>20,547,562</b>	<b>20,390,012</b>	<b>22,318,164</b>	<b>סך כל ההון והתחייבויות</b>
594,607	564,078	553,529	הון המיוחס לבעלי המניות
2,041,011	1,974,415	2,108,147	הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>2,635,618</b>	<b>2,538,493</b>	<b>2,661,676</b>	<b>סך-הכל הון</b>

4.1. נכסים פיננסיים

סעיף זה כולל בעיקרו השקעות פיננסיות של ישיר ביטוח ואת תיק האשראי הצרכני של מימון ישיר, עיקר השינוי נובע מעלייה בהיקף הפעילות, רווחיות שנצברה ותשואות חיוביות משוק ההון ביטוח וכן מעלייה בהיקף ההלוואות המוחזקות לפדיון ע"י מימון ישיר שהועמדו בתקופת הדוח (עיקר הגידול מיוחס לתיק המשכנתאות).

4.2. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

השינוי ביתרת סעיף נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה בתקופת הדוח, נובע בעיקרו מהשקעות נטו בתקופת הדוח בנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה בהיקף של כ-141 מיליון ש"ח בעיקר בגין הרחבת פעילות ה-Brain Embassy ופיתוח נדל"ן בהקמה בישראל בנכס אפעל 33. מנגד, נרשם שערך שלילי בגין נכסים בסך של כ-26 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 להלן. בנוסף, עלייה של שער החליפין של האירו בשיעור של כ-3.5%, והעלייה בשער החליפין של הדולר הקנדי בשיעור של כ-0.2% בתקופת הדוח, הביאו לעלייה כוללת של כ-55 מיליון ש"ח בסעיף זה.

נכון לתאריך הדוח, מחזיקה אדגר בבעלותה ב-39 נכסים מניבים\* בשטח כולל של כ-421 אלפי מ"ר (סך השטח בניהול אדגר עומד על כ-553 אלפי מ"ר) לפי החלוקה הבאה:

שטח להשכרה באלפי מ"ר	מספר נכסים	
97	5	ישראל
159	22	קנדה
138	9	פולין
27	3	בלגיה
<b>421</b>	<b>39</b>	<b>סה"כ</b>

(\* נכס מניב יכול לכלול גם מתחם הכולל מספר בניינים. סך הכל מספר הבניינים הינו 51 (לא כולל נכסים בהקמה).

בנוסף, מחזיקה אדגר בנכס אחד בהקמה בישראל, כאמור בבאור 16א' לפרק ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

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

לפרטים נוספים בדבר הערכות שווי לנכסי נדל"ן להשקעה מהותיים של אדגר, ראו נספח ד' להלן.

#### 4.3. נכסים לא מוחשיים

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

#### 4.4. נכסים המיועדים למימוש

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

#### 4.5. התחייבויות פיננסיות

לפרטים בדבר התחייבויות פיננסיות, ראו סעיף 3.6 לעיל, וכן סעיף 6 להלן בדבר מקורות המימון של החברה.

### 5. תוצאות הפעילות

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

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	שלושת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
228,000	61,974	67,029	97,066	194,145	רווח נקי
38,784	6,459	9,375	56,445	1,695	רווח כולל אחר
<b>266,784</b>	<b>68,433</b>	<b>76,404</b>	<b>153,511</b>	<b>195,840</b>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
(217,147)	(55,000)	(62,849)	(140,014)	(159,341)	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
<b>49,637</b>	<b>13,433</b>	<b>13,555</b>	<b>13,497</b>	<b>36,499</b>	<b>רווח כולל לתקופה, מיוחס לבעלי המניות</b>

לפרטים בדבר הרווח או ההפסד הכולל בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 5.1 עד 5.3 להלן.

להלן הרכב ההכנסות וההוצאות במאוחד לפי תחומי הפעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2023	2024	2023	2024		
	אלפי ש"ח					
						<b>הכנסות:</b>
2,690,644	696,229	900,156	1,977,022	2,525,145	5.1	מגזר הביטוח
1,284,419	336,765	398,427	1,027,331	1,091,274	5.2	אשראי צרכני
418,201	74,584	88,573	186,746	219,320	5.3	מגזר הנדל"ן
						סך ההכנסות ממגזרי הפעילות
4,393,264	1,107,578	1,387,156	3,191,099	3,835,739		
116,910	36,254	48,268	96,423	135,150		הכנסות אחרות
<b>4,510,174</b>	<b>1,143,832</b>	<b>1,435,424</b>	<b>3,287,522</b>	<b>3,970,889</b>		<b>סך ההכנסות</b>
						<b>הוצאות:</b>
2,507,722	625,953	823,030	1,852,989	2,293,523		מגזר הביטוח
1,073,358	265,942	344,523	824,239	920,432		אשראי צרכני
290,467	68,288	89,311	223,479	244,356		מגזר הנדל"ן
						סך ההוצאות במגזרי הפעילות
3,871,547	960,183	1,256,864	2,900,707	3,458,311		
232,012	63,629	64,819	170,993	169,623		הוצאות אחרות
<b>4,103,559</b>	<b>1,023,812</b>	<b>1,321,683</b>	<b>3,071,700</b>	<b>3,627,934</b>		<b>סך ההוצאות</b>

לפרטים בדבר השינויים בהכנסות והוצאות במגזרי הפעילות, ראו סעיפים 5.1 עד 5.3 להלן.

להלן פירוט רווח כולל לפני מס במאוחד לפי תחומי הפעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2023	2024	2023	2024		
	אלפי ש"ח					
192,605	71,065	80,778	126,007	229,907	5.1	מגזר הביטוח (*)
211,061	70,823	53,904	203,092	170,842	5.2	אשראי צרכני (**)
146,025	9,571	3,986	6,804	(23,151)	5.3	מגזר הנדל"ן
<b>549,691</b>	<b>151,459</b>	<b>138,668</b>	<b>335,903</b>	<b>377,598</b>		<b>סך הרווח הכולל ממגזרי הפעילות</b>
(108,695)	(27,062)	(14,334)	(73,239)	(35,568)	5.4	הפסד כולל שאינו מוקצה למגזרי הפעילות, נטו
<b>440,996</b>	<b>124,397</b>	<b>124,334</b>	<b>262,664</b>	<b>342,030</b>		<b>סך הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה</b>

(\* בנוסף, במגזר הביטוח קיימות הכנסות (הוצאות) נטו המיוחסות לסעיף רווח (הפסד) כולל שאינו מוקצה למגזרי הפעילות, נטו.

5.1. מגזר הביטוח

להלן נתונים עיקריים במגזר הביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				
2,846,484	733,597	914,524	2,087,754	2,595,535	פרמיות שהורווחו ברוטו
352,958	85,743	83,973	268,470	250,740	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
<b>2,493,526</b>	<b>647,854</b>	<b>830,551</b>	<b>1,819,284</b>	<b>2,344,795</b>	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
119,791	28,690	49,008	97,330	121,239	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
77,327	19,685	20,597	60,408	59,111	דמי ניהול, עמלות ואחרות
<b>2,690,644</b>	<b>696,229</b>	<b>900,156</b>	<b>1,977,022</b>	<b>2,525,145</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
1,885,019	464,303	644,447	1,380,906	1,786,165	סך הכל תביעות בשייר
622,703	161,650	178,583	472,083	507,358	סך הכל הוצאות
<b>182,922</b>	<b>70,276</b>	<b>77,126</b>	<b>124,033</b>	<b>231,622</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
9,683	789	3,652	1,974	(1,715)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>192,605</b>	<b>71,065</b>	<b>80,778</b>	<b>126,007</b>	<b>229,907</b>	<b>רווח כולל לפני מסים על ההכנסה</b>
<b>26,635</b>	<b>7,273</b>	<b>15,970</b>	<b>25,117</b>	<b>44,958</b>	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה שאינו מיוחס למגזרי הביטוח (*)
<b>219,240</b>	<b>78,338</b>	<b>96,748</b>	<b>151,124</b>	<b>274,865</b>	<b>רווח כולל לפני מסים על ההכנסה בגין ישיר ביטוח</b>

(\*) בעיקר הכנסות מהשקעות בניכוי הוצאות מימון ביטוח, הכלולות בהפסד כולל שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, ראו סעיף 5.4 להלן.

להלן הרכב פרמיות שהורווחו ברוטו לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2023	2024	2023	2024		
	אלפי ש"ח					
532,294	135,233	165,840	394,585	476,593	5.1.1	ביטוח רכב חובה
1,365,561	358,426	493,406	985,432	1,379,902	5.1.2	ביטוח רכב רכוש
284,086	72,684	82,762	209,511	230,687	5.1.3	ענפי רכוש ואחרים
22,564	5,692	6,072	16,877	17,659	5.1.4	ענפי חבויות אחרים
361,842	89,478	94,048	270,667	278,214	5.1.5	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
280,137	72,084	72,396	210,682	212,480	5.1.6	ביטוח בריאות
<b>2,846,484</b>	<b>733,597</b>	<b>914,524</b>	<b>2,087,754</b>	<b>2,595,535</b>		<b>סך פרמיות שהורווחו ברוטו</b>

להלן תוצאות הפעילות לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2023	2024	2023	2024		
	אלפי ש"ח					
(12,449)	3,132	(20,032)	(4,569)	(28,092)	5.1.1	ביטוח רכב חובה
93,747	26,288	67,300	29,379	184,097	5.1.2	ביטוח רכב רכוש
26,922	8,653	6,320	20,617	10,978	5.1.3	ענפי רכוש אחרים
14,970	2,786	2,640	8,787	10,767	5.1.4	ענפי חבויות אחרים
45,872	21,148	10,949	53,886	18,297	5.1.5	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
23,543	9,058	13,601	17,907	33,860	5.1.6	ביטוח בריאות
<b>192,605</b>	<b>71,065</b>	<b>80,778</b>	<b>126,007</b>	<b>229,907</b>		<b>סך הכל רווח כולל מתחומי הביטוח</b>

לפרטים בדבר השינויים בתוצאות לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח, ראו סעיפים 5.1.1 עד 5.1.6 להלן.

**5.1.1. ביטוח רכב חובה**

פרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בעסקי ביטוח רכב חובה הסתכמו ב-476,593 אלפי ש"ח (בשייר 431,086 אלפי ש"ח) - עלייה של כ-21% מול התקופה המקבילה אשתקד, כאשר בפרמיות ברוטו נרשם גידול של כ-30%. הגידול בפרמיות ברוטו ללא מכרז חשכ"ל הינו של כ-26%. ברבעון השלישי לשנת 2024 הסתכמו הפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ-165,840 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-135,233 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-23%, כאשר בפרמיות ברוטו נרשם גידול של כ-18%, וכאמור, כך גם בניכוי פוליסות חשכ"ל. הגידול בפרמיות ברוטו נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי במספר הלקוחות (גידול של כ-18% בתקופת הדוח ללא מכרז חשכ"ל וללא הפול), לצד הצמדה למדד והתאמות נוספות של התעריף. בפרמיות בשייר נרשם גידול של כ-41% מול התקופה המקבילה אשתקד, הנובע משינויים בהסכמי ביטוח משנה לשנת 2024 לעומת שנת 2023 וכן מגידול בהיקף הפעילות.

החברה רשמה הפסד כולל לפני מס בסך 28,092 אלפי ש"ח בתקופת הדוח בעסקי ביטוח רכב חובה - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם הפסד כולל לפני מס בסך 4,569 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשם הפסד כולל לפני מס בסך של כ-20,032 אלפי ש"ח מול רווח של כ-3,132 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בתוצאות תקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד, הושפע מהשפעת מדד שלילית (סך של כ-43 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול סך של כ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), מהתפתחויות עבר ומגידול בחלק של ישיר ביטוח בהפסדי הפול (כתוצאה מגידול בתיק). מנגד, שינוי עקום הריבית בהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו (כולל חלק הפול), הביא לקיטון בהתחייבויות בסך של כ-13 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול סך של כ-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בתוצאות הרבעון השלישי לשנת 2024 מול הרבעון המקביל אשתקד, הושפע מהשפעת מדד שלילית (סך של כ-23 מיליון ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2024 מול סך של כ-9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), משינוי עקום הריבית בהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו (כולל חלק הפול), אשר הביא לגידול בהתחייבויות בסך של כ-2 מיליון ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2024 מול קיטון בהתחייבויות בסך של כ-5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, מהתפתחויות עבר ומגידול בחלק של ישיר ביטוח בהפסדי הפול (כתוצאה מגידול בתיק). מנגד, ברבעון השלישי לשנת 2024, נרשמה עלייה בהכנסות מהשקעות המיוחסות לענף זה, מול הרבעון המקביל אשתקד.



### 5.1.2. ביטוח רכב רכוש

פרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בעסקי ביטוח רכב רכוש הסתכמו ב-1,379,902 אלפי ש"ח (בשייר 1,376,731 אלפי ש"ח) - עלייה של כ-40% מול התקופה המקבילה אשתקד. כאשר בפרמיות ברוטו נרשם גידול של כ-39% בתקופת הדוח, הגידול בפרמיות ברוטו ללא מכרז החשכ"ל הינו של כ-35%. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשמה צמיחה בפרמיות ברוטו בסך של כ-25% (עם וללא חשכ"ל) לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי הן במספר הלקוחות (גידול של כ-13% בתקופת הדוח ללא חשכ"ל), הן מתהליך התאמת התעריף לסיכון וכן משינוי בתמהיל התיק.

החברה רשמה רווח כולל לפני מס בסך 184,097 אלפי ש"ח בתקופת הדוח בעסקי ביטוח רכב רכוש - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-29,379 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-67,300 אלפי ש"ח מול רווח של כ-26,288 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח מול התקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור משמעותי בתוצאות החיתומיות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד הנובע מטיוב התיק, ניהול תביעות הדוק, שיפור ביחס ההוצאות, גידול בהיקף הפעילות ומהעלאת תעריפים והתאמתם לסיכון וכן מעלייה בהכנסות מהשקעות.

### 5.1.3. ענפי רכוש ואחרים

פרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בעסקי ענפי רכוש ואחרים הסתכמו ב-230,687 אלפי ש"ח (בשייר 90,854 אלפי ש"ח) - עלייה של כ-10% מול התקופה המקבילה אשתקד (בפרמיות ברוטו נרשמה עלייה של כ-12% בתקופת הדוח וכ-17% ברבעון השלישי לשנת 2024), הנובעת מעלייה בהיקף הפעילות בכלל, מעלייה ממוצעת בהיקף הפעילות מול כל לקוח וכן מהעלאת תעריפים בעיקר בשל התייקרות ביטוח משנה בתחום הקטסטרופה.

החברה רשמה רווח כולל לפני מס בסך 10,978 אלפי ש"ח בתקופת הדוח בעסקי ביטוחי רכוש ואחרים - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 20,617 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-6,320 אלפי ש"ח מול רווח של כ-8,653 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח בתקופת הדוח נובע בעיקר מיחס תביעות גבוה, בין היתר, בשל הפרשה להליכים משפטיים, מהתייקרות תעריפי ביטוח משנה (בתחום הקטסטרופה/רעידת אדמה) בתחילת השנה ביחס לכל התיק, אשר טרם כוסו במלואם על ידי התאמת התעריף לסיכון ומהתייקרות עלות התביעות בשל התייקרות במשק.

### 5.1.4. ענפי חבויות אחרים

פרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בעסקי ענפי חבויות אחרים הסתכמו ב-17,659 אלפי ש"ח (בשייר 11,627 אלפי ש"ח) - עלייה של כ-5% מול התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשמה עלייה של כ-7% בפרמיות שהורווחו ברוטו מול התקופה המקבילה אשתקד.

החברה רשמה רווח כולל לפני מס בסך 10,767 אלפי ש"ח בתקופת הדוח בעסקי ביטוחי חבויות אחרים, לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 8,787 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשם קיטון ברווח הכולל של כ-7% מול התקופה המקבילה אשתקד.

### 5.1.5. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

פרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הסתכמו ב-278,214 אלפי ש"ח (בשייר 237,240 אלפי ש"ח) - עלייה של כ-3% מול התקופה המקבילה אשתקד, הנובעת מ: (א) צמיחה של כ-3% בפרמיות מוצרי הריסק (פוליסות ללא מרכיב חסכון לטווח ארוך; (ב) ירידה בפרמיות מוצרי החסכון של כ-12% מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור הפסקת שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון, והחלפתן במוצר חיסכון ללא מרכיב ריסק (חוזה השקעה), אשר בשל כך איננו מקבל ביטוי בפרמיות. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשמה עלייה של כ-5% בפרמיות שהורווחו ברוטו מול התקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח, נרשמו רווחים מהשקעות נטו בעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, בסך 23,398 אלפי ש"ח, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו רווחים בסך 17,214 אלפי ש"ח. בתחום זה, רווחים או הפסדים מהשקעות בגין נכסים העומדים כנגד פוליסות משתתפות ברווחים, נזקפים למבוטחים במסגרת עתודות בגין פוליסות משתתפות ברווחים, ואינם בעלי השפעה מהותית על רווחי מגזר הביטוח.

החברה רשמה רווח כולל לפני מס בסך 18,297 אלפי ש"ח בתקופת הדוח בעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - קיטון של כ-66% למול התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 53,886 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי לשנת 2024, נרשם רווח לפני מס בסך של כ-10,949 אלפי ש"ח מול רווח לפני מס בסך של כ-21,148 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מיחס תביעות גבוה מהרגיל בכלל מרכיבי התיק. וכן מהשפעה של מלחמת חרבות ברזל (גם אם בהיקף לא מהותי).

### 5.1.6. ביטוח בריאות

פרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח בעסקי ביטוח בריאות הסתכמו ב-212,480 אלפי ש"ח (בשייר 197,257 אלפי ש"ח) - עלייה של כ-1% מול התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשמו תוצאות דומות בפרמיות שהורווחו ברוטו מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד, הינה תוצאה של צמיחה של כ-11% במוצרי מחלות קשות והוצאות רפואיות כאשר הצמיחה במוצר הוצאות רפואיות מרוסנת מאז חודש אוקטובר 2023, בשל כניסת הרפורמה לתוקף והשינוי הנדרש במוצרים אלה. מנגד, נרשמה ירידה ברכישה של מוצר נסיעות לחו"ל (בשל הירידה בטיסות לחו"ל מאז פרוץ המלחמה) ומהחלטה עסקית למכור את מוצר תאונות אישיות החדש בהיקף נמוך מאוד, בעקבות הרפורמה של רשות הפיקוח במוצר זה משנת 2021, אשר השפיעה על הכדאיות הכלכלית של המוצר.

החברה רשמה רווח כולל לפני מס בסך 33,860 אלפי ש"ח בתקופת הדוח בעסקי ביטוח בריאות, מול התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 17,907 אלפי ש"ח. הרבעון השלישי לשנת 2024 הסתכם ברווח כולל בסך של כ-13,601 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-9,058 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בתקופת הדוח וברבעון השלישי לשנת 2024 נובעת משיפור ביחס התביעות וביחס ההוצאות.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
1,278,557	339,240	398,215	1,019,299	1,087,657	הכנסות מאשראי צרכני
5,862	(2,475)	212	8,032	3,617	הכנסות (הוצאות) מימון והכנסות (הוצאות) אחרות
<b>1,284,419</b>	<b>336,765</b>	<b>398,427</b>	<b>1,027,331</b>	<b>1,091,274</b>	<b>סך-הכל הכנסות, נטו</b>
275,876	70,421	73,746	217,213	204,007	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
217,713	53,135	58,051	160,238	170,581	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
243,087	53,138	56,051	169,780	169,145	הוצאות הפסדי אשראי
336,682	89,248	156,675	277,008	376,699	הוצאות מימון והוצאות אחרות, נטו
<b>211,061</b>	<b>70,823</b>	<b>53,904</b>	<b>203,092</b>	<b>170,842</b>	<b>רווח כולל לפני מסים על ההכנסה</b>

בדוחות הכספיים נרשם בתקופת הדוח רווח כולל לפני מס בסך כ-170,842 אלפי ש"ח, ירידה של כ-16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך כ-203,092 אלפי ש"ח. הקיטון ברווח נבע בעיקר מעלייה בהוצאות מימון והוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות, אשר קוזז בחלקו על ידי עלייה בהכנסות וקיטון הוצאות מכירה ושיווק.

סך ההכנסות בתקופת הדוח מאשראי צרכני הסתכמו ב-1,087,657 אלפי ש"ח, עלייה של כ-7% מול התקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות הושפעו בעיקר מהגורמים הבאים: גידול בהכנסות ריבית והצמדה מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר מעלייה בהיקף תיקי הלוואות ממוצע המוחזק ע"י מימון ישיר, בסך של כ-0.9 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וכן מהשפעת המדד. מנגד, נרשמה ירידה בהכנסות משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות בעיקר מירידה בהיקף הלוואות שהומחו ו/או הועמדו לשווי הוגן בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד לאור הקטנת התיאבון לסיכון של מימון ישיר החל מהרבעון השלישי לשנת 2023, וכן, נרשם קיטון בהכנסות משירותי תפעול עקב הכרה בהכנסה משתנה בגין תיקי הלוואות להם הוענקו שירותי תפעול ברבעון השלישי של שנת 2023 ומספר הלוואות מנוהלות נמוך בכ-3% מול התקופה המקבילה אשתקד עקב פרעון טבעי של תיקי הלוואות, כמו כן, נרשם קיטון בהכנסות מעמלות הנובע בעיקר מירידה בגובה העמלה הממוצעת של הלוואות המועמדות, וכן בירידה בעמלות פירעון מוקדם. בנוסף, נרשם קיטון בהכנסות משיווק הלוואות עקב הפסקת שיווק של הלוואות סולו. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשמה עלייה של כ-17% מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר מהגורמים הבאים: גידול בהכנסות ריבית והצמדה מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר מעלייה בהיקף תיקי הלוואות ממוצע המוחזק ע"י מימון ישיר, בסך של כ-0.8 מיליארד ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד (בעיקר לאור עלייה בתיקי הלוואות המוחזק ע"י חברת המשכנתאות), וכן לאור השפעת עליית המדד ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, נרשמה ירידה בהכנסות משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות בעיקר מירידה בהיקף הלוואות המועמדות לשווי הוגן ע"י מימון ישיר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וקוזזה בחלקה ע"י שיפור ברווחיות ההמחאות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, נרשמה ירידה בהכנסות משירותי תפעול הלוואות עקב הכרה בהכנסה משתנה בגין תיקי הלוואות להם הוענקו שירותי תפעול ברבעון השלישי של שנת 2023, בנוסף, נרשמה ירידה בהכנסות מעמלות הנובעת בעיקר מירידה קלה בגובה העמלה הממוצעת וכן מפריסת העמלות מבחינה חשבונאית.

סך הוצאות הפסדי אשראי הסתכמו ב-169,145 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, לעומת 169,780 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (שיעור של 3.05% בתקופת הדוח אל מול שיעור של 3.45% בתקופה המקבילה אשתקד). סך הוצאות הפסדי האשראי ללא שינוי ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, עם זאת, חל גידול בשיעור של כ-13% בהיקף תיקי הלוואות הממוצע של מימון ישיר. ברבעון השלישי של שנת 2024, חלה עלייה בהוצאות הפסדי האשראי בשיעור של כ-5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד, במקביל לגידול של כ-11% בהיקף תיקי הלוואות הממוצע בסיכון מימון ישיר. שיעור הפסדי האשראי ירד לשיעור של כ-2.97% ברבעון השלישי של שנת 2024 אל מול שיעור של כ-3.12% בתקופה המקבילה אשתקד, השינוי נובע בעיקר לאור שיעור הפסדי אשראי נמוכים בחברת המשכנתאות וירידה קלה בשיעור הפסדי אשראי בהלוואות סולו.

סך הוצאות מכירה ושיווק, אחזקה והנהלה וכלליות הסתכמו ב-374,588 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, לעומת 377,451 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהוצאות נובע בעיקר מקיטון בהוצאות עמלות למגרשים, אשר קוזז בחלקו ע"י עלייה בהוצאות שכר ורווחה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת במקביל לגידול של כ-11 מיליון ש"ח בהוצאות חברת המשכנתאות הנובע מגידול בתיק ההלוואות ובפעילות חברת המשכנתאות. ברבעון השלישי של שנת 2024 נרשמה עלייה של כ-7% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הנובעת בעיקר מעלייה בהוצאות שכר ורווחה, וכמו כן, סך של כ-4 מיליון ש"ח מתוך הגידול בהוצאות הינו לאור עלייה בהוצאות חברת המשכנתאות לאור גידול בפעילות.

הוצאות המימון נטו הסתכמו בתקופת הדוח ב-374,167 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון בסך 269,438 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון נובעת בעיקר לאור גידול בהיקף האשראי הצמוד של מימון ישיר, ולאור השפעת המדד. הוצאות המימון הריאליות של מימון ישיר בתקופת הדוח עלו בכ-57% עקב עלייה בגובה הריבית הממוצעת של מקורות האשראי של מימון ישיר עקב סביבת הריבית הגבוהה המתמשכת במשק. בנוסף נרשם גידול בשיעור של כ-11% בהיקף ניצול האשראי של מימון ישיר מול התקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2024 עלו הוצאות המימון, נטו של מימון ישיר בכ-75% מול רבעון מקביל אשתקד, זאת בעיקר לאור השפעת המדד. הוצאות המימון הריאליות של מימון ישיר ברבעון השלישי של שנת 2024 עלו בכ-35%, זאת לצד גידול מהותי בהיקף מסגרות האשראי הצמודות של מימון ישיר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

תיק האשראי של מימון ישיר שלא הומחה לצדדים שלישיים הסתכם ביום 30 בספטמבר 2024 בכ-8.1 מיליארד ש"ח.

**להלן נתונים עיקריים במגזר הנדל"ן:**

לשנה שנסתיימ ה ביום 31 בדצמבר 2023	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר		סעיף	
	2023	2024	2023	2024		
	אלפי ש"ח					
320,831	81,452	86,854	238,268	250,964	5.3.1	הכנסות מהשכרת נכסים
79,819	(4,201)	10,503	(32,794)	(25,830)		רווח (הפסד) מעליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה
29,746	-	-	-	-		רווח ממכירת נכס
(12,195)	(2,667)	(8,784)	(18,728)	(5,814)		הפסדים מהשקעות, נטו והוצאות מימון אחרות
<b>418,201</b>	<b>74,584</b>	<b>88,573</b>	<b>186,746</b>	<b>219,320</b>		<b>סך-הכל הכנסות</b>
103,846	24,961	26,804	73,927	78,019		הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
186,621	43,327	62,507	149,552	166,337		הוצאות מימון והוצאות אחרות, נטו
<b>127,734</b>	<b>6,296</b>	<b>(738)</b>	<b>(36,733)</b>	<b>(25,036)</b>		<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
18,291	3,275	4,724	43,537	1,885		רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>146,025</b>	<b>9,571</b>	<b>3,986</b>	<b>6,804</b>	<b>(23,151)</b>		<b>רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה</b>

החברה רשמה הפסד כולל לפני מס בתחום הנדל"ן בסך של כ-23,151 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך 6,804 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד כולל נובע בעיקר מהפסד משערוך נכסים בסך של כ-26 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, עלייה בהוצאות המימון, נטו בסך של כ-4 מיליון ש"ח וגידול בהוצאות אחזקה והנהלה וכלליות בסך של כ-4 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי עלייה בהכנסות מהשכרת נכסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף, נרשם רווח כולל אחר לפני מס בסך של כ-1,885 אלפי ש"ח מול רווח כולל אחר בסך של כ-43,537 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כאשר ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשם רווח כולל אחר לפני מס בסך של כ-4,724 אלפי ש"ח מול רווח כולל אחר בסך של כ-3,275 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מהשכרת נכסים הסתכמו בתקופת הדוח ב-250,964 אלפי ש"ח, גידול של כ-5% למול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מצמיחה בפעילות ה-Brain Embassy ומעליית המדד בישראל ובפולין. בנוסף, השפעת העלייה בשערי החליפין הממוצעים הביאה לגידול בסך של כ-2 מיליון ש"ח בסעיף זה.

ברבעון השלישי של שנת 2024, נרשמה עלייה בהכנסות מהשכרת נכסים בסך של כ-5,402 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מעליית המדד, גידול בהכנסות בפולין ומפיצוי בסך של כ-2 מיליון ש"ח שהתקבל מדייר שהתפנה בקנדה. ירידת בשערי החליפין הממוצעים הביאה לירידה של כ-0.6 מיליון ש"ח.

מדיניות אדגר הינה לבצע הערכות שווי לנכסיה, על ידי מעריכי שווי חיצוניים ובלתי תלויים<sup>11</sup>, אחת לשנה, בדרך כלל במסגרת הדוח התקופתי. בנוסף, כאשר מתגלים סימנים לשינויים מהותיים בשווי הנכסים, היא פועלת לביצוע הערכות שווי לנכסים כאמור באותו מועד.

<sup>11</sup> אדגר מקבלת שירותי תיווך וניהול נכסים ממחלקות נפרדות בחלק מן הפירמות שמבצעות הערכות שווי לנכסים (JLL, colliers, Cushman).

במחצית הראשונה של שנת 2024, בוצעו על ידי מערכי שווי חיצוניים, בלתי תלויים, הערכות שווי למרבית הנכסים של אדגר בפולין ולנכס אדגר 360 בתל-אביב, ברבעון השלישי לשנת 2024 לא בוצעו הערכות שווי לנכסים מכיוון שלא התקבלו אינדיקציות לשינויים מהותיים בשווי הנכסים, למעט נכס מוחזק למכירה שאדגר נמצאת במשא ומתן מתקדם למכירתו במחיר גבוה מהספרים. שווי הנכס עודכן בהתאם למחיר המכירה שהוסכם בין הצדדים ואושר על ידי השמאי של אדגר.

להלן הסיבות העיקריות לשינוי בשווי הנכסים ליום 30 בספטמבר 2024, ביחס ליום 31 בדצמבר 2023 (במיליוני ש"ח):

הסיבות העיקריות לשערוך	שערוך חיובי/(שלילי)			מדינה
	Q3	Q2	Q1	
ברבעון השני לשנת 2024 - בעיקר בגין הצמדה למדד, העלייה קוזה בגין הפחתת דמי שכירות בחלק מהשטחים. ברבעון השלישי לשנת 2024 - בגין נכס מוחזק למכירה.	10.5	7.5	-	ישראל
במחצית הראשונה לשנת 2024 - בעיקר בגין עליית שיעורי ההיוון בין 0.25%-0.65% וגידול בהשקעות.	-	(26.1)	(17.7)	פולין
	10.5	(18.6)	(17.7)	סה"כ

לפרטים נוספים באשר לשערוך נדל"ן להשקעה ראו נספח ד' להלן.

סך הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות הסתכמו ב-78,019 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, לעומת 73,927 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות נובעת בעיקר מהתייקרות בעלויות בעקבות עליית המדד ומגידול בפעילות ה-Brain Embassy בפולין, אשר קוזה בחלקה ע"י ירידה בהוצאות אחזקה בבלגיה.

הוצאות המימון נטו הסתכמו בתקופת הדוח ב-172,151 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך 168,280 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון נטו בתקופת הדוח נובע בעיקר מהעלייה בשיעורי הריבית במדינות הפעילות והשפעת המדד (כולל השפעת עסקאות הגנה על המדד). מנגד, נרשמו הוצאות מהפרשי שער ועסקאות הגנה על שיערי חליפין נמוכים יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי לשנת 2024 נרשמה עלייה בהוצאות מימון, נטו בסך של כ-25 מיליון ש"ח ביחס לרבעון המקביל אשתקד, הנובעת בעיקר בגין השפעת המדד (כולל השפעת עסקאות הגנה על המדד), הוצאות מהפרשי שער ועסקאות הגנה על שיערי חליפין גבוהות יותר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ומהעלייה בשיעורי הריבית במדינות הפעילות.

#### 5.4 הפסד כולל שאינו מוקצה למגזרי פעילות, נטו

הסעיף כולל בעיקרו רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות (הוצאות) מימון אחרות והוצאות הנהלה וכלליות שלא יוחסו למגזרי הפעילות. בתקופת הדוח הסתכם סעיף זה לסך של 35,568 אלפי ש"ח למול סך של 73,239 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ברבעון השלישי של שנת 2024 הסעיף הסתכם לסך של 14,334 אלפי ש"ח למול סך של 27,062 אלפי ש"ח). השינוי נובע בעיקר מעלייה ברווחי השקעות שלא יוחסו למגזרי הפעילות, לצד קיטון בהוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי פעילות (בעיקר לאור עליית מדד מתונה יותר בתקופת הדוח מול התקופה המקבילה אשתקד). כמו כן, פעילות הקבוצה בתחום שירותי תשלום והעברות כספים מתקדמים לחשבונות בנק, חשבונות דיגיטליים ונקודות איסוף במזומן אשר מבוצעות על ידי נימה משתקפת בתוצאות שאינן מיוחסות למגזרי פעילות. ההכנסות מפעילות של נימה גדלו בתקופת הדוח בכ-52% מול התקופה המקבילה אשתקד (הכנסות בסך של כ-60,427 אלפי ש"ח בתקופת הדוח מול הכנסות בסך של כ-39,679 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), הגידול בהכנסות נובע בעיקר מגידול בכמות הלקוחות של נימה ומעלייה בהיקף מחזורי הפעילות הנובעים מהעברות הכספים של לקוחותיה.

**תזרימי מזומנים:**

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב-251,340 אלפי ש"ח לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 677,699 אלפי ש"ח. המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו ב-254,561 אלפי ש"ח, לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 279,942 אלפי ש"ח. המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו ב-454,191 אלפי ש"ח, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 378,772 אלפי ש"ח.

בעיקר כתוצאה מהנ"ל, חלה בתקופת הדוח ירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים בסך של 45,445 אלפי ש"ח, לעומת ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של 566,588 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**גילוי בהתאם לתקנה 10(ב)14 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות"):**

בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ובדוחות הכספיים "סולר" של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 קיים תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת לתקופה של תשעה חודשים.

כמו כן, בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופה של 12 חודשים קיים גרעון בהון החוזר בסך של כ-341 מיליון ש"ח. בדוחות הכספיים "סולר" של החברה ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופה של 12 חודשים קיים הון חוזר חיובי בסך של כ-158 מיליון ש"ח.

הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים, נובע מפעילות אדגר, כחברת נדל"ן מניב המממנת את מרבית השקעותיה באמצעות אשראי מגופים פיננסיים, לאדגר יש לעיתים קרובות גרעון בהון החוזר. דירקטוריון אדגר קבע, בין היתר, כי גרעון זה אינו צפוי לפגוע בפעילותה העסקית, היות והתאגידים הבנקאיים נוהגים למחזר באופן שוטף את האשראי הניתן על ידם.

דירקטוריון החברה קבע לצורך בחינת סימני אזהרה (בהתאם לתקנה 10(ב)14 לתקנות הדוחות), כי על אף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים המאוחדים ובדוחות הכספיים "סולר" ועל אף הגרעון בהון החוזר בדוחות הכספיים המאוחדים, כאמור לעיל, אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות והחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות במועד, וזאת בהסתמך, בין היתר, על נכסיה הפיננסיים הנוכחיים, מבנה ההון שלה, יכולת מיחזור החוב שלה ויכולתה לממש נכסים, במידת הצורך.

הנחה זו מבוססת, בין היתר, הן על תזרים המזומנים של החברה, שהוצג בפני דירקטוריון החברה, תוך פירוט המקורות והשימושים אשר, בין היתר, לוקחים בחשבון קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות בהתאם למדיניות החלוקה, וכן את החזר ההתחייבויות הקיימות של החברה בהתאם לדוחות הסילוקין, הידועים לחברה ליום 30 בספטמבר 2024, ובכלל זה על יתרות המזומנים, הפיקדונות והנכסים הפיננסיים של החברה, למועד האמור, והן על תזרים המזומנים החזוי שהוצג לדירקטוריון אדגר וכן בהתבסס על בחינת דירקטוריון אדגר את ההכנסות הצפויות מדמי השכירות, בניכוי הוצאות תפעול שוטפות, יתרות המזומנים והנחת המשך פעילות שוטפת של אדגר במהלך העסקים הרגיל, תוך שמירה על מסגרות אשראי קיימות של אדגר, קבלת אשראי ובהתחשב במסגרות האשראי הבלתי מנוצלות של אדגר, במצבת הנכסים שאינם משועבדים וביכולת מחזור החוב של אדגר ויכולתה לממש נכסים במידת הצורך, לפרטים אודות אגרות החוב של החברה שבמחזור, ראו נספח א' להלן, נספח ב' לפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ובאור 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

האמור לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד. אין כל ודאות, כי הנחות והערכות החברה תתממשנה, באופן חלקי או מלא, הואיל והינן תלויות בגורמים חיצוניים ומקרו כלכליים שאין לחברה כל יכולת השפעה עליהם או שיכולת החברה להשפיע עליהם מוגבלת, ולאור אי הוודאות השוררת כיום בחלק מהתחומים בהם פועלת הקבוצה, לרבות כתוצאה מהתרחשות אירועים ביטחוניים, פוליטיים או מקרו כלכליים, במדינת ישראל ובעולם, ולרבות עקב התממשות המלאה או החלקית של גורמי הסיכון המפורטים בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. במידה והנחות והערכות החברה כאמור לא תתממשנה, במלואן או בחלקן, עשוי לחול שינוי אף מהותי לרעה ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דיווח מיידי ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38' לתקנות הדוחות. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-619491) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

**אירוע אשראי בר דיווח**

לפרטים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המהותיות של החברה, ראו נספח א' להלן ונספח א' לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ולמועד פרסום הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם להוראות כל אחד משטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות י-יב), ובכלל זה בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות בקשר עם העמדת המימון כאמור וכן לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות חוב אלו לפירעון מיידי. כמו כן, החברה עומדת במגבלות שנקבעו בסעיף 5.4 לכל אחד משטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות י-יב).

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

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח*)	554 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-43%

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

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-180 מיליון ש"ח*)	554 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-43%

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

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-290 מיליון ש"ח*)	554 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-43%
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%	יחס ההון העצמי לסך המאזן של החברה כ-38%

(\* ליום 30 בספטמבר 2024.)



## 7. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק

בהתאם לתקנות הדוחות, הדיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם מתייחס לחשיפות של החברה והחברות המאוחדות שלה, למעט ישיר ביטוח. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לגבי החשיפה לסיכוני שוק של החברה ודרכי ניהולם, מאז הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2023.

לאחר תאריך הדוח, בחודש נובמבר 2024, התקשרה ביטוח ישיר בעסקאות הגנה על מדד המחירים לצרכן לתקופה של 3 שנים ושנתיים (מהמדד בגין חודש ספטמבר 2024 ועד המדד בגין חודש ספטמבר 2027 ועד מדד חודש ספטמבר 2026, בהתאמה) בסכום של 65 מיליון ש"ח כל אחת ובשיעור של 2.68% לשנה ושל 2.79% לשנה, בהתאמה.

## 8. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח וכן למועד פרסומו, החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים, למעט כמפורט בבאור 5' לדוחות הכספיים. בעניין התפתחויות במצב הליכים משפטיים מהותיים של ישיר ביטוח ומימון ישיר, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

## 9. פרסום הערכות שווי לחברה נכדה ולחברה בת

ביום 16 במאי 2024 פרסמה החברה הערכת שווי למניות ביטוח ישיר, בהתאם לאמור בשטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכת שווי של ישיר אחזקות כאמור להלן, וכן על הערכת שווי נימה ליום 30 ביוני 2023 אשר בוצעה ע"י מעריך שווי אשד רוזין תשואות יועצים בע"מ, שוויה ההוגן של ביטוח ישיר ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בטווח של  $\pm 5\%$  מ-2,414 מיליוני ש"ח. השווי האמור כולל את החזקותיה הישירות של ביטוח ישיר במניות מימון ישיר וישיר ביטוח. ביום 17 בנובמבר 2024, בהתאם להוראות שטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה, העבירה החברה לנאמן של מחזיקי אגרות החוב של החברה, אישור מטעם מעריך השווי, לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי השוק ההוגן של ביטוח ישיר ביחס להערכת השווי מיום 16 במאי 2024. נכון למועד הדוח עומדת החברה בהתחייבותיה בהתאם לשטרי הנאמנות.

בנוסף, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ישיר אחזקות. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכות שווי ביחס לחברות המוחזקות של ישיר אחזקות, בהתאם לשיעורי החזקה באותו מועד: ישיר ביטוח (48.44%), אדגר (52.34%) ומימון ישיר (43.11%), שוויה ההוגן של ישיר אחזקות ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בטווח של  $\pm 5\%$  מ-2,639 מיליוני ש"ח. ביום 17 בנובמבר 2024, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי השוק ההוגן של ישיר אחזקות ביחס להערכת השווי מיום 16 במאי 2024.

לפרטים נוספים אודות הערכות השווי האמורות, ראו דיווח מידי של החברה מיום 16 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-048220) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 10. חלוקת דיבידנד

ביום 28 במרס 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 14 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 21 באפריל 2024. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 במרס 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-028597) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ביום 28 במאי 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 11 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.17 ש"ח למניה), הדיבידנד שולם ביום 25 ביוני 2024. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-055479) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

ביום 29 באוגוסט 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.12 ש"ח למניה), הדיבידנד שולם ביום 23 בספטמבר 2024. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 8 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-601820) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

לאחר מועד הדוח, ביום 27 בנובמבר 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.12 ש"ח למניה), לתשלום ביום 23 בדצמבר 2024.

## 11. תשקיף מדף

ביום 26 באוגוסט 2024, התקבל היתר מרשות ניירות ערך לתשקיף המדף של החברה, בתוקף עד ליום 26 באוגוסט 2026 (כולל). לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 26 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-088470) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 12. החלטות אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה

- לאחר מועד הדוח, ביום 9 באוקטובר 2024, אישרה האסיפה הכללית השנתית והמיוחדת של בעלי המניות של החברה את הנושאים שלהלן: (1) חידוש מינויים של הדירקטורים (שאינם חיצוניים) בחברה וכן של רואה החשבון המבקר של החברה; (2) אישור מינויו של מר טל בר נח כדירקטור בחברה, לרבות תנאי ההעסקה והכהונה עברו (לפרטים אודות מינוי מר' טל בר נח כדירקטור בחברה ואישור תנאי הכהונה וההעסקה בעבורו, ראו גם סעיף 13 להלן); ו-(3) אישור הכללתם של ה"ה יוסי קוצ'יק, פרופסור דני בן-שחר, אברהם ניסנקורן, זאב אבלס וירום אריאב בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים בחברה, שאינם נמנים על בעלי השליטה בה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 2 בספטמבר 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-600092 ו-2024-01-600231) וכן דיווח מיידי של החברה מיום 9 באוקטובר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-609514) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "דיווחי האסיפה מחודש אוקטובר 2024").
- לאחר מועד הדוח, ביום 30 באוקטובר 2024, זומנה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, אשר צפויה להתכנס ביום 5 בדצמבר 2024, שעל סדר יומה הנושאים כדלקמן: (1) אישור מחדש וללא שינוי של התקשרות החברה עם חברת ניהול בבעלות מר משה (מוקי) שנידמן, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם לקבלת שירותיו כמנכ"ל החברה, וכן של התקשרות ביטוח ישיר בהסכם לקבלת שירותיו של מר משה (מוקי) שנידמן כיו"ר דירקטוריון ביטוח ישיר, וזאת לתקופה של 3 שנים שתחילתן ביום 1 בינואר 2025; (2) אישור מחדש וללא שינוי של התקשרות ביטוח ישיר עם חברת ניהול בבעלות מר דורון שנידמן, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, בהסכם לקבלת שירותיו כמנכ"ל ביטוח ישיר, לתקופה של 3 שנים שתחילתן ביום 1 בינואר 2025; ו-(3) אישור מחדש וללא שינוי של מתן כתב פטור מאחריות למר דורון שנידמן, דירקטור ומנהל פעיל בחברה הנמנה על בעלי השליטה בחברה (בנוסח המקובל בחברה), וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 1 בינואר 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 באוקטובר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-612802) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

## 13. שינויים במצבת נושאי המשרה הבכירה

ביום 29 באוגוסט 2024, מונה מר טל בר נח כדירקטור בחברה, וכן אושרו תנאי הכהונה וההעסקה בעבורו. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 באוגוסט 2024 (אסמכתאות מס': 2024-01-091032 ו-2024-01-091044) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ואת דיווחי האסיפה מחודש אוקטובר 2024.

בשם מועצת המנהלים

משה (מוקי) שנידמן  
דירקטור ומנהל כללי

יוסי קוצ'יק  
יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר 2024.

**נספח א' - אגרות חוב שבמחזור**

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

סדרה	מועד הנפקה	במועד ההנפקה	שווי נקוב			מועדי תשלום			הערב לתשלום ההתחייבות	זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	בסיס הצמדה קרן וריבית
			מועד הנפקה	לתאריך המאזן	מועד מחדש <sup>12</sup>	ריבית שנצברה	שווי הוגן בספרים	שווי בורסאי <sup>13</sup>			
			אלפי ש"ח								
	28/6/2018	408,231									
	13/9/2018	54,280									
י'	29/11/2018	240,000	910,808	910,808	911,863	ריבית שנתית צמודת מדד בשיעור של 3.7%	30/6 של כל שנה בין השנים 2019-2028	30/6 של כל שנה	ממד המחירים לצרכן	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשרט הנאמנות	
	28/5/2019	235,381									
	8/12/2019	155,436									
	9/2/2021	150,000									
יא'	19/7/2021	142,890	162,524	162,524	153,807	ריבית שנתית צמודת מדד בשיעור של 2.5%	30/6 של כל שנה בין השנים 2025-2030	30/6 של כל שנה	ממד המחירים לצרכן	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשרט הנאמנות	
יב'	15/4/2024	119,851	119,851	119,851	130,230	ריבית שנתית בשיעור של 7.6%	30/6 של כל שנה בין השנים 2030-2035	30/6 של כל שנה	ללא הצמדה	קיימת, בהתאם לסעיף 6 לשרט הנאמנות	

**אגרות החוב הינן מהותיות לחברה.**

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

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

**נכסים משועבדים - אין.**

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

<sup>12</sup> לפי תנאי הצמדה.

<sup>13</sup> למועד הדוח.

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

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

למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים, ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. לעניין הנחיות עדכניות בנושא הסולבנסי וחוזר הגילוי, ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

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

**א. יחס כושר פירעון**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
<b>מבוקר</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>		
1,614,522	1,676,454	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,123,231	1,173,496	הון נדרש לכושר פירעון
491,291	499,958	עודף
144%	142%	יחס כושר פירעון כלכלי

הגידול בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון נובע ברובו מהעלייה בהיקף התיק בביטוח כללי ומשיפור הרווחיות הגלומה בו. העלייה בהון הנדרש לכושר פירעון נובעת בעיקרה מהגידול בתיק ומשיפור הרווחיות בביטוח כללי כאמור, וכן מגידול בסיכוני השוק, בעיקר עקב עליית שווי תיק נכסי הנוסטרו של ישיר ביטוח.

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

- (1) ביום 25 באוגוסט 2024 וביום 26 בנובמבר 2024, הכריזה ישיר ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של כ-55 מיליון ש"ח ובסך של 48 מיליון ש"ח, בהתאמה. בהתאם להנחיות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 30 ביוני 2024.
- (2) ביום 24 במרס 2024 וביום 27 במאי 2024, הכריזה ישיר ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 65 מיליון ש"ח ובסך 30 מיליון ש"ח, בהתאמה. בהתאם להנחיות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2023.

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

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

**ב. סף הון (MCR)**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
505,454	529,423	סף הון (MCR)
1,268,270	1,338,323	הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו גם סעיף 4.1.1 בנספח ב' לפרק א' של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, וכן באור 4 לדוחות הכספיים.

**ג. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ומגבלות על חלוקת דיבידנד**

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
אלפי ש"ח		
1,614,522	1,676,454	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:
1,182,349	1,238,417	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
432,173	438,037	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
137%	135%	עודף יחס כושר פירעון
120%	120%	עודף ההון ביחס ליעד הדירקטוריון של ישיר ביטוח:
195,703	190,354	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (%)
		עודף ההון ביחס ליעד

(\* לעניין דיבידנדים שהוכרזו לאחר 30 ביוני 2024 ונלקחו בחישוב ההון לעיל, ראו סעיף א' לעיל.

**ד. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

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

**נספח ג' - מידע נוסף לגבי נכס מהותי מאוד<sup>14</sup> באדגר**

**אדגר 360**

1-12/2023	1-3/2023	4-6/2024	7-9/2024	
1,462,290	1,464,761	1,474,490	1,474,886	שווי הנכס לסוף התקופה (באלפי ש"ח)
86,295	21,822	21,906	22,453	NOI בתקופה (באלפי ש"ח)
17,861	-	7,516	-	רווחי שיערוך בתקופה (באלפי ש"ח)
98%	97%	97%	97%	שיעור שיווק לתום התקופה (לפי חוזים חתומים)
95%	97%	97%	97%	שיעור תפוסה ממוצע בתקופה (לפי אכלוס בפועל)
60,795	61,937	61,842	62,133	שטחים מושכרים בפועל (במ"ר)
90,314	23,087	23,017	23,357	סך הכל הכנסות (באלפי ש"ח)
5.9%	6%	6%	6%	שיעור תשואה בפועל
32	32	32	32	מספר שוכרים לסוף התקופה (לא כולל Brain Embassy)
123.8	124.3	124.1	126.3	דמי שכירות ממוצעים למ"ר (חודשי בש"ח) *
120.7	-	-	98.0	דמי שכירות ממוצעים למ"ר בחוזים שנחתמו בתקופה (חודשי בש"ח) *

\* כולל הכנסות Brain Embassy והכנסות נוספות: חנויות, מחסנים, חשמל, דמי ניהול וכו'.

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

**נספח ד' - הערכות שווי מהותיות/מהותיות מאוד של אדגר**

- א. לפרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד, לנכס אדגר 360 בתל אביב-יפו, שבוצעה בחודש יוני 2024, ראו הערכת השווי אשר צורפה לדוח הביניים של אדגר לרבעון השני לשנת 2024, שפורסם ביום 21 באוגוסט 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-086451) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ("דוח הביניים לרבעון השני של אדגר לשנת 2024").
- ב. לפרטים בדבר הערכות שווי מהותיות/מהותיות מאוד ברבעון השני לשנת 2024, ראו דוח הביניים לרבעון השני של אדגר לשנת 2024.

**צור שמיר אחזקות בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 בספטמבר, 2024**

**בלתי מבוקרים**



צור שמיר אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-84	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של צור שמיר אחזקות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור א2'. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-14.5% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-2.7% וכ-3.7% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור א2' למידע הכספי.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

629,255	632,776	586,010	מזומנים ושווי מזומנים
10,822	11,480	8,622	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
-	-	264,015	מזומנים בנאמנות
2,387,557	2,393,237	2,550,992	נכסים פיננסיים
39,939	29,828	16,214	נגזרים
641,477	657,886	829,189	פרמיות ביטוח לגבייה
286,654	263,961	249,246	חייבים ויתרות חובה
31,041	55,630	42,019	פקדונות
72,163	77,314	44,779	מסים שוטפים לקבל
24,265	37,725	18,330	מלאי
315,904	317,393	295,276	נכסי ביטוח משנה
173,936	167,341	189,243	הוצאות רכישה נדחות
4,613,013	4,644,571	5,093,935	
2,132,871	2,270,343	1,923,844	נכסים המיועדים למימוש
6,745,884	6,914,914	7,017,779	

נכסים לא שוטפים

6,233,738	5,994,548	7,622,369	נכסים פיננסיים
7,956	14,733	18,305	נגזרים
5,365,302	5,278,979	5,480,134	נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
744,965	764,284	680,293	נכסי ביטוח משנה
286,610	286,153	284,827	רכוש קבוע
253,302	251,975	258,759	הוצאות רכישה נדחות
26,392	20,954	58,940	חייבים ויתרות חובה
45,456	44,105	47,651	פקדונות
248,901	256,051	239,203	נכסים המיועדים למימוש
556,939	541,017	573,784	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים
32,117	22,299	36,120	מסים נדחים
13,801,678	13,475,098	15,300,385	
20,547,562	20,390,012	22,318,164	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,045,920	3,285,871	3,687,710	התחייבויות שוטפות
1,401,851	1,365,065	1,439,664	התחייבויות פיננסיות
14,833	7,498	32,461	זכאים ויתרות זכות
19,027	71,711	29,912	מסים שוטפים לשלם
1,839,957	1,836,655	2,168,646	נגזרים
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
<u>6,321,588</u>	<u>6,566,800</u>	<u>7,358,393</u>	
8,915,162	8,639,466	9,341,144	התחייבויות לא שוטפות
114,136	111,275	115,230	התחייבויות פיננסיות
2,154,452	2,171,563	2,431,607	זכאים ויתרות זכות
16,925	15,190	16,751	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
10,672	4,965	1,659	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
379,009	342,260	391,704	נגזרים
			מסים נדחים
<u>11,590,356</u>	<u>11,284,719</u>	<u>12,298,095</u>	
144,320	144,320	144,320	הון
59,813	59,813	59,813	הון מניות
(125,356)	(115,999)	(123,168)	פרמיה על מניות
515,830	475,944	472,564	קרנות
			יתרת רווח
594,607	564,078	553,529	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
2,041,011	1,974,415	2,108,147	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,635,618	2,538,493	2,661,676	סך-הכל הון
<u>20,547,562</u>	<u>20,390,012</u>	<u>22,318,164</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אילן שגב	משה (מוקי) שנידמן	יוסי קוצ'יק	27 בנובמבר, 2024
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
מבוקר	בלתי מבוקר				
הכנסות					
2,493,526	647,854	830,551	1,819,284	2,344,795	פרמיות שהורווחו בשייר
309,646	78,640	84,021	229,913	242,440	הכנסות מהשכרת נכסים
79,819	(4,201)	10,503	(32,794)	(25,830)	עליית (ירידת) ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו
177,442	49,377	68,139	148,181	200,044	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות
2,762	683	699	2,063	2,060	הכנסות מדמי ניהול
1,282,070	342,008	401,604	1,021,560	1,087,670	הכנסות ממתן אשראי צרכני
74,795	19,134	20,007	58,477	57,329	הכנסות מעמלות
29,746	-	-	-	-	רווח מהפקעת נכס
60,368	10,337	19,900	40,838	62,381	הכנסות אחרות
4,510,174	1,143,832	1,435,424	3,287,522	3,970,889	סך כל ההכנסות
הוצאות					
1,885,019	464,303	644,447	1,380,906	1,786,165	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
737,482	195,574	208,637	569,347	583,740	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
801,467	192,478	205,168	579,757	601,924	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
645,813	163,064	254,966	524,309	633,197	הוצאות מימון
33,778	8,393	8,465	17,381	22,908	הוצאות אחרות
4,103,559	1,023,812	1,321,683	3,071,700	3,627,934	סך כל ההוצאות
406,615	120,020	113,741	215,822	342,955	רווח לפני מסים על ההכנסה
178,615	58,046	46,712	118,756	148,810	מסים על ההכנסה
228,000	61,974	67,029	97,066	194,145	רווח נקי
33,549	10,259	9,141	(11,987)	35,524	רווח נקי (הפסד) מיוחס ל:
194,451	51,715	57,888	109,053	158,621	בעלי מניות החברה
228,000	61,974	67,029	97,066	194,145	זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)					
0.52	0.16	0.14	(0.18)	0.55	רווח (הפסד) בסיסי
0.50	0.16	0.14	(0.20)	0.55	רווח (הפסד) מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
228,000	61,974	67,029	97,066	194,145	רווח נקי
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>					
<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>					
4,854	(1,126)	3,636	(3,376)	(2,519)	שינוי נטו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
5,761	1,851	194	5,551	625	שינוי נטו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שהועבר לרווח או הפסד
(7,597)	(2,866)	(5,090)	(60)	(5,946)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
33,374	8,600	10,635	54,330	9,535	
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>					
2,418	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
(26)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
38,784	6,459	9,375	56,445	1,695	סה"כ רווח כולל אחר
<u>266,784</u>	<u>68,433</u>	<u>76,404</u>	<u>153,511</u>	<u>195,840</u>	סה"כ רווח כולל
<u>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</u>					
49,637	13,433	13,555	13,497	36,499	בעלי מניות החברה
217,147	55,000	62,849	140,014	159,341	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>266,784</u>	<u>68,433</u>	<u>76,404</u>	<u>153,511</u>	<u>195,840</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח אלפי ש"ח			פרמיה על מניות	הון מניות	
		סה"כ	קרנות	אלפי ש"ח			
2,635,618	2,041,011	594,607	515,830	(125,356)	59,813	144,320	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
194,145	158,621	35,524	35,524	-	-	-	רווח נקי
1,695	720	975	-	975	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
195,840	159,341	36,499	35,524	975	-	-	סה"כ רווח כולל
15,750	15,750	-	-	-	-	-	הנפקת מניות של חברה מאוחדת
9,277	8,064	1,213	-	1,213	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
28	(1,002)	1,030	1,030	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	113	(113)	(113)	-	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
(56,465)	(9,758)	(46,707)	(46,707)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(33,000)	-	(33,000)	(33,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(105,372)	(105,372)	-	-	-	-	-	
2,661,676	2,108,147	553,529	472,564	(123,168)	59,813	144,320	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח אלפי ש"ח			פרמיה על מניות	הון מניות	
		סה"כ	קרנות	אלפי ש"ח			
2,502,078	1,995,577	506,501	427,664	(124,833)	59,350	144,320	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
97,066	109,053	(11,987)	(11,987)	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
56,445	30,961	25,484	-	25,484	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
153,511	140,014	13,497	(11,987)	25,484	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(65,023)	(112,415)	47,392	63,663	(16,271)	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
29,655	28,768	887	887	-	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
8	(709)	717	717	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
10,104	10,020	84	-	(379)	463	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(5,000)	-	(5,000)	(5,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(86,840)	(86,840)	-	-	-	-	-	
2,538,493	1,974,415	564,078	475,944	(115,999)	59,813	144,320	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	אלפי ש"ח		פרמיה על מניות	הון מניות	
			יתרת רווח	קרנות			
2,678,511	2,085,403	593,108	517,164	(128,189)	59,813	144,320	יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)
67,029	57,888	9,141	9,141	-	-	-	רווח נקי
9,375	4,961	4,414	-	4,414	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
76,404	62,849	13,555	9,141	4,414	-	-	סה"כ רווח כולל
5,250	5,250	-	-	-	-	-	הנפקת מניות של חברה מאוחדת
2,833	2,226	607	-	607	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(56,465)	(9,758)	(46,707)	(46,707)	-	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
							מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות
							בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות
28	(1,001)	1,029	1,029	-	-	-	שאינן מקנות שליטה
							עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות
-	63	(63)	(63)	-	-	-	שליטה
(8,000)	-	(8,000)	(8,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(36,885)	(36,885)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>2,661,676</u>	<u>2,108,147</u>	<u>553,529</u>	<u>472,564</u>	<u>(123,168)</u>	<u>59,813</u>	<u>144,320</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)
מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	אלפי ש"ח		פרמיה על מניות	הון מניות	
			יתרת רווח	קרנות			
2,502,581	1,971,749	530,832	439,147	(112,081)	59,446	144,320	יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר)
61,974	51,715	10,259	10,259	-	-	-	רווח נקי
6,459	3,285	3,174	-	3,174	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
68,433	55,000	13,433	10,259	3,174	-	-	סה"כ רווח כולל
(32,014)	(50,884)	18,870	25,618	(6,748)	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
29,655	28,768	887	887	-	-	-	הנפקת מניות בחברה מאוחדת
							פקיעת כתבי אופציה למניות בחברה
							מאוחדת
-	(33)	33	33	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
3,282	3,259	23	-	(344)	367	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(33,444)	(33,444)	-	-	-	-	-	
<u>2,538,493</u>	<u>1,974,415</u>	<u>564,078</u>	<u>475,944</u>	<u>(115,999)</u>	<u>59,813</u>	<u>144,320</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה					הון מניות
		סך הכל	יתרת רווח מבוקר אלפי ש"ח	קרנות	פרמיה על מניות	הון מניות	
2,502,078	1,995,577	506,501	427,664	(124,833)	59,350	144,320	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
228,000	194,451	33,549	33,549	-	-	-	רווח נקי
38,784	22,696	16,088	-	16,088	-	-	סה"כ רווח כולל אחר
266,784	217,147	49,637	33,549	16,088	-	-	סה"כ רווח כולל
9,951	9,828	123	-	(340)	463	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(65,023)	(112,415)	47,392	63,663	(16,271)	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
34,154	33,280	874	874	-	-	-	הנפקת מניות של חברה מאוחדת
							מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות
							מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
13	(1,067)	1,080	1,080	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(11,000)	-	(11,000)	(11,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(101,339)	(101,339)	-	-	-	-	-	
<u>2,635,618</u>	<u>2,041,011</u>	<u>594,607</u>	<u>515,830</u>	<u>(125,356)</u>	<u>59,813</u>	<u>144,320</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

צור שמיר אחזקות בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תזרימי מזומנים שנובעו מפעילות (ששימשו לפעילות שוטפת) (נספח א')
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
מבוקר	(759,943)	(472,640)	8,568	(677,699)	(251,340)
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
	27,168	10,264	(1,390)	11,286	(10,120)
	(184,161)	(59,597)	(53,566)	(132,561)	(164,064)
	(4,730)	(1,811)	(2,550)	(3,875)	(4,645)
	30,405	969	1,246	29,914	32,505
	(12,763)	-	-	(4,933)	(2,546)
	(2,317)	-	-	(2,317)	-
	10,997	5,476	6,187	7,828	9,199
	(142,668)	(34,913)	(2,268)	(84,029)	(24,577)
	(136,291)	(35,756)	(30,538)	(101,255)	(90,313)
	(414,360)	(115,368)	(82,879)	(279,942)	(254,561)
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
	12,205	3,297	2,029	11,580	11,179
	(65,023)	(32,014)	(56,465)	(65,023)	(56,465)
	1,134,302	648,262	273,945	1,134,291	899,937
	-	-	-	-	118,464
	13	-	28	8	28
	34,154	29,655	5,250	29,655	15,750
	(1,372,905)	(665,427)	(669,916)	(1,249,639)	(1,020,022)
	(98,485)	-	-	(98,485)	(101,226)
	-	-	(1,536)	-	(1,536)
	(17,862)	(4,756)	(4,823)	(13,572)	(15,007)
	1,463,614	573,805	379,730	973,037	1,094,587
	(384,147)	(65,763)	(145,859)	(251,240)	(353,126)
	(11,000)	-	(8,000)	(5,000)	(33,000)
	(101,339)	(33,444)	(36,885)	(86,840)	(105,372)
	593,527	453,615	(262,502)	378,772	454,191
	10,009	883	1,965	12,281	6,265
	(570,767)	(133,510)	(334,848)	(566,588)	(45,445)
	1,210,844	777,766	929,480	1,210,844	640,077
	640,077	644,256	594,632	644,256	594,632

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

צור שמיר אחזקות בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
228,000	61,974	67,029	97,066	194,145
(17,981)	(435)	(7,443)	(11,096)	(16,138)
(1,196,852)	(315,641)	(412,679)	(969,411)	(1,085,007)
137,633	35,595	37,708	105,975	111,735
(635)	(105)	(217)	(656)	(822)
(29,733)	-	-	-	-
9,951	3,282	2,833	10,104	9,277
645,813	163,064	254,966	524,309	633,197
25,299	7,209	11,129	19,755	10,630
(79,819)	4,201	(10,503)	32,794	25,830
178,615	58,046	46,712	118,756	148,810
(327,709)	(44,784)	(77,494)	(169,470)	(162,488)
(834,475)	(35,275)	(41,418)	(854,306)	(742,902)
(1,130)	(207)	(308)	(807)	(605)
(835,605)	(35,482)	(41,726)	(855,113)	(743,507)
205,504	24,987	102,783	221,316	599,074
(1,696)	(4,808)	2,028	(3,699)	6,770
(27,037)	(5,137)	(5,797)	(19,115)	(20,764)
129,570	39,125	17,341	108,762	85,300
1,645	(17)	14	(50)	(174)
(138,973)	(550,029)	(142,162)	34,695	(198,356)
(133,445)	(46,511)	(25,930)	(149,854)	(187,712)
14,757	6,672	8,624	1,297	5,935
4,252	1,186	(4,436)	(2,523)	(5,708)
(17,801)	(14,960)	(23,369)	(20,099)	(30,592)
63,132	60,083	113,342	21,331	47,410
99,908	(489,409)	42,438	192,061	301,183
(358,542)	(94,669)	(112,920)	(250,616)	(320,093)
670,833	173,762	196,011	535,377	552,862
(271,873)	(47,976)	(68,092)	(256,029)	(192,917)
19,720	-	-	17,130	110,238
15,325	3,944	3,322	11,895	9,237
75,463	35,061	18,321	57,757	159,327
(759,943)	(472,640)	8,568	(677,699)	(251,340)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות לסעיפי רווח או הפסד

רווחים מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי

תשואה

רווחים מהשקעות פיננסיות אחרות

פחת והפחתות

רווח ממימוש רכוש קבוע

רווח מהפקעת נכס

עלות תשלום מבוסס מניות

הוצאות מימון, נטו

הפסדים מהשקעות, נטו והוצאות מימון אחרות

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

נטו

מסים על ההכנסה

השקעות פיננסיות אחרות

רכישות נטו של השקעות פיננסיות

רכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה בחברת ביטוח

מאוחדת

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי

תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

אשראי נטו לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

בגין פעילות מתן אשראי צרכני

שינוי בפרמיה לגבייה

שינוי במלאי

שינוי בפקדונות

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו

לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת  
התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים				
6,646	7,752	9,752	6,646	10,822
1,204,198	770,014	919,728	1,204,198	629,255
<u>1,210,844</u>	<u>777,766</u>	<u>929,480</u>	<u>1,210,844</u>	<u>640,077</u>

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה מזומנים ושווי מזומנים אחרים				
10,822	11,480	8,622	11,480	8,622
629,255	632,776	586,010	632,776	586,010
<u>640,077</u>	<u>644,256</u>	<u>594,632</u>	<u>644,256</u>	<u>594,632</u>

נספח ד' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה  
לראשונה - נכסים והתחייבויות של החברה  
המאוחדת ליום הרכישה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווה מזומנים) רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים מוניטין מסים נדחים התחייבויות בשל הטבות לעובדים				
25	-	-	25	-
(1)	-	-	(1)	-
(340)	-	-	(340)	-
(2,106)	-	-	(2,106)	-
78	-	-	78	-
27	-	-	27	-
<u>(2,317)</u>	-	-	<u>(2,317)</u>	-

נספח ה' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה כנגד זכאים ויתרות זכות החלפת אגרות חוב (סדרה ד') באגרות חוב (סדרה ה') בחברה מאוחדת תמורה בנאמנות מהנפקת אגרות חוב בחברה מאוחדת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה				
19,153	16,868	19,807	16,868	19,807
-	-	-	-	166,598
-	-	263,774	-	263,774
<u>11,883</u>	<u>2,055</u>	<u>3,685</u>	<u>7,726</u>	<u>8,888</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

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

### היישות המדווחת

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

1. ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר) - חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-87.87% למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, ועוסקת באופן ישיר או דרך ישיר אי.די.איי אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות), חברה המוחזקת בשיעור של 100% על ידי ביטוח ישיר, בפעילויות ביטוח, פיננסים ונדל"ן.
  2. אדגר השקעות ופיתוח בע"מ (להלן - אדגר) - אדגר עוסקת במישרין ובעקיפין, דרך חברות בנות שלה, בתחום הנדל"ן המניב בישראל ובח"ל. ניירות הערך של אדגר רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- נכון למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, אדגר מוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-3.92%. בנוסף לאמור, כ-52.34% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר מוחזק על ידי ישיר אחזקות שהינה חברה נכדה של החברה נכון למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח.

ב. ליום 30 בספטמבר 2024, בדוחות המאוחדים של החברה נרשם הון חוזר שלילי בסך של כ-341 מיליון ש"ח הנובע מכך שלאדגר הון חוזר שלילי בסך של כ-763 מיליון ש"ח. כחברת נדל"ן מניב המממנת את מרבית השקעותיה באמצעות אשראי מגופים פיננסיים, לאדגר יש לעיתים קרובות גרעון בהון החוזר. דירקטוריון אדגר קבע, בין היתר, כי גרעון זה אינו צפוי לפגוע בפעילותה העסקית, היות והתאגידים הבנקאיים נוהגים למחזר באופן שוטף את האשראי הניתן על ידם. לאחר מועד הדוח, בחודש אוקטובר 2024 האריכה חברת הבת של אדגר בפולין הלוואות בסך כולל של כ-105 מיליון אירו (כ-436 מיליון ש"ח) לתקופה של 5 שנים, לפרטים נוספים ראו באור 8א' להלן. בנוסף, נכון ליום 30 בספטמבר 2024 לאדגר מסגרות אשראי מאושרות בלתי מנוצלות בסך של 698 מיליון ש"ח.

### ג. השלכות "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", להלן השפעת המלחמה על הפעילות העסקית של הקבוצה בתקופת הדוח:

בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסומו, מלחמת "חרבות ברזל" וההסלמה בגבול הצפוני של הארץ נמשכים, אולם בשוק המניות הישראלי נרשמה התאוששות וכן ירידת תשואות אגרות החוב. בניגוד לארה"ב והאיחוד האירופי, שהחלו בהפחתות ריבית זהירות, בישראל, בשלב זה, לא נראים סימנים של הפחתות ריבית. הגירעון המצטבר בתקציב מדינת ישראל ממשיך במגמת העלייה, ונכון לחודש ספטמבר 2024, גבוה מהיעד שנקבע בתקציב המדינה לשנת 2024.

בחודש פברואר 2024 הורידה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודי'ס את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2. ההודעה כללה הצגת אופק שלילי לדירוג העתידי. מודי'ס מסבירה את הורדת הדירוג בעיקר בהשפעות הכלכליות של המלחמה ברצועת עזה והלחימה המתמשכת בגבול לבנון.

כמו כן, במהלך חודש אפריל 2024 הורידה גם סוכנות הדירוג הבינלאומית S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-AA- ל-A+. הורדת הדירוג הגיעה על רקע החרפת העימות עם איראן במקביל לסיכונים הגיאוגרפיים המוגברים ממילא עבור ישראל. בחודש אוגוסט 2024 הורידה גם סוכנות הדירוג הבינלאומית פיץ' את דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A+ ל-A- וקבעה תחזית שלילית, המשקפים את הימשכות המלחמה בעזה, הסיכונים הגיאוגרפיים ואת הגירעון הגואה.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השלכות "חרבות ברזל" (המשך)

בחודש ספטמבר 2024, הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודי'ס על הורדת דירוג כפולה לישראל, לדירוג של Baa1 עם תחזית שלילית, המשקפים, לדעת מודי'ס, את הסיכון הגאו-פוליטי, שהתגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח הארוך. כמו כן מודי'ס צופה, שכלכלת ישראל תיחלש, כתוצאה מהסכסוך הצבאי, מעבר לציפיות שהיו קודם לכן. בנוסף, הוסיפו במודי'ס כי ההסלמה המשמעותית בסיכון הגאו-פוליטי מצביעה גם על ירידה באיכות המוסדות והממשל של ישראל, אשר לא היו אפקטיביים בצורה מלאה במניעת פעולות הפוגעות במדדי האשראי של המדינה.

ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הכפולה של מודי'ס, גם חברת דירוג האשראי S&P הודיעה על הורדת דירוג מיידי ומוקדמת מהצפוי, בדרגה אחת מ-A+ ל-A-, והוסיפה תחזית שלילית. כלכלני S&P הסבירו את הפחתת דירוג האשראי המיידית בהחרפת הסכסוך של ישראל וחיזבאללה, שלדבריהם עשוי להפוך לאינטנסיבי וממושך בסבירות גבוהה.

לנוכח המשך האיומים של איראן וחיזבאללה, קיימת אי הוודאות לגבי המשך המלחמה וההסלמה לחזיתות נוספות, הסיכון הגיאופוליטי עלה ופרמיית הסיכון של המשק שווה ברמה גבוהה.

1. ישיר ביטוח

בעקבות גיוסים חוזרים של עובדיה ועם התרחבות המלחמה בצפון, כ-5% מכוח העבודה של ישיר ביטוח גויסו למילואים.

ההשפעה הכוללת של המלחמה על תוצאות ישיר ביטוח בתקופת הדוח לא היתה מהותית. במגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הנזק הביטוחי הישיר מהמלחמה אותו מכסה ישיר ביטוח הוא פגיעות בנפש של מי שהיו מבוטחים בביטוחי חיים (ריסק), אשר אכן היו בתקופת הדוח, אך בהיקף שאינו מהותי. אולם, כאמור, גם בסמוך למועד אישור הדוח, המלחמה עדיין נמשכת ואין באפשרות ישיר ביטוח להעריך את כלל השפעתה על תוצאותיה בעתיד. לדעת ישיר ביטוח, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת, ובוודאי אם היא תתרחב לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות שונות ובהן השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, ישיר ביטוח מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השלכות "חרבות ברזל" (המשך)

2. מימון ישיר

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל", חלה התאוששות משמעותית בפעילות מימון ישיר ובתוצאותיה ביחס לרבעון הרביעי של שנת 2023.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, היקף העמדת ההלוואות שב למצב דומה לתקופה טרם המלחמה, זאת לאחר הירידה המשמעותית בהיקף העמדת ההלוואות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023. עם זאת, עם התעצמות המערכה בצפון הארץ החל מאמצע חודש ספטמבר 2024 ועד בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים, בתקופה שהחלה ביום 1 באוקטובר 2024 ועד בסמוך למועד החתימה על הדוחות הכספיים של הרבעון השלישי של שנת 2024 חלה ירידה של כ-9% בהיקף העמדת הלוואות הרכב והסולו של מימון ישיר. כמו כן, מיעוט ימי עבודה בחודש אוקטובר 2024, עקב תקופת החגים, השפיע אף הוא על הקיטון במכירות.

בעקבות המלחמה, החל מרבעון רביעי של שנת 2023, מימון ישיר ביצעה דחיות רבות של תשלומי לקוחות לצורך הקלה תזרימית על הלקוחות, כאשר השפעתן על מימון ישיר אינה מהותית. לצד זאת, עקב הקלות בגביה מול לקוחות שביצעה מימון ישיר וכן לאור הרעה חזויה במצב הכלכלי במדינה, בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 הגדילה מימון ישיר את שיעורי הכשל החזויים המשמשים לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין הלוואות שאינן בפיגור, וכן נרשם גידול בהיקף ההוצאות הכוללות להפסדי אשראי, עניין שהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 שיעור הפסדי האשראי בפועל שב לשיעורים שהיו בשנת 2023 טרם המלחמה.

3. אדגר

נכון למועד הדוח ולאורך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, לא קיימת השפעה מהותית על פעילות אדגר בישראל (כ-63% מההכנסות של אדגר הינן מחוץ לישראל). להערכת אדגר, ככל שהמלחמה תתארך ו/או תסלים בחזיתות נוספות, האמור עלול להוביל לפגיעה במשק הישראלי בכלל ושוק הנדל"ן בפרט, בין היתר, לרבות בדרך של פגיעה נוספת בדירוג האשראי של ישראל, ירידה בהיקף ההשקעות בישראל, שחיקת ערך המטבע המקומי, עצירה בהתפתחות שוק הנדל"ן וכדומה ועלולה להיות לכך השפעה משמעותית על תוצאות העסקיות של אדגר ושווי נכסיה.

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

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) 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).

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, למעט האמור להלן:

**ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

**תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים**

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

התיקון העוקב קבע כי:

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

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

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

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



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת 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 הרווח התפעולי ומבנה דוח רווח או הפסד של הקבוצה. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

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

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

2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ראו באור 9 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות

בחברת הביטוח המאוחדת:

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, כאשר הפרמיות ברבעון הראשון של השנה גבוהות מהפרמיות ברבעונים האחרים וזאת בעיקר בגלל חידוש הסכמי ביטוח של המבוטחים בתחילת שנה קלנדרית ולכן מייצגים עונתיות מסויימת. 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.

במימון ישיר - אין השפעה מהותית של עונתיות.

באדגר - אין השפעה של עונתיות.

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. נדל"ן להשקעה

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

2. מגזר הביטוח

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

א. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

ב. ביטוח בריאות

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

ג. ביטוח כללי

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

1. ענף רכב חובה

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

2. ענף רכב רכוש

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים: (המשך)

2. מגזר הביטוח (המשך)

ג. ביטוח כללי (המשך)

3. ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות - ענף דירות, משכנתאות ועסקים קטנים.

4. ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי בקשר עם הנכס שבוטח על ידו בפוליסות הרכוש שכיסוי זה נלווה אליה. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג' ואחריות מעבידים.

3. מגזר מתן אשראי צרכני

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	מתן אשראי צרכני	ביטוח							ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה	סך הכל	
		ביטוח כללי				ביטוח						
		סך הכל	ענפי רכוש ואחרים	ענפי חבויות אחרים	רכב רכוש	רכב חובה	בריאות	ביטוח				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח												
2,344,795	-	-	1,910,298	11,627	90,854	1,376,731	431,086	197,257	237,240	-	-	הכנסות פרמיות שהורווחו בשייר
242,440	(8,524)	-	-	-	-	-	-	-	-	250,964	-	הכנסות מהשכרת נכסים
(25,830)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,830)	-	ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו
200,044	82,087	2,532	90,332	1,256	5,120	44,728	39,228	7,509	23,398	(5,814)	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות (הוצאות) מימון אחרות
2,060	-	-	-	-	-	-	-	-	2,060	-	-	הכנסות מדמי ניהול
1,087,670	13	1,087,657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות ממתן אשראי צרכני
57,329	278	-	42,304	1,816	38,429	-	2,059	3,449	11,298	-	-	הכנסות מעמלות
62,381	61,296	1,085	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
<u>3,970,889</u>	<u>135,150</u>	<u>1,091,274</u>	<u>2,042,934</u>	<u>14,699</u>	<u>134,403</u>	<u>1,421,459</u>	<u>472,373</u>	<u>208,215</u>	<u>273,996</u>	<u>219,320</u>	-	סך הכל הכנסות
הוצאות												
1,786,165	-	-	1,505,453	106	66,555	1,030,868	407,924	115,382	165,330	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
583,740	12,129	204,007	269,217	2,863	43,388	156,733	66,233	36,444	61,943	-	-	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
601,924	48,181	339,726	86,089	925	12,864	48,664	23,636	22,253	27,656	78,019	-	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
633,197	86,405	376,699	2,792	25	492	-	2,275	234	730	166,337	-	הוצאות מימון
22,908	22,908	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
<u>3,627,934</u>	<u>169,623</u>	<u>920,432</u>	<u>1,863,551</u>	<u>3,919</u>	<u>123,299</u>	<u>1,236,265</u>	<u>500,068</u>	<u>174,313</u>	<u>255,659</u>	<u>244,356</u>	-	סך הכל הוצאות
342,955	(34,473)	170,842	179,383	10,780	11,104	185,194	(27,695)	33,902	18,337	(25,036)	-	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(925)	(1,095)	-	(1,633)	(13)	(126)	(1,097)	(397)	(42)	(40)	1,885	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<u>342,030</u>	<u>(35,568)</u>	<u>170,842</u>	<u>177,750</u>	<u>10,767</u>	<u>10,978</u>	<u>184,097</u>	<u>(28,092)</u>	<u>33,860</u>	<u>18,297</u>	<u>(23,151)</u>	-	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

סך הכל	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	מתן אשראי צרכני	ביטוח					ביטוח בריאות	ביטוח וחיסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה
			ביטוח כללי							
			סך הכל	ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח										
1,819,284	-	-	1,389,384	12,416	93,943	982,162	300,863	197,164	232,736	-
229,913	(8,355)	-	-	-	-	-	-	-	-	238,268
(32,794)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,794)
148,181	62,009	7,570	74,485	1,687	4,316	29,609	38,873	5,631	17,214	(18,728)
2,063	-	-	-	-	-	-	-	-	2,063	-
1,021,560	2,261	1,019,299	-	-	-	-	-	-	-	-
58,477	132	-	42,129	1,522	31,596	-	9,011	3,104	13,112	-
40,838	40,376	462	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>3,287,522</u>	<u>96,423</u>	<u>1,027,331</u>	<u>1,505,998</u>	<u>15,625</u>	<u>129,855</u>	<u>1,011,771</u>	<u>348,747</u>	<u>205,899</u>	<u>265,125</u>	<u>186,746</u>
הכנסות										
פרמיות שהורווחו בשייר										
הכנסות מהשכרת נכסים										
ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו										
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות										
(הוצאות) מימון אחרות										
הכנסות מדמי ניהול										
הכנסות ממתן אשראי צרכני										
הכנסות מעמלות										
הכנסות אחרות										
סך הכל הכנסות										
1,380,906	-	-	1,141,764	3,020	54,030	807,912	276,802	121,072	118,070	-
569,347	13,942	217,213	228,236	2,791	41,224	130,070	54,151	42,758	67,198	-
579,757	44,930	330,018	80,524	1,019	13,936	45,613	19,956	24,322	26,036	73,927
524,309	94,740	277,008	2,694	11	222	-	2,461	102	213	149,552
17,381	17,381	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>3,071,700</u>	<u>170,993</u>	<u>824,239</u>	<u>1,453,218</u>	<u>6,841</u>	<u>109,412</u>	<u>983,595</u>	<u>353,370</u>	<u>188,254</u>	<u>211,517</u>	<u>223,479</u>
הוצאות										
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר										
הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות										
הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות										
הוצאות מימון										
הוצאות אחרות										
סך הכל הוצאות										
215,822	(74,570)	203,092	52,780	8,784	20,443	28,176	(4,623)	17,645	53,608	(36,733)
46,842	1,331	-	1,434	3	174	1,203	54	262	278	43,537
<u>262,664</u>	<u>(73,239)</u>	<u>203,092</u>	<u>54,214</u>	<u>8,787</u>	<u>20,617</u>	<u>29,379</u>	<u>(4,569)</u>	<u>17,907</u>	<u>53,886</u>	<u>6,804</u>
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה										
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה										
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה										

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	מתן אשראי צרכני	ביטוח							נדל"ן להשקעה	
			ביטוח כללי				ביטוח חיים				
			סך הכל	ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	ביטוח בריאות	ארוך טווח		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח											
830,551	-	-	683,804	4,004	34,741	492,363	152,696	67,040	79,707	-	הכנסות פרמיות שהורווחו בשייר
84,021	(2,833)	-	-	-	-	-	-	-	-	86,854	הכנסות מהשכרת נכסים
10,503	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,503	עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות (הוצאות) מימון אחרות
68,139	26,316	1,599	36,212	582	1,879	15,753	17,998	2,734	10,062	(8,784)	הכנסות מדמי ניהול
699	-	-	-	-	-	-	-	-	-	699	הכנסות ממטן אשראי צרכני
401,604	3,389	398,215	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מעמלות
20,007	109	-	14,529	626	13,327	-	576	1,488	3,881	-	הכנסות אחרות (הפסדים אחרים)
19,900	21,287	(1,387)	-	-	-	-	-	-	-	-	סך הכל הכנסות
1,435,424	48,268	398,427	734,545	5,212	49,947	508,116	171,270	71,262	94,349	88,573	הוצאות
644,447	-	-	554,603	1,345	24,398	369,667	159,193	37,737	52,107	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
208,637	4,657	73,746	96,026	941	14,466	56,112	24,507	12,402	21,806	-	חוזי השקעה בשייר
205,168	17,141	114,102	29,928	320	4,751	16,633	8,224	7,687	9,506	26,804	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
254,966	34,556	156,675	940	10	188	-	742	82	206	62,507	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
8,465	8,465	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון
1,321,683	64,819	344,523	681,497	2,616	43,803	442,412	192,666	57,908	83,625	89,311	הוצאות אחרות
113,741	(16,551)	53,904	53,048	2,596	6,144	65,704	(21,396)	13,354	10,724	(738)	סך הכל הוצאות
10,593	2,217	-	3,180	44	176	1,596	1,364	247	225	4,724	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
124,334	(14,334)	53,904	56,228	2,640	6,320	67,300	(20,032)	13,601	10,949	3,986	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
											רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023

סך הכל	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	מתן אשראי צרכני	ביטוח					רכב חובה	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה		
			סך הכל	ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש ואחרים	ביטוח כללי							רכב רכוש
						ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש ואחרים						
בלתי מבוקר אלפי ש"ח													
647,854	-	-	503,839	4,115	32,357	357,335	110,032	67,433	76,582	-	הכנסות פרמיות שהורוחו בשייר		
78,640	(2,812)	-	-	-	-	-	-	-	-	81,452	הכנסות מהשכרת נכסים		
(4,201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,201)	ירידת ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות (הוצאות) מימון אחרות		
49,377	22,683	671	24,160	568	1,386	9,591	12,615	1,972	2,558	(2,667)	הכנסות מדמי ניהול		
683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	683	הכנסות ממתן אשראי צרכני		
342,008	2,768	339,240	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מעמלות		
19,134	132	-	13,937	541	11,338	-	2,058	953	4,112	-	הכנסות אחרות (הפסדים אחרים)		
10,337	13,483	(3,146)	-	-	-	-	-	-	-	-			
<u>1,143,832</u>	<u>36,254</u>	<u>336,765</u>	<u>541,936</u>	<u>5,224</u>	<u>45,081</u>	<u>366,926</u>	<u>124,705</u>	<u>70,358</u>	<u>83,935</u>	<u>74,584</u>	סך הכל הכנסות		
הוצאות													
464,303	-	-	394,390	1,161	17,666	280,271	95,292	37,553	32,360	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח		
195,574	8,048	70,421	79,045	925	14,010	45,713	18,397	15,896	22,164	-	חוזי השקעה בשייר		
192,478	17,698	106,273	26,687	324	4,731	15,062	6,570	8,231	8,628	24,961	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות		
163,064	29,490	89,248	868	4	80	-	784	45	86	43,327	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות		
8,393	8,393	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות מימון		
1,023,812	63,629	265,942	500,990	2,414	36,487	341,046	121,043	61,725	63,238	68,288	הוצאות אחרות		
120,020	(27,375)	70,823	40,946	2,810	8,594	25,880	3,662	8,633	20,697	6,296	סך הכל הוצאות		
4,377	313	-	(87)	(24)	59	408	(530)	425	451	3,275	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה		
124,397	(27,062)	70,823	40,859	2,786	8,653	26,288	3,132	9,058	21,148	9,571	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה		
											רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה		



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	ביטוח							ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה	סך הכל		
	מתן אשראי צרכני	סך הכל	ענפי חבויות אחרים	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	ביטוח בריאות					
2,493,526	-	-	1,920,569	16,466	126,160	1,361,190	416,753	261,976	310,981	-	-	הכנסות פרמיות שהורווחו בשייר
309,646	(11,185)	-	-	-	-	-	-	-	-	320,831	-	הכנסות מהשכרת נכסים
79,819	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,819	-	עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות (הוצאות) מימון אחרות
177,442	62,225	7,621	85,113	1,959	4,808	32,991	45,355	8,221	26,457	(12,195)	-	הכנסות מדמי ניהול
2,762	-	-	-	-	-	-	-	-	2,762	-	-	הכנסות ממתן אשראי צרכני
1,282,070	3,513	1,278,557	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מעמלות רווח מהפקעת נכס
74,795	230	-	56,051	2,088	43,696	-	10,267	4,347	14,167	-	-	הכנסות אחרות (הפסדים אחרים)
29,746	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,746	-	סך הכל הכנסות
60,368	62,127	(1,759)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4,510,174	116,910	1,284,419	2,061,733	20,513	174,664	1,394,181	472,375	274,544	354,367	418,201	-	
												הוצאות
1,885,019	-	-	1,527,133	353	73,856	1,071,857	381,067	164,092	193,794	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
737,482	18,172	275,876	307,624	3,849	55,913	172,599	75,263	55,763	80,047	-	-	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
801,467	62,459	460,800	107,564	1,384	18,334	61,183	26,663	31,964	34,834	103,846	-	הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות
645,813	117,603	336,682	3,667	20	395	-	3,252	286	954	186,621	-	הוצאות מימון
33,778	33,778	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
4,103,559	232,012	1,073,358	1,945,988	5,606	148,498	1,305,639	486,245	252,105	309,629	290,467	-	סך הכל הוצאות
406,615	(115,102)	211,061	115,745	14,907	26,166	88,542	(13,870)	22,439	44,738	127,734	-	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
34,381	6,407	-	7,445	63	756	5,205	1,421	1,104	1,134	18,291	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
440,996	(108,695)	211,061	123,190	14,970	26,922	93,747	(12,449)	23,543	45,872	146,025	-	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

ההון הנדרש והקיים של ישיר ביטוח, מימון ישיר ונימה

1. מדיניות ההנהלה של ישיר ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן כדי להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, כדי לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העיסוקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. ישיר ביטוח כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (לעיל ולהלן - "המפקח" או "הממונה"). דירקטוריון ישיר ביטוח קבע יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - "יעד הון"). לפרטים ראו סעיפים 2 ו-3 להלן. מימון ישיר כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ומחויבת באחזקת הון עצמי מינימלי של 4 מיליון ש"ח ונימה כפופה לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016 ומחויבת באחזקת הון עצמי מינימלי של 1.5 מיליון ש"ח.

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על ישיר ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות כפי שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

א. 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 (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשירי הון רובד 2, והון משני מורכב).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות בשייר 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 וסיכונים תיפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון ישיר ביטוח בחרה בחלופה לפיה ההון הנדרש יעלה בהדרגה עד לשנת 2024, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לימים 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR; יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019.

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

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

ב. יחס כושר הפירעון של ישיר ביטוח

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, שאושר ביום 26 בנובמבר 2024, ליסיר ביטוח עודף הון עם וללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה ישיר ביטוח כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של ישיר ביטוח, בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי IASE-3000 – התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי. תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסטי שבוצעו ע"י ישיר ביטוח, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. התקן איננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה 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 שהתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים של ישיר ביטוח קיימת הפניית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה להתחייבויות תלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

3. יחס כושר פרעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (בסעיף זה להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברת ביטוח יחס כושר פירעון לפי משטר סולבנסטי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון חברת הביטוח. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בחודש אוקטובר 2020, קבע דירקטוריון ישיר ביטוח את יעד יחס כושר הפירעון כך שלא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסטי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא התאמת תרחיש מניות.

מובהר כי אין ודאות שישיר ביטוח תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, ליסיר ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע דירקטוריון ישיר ביטוח.

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

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 (להלן - "בקשת האישור" או "שלב האישור"). אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. החלטה בשלב האישור המקבלת את הבקשה מביאה לבירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - "שלב התובענה כייצוגית"), אך ניתן להגיש עליה בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור.

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה והסדרי הסתלקות, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית. הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של התדיינות.

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

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

#### א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח

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

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

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

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

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

1. (המשך)

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

בעקבות פסק דין זה נתן בית המשפט המחוזי הנחיות להמשך ניהול הדיון בתביעה. ביום 12 במרס 2020 הגישה ישיר ביטוח בקשה לדיון נוסף על פסק הדין של בית המשפט העליון. ביום 3 במרס 2021, ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לקיום דיון נוסף אך מבהירה את גדר האפשרות להשלים את הדיון והטיעון במסגרת התיק העיקרי. כתב הגנה בתביעה בבית המשפט המחוזי הוגש ביום 25 במאי 2020 ומאז מתנהלים בתיק הליכים מקדמיים. במסגרת זו ביקשו התובעים להרחיב את הקבוצה כך שתכלול אוכלוסייה כאמור עד ליום אישור התביעה כייצוגית, דהיינו עד אוקטובר 2016, ולמצער עד ליום 31 במאי 2015 שאז נכנס חוזר חידושים לתוקף. בקשה זו נדחתה על ידי בית המשפט המחוזי ביום 1 בפברואר 2023. ביום 30 במרס 2023 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון על החלטה זו.

ערעור זה נדחה בפסק דין מיום 18 לינואר 2024, והגדרת הקבוצה נותרה מוגבלת למועד הגשת הבקשה לאישור (11 בדצמבר 2011). התיק חזר להתנהל בבית המשפט המחוזי, שם, התקיימו דיוני הוכחות במהלך חודש ספטמבר 2024, והתיק קבוע כעת להגשת סיכומים מטעם הצדדים, האחרון שבהם ביום 1 במאי 2025.

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

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

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

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

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

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

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

2. (המשך)

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

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

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שיטור הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. בתיק מתנהלים דיונים מקדמיים שונים הממתינים להחלטה של בית המשפט. דיון שהיה קבוע ליום 24 בספטמבר 2024 נדחה ביוזמת בית המשפט וטרם נקבע לו מועד חדש.

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

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

ביום 21 במאי 2018 דחה בית הדין את הבקשה לאישור הבקשה כייצוגית וחייב את המבקשים בהוצאות. ביום 20 ביוני 2018, הוגש ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי. ביום 18 במרס 2019, התקיים דיון בבית הדין הארצי, אשר החליט, ביום 25 ביוני 2019, לעכב את ההכרעה בו עד לאחר ההכרעה בעתירה לבג"צ שהוגשה ביחס להכרעה בעניין קסטרו. בעקבות החלטת בג"צ בעניין קסטרו להחזיר את הדיון באותו עניין לבית הדין האזורי, מבלי שנקבעו בהחלטה קביעות משפטיות בקשר למחלוקות שבבקשה דכאן. התקיים דיון בערעור בבית הדין הארצי ביום 16 בפברואר 2023. ביום 7 ביוני 2023, נתן בית הדין פסק דין חלקי והחלטה לפיהם נדחתה טענת המערערים לתחולה של צו ההרחבה על חברות ביטוח, והתקבלה לדיון כייצוגית הטענה לגבי הפרשי הפקדות לפנסיה בגין דמי חגים, ובגין תשלום עמלות בגין ניצול חגים, חופשה שנתית וניצול ימי מחלה. לגבי לב המחלוקת, שהיא שאלת הזכאות לתשלום עמלות מכירה מוגדלות ככל שבוצעו בשעות נוספות, לא ניתן פסק דין באותו שלב משום שבית הדין הארצי ביקש לבחון אפשרות לבקש את עמדת היועמ"ש בנושא זה בשל מורכבות הסוגיה והשלכות הרחב שיש להכרעה בה, לדעתו, על מעסיקים נוספים ובכלל זה המדינה.

ביום 2 באוגוסט 2023, לאחר שמיעת עמדות הצדדים בעניין זה, החליט בית הדין הארצי לפנות ליועמ"ש על מנת שתשקול אם להצטרף להליך.

ביום 22 בפברואר 2024 הודיעה היועמ"ש שהיא אינה רואה טעם להצטרף להליך שכן החלטת בג"צ בעניין קסטרו קבעה שכל מקרה יידון לגופו לפי נסיבותיו העובדתיות וכך יש להכריע גם בבקשה דכאן, ולפיכך אין השלכות רחב שמצדיקות את הצטרפותה. לפי החלטת בית הדין הארצי מיום 8 בפברואר 2024, הגישו הצדדים סיכום מחדש של טענותיהם, האחרון שבהם ביום 2 באפריל 2024. ביום 21 לאוגוסט 2024 ניתן פסק דין במסגרתו החליט בית הדין לאשר את הבקשה כייצוגית ולהחזיר אותה לדיון בתביעה לגופה בבית הדין האזורי. פסק הדין ניתן ברוב של 2 שופטים מול אחד, כאשר ההנמקות של כל אחת מהשופטות היא שונה, וכולן לכאוריות ומותרות את ההחלטה הסופית בשאלות המשפטיות והעובדתיות כאחד בידי בית הדין האזורי, לרבות השאלה, ככל שהתביעה תוכרע לטובת המבקשים, כיצד יש לבצע את חישוב עמלות המכירה בשעות הנוספות, והאם ההכרעה תחול פרוספקטיבית או גם אחורה. התיק הוחזר לדיון בבית הדין האזורי והוא קבוע לקדם משפט ליום 5 בינואר 2025.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

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

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

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

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

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

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

5. ביום 8 בינואר 2017 או בסמוך לכך, הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה לפיה אי עדכון תעריף הביטוח במהלך תקופת הביטוח כאשר התעריף בעת רכישת הפוליסה התבסס על נתון של גיל וותק נהיגה שמטבעו התעדכן במהלך תקופת הביטוח, וכאשר בחברה יש לכאורה נוהג לאפשר עדכון כזה ללקוחות שמבקשים זאת, אינו לגיטימי. התביעה הוגשה כנגד מספר חברות, לאחר אישור ייצוגית בנקודה זו כנגד חברת ביטוח אחרת (להלן: "הייצוגית המוקדמת").

עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובות תום לב, זהירות ואמון מוגבר החלים לטענת המבקשים על חברות ביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, אי גילוי, הפרת חובה חקוקה, ועוד.

חברי הקבוצה אותם מבקשים המבקשים לייצג הינם כל מי שרכש ביטוח חובה מקיף או צד שלישי לרכב מאת מי מהנתבעות במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התביעה, ואשר במהלך תקופת הביטוח השתנה גילו, או בשל משך הזמן בו החזיק ברישיון נהיגה היה זכאי להפחתה בתעריף פרמית הביטוח, אך המבטחת נמנעה מלהפחית לו את דמי הביטוח (הפרמיה) בהתאם, למרות הפרקטיקה הנהוגה אצלה, בעניין זה.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לישיר ביטוח מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום של 12,250 אלפי ש"ח. הנזק האישי הנטען כלפי ישיר ביטוח הינו בסך של 225.76 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין, מתן צו המורה על שינוי התנהלות זו וגילוי ויישום המדיניות הנטענת ביחס לכל המבוטחים וסעדים נלווים שונים.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

5. (המשך)

ביום 16 בפברואר 2022, ניתן פסק דין הדוחה את הייצוגית המוקדמת לגופה, וקובע כי תמחור הפוליסה נקבע במועד רכישה ואין מקום לשנותו במהלך תקופת הביטוח בשל שינויים שחלו במהלכה, לטוב או לרע, וגם אם הנתבעת מאפשרת שינויים כאלה, אין בכך כדי לייצר חובה שלה לאפשר זאת או להציע אפשרות כזו למבוטחיה, וכי חיוב כזה עלול לפגוע בחברי הקבוצה שכן הוא ישפיע על התמחור כולו, ולא דווקא לטובתם.

לאור פסק הדין שניתן בייצוגית המוקדמת, הגישו המבקשים בקשה לעיכוב ההליכים בתיק בשל כוונתם להגיש ערעור על ההכרעה בייצוגית המוקדמת ועד להכרעה בו, ובית המשפט נעתר לבקשתם זו בישיבה שהתקיימה ביום 20 במרס 2022. ערעור כאמור הוגש ביום 25 באפריל 2022, והתקיים בו דיון ביום 20 ליולי 2023.

ביום 10 במרס 2024, ניתן פסק דין בערעור על ידי בית המשפט העליון וכל טענות המבקש נדחו. כאמור, התביעה כנגד ישיר ביטוח מתבססת על אותן טענות שנטענו בייצוגית המוקדמת, שכעת נדחתה. בעקבות זאת הגישו המבקשים בקשת הסתלקות מהבקשה, ביום 16 ביולי 2024 נתן בית המשפט פסק הדין המאשר את ההסתלקות ומחייב את המבקשים בתשלום הוצאות למשיבות. בכך הסתיימה התובענה.

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

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

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

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

ביום 19 ביוני 2022, ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעת המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה, ולפיכך הוא מורה על הגשת הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם. ביום 9 בפברואר 2023 הגישה ישיר ביטוח את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. נכון למועד אישור הדוח לא נקבע מועד דיון לתיק.

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

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



באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

7. (המשך)

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

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

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

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

ביום 4 בפברואר 2024 הגישה ישיר ביטוח בקשת רשות ערעור על החלטת האישור לבית המשפט העליון וכך עשו גם יתר החברות שמעורבות בהליך. בדיון שהתקיים בבקשת רשות הערעור בבית המשפט העליון ביום 23 במאי 2024, קיבלו הצדדים את הצעת בית המשפט למחוק את הבקשה וחלף זאת, להעלות את כל הטענות במסגרת ניהול התיק העיקרי. ההליך בבית המשפט המחוזי קבוע לקדם משפט ליום 13 בפברואר 2025.

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

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

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

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

8. (המשך)

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

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

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

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

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

בימים 10 במרס 2022 ו-13 במרס 2022, אושרו בקשות להסתלק מהתביעות כנגד 3 מהחברות המשיבות, על ידי אחד ממשרדי עורכי הדין שהגישו את הבקשות בשם המבקשים הרלוונטיים לאותן חברות. לפיכך, התביעה היחידה שמתנהלת כעת היא התביעה המאוחדת בקשר עם ביטוח רכב, שמנוהלת בבית משפט המחוזי בתל אביב, במסגרתה נקבע התיק להגשת סיכומים בכתב ולאחר מכן להשלמת טיעון בעל פה בימים 2 ו-19 ליוני 2024. התיק ממתין למתן החלטה בבקשת האישור על ידי בית המשפט.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

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

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

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

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

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

ביום 1 במאי 2022, הגישה ישיר ביטוח את תשובתה לבקשה זו, שבקשה דומה לה נדחתה על ידי בית המשפט המחוזי ביום 27 בדצמבר 2017, וערעור על כך נמחק בבית המשפט העליון לאחר שהמבקשים שם חזרו בהם ממנו, בהמלצת המותב, ביום 17 ביוני 2020. בית המשפט ביקש לקבל את עמדת היועצת המשפטית לממשלה, ועמדה כזו הוגשה ביום 2 במרס 2023, אך היא מתייחסת לחלק קטן מהמחלוקות בין הצדדים. התיק קבוע להוכחות ליום 27 בינואר 2025.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

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

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

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

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

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

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. התיק קבוע לקדם משפט ליום 26 בנובמבר 2024.

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

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

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

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

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

לאחר השלמת ההגשה של כתבי הטענות בתיק, וקיום ישיבה ראשונה, החליט בית המשפט לבקש את עמדת רשות הפיקוח לפרשנות הוראותיו בנושא אופן תשלום תביעות, ביום 17 בדצמבר 2023 הגישה רשות הפיקוח את עמדתה שאינה מתייחסת לסוגיה שבמחלוקת. לאור זאת נקבע התיק לקדם משפט נוסף בנוכחות בא כוח המאסדר ליום 26 במרס 2025.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

12. ביום 22 ביוני 2022 הומצאה ליטור ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי-מרכז, בטענה שיטור ביטוח שולחת הודעות שיווקיות ללקוחותיה מבלי שקיבלה מהם הסכמה מפורשת בכתב ומראש לכך, ושאינה מאפשרת הסרה מתפוצת הודעות כאלה שהגיעו במסרונים, באמצעות מסרון השבה, אלא בדרך, שלדעת המבקש, היא מסורבלת.

עילות התובענה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת"), עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, והפרת חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כלל הנמענים של 'דבר פרסומת' שנשלח על ידי המשיבה ו/או מי מטעמה, בניגוד להוראות חוק התקשורת".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 400 ש"ח (100 ש"ח לכל מסרון, בגין קבלת 4 מסרונים) והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם, לפי אומדנו, בכ-3,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, פיצוי בגובה סכום התביעה, צו הצהרתי לגבי אי תקינות ההתנהלות של יטור ביטוח, חיוב יטור ביטוח לשנות את התנהלותה, פסיקת הוצאות, גמול ושכר טרחה עורכי דין.

ביום 11 לינואר 2024, סמוך לפני מועד ההוכחות שנקבע לתיק, הגיש המבקש בקשה לאחד את הדיון בבקשה עם בקשה נוספת שהוגשה באותו עניין כנגד יטור ביטוח ביום 27 בספטמבר 2023 (ראו סעיף 20 להלן). הבקשה המאוחדת הנ"ל הועברה לדיון אצל המותב של הבקשה דכאן ביום 16 בינואר 2024 והאיחוד אושר. ביום 24 ביולי 2024 אישר בית המשפט בפסק דין את הסתלקות המבקש מבקשת האישור בתנאים שהוסכמו בין הצדדים. בכך הסתיימה התובענה.

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

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

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

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

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

יטור ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. דיון קדם משפט קבוע ליום 15 בינואר 2025.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

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

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

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

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

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

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. דיון קדם משפט קבוע ליום 4 בפברואר 2025.

15. ביום 31 באוקטובר 2022, הומצאה ליטור ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בטענה שישיר ביטוח אינה מצרפת הפרשי הצמדה לתגמולי הביטוח שהיא משלמת למבוטחיה בביטוח רכב.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, עשיית עושר ולא במשפט, ועוולה של הפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג לא הוגדרו על ידו, אך נראה שהוא מתייחס למבוטחים בביטוח רכב ודירה שהגישו תביעות במהלך שבע השנים שלפני הגשת הבקשה ועד למועד מתן פסק דין חלוט בבקשה, ותגמולי הביטוח שולמו להם ללא הפרשי הצמדה כנדרש לפי חוק חוזה ביטוח.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 395.54 ש"ח. הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה לא הוערך על ידי המבקש אך לדעתו הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי לפיו המשיבה הפרה את הוראות הדין, וצו עשה המורה לה לשנות זאת, לפסוק לחברי הקבוצה פיצוי בגובה הפיצוי שהחסירה מהם משוערכים עד ליום התשלום בפועל, סעדים נלווים נוספים, וכן שכר טרחה עורכי דין וגמול למבקש.

ביום 31 בדצמבר 2023 הגישו הצדדים לבית המשפט הסדר פשרה מוסכם ובקשה לאישורו.

ביום 2 בינואר 2024 בית המשפט הורה על קבלת עמדת היועמ"ש להסדר זה, ביום 8 במאי 2024 הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס לפשרה המוצעת. ביום 9 במאי 2024 הורה בית המשפט לצדדים להגיש את התייחסותם לעמדה זו והיא הוגשה ביום 18 ביולי 2024 או בסמוך לכך. לאחר מועד הדוח, ביום 8 לאוקטובר 2024 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה המתקוקן שהוצע על ידי הצדדים ונתן הנחיות ליישומן אשר הצדדים מקיימים. בכך הסתיימה התובענה.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

16. ביום 12 לדצמבר 2022 הומצאה לישיב ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה בטענה שישיר ביטוח אינה משלמת למבוטחיה את עלות החלפים שדורש המוסך הפרטי שאצלו תיקן המבוטח את הרכב, אלא רק את העלות שהיה עולה לה לספק להם את החלפים בעצמה.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת הוראות 'הסדר השמאים' שקבעה רשות הפיקוח, חוזר יישוב תביעות שפרסמה רשות הפיקוח, הפרת חוק רישוי שירותים, הפרת חוזה, היצג שווא מטעה והפרת חובה חקוקה לפי פקודת הנזיקין, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש הם כל מי שהיה מבוטח בביטוח מקיף אצל ישיר ביטוח ואשר בגין אירוע ביטוחי שנגרם לו הגיש תביעה ו/או דרישה ו/או בקשה לקבלת תגמולי ביטוח מישיב ביטוח, תיקן את רכבו במוסך שאינו מוסך הסדר שלה ונגרם לו חסרון כס מפני שישיר ביטוח ניכתה מתגמולי הביטוח הנחות ממחיר חלקי החילוף שהוחלפו, וזאת שלא כדין.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 8,247 ש"ח. הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה לא הוערך על ידי המבקש אך לדעתו הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי לפיו ישיר ביטוח הפרה את הוראות הדין וכי עליה לשלם את הסכומים שקיזזה מתביעות המבוטחים, לפסוק כנגדה פיצויים עונשיים בסך של 5,000 ש"ח לכל חבר קבוצה, כל סעד אחר הנראה לבית המשפט וכן שכר טרחה עורכי דין וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 14 במרס 2023. בדיון הוכחות שהתקיים ביום 9 באפריל 2024, ולאחר שנשמעו עדויות מטעם התובע, אושרה הסתלקות התובע מהתובענה. בכך הסתיימה התובענה.

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

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

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

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

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

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 21 ביולי 2023. המבקש הגיש תגובתו ביום 26 בדצמבר 2023. התיק קבוע להוכחות ליום 27 במרס 2025.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

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

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

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

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

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

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו וביום 14 לאוקטובר 2024 קבע בית המשפט לוחות זמנים להגשת כתבי טענות מתוקנים כאמור, האחרון שבהם ליום 23 בינואר 2025.

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

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

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

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,000 ש"ח כפיצוי סטטוטורי וכפיצוי על פגיעה באוטונומיה, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.



באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

## א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

19. (המשך)

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו עשה לביצוע התאמות נגישות באתרי האינטרנט באופן מיידי כך שיעמדו באופן מלא בהוראות התקן, או סעד הצהרתי שיסיר ביטוח הפרה את הוראות החוק והתקנות ושמירת זכותו של כל אחד מחברי הקבוצה לתובע פרטנית, וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין. ביום 15 ביולי 2024 יסיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. דיון קדם משפט קבוע ליום 30 בדצמבר 2024.

20. ביום 27 בספטמבר 2023, הומצאה ליסיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה להפרת הוראות שונות לכאורה מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בקשר עם דיוור דברי פרסומת ותוך פגיעה לכאורה בפרטיות ("הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ופגיעה בפרטיות.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל מי שקיבל מהמשיבה הודעת פרסומת בהודעת טקסט ללא ציון המילה פרסומת, ואשר לא נתן הסכמה לקבלתה, ולא ניתנה לו אפשרות להסיר את עצמו מרשימת התפוצה באותו אופן שקיבל את ההודעה".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת ישיר ביטוח, עומד על 1,000 ש"ח, המורכבים מסך של 100 ש"ח בגין כל מסרון (500 ש"ח בסך הכל) ועוד סך של 500 ש"ח בגין הפגיעה בפרטיות. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צו מניעה האוסר על ישיר ביטוח לשגר דברי פרסומת לחבר קבוצה שלא נתן לכך הסכמה מפורשת, צו עשה המורה ליסיר ביטוח לכלול בכל דבר פרסומת במסרון את המילה פרסומת ולאפשר מסירת הודעת סירוב באמצעות מסרון, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

ביום 10 בינואר 2024 הגיש המבקש בקשה לאחד את הדיון בבקשה זו עם בקשה שכבר תלויה ועומדת כנגד ישיר ביטוח ושכבר היתה קבועה לשמיעת הוכחות ימים ספורים לאחר מכן (ראו סעיף 12 לעיל). בעקבות זאת הועבר הדיון בבקשת אישור מאוחרת זו למושב הדן בבקשה המוקדמת והאיחוד אושר. ביום 24 ביולי 2024 אישר בית המשפט בפסק דין את הסתלקות המבקש מבקשת האישור בתנאים שהוסכמו בין הצדדים. בכך הסתיימה התובענה.

21. ביום 8 באוקטובר 2023, הומצאה ליסיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה בעת תקלה המחייבת גרירה בהרמה (לעומת גרירה במשיכה), ובכלל זה של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, כתבי השירות למקרי צורך בגרירה של רכב מבוטח שמקנות המשיבות לצד פוליסות ביטוח לרכבים, למעשה אינם מעניקים לכאורה ללקוח שירות של גרירה בהרמה, אלא מחייבים אותו בתשלום נפרד נוסף בגין השירות האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה, הפרת הוראות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "קבוצת הצרכנים אשר החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות בשבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו ועד למתן פסק דין בתובענה, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב המחייב גרירה למוסך".

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

21. (המשך)

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 3,000 ש"ח הכוללים החזר פרמיה בגין רכישת כתב השירות וכן פיצוי לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-80,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, תשלום הנזק האישי הנטען לכל מבוטח, תיקון נוסח כתבי השירות וכן שכר טרחה עו"ד וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. דיון קדם משפט בתיק קבוע ליום 9 בדצמבר 2024.

22. ביום 25 באוקטובר 2023, הומצאה ליסיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה להפרה לכאורה של הוראות שונות בסעיף 30 מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בשל דיוור דברי פרסומת בשולי הודעות שירות שונות ("הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן בעיקרן הפרת הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל נמען ב-7 השנים האחרונות שקיבל דבר פרסומת בדוא"ל מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או אחרי ששלח לה הודעת סירוב ו/או הניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק וכתוצאה מכך נגרם לנמענים נזק".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת ישיר ביטוח, עומד על 150 ש"ח בגין כל הודעת דוא"ל. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צווים האוסר על ישיר ביטוח להמשיך בדרך פעולה זו, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכר טרחה וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2024. דיון הוכחות נקבע ליום 9 בינואר 2025.

23. ביום 9 בנובמבר 2023, הומצאה ליסיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 9 חברות ביטוח נוספות (וכן כנגד רשות התחרות כמשיב פורמלי) לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה עקב מלחמת חרבות ברזל "צפויה" ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח שתביא לרווחיות גדולה ולא מתוכננת למשיבות ולכן על המשיבות לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית.

עילות התובענה לפי הבקשה הן עוולת הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות, והפרת חובת תום הלב, חוק חוזה הביטוח והוראות רשות הפיקוח ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 באוקטובר 2023 לא סופקו ולא יספקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - מצב החירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם והערב".

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

23. (המשך)

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-167 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-10,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבת סכום הפרמיה שנגבה ביתר שלא כדין, שכר טרחה עו"ד וגמול למבקש וסעדים נלווים שונים.

ישיר ביטוח הגישה בקשה לסילוק הבקשה נגדה על הסף. דיון קדם משפט ראשון בתיק זה התקיים ביום 21 במאי 2024 ובית המשפט הורה למבקשים להודיע לבית המשפט תוך 30 יום אם הוא עומד על ניהול ההליך בכללותו, ואם כן, אם הוא עומד על ניהול ההליך נגד המשיבה. עמדות המבקש בשני הנושאים טרם הוגשו לבית המשפט.

24. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה לישר ביטוח באופן חלקי, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שישיר ביטוח אינה זכאית לקזז מתגמולי הביטוח, שהיא משלמת לצדדים שלישיים שרכביהם ניזוקו באשמת מבטוחיה, את ההפרש בין עלות החלפים שהיא יכולה היתה לספק לטובת התיקון לבין העלות שנכללה בדרישה שהגישו לה אותם צדדים שלישיים.

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת חובת תום הלב, הפרת סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם "כל אדם במדינת ישראל אשר היה מעורב באירוע ביטוחי עם לקוחות ישיר ביטוח, שהיו מבטוחים על ידה בביטוח רכב, כאשר הנתבעת הכירה באחריותה לשפות את האדם בגין הנזק שהגרם לרכבו, אולם לא שילמה את מלוא עלות שווי החלפים שהותקנו ברכב".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים, עומד על סך של 6,618 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשים, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם צו עשה וסעד הצהרתי האוסר על ישיר ביטוח להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול למבקשים ולעורכי הדין.

ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו. קדם משפט קבוע ליום 12 בדצמבר 2024.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

25. ביום 14 בפברואר 2024 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה שישיר ביטוח אינה משפה מבוטחים שלה, שרכבם הוגדר כאובדן גמור בעקבות מקרה ביטוח מכוסה, על יתרת הדלק שהיתה במיכל הדלק בעת קרות מקרה הביטוח האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, הפרת הוראות הפוליסה, הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, הפרת סעיפים 35 ו-63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הם, להבנת ישיר ביטוח, כל מבוטחי ישיר ביטוח בפוליסת ביטוח מקיף שרכבם המבוטח כאמור עבר תאונה והוגדר כרכב ב"אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה" בשבע השנים האחרונות, ואשר ישיר ביטוח לא שיפתה אותם על עלות יתרת הדלק שהיה במיכל הדלק של הרכב במועד קרות מקרה הביטוח.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת, עומד על סך של 300 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשת, על כ-9,412 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשת, הינם פיצוי כספי בגין נזק ממוני ונזק שאינו ממוני, צו עשה המחייב את ישיר ביטוח לפצות להבא בגין עלות הדלק כאמור ולציין את הזכאות לכך בפוליסת הרכב במפורש, ושכר טרחה וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 15 באוגוסט 2024. בדיון קדם משפט בתיק שהתקיים ביום 10 באוקטובר 2024, המליץ בית המשפט לתובעת להסתלק מתביעתה.

לאחר מועד הדוח, ביום 29 לאוקטובר 2024 הגישה המבקשת בקשת הסתלקות כאמור. על ישיר ביטוח להגיש התייחסותה לבקשה ולאחר מכן צפויה להינתן בה החלטת בית המשפט.

26. ביום 14 באפריל 2024 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שישיר ביטוח כופה על מבוטחיה, בביטוח רכב מפני סיכון של גניבה, להתקין ברכבם מיגון מסוג אשר מחייב אותם להתקשר עם החברה שמפעילה את המיגון, ולשלם לה דמי מנוי חודשיים, וזאת - כתנאי להסכמת המשיבה לבטוח את רכבם. לדעת המבקש מדובר בכפיית התקשרויות שנועדה להיטיב עם שתי החברות ולא לקדם אינטרס עסקי אמיתי כלשהו. בנוסף נטען שישיר ביטוח אינה משיבה את עלות התקנת המערכת במקרה של גניבת הרכב. הבקשה הוגשה גם נגד חברת האיתור בטענות המתייחסות להתקשרות עימה (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק החוזים האחדים, חוק חוזה ביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים, חוק התחרות הכלכלית, פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) וחוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטחי ישיר ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר ישיר ביטוח כפתה עליהם להתקשר עם חברה לאיתור רכבים משולמת בדמי מנוי וכן כל מבוטחי ישיר ביטוח באותה התקופה שרכבם נגנב וישיר ביטוח לא פיצתה אותם בגין עלות מערכת האיתור שעה שזו נגנבה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש כנגד ישיר ביטוח עומד על 3,749.85 ש"ח ו-50 ש"ח לחודש בגין דמי המנוי. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד ישיר ביטוח עומד, להערכת המבקש, על כ-137.76 מיליון ש"ח. הבקשה נוקבת גם בסכומים הנתבעים בנפרד מחברת האיתור.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

26. (המשך)

הסעדים המבוקשים בבקשה הם סעד הצהרתי על אי חוקיות הכפייה של התקנת אמצעי מיגון, המחייב את המבוטח בתשלום דמי מנוי חודשיים, על אף קיומן של חלופות מיגון שאינן דורשות זאת; צו עשה האוסר על החברה לדרוש זאת בעתיד; פיצוי כספי בגובה דמי עלות התקנת המערכת ועלות דמי המנוי לכל חברי הקבוצה, בין אם הרכב נגנב ובין אם לאו; השבת רווחי המשיבות "שהונפקו על חשבונם" של חברי הקבוצה; סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 15 באוגוסט 2024. בדיון קדם משפט בתיק שהתקיים ביום 10 באוקטובר 2024 המליץ בית המשפט לתובעת להסתלק מתביעתה. ביום 29 באוקטובר 2024 הגישה המבקשת בקשת הסתלקות כאמור ולאחר הגשת תגובת ישיר ביטוח, ביום 17 בנובמבר 2024, נתן בית המשפט פסק דין המורה על סילוק התביעה וחייב המבקשת בהוצאות בשל העדר עילה מלכתחילה להגשתה. בכך הסתיימה התובענה.

27. ביום 22 במאי 2024 הומצאה לישיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהמשיבות (5 חברות ביטוח) אינן כוללות בפוליסות נסיעות לחו"ל כיסוי לאירוע רפואי נפשי (להלן: "הבקשה"). לפי הנטען בבקשה גם המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון הוא משיב 6 בבקשה זו אם כי הוא לא מופיע ברשימת המשיבים.

עילות התובענה הן, למיטב הבנת ישיר ביטוח, הפרת הדינים האוסרים אפליה כלפי אנשים בעלי מוגבלויות.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל נפגעי הנפש בישראל - מוכרים ובלתי מוכרים, אשר רכשו ביטוח נסיעות לחו"ל בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה.

הנזק האישי והקבוצתי המוערך על ידי המבקש כנגד כל המשיבות עומד על 250,000 ש"ח (50,000 ש"ח לכל משיבה).

הסעדים המבוקשים בבקשה הם צווי עשה שיכפו על המשיבות לכלול בפוליסות נסיעות לחו"ל כיסוי לנזק נפשי כולל אשפוז והטסה רפואית ארצה; סעד כספי של השבת הפרמיה המלאה ששילמו חברי הקבוצה על פוליסות נסיעות שרכשו, פיצוי עונשי בסך של 26 מיליארד ש"ח וכן 2.5% גמול לתובע והחזר הוצאות משפט.

בית המשפט הורה למבקש למנות עורך דין שייצג אותו בבקשה זו עד ליום 9 בפברואר 2025, והורה על שהיית הגשת תשובות של המשיבות לבקשה עד לאחר מינוי כזה.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

## א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

28. ביום 28 במאי 2024, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהמשיבה גובה ממבוטחיה בביטוח רכב השתתפות עצמית לכל מוקד נזק, גם אם הם נבעו, לכאורה, ממקרה ביטוח אחד, ובניגוד לדין שמתיר לגבות רק השתתפות עצמית בגין כל מקרה ביטוח (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרה של חובת תום הלב, הטעיה בניגוד לסעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חוק חוזה ביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הם כל מבוטחי ישיר ביטוח שקדמו להגשת הבקשה אשר ישיר ביטוח גבתה מהם יותר מהשתתפות עצמית אחת למקרה ביטוח אחד, בין אם בפועל ובין אם באמצעות קיזוז של השתתפות עצמית אחת במקרה שבו רכש המבוטח כיסוי פטור מהשתתפות עצמית. התקופה הרלוונטית להגדרת הקבוצה נטענת כשבע שנים או שלוש שנים. ישיר ביטוח תבהיר כי בכל מקרה הגדרת הקבוצה מוגבלת על ידי תקופת ההתיישנות של שלוש שנים לכל היותר ואין ולא יכולה להיות זכאות מעבר לכך.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשת עומד על 1,095 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשת, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, לתת צו עשה להפסקת הפרות הנטענות, להורות על השבת ההשתתפות העצמית שנגבתה ביתר, סעדים נלווים שונים, ושכר טרחה וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו. קדם משפט בתיק קבוע ליום 13 במאי 2025.

29. ביום 17 ביוני 2024, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהספקים, שמעניקים למבוטחי ישיר ביטוח שירות של החלפת שמשות מכוח כתב שירות שרכשו לשם כך, אינם מבצעים כיוול של השמשות לאחר ההחלפה - כנדרש לפי הוראות משרד התחבורה וכי ישיר ביטוח אחראית על כך כלפי המבקשים משום שאינה מורה לספקים לבצע את הוראות הדין הנ"ל (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן, בין היתר, איסור הטעיה שבחוק הפיקוח ובחוק הגנת הצרכן, הפרת חובת תום הלב, קיפוח בחוזה אחיד, רשלנות והפרת חוזה הביטוח, פגיעה באוטונומיה והפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה של הוראות משרד התחבורה וחוזרי רשות הפיקוח).

הבקשה הוגשה על ידי עמותה לתועלת לציבור (וע"י אדם נוסף) שמבקשים לייצג שלוש קבוצות של מבוטחים שנכנסים לאחת או יותר מהחלופות להלן במהלך שבע השנים שקדמו להגשת הבקשה: א. מי שרכשו את כתב השירות מבלי שהוסבר להם שהוא אינו כולל בדיקה וכיוול של מערכות הבטיחות בעקבות החלפת השמשה; ב. מי שהחליפו שמשה מכוח כתב השירות ולא בוצעו בדיקה וכיוול במסגרת החלפת השמשה; ג. מי שכן בוצעו להם הבדיקה והכיוול אך בתוספת תשלום.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים עומד על 300 ש"ח והנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה ביחס לכל המשיבות עומד, להערכת המבקשים, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח כאשר לגבי הקבוצה השלישית נטען כי הפיצוי המגיע להם עומד על סך של כ-27 מיליון ש"ח לשנה (100 ש"ח לאדם).

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת סעד הצהרתי המחייב ביצוע כיוול למערכות הבטיחות לכל מי שרכש כתב שירות לכיסוי נזק בשמשות; צו עשה לזימון מי שהוחלפה להם שמשה מבלי שבוצע כיוול של מערכת הבטיחות המתקנת על השימשה הקדמית - לצורך ביצוע; סעד כספי של השבת עלות הבדיקה והכיוול למי שהללו בוצעו להם בתוספת תשלום; ופיצוי בגין הטעיה לחברי הקבוצה השלישית. ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

30. ביום 9 ביוני 2024, הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, במסגרתה נטען, בתמצית, כי על רקע השיבושים שהיו בהפעלות של מכשירים הנתמכים בשירותי איכון (GPS) שאירעו בישראל עקב מלחמת "חרבות ברזל", המשיבה גבתה, לכאורה, סכומים שגויים מלקוחותיה המבוטחים בביטוח רכב לנהגים צעירים ("הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הטעיה (כהגדרתה בחוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973), הפרת חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, הפרת הוראות פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, הפרת חובות הידוע, הגילוי ותום הלב, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח של המשיבה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת בקשה זו ועד למתן פסק דין בבקשה זו, אשר חויב באמצעות המשיבה בעבור שירותים שלא צרך ובניגוד להסכמות הצדדים".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, עומד על סך של 759 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על יותר מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לקבוע את עילות התביעה, להורות לישיב ביטוח לחדול מכל ההפרות הנטענות, לחייב אותה ליתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה, סעדים נלווים שונים ושכר טרחה וגמול למבקש ולעורכי הדין.

ישיב ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

31. ביום 19 באוגוסט 2024 הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, בטענה שעל אף שישיר ביטוח אינה מעניקה כיסוי ביטוחי כנגד גניבת הרכב המבוטח עד להצגת אישור מיגון מתאים ע"י הלקוח - היא אינה מחזירה את הפרמיה בגין התקופה בה הכיסוי לא היה בתוקף (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת חוזה הביטוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) והפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוחות המשיבה שבוטחו בפוליסת מקיף לרכב מכל סוג הכוללת רובד הגנה מפני גניבה, אשר המשיבה הודיעה להם כי לא תספק להם כיסוי ביטוחי מפני סיכונים אלה עקב אי התקנת אמצעי מיגון או המצאת אישור תקינות מיגון או הפרה אחרת של הוראות הפוליסה, הן בעת כריתת הפוליסה והן בחידוש או בכל מועד אחר, ולא ביצעה החזר של דמי הביטוח היחסיים שגבתה ביתר בגין התקופה בה היה הכיסוי נגד גניבה מבוטל, ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה".

הנזק האישי, המוערך על ידי המבקש כנגד המשיבה, עומד על 106 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד המשיבה עומד, להערכת המבקש, על 16.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם לתת צווים להפסקת ההפרות הנטענות, להורות על פיצוי ללקוחות, ולפסוק שכר טרחה וגמול למבקשת ולעורכי הדין.

ישיב ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

**ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר**

1. ביום 3 בדצמבר 2015, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מעניקה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בתנאים לא הוגנים, תוך הטעיה ובניגוד להוראות הדין. לטענת המבקש על מנת להתחמק מהמגבלות שבדין, חתמה מימון ישיר על הסכם שיתוף פעולה עם חברת מקס איט פיננסים בע"מ (להלן - "מקס") המהווה תאגיד עזר בנקאי כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981 (להלן - "תאגיד עזר" ו-"חוק תאגיד עזר", בהתאמה), אשר הוראות חוק תאגיד עזר לא חלות עליו, וכך היא, על-פי הנטען, יכולה לגבות ריביות גבוהות יותר.
- המבקשים עתרו לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה ממימון ישיר ו/או ממימון ישיר בשיתוף עם מקס ו/או ממקס בשיתוף עם מימון ישיר. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של 37,233 אלפי ש"ח.
- כמו כן, הגישו המבקשים בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית במסגרתה טענו כי ככל וייקבע כי מקס היא המלווה, הרי שיש לראות בה כזרוע הארוכה של מימון ישיר ועל כן יש לראות בשתייהן כמלוות בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר.
- טענת מימון ישיר הינה, כי היא אינה נותנת הלוואות אלו, כי המלווה היא מקס וכי ממילא הסכם הלוואה נחתם בין מקס למלווים ומאחר ומקס הינה תאגיד עזר, הוראות אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 (או בשמו הקודם: חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, התשנ"ג-1993) (להלן - "חוק אשראי הוגן"), לא חלות על הלוואות אלו וממילא הריבית הנגבית הינה לפי הדין.
- ביום 16 במרס 2022 ניתן פסק דין של בית המשפט המחוזי, במסגרתו נדחתה הבקשה לאישור וכן נדחתה תביעתם האישית של המבקשים.
- ביום 23 במאי 2022, הגישו המבקשים ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי מיום 16 במרס 2022.
- ביום 5 בנובמבר 2023, קיבל בית המשפט העליון את הערעור ובכך אישר את הבקשה לניהול תובענה ייצוגית כאמור כנגד מימון ישיר בבית המשפט המחוזי.
- בדיון שהתקיים בבית המשפט המחוזי ביום 23 בינואר 2024, נקבע, כי הגדרת הקבוצה הכלולה בתובענה הייצוגית הינה - "כל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה בין מימון ישיר למקס, החל משנת 2009 ועד יום 5 בנובמבר 2023".
- ביום 19 במרס 2024, הגישו התובעים כתב תביעה מתוקן, במסגרתו הועמד סכום התביעה המתוקן על סך כולל של כ-47,611 אלפי ש"ח.
- בהתאם להמלצת בית המשפט, בין הצדדים הוסכם לנסות ליישב את המחלוקת במסגרת הליך גישור. במידה והליך הגישור לא יצליח יהיה על מימון ישיר להגיש כתב הגנה תוך 60 ימים מהמועד בו יודיעו הצדדים על סיום הליך הגישור.
- ביום 30 ביוני 2024, עדכנו הצדדים את בית המשפט כי שני הצדדים אישרו את הצעת המגשר.
- ביום 22 בספטמבר 2024, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה (להלן - "הסדר הפשרה"), המבוסס על הצעת המגשר. ביום 14 בנובמבר 2024 התקיים בבית המשפט דיון בבקשה לאישור הסדר הפשרה. בית המשפט הורה למימון ישיר להגיש עד ליום 1 בינואר 2025 נתונים כלכליים שונים התומכים לטענתה בסכום הפשרה.



ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

2. ביום 7 במרס 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא אינה מגלה ללקוחותיה הנוטלים ממנה הלוואות כי שיעור עלות האשראי הממשית הנגבית בפועל הינה גבוהה מזו המוצגת בעת נטילת הלוואה. לטענת המבקש, שיעור העלות הממשית המופיע במסמכי ההתקשרות אינו מגלם בתוכו במלואו את הרכיבים המוגדרים כ"תוספת" בחוק אשראי הוגן כמו "עמלת השיווק" אותה מימון ישיר גובה.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל או פרע הלוואה ממימון ישיר במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, ואשר: (א) שיעור העלות הממשית שנגבה ממנו בפועל עלה על שיעור העלות הממשית שהוצג לו והוסכם במסמכי ההתקשרות. (ב) מי שנגבו ממנו תוספות למיניהן (כגון: "עמלת שיווק" ו"עמלת הקמה"), בשיעור העולה על הוצאותיה הריאליות של מימון ישיר בגין כריתת הסכם הלוואה והמהוות ריבית מוסווית. הבקשה לאישור העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של כ-50,000 אלפי ש"ח.

ביום 6 באפריל 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא איננה כוללת את "עמלת פתיחת התיק" בשיעור העלות הממשית של האשראי המוצג ללקוחותיה בהסכמי הלוואה עימם, באופן שתשלום זה מהווה, בפועל, ריבית מוסווית.

מימון ישיר טענה כי היא לוקחת בחשבון את תוספת העמלה במסגרת חישוב שיעור העלות הממשית של הלוואה, וכי שיטת החישוב שלה עולה בקנה אחד עם הוראות חוק אשראי הוגן.

ביום 14 באוגוסט 2016, לבקשת מימון ישיר בקשה לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, בית המשפט אישר את העברת הדיון בשתי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית בתיקים לעיל ביחד, היות והבקשות דומות במהותן (להלן: "הבקשה המאוחדת"). למען הסר ספק, במקרה של איחוד בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בנסיבות העניין, ישנה חפיפה בין קבוצות הלווים המיוצגים בכל אחת מהבקשות הנ"ל, ולפיכך הסעד הנתבע הוא חופף ולא מצטבר.

ביום 24 ביולי 2018 אישר בית המשפט את הבקשה המאוחדת וקבע כי הקבוצה תכלול את כל מי שנטל או פרע הלוואה ממימון ישיר בתקופה שתחילתה שבע שנים לפני הגשתה של הבקשה וסופה באותו יום (קרי מיום 7 במרס 2009 ועד ליום 24 ביולי 2018). למרות זאת, בעילה לפי חוק אשראי הוגן יוצאו מהקבוצה לקוחות שהם תאגידים ובעילה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הגנת הצרכן"), יוצאו מהקבוצה מי שאינם צרכנים לפי ההגדרה בחוק הנ"ל.

ביום 9 באוקטובר 2018, הגישה מימון ישיר בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט המחוזי.

בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, ביום 29 ביולי 2020, התקבלה עמדת היועץ המשפטי לממשלה לפיה אין מקום להצדיק תחולה פרספקטיבית (מכאן ואילך). היועץ המשפטי לממשלה סבור, כי בתובענה דנן לא מדובר בהשלמת חסר בחקיקה על ידי בית המשפט, אלא בפרשנות הוראת חוק קיימת אשר תחולתה היא רטרואקטיבית. ביום 2 בדצמבר 2021, בהמלצת בית המשפט העליון, במסגרת דיון, מימון ישיר חזרה בה מבקשת רשות הערעור תוך שמירה על טענות.

ביום 2 בדצמבר 2021, בהמלצת בית המשפט העליון, במסגרת דיון, מימון ישיר חזרה בה מבקשת רשות הערעור תוך שמירה על טענות.

לאחר מספר הליכי גישור שלא צלחו, ביום 13 בפברואר 2024 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו הסכימו הצדדים לחזור להליך הגישור בפני המגשר, כבוד השופט בדימוס יורם דנציגר.

ביום 8 בספטמבר 2024, הגישו התובעים הודעת עדכון לעניין הליך הגישור, לפיה נכון למועד ההודעה, לא הושגו כל הסכמות בין הצדדים. דיוני הוכחות נקבעו ליום 20 לנובמבר 2024, וליום 25 לדצמבר 2024.

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

3. ביום 5 בנובמבר 2019, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז - לוד, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה כי מימון ישיר גובה עמלות שונות שלא כדין בהיעדר גילוי בגין עמלות אלו בתעריפון העמלות של מימון ישיר, או תוך יצירת מצג מטעה לעניין גובה האגרות שנגבות בפועל על ידי רשם המשכונות, או בסכום לא פרופורציונלי ולא סביר שאינו מגלם נזק כלשהו שנגרם למימון ישיר.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות מימון ישיר במהלך שבע השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, אשר: (א) פרעו הלוואה לרכישת כלי רכב ו/או לקוחות אשר יפרעו הלוואות לרכישת כלי רכב ואשר מימון ישיר גבתה ו/או תגבה מהם שלא כדין עמלת הסרת ו/או עמלת ביטול שעבוד אצל משרד הרישוי; (ב) נטלו הלוואה לרכישת כלי רכב ואשר שילמו ו/או ישלמו למימון ישיר בעבור "עמלת רישום משכון" ו/או "עמלת שינוי שעבוד" ו/או "עמלת ביטול שעבוד", אך פעולות אלה לא בוצעו על ידי מימון ישיר, או ככל שבוצעו פעולות אצל רשם המשכונות; (ג) שילמו או ישלמו עמלת בדיקת שעבוד רכב, אך פעולה זו לא בוצעה; (ד) פרעו הלוואה בפירעון מוקדם ושילמו או ישלמו סכומים עודפים שלא כדין בעבור "עמלת היוון" ו/או "עמלת פירעון מוקדם".

הבקשה לאישור התביעה כייצוגית העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של כ-55,983 אלפי ש"ח.

במסגרת דיון שהתקיים ביום 15 באוגוסט 2022, המליץ בית המשפט לצדדים לפנות להליך גישור וביום 16 באוגוסט 2022, הודיעו הצדדים כי קיבלו את הצעת בית המשפט.

ביום 19 בפברואר 2024, הודיעה המגשרת כי הליך הגישור לא צלח. בעקבות סיום הליך הגישור הורה בית המשפט כי דיוני הוכחות בהליך יתקיימו ביום 6 בינואר 2024 וביום 8 בינואר 2025, וכי תינתן החלטה בבקשה תלויה ועומדת שהגיש המבקש לגילוי מסמכים.

4. ביום 18 באוגוסט 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שמימון ישיר מפצלת את הריבית הנגבית במסגרת הלוואות שהיא מעמידה ללקוחותיה לריבית נקובה בהסכם הלוואה ולעמלת פתיחת תיק, שמהווה לכאורה "ריבית מוסווית" שהיא אינה רשאית לגבותה. וכן כי עמלת פתיחת התיק הינה לכאורה בסך גבוה יותר מן הסך המותר לגבייה על פי תקנות הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות (החרגת סוגי עסקאות אשראי מתחולת החוק והחרגת הוצאות מגדר "תוספת"), התשע"ט-2019 (להלן בפסקה זו - "התקנות").

יצוין, כי הבקשה לאישור עוסקת בעילות ונושאים דומים אשר מתנהלים בבית המשפט במסגרת הבקשה המאוחדת, כמפורט בסעיף 2 לעיל (להלן בפסקה זו - "הבקשה המאוחדת"). עילות הבקשה הנטענות, הינן בין היתר, הפרת התקנות, הטעיה לפי חוק עשיית עושר ולא במשפט והפרת חובה חקוקה.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות מימון ישיר שנטלו ממנה הלוואה החל מיום 25 ביולי 2018 (קרי - יום לאחר המועד שבו אושרה הבקשה המאוחדת כייצוגית בסעיף 2 לעיל), אשר שילמו ו/או ישלמו עד למועד אישור הבקשה (ככל שתאושר) למימון ישיר עמלת פתיחת תיק או תשלום חד פעמי אחר בשם דומה (להלן: "הקבוצה"). במסגרת הבקשה נטען, כי אין ביכולת המבקש לאמוד את גודל הקבוצה וגודל הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה.

הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר: (1) מתן החזר לחברי הקבוצה בגין התשלום שנגבה בעת פתיחת תיק (בצירוף ריבית והצמדה); (2) מתן צו מניעה שאוסר על מימון ישיר להמשיך לפצל לכאורה את הריבית שמימון ישיר גובה בגין הלוואות שהיא מעמידה ללקוחותיה לריבית נקובה ולריבית שלכאורה מכונה "עמלת פתיחת תיק" או תשלום חד פעמי אחר בשם דומה, כמו גם איסור לגבות את התשלום בגין פתיחת תיק בסכום הגבוה מן הסכום הנקוב בתקנות.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

4. (המשך)

ביום 29 באוגוסט 2022 ניתן פסק דין המורה על דחיית הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 6 באוקטובר 2022, הגיש המבקש ערעור על פסק הדין שדחה את הבקשה לאישור וביום 21 בפברואר 2023, הגישה מימון ישיר את תשובתה לערעור.

ביום 26 בפברואר 2023 הגיש המערער בקשה כי יותר לו להגיש תגובה לתשובת מימון ישיר, בקשה זו נדחתה על ידי בית המשפט ביום 27 בפברואר 2023. דיון בערעור נקבע ליום 29 במאי 2024.

ביום 29 במאי 2024, ניתן פסק דין של בית המשפט העליון הדוחה את הערעור על הפסק דין המחוזי ובכך בא ההליך לכדי סיום.

5. ביום 19 בפברואר 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"), בטענה כי מימון ישיר העניקה לכאורה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בניגוד להוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, תשנ"ג-1993 (להלן: "חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות" או "החוק"), שכן התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ו/או חברות הבנות שבבעלותה (להלן: "כאל"), המהווה תאגיד עזר בנקאי, כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א - 1981, אשר הוראות חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות לא חלות עליו, וכך מימון ישיר, על-פי הנטען, "עקפה" את חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, וגבתה מהלווים ריביות גבוהות יותר מתקרת הריבית הקבועה בחוק הלוואות חוץ-בנקאיות.

לטענת המבקש, למימון ישיר הייתה מעורבות משמעותית בהלוואות, ולכן המסקנה המתחייבת היא כי מימון ישיר היא למעשה ה"מלווה", כהגדרתו של מונח זה בחוק הלוואות חוץ-בנקאיות. עוד נטען, כי במסגרת פרסומיה מימון ישיר הטעתה את הלקוחות, ויצרה כלפיהם מצג שווא לפיו היא (ולא כאל) זו שמעמידה את ההלוואות ללקוח, וכי ההלוואות כפופות לחוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות.

במסגרת בקשת האישור התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות למימון ישיר להשיב לחברי הקבוצה המיוצגת את הריביות העודפות שמימון ישיר גבתה מהם לפי הנטען בניגוד לדין (הן הריביות השוטפות והן ריביות הפיגורים), בסך כולל של כ-43 מיליון ש"ח, בצירוף ריבית והצמדה כדין.

בקשת האישור מתייחסת לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת החל מתחילת שיתוף הפעולה עם כאל בשלהי שנת 2015.

לחלופין, מתייחסת בקשת האישור לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור (כלומר החל מיום 19 בפברואר 2017).

הצדדים הודיעו לבית המשפט, כי לאור הדמיון בין בקשת האישור לבין ההליך כאמור בסעיף 1 לעיל, הגיעו הצדדים להבנה, לפיה במידה והליך הגישור בהליך 1 לעיל יצלח, אזי יפעלו הצדדים להגעה להסדר גישור גם בגדר בקשת האישור הנ"ל.

במידה והליך הגישור לא יצלח, על מימון ישיר יהיה להגיש תשובה לבקשת האישור תוך 90 ימים מהמועד בו יודיעו הצדדים על סיום הליך הגישור, או עד ליום 31 בדצמבר 2024, לפי המוקדם.

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

6. ביום 29 במאי 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בלוד, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"). לטענת המבקש מימון ישיר גובה מחייבים שלא עמדו בהחזרי ההלוואות שנטלו, הוצאות בלתי סבירות במסגרת הליכי הוצאה לפועל שמימון ישיר נוקטת נגדם, אשר אינן כלולות או עולות על התעריפים המקסימליים שניתן לגבות על פי "נוהל בעלי תפקיד" של רשות ההוצאה לפועל. בהקשר זה נטען כי גביית ההוצאות ע"י מימון ישיר עומדת גם בניגוד לסעיף 7א לחוק אשראי הוגן, תשנ"ג-1993 ("חוק אשראי הוגן"), הקובע כי מלווה לא רשאי לגבות הוצאות שאינן סבירות מחייב.

בנוסף, המבקש טען כי אין בחוזי ההלוואה של מימון ישיר פירוט של סוג ההוצאות והתעריפים שמימון ישיר תגבה אם הלווה לא יעמוד בתנאי פירעון החוב, זאת לטענתו בניגוד להוראות הדין.

המבקש טען כי התנהלותה של מימון ישיר מגבשת הפרה של סעיף 75 לחוק אשראי הוגן, ובנוסף מגבשת את עוולת הרשלנות שכן מימון ישיר לא קיימה ביקורת על כונסי הנכסים כדי לוודא שפעילותם הולמת את הוראות הדין, ואף נמנעת מלפרט את התעריפים המקסימליים שניתן להשית על חייבים במסגרת הליכי ההוצאה לפועל כדי למנוע גביית יתר והטעיית רשמי ההוצאה לפועל.

המבקש העריך כי הנזק שנגרם בשל התנהלות מימון ישיר ומשיבה נוספת הוא בסך 17,942 אלפי ש"ח.

על מימון ישיר להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 1 בדצמבר 2024.

בשלב זה, ולאור השלב המקדמי של ההליך, אין ביכולתה של מימון ישיר ויועציה המשפטיים להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כתובענה ייצוגית ואת החשיפה למימון ישיר, אם בכלל.

7. ביום 7 באוקטובר 2024, הוגשה לבית המשפט תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "בקשת האישור"), בטענה כי מימון ישיר מטעה את לקוחותיה ופועלת בניגוד לדין, בכך שהיא מתקשרת עם לקוחותיה ומעמידה לטובתם הלוואות בהתבסס על היותה בעלת רישיון למתן הלוואות חוץ בנקאיות ולאחר מכן מוכרת הלוואות אלה לגופים שלישיים - שאינם בעלי רישיון כדין למתן הלוואות חוץ בנקאיות או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הינם כל לקוחות החברה במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר נטלו ממנה הלוואות שנמכרו או הועברו לצדדים שלישיים שאינם בעלי רישיון למתן הלוואות חוץ בנקאיות או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון כאמור, לרבות לקוחות שנפתחו נגדם תיקי הוצאה לפועל.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש הינו בגין הנזק הממוני הנובע מהעלויות שהושתו עליו לכאורה כתוצאה ממכירת הלוואה שנטל המבקש מימון ישיר לצד שלישי שאינו בעל רישיון כדין ולרבות הוצאות פתיחת תיק ההוצאה בסך כולל של 13,559 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, הנזק הלא ממוני המוערך על ידי המבקש, הנובע, לטענתו, בין היתר, מהפגיעה באוטונומיה ומהפגיעה בזכות הקניין לכאורה, בסך כולל של 250 ש"ח.

בשלב זה, המבקש אינו יודע להעריך את הנזק הקבוצתי. על מימון ישיר להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 7 בינואר 2025.

בשלב זה, ולאור השלב המקדמי של ההליך, אין ביכולתה של מימון ישיר ויועציה המשפטיים להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כתובענה ייצוגית ואת החשיפה למימון ישיר, אם בכלל.

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות הקבוצה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי חברות הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח. כל החישובים מבוססים על הנחות והשערות לגבי גודל הקבוצות וסכומי הביטוח הרלוונטיים לנושא החישוב.

הסכום הנתבע אלפי ש"ח	כמות תביעות	
		<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:</u>
246,199	4	צוין סכום המתייחס לישיר ביטוח
-	2	לא צוין סכום התביעה
97,611	2	צוין סכום המתייחס למימון ישיר
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>
176,760	11	צוין סכום המתייחס לישיר ביטוח
98,983	2	צוין סכום המתייחס למימון ישיר
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי
26,538,255	6	לישיר ביטוח
-	3	לא צוין סכום התביעה
<u>27,157,808</u>	<u>30</u>	סך הכל

סכומי הפרשות הנכללים בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2024, הינם בגובה אומדן החשיפה לתביעות המשפטיות התלויות בהתבסס על חוות דעת יועציהן המשפטיים של חברות הקבוצה.

ד. הליכים משפטיים נוספים ואחרים

1. ביום 30 באפריל 2020, התקבלה בידי החברה בקשה לאישור תביעה נגזרת, בהתאם לסעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), כנגד חלק מבעלי השליטה בחברה וכנגד חלק מנושאי המשרה בחברה ובכללם דירקטורים (לרבות אלו הנמנים על בעלי השליטה בחברה), שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) (להלן: "המשיבים", "בית המשפט" ו-"הבקשה", בהתאמה).

לטענת המבקשים, בתמצית, המשיבים פעלו להשלמת ההסדר בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות ועל פי סעיף 25(ז)(1)(ג) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013, במסגרתו השלימה החברה בחודש אוקטובר 2019 את רכישת כל מניות ביטוח ישיר שהוחזקו בידי הציבור, למעט אלו שהוחזקו (ועודן מוחזקות) בידי בנק לאומי לישראל בע"מ (באמצעות לאומי פרטנרס בע"מ), וזאת לכאורה מבלי שההסדר אושר על פי הדין לאור עניינם האישי של המשיבים בהסדר, ובכך הפרו לכאורה את חובת האמונים וחובת הזהירות שלהם, ובנוסף נטען על ידי המבקשים, כי בעלי השליטה בחברה קיפחו לכאורה את בעלי מניות המיעוט של החברה (תוך הפרת חובת תום הלב וחובת ההגנות) ועשו לכאורה עושר על חשבון בעלי מניות המיעוט של החברה.

הסעד העיקרי המבוקש הינו פיצוי בגין הנזק שנגרם לכאורה לחברה בסך שנאמד על ידי המבקשים לכל הפחות בכ-54 מיליון ש"ח.

ביום 7 במרס 2021, נערך קדם משפט בהליך, במסגרתו נדחתה בקשת המחיקה שהוגשה מטעם המשיבים למחיקת סעיפים מתגובת המבקשים לתשובת המשיבים לבקשה, ולהוצאות חוות הדעת הנוספת מתיק בית המשפט, אולם ניתנה למשיבים זכות להגיב לטענות החדשות שהועלו בתגובת המבקשים לתשובת המשיבים לבקשת האישור ובחוות הדעת הנוספת בתוך 60 ימים. ביום 23 במאי 2021 הגישו המשיבים מענה משלים לטענות החדשות שהועלו בתגובת המבקשים לתשובת המשיבים לבקשת האישור ובחוות הדעת הנוספת.

ביום 1 ביוני 2021, התקיים דיון קדם משפט נוסף ולאחריו הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור בפני נשיא בית המשפט המחוזי (בדימוס) איתן אורנשטיין.

ישיבת הגישור הראשונה התקיימה ביום 15 בנובמבר 2021 וישיבת גישור נוספת התקיימה ביום 26 באפריל 2022. ביום 6 במרס 2022, ניתנה הודעת מזכירות שלפיה בשל שינויים בסדרי העבודה, הדיון בתיק יועבר לטיפולו של כבוד השופט יעקב שרביט.

במשך מספר חודשים נערכו מספר ישיבות גישור במהלכן בחנו הצדדים אפשרות לסיים את ההליך בהסכמה.

ביום 28 בינואר 2024, התקיים דיון בבית המשפט במסגרתו עדכנו הצדדים כי הם מצויים בהליכי גישור מאוד אינטנסיביים, במסגרתם נבחן מתווה פשרה מסוים אותו שאת עקרונותיו ביקשו הצדדים להציג בפני בית המשפט. בתום הדיון נקבע כי על הצדדים לשוב ולעדכן את בית המשפט אודות הסדר פשרה עד ליום 15 באפריל 2024.

ביום 8 במאי 2024 נערך דיון נוסף בבית המשפט, במסגרתו נדונו, מחוץ לפרוטוקול, סוגיות מסוימות בקשר להסדר הפשרה, ובהתאם הוסכם כי הצדדים ימשיכו את מאמצי הגישור בפני נשיא בית המשפט המחוזי (בדימוס) איתן אורנשטיין. בית המשפט קבע, כי יש להגיש מועדים מוסכמים לקיום דיוני הוכחות עד ליום 16 ביוני 2024 והודעת עדכון בקשר להליך הגישור עד ליום 7 ביולי 2024.

ביום 30 במאי 2024, קבע בית המשפט את מועדי דיוני ההוכחות ליום 13 בפברואר 2025 (לחקירת המצהירים מטעם המבקשים והמומחה מטעמם) וליום 20 בפברואר 2025 (לחקירת המצהיר מטעם החברה והמומחה מטעמה).

באור 5: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים נוספים ואחרים

1. (המשך)

לאחר מועד הדוח, ביום 8 לאוקטובר 2024, הוגשה בקשה מטעם הצדדים לאישור הסדר דינוני, שלפיו, בין היתר, ייערך תיקון לתשובה לבקשה לאישור תביעה נגזרת והמשיבים מוותרים על חקירת המצהירים מטעם המבקשים בבקשת האישור. כמו כן, הצדדים עדכנו את בית המשפט, כי ערכו מספר ישיבות גישור נוספות.

ביום 9 באוקטובר 2024, נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסדר הדינוני המוסכם שהובא לעיונו על ידי הצדדים.

במקביל ממשיכים הצדדים בהליך הגישור.

2. בישור ביטוח

ביום 20 במרס 2023, הומצאה לישיור ביטוח עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק (בג"צ) שהגיש איגוד המוסכים נגד רשות הפיקוח ומשרד התחבורה, בדרישה להורות לרשויות הנ"ל לקבוע, שקיזוז מתגמולי הביטוח שמשולמים למבוטחים - כאשר התיקון מבוצע במוסך פרטי שלא באמצעות חלפים שמספקת חברת הביטוח, של הפרש המחירים בין העלות הנדרשת על ידי המוסך מהמבוטחים לבין העלות למבטחת שעה שהיא מספקת את החלפים - הינו "פרקטיקה פסולה" שמנוגדת לדין ועל חברות הביטוח להפסיק לפעול לפיה.

בנוסף התבקש בג"צ ליתן צו ביניים המופנה לחברות הביטוח החברות באיגוד חברות הביטוח, ולישור ביטוח, שעד לאחרונה לא היתה חברה באיגוד הנ"ל, ואוסר עליהם מיידית להמשיך ב"פרקטיקה פסולה" זו עד למתן צו קבוע בעתירה. בהתאם להוראת בג"צ נדרשו המשיבים להגיש תגובות מקדמיות לעתירה ולבקשה למתן צו ביניים.

ביום 11 ביוני 2023 הגישה המדינה את תגובתה לעתירה, לתגובתה זו צורפה גם עמדת רשות התחרות, כפי שנשלחה כבר ביום 14 בפברואר 2023 לאיגוד המוסכים במענה לפנייתו אליה בנושא זה. גם התגובה וגם העמדה הנ"ל תומכות בחוקיות מהלך אספקת החלפים שהשיקה ישיר ביטוח ובתרומתו החיובית לתחרות ולהורדת יוקר המחיה.

ביום 18 בספטמבר 2023 פורסמה "הכרעה עקרונית" של מחלקת פניות הציבור ברשות הפיקוח, לפיה - האפשרות לדרוש מלקוח לפעול להקטנת נזקו בהתאם להנחיות המבטח, לרבות אספקת חלפים למוסך, היא חוקית, אך דרשה שממועד פרסום ההכרעה ואילך ישקפו החברות לציבור את אופן ההתנהלות המצופה ממבוטח בקרות מקרה ביטוח כבר בשלב רכישת הפוליסה ו/או החידוש ולא רק בשלב הטיפול בתביעת לקוח (כנדרש בחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981), ובפוליסות קיימות - באמצעות עדכון נקודתי.

בעקבות זאת, הגישה המדינה ביום 21 בספטמבר 2023, עדכון לגבי פרסום ההכרעה הנ"ל והציעה לסלק את העתירה לאור מהלכיה בתחום ההסדרה (שההכרעה היא אחד מהם). לאור התנגדות העותרת, העביר בג"צ את הדיון להרכב. ביום 1 ביולי 2024 התקיים דיון בעתירה ובהמלצת בית המשפט ניתן פסק דין המוחק את העתירה ללא צו להוצאות. בכך הסתיים ההליך.

מאז הגיש איגוד המוסכים עתירה נוספת בעניין זה לבית המשפט לעניינים מנהליים שנמחקה בהסכמתו ביום 7 באוקטובר 2024, ועתירה נוספת לבג"צ ביום 10 בנובמבר 2024 או בסמוך לכך, אך בשתי האחרונות ישיר ביטוח אינה משיבה לתביעה. בעתירה החדשה לבג"צ המשיבים הם רשות שוק ההון, משרד התחבורה ואיגוד חברות הביטוח, והעתירה היא שוב כנגד ההסדרה בתחום אספקת החלפים, ונגד שינוי ההסדרה בקשר עם אופן ניהול תביעות רכב על ידי חברות הביטוח מול מוסכים ושמאים.

חשיפה כללית .3

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי ישיר ביטוח ו/או מימון ישיר ללקוחותיהן ושינויי הרגולציה התכופים. מורכבות הסדרים אלה טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלה ואחרות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד ישיר ביטוח מוגשות, מעת לעת, תלונות לרשויות שונות דוגמת הפיקוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי האחראים על פניות הציבור בישר ביטוח. הכרעות הרשויות בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתלונתם, לרבות במסגרת בקשה לאישורם כתביעה ייצוגית. בשלבים ראשוניים אלה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו הליכים אלה וממילא לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לגביהן או לגבי עצם פתיחתם של הליכים כאמור. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

כמו כן, בחברות הכפופות לרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון אשר מבצעת באופן שוטף ביקורות ופונה בבקשות למידע בנושאים שונים וכיו"ב, קיימת חשיפה לכך שמסקנות הביקורות יכללו מסקנות שרשות הפיקוח תראה לנכון לנקוט בגינן כנגדן בהליכים של עיצומים כספיים וכיו"ב, במסגרת סמכותה.

בנוסף, כנגד חברות הקבוצה קיימים מספר הליכים משפטיים, במסגרת הפעילות העסקית הרגילה שלהן. להערכת הנהלת הקבוצה, הסכומים אליהם חשופה הקבוצה בגין תביעות אלו אינם בעלי השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעתם של יועציה המשפטיים, ההפרשות הכלולות בדוחותיה הכספיים מספיקות לכיסוי נזק אפשרי שייגרם לה, אם בכלל, כתוצאה מתביעות אלו.



מכשירים פיננסיים - באור 6:

א. שווי הוגן

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

שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**נכסים פיננסיים:**

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

הלוואות, חייבים ונכסי חוב סחירים

**התחייבויות פיננסיות:**

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

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
אגרות חוב  
כתבי התחייבות נדחים

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

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר):\*

שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**נכסים פיננסיים:**

6,096,227	5,790,600
-----------	-----------

הלוואות, חייבים ונכסי חוב סחירים

**התחייבויות פיננסיות:**

2,055,496	2,116,557
7,180,093	7,581,107
442,663	485,207

הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים  
אגרות חוב  
כתבי התחייבות נדחים

9,678,252	10,182,871
-----------	------------

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר):\*

שווי הוגן	יתרה	
אלפי ש"ח		
6,351,081	6,016,974	<b>נכסים פיננסיים:</b> הלוואות, חייבים ונכסי חוב
2,393,415	2,446,922	<b>התחייבויות פיננסיות:</b> הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
7,234,142	7,473,737	אגרות חוב
452,389	481,648	כתבי התחייבות נדחים
<b>10,079,946</b>	<b>10,402,307</b>	

(\* היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פקדונות, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה, מלאי, זכאים ויתרות זכות והלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
  - רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
  - רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

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

**נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:**

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

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

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

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת הביטוח המאוחדת הנמדדים בשווי הוגן:

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

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,210,690	-	-	1,210,690	נכסי חוב סחירים
221,562	21,889	199,673	-	נכסי חוב שאינם סחירים
62,100	41,855	-	20,245	מניות
791,110	317,884	59,874	413,352	השקעות פיננסיות אחרות
44,561	-	44,561	-	נגזרים
2,526,394	62,522	2,463,872	-	נכסים המיועדים למימוש
<u>4,856,417</u>	<u>444,150</u>	<u>2,767,980</u>	<u>1,644,287</u>	סך הכל

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
469	469	-	-	התחייבות לשיפוי
4,952	4,952	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
76,676	-	76,676	-	נגזרים
<u>82,097</u>	<u>5,421</u>	<u>76,676</u>	<u>-</u>	סך הכל

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת הביטוח המאוחדת הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
144,390	-	-	144,390	נכסי חוב סחירים
16,469	-	16,469	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,581	757	-	14,824	מניות
102,644	31,103	4,778	66,763	אחרות
<u>279,084</u>	<u>31,860</u>	<u>21,247</u>	<u>225,977</u>	סך הכל

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,284,663	-	-	1,284,663	נכסי חוב סחירים
191,425	16,381	175,044	-	נכסי חוב שאינם סחירים
93,144	40,124	-	53,020	מניות
698,855	319,006	61,130	318,719	השקעות פיננסיות אחרות
47,895	-	47,895	-	נגזרים
2,381,772	53,469	2,328,303	-	נכסים המיועדים למימוש
<u>4,697,754</u>	<u>428,980</u>	<u>2,612,372</u>	<u>1,656,402</u>	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
4,196	4,196	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
425	425	-	-	התחייבות לשיפוי
29,699	-	29,699	-	נגזרים
<u>34,320</u>	<u>4,621</u>	<u>29,699</u>	-	סך הכל

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

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
143,561	-	-	143,561	נכסי חוב סחירים
14,965	-	14,965	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,516	843	-	14,673	מניות
107,673	30,627	4,765	72,281	אחרות
<u>281,715</u>	<u>31,470</u>	<u>19,730</u>	<u>230,515</u>	סך הכל

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
448,444	428,980	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
32,950	35,357	רכישות
(50,150)	(31,794)	מימושים
12,906	6,741	סך הרווח שהוכר ברווח או הפסד
<u>444,150</u>	<u>439,284</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)
9,062	6,611	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
439,919	438,172	יתרה ליום 1 ביולי (בלתי מבוקר)
11,611	15,523	רכישות
(18,282)	(9,474)	מימושים
10,902	(4,937)	סך הרווח (הפסד) שהוכר ברווח או הפסד
<u>444,150</u>	<u>439,284</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)
4,941	(4,936)	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
אלפי ש"ח		
448,444		יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
45,528		רכישות
(60,742)		מימושים
(4,250)		סך הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>428,980</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
(4,172)		סך הפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

מכשירים פיננסיים		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
28,333	31,470	יתרה ליום 1 בינואר (מבוקר)
1,361	1,630	רכישות
(43)	-	מימושים
2,209	1,115	סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>31,860</u>	<u>34,215</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
<u>2,222</u>	<u>1,115</u>	
29,619	33,438	יתרה ליום 1 ביולי (בלתי מבוקר)
605	851	רכישות
(7)	-	מימושים
1,643	(74)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד
<u>31,860</u>	<u>34,215</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים בסוף תקופת הדיווח
<u>1,643</u>	<u>(74)</u>	
אלפי ש"ח		
28,333		יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
2,303		רכישות
834		סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>31,470</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
		סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023
<u>831</u>		

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ביסיר ביטוח

נכסי חוב שאינם סחירים

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

ד. להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן במימון ישיר

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

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

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

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

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

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

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 28 במרס 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 14 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה).  
הדיבידנד שולם ביום 21 באפריל 2024.
- ביום 28 במאי 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 11 מיליון ש"ח (כ-0.17 ש"ח למניה).  
הדיבידנד שולם ביום 25 ביוני 2024.
- ביום 29 באוגוסט 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8 מיליון ש"ח (כ-0.12 ש"ח למניה).  
הדיבידנד שולם ביום 23 בספטמבר 2024.
- ב. ביום 28 במרס 2024, הוענקו לעובדים ולנושאי משרה בחברה ובביטוח ישיר 2,325,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד 2,325,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, של החברה (מתוכן, הוענקו למר יוסי קוצ'יק, י"ר דירקטוריון החברה וסגן י"ר דירקטוריון ביטוח ישיר, 800,000 אופציות כאמור). כמו כן, ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה שהתקבל ביום 9 במאי 2024, הוקצו האופציות האמורות לכלל הניצעים. בגין האופציות המיוחסות למשרה של הניצעים בביטוח ישיר, ההוצאות יירשמו בביטוח ישיר.
- הזכאות למימוש האופציות הוקנתה ב-3 מנות כדלהלן: 50% מהאופציות המוענקות החל מיום 28 במרס 2026, 25% מהאופציות המוענקות החל מיום 28 במרס 2027 ו-25% מהאופציות המוענקות החל מיום 28 במרס 2028, ובלבד שהניצע הרלבנטי יהיה מועסק על-ידי החברה ו/או חברת הבת או ייתן שירותים לחברה ו/או לחברה הבת בתקופת ההבשלה. האופציות ניתנות למימוש בתקופה שעד לתום 6 שנים ממועד הענקתן. מחיר המימוש של כל אופציה יהיה בסך של 7.12 ש"ח לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. האופציות כפופות להתאמות במקרים של שינוי מבנה, פירוק מרצון, שינוי מבנה ההון, הנפקת זכויות ודיבידנד.
- שווין ההוגן של האופציות במועד ההענקה הסתכם בכ-6,175 אלפי ש"ח, כאשר השווי ההוגן של ההטבה במועד ההענקה לעובדים ולנושאי משרה הינו כ-2.591 ש"ח לכל אופציה, ולי"ר דירקטוריון וסמנכ"ל הכספים של החברה הינו כ-2.736 ש"ח לכל אופציה. החישוב בוצע בהתאם למודל הבינומי והתבסס על תנודתיות של 46.23% וריבית חסרת סיכון בשיעור 4.01%.
- ג. החברה בוחנת ביצוע שינוי מבני בקבוצה (להלן: "השינוי המבני") באופן שלאחר השלמת השינוי המבני, בין היתר, פעילות הביטוח ופעילות המימון (אשר כיום מתבצעות באמצעות החברות הציבוריות - ישיר ביטוח ומימון ישיר (בפסקה זו: "החברות הבנות"), בהתאמה) תתבצענה באמצעות חברות פרטיות בבעלות ושליטה של חברת החזקות ציבורית שתהא בשליטת החברה. יובהר, כי טרם התקבלה החלטה ע"י האורגנים של החברה לאישור הליך השינוי המבני ואף טרם נעשתה כל פניה לאורגנים המוסמכים של החברות הבנות בקשר עם דיון ואישור השינוי המבני ואף אין כל וודאות כי האמור יאושר ו/או יובא לדיון בחברות הבנות וכן אין כל וודאות ביחס לאופן בו יבוצע השינוי המבני.
- ד. ביום 15 באפריל 2024, הנפיקה החברה 119,851,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה נטו (בניכוי הוצאות הנפקה) בסך של כ-118,506 אלפי ש"ח. אגרות החוב (סדרה יב') תעמודנה לפירעון (קרן) בשישה תשלומים שנתיים אשר ישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2030 עד 2035 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2030, והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2035). בכל אחד משלושת התשלומים הראשונים ישולמו 15% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים הרביעי והחמישי ישולמו 20% מהקרן ובתשלום השישי ישולמו 15% מהקרן.
- אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה, בשיעור של 7.6%. הריבית בגין יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יב') תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024 עד 2034 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 עד 2035 (כולל). אגרות החוב (סדרה יב') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
- עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של אגרות החוב (סדרה יב') התחייבה החברה כי לא תמכור, תעביר, תשעבד, תמשכן ו/או תעשה פעולה דומה אחרת כלשהי בהחזקותיה בדבוקת השליטה בביטוח ישיר.
- "דבוקת השליטה בביטוח ישיר" - סך המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של ביטוח ישיר, אשר תהווה מעת לעת כ-50.01% מהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר.



באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. (המשך)

עוד התחייבה החברה, כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, בכל מועד פרסום דוחות כספיים, סך המזומנים ושווי המזומנים והפקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), וניירות הערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה יב') לתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים האמורים.

#### אמות מידה פיננסיות

במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה יב') התחייבה החברה כי כל זמן שאגרות החוב (סדרה יב') טרם נפרעו במלואן, היא תעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שלהלן:

1. ההון העצמי של החברה על פי דוחותיה הכספיים (סולו) מבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים לא יפחת מ-290 מיליון ש"ח.

"הון עצמי" - הון עצמי כולל הלוואות בעלים נחותות, לא כולל זכויות מיעוט.

2. החוב הפיננסי נטו של החברה כהגדרתו להלן, בהתאם לדוחותיה הכספיים (סולו) מבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים, שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 55% משווי כלל הנכסים של החברה כהגדרתם להלן.

"חוב פיננסי" - אשראי לזמן קצר או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם (לרבות בנקים), אגרות חוב (לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה), ניירות ערך מסחריים, חובות במסגרת הסדר נושים וכל אשראי או הלוואה אחרת כולל הלוואות בעלי עניין (לרבות הלוואות בעלים), למעט אשראי מספקים וחוב המובטח בשעבוד ספציפי ובניכוי הלוואות בעלים נחותות, הכול על פי הדוחות הכספיים.

"חוב פיננסי נטו" - החוב הפיננסי של החברה בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה (למעט אחזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות בעלים נחותות.

"שווי כלל הנכסים של החברה" - (1) ביחס להחזקות החברה בביטוח ישיר, מכפלת שיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של ביטוח ישיר בשווי נכסי נקי של ביטוח ישיר; (2) ביחס להחזקות החברה בחברות בנות ובחברות מהותיות אחרות, ככל שמנייתיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (3) ביחס להחזקות החברה בישיר אחזקות, בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות ככל שמנייתיהן רשומות למסחר בבורסה, מכפלת שיעור ההחזקה של החברה בהונה המונפק והנפרע של החברה הרלוונטית בשווי של אותה חברה, אשר ייקבע על פי הגבוה מבין: (i) שווי בורסאי; (ii) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת החברה.

"שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר" - ייקבע בהתאם לאמור להלן: (1) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמנייתיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (2) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמנייתיהן רשומות למסחר בבורסה, יחושב לפי הגבוה מבין: (i) שווי בורסאי; (ii) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת החברה.

"שווי נכסי נקי של ביטוח ישיר" - שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר בניכוי חוב פיננסי נטו בביטוח ישיר.

למען הסר ספק יובהר, כי לעניין הערכת השווי לאדגר, היחס בין שווי אדגר הנאמד על פי הערכת השווי לבין הונה העצמי של אדגר על פי הדוחות הכספיים האחרונים של אדגר, לא יעלה על 1.1. עוד יובהר, כי ככל ששווי החזקות ביטוח ישיר בישיר ביטוח על פי הערכת השווי יהא גבוה ביותר מ-30% מהשווי הבורסאי, לפי העניין, השווי שיקבע יהא השווי הבורסאי בתוספת 30%.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. (המשך)

אמות מידה פיננסיות (המשך)

2. (המשך)

"חוב פיננסי נטו בביטוח ישיר" - החוב הפיננסי של ביטוח ישיר, בצירוף החוב הפיננסי של ישיר אחזקות (בהגדרה זו - כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר), בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות ביטוח ישיר וישיר אחזקות (למעט החזקותיהן בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות שהעמידה ביטוח ישיר לישיר אחזקות ושטרות הון שהנפיקה ביטוח ישיר לישיר אחזקות, ובניכוי הלוואות שהעמידה ישיר אחזקות לביטוח ישיר ושטרות הון שהנפיקה ישיר אחזקות לביטוח ישיר.

3. היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה (למעט החזקות החברה בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%.

חריגה מההתחייבויות המפורטות בסעיפים 1-3 לעיל במשך תקופה העולה על שני רבעונים עוקבים רצופים וכן אי עמידה בהוראות נוספות המפורטות בשטר הנאמנות, תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה יב').

ככל שהחברה לא תעמוד באיזו מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן: (א) ההון העצמי (כהגדרתו לעיל) של החברה לא יפחת מ-310 מיליון ש"ח; (ב) החוב הפיננסי נטו, כהגדרתו לעיל, בהתאם לדוחות הכספיים, שאין כנגדו שעבודים קבועים, לא יעלה על 52% משווי כלל הנכסים של החברה (כהגדרתם לעיל), תזכה אי העמידה את מחזיקי אגרות החוב (סדרה יב') בריבית נוספת בתקופת החריגה בשיעור של 0.25% לשנה בגין כל חריגה מאיזה מבין אמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

שיעור הריבית הנוסף המקסימאלי לא יעלה על 0.5% בגין אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל.

#### מגבלות על חלוקה

כל זמן שאגרות החוב (סדרה יב') טרם נפרעו במלואן, החברה התחייבה שלא תבצע חלוקה, אלא בהתקיים התנאים המפורטים להלן:

1. במועד ההכרזה על החלוקה החברה מקיימת את כל התחייבויותיה המהותיות ותנאי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יב') ותנאי אגרות החוב, אינה מצויה בהפרה של הוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יב') ותנאי אגרות החוב וביצוע החלוקה לא יגרום להפרה כאמור.

2. לא התקיימה (או תתקיים בעקבות ביצוע החלוקה) עילה להעמדה לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יב') (מבלי להביא בחשבון את תקופות ההמתנה והתיקון המנויות בו) ולהערכת החברה, לא צפוי להתקיים אירוע כאמור.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. (המשך)

מגבלות על חלוקה (המשך)

3. החברה עומדת בהוראות חוק החברות לעניין החלוקה. החלוקה מקיימת את מבחן הרווח ואת מבחן יכולת הפירעון, כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות (כפי שיתוקן מעת לעת), או שהחלוקה אושרה על ידי בית המשפט המוסמך, בהתאם להוראות סעיף 303 לחוק החברות. החברה תדווח בדיווח מיידי אודות עמידתה בהוראות חוק החברות כאמור. כמו כן, תודיע לנאמן בכתב בכל מקרה בו דירקטוריון החברה יחליט על חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח (כמשמעותם בסעיף 303 לחוק החברות). עם קבלת הודעה כאמור, יכנס הנאמן את אסיפת מחזיקי אגרות החוב לצורך דיון בחלוקה כאמור וקבלת החלטה האם להורות לנאמן לפעול להגשת התנגדות לחלוקה במסגרת הליך משפטי לפי סעיף 303 לחוק החברות. יובהר, כי החברה לא תבצע חלוקה שאינה מקיימת את מבחן הרווח כאמור בסעיף 303 לחוק החברות, אלא ככל שמחזיקי אגרות החוב החליטו שלא לפעול להגשת התנגדות כאמור.

4. ההון העצמי של החברה על פי הדוחות הכספיים האחרונים עובר למועד החלוקה, לא יפחת מ- 335 מיליון ש"ח לאחר החלוקה.

5. יתרת המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות), וניירות ערך סחירים (למעט החזקות החברה באדגר ובביטוח ישיר) על פי הדוחות הכספיים עובר למועד החלוקה, לא יפחתו מסך של 40 מיליון ש"ח לאחר החלוקה.

"ניירות ערך סחירים" בס"ק זה - ניירות ערך סחירים בבעלות החברה, אשר מסווגים כנכסים שוטפים בדוחות הכספיים.

ה. ביום 16 במאי 2024 פרסמה החברה הערכת שווי למניות ביטוח ישיר, בהתאם לאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכת שווי של ישיר אחזקות כאמור להלן, וכן על הערכת שווי נימה ליום 30 ביוני 2023 אשר בוצעה ע"י מעריך שווי אשד רוזן תשואות יועצים בע"מ, שוויה ההוגן של ביטוח ישיר ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בטווח של  $\pm 5\%$  מ-2,414 מיליון ש"ח. השווי האמור כולל את אחזקותיה הישירות של ביטוח ישיר במניות מימון ישיר וישיר ביטוח. ביום 17 בנובמבר 2024, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי השוק ההוגן של ביטוח ישיר ביחס להערכת השווי מיום 16 במאי 2024.

בנוסף, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ישיר אחזקות. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכות שווי ביחס לחברות המוחזקות של ישיר אחזקות, בהתאם לשיעורי האחזקה באותו מועד: ישיר ביטוח (48.44%), אדגר (52.34%) ומימון ישיר (43.11%), שוויה ההוגן של ישיר אחזקות ליום 31 בדצמבר 2023 הינו בטווח של  $\pm 5\%$  מ-2,639 מיליון ש"ח. ביום 17 בנובמבר 2024, התקבל אישור מטעם מעריך השווי לפיו לא חל שינוי מהותי לרעה בשווי השוק ההוגן של ישיר אחזקות ביחס להערכת השווי מיום 16 במאי 2024.

ו. ביום 28 במרס 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 32 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-1.28 מיליון ש"ח.

ביום 28 במאי 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 17 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-15 מיליון ש"ח.

ביום 29 באוגוסט 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 12.5 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2024, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-11 מיליון ש"ח.

ז. ביום 20 במאי 2024, אישרה מדרוג דירוג A2.il יציב עבור סדרת אגרות החוב של ביטוח ישיר שבמחזור (סדרה יא').

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. ביום 23 ביוני 2024, ביטוח ישיר נטלה הלוואה בהיקף של 90 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי כמפורט בבאור 19'ג'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ("ההלוואה"), ולהבטחתה - יצרה ורשמה ישיר אחזקות שעבוד על כל זכויותיה בכ-23% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר (כ-22% בדילול מלא) למועד נטילת הלוואה. הלוואה הינה לתקופה של 8 שנים (תשולם על בסיס פירעונות חצי שנתיים), נושאת ריבית שנתית משתנה, לא צמודה לבסיס הצמדה כלשהו, בשיעור השווה לריבית הפריים בתוספת 1.2%. במהלך חודש אוגוסט 2024 בוצע פירעון חלקי של הלוואה כאמור לעיל, על סך של כ-9 מיליון ש"ח, כך, שנכון למועד הדוח יתרת קרן הלוואה הינה בהיקף של כ-81 מיליון ש"ח.

ט. במהלך חודש יולי 2024, ביטוח ישיר התקשרה בהסכמי מכירת מניות עם בנק הפועלים בע"מ ועם דיסקונט קפיטל בע"מ, בנפרד, לפיהם ביטוח ישיר רכשה את מלוא המניות המוחזקות של נימה המוחזקות על ידם בתמורה לסך כולל של כ-56,282 אלפי ש"ח, המשקף שווי חברה של כ-178 מיליון ש"ח. בעקבות הרכישות אמורות לעיל, עלה שיעור ההחזקה של ביטוח ישיר לכ-99.87% מהון המניות המונפק והנפרע של נימה ומזכויות ההצבעה בה. יצוין, כי המחיר למניה כאמור לעיל כפוף להתאמות שנקבעו בכל אחד מההסכמים האמורים. כתוצאה מהרכישות האמורות, רשמה החברה קיטון בהון בסך של כ-47 מיליון ש"ח במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 1 באוגוסט 2024 חתמה ביטוח ישיר על הסכם למתן הלוואה המירה לנימה בסכום כולל של 20 מיליון ש"ח (להלן - "ההלוואה"). הלוואה הינה בריבית שנתית שלא תפחת מהריבית שתקבע בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (בשנת 2024 שיעור הריבית הינו 5.18%). החל ממועד מתן הלוואה ועד למועד ההמרה למניות נימה או פירעון הלוואה כמקדם מביניהם. הסכם הלוואה מפרט את התנאים וההגבלות של הנפקת המניות בעת המרת הלוואה. נכון למועד הדוח, מכח ההסכם כאמור לעיל ניתנה הלוואה בפועל על סך כולל של 10 מיליון ש"ח.

י. ביום 11 באוגוסט 2024 הנפיקה ביטוח ישיר 263,774,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י"ב) רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת למשקיעים מסווגים בלבד, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן - "אגרות החוב"). אגרות החוב דורגו בדירוג A2.il יציב על ידי מידרוג בע"מ. אגרות החוב תעמודנה לפירעון (קרן) ב-6 תשלומים שנתיים אשר ישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2029 עד 2034 (כולל) (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2029 והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2034). בכל אחד מארבעת התשלומים הראשונים ישולמו 15% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים החמישי והשישי ישולמו 20% מהקרן.

אגרות החוב צמודות למדד המחירים לצרכן הידוע במועד ההנפקה (מדד ידוע יולי 2024) והן נושאות ריבית צמודה למדד בשיעור שנתי של 4.7%. הריבית בגין קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר 2024, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 עד 2033 (כולל) וביום 30 ביוני 2034 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 31 בדצמבר 2024 והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2034).

להבטחת פירעונן המלא של אגרות החוב התחייבה ביטוח ישיר לרשום (דרך ישיר אחזקות) שעבוד יחיד קבוע וראשון בדרגה על מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של אדגר ו/או מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של מימון ישיר כך שהיחס בין שווי המניות המשועבדות (כהגדרתן להלן) לבין היקף הערך ההתחייבותי, בניכוי שווי הבטוחות הפיננסיות (ככל שקיימות), לא יקטן משיעור של 175%, כאשר תמהיל המניות המשועבדות הינו כך ששווי מניות מימון ישיר המשועבדות, לא יפחת משיעור של 60% מהשווי הכולל של המניות המשועבדות.

"שווי המניות המשועבדות" - (א) השיעור שמהוות מניות מימון ישיר המשועבדות מסך הונה המונפק והנפרע של מימון ישיר כשהוא מוכפל בשווי של מימון ישיר בהתאם להערכת שווי; ו-(ב) השיעור שמהוות מניות אדגר המשועבדות מסך הונה המונפק והנפרע של אדגר, כשהוא מוכפל בשווי של אדגר בהתאם להערכת שווי.

עוד התחייבה ביטוח ישיר כי תעמוד ביחס בטוחה לחוב (כהגדרתו להלן) במועד הבדיקה (כהגדרתו להלן), כאשר במקרה שביטוח ישיר לא תעמוד ביחס בטוחה לחוב כאמור לעיל, אזי היא תפעל לעמידה ביחס האמור, לרבות בדרך של העמדת בטוחות נוספות.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

י. (המשך)

"יחס בטוחה לחוב" - היחס בין שווי המניות המשועבדות (כהגדרתן להלן) לבין היקף הערך ההתחייבותי, בניכוי שווי הבטוחות הפיננסיות (ככל שקיימות), אשר לא יקטן משיעור של 175%. ככל שבמועד מסוים קיימות רק בטוחות פיננסיות במניין השעבודים, הרי שיחס הבטוחה לחוב יהא היחס בין שווי הבטוחות הפיננסיות לבין היקף הערך ההתחייבותי, אשר לא יפחת משיעור של 100%.

"מועד הבדיקה" - במועד חתימת דוחות כספיים, שהינו לא יאוחר מ-3 ימים לאחר אישורם בדירקטוריון ביטוח ישיר.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ביטוח ישיר תהא רשאית לבצע שחרור חלקי של המניות המשועבדות, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי וללא צורך באישור הנאמן או מחזיקי אגרות החוב ("הבטוחות המשוחררות"), וזאת בכפוף להתקיימות כל התנאים שלהלן:

1. במועד שחרור הבטוחות המשוחררות, לא קמה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות;
2. לאחר השלמת שחרור הבטוחות המשוחררות, ביטוח ישיר תעמוד ביחס בטוחה לחוב (כהגדרתו לעיל) ובתמחיל המניות המשועבדות;
3. בהתחשב בשחרור הבטוחות המשוחררות וככל שתיוותרנה מניות משועבדות לאחריו, שווי הנכסים המשועבדים שיוותרו לא יפחת מהערך ההתחייבותי, כאשר החישוב כאמור בסעיף זה ביחס למניות משועבדות שתיוותרנה ייעשה על פי השווי הבורסאי של המניות המשועבדות ובחישוב 3 ימי עסקים לפני ביצוע שחרור הבטוחות המשוחררות. למען הסר ספק, התנאי שבסעיף זה ייבחן אך ורק במסגרת התנאים לשחרור הבטוחות המשוחררות.

כמו כן, נקבע בשטר הנאמנות לאגרות החוב מנגנון להחלפת השעבוד על המניות המשועבדות כנגד העמדת בטוחות חלופיות.

בנוסף התחייבה ביטוח ישיר, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב ומילוי כל יתר התחייבויות ביטוח ישיר כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב, היא לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם מכל סוג שהוא ובכל דרגה שהיא על החזקות ישיר אחזקות, כולן או מקצתן, וכבעלת השליטה ביסיר אחזקות תגרום לכך שיסיר אחזקות לא תיצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם מכל סוג שהוא ובכל דרגה שהיא על החזקותיה של ישיר אחזקות בגרעין השליטה ביסיר ביטוח, והכל - אלא אם כן התקבלה לכך מראש, הסכמת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

במסגרת הנפקת אגרות החוב נקבעו מנגנונים להתאמת ריבית בגין שינוי בדירוג אגרות החוב, כאשר אם יעודכן דירוג אגרות החוב על ידי החברה המדרגת, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהא נמוך מדירוג של Baa3, או דירוג מקביל על ידי חברה מדרגת אחרת, ככל שתבוא במקום החברה המדרגת ו/או שאגרות חוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט מקרה שהפסקת הדירוג הינה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של ביטוח ישיר, חריגה כאמור לעיל תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

י. (המשך)

במסגרת הנפקת אגרות החוב התחייבה ביטוח ישיר כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, היא תעמוד בכל אחת מאמות המידה הפיננסיות שלהלן:

1. החוב הפיננסי נטו של ביטוח ישיר כהגדרתו להלן, על פי דוחותיה הכספיים המבוקרים או סקורים (לפי העניין) האחרונים, על בסיס דוח סולו לא יעלה על 750 מיליון ש"ח.

"חוב פיננסי" - אשראי לזמן קצר או לזמן ארוך מגופים פיננסיים כלשהם (לרבות תאגידים בנקאיים), אגרות חוב (לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה), ניירות ערך מסחריים, חובות במסגרת הסדר נושים, וכל אשראי או הלוואה אחרת (כולל הלוואות בעלי עניין, לרבות הלוואות בעלים), למעט אשראי מספקים, ובנטרול הלוואות בעלים נחותות, הכל על פי הדוחות הכספיים.

"חוב פיננסי נטו" - החוב הפיננסי של ביטוח ישיר, בצירוף החוב הפיננסי של ישיר אחזקות (בהגדרה זו - כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר), בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך שבבעלות ביטוח ישיר וישיר אחזקות (למעט החזקותיהן בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות), ובניכוי הלוואות שהעמידה ביטוח ישיר לישיר אחזקות ושטרי הון שהנפיקה ביטוח ישיר לישיר אחזקות, ובניכוי הלוואות שהעמידה ישיר אחזקות לביטוח ישיר ושטרי הון שהנפיקה ישיר אחזקות לביטוח ישיר, הכל על פי הדוחות הכספיים (בהגדרה זו - כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר).

2. יחס ה-LTV (כהגדרתו להלן) לא יעלה על 0.5.

"LTV" - היחס בין (א) החוב הפיננסי נטו לבין (ב) שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר.

"שווי כלל הנכסים של ביטוח ישיר" - ייקבע בהתאם לאמור להלן: (1) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמניותיהן אינן רשומות למסחר בבורסה, על פי הערכת שווי; (2) ביחס להחזקות ביטוח ישיר ו/או ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות של ביטוח ישיר) בחברות הבנות ובחברות מהותיות אחרות שמניותיהן רשומות למסחר בבורסה, יחושב לפי הגבוה מבין: (א) שווי בורסאי; (ב) שווי בהתאם להערכת שווי, לשיקול דעת ביטוח ישיר.

3. ההון העצמי של ביטוח ישיר לא יפחת מסך של 750 מיליון ש"ח.

4. השיעור שמבטא את היחס שבין ההון העצמי לבין סך המאזן של ביטוח ישיר, בניכוי סך המזומנים ושווי מזומנים והפיקדונות של ביטוח ישיר ושל ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות והישירות של ביטוח ישיר), שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות עבור מחזיקי אגרות חוב), ובניכוי ניירות ערך סחירים, על פי הדוחות הכספיים לא יפחת מ-35%.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

י. (המשך)

חריגה מההתחייבויות המפורטות בסעיפים 1-4 לעיל למשך תקופה העולה על שני רבעונים רצופים וכן אי עמידה בהוראות המפורטות בשטר הנאמנות, תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב.

בנוסף, נקבע מנגנון להתאמת ריבית כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות הבאות:

1. החוב הפיננסי נטו (כהגדרת המונח לעיל) לא יעלה על 700 מיליון ש"ח.
2. ההון העצמי (כהגדרת המונח לעיל) של ביטוח ישיר לא יפחת מסך של 825 מיליון ש"ח.
3. יחס ה-LTV (כהגדרת המונח לעיל) לא יעלה על 0.47.
4. יחס הון עצמי למאזן (כהגדרת המונח לעיל), לא יפחת מ-40%.

כאשר חריגה של ביטוח ישיר ממי מאמות המידה הפיננסיות האמורות לעיל תזכה את מחזיקי אגרות החוב בריבית נוספת בתקופת החריגה בשיעור של 0.25% בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות ובמצטבר, לכל היותר, בשיעור של 0.50%.

כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, ביטוח ישיר התחייבה שלא תחלק דיבידנד, אלא בהתקיים התנאים המפורטים להלן:

1. יתרת המזומנים ושווי מזומנים והפיקדונות של ביטוח ישיר ושל ישיר אחזקות (כל עוד ישיר אחזקות תהיה חברה פרטית בבעלותה ובשליטתה המלאות והישירות של ביטוח ישיר), שאינם מוגבלים, וניירות ערך סחירים, על פי הדוחות הכספיים האחרונים עובר למועד החלוקה, לא יפחתו מסך של 70 מיליון ש"ח לאחר החלוקה.
2. בסמוך לאחר ביצוע החלוקה וכתוצאה ממנה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים לפני מועד החלוקה, ההון העצמי של ביטוח ישיר לא יפחת מסך של 900 מיליון ש"ח.
3. בסמוך לאחר ביצוע החלוקה וכתוצאה ממנה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים לפני מועד החלוקה, יחס ה-LTV (כהגדרתו לעיל) לא יעלה על 0.42.
4. בסמוך לאחר ביצוע החלוקה וכתוצאה ממנה, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים לפני מועד החלוקה, יחס הון עצמי למאזן (כהגדרתו לעיל), לא יפחת מ-45%.

בנוסף, ביטוח ישיר התחייבה כי כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, ביטוח ישיר מתחייבת, כי בכל מועד בדיקה, סך המזומנים ושווי מזומנים והפיקדונות, שאינם מוגבלים (למעט בחשבונות נאמנות למחזיקי אגרות חוב), וניירות ערך שבבעלות ביטוח ישיר ושבבעלות ישיר אחזקות (שלא חלה כל מגבלה שהיא בנוגע למכירתם לצד ג' כלשהו), המסווגים כנכסים שוטפים, על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מסך תשלומי הריבית בגין אגרות החוב (סדרה י"ב) של ביטוח ישיר שיחולו בתקופה של 12 החודשים שלאחר מועד הדוחות הכספיים.

בנוסף, ביטוח ישיר התחייבה כי מר משה (מוקי) שנידמן, דורון שנידמן וקרוביהם (כהגדרתם בחוק החברות), כולם יחדיו, לא יחדלו מלהיות בעלי השליטה בביטוח ישיר, מכל סיבה שהיא, במישרין או בעקיפין. "שליטה" - כמשמעה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

תמורת ההנפקה (נטו) בסך של כ-263 מיליון ש"ח הופקדה בחשבון נאמנות עד להשלמת קבלת אישורים רגולטוריים ורישום שעבודים.

י.א. במהלך תקופת הדוח ולאחריו ביצעה מימון ישיר המחאות ואיגוח תיקי הלוואות לתאגידי בנקאיים ואחרים, בהיקף כולל של כ-2,906 מיליון ש"ח ושל כ-257 מיליון ש"ח, בהתאמה.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יב. בחודש דצמבר 2023 הודיע מר ערן וולף על רצונו לעזוב את תפקידו במימון ישיר. החל מיום 1 בינואר 2024 משמש מר ערן גולן, אשר שימש קודם לכן כמשנה למנכ"ל ומנכ"ל חברת הבת של מימון ישיר, נדל"ן ומשכנתאות, כמנכ"ל מימון ישיר.

מר ערן וולף סיים את העסקתו במימון ישיר ביום 4 במרס 2024, עקב סיום העסקתו, פקעו 47,792 אופציות למניות מימון ישיר, אשר הוענקו למר ערן וולף וטרם הגיע מועד הבשלתן. יתרת 31,861 האופציות למניות של מימון ישיר של מר ערן וולף, פקעו ביום 4 ביוני 2024.

יג. ביום 21 באפריל 2024, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 22) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת (להלן - ישיר הנפקות 22) של מימון ישיר, בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים, בסך של כ-278 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו - "תיק הלוואות" ו-"הסכם המחאה והתפעול", בהתאמה). ביום 1 במאי 2024, בהתאם להסכם המחאה והתפעול, גרעה מימון ישיר את תיק הלוואות במלואו כנגד קבלת תמורה. לשם רכישת תיק הלוואות, נטלה ישיר הנפקות 22 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בפסקה זו - "ההלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק הלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

1. ההלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש יולי 2032, בגין תיק הלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית צמודה.
2. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 22 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של מימון ישיר ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק הלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון הלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה למימון ישיר, על דרך המכר (True Sale).
3. בהתאם להסכם המחאה והתפעול, מימון ישיר תעניק לישיר הנפקות 22 שירותי תפעול בקשר עם תיק הלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם המחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם המחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 22 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

יד. ביום 21 באפריל 2024, אישר דירקטוריון מימון ישיר את התקשרות מימון ישיר עם משקיעים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (כל אחד בנפרד), לפיה מימון ישיר רכשה ביום 2 במאי 2024, סך כולל של כ-149,163 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') של מימון ישיר, בתמורה לסך כולל של כ-166,316 אלפי ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') של מימון ישיר. החלפת אגרות החוב האמורה משקפת יחס החלפה של 1.115.

טו. ביום 20 במאי 2024 החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון של מימון ישיר, לאשר תמחור מחדש של 121,329 אופציות הניתנות למימוש לעד 121,329 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של מימון ישיר שהוענקו לנושאי משרה ולעובדים במימון ישיר (התמחור מחדש הינו לכלל הניצעים, למעט מנכ"ל מימון ישיר), באופן שמחיר המימוש יופחת מסך של כ-632 ש"ח לסך של כ-538 ש"ח לכל אופציה (לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו), בגין האופציות שהוקצו ביום 28 ביולי 2021 ומסך של כ-799 ש"ח לסך של כ-538 ש"ח לכל אופציה (לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו), בגין האופציות שהוקצו ביום 8 במרס 2022. שווי ההטבה הכלכלית הגלום בהפחתת מחיר המימוש של האופציות כאמור הינו בסך של כ-3,771 אלפי ש"ח. בנוסף, מועד ההבשלה של מנת האופציות האחרונה שהוקצתה בתאריך המקורי ביום 28 בינואר 2021, נדחה ליום 20 במאי 2027.



באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ז.ט. ביום 20 במאי 2024 אישר דירקטוריון מימון ישיר הענקה, ללא תמורה, למנכ"ל נדל"ן ומשכנתאות, כמות כוללת של 13,000 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש לעד-13,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, של מימון ישיר, בהתאם לתוכנית אופציות שאינן סחירות או רשומות למסחר שאושרה על ידי דירקטוריון מימון ישיר ביום 30 בינואר 2017. לאחר ביצוע ההקצאה ובהנחת מימוש מלוא האופציות המוענקות, תהווה מניות המימוש כ-0.44% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה (כ-0.41% בדילול מלא).

שווין ההוגן של האופציות במועד ההענקה הסתכם בכ-2.6 מיליון ש"ח, כאשר השווי ההוגן של ההטבה במועד ההענקה הינו כ-198 ש"ח לכל אופציה. החישוב בוצע בהתבסס על מודל בינומי להערכת אופציות לעובדים, האל וויט, בהתבסס על תנודתיות של 34.53% וריבית חסרת סיכון בשיעור של 4.5%.

הזכאות למימוש האופציות הוקנתה ב-5 מנות שוות בכל 20 במאי של השנים 2025-2029, ובלבד שהניצע הרלבנטי יהיה מועסק על-ידי מימון ישיר או חברות בנות של מימון ישיר בתקופת ההבשלה. האופציות ניתנות למימוש בתקופה של עד לתום 6 שנים ממועד הענקתן. מחיר המימוש של כל אופציה יהיה בסך של 538 ש"ח לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. האופציות כפופות להתאמות במקרים של שינוי מבנה, פירוק מרצון, שינוי מבנה ההון, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד.

ז.י. ביום 15 במאי 2024 וביום 20 במאי 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון מימון ישיר, בהתאמה, את התקשרות מימון ישיר עם חברות מקבוצת מנורה וכן עם ישיר ביטוח, בהסכם מסגרת למכירת תיקי הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים בהיקף כולל של עד 680 מיליון ש"ח, ובכלל זה את כל הביטחונות שניתנו על ידי הלווים למימון ישיר לשם הבטחת פירעון הלוואות האמורות (להלן: "הרוכשות", "תיקי הלוואות" (לפי העניין) ו-"הסכם המסגרת", בהתאמה).

עיקרי הסכם המסגרת הינם כדלקמן:

א. במהלך תקופת הסכם המסגרת, יהיו הרוכשות רשאיות ביחד, מעת לעת ועל פי שיקול דעתן, לרכוש ממימון ישיר, ואם תבחרנה הרוכשות לממש את זכותן כאמור ומימון ישיר תהיה מעוניינת במכירת תיקי הלוואות, אזי מימון ישיר תמכור לרוכשות ותמחה לרוכשות כולן ביחד (על פי חלוקה ביניהם, כפי שנקבעה בהסכם המסגרת), בהמחאה גמורה, מוחלטת ובלתי חוזרת (True Sale), על דרך המכר, את כל זכויותיה והתחייבויותיה בתיקי הלוואות, בהתאם להסכם המחאה וניהול ספציפי שייחתם (ככל שייחתם) בין מימון ישיר לבין הרוכשות, אשר עיקריו מפורטים להלן (להלן: "הסכם המחאה וניהול").

ב. לאחר השלמת המחאה כאמור (ככל שתושלם), מימון ישיר תעניק לרוכשות שירותי ניהול, גביה ומעקב בקשר עם הלוואות הכלולות בתיק הלוואות, בהתאם לקווים מנחים ונהלים שיוגדרו במסגרת הסכם המחאה וניהול (להלן: "שירותי התפעול"), וזאת כנגד תשלום דמי תפעול חודשיים. הרוכשות תהיינה רשאיות להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

ג. הסכם המסגרת (ככל שייחתם) וכן כל הסכם המחאה וניהול ספציפי מכוחו (ככל שייחתם) כוללים הוראות כמקובל בהסכמים מעין אלו ביחס להצהרות ולמצגים של הצדדים בקשר עם התקשרותם בהסכמים אלו, בקשר עם הלוואות המומחות וביחס להתחייבויות הצדדים לאחריות ולשיפוי, וביחס לפרמטרים של הלוואות שתוכלנה בתיקי הלוואות שיומחו לרוכשות על ידי מימון ישיר.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יז. (המשך)

ד. בכפוף לאי התקיימות תנאי מפסיק, תוקף הסכם המסגרת הינו עד ליום 31 בדצמבר 2024, אלא אם יוארך בהסכמת הצדדים. למרות האמור לעיל, הרוכשות תהיינה רשאיות להביא את הסכם המסגרת ו/או שירותי התפעול לידי סיום על פי שיקול דעתן הבלעדי, וזאת בהתקיים התנאים המפורטים בהסכם ההמחאה והניהול כמקובל ביחס לאירועי חדלות פירעון של מימון ישיר, שינוי שליטה במימון ישיר, בקרות אירוע בו חל שינוי מהותי בעסקי מימון ישיר או במקרה בו חלה הרעה מהותית במצבה הפיננסי של מימון ישיר. למען הסר ספק, יובהר, כי ככל שהסכם המסגרת יפקע או יבוא לידי סיום כאמור לעיל, תנאיהם של כל הסכמי ההמחאה והניהול שנחתמו מכוחו (ככל שנחתמו) ימשיכו לחול לגבי כל אחד מתיקי/י ההלוואות שהומחו מכוחו (לפי העניין).

ביום 22 במאי 2024, נחתמו הסכם מסגרת והסכם המחאה וניהול, מכוח הסכם המסגרת כאמור לעיל, בין מימון ישיר והרוכשות, על פיו המחאה מימון ישיר לרוכשות ביום 29 במאי 2024, בהמחאת זכויות והתחייבויות על דרך מכר, תיקי הלוואות שהועמדו על ידי מימון ישיר ללקוחות פרטיים לצורך רכישת כלי רכב, וכן את כל הביטחונות שניתנו להבטחתם בהיקף כולל של כ-313 מיליון ש"ח.

יח. ביום 30 במאי 2024, הנפיקה מימון ישיר למשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 כ-350 מיליון אגרות חוב (סדרה ה') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה המיידית הכוללת (נטו) שהתקבלה ביום 4 ביוני 2024 (בגין ההנפקה כאמור) הסתכמה לסך של כ-354 מיליון ש"ח.

יט. ביום 24 ביולי 2024, התקשרה מימון ישיר הנפקות (סדרה 23) בע"מ, שהינה ישות מובנית שאינה מאוחדת (להלן - ישיר הנפקות 23), בהסכם המחאה ותפעול של תיק הלוואות רכב שהעמידה מימון ישיר ללווים בסך של כ-357 מיליון ש"ח (להלן בפסקה זו - "תיק ההלוואות") ו-"הסכם ההמחאה והתפעול", בהתאמה. ביום 30 ביולי 2024, בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, גרעה מימון ישיר את תיק הלוואות במלואו כנגד קבלת תמורה. לשם רכישת תיק ההלוואות, נטלה ישיר הנפקות 23 הלוואה מתאגיד בנקאי (להלן בפסקה זו - "ההלוואה"), המגובה בתזרים מזומנים (הנובע מתיק ההלוואות האמור), והכול כמפורט להלן:

1. ההלוואה תיפרע באמצעות תזרים תשלומים שיתקבל מידי חודש מהלווים, עד לחודש אוקטובר 2032, בגין תיק ההלוואות, בהתאם למנגנון Pass-Through, והינה צמודה (קרן וריבית) למדד ונושאת ריבית צמודה.
2. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, רכשה ישיר הנפקות 23 את כל זכויותיה והתחייבויותיה של מימון ישיר ביחס לתזרים התשלומים הנובע מתיק ההלוואות, לרבות הביטחונות שניתנו על-ידי הלווים להבטחת פירעון ההלוואות האמורות, והכל בדרך של המחאה גמורה, מוחלטת וללא זכות חזרה למימון ישיר, על דרך המכר (True Sale).
3. בהתאם להסכם ההמחאה והתפעול, מימון ישיר תעניק לישיר הנפקות 23 שירותי תפעול בקשר עם תיק ההלוואות כנגד תשלום דמי תפעול מדי חודש. שירותי התפעול יינתנו על פי הקווים המנחים, בהתאם לנספח שצורף להסכם ההמחאה והתפעול. בהתקיימות תנאים כמפורט בהסכם ההמחאה והתפעול, תהיה רשאית ישיר הנפקות 23 להתקשר עם נותן שירותים חלופי.

כ. ביום 14 ביולי 2024 הנפיקה נדל"ן ומשכנתאות 300 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, למשקיעים מסווגים בלבד, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז - 2007 (להלן - "אגרות החוב"). אגרות החוב נרשמו במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "רצף מוסדי"). ביום 17 ביולי 2024 הושלמה הנפקת אגרות החוב והתקבלה תמורת ההנפקה נטו בסך של כ-298 מיליון ש"ח. אגרות החוב דורגו בדירוג A3.il יציב על ידי מידרוג בע"מ. אגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון (קרן) בחמישה-עשר תשלומים חצי שנתיים כאשר חמשת התשלומים הראשונים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2024-2026 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2025 ו-2026 (כולל) (כל אחד מהם - בשיעור של 5% מהקרן), חמשת התשלומים הבאים ישולמו ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2027-2029 (כולל) וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 ו-2028 (כולל) (כל אחד מהם - בשיעור של 7% מהקרן) וחמשת התשלומים האחרונים ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2031-2029 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2030 ו-2031 (כולל) (כל אחד מהם בשיעור של 8% מהקרן).

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

כא. בחודש מאי 2024, קבעה מידרוג דירוג של A2 באופק יציב להנפקת אגרות חוב של אדגר בסך של עד 250 מיליון ש"ח ע.נ., בדרך של סדרה חדשה (סדרה יג'), אשר יצאה לפועל בחודש יוני 2024, בתמורה נטו בסך של כ-247 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית שנתית צמודת מדד בשיעור של כ-4.97% (לאחר הוצאות הנפקה).

כב. ביום 7 באפריל 2024, אושר ע"י האסיפה הכללית של בעלי המניות של ישיר ביטוח, תיקון במדיניות התגמול של ישיר ביטוח לשנים 2023-2025, המאפשר הענקת תגמול כספי משתנה למנכ"ל ישיר ביטוח, בהתאם לתוכנית התגמול של ישיר ביטוח ועד לתקרה שלא תעלה על 750 אלפי ש"ח צמוד לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן בגין חודש ינואר 2024), החל מראשית שנת הדוח, ובכפוף לכך, אישור של עדכון תנאי ההעסקה של המנכ"ל כך שיכללו זכאות לתגמול כספי משתנה כאמור.

כג. ביום 21 לאוגוסט 2024 פרסמה מידרוג דוח דירוג עדכני במסגרתו הותירה על כנו דירוג Aa3 לאיתנות הפיננסית של ישיר ביטוח (IFSR) ודירוג A2 לכתבי ההתחייבויות הנדחים סדרות ה' ו-ו' של החברה הבת של ישיר ביטוח.

כד. בהערכת העתודות בביטוח כללי ישיר ביטוח מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו (להלן: "שינוי בעקום הריבית").

השינוי בעקום הריבית לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, הוביל לקיטון העתודות בסך של כ-13 מיליון ש"ח ולגידול העתודות בסך של כ-2 מיליון ש"ח, בהתאמה (אשתקד, קיטון בעתודות בסך של כ-6 מיליון ש"ח וסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023, בהתאמה, וגידול של כ-1 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023).

השפעת השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח כוללת הגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשל שינוי בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים בסך של כ-2 מיליון ש"ח וקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-2 מיליון ש"ח, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, בהתאמה. (אשתקד, הגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-10 מיליון ש"ח וסך של כ-5 מיליון ש"ח, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023, בהתאמה, והגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-10 מיליון ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023).

כה. בדוח על הרווח או ההפסד ורווח כולל אחר לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, רשמה ישיר ביטוח פרמיות בגין הסכם חשכ"ל. המכרז שבו זכתה ישיר ביטוח ביום 23 בספטמבר 2023 והינו לביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מקיף, צ"ג, חובה וחיים). סך הפרמיות ברוטו לתקופה האמורה כתוצאה מהסכם זה עומדות על כ-211 מיליון ש"ח (פרמיות ברוטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 כתוצאה מהסכם חשכ"ל לשנת 2023 שבו זכתה ישיר ביטוח במהלך חודש ספטמבר 2022 עמדו על כ-111 מיליון ש"ח), הפרמיות שנכללו בגין מכרזי חשכ"ל לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר 2024 ו-2023, אינן מהותיות.

כו. בהמשך לאמור בסעיף כה' לעיל, ביום 19 בספטמבר 2024, קיבלה ישיר ביטוח הודעה מוועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה היא נבחרה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה גם לשנת 2025. מספר המבוטחים שבהם זכתה ישיר ביטוח מוערך בכ-26,700 מבוטחים (מקיף, צד ג' וחובה), ולהערכת ישיר ביטוח, הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2025 בגין הזכייה תעמוד על כ-140 מיליון ש"ח. התוצאות העסקיות הצפויות מהזכייה אינן מהותיות לישיר ביטוח.

א. במהלך חודש אוקטובר 2024, האריכו חברות הבנות של אדגר בפולין הלוואות כנגד נכסים שמסתיימות בשנים 2024-2026, בסך כולל של כ-105 מיליון אירו (כ-436 מיליון ש"ח) עד לחודש ספטמבר 2029. שיעור הריבית השנתית בהלוואות הינו במרווח של 2.7%-3% מעל ריבית היורבור והן תיפרענה לשיעורין בהיקף של כ-3% בשנה.

הסכמי ההלוואות כוללים התניית הפרה צולבת מהותית בין כל נכסי חברת הבת של אדגר בפולין, למעט הנכסים BMW ו-Czackiego, אשר רכישתם מומנה על ידי תאגיד בנקאי אחר, כך שהשעבודים שהועמדו לטובת התאגיד הבנקאי בגין הנכסים ישמשו כבטוחה ביחס לכל אחת מההלוואות. התקיימות ההתנייה כאמור באחד או יותר מהסכמי ההלוואות, עלולה להקים זכות להעמדת כל הסכמי הלוואות אלו לפירעון מיידי.

אמות המידה הפיננסיות הקיימות בגין הנכסים עם האחריות הצולבת תיבחנה מידי רבעון קלנדרי. עיקרי אמות המידה הפיננסיות המעודכנות כאמור, הינם כדלקמן:

1. הממוצע המשוקלל של תקופת הסכמי השכירות בנכסים שהינם בתוקף, לא יפחת מ-24 חודשים.

2. יחס ה-LTV הכולל ביחס לנכסים עם אחריות צולבת, לא יעלה על 47.5% במהלך שנת 2024, ושיעור זה יפחת ב-1%-1.5% בכל שנה עד לתום תקופת ההלוואות. לחברת הבת של אדגר בפולין קיימת תקופת ריפוי של 6 חודשים בגין אי עמידה ביחס ה-LTV, שלאחריה תהיה לה אפשרות לבצע פירעון מוקדם חלקי עד לעמידה ביחס ה-LTV. במקרה בו יחס ה-LTV יעלה על שיעור של 50% לאורך כל תקופת ההלוואות, חברת הבת של אדגר בפולין תידרש לבצע פירעון מוקדם חלקי מיידי על מנת לעמוד ביחס ה-LTV.

3. שיעור התפוסה הממוצע (כולל חוזים בינחברתיים) בכלל הנכסים עם האחריות הצולבת לא יפחת משיעור של 75%. לחברת הבת של אדגר בפולין קיימת תקופת ריפוי של 12 חודשים בגין אי עמידה בשיעור התפוסה.

4. יחס הכיסוי הכולל (Debt Service Coverage Ratio) ב-12 החודשים האחרונים ביחס לכלל הנכסים עם האחריות הצולבת ויחס הכיסוי כאמור הצפוי ב-6 החודשים הקרובים (על בסיס הסכמי שכירות חתומים) ביחס לכלל הנכסים עם האחריות הצולבת, לא יפחת מ-1.30. לחברת הבת של אדגר בפולין קיימת תקופת ריפוי של 6 חודשים בגין אי עמידה ביחסי הכיסוי, שלאחריה תהיה לה אפשרות לבצע פירעון מוקדם חלקי עד לעמידה ביחסי הכיסוי. במקרה בו יחסי הכיסוי יפחתו מ-1.2, חברת הבת בפולין תידרש לבצע פירעון מוקדם חלקי מיידי על מנת לעמוד ביחסי הכיסוי.

כמו כן, הסכמי ההלוואות כוללים עילות להעמדה לפירעון מיידי, כמקובל בהסכמים מעין אלו, ובכלל זה בקשר עם חדלות פירעון, שינוי שליטה ואי עמידה בהתחייבויות מהותיות, לרבות בהחזר ההלוואות.

ב. ביום 27 בנובמבר 2024, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 18 מיליון ש"ח, לתשלום בחודש דצמבר 2024. חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-16 מיליון ש"ח.

ג. ביום 27 בנובמבר 2024, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 8 מיליון ש"ח (כ-0.12 ש"ח למניה), לתשלום ביום 23 בדצמבר 2024.

באור 9: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 בישראל ביטוח

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

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

מועד היישום לראשונה ל-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 לינואר 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 לינואר 2024.

בחדש 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 ל-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 ליום 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. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ליום 1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ליום 1 בינואר 2025 בהתאם. ישיר ביטוח בחרה ליישם לראשונה את תקן IFRS 9 החל מיום 1 בינואר 2018. למדיניות החשבונאית המיושמת ראה באור 2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2023. יצוין כי בשלב זה ישיר ביטוח בוחנת אם לבצע התאמות למדיניות בשל ההשפעות הצפויות מיישום תקן IFRS 17.

א. היערכות ישיר ביטוח ליישום IFRS 17

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

בהתאם לדרישות הממונה, ביום 15 בספטמבר 2024 הגישה ישיר ביטוח את תוצאות סקר ההשפעה הכמותית (Quantitative Impact studies, להלן - "QIS") השני (QIS 1) הוגש באוגוסט 2023), הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרס 2024, וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיוטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן - חוזר סוגיות מקצועיות). ביום 12 באוגוסט 2024 פורסמה טיוטת חוזר סוגיות מקצועיות עדכנית, שמתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולות פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר סמך. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי ישיר ביטוח, נכון למועד הדוח:

### 1. תחולת התקן

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

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

להערכת ישיר ביטוח, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4, למעט חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון שבהם ישיר ביטוח הפרידה רכיב השקעה מובחן אשר יימדד כחוזה השקעה תחת תקן IFRS 9.

### 2. מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

א. המודל הכללי - מודל ה-GMM

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

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

2. מודל המדידה (המשך)

א. המודל הכללי - מודל ה-GMM (המשך)

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

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

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

מוצרי ביטוח חיים ובריאות המונפקים על ידי ישיר ביטוח, אשר גבולות החווה בהם מעל לשנה, יימדדו תחת המודל הכללי (GMM) וכן כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים על ידי ישיר ביטוח במוצרי החיים והבריאות יימדדו תחת מודל זה.

ב. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

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

ישיר ביטוח צופה כי חוזי הביטוח שלה לא יעמדו בהגדרה של חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה.

ג. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

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

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

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

ישיר ביטוח צופה שלא תישם חלופה זו.

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

2. מודל המדידה (המשך)

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

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, חברת הביטוח מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, חברת הביטוח תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח או הפסד.

ככל וחווה ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, חברת הביטוח תכיר ברווח מיידי בגין חווה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי.

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו.

ישיר ביטוח צופה למדוד תחת מודל ה-PAA את תיקי הביטוח הכללי שישיר ביטוח מנפיקה לרבות תיקי המשנה המוחזקים, וכן את תיקי ביטוח בריאות לזמן קצר.

3. רמת הקיבוע

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

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

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

בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם חברת הביטוח מיישמת את מודל ה-PAA, חברת הביטוח תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

חברת הביטוח מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל חברת הביטוח תשייך את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולים בחוזה, חברת הביטוח מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים.



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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

3. רמת הקיבוץ (המשך)

כמו כן, במקרים מסוימים ישיר ביטוח מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו ישיר ביטוח תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

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

4. גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה חברת ביטוח יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברת ביטוח קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לחברת ביטוח קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמורה ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של חברת ביטוח לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מחברת הביטוח לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו חברת הביטוח הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, חברת ביטוח בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

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

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

5. תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שחברת ביטוח דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

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

ישיר ביטוח מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של ישיר ביטוח.

IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

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

6. עקומי הריבית

ישיר ביטוח קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון.

7. יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה-CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים. בהתאם לתקן, ה-CSM יוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי ישיר ביטוח בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שיסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו.

8. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח. כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח ניתנים לייחוס במישרין לקבוצת חוזי ביטוח הם יוקצו לאותה קבוצה וכן לקבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים של חוזי הביטוח באותה הקבוצה ככל שרלוונטי.

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

9. הצגה

תחת IFRS 17 ישיר ביטוח תפצל את הסכומים שמוכרים תחת IFRS 4 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 ישיר ביטוח.

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 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. ישיר ביטוח תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה-CSM. במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

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 חברת ביטוח 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.

ישיר ביטוח צופה כי תכלול את ההכנסות וההוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

10. הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, חברת הביטוח תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, ישיר ביטוח תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

מועד המעבר הינו ביום 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה ישיר ביטוח תציג מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024.

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

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

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

ישיר ביטוח צופה כי תיישם את גישת היישום למפרע המלא או המותאם בביטוח הכללי, הן עבור תיקי הביטוח שישיר ביטוח הנפיקה והן בתיקי ביטוח משנה המוחזקים על ידה.

לעמדת ישיר ביטוח אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17.

#### גישת היישום למפרע המותאם - MRA

ישיר ביטוח צופה כי תמדוד את היתרות ליום המעבר בחלק מתיקי ביטוח חיים ובריאות בגישת היישום למפרע המותאם, וזאת עבור חלק מהשנים. ישיר ביטוח עדיין בוחנת עבור איזה שנים גישה זו תיושם.

יתר קבוצות חוזי הביטוח של ישיר ביטוח יימדדו על פי גישת ה-FVA.

#### גישת השווי ההוגן - FVA

בהתאם לטיטוט הנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - "AV"). החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

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

**צור שמיר אחזקות בע"מ**

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה**

**ליום 30 בספטמבר, 2024**

**(תקנה 138ד')**

**בלתי מבוקרים**

צור שמיר אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'
4	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10	מידע נוסף

-----

## לכבוד בעלי המניות של צור שמיר אחזקות בע"מ

### הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-549,925 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024 ואשר חלקה של החברה ב(הפסדי) ורווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-(9,956) וכ-2,953 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי חשבון האחרים.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

**דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'**  
**נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים**  
**המיוחסים לחברה**

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2024 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.



ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		נכסים שוטפים מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה נכסים פיננסיים
	אלפי ש"ח		
41,181	5,183	10,079	
6,163	881	7,103	
246,181	295,798	302,096	
293,525	301,862	319,278	
1,456,421	1,410,346	1,440,912	נכסים לא שוטפים השקעה בחברות מוחזקות נגזרים רכוש קבוע
-	859	10,532	
5,539	5,614	5,288	
1,461,960	1,416,819	1,456,732	
1,755,485	1,718,681	1,776,010	
12,739	3,441	12,683	התחייבויות שוטפות זכאים ויתרות זכות מסים שוטפים לשלם התחייבויות פיננסיות
498	500	497	
100,714	110,691	148,487	
113,951	114,632	161,667	
1,039,811	1,039,148	1,060,314	התחייבויות לא שוטפות התחייבויות פיננסיות זכאים ויתרות זכות נגזרים התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
326	387	150	
6,354	-	-	
436	436	350	
1,046,927	1,039,971	1,060,814	
144,320	144,320	144,320	הון הון מניות פרמיה על מניות קרנות יתרת רווח
59,813	59,813	59,813	
(125,356)	(115,999)	(123,168)	
515,830	475,944	472,564	
594,607	564,078	553,529	סך-הכל הון
1,755,485	1,718,681	1,776,010	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

27 בנובמבר, 2024			
אילן שגב	משה (מוקי) שנידמן	יוסי קוצ'יק	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנהל כללי	י"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
117,209	25,645	27,884	48,029	82,601	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
18,613	5,853	5,103	17,385	17,047	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות
121	-	-	121	-	הכנסות אחרות
<u>135,943</u>	<u>31,498</u>	<u>32,987</u>	<u>65,535</u>	<u>99,648</u>	סך הכל הכנסות
12,237	3,783	3,345	9,755	9,502	הוצאות הנהלה וכלליות
85,747	17,456	20,501	67,767	54,622	הוצאות מימון
4,410	-	-	-	-	הוצאות אחרות
<u>102,394</u>	<u>21,239</u>	<u>23,846</u>	<u>77,522</u>	<u>64,124</u>	סך הכל הוצאות
<u>33,549</u>	<u>10,259</u>	<u>9,141</u>	<u>(11,987)</u>	<u>35,524</u>	רווח (הפסד) המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
33,549	10,259	9,141	(11,987)	35,524	רווח (הפסד) המיוחס לחברה
					<u>רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>
					<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>
14,892	3,174	4,414	25,484	975	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
1,196	-	-	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
16,088	3,174	4,414	25,484	975	סה"כ רווח כולל אחר המיוחס לחברה
49,637	13,433	13,555	13,497	36,499	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
(47,718)	(1,185)	(1,585)	(23,199)	(26,049)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת של החברה (נספח א')
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>				
36,623	21,968	10,983	22,564	54,040	דיבידנד שהתקבל
(720)	(9)	(15)	(688)	(49)	רכישת רכוש קבוע
121	-	-	121	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(125,836)	(27,932)	(12,589)	(177,248)	(44,227)	רכישה של נכסים פיננסיים, נטו
(89,812)	(5,973)	(1,621)	(155,251)	9,764	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>				
-	-	-	-	118,464	הנפקת אגרות חוב
(98,485)	-	-	(98,485)	(101,226)	פרעון אגרות חוב
(248)	(62)	(67)	(185)	(195)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(11,000)	-	(8,000)	(5,000)	(33,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(109,733)	(62)	(8,067)	(103,670)	(15,957)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
1,141	-	18	-	1,140	<u>תפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
(246,122)	(7,220)	(11,255)	(282,120)	(31,102)	<u>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</u>
287,303	12,403	21,334	287,303	41,181	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
41,181	5,183	10,079	5,183	10,079	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר	
	2023	2024	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
<b>נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</b>						
	33,549	10,259	9,141	(11,987)	35,524	רווח (הפסד) המיוחס לחברה
						התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:
	413	107	113	306	331	פחת והפחתות
	(121)	-	-	(121)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
	123	23	234	84	468	עלות תשלום מבוסס מניות
	(117,209)	(25,645)	(27,884)	(48,029)	(82,601)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
	85,747	17,456	20,501	67,767	54,622	הוצאות מימון, נטו
	(18,613)	(5,853)	(5,103)	(17,385)	(17,047)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות
	(49,660)	(13,912)	(12,139)	2,622	(44,227)	
<b>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</b>						
	-	-	-	-	(86)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים
	(5,522)	(218)	15	(240)	(940)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
	10,882	1,297	236	1,587	(79)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
	5,360	1,079	251	1,347	(1,105)	
<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה בחברה עבור:</b>						
	(41,804)	-	-	(21,728)	(20,459)	ריבית ששולמה
	(13)	(4)	-	(11)	-	מס ששולם
	4,435	1,285	1,024	6,216	3,919	ריבית שנתקבלה
	415	108	138	342	299	דיבידנד שנתקבל
	(36,967)	1,389	1,162	(15,181)	(16,241)	
	(47,718)	(1,185)	(1,585)	(23,199)	(26,049)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה
<b>נספח ב' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן</b>						
	22	5	6	22	31	נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2024, ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. מידע מהותי נוסף הנדרש להבנת המידע הכספי הנפרד ביניים

א. באשר לאירועים מהותיים בתקופת הדיווח, ראה באור 7 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2024 (להלן - דוחות ביניים מאוחדים).

ב. לאירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 8 לדוחות ביניים מאוחדים.

-----

## פרק ד' – אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38(ג)א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה (מוקי) שנידמן, דירקטור ומנכ"ל

2. אילן שגב, סמנכ"ל כספים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק 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 המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

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

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, חברה מאוחדת של התאגיד, היא גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. ביחס לחברה המאוחדת האמורה, ביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" חוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים"

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 ביוני 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 לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

אני, משה (מוקי) שנידמן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 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 דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי 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 ליום 30 ביוני 2024 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.



## הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, אילן שגב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון השלישי של שנת 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 דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
  - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
  - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכת 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.

27 בנובמבר, 2024

לכבוד

הדירקטוריון של  
צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")  
רחוב אפעל 35, קרית אריה  
פתח תקווה 4951132

א.ג.נ.,

**הנדון: מכתב הסכמה להכללת דוח רואה החשבון המבקר בדוחות/ות הצעת מדף בקשר לתשקיף המדף  
מחודש אוגוסט 2024 של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה):**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוחות/ות הצעת מדף (ככל שיפורסם/ו על ידי החברה) בקשר לתשקיף המדף מחודש אוגוסט 2024 של החברה:

- (1) דוח סקירה מיום 27 בנובמבר, 2024 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 27 בנובמבר, 2024 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 1970-38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון