



קובץ נגיש



תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2024

מגדל חברה לביטוח בע"מ



מגדל
ביטוח ופיננסים



"אנו מסכמים את הרבעון הראשון של השנה עם המשך צמיחה במכירות ובפרמיות השוטפות, בכל קווי העסקים לצד שיפור ברווח החיתומי במרבית תחומי הפעילות של הקבוצה.

בתחום הביטוח הכללי, אנו ממשיכים לקצור את פירות המהלכים שביצענו ואנו מציגים שיפור חיתומי הנובע בעיקר ממעבר לרווח חיתומי ברכב רכוש, וכן גידול בפרמיות הנובע בעיקר מעלייה בפרמיה הממוצעת בענפי הרכב.

אנו גאים במיוחד בתנופת ההשקעות המתמשכת של החברה במגוון תחומים כמו ענף הנדל"ן על מרכיביו השונים, בדגש על לוגיסטיקה ומגורים ועוד. בחודשים האחרונים נכנסה החברה להשקעות גם בתחומים חדשים, בין היתר באמצעות השתתפות ברכישת גרעין השליטה של חברת "סלקום".

ברבעון שעבר הצגנו את התכנית האסטרטגית של מגדל לשנים הקרובות. אנחנו ממשיכים לפעול תחת המתווה שגיבשנו מתוך מטרה לעמוד ביעדים שהצבנו לעצמנו".

בברכה,

רון אגסי

מנכ"ל מגדל ביטוח

יוסי בן ברוך

מנכ"ל מגדל אחזקות



תוכן העניינים

- פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק 2 דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- פרק 3 דוחות כספיים
- פרק 4 דוח יחס כושר פירעון כלכלי

מגדל חברה לביטוח בע"מ

מספר חברה: 52-000489-6 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה
טלפון: 076-8868182 פקסימיליה: 03-9238988
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il



דירקטוריון

- פרופ' אמיר ברנע - יו"ר
- רונית בודו - דב"ת
- מירב בן כנען הלר - דב"ת
- קרן בר חוה (פרשה ביום 5/2/2024)
- כרמי גילון (פרש ביום 19/2/2024)
- אברהם דותן
- מעין כהן - דב"ת
- אריה מינטקביץ' (פרש ביום 19/2/2024)
- בני ממן - דב"ת (מונה ביום 13/2/2024)
- גד נוסבאום



**דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד**

פרק 1 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד - תוכן עניינים

מספר עמוד	שם הסעיף	
1	תיאור הקבוצה	1
4	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד	2
12	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	3
18	שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים	4
19	היבטי ממשל תאגידי	5
22	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	6

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "מגדל", "מגדל ביטוח") וחברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 ("הרבעון המדווח").

דוח הדירקטוריון ערוך, בין היתר, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2023 מיום 20 במרס 2024 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור הקבוצה

1.1. כללי

הקבוצה פועלת בעיקר בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל. בעלת השליטה המלאה בחברה הינה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("מגדל אחזקות" ו/או "קבוצת מגדל אחזקות").

נכון לסמוך למועד פרסום דוח זה, מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות, באמצעות חברות פרטיות בשליטתו (אליהו הנפקות בע"מ המחזיקה בכ-58.13% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות וחברת פרויקט גן העיר בע"מ המחזיקה בכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות), הינו בעל השליטה הסופי במגדל אחזקות. לפירוט, ראה באור 1.1 בלדוחות הכספיים וסעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

התפתחויות עיקריות בקבוצה ברבעון המדווח ועד למועד פרסום הדוח

1.1.2. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית

תוצאות פעילות הקבוצה מושפעות במידה ניכרת משוקי ההון, ובין היתר משיעורי הריבית, אשר להם השלכה על התשואות הגלומות בנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי הקבוצה וכן על הכנסות הקבוצה ממרווח פיננסי ודמי ניהול משתנים בפוליסות תלויות תשואה. לחברה חשיפה לעלייה בשיעור האינפלציה, כיוון שמרבית ההתחייבויות הביטוחיות בפוליסות שאינן תלויות תשואה הינן צמודות מדד. כמו כן, כיוון שגביית דמי הניהול המשתנים בתיק המשתתף ברווחים תלויה בתשואה הריאלית שהושגה, עלולה עלייה בשיעור האינפלציה לגרום לפגיעה בהכנסות הקבוצה מדמי ניהול.

ברבעון המדווח נמשכה העלייה של עקום הריבית על רקע המשך עליית האינפלציה והצפי להתמתנות הורדות הריבית העתידיות, ובמקביל חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי. מנגד, חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרני בשל ירידת מרווח הסיכון מול תשואת האג"ח הממשלתי. בשערי המניות בארץ ובחו"ל נרשמו עליות שערים.

ברבעון המדווח, השפעת "מלחמת חרבות ברזל" ("המלחמה") על השווקים הפיננסיים לא הייתה מהותית, אך התנודתיות בשווקים הפיננסיים, לרבות בשערי החליפין, נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה.

לעניין השפעת השינוי בעקום הריבית על העתודות הביטוחיות, ראה סעיף 1.2.2 להלן.

לאחר תאריך המאזן, נמשכה העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון שהביאה להפסדים בתיק השקעות הסחיר של הנוסטרו. מנגד, העלייה האמורה בעקום הריבית חסרת הסיכון הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות אשר מקזזות באופן חלקי את הפסדי השקעות האמורים, וזאת לאור העובדה שעליית הריבית הנוספת, תביא לשחרור מוגבל של ההתחייבות הביטוחיות אשר כפוף למגבלות רגולטוריות.



¹ ראו באתר החברה: [דוחות כספיים מגדל ביטוח](#)

יחד עם זאת, לא ניתן להעריך את המשך ההתפתחויות בשווקים ובעקום הריבית ואת השפעתן על תוצאות הרבעון השני של 2024, ולכן אין באמור כדי להוות כל הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה לרבעון השני של 2024.

יצוין כי עליית עקום הריבית חסרת הסיכון כאמור, משפיעה באופן חיובי על יחס כושר הפירעון של החברה. לפרטים נוספים בגין רגישות יחס כושר הפירעון לשינויים בעקום הריבית ראה דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 המצורף לדוחות הכספיים.

לפירוט לעניין רגישות החברה לסיכונים שוק - שינוי שיעור ריבית ואינפלציה ראה באור 1.37.ב.1(א) בדוחות הכספיים של שנת 2023.

לפירוט נוסף, לרבות התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 3.1 להלן וכן באור 9 בדוחות הכספיים.

1.2.2 השפעת הנחות אקטואריות שונות בתחומי הפעילות השונים של החברה

בביטוח חיים, בעקבות עליית עקום הריבית בקיזוז הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות, גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי². כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה, לרבות השינוי בפקטור היוון K³, וכנגזרת הביאו לקיטון בעתודות ביטוח החיים ולגידול ברווח הכולל ברבעון המדווח. לפירוט ראה סעיף 2.4 להלן ובאור 9 לדוחות הכספיים.

בביטוח כללי, השפעת השינוי של עקום הריבית בטווח הקצר והבינוני, לרבות פרמית אי הנזילות והקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים, הביאו להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, בעיקר בענף רכב חובה, ולקיטון ברווח הכולל ברבעון המדווח. לפירוט ראה סעיף 2.7 להלן ובאור 9 לדוחות הכספיים.

1.2.3 ישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי 2, וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו במסגרת חוזר הסולבנסי. בדוח זה מובאים נתונים מתוך דוח יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. הדוח חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ואושר על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים ראה סעיף 3.2 להלן ובאור 6 בדוחות הכספיים.

1.2.4 השפעת המלחמה על הקבוצה

הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה, לפירוט ראה סעיף 2.4.10 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

להתפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 3.1 להלן.

להשפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 3.2 להלן.

למלחמה השפעה על קבוצת מגדל במספר מישורים. להלן יובאו הערכות בנוגע להשפעת המלחמה עד בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה:



² לרבות השפעת השינוי על העתודה בגין תכנית "מגדל בטוח". לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

³ ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור היוון K. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

(א) המשכיות עסקית

חברות הקבוצה וידאו כי במהלך הרבעון המדווח נכון למועד דוח זה, התקיימו ומתקיימים במלואם התהליכים התפעוליים והעסקיים ונשמרת יכולתן להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכנים, למבוטחים וללקוחות.

(ב) תוצאות הפעילות החיתומית בביטוח

להערכת החברה, הגידול בהיקף החשיפה שלה כתוצאה מהמלחמה בתחומי פעילותה ברבעון המדווח, אינו מהותי. לפירוט נוסף, אודות השפעת המלחמה על תוצאות הפעילות החיתומית, ראה סעיף 2.4.10 (ב) בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

(ג) השפעות שוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית, על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות

ברבעון המדווח, השפעת המלחמה בהיבט השווקים הפיננסיים לא היתה מהותית, אך התנודתיות בשווקים לרבות בשערי החליפין נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה. לניתוח התוצאות הכספיות של החברה ברבעון המדווח, ראה סעיף 2.3 להלן.

לעניין ההשפעות לאחר תאריך המאזן ראה באור 9 לדוחות הכספיים וסעיף 3.1 להלן.

(ד) נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

יצוין כי ברבעון המדווח ולאחריו, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות הקבוצה. בנוסף, נכון לתאריך המאזן ולמועד פרסום דוח זה, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיה.

(ה) ניהול סיכונים; סוכנויות ביטוח

ברבעון המדווח, לא חל שינוי מהותי בנושאים שלעיל, לפי העניין, ביחס לאמור בדוח התקופתי.

לפירוט אודות הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה ראה סעיף 15.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום דוח זה. בנוסף יובהר, כי תוצאות הקבוצה מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים לקבוצה ובהם תנודתיות בשוק ההון ושינויים בעקום הריבית. לפיכך, תנודתיות חדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לקיטון או גידול משמעותיים בנתונים המפורטים לעיל.

ההערכות בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילות הקבוצה, לרבות ההשלכות האפשריות של המלחמה, התפתחותה והמצב הביטחוני, לאחר תאריך המאזן, על הפעילות הכלכלית ובאופן כללי, אינן ודאיות והתממשותן או היקף התממשותן אינן בשליטת חברות הקבוצה והינן בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה וחברות הקבוצה בנושא זה, על תרחישים אפשריים שבחנו החברה וחברות הקבוצה, על פי שיקול דעתן, לרבות בנוגע להנחיות הגורמים המאסדרים ולהתנהלות בענפים השונים בהם פועלת הקבוצה. הערכות ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

מיסוי 1.2.5

לפרטים בדבר העלאת שיעור המע"מ על עסקאות מ-17% ל-18% והעלאה מקבילה של שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים, החל משנת 2025 והשפעתו על החברה, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל של החברה (במיליוני ש"ח):

2023	הפרש	1-3/2023	1-3/2024	
רווח חיתומי				
264	7	82	89	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
11	(5)	6	0	ביטוח בריאות
6	25	(27)	(2)	ביטוח כללי
105	8	29	38	סוכנויות
387	36	90	126	סה"כ רווח (הפסד) חיתומי
רווח השקעתי				
(718)	100	(187)	(87)	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(103)	68	(35)	33	ביטוח בריאות
(57)	52	(29)	23	ביטוח כללי
(40)	20	(24)	(4)	הון ואחר
(918)	241	(274)	(34)	סה"כ רווח (הפסד) השקעתי
השפעות מיוחדות				
1,314	(272)	339	67	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(37)	0	(0)	0	ביטוח בריאות
(8)	(27)	19	(8)	ביטוח כללי
27	-	-	-	הון ואחר
1,296	(300)	358	59	סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות
רווח (הפסד) מתחומי הפעילות, סוכנויות ואחר				
860	(165)	234	69	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(130)	63	(29)	34	ביטוח בריאות
(58)	50	(36)	14	ביטוח כללי
105	8	29	38	סוכנויות
(12)	20	(24)	(4)	הון ואחר
765	(24)	174	151	רווח כולל לפני מס
(234)	(12)	(42)	(53)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
531	(35)	133	97	רווח כולל לאחר מס
6.9%		6.9%	4.7%	תשואה כוללת להון במונחים שנתיים

החברה בוחנת בכל תקופות הדיווח את מקורות הרווח הכולל שלה בחלוקה הבאה:

(א) רווח מפעילות ביטוחית בקווי העסקים העיקריים של הקבוצה הכולל הכנסות מהשקעות על בסיס הנחות תשואות ריאליות (קבועות בכל תקופות הדיווח) שאותן קבעה החברה שהינן בין 2% ל-4.5% לשנה בתחומי הפעילות השונים וללא השפעות מיוחדות (להלן: "רווח חיתומי"). מדד זה הינו מדד מקובל בענף לבחינת התוצאות העסקיות והוא בכפוף להנחות התשואה כאמור. בביטוח חיים - הרווח החיתומי כולל דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים בשנים 1992-2003 ומרווח פיננסי בפוליסות מבטיחות תשואה המחושבים על בסיס הנחות התשואה כאמור, וכן את כלל דמי הניהול הקבועים שנרשמו ברבעון המדווח. בביטוח בריאות ובביטוח כללי - הרווח החיתומי כולל הכנסות מהשקעות על בסיס הנחות התשואות הריאליות האמורות.

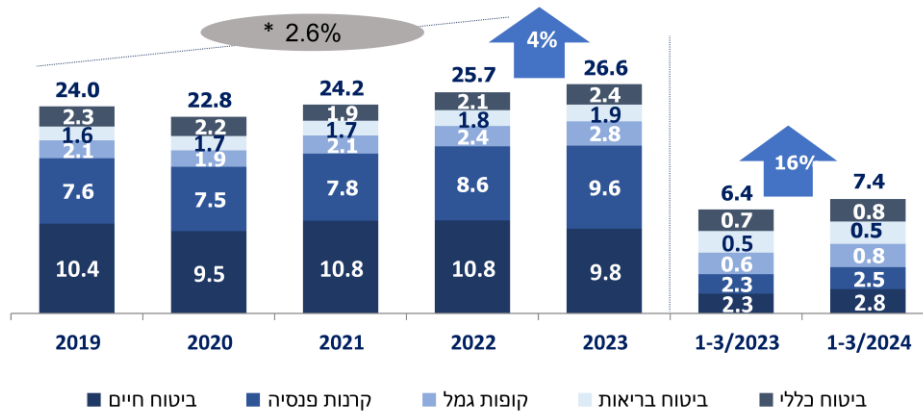
(ב) רווח עודף/חסר מהשקעות מעבר להנחות התשואה האמורות (להלן: "רווח השקעתי"). הרווח ההשקעתי כולל: דמי ניהול משתנים עודפים/חסרים בתיק המשתתף ברווחים לעומת דמי הניהול המשתנים שחושבו על פי הנחות התשואה ונכללו ברווח החיתומי, הכנסות מהשקעות עודפות/חסרות מעבר לתשואות הריאליות בתחומי הפעילות השונים, וכן הכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון בניכוי הוצאות מימון.

(ג) השפעות מיוחדות לרבות השפעת שינויים של עקום הריבית (להלן: "רווח מהשפעות מיוחדות").

סך הרווח הכולל מחושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. יחד עם זאת, החלוקה לתמהיל מקורות הרווח אינה מבוססת על כללי חשבונאות מקובלים ואינה מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים.

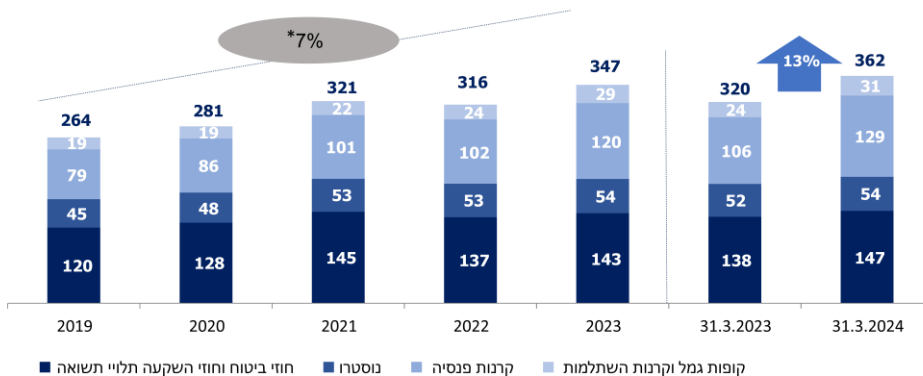
2.2 התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה ברבעון המדווח

ברבעון המדווח חלה עלייה בפרמיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהתבטאה בכל תחומי הפעילות. בביטוח חיים העלייה בפרמיות הושפעה מגידול בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה, ומנגד, בפרמיות השוטפות חלה ירידה. להלן התפתחות הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



* גידול שנתי ממוצע

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים⁴ בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



* גידול שנתי ממוצע

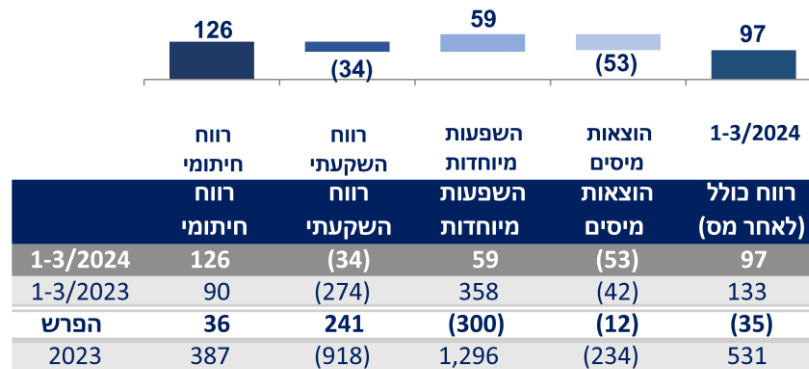
הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ליום 31 במרס 2024 לעומת 31 במרס 2023 הושפע מהתשואות החיוביות שנרשמו ב-12 החודשים שחלפו, ובכלל זה ברבעון המדווח, בשוקי ההון, ומגידול בצבירה נטו בפנסיה ובגמל.



⁴ נתוני הנכסים המנוהלים כוללים את נכסי הנוסטרו העומדים כנגד ההון. כמו כן, כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות פנסיה וקופות הגמל אש"מ אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

הרכב הרווח הכולל ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי הרווח הכולל בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - ברבעון המדווח חלה עלייה ברווח החיתומי מתחומי הפעילות של הקבוצה אשר התרכזו בביטוח חיים, ובביטוח כללי וכן בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, בשל גידול בהכנסות מעמלות.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח, חל צמצום ניכר בהפסד ההשקעתי העודף לעומת הרבעון המקביל אשתקד שבע בעיקרו מתשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה. ההפסד ההשקעתי השלילי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים כאמור להלן.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית ברבעון המדווח. עם זאת, בשל תשואה ריאלית שלילית שנצברה מתחילת שנת 2022, לא נרשמו דמי ניהול משתנים אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית מצטברת שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל החברה לרשום דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 במרס 2024 בכ-0.5 מיליארד ש"ח לפני מס (לעומת כ-1 מיליארד ש"ח לפני מס ביום 31 בדצמבר 2023). לאחר תאריך הדיווח ועד סמוך לפרסום דוח זה, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים אשר הגדילו את אומדן דמי הניהול המשתנים שלא ייגבו לכ-0.7 מיליארד ש"ח.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-652 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-744 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יצוין, כי פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי הקבוצה וכנגזרת על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

השפעות מיוחדות - בביטוח חיים השפעת עליית עקום הריבית, לרבות השינוי ב-K, ובקיזוז הירידה במרווחים של אגרות החוב הצמודות, הביאו בעיקרם לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל. מנגד, בביטוח כללי חל גידול בעתודות וקיטון ברווח הכולל, בעיקר כתוצאה מהשינוי של עקום הריבית בטווח הקצר והבינוני לרבות פרמית אי הנזילות.

ברבעון המקביל אשתקד בביטוח חיים השפעת העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל. בנוסף, בביטוח כללי חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל, כתוצאה מעליית עקום הריבית בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים. לפירוט ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

לפירוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ברבעון המדווח ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן.



לפרטים בדבר ההתפתחויות בשוקי ההון בארץ ובעולם, ברבעון המדווח ולאחר תאריך הדיווח, ראה גם סעיף 3.1 להלן.

2.4 תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

2.4.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות (כולל תקבולים בגין חוזי השקעה) בכ-2,821 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,282 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-24% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ-1,672 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,846 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-1,150 מיליון ש"ח לעומת כ-436 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-163% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁵ הסתכמו בכ-2,544 מיליון ש"ח לעומת כ-2,272 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-12% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-774 מיליון ש"ח לעומת כ-596 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-30% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, במהלך הרבעון המדווח חל גידול במכירות הפנסיה והגמל לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

פדיונות וניודים - ברבעון המדווח נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו ובפדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים בביטוח חיים. מנגד, בענף הפנסיה נרשם ניוד חיובי נטו לעומת ניוד שלילי נטו ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, בענף הגמל חל גידול בניוד החיובי נטו לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות ניודים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-5.5% לעומת כ-4.4% ברבעון המקביל אשתקד.

בקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה נרשמה העברת כספים נטו לקבוצה⁶ בסך כ-1,418 מיליון ש"ח לעומת העברות כספים שליליות נטו מהקבוצה ברבעון המקביל אשתקד, בסך של כ-236 מיליון ש"ח. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-3,366 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,617 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-1,948 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,853 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד).

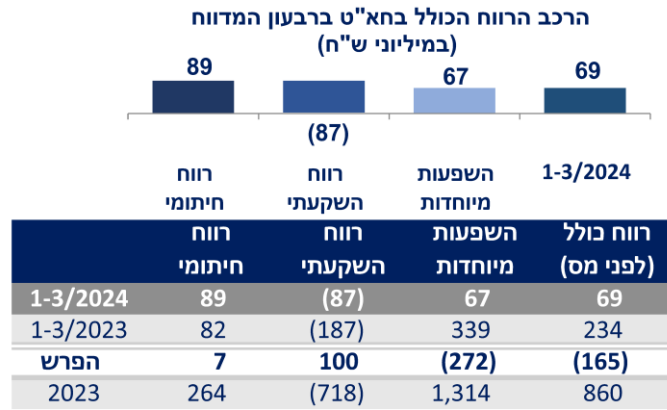
בקופות הגמל של הקבוצה נרשם גידול בהעברות הכספים נטו לקבוצה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר הסתכמו בכ-648 מיליון ש"ח לעומת כ-628 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-1,304 מיליון ש"ח (לעומת כ-994 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-656 מיליון ש"ח (לעומת כ-366 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד).



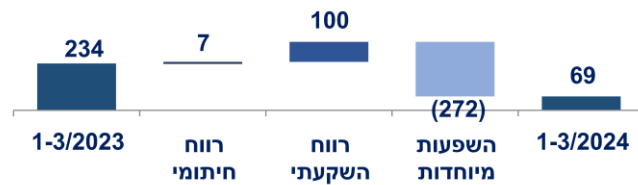
⁵ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

⁶ העברות הכספים כוללות העברות פנימיות בתוך הקבוצה.

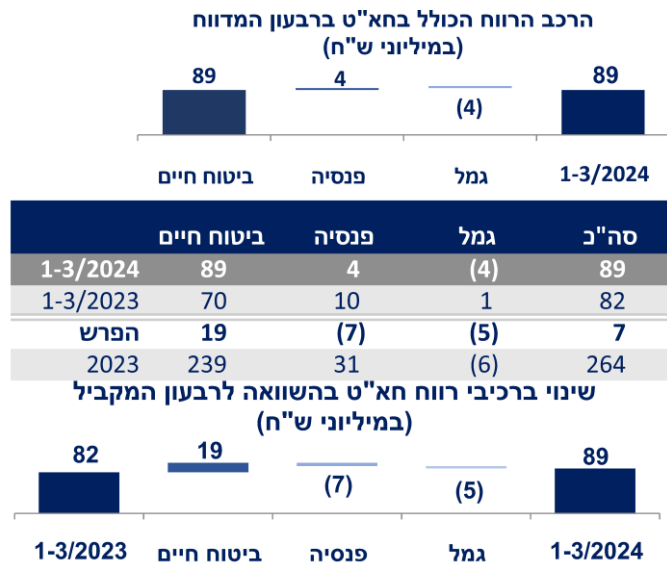
התפתחות הרווח הכולל ברבעון המדווח



שינוי ברכיבי רווח חא"ט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, בביטוח חיים העלייה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה מעלייה ברווח מסיכון בעיקר בשל קיטון בהפסד באובדן כושר עבודה ונכויות וכן מגידול בדמי הניהול הקבועים. בפנסיה וגמל חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ההפסד ההשקעתי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים. מנגד, בתיק הנוסטרו בביטוח חיים נרשמו רווחי השקעות.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, השפעת עליית עקום הריבית בקיזוז הירידה במרווחים של אגרות החוב הצמודות הביאו בעיקרם לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-67 מיליון ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד השפעת העלייה של עקום הריבית והעלייה במרווחים באגרות החוב הצמודות, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, הובילו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-339 מיליון ש"ח. לפירוט ראה באור 9 לדוחות הכספיים.



2.5 פרטים נוספים לעניין התפתחות הרווח בביטוח חיים

תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (קרן י) (באחוזים):

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003			
2023	1-3/2023	1-3/2024	2023	1-3/2023	1-3/2024	
5.1%	0.6%	4.0%	5.5%	0.7%	4.1%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
3.9%	0.3%	3.7%	4.9%	0.6%	3.9%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
8.6%	1.7%	4.3%	9.0%	1.8%	4.4%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
7.4%	1.4%	4.0%	8.4%	1.7%	4.2%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

רווחי (הפסדי) השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול - להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע הממונה, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה (במיליוני ש"ח):

2023	1-3/2023	1-3/2024	
10,364	1,992	5,606	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
1,030	253	265	דמי ניהול

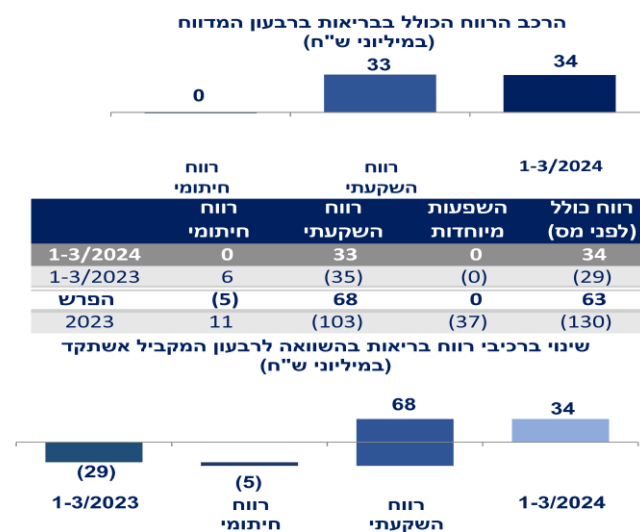
2.6 תחום ביטוח בריאות

2.6.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות בכ-494 מיליון ש"ח לעומת כ-473 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, חלה במרבית ביטוחי הפרט, וכן בביטוחי הקולקטיבים. יצוין כי הירידה בפרמיות נסיעות לחו"ל לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הינה על רקע המלחמה.

הרכב הרווח הכולל



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהתרכזה בעיקרה בביטוח הסייעודי וכן בביטוח הוצאות רפואיות בשל גידול בתביעות.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקרו מתשואות ריאליות גבוהות יותר ברבעון המדווח.



2.7 תחום ביטוח כללי

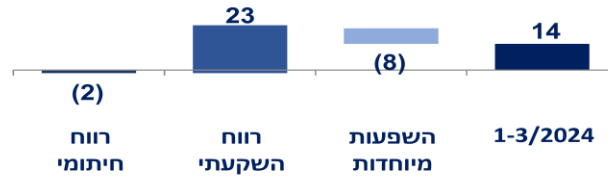
2.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-784 מיליון ש"ח לעומת כ-744 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענפי הרכב.

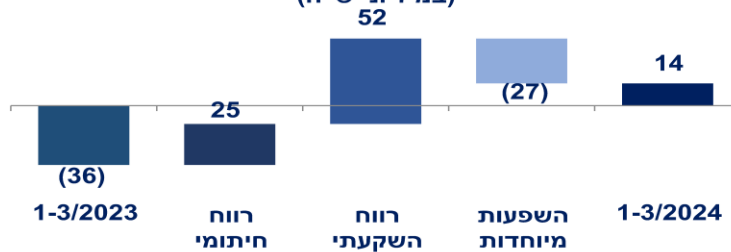
הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	רווח כולל (לפני מס)
1-3/2024	(2)	23	(8)	14
1-3/2023	(27)	(29)	19	(36)
הפרש	25	52	(27)	50
2023	6	(57)	(8)	(58)

שינוי ברכיבי רווח ביטוח כללי בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - ברבעון המדווח נרשם צמצום בהפסד החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר נבע בעיקרו ממעבר לרווח חיתומי בענף רכב רכוש, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

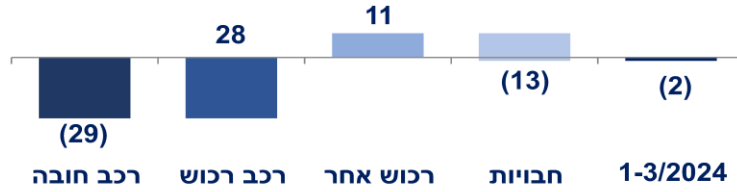
רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות ריאליות גבוהות יותר ברבעון המדווח.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח השינוי של עקום הריבית לרבות השפעת פרמית אי הנזילות והקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים, הביאו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולקיטון ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-8 מיליון ש"ח, בעיקר בענף רכב חובה.

ברבעון המקביל אשתקד, העלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בעיקר בענף רכב חובה בסך של כ-19 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

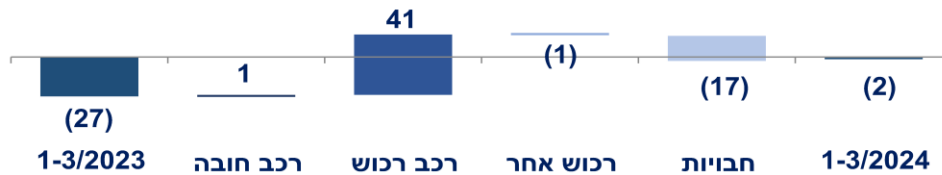
להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:

הרכב הרווח החיתומי בביטוח כללי ברבעון המדווח לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	חבויות	סה"כ
1-3/2024	(29)	28	11	(13)	(2)
1-3/2023	(30)	(13)	12	4	(27)
הפרש	1	41	(1)	(17)	25
2023	(74)	(13)	55	38	6

שינוי ברווח החיתומי לפי ענפים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד (במיליוני ש"ח)



בענף רכב חובה - ההפסד החיתומי נותר ברמה דומה להפסד החיתומי ברבעון המקביל אשתקד ונבע בעיקרו מהפסד בשנת החיתום השוטפת.

בענף רכב רכוש - מעבר לרווח חיתומי ברבעון המדווח לעומת הפסד חיתומי ברבעון המקביל אשתקד. הרווח האמור הושפע מעלייה בפרמיה הממוצעת וכן מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות.

בענפי רכוש אחר - הרווח החיתומי נותר ברמה דומה לרווח החיתומי ברבעון המקביל אשתקד.

בענפי החבויות - נרשם הפסד חיתומי לעומת רווח חיתומי ברבעון המקביל אשתקד אשר נבע בעיקרו מגידול בהפסד בשנת החיתום השוטפת בענפי צד ג' וחבות מעבידים וכן מהתפתחות חיובית שחלה ברבעון המקביל אשתקד בגין שנות חיתום קודמות.

ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
2023	1-3/2023	1-3/2024	2023	1-3/2023	1-3/2024	
53.7	107.6	32.2	78.9	93.4	69.6	שיעור תביעות ברוטו
35.0	44.7	37.4	79.2	93.3	70.0	שיעור תביעות בשייר
81.4	131.8	59.0	103.3	111.7	88.0	שיעור תביעות והוצאות ברוטו
79.7	83.5	82.9	103.8	111.8	88.6	שיעור תביעות והוצאות בשייר

הירידה בשיעור תביעות ברוטו בענף רכב רכוש ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מהגידול בפרמיה הממוצעת.

2.8 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 31 במרס 2024 הסתכם בכ-147 מיליארד ש"ח, לעומת כ-143 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עלייה של כ-3%. העלייה בהיקף הנכסים לעומת 31 בדצמבר 2023 הושפעה בעיקרה מרווחי ההשקעות בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 31 במרס 2024 הסתכמה בכ-730 מיליון ש"ח, לעומת כ-588 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וכ-930 מיליון ש"ח נכון ליום 31 במרס 2023. העלייה ביתרת הפרמיה לגבייה לעומת סוף דצמבר 2023



נבעה בעיקרה מעלייה בהיקף הפרמיות בביטוח כללי, ואילו הירידה לעומת סוף מרס 2023, התרכזת בעיקרה בביטוח חיים ונבעה מהקדמת הגבייה השוטפת שיושמה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023.

יתרת ההון ליום 31 במרס 2024 הסתכמה בכ-8,331 מיליוני ש"ח לעומת כ-8,234 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בהון נובע מרווח כולל בסך כ-97 מיליון ש"ח ברבעון המדווח.

לפירוט בנוגע לתוצאות החישוב בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש (סולבנסי 2), ראה סעיף 3.2 להלן ובאור 6 לדוחות הכספיים.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה בכ-21.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס 2024, לעומת כ-19.5 ביום 31 בדצמבר 2023. העלייה נבעה בעיקרה מתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) וקוזזה בחלקה מתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון (פירעון של התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)), לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

2.9

מקורות מימון			מיליוני ש"ח
31/12/2023	31/3/2023	31/3/2024	
7,293	8,305	6,325	התחייבויות פיננסיות
5,827	5,170	5,830	הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2)
928	904	-	הלוואות לזמן קצר ⁽¹⁾
538	2,231	495	אחרים ⁽²⁾

(1) במהלך הרבעון המדווח נפרעה במלואה ההתחייבות לרכישה חוזרת ("REPO").

(2) היתרה כוללת בעיקרה נגזרים המשקפים את ההתחייבות שנוצרה לתאריך המאזן, בעיקר בגין החשיפה למט"ח ולמניות חו"ל.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1 סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.⁷

התפתחויות במשק ובתעסוקה

הקבוצה פועלת במסגרת המשק הישראלי אשר מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני משליך על מכירותיה בתחומים שונים, על היקף תביעות הביטוח ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף עסקי ביטוח חיים והחסכון לטווח ארוך של הקבוצה.

הסביבה העולמית - ברבעון המדווח, הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור, כשאר"ב בולטת עם צמיחה חזקה יותר ובסין נרשמה התאוששות מסוימת. מנגד, בגוש האירו החולשה הכלכלית נמשכת, בעיקר בגרמניה.

המשק הישראלי - ברבעון המדווח, האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על המשך התאוששות הדרגתית, לאחר הירידה החדה שהתרחשה ברבעון הרביעי של שנת 2023 עם פרוץ המלחמה, אך שוררת שונות רבה בין ענפי המשק. התרחבות הפעילות נבעה בעיקר מהתאוששות הביקוש, אך מגבלת ההיצע עודנה גבוהה במספר ענפים. כאמור, רמת הפעילות משקפת התאוששות נאה, אך הינה נמוכה מזו ששררה ערב המלחמה.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון לשנת 2024⁸, ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-14.1% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון הרביעי של שנת 2023 בו חלה התכווצות בתוצר בעקבות פרוץ המלחמה, וירד בכ-1.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד ולעומת עלייה של כ-2% בשנת 2023. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת גידול משמעותי בנתוני הצריכה הפרטית וההשקעה בנכסים קבועים לאחר ירידות גדולות ברבעון הרביעי של שנת 2023 וירידה ביצוא הסחורות והשירותים לעומת גידול ביבוא. נתוני הצריכה



⁷ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

⁸ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2024 שפורסם ביום 16 במאי 2024.

הפרטית וההשקעה בנכסים קבועים מושפעים מהמצב הבטחוני ולא חזרו לרמה שלפני פרוץ המלחמה. הצריכה הציבורית המשיכה בגידול ברבעון זה לאחר העלייה הניכרת ברבעון הרביעי של שנת 2023 כך שרמת הצריכה הציבורית נשארה גבוהה. התוצר המקומי לנפש ירד בכ-3.1% ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאחר ירידה של 0.2% בשנת 2023 כולה.

שוק העבודה - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה⁹, מרמה של כ-7.5% בחודש דצמבר 2023, שהושפעה מהמלחמה, לרמה של כ-5.3% בחודש מרס 2024. שוק העבודה התאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה עקב צמצום משרתי המילואים.

בחודשים ינואר-פברואר 2024, חלה עלייה של כ-5% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

שוק ההון

חברות הביטוח, קרנות הפנסיה וקופות הגמל והחברות הפועלות במסגרת השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוקי ההון. לתשואות בשוקי ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה.

ברבעון המדווח, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך ברובן עדיין שווה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. בארה"ב ובגוש האירו הותירו הבנקים המרכזיים את הריבית על כנה ומאותתים על כך שתואי הורדת הריבית יהיה איטי והדרגתי יותר בהמשך.

בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייצבות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח. עם זאת, בהמשך, על רקע עלייה ברמת הסיכון של המשק בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

חברת הדירוג "מוד'ס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מודיס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

בשוק ההון המקומי ובחו"ל נרשמו ברבעון המדווח עליות שיעורים במדדי המניות. מנגד, נרשמו ירידות בשיעורי איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. באגרות החוב הקונצרניות נרשמו עליות שיעורים בשל ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתית.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-3.2024
אינפלציה (מדד ידוע)	0.3%
אינפלציה (מדד בגין)	1.0%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(1.0%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(0.8%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	1.5%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	6.8%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	8.0%
מדד MSCI (נומינלי)	7.8%
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	8.5%
מדד S&P 500	10.2%
שער הדולר (נומינלי)	1.5%

ריבית - בחודש מרס 2024 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.5%, לאחר הורדת ריבית שביצע בנק ישראל ברבעון המדווח, וזאת לעומת ריבית של 4.75% בחודש דצמבר 2023.



⁹ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה בשנתיים האחרונות והמתייחסים מחיפוש עבודה.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי לדחיית הורדות הריבית.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות חברות הביטוח, לרבות תיקי הנכסים המוחזקים מול הפוליסות המשתתפות ברווחים, מהן נגזרים רווחי ההשקעות של חברות הביטוח.

לרמת הריביות השפעה על התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ועל הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו התשואה העתידית של כספי העמיתים. כמו כן, לעלייה באינפלציה, השפעה על הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על דמי הניהול המשתנים שביכולתה של החברה לגבות וכן על המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של החברה.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח

לאחר תאריך המאזן נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות בארץ ובעולם תוך תנודתיות וירידה במחירי אגרות החוב במרבית הטווחים. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2024 עלה בכ-0.8%.

למלחמה השפעה על העולם, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון. אך עד כה ההשפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים הינה מתונה. לצד זאת, מידת אי-הוודאות הגיאופוליטית התגברה, ומשתקפת ברמה גבוהה יחסית של פרמיית הסיכון של המשק.

בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+, והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. עוד ציינה אז החברה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צפתה בזמן פרסום ההודעה. בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה, לרבות האפשרות להחמרתה והעמקתה וכן אפשרות להתפשטות לחזיתות אחרות, ובאשר להחלטות שתקבל הממשלה לגבי ההתמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה. להתפתחויות שונות - שישפיעו על משך והיקף המלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. התרחבות המלחמה לזירות נוספות, עלולה לגרום לפגיעה נוספת בצמיחה וכן לשיבושים באפשרות לקיים פעילות כלכלית שגרתית, וכתוצאה מכך עלולה לערער מחדש את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

3.2 הון, משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ודיבידנד

3.2.1 דוח יחס כושר פירעון

ביום 23 במאי 2024 פרסמה החברה את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה. לפירוט ראה הפרסום באתר החברה בקישור: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות לישום משטר כושר" ("חוזר הסולבנסי").

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של החברה (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
מבוקר*	מבוקר*	
17,748	16,466	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,393	13,416	הון נדרש לכושר פירעון
5,355	3,050	עודף
143%	123%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
(1,895)	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
607	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
16,460	16,466	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,067	3,050	עודף
133%	123%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 3.2.4 ו-3.2.5 להלן.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
מבוקר	מבוקר	
3,098	3,354	סף הון (MCR)
12,171	11,508	הון עצמי לעניין סף הון

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת יום 31 בדצמבר 2022:

יחס כושר הפירעון של החברה ירד מכ-133% ביום 31 בדצמבר 2022, לכ-123% ביום 31 בדצמבר 2023, לאור קיטון משמעותי בסכום הניכוי ובמקביל לעלייה ביחס כושר הפירעון ללא הוראות המעבר מ-72% ל-78%.

הגורמים העיקריים שהשפיעו על הקיטון בסכום הניכוי, ובהתאם על הירידה ביחס כושר הפירעון היו קיטון משמעותי בסכום הניכוי בתקופת הפריסה (6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 חלף 8.5 מיליארד ש"ח בשנת 2022), אשר נבע מהתכלות לינארית (מעבר שנה בתקופת הפריסה), והשפעת עליית הריבית חסרת הסיכון על סכום הניכוי בתקופת הפריסה.

להלן פירוט בדבר גורמים עיקריים נוספים שהשפיעו על יחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר):

- (א) לעלייה משמעותית בעקום הריבית חסרת הסיכון במהלך שנת 2023, היתה השפעה חיובית מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה ללא התחשבות בהוראות הפריסה, ובמידה פחותה על יחס כושר הפירעון (בהתחשב בהוראות המעבר) וזאת לאור השפעת עליית הריבית על הקטנת סכום הניכוי בתקופת הפריסה כאמור לעיל.
- (ב) בשנת 2023 חלה עלייה משמעותית בהיקף הביטולים (לרבות ניוודים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. להערכת החברה, עלייה זו בהיקף הביטולים בפוליסות ביטוח מנהלים הושפעה, בין היתר, מקביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים, כמתואר בסעיף 2.4.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. בהתאם, עדכנה החברה את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות ביטוחי המנהלים, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובתחשיבי הסולבנס. הביטולים בפועל, לרבות עדכוני הנחות

הביטולים כאמור, הקטינו את ההון הכלכלי של החברה והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה.

(ג) מחקר שערכה החברה בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפתחות גילאי הפרישה השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, עדכוני מודל והנחות אקטואריות, לרבות עדכון הנחות הוצאות, השפיעו לשלילה על ההון הכלכלי. במצטבר, שינויים אלו השפיעו באופן שלילי שאינו מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה.

(ד) שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהצפוי בגין עסקים קיימים אלו, לרבות השפעות המלחמה, קיזזו חלקית השפעה חיובית זו.

(ה) בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה, באמצעות מגדל גיוס הון, הון רובד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח.

השלכות המלחמה:

כתוצאה ישירה מהמלחמה, חלה עלייה שאינה מהותית בתשלומי תביעות בביטוחי חיים ובריאות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.

כמו כן, המלחמה הובילה לתנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל ובעקום הריבית חסרת הסיכון ברבעון הרביעי לשנת 2023. לחלק מתנודות אלו השפעות מנוגדות על יחס כושר הפירעון של החברה, כך שבמצטבר לא ניתן לקבוע בוודאות האם למלחמה השפעה ישירה ומהותית על יחס כושר הפירעון בשנת 2023.

יצוין כי, כאמור לעיל במסגרת דוח זה, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ומשכה. תנודות בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית המשיכו להתרחש גם בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 לבין תאריך פרסום דוח יחס כושר הפירעון. בהתאם, קיימת אי וודאות משמעותית בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס הכושר הפירעון של החברה.

3.2.2 עדכון בדבר שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר הפירעון של החברה

נכון למועד פרסום הדוח, החברה השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי").

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות יעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת החברה, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% וכ-10% ביחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר בהתאמה. יצוין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ולכן השפעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות שונה, לרבות באופן מהותי, במועד יישומו בפועל.

על רקע הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון") אשר ניתנה לחברה ביום 12 בנובמבר 2023, אודות כוונתה לערוך ביקורת בנושא יישום המודל הסטוכסטי, החליטה החברה לדחות את מועד היישום לראשונה של המודל עד להשלמת הביקורת כאמור וטיפול בממצאים מהותיים, ככל שיעלו, במסגרתה. בכפוף לאמור לעיל לעניין הביקורת מטעם הרשות, ובהתאם להערכת החברה, המודל ייושם לראשונה במהלך שנת 2024.

3.2.3 מדיניות ההון של החברה

ביום 26 במאי 2021 בחן דירקטוריון החברה את מדיניות ההון של החברה וקבע מדיניות הון, אשר על פיה החברה תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ייבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון החברה את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו החברה תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של החברה ובצעדים הכלולים בתכנית האסטרטגית (לפירוט ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023), החליט דירקטוריון החברה לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של החברה ויתמוך בצמיחה איכותית, יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון. בהתאם לכך, דירקטוריון החברה עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ייבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

3.2.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע הדירקטוריון. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב האמור הוראות דיווח לממונה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

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

להלן נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות (במיליוני ש"ח):

	ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023
	מבוקר	מבוקר
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ⁽¹⁾	11,940	12,070
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	14,998	15,486
עודף (גירעון)	(3,057)	(3,416)
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	80%	78%
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
הון עצמי	11,940	-
גיוס (פדיון) מכשירי הון	(1,895)	-
חריגה ממגבלות כמותיות / ביטול חריגה - ממגבלות כמותיות	805	-
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	10,850	12,070
עודף (גירעון)	(4,148)	(3,416)
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	72%	78%

⁽¹⁾ סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, והערכות החברה בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של שימוש במודל הסטוכסטי על חישוב יחס כושר הפירעון (אם וככל שיישום), מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ואשר עשויים להתממש בפועל באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, לרבות לוחות תמותה המפורסמים על ידי הממונה מעת לעת, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה לחברה, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונדק בתרחישי קסטטרופה. בהתאם לכך, יש לראות בנתונים אלה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי.

4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו ברבעון המדווח, החל מינואר 2024 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, נכללו בדוח התקופתי. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

4.1 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

קול קורא בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני - ביום 18 באפריל 2024 פורסם קול קורא בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני (פוליסות חסכון, קופות גמל להשקעה וקרנות נאמנות), שעיקריו:

הקמת צוות בראשות מנכ"ל משרד האוצר ובהשתתפות נציגי רשות שוק ההון, רשות ניירות ערך, רשות המיסים, אגף הכלכלן הראשי, אגף החשב הכללי ואגף התקציבים במשרד האוצר, אשר מטרתו לבחון את האסדרה הקיימת על מכשירי ההשקעה לטווח קצר ובינוני ולמפות את הפערים הרגולטוריים והמיסויים בה וכן ולגבש המלצות על מתווה האסדרה הראוי, לרבות תיקוני חקיקה והוראות מסדירות נדרשים.

מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של עבודת הצוות הבין-משרדי ומאחר שטרם פורסמו המלצות הצוות, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה.

4.2 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי השקעה - בהמשך לאמור בסעיף 6.4.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בחודש אפריל 2024, פורסם תיקון לחוזר רשימת מסלולי השקעה, הכולל רשימת מסלולי השקעה מעודכנת אשר גוף מוסדי ראשי לנהל וכן את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרש ליישם בכל מסלול. להלן יפורטו השינויים העיקריים ברשימת מסלולי ההשקעה ביחס לחוזר שפורסם בדצמבר 2022: (1) הוספת מסלול השקעה "הלכה למקבלי קצבה קיימים"; (2) ביטול מסלול "מתמחה גמיש" לאור כוונת רשות שוק ההון לבחון במישור הרחבי את סוגיית המסלול הכללי; (3) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אשראי ואג"ח"; (4) הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) במוצרי חסכון שאינם מחויבים להשתלם כקצבה (קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה ופוליסת ביטוח חיים שאינה קופת ביטוח); (5) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולים עוקבי מדדים לרבות קביעת שיעור מינימום ומקסימום מסך נכסי המסלול (לפחות 10% ולא יותר מ-50%), לשלושת המדדים המרכזיים שבמסלול.

4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

לעניין החלטות הממשלה וההסדרים התחיקתיים שנכללו במסגרת חוק התכנית הכלכלית והרפורמה של רשות שוק ההון בתחום ביטוחי הבריאות, ראה סעיף 9.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

להערכת החברה, יישום הרפורמות השונות בתחום ביטוחי הבריאות עשוי להשפיע, באופן שאינו ניתן להערכה בשלב זה, על היקף ותמהיל המוצרים הנמכרים על ידי החברה.

4.4 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

4.4.1 חוזר הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש

בהמשך לאמור בסעיף 12.2.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה את הנוסח הסופי של חוזר הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש, אשר עיקריו: (א) עדכון נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח, כך שיתייחס לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח במקרה של הקטנת נזק. כללי ההפחתה יוגשו לאישור הממונה במסגרת בקשה להנהגת תכנית ביטוח ויביאו בחשבון את הפרמטרים המפורטים בחוזר. (ב) במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר והוא עומד בתנאים המפורטים בחוזר, תנכה חברת הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר; (ג) תכנית ביטוח לא תכלול פיצוי בשל אבדן גמור להלכה, למעט בסוגי מקרים שהוגשו על ידי חברת הביטוח לרשות שוק ההון במסגרת בקשת להנהגת תכנית הביטוח ורשות שוק ההון לא התנגדה להם.

הוראות החוזר יחולו על תכניות ביטוח רכב רכוש שישווקו החל מיום 1 בספטמבר 2024.

4.4.2. תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש

ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש לעניין אופן עבודת חברות הביטוח עם שמאים ומוסכים. בהתאם להוראות המובאות במסגרת התיקון, יבוטלו רשימות שמאי החוץ ונקבע, כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי. כמו כן, נקבעו הוראות שמטרתן לעודד את הגדלת כמות מוסכי הסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר (שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים") והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה.

תחילתו של התיקון מיום 1 במאי 2025, בכפוף לכך שיפורסמו עד למועד זה הוראות מקצועיות לעניין "מחיר שוק" לפי סעיף 153 לחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016. כמו-כן, נכללו בתיקון הוראות מעבר למשך השנה הראשונה מיום כניסת התיקון לתוקף.

לנוכח סמיכות מועד פרסום ההוראות המפורטות בסעיף 4.4 למועד פרסום דוח זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן מלא את ההשפעות של יישום ההוראות כאמור על פעילותה של החברה.

4.5. היבטים רגולטוריים נוספים

4.5.1. ביום 18 באפריל 2024 התקבלה בחברה החלטת רשות שוק ההון להטיל על החברה עיצום כספי בסך של 250,000 ש"ח בגין הפרת הוראות דיווח ותיעוד לפי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וזאת ביחס לתקופה שבין יולי 2018 עד יוני 2019. לפרטים נוספים ראה באור 18. לדוחות הכספיים ודוח מידי מיום 21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 01-039751-2024).

4.5.2. ביום 15 במאי 2024 התקבלה בחברה הודעת רשות שוק ההון בדבר כוונתה להטיל עיצום כספי על החברה בשל אי דיווח לממונה, בניגוד להוראות החוזר המאוחד. לפרטים נוספים ראה באור 18. לדוחות הכספיים.

5. היבטי ממשל תאגידי

5.1. שינויים בהרכב דירקטוריון החברה

5.1.1. ביום 24 בינואר 2024 מינה דירקטוריון מגדל אחזקות, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, את מר בני ממן כדירקטור בלתי תלוי נוסף בחברה, בכפוף לקבלת הודעת אי התנגדות הממונה למינוי אשר התקבלה ביום 13 בפברואר 2024 כאמור בדיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 14 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 01-2024-016116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

5.1.2. ביום 30 בינואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על מינוי ועדת איתור, לצורך איתור מועמדים רלוונטיים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים בחברה.

5.1.3. ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, אשר כיהנה כדירקטורית בחברה, ובמגדל אחזקות על התפטרותה מכל תפקידיה בקבוצת מגדל. התפטרות זו נכנסה לתוקף באותו היום. לפירוט בדבר הרקע להתפטרות ראה סעיף 29.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

5.1.4. ביום 19 בפברואר 2024 החליטה האסיפה הכללית השנתית של החברה למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים בלתי תלויים), מר אברהם דותן ומר גד נוסבאום, לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה. במועד זה הסתיימה כהונתם של הדירקטורים המכהנים מר אריה

מינטקביץ ומר כרמי גילון. בהתאם ונכון למועד זה, הרכב דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים מתוכם 4 דירקטורים בלתי תלויים.

ביום 19 בפברואר 2024, בסמוך לפני ישיבת דירקטוריון מגדל אחזקות, התקבל בחברה מכתב מהממונה המופנה ליו"ר דירקטוריון החברה בנוגע להרכב דירקטוריון החברה. במכתבו העלה הממונה טענות שונות כנגד התנהלות החברה והורה לה להעביר אליו התייחסות מפורטת באשר להרכב הדירקטוריון הסופי, מספר חבריו ולאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין, לרבות המומחיות הנדרשת.

ביום 22 בפברואר 2024 השיב יו"ר דירקטוריון החברה למכתב הממונה כאמור וציין כי החברה פועלת בשקיפות מלאה לגבי כוונותיה להרכב דירקטוריון החברה, כי בפני הממונה הוצגה תכנית אישור לדירקטוריון החברה וכי אלה מצויים בסמכות האסיפה הכללית של החברה, כי דירקטוריון של שבעה חברים עומד בדרישות ההתמחות כפי שנקבעו בהוראות הדין, כי רובו של הדירקטוריון (ארבעה דירקטורים) מורכב מדירקטורים בלתי תלויים (ובהן שלוש נשים), וכי, לחיזוק הדירקטוריון, בכוונת מגדל אחזקות להרחיב את דירקטוריון החברה לתשעה חברים כשהכוונה היא שאחת המועמדות הנוספות תהיה אישה, והכל בכפוף לאיתור מועמדים מתאימים ואישור מגדל אחזקות בכובעה כאסיפה כללית מיוחדת של החברה.

ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב ליו"ר דירקטוריון החברה ("**מכתב הרכב הדירקטוריון**") בו ציין, בין היתר, כי חרף מכתבו מיום 19 בפברואר 2024, האסיפה הכללית לא חידשה את כהונתם של מר כרמי גילון ומר אריה מינטקביץ כדירקטורים בחברה, והוא רואה בהתנהלות זו המשך ישיר לחוסר היציבות הניהולית המובהקת הקיים בחברה. הממונה סקר במכתבו את מענה החברה מיום 22 בפברואר 2024, וציין כי טרם הובהר לו מהם השינויים שבוצעו ושצפויים להתבצע בהרכב הדירקטוריון של החברה והתייחס לכך שעל פי ההסדר התחיקתי, על דירקטוריון החברה לקבוע את הרכבו, לרבות המספר הרצוי של חבריו, וכי יישום לקוי של הוראות הדין עשוי לפגוע בתכליות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("**חוק הפיקוח**"), ובהן שמירה על ניהולה התקין של החברה. במסגרת מכתב הרכב הדירקטוריון, הודיע הממונה, כי בחינת בקשות החברה לשינוי הרכב הדירקטוריון, תיעשה על ידי הממונה רק לאחר העברת התייחסות מפורטת של החברה, עד ליום 30 במאי 2024, באשר להרכב הדירקטוריון הסופי של החברה, מספר חבריו והאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין השונות.

כאמור בדיווח המיידית של מגדל אחזקות מיום 16 במאי 2024, מגדל אחזקות חלוקה על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתב הרכב הדירקטוריון והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה. מבלי לגרוע מהאמור, לעמדת מגדל אחזקות, בין היתר, הדירקטוריון הנוכחי של החברה הינו דירקטוריון עצמאי, שהרכבו הולם את הוראות הדין השונות, כמו גם הוראות המומחיות הנדרשות על פי דין וכי, כפי שפורט במכתב המענה מיום 22 בפברואר 2024, גם לאחר מינוי דירקטורים נוספים לחברה, ככל שימונו, תעמוד החברה בכל הוראות הדין והממונה הנוגעות להרכב הדירקטוריון החלות עליה. עמדתה של החברה בנושא תועבר לממונה עד ליום 30 במאי 2024.

לפירוט ראה סעיפים 29.1 ט ו-29.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ודיווחים מיידים של מגדל אחזקות מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-017901) ו-16 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-047818) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

5.2 פרטים בנוגע ליישום תכנית תגמול הונית בקבוצת מגדל אחזקות

בהמשך לאמור בסעיף 20.6.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בנוגע לאישור תוכנית תגמול הונית בקבוצה ולהקצאת אופציות במסגרת תוכנית התגמול, ביום 23 במאי 2024 החליט דירקטוריון מגדל אחזקות, בהתאם לסמכות הנתונה לו, ולאחר אישור ועדת התגמול של מגדל אחזקות, על האצת מועד ההבשלה של מנת האופציה השנייה שהוקצתה לנושאת משרה במגדל אחזקות ובחברה (מתוך סך כולל של 567,874 אופציות שהוקצו בשלוש מנות שנתיות), וזאת עקב פרישתה הצפויה בהגעה לגיל פרישה לאחר תקופת כהונה ארוכה, ולאחר שהוחלט על דחייה נוספת במועד סיום יחסי העבודה בפועל. חישוב כמות האופציות כאמור מבוסס על התקופה בה יתקיימו יחסי עובד-מעסיק עם נושאת המשרה מתוך תקופת ההבשלה הכוללת של המנה השנייה של האופציות להן היא זכאית. ההאצה עומדת בתנאי מדיניות התגמול ותנאי תכנית התגמול ההוני שאומצה על ידי מגדל אחזקות ועל ידי החברה לפירוט, ראה באור 19. לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידית של מגדל אחזקות מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051223), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

באותו מועד, 23 במאי 2024, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות, לאחר אישור ועדות התגמול הרלוונטיות, הקצאה נוספת של 721,968 אופציות לנושא משרה בחברה (שאינו דירקטור או מנכ"ל) העתיד לכהן כנושא משרה גם במגדל אחזקות, בהתאם לתוכנית התגמול של החברה ובאותם תנאים שפורטו בדוח ההצעה הפרטית מחודש מאי 2023. לפירוט, ראה באור 19. לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידית של מגדל אחזקות על הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051244), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

5.3 שינויים בנושאי משרה בקבוצה

5.3.1 שינויים בנושאי משרה בחברה

- (א) ביום 31 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר דוד סנטורי כאקטואר ממונה ביטוח חיים בחברה, אשר נכנס לתוקף ביום 18 באפריל 2024, לאחר קבלת הודעת אי התנגדות הממונה למינוי האמור, וזאת בכפוף לליווי של אקטואר אחר למשך שנה מיום כניסת המינוי לתוקף.
- (ב) בחודש ינואר 2024 הודיעה גב' ענת אטלס, מנהלת החטיבה לפיתוח עסקי, דאטה ודיגיטל בחברה, על רצונה לסיים את תפקידה, וזאת החל מיום 31 בינואר 2024. לשינוי ארגוני בעקבות האמור, ראה סעיף 20.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי
- (ג) בחודש ינואר 2024 הודיעה גב' טלי כסיף, מזכירת החברה, כי ברצונה לפרוש מתפקידה בהגיעה לגיל פרישה. מועד סיום תפקידה כמזכירת החברה נקבע לחודש יוני 2024. לשינוי ארגוני בעקבות האמור, ראה סעיף 20.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.
- (ד) ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של מגדל אחזקות ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של החברה, על כוונתו לסיים את תפקידו. כמו כן, ביום 19 בפברואר 2024 אישרו דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון החברה את מינויו של מר דוד סבן למנהל כספים של מגדל אחזקות ולמנהל החטיבה הפיננסית והמשאבים בחברה, במקומו של מר כהן, וזאת בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. ביום 18 באפריל 2024 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי ונקבע בה כי מר סבן יהיה רשאי לחתום על הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2024, לאחר עבודה מקבילה עם מר טל כהן, מנהל הכספים הנוכחי של החברה ושל מגדל אחזקות. לפירוט ראה דיווחים מיידים של מגדל אחזקות מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017892) ו-21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-039757), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

5.4 מכתבי רשות שוק ההון

בהמשך לאמור בסעיף 29.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בדבר פניות של רשות שוק ההון בהן הועלו טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של החברה והמשל התאגידי שלה, בדבר הוראות שניתנו על ידי הממונה לאחר דיונים בכתב ובעל פה בין רשות שוק ההון לבין החברה ומגדל אחזקות ("הוראות הממונה"), ולעניין עתירה שהגישה החברה כנגד הוראות הממונה, ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה. במסגרת הדיון כאמור, ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה מגדל אחזקות כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב"), וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות החברה לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר הוראות הממונה. לאחר הדיון, ולאור בקשת בית המשפט מהממונה להודיע האם הוא עומד על הוראות בדבר הפרדת מקום המושב, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר הוראות הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31 באוגוסט 2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב. בפסק הדין קבע בית המשפט כי העתירה התקבלה במובן זה שההוראה בדבר הפרדת מקום המושב מבוטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר הוראות הממונה, אשר לגביהן הודיעה מגדל אחזקות במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן - נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת מגדל אחזקות כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו

יעמדו ההוראות כאמור על כנן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה. לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-100662), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-104970), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-109452 ו-2023-01-109503), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016485), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור בסעיף 29.1 (ד) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בנוגע להודעת הממונה מיום 28 ביולי 2023, בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות, כדירקטור בחברה ("מכתב טרום שימוע"), ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך. במסגרת מכתב זה ציין הממונה, בין היתר, כי, לאחר שבחן את טענותיו של מר בן ברוך בשימוע ובהתבסס על טענות הממונה במכתב טרום שימוע והתפתחויות שחלו בחברה מאז השימוע, ובהמשך לאמור במכתב הרכב הדירקטוריון (ראה בסעיף 5.1.4 לעיל) בדבר היעדר מידע מדויק ורלוונטי באשר להרכב הדירקטוריון הצפוי של החברה, לא ניתן, בעת הזו, להמשיך ולדון בבקשה לאשר את כהונת מר בן ברוך כדירקטור בחברה. הממונה ציין כי בהתאם לחוק הפיקוח עליו להביא בחשבון שיקולים שונים ומנה אותם במכתבו.

לדברי הממונה, בחינת תמהיל הדירקטוריון הוא אחד השיקולים המרכזיים בבחינת ההתאמה לתפקיד ולא ניתן להמשיך ולדון בבקשת לאשר את כהונתו של מר בן ברוך כדירקטור בחברה עד לקבלת מידע מדויק ורלוונטי בעניין הרכב הדירקטוריון הצפוי, מומחיותו ועמידתו בהוראות הדין. מידע אותו התבקשה החברה להעביר לממונה כמפורט בסעיף 5.1.4 לעיל לעניין מכתב הרכב הדירקטוריון. לפירוט ראה סעיף 29.1 (ד) בפרק א' לדוח התקופתי ודיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409) ו-16 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-047818) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

מגדל אחזקות חלוקה על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתב בחינת הבקשה לאישור מינוי והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה. מבלי לגרוע מהאמור, לעמדת מגדל אחזקות, בין היתר, באשר למועמד, לכתחילה בחרה בו מגדל אחזקות לכהן כדירקטור בחברה לאור כישוריו, ניסיונו, מומחיותו ותרומתו הצפויה לדירקטוריון החברה, ומגדל אחזקות סבורה כי הוא עומד בכל הנדרש על פי דין לשם מינויו כדירקטור כאמור וכי לא מתקיים כל ניגוד עניינים בינו לבין החברה.

במכתב נוסף שהתקבל בחברה מידי הממונה ביום 15 במאי 2024, הודיע הממונה כי בכוונת רשות שוק ההון לערוך ביקורת בחברה בנושא ממשל תאגידי, באמצעות עובדי רשות שוק ההון ומבקר חיצוני, וזאת בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיפים 50(א) ו-97 לחוק הפיקוח.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי - הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל החטיבה הפיננסית של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל החטיבה הפיננסית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון וביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי - במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הדירקטוריון מודה להנהלות חברות הקבוצה, לעובדי הקבוצה ולסוכניה על תרומתם להישגיה.

רון אגסי

מנכ"ל

פרופ' אמיר ברנע

יו"ר הדירקטוריון

23 במאי 2024



**דוח והצהרות
בדבר הבקרה
הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי**

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, רונן אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2024 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

23 במאי 2024

רונן אגסי, מנהל כללי

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

הצהרה (certification)

אני, טל כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

23 במאי 2024

טל כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

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



דוחות כספיים מאוחדים

מגדל חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2024
בלתי מבוקרים

מגדל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 במרס 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
2	..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	..... תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
10	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
13	..... באור 1- כללי
14	..... באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים
15	..... באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית
16	..... באור 4- עונתיות
17	..... באור 5- מגזרי פעילות
31	..... באור 6- ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה
33	..... באור 7- מכשירים פיננסיים
43	..... באור 8- התחייבויות תלויות
85	..... באור 9- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו
89	..... באור 10- יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9
93	..... דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
94	..... נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה
100	..... נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות
102	..... נספח ג' - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו
103	..... מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 972 3 623 2525+
פקס 972 3 562 2555+
ey.com



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2.א. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
23 במאי 2024

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,216,254	1,119,047	1,250,090	נכסים בלתי מוחשיים
14,257	8,286	6,397	נכסי מסים נדחים
2,204,801	2,172,468	2,283,529	הוצאות רכישה נדחות
1,295,033	1,235,618	1,284,813	רכוש קבוע
19,097	22,708	20,060	השקעות בחברות כלולות
8,972,287	8,376,763	9,119,133	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,139,438	1,008,619	1,176,821	נדל"ן להשקעה - אחר
1,548,933	1,519,538	1,550,036	נכסי ביטוח משנה
58,487	152,726	196,776	נכסי מסים שוטפים
967,273	3,399,775	1,494,121	חייבים ויתרות חובה
588,292	929,912	730,042	פרמיות לגביה
116,891,056	110,934,068	117,375,892	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
16,029,352	14,493,917	15,677,755	השקעות פיננסיות אחרות:
27,064,566	26,988,086	27,495,533	נכסי חוב סחירים
258,555	230,619	283,918	נכסי חוב שאינם סחירים
6,525,682	5,492,867	6,529,320	מניות
			אחרות
49,878,155	47,205,489	49,986,526	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
16,580,074	15,742,171	19,062,040	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,888,671	2,949,406	2,258,040	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>204,262,108</u>	<u>196,776,594</u>	<u>207,794,316</u>	סך הכל נכסים
<u>143,126,392</u>	<u>137,506,812</u>	<u>146,847,843</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
(20,052)	68,110	(9,614)	קרנות הון
7,731,813	7,246,691	7,817,830	עודפים
8,224,106	7,827,146	8,320,561	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
9,870	8,957	10,887	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,233,976	7,836,103	8,331,448	סך הכל הון

התחייבויות

43,656,181	42,558,472	44,487,003	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
140,210,628	134,288,004	144,942,299	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
184,796	181,136	216,201	התחייבויות בגין מסים נדחים
294,437	286,239	307,741	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,424	2,685	5,963	התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,385,707	3,318,732	3,178,941	זכאים ויתרות זכות
7,292,959	8,305,223	6,324,720	התחייבויות פיננסיות
196,028,132	188,940,491	199,462,868	סך הכל התחייבויות
204,262,108	196,776,594	207,794,316	סך הכל הון והתחייבויות

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

טל כהן משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים	רון אגסי מנכ"ל	פרופ' אמיר ברנע יו"ר הדירקטוריון	23 במאי 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	-------------------	-------------------------------------	---

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
12,574,699	3,074,625	3,022,110
878,336	226,631	260,533
11,696,363	2,847,994	2,761,577
14,540,683	2,972,193	6,638,649
1,554,158	380,755	406,255
385,344	114,532	113,587
53,908	12,974	13,201
28,230,456	6,328,448	9,933,269
24,775,798	5,660,927	9,102,037
692,533	221,932	125,492
24,083,265	5,438,995	8,976,545
1,943,169	464,924	481,859
1,094,422	251,943	281,494
16,856	2,249	1,819
264,539	68,604	65,568
27,402,251	6,226,715	9,807,285
(2,281)	513	769
825,924	102,246	126,753
258,853	17,166	42,085
567,071	85,080	84,668
565,521	84,474	83,651
1,550	606	1,017
567,071	85,080	84,668
3.03	0.45	0.45
0.30	0.05	0.05

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך הכל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך הכל הוצאות

חלק ברווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח לתקופה

רווח בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

רווח בסיסי ומדולל למניה 0.1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
567,071	85,080	84,668
(534,370)	(45,109)	(116,100)
423,042	112,133	137,228
17,239	4,842	2,634
361	340	194
32,306	(24,312)	(11,109)
(124)	(116)	(63)
(61,546)	47,778	12,784
(3,789)	-	-
36,148	-	-
(7,153)	-	20
25,206	-	20
(36,340)	47,778	12,804
530,731	132,858	97,472
529,212	132,252	96,455
1,519	606	1,017
530,731	132,858	97,472

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

הפסד אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע

השפעת המס

רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

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

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
				אלפי ש"ח						
8,233,976	9,870	8,224,106	7,731,813	432,818	(756)	(526,552)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
84,668	1,017	83,651	83,651	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
12,804	-	12,804	20	-	131	12,653	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
97,472	1,017	96,455	83,671	-	131	12,653	-	-	-	רווח כולל
-	-	-	2,346	(2,346)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>8,331,448</u>	<u>10,887</u>	<u>8,320,561</u>	<u>7,817,830</u>	<u>430,472</u>	<u>(625)</u>	<u>(513,899)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון						הון מניות ופרמיה	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	סה"כ		
7,703,245	8,351	7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)	
85,080	606	84,474	84,474	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
47,778	-	47,778	-	-	224	47,554	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס	
132,858	606	132,252	84,474	-	224	47,554	-	-	-	רווח כולל	
-	-	-	2,129	(2,129)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת	
7,836,103	8,957	7,827,146	7,246,691	411,656	(769)	(417,215)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)	

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

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון						הון מניות ופרמיה	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	נכסים פיננסיים		
7,703,245	8,351	7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)	
567,071	1,550	565,521	565,521	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
(36,340)	(31)	(36,309)	(2,423)	27,660	237	(61,783)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	
530,731	1,519	529,212	563,098	27,660	237	(61,783)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל	
-	-	-	8,627	(8,627)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת	
8,233,976	9,870	8,224,106	7,731,813	432,818	(756)	(526,552)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		נספח
	2023	2024	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
2,445,145	1,948,281	2,769,118	א
5,777	5,777	-	
(36,918)	(8,397)	(8,592)	
(250,842)	(59,346)	(55,762)	
888	50	-	
100	84	6	
(280,995)	(61,832)	(64,348)	
(9,855)	(9,855)	(901,684)	
659,682	-	-	
(6,848)	-	-	
(30,678)	(5,282)	(7,262)	
(1,902,809)	(1,902,809)	-	
(1,290,508)	(1,917,946)	(908,946)	
(54,438)	73,533	55,511	
819,204	42,036	1,851,335	
18,649,541	18,649,541	19,468,745	ב
19,468,745	18,691,577	21,320,080	ג

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
 השקעה ברכוש קבוע
 השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
 דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
 תמורה ממימוש רכוש קבוע
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין חוזי ביטוח וחוזי
 השקעה שאינם תלויי תשואה, נטו
 תמורה מהנפקת אגרות חוב
 הוצאות הנפקת אגרות חוב
 פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
 פדיון אגרות חוב
 מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

נספח א- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה⁽¹⁾

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
567,071	85,080	84,668
2,281	(513)	(769)
(10,250,407)	(2,368,729)	(5,723,000)
(372,556)	(134,510)	(51,943)
(2,191,871)	(614,338)	(420,305)
(11,437)	5,378	1,244
(107,692)	117,368	(112,180)
48,214	7,420	9,605
8,774	69	-
3	(63)	33
(153,981)	-	(196)
(9,752)	(366)	-
76,497	17,788	20,078
107,599	25,216	29,239
7,181,135	1,258,511	4,731,671
1,777,096	679,387	830,822
(147,270)	(117,875)	(1,103)
(84,867)	(52,534)	(78,728)
258,853	17,166	42,085
(692,411)	(241,748)	(146,650)
(3,021,319)	159,126	3,998,437
(161,628)	(40,195)	(37,383)
(1,983,921)	784,652	188,379
176,228	(165,392)	(141,750)
2,949,025	516,393	(526,848)
2,326,871	1,140,015	(1,162,050)
9,956	5,547	13,304
(4,266,580)	997,773	1,461,992
(267,929)	(113,761)	(78,972)
3,056,034	450,596	464,214
(163,479)	(63,916)	(149,722)
3,520,028	592,509	986,938
2,445,145	1,948,281	2,769,118

רווח לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
 חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
 רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוסי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות אחרות
 הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
הפסדים (רווחים) ממימוש
 נכסים בלתי מוחשיים
 רכוש קבוע
 שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
פחת והפחתות
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 שינוי בהתחייבויות בגין חוסי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 שינוי בהתחייבויות בגין חוסי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
 שינוי בנכסי ביטוח משנה
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות
 מסים על הכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 רכישת נדל"ן להשקעה
 מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר
 רכישת נדל"ן להשקעה
 מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
 פרמיות לגביה
 חייבים ויתרות חובה
 זכאים ויתרות זכות
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור
 ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה⁽²⁾
 מסים ששולמו, נטו
 דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
 מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנבעים בעיקר מהפעילות בגין חוסי ביטוח וחוזי השקעה.
 (2) לא כולל ריבית שהתקבלה על חשבונות עו"ש ופקדונות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024, ביום 31 במרס 2023 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בסך של כ-224,334, כ-175,871 וכ-849,848, בהתאמה.
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

14,715,486	14,715,486	16,580,074
3,934,055	3,934,055	2,888,671
<u>18,649,541</u>	<u>18,649,541</u>	<u>19,468,745</u>

16,580,074	15,742,171	19,062,040
2,888,671	2,949,406	2,258,040
<u>19,468,745</u>	<u>18,691,577</u>	<u>21,320,080</u>

<u>40,626</u>	<u>35,601</u>	<u>41,145</u>
<u>53,618</u>	<u>7,771</u>	<u>7,798</u>
<u>503,027</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה כנגד זכאים
 הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
 החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש חליפין

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

א. הישות המדווחת

מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2024 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה וגמל.

ב. שליטה בחברה

החברה נשלטת על-ידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "מגדל אחזקות"). מגדל אחזקות נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן - "אליהו 1959"), וחברת פרויקט גן העיר בע"מ, חברה בבעלותו המלאה של מר שלמה אליהו, המחזיקות כ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות. מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה, בחברה האם ובאליהו 1959, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ, אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ וחברת פרויקט גן העיר בע"מ.

ג. השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור 1.g. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאותיה הכספיות.

בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

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

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

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים").

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים. לעניין עדכון ההנחות ושיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, ראה באור 9.א.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות השנתיים המאוחדים, למעט המפורט להלן.

א. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישוםם

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראה באור 10.

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

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

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

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

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

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

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

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע %	מדד בגין

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

1.5	0.3	1.0	31 במרס 2024
2.7	1.1	1.2	31 במרס 2023
3.1	3.3	2.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר, וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות 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 לעליה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלה כוללות מגוון מוצרים ומנהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן 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.

תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר.

כללי החשבונאות שישומו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין.

החברה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הדין בדבר הקצאת נכסים בעת חישוב ה-LAT ולנהלי החברה, לפירוט ראה באור 37.ב.3. (4) לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם, להקצאה זו עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של החברה והוצאות המימון בגין, מיוחסים לעמודה "לא מיוחסים למגזרי הפעילות".

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות מרכז את כל פעילות הקבוצה בביטוח בריאות - המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים, השתלות, ביטוח שיניים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

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

- ענף רכב חובה

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

- ענף רכב רכוש

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

- ענפי חבויות אחרים

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

- ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי ביטוח כללי שאינם רכב וחבויות לרבות אובדן רכוש, מקיף בתי עסק, מקיף דירות, בנקים למשכנתאות, תאונות אישיות, מטענים בהובלה, ביטוח הנדסי וסיכונים אחרים.

4. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משקיות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3,022,110	-	-	-	596,124	494,377	1,931,609
260,533	-	-	-	145,916	44,575	70,042
2,761,577	-	-	-	450,208	449,802	1,861,567
6,638,649	(19,081)	63,611	2,974	47,655	172,375	6,371,115
406,255	-	-	-	-	-	406,255
113,587	(42,536)*	-	109,944	24,725	7,866	13,588
13,201	(989)	2,062	12,099	29	-	-
9,933,269	(62,606)	65,673	125,017	522,617	630,043	8,652,525
9,102,037	(300)	-	-	460,450	459,387	8,182,500
125,492	-	-	-	63,986	26,853	34,653
8,976,545	(300)	-	-	396,464	432,534	8,147,847
481,859	(40,465)	1,277	43,569	106,373	137,491	233,614
281,494	(3,312)	18,436	42,523	18,149	24,592	181,106
1,819	-	527	587	-	-	705
65,568	(16,532)	62,499	996	3,992	909	13,704
9,807,285	(60,609)	82,739	87,675	524,978	595,526	8,576,976
769	-	-	411	101	-	257
126,753	(1,997)	(17,066)	37,753	(2,260)	34,517	75,806
23,956	-	15,361	40	15,882	(718)	(6,609)
150,709	(1,997)	(1,705)	37,793	13,622	33,799	69,197
144,942,299	-	-	-	-	3,399,747	141,542,552
44,487,003	-	-	-	6,166,569	3,145,991	35,174,443

פרמיות שהורווחו ברטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך הכל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך הכל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

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

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 32,422 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 4,664 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 5,450 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3,074,625	-	-	-	540,752	473,209	2,060,664
226,631	-	-	-	127,924	47,287	51,420
2,847,994	-	-	-	412,828	425,922	2,009,244
2,972,193	(23,013)	33,230	280	31,157	60,596	2,869,943
380,755	-	-	-	-	-	380,755
114,532	(37,218)*	-	102,315	20,367	13,215	15,853
12,974	(992)	2,147	11,755	64	-	-
6,328,448	(61,223)	35,377	114,350	464,416	499,733	5,275,795
5,660,927	(300)	-	-	565,782	411,614	4,683,831
221,932	-	-	-	164,905	28,780	28,247
5,438,995	(300)	-	-	400,877	382,834	4,655,584
464,924	(37,832)	547	42,214	90,315	131,887	237,793
251,943	(3,216)	15,222	41,976	16,433	21,035	160,493
2,249	-	569	506	369	-	805
68,604	(20,611)	72,440	534	4,854	619	10,768
6,226,715	(61,959)	88,778	85,230	512,848	536,375	5,065,443
513	-	1	281	588	-	(357)
102,246	736	(53,400)	29,401	(47,844)	(36,642)	209,995
72,206	-	29,095	13	11,419	7,357	24,322
174,452	736	(24,305)	29,414	(36,425)	(29,285)	234,317
134,288,004	-	-	-	-	3,049,753	131,238,251
42,558,472	-	-	-	5,791,992	2,688,405	34,078,075

פרמיות שהורווחו ברוטו
 פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
 פרמיות שהורווחו בשייר
 רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות מדמי ניהול
 הכנסות מעמלות
 הכנסות אחרות

סך הכל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון

סך הכל הוצאות

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
 רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 27,236 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,992 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 3,990 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
מבוקר אלפי ש"ח							
12,574,699	-	-	-	2,257,905	1,949,632	8,367,162	פרמיות שהורווחו ברוטו
878,336	-	-	-	564,817	166,454	147,065	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,696,363	-	-	-	1,693,088	1,783,178	8,220,097	פרמיות שהורווחו בשייר
14,540,683	(104,105)	294,456	6,079	194,398	350,222	13,799,633	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,554,158	-	-	-	-	-	1,554,158	הכנסות מדמי ניהול
385,344	(157,046)*	-	387,983	100,839	32,130	21,438	הכנסות מעמלות
53,908	(4,191)	8,236	49,695	157	-	11	הכנסות אחרות
28,230,456	(265,342)	302,692	443,757	1,988,482	2,165,530	23,595,337	סך הכל הכנסות
24,775,798	(1,200)	-	-	1,889,591	1,770,963	21,116,444	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
692,533	-	-	-	422,690	130,195	139,648	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,083,265	(1,200)	-	-	1,466,901	1,640,768	20,976,796	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,943,169	(154,414)	-	166,397	473,256	534,439	923,491	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,422	(13,007)	97,758	169,827	72,355	90,630	676,859	הוצאות הנהלה וכלליות
16,856	(228)	3,637	1,844	8,380	-	3,223	הוצאות אחרות
264,539	(94,293)	266,138	1,753	16,753	4,264	69,924	הוצאות מימון
27,402,251	(263,142)	367,533	339,821	2,037,645	2,270,101	22,650,293	סך הכל הוצאות
(2,281)	-	1	883	781	-	(3,946)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
825,924	(2,200)	(64,840)	104,819	(48,382)	(104,571)	941,098	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(61,369)	-	54,544	421	(9,930)	(25,029)	(81,375)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
764,555	(2,200)	(10,296)	105,240	(58,312)	(129,600)	859,723	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
140,210,628	-	-	-	-	3,292,313	136,918,315	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
43,656,181	-	-	-	5,887,438	3,053,433	34,715,310	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 118,277 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 22,651 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 16,118 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - **מגזרי פעילות (המשך)**

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,931,609	-	-	1,931,609	פרמיות שהורווחו ברוטו
70,042	-	-	70,042	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,861,567	-	-	1,861,567	פרמיות שהורווחו בשייר
6,371,115	776	2,662	6,367,677	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
406,255	39,146	102,202	264,907	הכנסות מדמי ניהול
13,588	-	-	13,588	הכנסות מעמלות
8,652,525	39,922	104,864	8,507,739	סך הכל הכנסות
8,182,500	-	-	8,182,500	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
34,653	-	-	34,653	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,147,847	-	-	8,147,847	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
233,614	20,596	41,432	171,586	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
181,106	21,773	57,023	102,310	הוצאות הנהלה וכלליות
705	705	-	-	הוצאות אחרות
13,704	2	-	13,702	הוצאות מימון
8,576,976	43,076	98,455	8,435,445	סך הכל הוצאות
257	-	-	257	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
75,806	(3,154)	6,409	72,551	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(6,609)	(67)	(226)	(6,316)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
69,197	(3,221)	6,183	66,235	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,060,664	-	-	2,060,664
51,420	-	-	51,420
2,009,244	-	-	2,009,244
2,869,943	223	475	2,869,245
380,755	32,531	94,886	253,338
15,853	-	-	15,853
5,275,795	32,754	95,361	5,147,680
סך הכל הכנסות			
4,683,831	-	-	4,683,831
28,247	-	-	28,247
4,655,584	-	-	4,655,584
237,793	15,136	35,283	187,374
160,493	15,867	49,140	95,486
805	805	-	-
10,768	-	3	10,765
5,065,443	31,808	84,426	4,949,209
סך הכל הוצאות			
(357)	-	-	(357)
209,995	946	10,935	198,114
24,322	135	426	23,761
234,317	1,081	11,361	221,875

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

חלק בהפסדי חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני
מסים על ההכנסה**

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024באור 5 - **מגזרי פעילות (המשך)**

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,367,162	-	-	8,367,162	פרמיות שהורווחו ברוטו
147,065	-	-	147,065	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,220,097	-	-	8,220,097	פרמיות שהורווחו בשייר
13,799,633	865	2,666	13,796,102	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,554,158	138,123	386,351	1,029,684	הכנסות מדמי ניהול
21,438	-	-	21,438	הכנסות מעמלות
11	-	-	11	הכנסות אחרות
23,595,337	138,988	389,017	23,067,332	סך הכל הכנסות
21,116,444	-	-	21,116,444	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
139,648	-	-	139,648	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
20,976,796	-	-	20,976,796	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
923,491	70,872	147,571	705,048	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
676,859	70,133	207,806	398,920	הוצאות הנהלה וכלליות
3,223	3,222	-	1	הוצאות אחרות
69,924	1	13	69,910	הוצאות מימון
22,650,293	144,228	355,390	22,150,675	סך הכל הוצאות
(3,946)	-	-	(3,946)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
941,098	(5,240)	33,627	912,711	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(81,375)	1,236	4,071	(86,682)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
859,723	(4,004)	37,698	826,029	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסנת 2004			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	תשואה תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
59,248	577,172	-	1,102,922	186,926	5,341	1,931,609
פרמיות ברוטו						
-	-	298,026	591,567	-	-	889,593
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
41,829	129,831	(10,232)	138,207	-	-	299,635
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
584,300	3,974,110	7,750	3,196,757	125,318	8,555	7,896,790
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	21	13,075	272,614	-	-	285,710
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
(24,387)	43,267	(19,478)	55,276	13,569	(2,012)	66,235
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

הערות

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004					
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
2,060,664	5,192	182,311	1,206,824	-	601,084	65,253	פרמיות ברוטו
221,586	-	-	188,743	32,843	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
184,203	-	-	125,026	(11,433)	115,511	(44,901)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
4,582,720	9,630	111,366	1,940,277	(5,001)	1,960,717	565,731	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
101,111	-	-	87,814	13,278	19	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
221,875	1,105	23,556	(8,316)	(5,515)	84,229	126,816	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
מבוקר							
אלפי ש"ח							
8,367,162	21,039	741,852	4,969,441	-	2,382,347	252,483	פרמיות ברוטו
1,455,486	-	-	1,280,663	174,823	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
808,530	-	-	509,424	(7,962)	478,304	(171,236)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
20,663,849	34,940	524,882	9,331,682	(24,655)	8,608,576	2,188,424	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
452,595	-	-	442,981	9,543	71	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
826,029	(6,799)	31,902	(294,752)	28,781	765,727	301,170	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024באור 5 - **מגזרי פעילות (המשך)**

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
494,501	4,954	368,705	927	119,915	פרמיות ברוטו
459,387	1,713	245,544	403	211,727	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
33,799	(103)	2,043	802	31,057	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 313,914 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 59,745 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
474,346	7,186	347,331	468	119,361	פרמיות ברוטו
411,614	2,001	240,907	2,004	166,702	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(29,285)	825	(16,835)	(1,309)	(11,966)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 302,364 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 52,153 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,950,407	32,908	1,432,496	3,457	481,546	פרמיות ברוטו
1,770,963	15,337	1,000,659	7,572	747,395	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(129,600)	402	(46,494)	(3,489)	(80,019)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 1,241,535 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 223,869 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים (* סה"כ	
144,167	308,913	197,008	133,998	פרמיות ברוטו
1,393	2,908	118,974	23,140	פרמיות ביטוח משנה
142,774	306,005	78,034	110,858	פרמיות בשייר
(42,365)	(95,683)	(20,586)	(28,829)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
100,409	210,322	57,448	82,029	פרמיות שהורווחו בשייר
26,395	4,646	2,677	13,937	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	20,699	4,026	הכנסות מעמלות
17	3	-	9	הכנסות אחרות
126,821	214,971	80,824	100,001	סך כל ההכנסות
144,362	147,620	56,076	112,392	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
1,926	363	34,584	27,113	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
142,436	147,257	21,492	85,279	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,101	33,859	42,192	22,221	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,737	5,283	4,652	4,477	הוצאות הנהלה וכלליות
1,426	327	1,265	974	הוצאות מימון
155,700	186,726	69,601	112,951	סך כל ההוצאות
58	10	3	30	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(28,821)	28,255	11,226	(12,920)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
9,083	1,571	512	4,716	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(19,738)	29,826	11,738	(8,204)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
2,478,881	649,035	661,541	2,377,112	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס 2024
2,388,399	645,299	216,335	1,655,184	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס 2024

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-99% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-86% מסך הפרמיות בענפים אלו.



באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (* בלתי מבוקר אלפי ש"ח)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
147,984	264,503	203,009	128,254	743,750	פרמיות ברוטו
1,216	2,721	133,099	24,171	161,207	פרמיות ביטוח משנה
146,768	261,782	69,910	104,083	582,543	פרמיות בשייר
(40,407)	(90,284)	(13,581)	(25,443)	(169,715)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
106,361	171,498	56,329	78,640	412,828	פרמיות שהורווחו בשייר
15,005	3,097	3,237	9,818	31,157	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	16,536	3,831	20,367	הכנסות מעמלות
33	7	2	22	64	הכנסות אחרות
121,399	174,602	76,104	92,311	464,416	סך כל ההכנסות
143,633	161,518	170,757	89,874	565,782	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
4,961	1,532	145,560	12,852	164,905	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
138,672	159,986	25,197	77,022	400,877	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,757	27,211	33,983	20,364	90,315	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,603	4,517	4,393	3,920	16,433	הוצאות הנהלה וכלליות
93	166	44	66	369	הוצאות אחרות
1,371	292	2,294	897	4,854	הוצאות מימון
152,496	192,172	65,911	102,269	512,848	סך כל ההוצאות
305	63	21	199	588	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(30,792)	(17,507)	10,214	(9,759)	(47,844)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,919	1,218	409	3,873	11,419	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(24,873)	(16,289)	10,623	(5,886)	(36,425)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
2,350,348	589,626	654,619	2,197,399	5,791,992	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס 2023
2,258,779	585,873	193,319	1,498,234	4,536,205	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס 2023

* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-99% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-84% מסך הפרמיות בענפים אלו.



באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024**באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)**

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר אלפי ש"ח					
2,371,998	444,825	724,381	836,047	366,745	פרמיות ברוטו
611,561	114,428	483,342	7,546	6,245	פרמיות ביטוח משנה
1,760,437	330,397	241,039	828,501	360,500	פרמיות בשייר
(67,349)	(6,782)	(10,129)	(66,797)	16,359	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
1,693,088	323,615	230,910	761,704	376,859	פרמיות שהורוחו בשייר
194,398	65,639	13,073	18,973	96,713	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
100,839	16,548	84,291	-	-	הכנסות מעמלות
157	55	5	16	81	הכנסות אחרות
1,988,482	405,857	328,279	780,693	473,653	סך כל ההכנסות
1,889,591	406,778	363,914	606,504	512,395	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
422,690	124,382	283,073	3,403	11,832	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,466,901	282,396	80,841	603,101	500,563	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
473,256	90,136	166,225	168,696	48,199	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
72,355	17,475	21,164	19,087	14,629	הוצאות הנהלה וכלליות
8,380	204	148	7,787	241	הוצאות אחרות
16,753	3,842	6,107	1,181	5,623	הוצאות מימון
2,037,645	394,053	274,485	799,852	569,255	סך כל ההוצאות
781	272	31	78	400	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(48,382)	12,076	53,825	(19,081)	(95,202)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(9,930)	(3,454)	(389)	(995)	(5,092)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(58,312)	8,622	53,436	(20,076)	(100,294)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
5,887,438	2,293,318	650,794	554,711	2,388,615	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2023
4,627,084	1,583,569	192,659	551,881	2,298,975	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2023

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-98% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העיסוקית כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית.

ב. חברות הקבוצה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

ג. משטר הון רגולטורי החל על החברה

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשיר הון רוברד 1 מורכב, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב).

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

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון. החברה בחרה בחלופה של הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

ד. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של החברה

1. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023 שאושר ביום 23 במאי, 2024 לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.1 בדוח הדירקטוריון.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ליום 31 בדצמבר 2023 מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

ד. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של החברה (המשך)

2. מדיניות ניהול ההון של החברה

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

ביום 26 במאי 2021 קבע דירקטוריון החברה מדיניות הון אשר על פיה החברה תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155%-175%. בנוסף, קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032. יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום 2032.

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון החברה את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו החברה תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של החברה ובצעדים הכלולים בתכנית האסטרטגית, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של החברה ויתמוך בצמיחה איכותית, יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון.

בהתאם לכך, דירקטוריון החברה עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

3. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023, יחס כושר הפירעון של החברה לעניין חלוקת דיבידנד, דהיינו, ללא התחשבות בהוראות המעבר, נמוך מ-100%.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

ה. דרישות ההון מחברה מנהלת

דרישות ההון מהחברה המנהלת בקבוצה כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה, חברה זו עומדת בדרישות תקנות ההון.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
8,972,287	8,376,763	9,119,133
		נדל"ן להשקעה
		<u>השקעות פיננסיות</u>
26,397,493	26,900,455	25,822,464
17,195,281	17,311,702	17,302,430
25,981,430	24,439,675	28,849,811
47,316,852	42,282,236	45,401,187
		נכסי חוב סחירים
		נכסי חוב שאינם סחירים *
		מניות
		השקעות פיננסיות אחרות
116,891,056	110,934,068	117,375,892
		סך הכל השקעות פיננסיות
16,580,074	15,742,171	19,062,040
		מזומנים ושווי מזומנים
682,975	2,453,810	1,290,778
		אחר
143,126,392	137,506,812	146,847,843
		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
28,415	32,422	21,285
		* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
29,731	35,092	22,254
		שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלאות להלן מציגות ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

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

במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 31 במרס 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
25,822,464	-	5,063,153	20,759,311
17,281,145	6,035,944	11,245,201	-
28,849,811	4,981,411	-	23,868,400
45,401,187	25,756,117	1,197,457	18,447,613
<u>117,354,607</u>	<u>36,773,472</u>	<u>17,505,811</u>	<u>63,075,324</u>

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות פיננסיות אחרות
 סך השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
26,900,455	-	5,571,804	21,328,651
17,279,280	6,897,801	10,381,479	-
24,439,675	5,067,307	-	19,372,368
42,282,236	22,815,298	982,148	18,484,790
<u>110,901,646</u>	<u>34,780,406</u>	<u>16,935,431</u>	<u>59,185,809</u>

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות פיננסיות אחרות
 סך השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
26,397,493	-	5,029,711	21,367,782
17,166,866	6,286,184	10,880,682	-
25,981,430	4,653,449	-	21,327,981
47,316,852	25,510,612	2,876,971	18,929,269
<u>116,862,641</u>	<u>36,450,245</u>	<u>18,787,364</u>	<u>61,625,032</u>

השקעות פיננסיות
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות פיננסיות אחרות
 סך השקעות פיננסיות

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	מניות	אלפי ש"ח	
36,450,245	25,510,612	4,653,449	6,286,184
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,057,157	828,236	54,566	174,355
(698,047)	(544,810)	(69,265)	(83,972)
943,781	591,859	342,661	9,261
(709,674)	(629,780)	-	(79,894)
(269,990)	-	-	(269,990)
<u>36,773,472</u>	<u>25,756,117</u>	<u>4,981,411</u>	<u>6,035,944</u>
<u>986,943</u>	<u>763,666</u>	<u>54,566</u>	<u>168,711</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך רווחים שהוכרו:

ברווח והפסד *

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 31 במרס 2024

מתוכנן *

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31

במרס 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	מניות	אלפי ש"ח	
32,542,041	20,921,038	4,869,736	6,751,267
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,514,226	1,007,117	173,672	333,437
(420,268)	(308,011)	(5,681)	(106,576)
1,511,057	1,195,154	58,824	257,079
(29,244)	-	(29,244)	-
(337,406)	-	-	(337,406)
<u>34,780,406</u>	<u>22,815,298</u>	<u>5,067,307</u>	<u>6,897,801</u>
<u>1,501,016</u>	<u>1,007,117</u>	<u>173,567</u>	<u>320,332</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים שהוכרו:

ברווח והפסד *

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 31 במרס 2023

מתוכנן *

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31

במרס 2023

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים	
	מניות	אלפי ש"ח		
32,542,041	20,921,038	4,869,736	6,751,267	יתרה ליום 1 בינואר 2023
2,446,366	2,093,285	(339,453)	692,534	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד*
(2,374,489)	(1,805,095)	(149,869)	(419,525)	תקבולי ריבית ודיבידנד
5,763,189	4,705,689	397,677	659,823	השקעות מימושים
(535,070)	(404,305)	(124,642)	(6,123)	פדיונות העברות אל רמה 3
(1,500,693)	-	-	(1,500,693)	
108,901	-	-	108,901**	
<u>36,450,245</u>	<u>25,510,612</u>	<u>4,653,449</u>	<u>6,286,184</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
				<u>מתוכם*</u>
<u>2,345,841</u>	<u>2,070,898</u>	<u>(352,662)</u>	<u>627,605</u>	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023

** העברות אל רמה 3 נובעות מנייר ערך שלגביו הופסק פרסום נתונים נצפים.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024		2023	2024
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
30,010,292	30,431,677	30,132,404	24,898,529	24,876,434	25,429,095
1,788,259	1,748,992	1,738,126	1,810,103	1,764,604	1,753,465
407,920	408,788	362,882	355,934	347,048	312,973
2,196,179	2,157,780	2,101,008	2,166,037	2,111,652	2,066,438
32,206,471	32,589,457	32,233,412	27,064,566	26,988,086	27,495,533
			35,963	37,993	28,207

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלאות להלן מציגות ניתוח של המכשירים הפיננסיים המוצגים על פי שוויים ההוגן. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 במרס 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,677,755	-	1,532,292	14,145,463	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
283,918	240,907	-	43,011	מניות
6,529,320	4,530,970	254,024	1,744,326	אחרות
<u>22,490,993</u>	<u>4,771,877</u>	<u>1,786,316</u>	<u>15,932,800</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
14,493,917	-	1,563,922	12,929,995	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
230,619	224,107	-	6,512	מניות
5,492,867	4,002,520	379,671	1,110,676	אחרות
<u>20,217,403</u>	<u>4,226,627</u>	<u>1,943,593</u>	<u>14,047,183</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
16,029,352	-	1,272,114	14,757,238	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
258,555	244,330	-	14,225	מניות
6,525,682	4,471,585	455,006	1,599,091	אחרות
<u>22,813,589</u>	<u>4,715,915</u>	<u>1,727,120</u>	<u>16,370,554</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
4,715,915	4,471,585	244,330
135,961	137,994	(2,033)
(5,871)	(465)	(5,406)
(131,247)	(131,211)	(36)
57,134	53,082	4,052
(15)	(15)	-
<u>4,771,877</u>	<u>4,530,970</u>	<u>240,907</u>
<u>143,883</u>	<u>145,916</u>	<u>(2,033)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברוח והפסד (*)
ברוח כולל אחר
תקבולי ריבית ודיבידנד
השקעות מימושים

יתרה ליום 31 במרס 2024

(*) מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
3,935,247	3,705,538	229,709
66,323	66,268	55
114,498	129,477	(14,979)
(73,097)	(73,097)	-
183,656	174,334	9,322
<u>4,226,627</u>	<u>4,002,520</u>	<u>224,107</u>
<u>66,323</u>	<u>66,268</u>	<u>55</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברוח והפסד (*)
ברוח כולל אחר
תקבולי ריבית ודיבידנד
השקעות

יתרה ליום 31 במרס 2023

(*) מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2023

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות	
	אחרות	מניות
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
3,935,247	3,705,538	229,709
394,658	380,161	14,497
(584)	21,641	(22,225)
(421,605)	(416,961)	(4,644)
858,477	819,941	38,536
(50,278)	(38,735)	(11,543)
<u>4,715,915</u>	<u>4,471,585</u>	<u>244,330</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד *
 ברווח כולל אחר
 תקבולי ריבית ודיבידנד
 השקעות
 מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

מתוכם (*)

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023

<u>389,395</u>	<u>377,547</u>	<u>11,848</u>
----------------	----------------	---------------

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024		2023	2024
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
-	1,586	-	-	1,723	-
5,728,590	4,951,864	5,730,019	5,826,857	5,167,796	5,829,728
921,023	911,388	-	927,679	904,241	-
6,649,613	5,864,838	5,730,019	6,754,536	6,073,760	5,829,728
310,755	2,050,550	276,640	310,755	2,050,550	276,640
94,228	71,902	85,083	94,228	71,902	85,083
404,983	2,122,452	361,723	404,983	2,122,452	361,723
7,054,596	7,987,290	6,091,742	7,159,519	8,196,212	6,191,451
			133,440	109,011	133,269
			7,292,959	8,305,223	6,324,720

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב")^(*)
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח

סך הכל

התחייבויות בגין חכירה

סך התחייבויות פיננסיות

^(*) השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע בהתאם למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024**באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

ליום 31 במרס 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
361,723	-	356,022	5,701
361,723	-	356,022	5,701

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,122,452	2,485	2,087,438	32,529
2,122,452	2,485	2,087,438	32,529

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
404,983	-	401,792	3,191
404,983	-	401,792	3,191

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"). בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ותובענות מהותיות אחרות, בסעיף (ה) להלן מוצג סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ו/או החברות המאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. ההליכים הייצוגיים מצויים בשלבים שונים של הברור המשפטי, החל מהשלב של ברור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד לשלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

ניתן להגיש תובענות ייצוגיות בעילות שונות המפורטות בחוק לעניין זה והן כוללות ביחס למבטח כל ענין שבין החברה לבין לקוח, בין אם התקשרו בעסקה ובין אם לאו. במסגרת החוק נקבעו תהליכים ומגבלות בכל הנוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

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

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

במקרה בו, במי מההליכים גובשה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגבוה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים ואחרים כמפורט בבאור זה להלן אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים המפורטים בסעיפים 29, 31 ו-33 עד 36 בטבלה שלהלן, ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

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

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

להלן פירוט של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה, בסדר כרונולוגי לפי מועד הגשתן:

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות הקבוצה ³ וסעדים ²	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית מרכיב בפרמיה המכונה "תת-שנתיות" שלא כדין ביחס לרכיבים ו/או כיסויים מסוימים בפוליסה ובסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיות שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	כ-2,300 מיליון ש"ח. מיוחס לחברה כ-827 מיליון ש"ח.

ביולי 2016 נתן בית המשפט החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. החברה ויתר החברות הנתבעות הגישו בדצמבר 2016 בקשת רשות ערעור על ההחלטה הנ"ל לבית המשפט העליון. במאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור וביטל את החלטת בית המשפט המחוזי על אישור התובענה כייצוגית. ביוני 2018 הוגשה בקשה לדיון נוסף בתיק. ביולי 2019 הורה בית המשפט העליון על קיום דיון נוסף בפני הרכב של 7 שופטים. בפברואר 2020 הוגשה עמדת היועמ"ש לפיה ככל שהפרשנות של המאסדר, את הנחיותיו אפשרית לפי כללי הפרשנות המקובלים יינתן לה משקל בכורה, אלא אם מתקיימים שיקולים שונים המחייבים להפחית ממשקל זה. יצוין, כי עמדת המאסדר, בערכאה הדיונית הייתה כי אין מניעה לגבות את רכיב התת שנתיות ביחס לרכיבי הגבייה. ביולי 2021 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון בדיון הנוסף, אשר ביטל את פסק הדין בבקשת רשות הערעור וקבע כי אין ליתן מעמד בכורה לעמדת המאסדר וכי מעמדה הוא ככל רשות מנהלית. בהתאם נקבע כי פסק דין שניתן על ידי בית משפט המחוזי יחזור ויעמוד על כנו ובקשת האישור והתובענה הייצוגית תתברר לגופה. בחודש מאי 2023 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור. הצדדים הגישו תצהיר עדות ראשית. והתיק נקבע להוכחות. במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, החלו מגעים בין באי כוח התובעים המייצגים לבין באי כוח הנתבעות, בהמשך להפניית המגשר בתיק.

¹ תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה הינה הערכאה בה הוגש במקור ההליך.

² הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

³ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כפי שהתבקש בבקשת האישור שהוגשה לראשונה בהליך, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה אלא אם צוין אחרת.

⁴ הסכום אותו העריך התובע בתביעה המקורית. אלא אם צוין אחרת הסכומים נקובים בקירוב.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴	
2	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה", העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מהפרמיה המשולמת, ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.	כל מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים ו/או כ"גורם פוליסה".	ביוני 2015 הוגש הסכם הפשרה שבמסגרתו הוסכם על החזר כספי בסכום כולל של 100 מיליון ש"ח, כשחלקה של החברה בו הינו 44.5 מיליון ש"ח. ביחס לעתיד הוסכם על הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בפועל. שכר הטרחה המוסכם כ-43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%.	כ-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס לחברה סך של כ-522 מיליון ש"ח. ⁵	
					בנובמבר 2016, ניתנה החלטה הדוחה את הסדר הפשרה ומקבלת באופן חלקי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביחס לגביית גורם פוליסה החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה (אפריל 2004) ממבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משולבות חסכון שנערכו בין השנים 1982-2003, אשר החסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם פוליסה. הסעדים הנתבעים שהוגדרו במסגרת אישור התובענה כייצוגית הם עדכון החסכון הצבור לטובת המבוטחים בסכום החסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתם אילו לא היה נגבה גורם פוליסה או פיצוי המבוטחים בסכום האמור, וכן הפסקת גביית גורם פוליסה מכאן ואילך.		
					במאי 2017 הגישו החברה ויתר חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט המחוזי לעיל.		
					בפברואר 2019 משכו מגדל ויתר הנתבעות את בקשת רשות הערעור, תוך שמירת טענותיהן, והתיק הוחזר לבית המשפט המחוזי. בתום שלב ההוכחות, הצדדים פנו להליך גישור. בספטמבר 2022 ניתנה החלטה של בית המשפט לפיה, הרף התחתון לצורכי פשרה, צריך לעמוד על 40%.		
					ביוני 2023 הגישו הנתבעות האחרות בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקריה השבה בשיעור של 42% מסך גביית גורם הפוליסה שלפי הנתען הייתה אמורה להיות מועברת לחיסכון ולא הועברה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור. הצדדים להסכם הפשרה חלוקים בעניין שערך סכומי ההשבה (לעמדת התובעים, יש לשערך באמצעות הוספת תשואת החיסכון בפוליסה ואילו הנתבעות האחרות טוענות כי יש לשערך על דרך של הצמדה למדד ולמצער על דרך של ריבית והצמדה), והוסכם כי בית המשפט יכריע בנושא. עוד הוסכם על הפחתת הגבייה העתידית בגין גורם פוליסה בשיעור של 50%. הצדדים להסכם הסכימו על תשלום שכר טרחה וגמול בהתאם למדרגות המקובלות בפסיקה.		
					ביוני 2023 הגישה החברה הודעה לפיה היא לא חתמה על הסכם הפשרה בשל נסיבות פרטניות והמחייבות לעמדתה התאמות מסוימות בהסכם הפשרה.		

⁵ בהתאם לכתב התביעה המתוקן שהגיש המבקש לאחר אישור התביעה כייצוגית.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' וערכאה ¹	תאריך המשך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴	
2					<p>בדיון שנערך ביולי 2023 הגיעו הצדדים (החברה והתובע המייצג) להסכמות שקיבלו תוקף של החלטה, לפיהן הצדדים יפנו לגורם בעל מומחיות משפטית ("הגורם המכריע"), אשר יכריע, באופן מחייב שלא ניתן לערער עליו, האם לנוכח הנוסח הלשוני של שתי פוליסות פרטניות של החברה ("הפוליסות הייחודיות"), ראוי להחיל עליהן את הסדר הפשרה שעליו חתמו יתר הנתבעות, ובאיזה שיעור, ולאחר מכן ייחתם הסכם פשרה בהתאמות הנדרשות.</p> <p>ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה ההכרעה של הגורם המכריע, אשר משמעותה לעניין הסדר הפשרה, ובהתייחס לשתי הפוליסות הייחודיות, הינה כדלקמן: (1) ביחס לסוג פוליסה אחד, ההשבה תעמוד על 23.1% (במקום 42%) ותבצע הפחתת גבייה עתידית של 27.5% (במקום 50%); (2) ביחס לסוג הפוליסה השני, ההשבה תעמוד על 36.4% (במקום 42%), ותבצע הפחתת גבייה עתידית של 43.3% (במקום 50%).</p> <p>ביום 21 באוגוסט 2023 הוגש הסדר הפשרה שנחתם בין החברה לתובע המייצג, לאישור בית המשפט המחוזי, אשר כולל את ההסדרה כאמור ביחס לשתי הפוליסות הייחודיות, כאשר לגבי יתר הפוליסות, יחול האמור בהסדר הפשרה שנחתם עם יתר הנתבעות כמפורט לעיל. על פי ההערכה, הסדר הפשרה כולל סכום השבה נומינלי בסך של 120 עד 147 מיליון ש"ח. מובהר כי הערכה זו אינה כוללת את התשואות בגין הסכומים שנגבו, אשר חלקן כפופות להחלטה משלימה של בית המשפט, וכן גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחת באי כוח, אשר אף הם כפופים לאישור בית המשפט. כמו כן, סכומים אלה לא כוללים את הפחתת הגבייה העתידית.</p> <p>ביום 5 במאי 2024 הגישה היועצת המשפטית לממשלה ("היועמ"ש") את עמדתה ביחס להסדר הפשרה, שעיקריה: העדר התנגדות לגובה שיעור ההשבה לחברי הקבוצה בגין העבר (42%), לרבות שיעורי ההשבה הפרטניים (הנמוכים מ-42%) ביחס לפוליסות הייחודיות של החברה, וזאת בכפוף לכך שבית המשפט יפסוק השבה הכוללת תשואות בפוליסות בפועל, גם משנת 2013 ואילך (כאשר לעמדת היועמ"ש, אין מקום שההכרעה בסוגיה זו תהיה במתכונת שהוסכמה בהסדר הפשרה, היינו במתכונת של הכרעה לפי סעיף 79א לחוק בתי המשפט); העדר התנגדות ביחס לאופן ההסדרה העתידית והמשך הגבייה המופחתת של גורם פוליסה, עת היועמ"ש מותירה זאת לשיקול דעת בית המשפט. עם זאת, היועמ"ש סבורה שההפחתה בעלות גורם הפוליסה צריכה להיות מופנית לחיסכון בלבד (ולא באופן יחסי לרכיב הריסק והחסכון בפוליסה, כפי שהוצע בהסדר הפשרה); התנגדות והערות לרכיבים נוספים בהסדר הפשרה, לרבות ביחס לשכר הטרחה שישולם לב"כ התובעים ואופן יישום הסדר הפשרה. ביום 23 ביוני 2024 יתקיים דיון בבית המשפט במסגרתו תידון עמדת היועמ"ש, כאמור.</p>		

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח ולחילופין תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח לאחר חלוף 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) שקיבל במהלך 7 שנים שקדמו להגשת התביעה ו/או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח, מבלי שצורפה להם ריבית והצמדה כדין.	באוגוסט 2015 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בכל הקשור להפרשי הצמדה, ומקבלת את בקשת האישור ביחס לתביעת הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח (ולא מיום מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטח לשם בירור החבות), וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין. הנתבעות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, ובדין שהתקיים באוגוסט 2016 משכו את בקשת רשות הערעור שהוגשה, תוך שמירת טענותיהן. ביום 28 בפברואר 2021 התקבל פסק דין חלקי בתובענה, לפיו התקבלה התביעה הייצוגית כנגד הנתבעות (להלן: "פסק הדין"), וזאת בגין כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין, קיבל מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין (להלן: "חברי הקבוצה"). יצוין, כי בפסק הדין נקבעו העקרונות על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית. עוד נקבע, כי ימונה מומחה לצורך מימושו וחישוב ההשבה. בנוסף, נפסקו סכומי הוצאות ושכ"ט שישולמו לתובעים הייצוגיים ובאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. גמול התובעים המייצגים ובאי כוחם ייקבע בפסק הדין הסופי. במאי 2021 החברה ונתבעות נוספות הגישו בקשת רשות ערעור ובקשה לעיכוב ביצוע של פסק הדין. בנובמבר 2022 בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור תוך שמירת זכותן של הנתבעות לשוב ולהעלות את הטענות בערעור על פסק הדין הסופי.	כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם כ-120 מיליון ש"ח ביחס לחברה ⁶ .

⁶ לפי כתב התביעה המתוקן שהוגש בהתאם להחלטת האישור.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	המשך				<p>בינואר 2023 בית המשפט מינה מומחה בתיק בהתאם לפסק הדין.</p> <p>יצוין, כי הוגשה תביעה ובקשה לאישור תביעה כייצוגית נוספת כנגד החברה באותה עילת תביעה ביחס לקבוצת תובעים נוספת המתייחסת לתקופה שלאחר מועד החלטת האישור. נוכח החלטת בית המשפט בפסק הדין על הרחבת חברי הקבוצה עד ליום מתן פסק הדין (חלף הקביעה בהחלטת האישור כאמור לעיל), סביר כי יתייתר ניהול תביעה נוספת זו ובקשת אישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה מלכתחילה למען הזהירות בלבד, למקרה שבית המשפט יקבע אחרת ביחס לחברי הקבוצה. ראה לעניין זה תביעה 13 בבאור זה להלן.</p>	
4	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין, ולחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטול או שינוי באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	<p>כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.</p>	<p>במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את בקשת האישור כנגד מקפת ויתר הנתבעות.</p> <p>בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב; הפרת חובת נאמנות; והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שייגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה.</p> <p>ביולי 2022 מגדל מקפת הגישה כתב הגנה ולאחר מכן נוהלו הליכים מקדמיים.</p> <p>בחודש ינואר 2024 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.</p>	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	9/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' החברה וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתת ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב התובעות בפיצוי.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	באפריל 2020 ניתנה החלטה המאשרת באופן חלקי את בקשת האישור כנגד החברה ושלוש חברות ביטוח נוספות. אישור התובענה מתייחס לכל מי שהיה מבוטח בחברה ויתר החברות, שכנגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגרים שאינה עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מהמבטחות האמורות ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין ספטמבר 2012 לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית. ביוני 2020 הוגש כתב תביעה מתוקן בהתאם להחלטת האישור.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
6	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' החברה וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהייתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לא הייתה אסורה על פי החוק. בינואר 2023 הומצא להחברה כתב ערעור לבית המשפט העליון. באוגוסט 2023 הוגשה תשובת החברה לערעור.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום
7	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	פגיעה בזכויות המבוטחים במסגרת יישום תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"). זאת, לפי הטענה, מאחר והנתבעת לא נתנה למבוטחים, שברשותם הייתה פוליסה הונית לפני כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, את מקדמי הקצבה אשר היו להם בפוליסה קצבתית קודמת שהייתה ברשותם (להלן: "פוליסה קצבתית מוקדמת"). התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל ביטוח ("תיק גרניט"). הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי, החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה הנ"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את ההפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל.	כל מי שהייתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון הנ"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה הונית או שקיבל בפוליסה הונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במאי 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה. בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון נדחתה. בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות החברה מול מבוטחיה בנפרד. באפריל 2018 הודיע היועץ המשפטי לממשלה, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. במאי 2020, לאחר שהמבקש הגיש את סיכומיו בתיק ובטרם הגישה החברה את סיכומיה הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בתיק גרניט. בספטמבר 2021 נדחתה התביעה הייצוגית בתיק גרניט ונקבע, בין היתר, שהנתבעת אינה מחוייבת להעניק מקדם מובטח למבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים הונית אשר אין בה הפקדות סימטריות בפוליסת ביטוח קצבתית. בינואר 2022 הוגש ערעור לבית המשפט העליון בתיק גרניט. בית הדין הורה על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור בעניין גרניט. במאי 2023, ניתן פסק הדין בערעור בתיק גרניט, הדוחה את הערעור לאחר שהמערערת חזרה בה ממנו. במרס 2024 הגיש המבקש לבית הדין בקשה לקביעת מועד לדיון בתיק כדי להסדיר את הדיון בשתי קבוצות שלטענתו נותר טעם לדון בעניין, אף לאחר פסק הדין בתיק גרניט. בית הדין קבע את התיק לדיון בחודש יוני 2024.	50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
8	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' החברה; וכנגד חברות ביטוח נוספות	טענה לפיה החברה נמנעת מלגלות למבוטחיה כי על פי פרקטיקה הנוהגת אצלה (והקיימת גם אצל יתר חברות הביטוח), הם זכאים להפחתת הפרמיה המשולמת על ידם בהגיעם למדרגות גיל ו/או וותק נהיגה הנהוגות אצלה. הסעדים המבוקשים הם לחייב את החברה להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח העודפים שנגבו בניגוד לדין עקב התנהלותה כאמור לעיל וכן צו עשה, המורה לחברה לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	מבוטחי החברה בביטוח רכב חובה, צד ג' ומקיף בתקופה שתחילתה בשבע השנים הקודמות להגשת התובענה, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה על פי דין וכן על פי הפרקטיקה הנהוגה אצל החברה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה מלנהוג כלפיהם על פי דין וכן על פי אותה פרקטיקה נהוגה וכתוצאה מכך לא קבלו את ההפחתה בפרמיה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במרס 2022 המבקשים הגישו בקשה לעיכוב הליכים לאור דחיית בקשה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת, וזאת עד להכרעה בערעור שיוגש מטעמם בבקשת האישור שנדחתה באותו הליך. הבקשה לעיכוב הליכים התקבלה. בחודש מרס 2024 נדחה הערעור שהוגש בהליך המקביל. התיק נקבע לדיון בחודש יוני 2024 בעניין השלכות פסק הדין שניתן בערעור בהליך המקביל כאמור. במאי 2024 ניתנה החלטת בית המשפט, לאחר שהצדדים העלו טענותיהם בכתב בעניין ההליך המקביל כאמור, לפיה מוצע לצדדים להליך לבוא ביניהם בדברים בטרם הדיון האמור כדי להגיע להסכמה לגבי ההסתלקות האפשרית בהליך זה והכרוך בה, כאשר אם לא יגיעו להסכמה כאמור, ניתן יהיה להותיר את המחלוקת בסוגיית ההוצאות לשיקול דעת בית המשפט.	כ-62 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עלילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
9	2/2017 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרומ חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדין ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא בכספים המצויים בקרן הפנסיה שבניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור; וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במרס 2018 הועבר התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביולי 2018 פנה בית הדין לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים תקפים לתיק זה. בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדה שהגיש בתיק מקביל. במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות, וזאת בגין הטענה לגביית הוצאות ישירות שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט ("פוליסות חיסכון"). על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בספטמבר 2020 הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק זה עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל. ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. ראה גם תובענות ג(3) ו-ג(4) לבאור זה להלן.	כ-287 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים – בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
10	12/2017 מחוזי - י-ם	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח נ' החברה, חברות ביטוח נוספות וקופות חולים מכבי ושירותי בריאות כללית	סירוב לבטח את המבקשים ואנשים נוספים המצויים על הספקטרום האוטוסיטי בביטוח סיעודי; קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות; אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות עליו וכן הסירוב איננו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות (להלן: "חוק השוויון") התשנ"ח-1998 ומתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטחו), התשע"ו-2016 ("תקנות השוויון"). הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם: מתן צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את חוק השוויון ותקנות השוויון; מתן צו עשה המורה למשיבות להפסיק להפלות את חברי הקבוצה, לקבוע נוהלי עבודה ברורים באשר לטיפול יחידי ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיוורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאוזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבוטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדין ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	בפברואר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הודיע, בין היתר, לתובע שהוא אינו מקבל את טיעונו. בפברואר 2023 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. באפריל 2023 המבקשים הגישו כתב ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. בינואר 2024 הוגשה תשובת החברה לערעור	לטענת המבקשים הנזק האישי שנגרם להם עולה כדי עשרות אלפי שקלים חדשים לכל מבקש. סכום הנזק לכל חברי הקבוצה לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה, מדובר בסכום שבסמכות בית המשפט המחוזי.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות,	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11	1/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטחת נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי דחיית תביעה בפוליסת תאונות אישיות, במקרה של אשפוז בבית חולים בעל אוריינטציה שיקומית, בהסתמך על הגדרת הפוליסה למונח בית חולים ככזה שאינו כולל בי"ח שיקומי, הינה שלא כדין. לטענת התובע מדובר בסייג לכיסוי שהוצג באופן מטעה ו/או לא נוסח כראוי.	הקבוצה מבקשת התובעת הינה מגדל שרכשו פוליסת בריאות מסוג תאונות אישיות ואשר תביעתם מכוח רכיב פיצוי בגין אשפוז ימי נדחתה על רקע הטענה כי "בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו מוסד רפואי מוכר על ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או הבראה ו/או מוסד סיעודי.	בפברואר 2021 ניתנה החלטה המורה על אישור התובענה כייצוגית, כמפורט להלן: חברי הקבוצה: מבוטחי החברה שרכשו ביטוח בריאות מסוג תאונות אישיות ואשר תביעתם מכוח רכיב פיצוי בגין ימי אשפוז נדחתה על רקע הטענה כי "בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו מוסד רפואי המוכר על-ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי, בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת אישור התובענה כייצוגית. עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית: הפרת הוראות סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח; הפרת הוראות חוזר רשות שוק ההון וחסכון שעניינו "גילוי נאות למבוטח בעת הצטרפות לפוליסת ביטוח בריאות"; הפרת חוזה הביטוח. הסעד הנתבע: תשלום תגמולי הביטוח בגין ימי האשפוז המזכים בפיצוי עבור ימי האשפוז ללא קשר למוסד שבו אושפז המבוטח; מחיקת הגדרת "בית החולים" מהפוליסה או תיקונה בהתאם להוראות הדין ופסק דין הצהרתי לפיו הפרה החברה את הוראות הדין. באפריל 2021 החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבימ"ש עליון על החלטת האישור. בינואר 2022 עוכבו ההליכים עד למתן החלטה בבקשת רשות הערעור. ביולי 2022 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בתיק לפיה, הגדרת "בית חולים" בפוליסות הביטוח, עליה הסתמכה החברה בדחיית תביעות הביטוח, מהווה סייג לחבות על פי הפוליסה. לעמדת היועצת המשפטית לממשלה, סייג זה לא הודגש כנדרש בהסדר התחיקתי הרלבנטי, ומשכך מנועה החברה מלהסתמך עליו. ביולי 2022 החברה הגישה בקשה מוסכמת למחיקת בקשת רשות הערעור אשר התקבלה ללא צו להוצאות. הצדדים פנו להליך גישור. באפריל 2023 הוגש לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב הסכם פשרה, הכולל החזר כספי בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח, הוראות ביחס להסדרת התנהלות עתידית של החברה וכן תשלום גמול לתובעת ושכר טרחה לבא כוח התובעת, בסכומים לא מהותיים. בית המשפט הורה על פרסום הסדר הפשרה.	בשלב זה מוערך בכ-24 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12	5/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	עניינה של בטענה, כי הפוליסות הכוללות נוסחת השתתפות ברווחים עם נוסחת RM, החברה אינה משלמת את מלוא התשלומים כמתחייב מפוליסת הביטוח ומהוראות הדין, ובכלל זאת את מלוא חלקם של המבוטחים ברווחים מכוח הפוליסות וכן בטענה להפרת חובות הגילוי והדיווח למבוטחים בקשר לפוליסה וזכויותיהם מכוחה.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל המבוטחים או שהיו מבוטחים בחברה, ואשר קיבלו תשלומים על פי פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים בהן מופיעה נוסחת RM.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	692 מיליון ש"ח.
			בבקשה, נסמך התובע על החלטה המאשרת תביעה ייצוגית כנגד חברת ביטוח אחרת לגבי פוליסות שנהוגות באותה חברה בעילות דומות.		באוגוסט 2020 הגיש המבקש בקשה לאיחוד הדיון בתובענה זו יחד עם תובענה שהגיש כנגד חברת ביטוח נוספת. חברות הביטוח, לרבות החברה התנגדו לבקשה זו, בין היתר, על רקע השוני בין ההליכים והתביעות. החברה הגישה תגובתה לבקשה זו.	
			תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.		במאי 2021, בית המשפט קבע כי התובענות ידונו בפני אותו מותב. המותב אליו הועברו התיקים קבע כי ההליכים יעוכבו עד להכרעתו של בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על התביעה הייצוגית שאושרה נגד חברת ביטוח אחרת. בספטמבר 2021 חברת הביטוח האחרת עדכנה את בית המשפט כי ניתן פסק דין במסגרת הערעור. הערעור של התובע באותו הליך נדחה ובקשת רשות הערעור מטעם חברת הביטוח שהתמקדה בהגדרת הקבוצה וסוגיית ההתיישנות התקבלה בחלקה.	
					במרס 2022 המבקש הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור המופיעה בסעיף 14 לטבלה זו להלן. בפברואר 2024 בית המשפט הורה על איחוד בקשת אישור זו עם הבקשה המפורטת בסעיף 14 לטבלה זו להלן, ועל הגשת כתב תביעה ובקשת אישור מאוחדים ומתוקנים.	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
13	צד ג' של מבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי החברה אינה משלמת ריבית על תגמולי ביטוח בחלוף 30 יום מיום מסירת התביעה. מדובר בתביעת המשך לתביעה המפורטת בסעיף 3 לעיל ("התביעה הראשונה"), והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שבית המשפט ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם.	כל מי שקיבל ו/או יקבל, במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 (לאחר מועד החלטת האישור בתובענה הראשונה) ועד למתן פסק הדין בתובענה זו, תגמולי ביטוח מהחברה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כד"ן.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתביעה הראשונה, אשר קיבל את התביעה, לרבות את בקשת התובעים להרחבת חברי הקבוצה, עד למועד מתן פסק הדין, כפי שעתר המבקש בתובענה זו. בהתאם, סביר כי יתייטר ניהול תובענה זו ובקשת אישורה כייצוגית. בנובמבר 2022, בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור שהוגשה בתובענה מספר 3 לעיל, תוך שמירת זכותן של החברה ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית. לפרטים בעניין התובענה הראשונה ופסק הדין החלקי, ראה תובענה מס' 3 בסעיף זה לעיל.	90 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' וערכאה ¹	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות הקבוצה ³ וסעדים ²	פרטים	סכום התביעה ⁴
14	6/2019	מבוטחת בפוליסת אבדן כושר עבודה נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפחיתה שלא כדין מתגמולי הביטוח, המשולמים בפוליסות משתתפות ברווחים הכוללות כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה-25. תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בנובמבר 2020 התקבלה בקשת המבקש שהגיש כנגד החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, המפורטת בסעיף 12 לטבלה זו לעיל, להעברת הדיון בתובענה ייצוגית זו, למותב שדן בתובענה אותה הגיש ובהתאם הדיון בתובענה יתקיים בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. במרס 2022 המבקש בבקשת אישור המופיעה בסעיף 12 לעיל, הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור. החברה והמבקשת הגיבו על בקשת המחיקה. בפברואר 2024 בית המשפט הורה על איחוד בקשת אישור זו עם הבקשה המפורטת בסעיף 12 לטבלה זו לעיל, ועל הגשת כתב תביעה ובקשת אישור מאוחדים ומתוקנים.	1.5 מיליארד ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15	2/2020 בית הדין בפוליסת האזורי לעבודה, תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי החברה העלתה את דמי הניהול למבקש מעבר לשיעור שהוסכם עמו, באופן חד-צדדי, וללא הסכמה וכי על החברה להשיב את שיעור דמי הניהול שנגבו ביתר. במסגרת הבקשה צוין כי בקשה לאישור בגין פרקטיקה זרה תלויה ועומדת כנגד חברת ביטוח אחרת, אשר במסגרתה הוגש לאישור בית הדין הסכם פשרה בו התחייבה אותה חברת ביטוח להשיב את שיעור דמי הניהול של חברי הקבוצה לשיעור שהוסכם עימם במקור וכן להשיב לחברי הקבוצה סך של 67.5% מסך דמי הניהול שנגבו על ידה ביתר. עילות התביעה העיקריות הנטענות הינן: עילות חוזיות של הפרת חוזה והפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות נאמנות, הטעייה והפרת חובה חקוקה. הסעד העיקרי הנתבע במסגרת התובענה הינו סעד כספי להשבת מלוא הכספים שגבתה מגדל מחברי הקבוצה בגין דמי ניהול שנגבו מעבר לדמי ניהול שצוינו במסגרת הפוליסה ו/או בניגוד להוראת הרשות המוסכמת ו/או בניגוד להוראות הדין.	כל לקוחות החברה בפוליסות ביטוח מנהלים, אשר נגבו מהם דמי ניהול בשיעור הגבוה מהשיעור הנקוב בפוליסה ו/או בדף פרטי הביטוח ו/או בניגוד להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (או כל רשות מוסכמת רלוונטית אחרת) ו/או בניגוד לחוק חוזה ביטוח (או כל הוראת דין רלוונטית אחרת).	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. התיק נקבע להוכחות. בינואר 2023 הוגשה בקשת אישור מתוקנת. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח.	לא הוערך על ידי המבקש.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עלילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
16	4/2020 מחוזי - חיפה	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, בניגוד, כביכול, לחובתן על פי דין, נמנעות מלהפחית את דמי הביטוח בפוליסות ביטוח רכב (חובה ורכוש), וזאת על אף שהסיכון אליו חשופות הנתבעות פחת, כנטען בתובענה, באופן מהותי ביותר עקב הגבלות התנועה שהוטלו כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בישראל אשר הביאו לצניחה דרמטית בהיקף הנסיעה, וזאת החל מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת ומלאה של הגבלות התנועה האמורות ("התקופה הקובעת"). עילות התביעה העיקריות הנטענות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: השבת הפרמיה העודפת שגבו הנתבעות מחברי הקבוצה בתקופה הקובעת; צו עשה המורה לנתבעות להתאים את גביית דמי הביטוח לסיכון לו חשופות הנתבעות בפועל בתקופה הקובעת ו/או פס"ד הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות כדוגמת המאורעות נשוא התובענה מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהנתבעות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה הקובעת או חלק ממנה.	בחדש אפריל 2020 הוגשו שלוש בקשות לאישור תביעה ייצוגית נגד החברה וחברות ביטוח נוספות בטעות דומות. הבקשה הועברה לדין בבית המשפט המחוזי בת"א לפני המותב שדן בשתי הבקשות הנוספות. בקשת אישור אחת ביחס לביטוחי הרכב (ככל שהדברים נוגעים לחברה) נמחקה ושתי הבקשות שנותרו אוחדו והוגשו מחדש באפריל 2021. בינואר 2023 התקיים דיון קדם המשפט במהלכו בית המשפט הציע לצדדים בתיק זה לפנות לגישור. הנתבעות הודיעו לבית המשפט שהן אינן מעוניינות בגישור. ההליך נמצא בשלב הסיכומים.	125 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
17	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניין שגוי. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים: להורות לנתבעות להפסיק את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; ולהורות נתבעות לעדכן את הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות ובהוזה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ו/או הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגין מס בפועל ובין אם טרם נוכח).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים. ביוני 2020 בית המשפט הביע את עמדתו, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג', לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. באוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה. הצדדים מצויים בהליך גישור.	לא להעריך.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
18	5/2020	מבוטח הדין בפוליסת ביטוח מנהלים תל-נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל, כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו בין אוגוסט 1999 לדצמבר 2003 (להלן: "התקופה הרלוונטית"). עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה (תקנות מס הכנסה) ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צווי עשה, אשר יורו למגדל להעביר את הכספים שנגבו ביתר לתוך חשבון החסכון של חברי הקבוצה המנוהל בקופת/ות הביטוח שעל שמם המנוהלים עד ידה, או לחשבון הבנק של חברי הקבוצה או יורשיהם, בצירוף התשואה שנצברה בקופה ממועד הפקדתו של כל תשלום יתר ועד למועד השבתם וכן להפסיק את הגבייה מכאן אילך מעבר לקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").	כל מבוטחי המשיבה, אשר קופת הביטוח שלהם נפתחה בתקופה הרלוונטית, ואשר נוכה על ידי מגדל לטובת כיסוי ביטוחי סכום בשיעור העולה על 10% מסכום הפקדותיו של חלק המעביד מאותן הפקדות, החל משבע השנים שקדמו ליום הגשת בקשה זו ועד ליום בו תפסיק מגדל את הניכויים הפסולים או עד ליום אישורה של התביעה כייצוגית, המוקדם מבין השניים. כל זאת, למעט מבוטחים כאמור אשר בקשו כי תחול עליהם הוראת תקנה 45 לתקנות מס הכנסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביולי 2021 הגיש הממונה את עמדתו בתיק, התומכת בעמדת החברה בכל הנוגע לרכישת כיסוי ריסק מוות מהפקדות העובד. בעמדה צוין כי חל איסור לרכוש כיסוי ביטוחי אחר (למשל אכ"ע) מהפקדות, אלא אם ניתנה הסכמת העובד לאחר תחילת שנת 2004, בהתאם לתקנה 45 לתקנות מס הכנסה כנוסחה ביום 1 בינואר 2004. בנוסף ביקש הממונה מבית המשפט לשקול המשך בירור ההליך הייצוגי נוכח כוונת הממונה לערוך הליך פיקוח רוחבי בנושא. בדצמבר 2021, העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה הכוללת הוראות לביצוע השבה, ככל שימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה (להלן: "הדרישה"). במסגרת הדרישה נקבע שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין. במרס 2022 הגישה החברה לרשות שוק ההון את עמדתה ביחס לדרישה, וכן קיימה פגישה בנושא עם רשות שוק ההון. טרם ניתנה התייחסות הרשות לעמדת החברה כאמור. ראה לעניין זה את סעיף ו(6) לבאור זה להלן.	לא ניתן להעריך.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' וערכאה ¹	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
18	המשך				<p>בחודש ינואר 2024 ניתנה החלטה המאשרת באופן חלקי את בקשת האישור כנגד החברה.</p> <p>אישור התובענה מתייחס לכל מבוטח שהתקשר עם המשיבה לרכישת ביטוח מנהלים בתקופה הרלוונטית ואשר בשבע השנים שקדמו להגשת ההליך דגן כספים שהופרשו עבורו בגין גמל או פיצויי פיטורין יועדו לרכישת ביטוח אבדן כושר עבודה.</p> <p>כמו כן, במסגרת הבקשה נדחתה טענת המבקש בכל הנוגע לכיסוי ריסק מוות (ובכלל זה הטענה לפיה בפוליסות שנרכשו בתקופה הרלוונטית, ניתן היה לייעד רק 1.3% מהשכר לרכישת ריסק מוות). ביחס לדחיית טענות אלו, הגישו התובעים בינואר 2024 בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה.</p> <p>בית הדין הארצי קבע כי בקשת רשות הערעור תתברר כערעור. ההליך בפני בית הדין האזורי מעוכב עד להכרעה בערעור.</p>	

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
19	6/2020 מחוזי - מחוז מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' החברה ומגדל מקפת וחברות ביטוח נוספות	<p>עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס.</p> <p>עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקייהם.</p> <p>על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.</p>	<p>כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. היועץ המשפטי לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון הגיש עמדה לפיה, בין היתר, השאלה האם מדובר בתנאי מקפח הינה שאלה משפטית הנתונה לסמכות בית המשפט וככל שבית המשפט יקבל את התובענה, ההשבה עצמה צריכה להיעשות מכספי העמיתים.</p> <p>באפריל 2023, ניתנה החלטה להעביר את הדיון בתיק לבית הדין לעבודה.</p> <p>בדצמבר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט הציע לצדדים מתווה פשרה לסיום ההליך.</p>	מעל 3 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	7/2020 מחוזי- מחוז מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות ואובדן כושר עבודה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים של פוליסות ביטוח בהן נקבע כי אירוע/ פגיעה/ מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה (להלן: "החרגה"), גבו הנתבעות פרמיות שלא כדין משום שלא הפחיתו את הפרמיות בגין אותן פוליסות בהתאם להפחתת הסיכון הנובעת מההחרגה. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרה של חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000, חוסר תום לב, הפרה של הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים המבוקשים הם השבת הפרמיות העודפות שנגבו לפי הנטען וכן צו עשה המורה לנתבעות לתקן את דרכן ולהפחית את הפרמיה מקום בו קיימת החרגה.	כל מי שבטוח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, על ידי אחת או יותר מהנתבעות, בפוליסות ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים בארץ או בחו"ל, השתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיסוי רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. בינואר 2022 המבקש השיב לתשובה לבקשה. באוגוסט 2022 הוגשה השלמת טיעון מטעם החברה ויתר המשיבות.	228 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
21	3/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מפרות את תנאי חוזה הביטוח בכך שהן מסרבות לממן את הוצאות התובעים לרכישת קאנביס רפואי, וזאת על אף שהקאנביס הרפואי אושר לשימוש בהתוויה רפואית במספר מדינות מערביות, אשר תנאי חוזה הביטוח הפנו אליהן. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הסכם, חוסר תום לב, עשיית עושר ולא במשפט, עוולת הרשלנות. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם סעד הצהרתי לפיו על הנתבעות להשיב למבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות הוצאות בגין רכישת קאנביס רפואי וסעד כספי במסגרתו יחוייבו הנתבעות להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנוצרה עקב הפגמים בהתנהלותן והפרת החוזה הביטוחי.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור כוללת את כל מי שהיה מבוטח של הנתבעות בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קאנביס רפואי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. במרס 2022 בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך גישור. בהתאם לכך הצדדים פנו להליך גישור.	כ-79 מיליון ש"ח ביחס לכלל הנתבעות.
22	4/2021 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומנים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.	כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנובמבר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הציג לצדדים לפנות להליך גישור, אשר לא צלח. שלב ההוכחות בתיק הסתיים.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במיליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
23	7/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי מנהלים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	<p>עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי בעת קבלת גמלה הנתבעות מנכות מהתשואה החודשית, שנצברת בגין יתרת ערך הפדיון, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות מוגברות המוטלות על הנתבעות כחברות ביטוח, הפרת חובת גילוי, עשיית עושר ולא במשפט וכן תנאי מקפח בחוזה אחיד.</p> <p>עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית כאמור מהווה הפרת הפוליסות שהנפיקו הנתבעות, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ועוד; צו עשה המורה לנתבעות לתקן את ההפרה לעתיד לבוא; השבת כל הסכומים שנוכו לחברי הקבוצה שלא כדין מתוך התשואה החודשית, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל ממועד הניכוי ועד לקבלת הפיצוי בפועל, וזאת החל בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור. סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך 1,000 ש"ח.</p>	<p>כל מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהן פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 עד 2004, ואשר נכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, על סמך ההוראה בפוליסה, לפיה סכום הגמלה החודשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. כי כנגד החברה הוגשו שתי תובענות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות בנושאים דומים, ראה פריטים מס' 12 ו-14 בטבלה לעיל.</p> <p>ביוני 2023 הוגשה בקשת החברה והחברות למחיקת התגובה לתשובה, וכן הוגשו תשובה לבקשה ותגובה לתשובה לבקשה. במרס 2024 נדחתה הבקשה למחיקת התגובה לתשובה.</p>	<p>סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.</p>

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
24	8/2021 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת רכב רכוש נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה אינה משלמת למבוטחים שרכשו פוליסת ביטוח לא תיקנית ואשר רכבם נפגע בתאונה ונגרם לו נזק של ירידת ערך, תגמולי ביטוח בגין ירידת ערך, בטענה שהפוליסה אינה מכסה שיפוי בגין נזק זה. עילות התביעה העיקריות הינן הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א 1981, הפרת חובת תום הלב בקיום חוזים, תנאי מקפח בחוזה אחיד, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם צו הקובע שיש לשלם ירידת ערך למבוטחים בפוליסות נשוא בקשת האישור וכן תשלום של נזק ירידת הערך לחברי הקבוצה. סכום הנזק הממוני של התובע הוערך בסך של כ- 20,061 ש"ח. לסכום זה מבוקש להוסיף ריבית והצמדה.	כל מבוטח או צד שלישי (לרבות יורשיהם) אשר בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת האישור ועד אישורה כייצוגית, לא שולמה לו ירידת הערך שנגרמה לרכבו במסגרת אירוע ביטוחי המכוסה בפוליסת ביטוח לא תיקנית של החברה.	בחודש אוגוסט 2023 הוגש הסדר פשרה לאישור בית המשפט, הכולל תשלום של פיצוי לקבוצה בסכום לא מהותי וכן תשלום גמול ושכ"ט בסכומים לא מהותיים. בחודש אוקטובר 2023 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקש במיליוני שקלים רבים.
25	5/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה בוחרת להעביר ללקוח תגמולי ביטוח או כספים ששילם, באמצעות המחאה וזאת תוך הפרת הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בעניין בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור, לפיו העברת כספים ללקוח יהיו בהעברה בנקאית או בכרטיס אשראי.	לקוחות של החברה שהועברו להם כספים בידי החברה באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית. תת קבוצה 1: לקוחות שפרעו את המחאות ונגרמו להם נזקים. תת קבוצה 2: לקוחות שלא פרעו את המחאות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים פנו להליך גישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובע בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.
26	8/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי בפרסום של החברה הובטחה הנחה מלאה לילד הצעיר במשפחה, מבין ארבעה ילדים או יותר, וזאת עד גיל בגרות; וכי התובע הסתמך על פרסום זה ורק לאחר ההתקשרות, הבהירה החברה לתובע כי ההנחה תינתן לילד הבוגר.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כלל לקוחות החברה בפוליסות בריאות, אשר נחשפו במישרין או בעקיפין, לפרסומי החברה, המציינים "ילד רביעי ואילך חינם" והתקשרו עימה, לפי הטענה, בהתאם להצעה המופיעה בהם.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. התיק נקבע להוכחות.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה, נאמד על ידי התובע, בסך העולה על 5.5 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
27	9/2022 מחוזי-מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה, כי החברה אינה מפצה את מבוטחיה במחצית מעלויות הניתוח בפועל בבית חולים פרטי, אלא משלמת לפי מדד מחירון משרד הבריאות; וכן בטענה כי החברה אינה משפה את המבוטחים בדמי השתתפות עצמית ששילמו לביצוע הניתוח, וזאת כנטען, בניגוד לתנאי הפוליסה.	הקבוצות בשמן מוגשת בקשת האישור: 1. כל מבוטחי החברה בעבר ובהווה, אשר רכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של המבקש, ואשר אירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), החל ממועד שיוק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי החברה ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית. 2. כל מבוטחי החברה בעבר ובהווה, שרכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של התובע, ואירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), בגינו המבוטחים שילמו דמי השתתפות עצמית, שלא הוחזרו להם כנטען על ידי החברה, והכל החל ממועד שיוק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי מגדל ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. המבקש הגיש תגובה לתשובה לבקשת האישור. התקיימו דיוני הוכחות והתיק נקבע להגשת סיכומים.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
28	9/2022 מחוזי- תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה לאפליה פסולה שנוקטות החברה ונתבעות נוספות, כלפי גברים המבוטחים בפוליסות הבריאות שלהן, על רקע מינם בלבד. בהתאם לכך, נטען שהנתבעות מונעות מגברים שמשלמים פרמיה נוספת עבור נספח שירותים אמבולטוריים, לקבל החזר הוצאות שהוציאו עבור תינוקם, בטענה כי רק נשים זכאיות לקבל החזרים עבור הוצאות הקשורות להריון, לידה וטיפול ברך הנולד.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל המבוטחים בביטוח בריאות אצל הנתבעות, אשר הפוליסות שלהם (או נספחיה) כוללות כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים ו/או מהטעם שנעזרו בשירותיה של פונדקאית לצורך ההיריון והלידה וכן כל המבוטחים אצל המשיבות בביטוח בריאות, או אדם שביקש לערוך אצל אחת או יותר מהנתבעות ביטוח בריאות ואשר נחשף למדיניות המפלה של הנתבעות בקשר למתן כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, לנשים בלבד, וסבל בעקבות זאת נזק בין היתר בשל השפלה ופגיעה בכבוד בגין ההפליה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
29	6/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת משכנתא נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה מחדשת את פוליסת ביטוח המשכנתא באופן אוטומטי, ללא ידוע וללא קבלת הסכמת הלקוח, וזאת עם תנאים חדשים הכוללים לכאורה ייקור של דמי הביטוח. על פי הטענה, ייקור זה הינו אל מעבר לעליית המדד, ומגלם, בין היתר, את ביטול ההטבה שניתנת למבוטחים בשנה הראשונה.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל לקוחות המשיבה אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה תוך ייקור הפרמיה מעבר לעליית המדד אף בדרך של ביטוח הטבה, ללא ידוע כנדרש בדיון ו/או ללא קבלת הסכמתם כנדרש בדיון, במגבלת תקופת ההתיישנות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
30	7/2023 בית הדין האזורי לעבודה ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי מגדל מקפת נוהגת להחתיים מראש חלק מעמיתה, בעת הצטרפותם לקרנות הפנסיה שבניהולה, על הסדר הארכת ביטוח המאפשר ניכוי אוטומטי של עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה, למשך תקופה כוללת שלא תעלה על 24 חודשים, וזאת לפי הטענה, שלא בהתאם להסדר הקבוע בהוראות הדין.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל מי אשר המשיבה ניכתה את עלות הריסק מיתרת החסכון הפנסיוני הצבורה שלו בניגוד להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	הוגשה תשובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקשת בסך העולה על 4 מיליון ש"ח.
31	9/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי בעת תקלה המחייבת הרמה לצורך גרידתם של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, החברה מסרבת לספק את השירות ודורשת תשלום נוסף.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה קבוצת הצרכנים, אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבה ב-7 השנים האחרונות, אשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב (המחייב גרירה למוסך).	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש באופן מצרפי ובהתייחס לכל חברות הביטוח הנתבעות בבקשת האישור, ועומד על סך של 80 מיליון ש"ח.
32	11/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" צפויה ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי, שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח. על כן, לטענת התובעים, יש לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית (ואף לא קיימים).	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 אוקטובר 2023 לא סיפקו ולא יספקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - במצב חירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם וערב" (לשון הבקשה). כמו כן, הוגדרו מספר תתי קבוצות בגוף הבקשה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנתבע על חברי הקבוצה ביחס לכלל הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2,500,000 ש"ח. ביחס לאחת מתתי הקבוצות שהוגדרו בבקשות אישור - מגויסי צו 8, הוערך סכום הנזק הנתבע ביחס לכלל הנתבעות בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
33	2/2024	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי בעת תשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב במקרה של אובדן גמור, החברה מפחיתה סכומים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שאלה לא צוינו בפני המבוטחים בשלב הטרם חוזי, בניגוד לחוזר "ביטוח רכב (רכוש) - תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור".	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח בגין פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם החברה, לרבות באמצעות המשיבה 1 (סוכנות ביטוח), במקרים של "אבדן גמור" או "אבדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים/מיוחדים", זאת מבלי שמשנתנים אלו הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2,500,000 ש"ח.
34	4/2024	עמיתה (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים בהם מבצע המעסיק הפקדות בדיעבד, מגדל מקפת מנכה מתוך ההפרשות או כספי החסכון הפנסיוני של עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה, את עלות הכיסויים הביטוחיים למקרים של אובדן כושר עבודה או פטירה, באופן רטרואקטיבי, מבלי שהיה בכך כדי להקנות לעמיתים אלו זכות ביטוחית כלשהי, ומבלי שמגדל מקפת נשאה בסיכון כלשהו. זאת, לפי הטענה, בניגוד להוראות הדין, לרבות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופת גמל), התשע"ג-2013 ותקנוני הפנסיה.	כל מי שהיו בעבר או הינם בהווה עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה של מגדל מקפת, וזו ניכתה מהפרשותיהם הפנסיוניות או מהחיסכון הפנסיוני כספים לטובת רכישת כיסויים ביטוחיים בניגוד לדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2,500,000 ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
35	4/2024	מבוטח בביטוח חיים ובריאות נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי אתר האינטרנט של החברה אינו כולל התאמות נגישות לאנשים עם מוגבלות לצורך גלישה ראויה באתר, באופן המפר את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ואת תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013.	כל אדם עם מוגבלות העשוי היה להזדקק למידע המצוי באתר האינטרנט של החברה, שגלש ו/או ביקש לגלוש במישרין או באמצעות אחר באתר האינטרנט של החברה, באמצעות מחשב ו/או טלפון נייד, בין שהשתמש בשירות כלשהו שבבעלות ו/או באחזקת ו/או בהפעלת החברה ו/או מי מטעמה, ואשר האפשרות לגלוש באתר האינטרנט של החברה, כאמור, נמנעה ממנו או התאפשרה לו באופן חלקי. זאת, משעה שהחברה לא סיפקה התאמות נגישות לשירותי האינטרנט לפי ת"י 5568 חלק 1 ות"י 5568 חלק 2, ברמת AA, ובכפוף לקבוע בסימן ג' לתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013, מיום כניסת התקנות לתוקפן המחייב ועד לסיומו של הליך משפטי זה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסך של 2,500,000 ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס' וערכאה ¹	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
36	5/2024	מבקש נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענת המבקש בדבר קיומה של הפליה לרעה במתן שירותים או מוצרים בפוליסות לביטוח נסיעות לחו"ל, אשר אינן כוללות כיסוי ביטוחי מפני "מחלות נפשיות" (המינוח כפי שנרשם בבקשת האישור).	מספר חברי הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור "משוערך כ-600,000 אנשים עם מוגבלות נפשית נפגעי נפש".	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. בשלב ראשוני זה, החברה לומדת את בקשת האישור והתובענה, אולם בכל הקשור לסעד המבוקש בגין פיצויים עונשיים, כאמור, יצוין כבר עתה כי עמדת החברה היא שהוא חסר בסיס.	פיצוי כספי למבקש ולחברי הקבוצה בסך כולל של 250,000 ש"ח, ופיצויים עונשיים בסך של 26 מיליארד ש"ח.

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים החברה	טענות לפיהן החברה מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלים אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; כי החברה מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוטח כלל לא ביקש; כי החברה גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית.	לא הוערך על ידי התובע.	בהמלצת בית המשפט, הצדדים ניהלו הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות, גבשו הסכם פשרה והגישו אותו בפברואר 2022 לאישור בית המשפט. בהסכם הוסכם שהחברה תבצע מספר בדיקות בפוליסות ביטוחי מנהלים על מנת לאתר פערים, ככל שניתן, בפוליסות של חברי הקבוצה ותיקונם ככל שנמצאו פערים, הכל בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה. בין היתר נקבע שיבוצעו בדיקות ביחס לגביה ביתר בין שיעור הפרמיה בפועל לשיעור הפרמיה המוסכמת ובדיקות בנוגע לתשלומים בחסר מצד מעסיק בגין רכיב אובדן כושר עבודה. בנובמבר 2022 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה, לפיה אין מקום לאשר את הסדר הפשרה במתכונתו הנוכחית. בנובמבר 2022 החליט בית המשפט למנות בודק להסכם הפשרה. ביולי 2023 הוגש דוח הבודק. הצדדים והבודק הגישו התייחסויות והצעות לתיקון הסכם הפשרה, האחרונה שבהן בחודש דצמבר 2023, בצירוף הסכם פשרה מתוקן. בינואר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה המתוקן. החברה תפעל לביצוע פעולות בהתאם להסדר פשרה.

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
2	7/2019	צד ג' שנפגע ממבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה	ענינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, החברה מפחיתה באופן שרירותי ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, את שווי ניצולת השרידים, וזאת מבלי להציג חוו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.	11.5 מיליון ש"ח.	<p>בהמלצת בית המשפט ניהולו הצדדים הליך גישור. במאי 2023 הוגש הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם כי החברה תשלם סך כולל של כ-1.1 מיליון ש"ח לחברי הקבוצה, וכן תשלם שכ"ט עו"ד, תגמול והוצאות בסכומים לא מהותיים. כמו כן, הוסכם כי בכל הנוגע לעתיד מגדל תצרף למכתבי העמדה שלה, מכאן ואילך, את הערכות השמאי הנוגעות לניכוי ערך השרידים, אשר ייערכו בהתאם להוראות חוזר בירור ויישוב תביעות.</p> <p>באוקטובר 2023 התקבלה עמדת היועצת המשפטית לממשלה ביחס להסכם הפשרה, במסגרתה הוצע כי ההחזר הכספי לחברי הקבוצה יתבצע באמצעות העברה בנקאית או באמצעי בו ביצע המבוטח את התשלום לחברה.</p> <p>בינואר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. החברה תפעל לביצוע פעולות בהתאם להסדר פשרה.</p>

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
3	10/2016	מבוטח עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כ-94 מיליון ש"ח.	ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך מקביל, במסגרתו נדון ערעור של ארבע חברות ביטוח כנגד החלטת בית המשפט המחוזי שאישר ניהולן של תובענות ייצוגיות כנגד חברות הביטוח בטענה לגביית הוצאות ניהול השקעה שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על המבוטחים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות, והורה על דחית בקשת האישור. הצדדים הגישו סיכומים משלימים לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן. במרס 2024 הוגשה לבית הדין בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית הדין למחוק את התביעה ובקשת האישור ולהורות על דחיית תביעותיהם האישיות של התובעים, ללא צו להוצאות, אשר אושרה על-ידי בית הדין. ראה גם תובענות ב(9) לעיל ו-4 בסעיף זה.

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
4	12/2016	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתירה זאת. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות להחברה להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	567 מיליון ש"ח.	<p>ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך מקביל, במסגרתו נדון ערעור של ארבע חברות ביטוח כנגד החלטת בית המשפט המחוזי שאישר ניהולן של תובענות ייצוגיות כנגד חברות הביטוח בטענה לגביית הוצאות ניהול השקעה שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על המבוטחים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות, והורה על דחית בקשת האישור.</p> <p>הצדדים הגישו השלמת טיעון לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דן.</p> <p>באפריל 2024 הוגשה לבית הדין בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית הדין למחוק את התביעה ובקשת האישור, ולהורות על דחיית תביעותיהם האישיות של התובעים, ללא צו להוצאות, אשר אושרה על-ידי בית הדין.</p> <p>ראה גם תובענות ב(9) לעיל ו-3 בסעיף זה.</p>

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	10/2018	דירות יוקרה בע"מ נ' החברה מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן ופל-בית המגן בע"מ	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות החברה ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה בינואר 2019. בנובמבר 2019 הגישה החברה תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת החברה, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמת שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי החברה בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן, החברה הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגדה. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. במהלך שנת 2022 קיימו הצדדים דיונים בפני המומחים. הוגשו תצהירי עדות ראשית והתקיימו דיוני הוכחות. התיק נקבע להגשת סיכומים.

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

(1) להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות	6	1,540,778
צוין סכום המתייחס לקבוצה	5	1,540,778
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות	30	32,262,130
צוין סכום המתייחס לקבוצה	8	2,988,825
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	5	29,273,305
לא צוין סכום התביעה	17	-
תביעות מהותיות אחרות	1	800,000
צוין סכום המתייחס לקבוצה	1	800,000

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.

- (2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף 1 לעיל מסתכם בכ-411 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-381 מיליון ש"ח).
- (3) סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט בסעיף ו' להלן, הינן כ-419 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-384 מיליון ש"ח).

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה

להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים המתנהלים כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות:

(1) במהלך שנת 2023 התקבלו מספר מכתבים מהממונה, אשר הופנו לחברי דירקטוריון החברה ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, במסגרתם, בין היתר, הורה הממונה, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), לפעול לתיקון הפגמים שנטענו במכתבים, ואשר נגעו, בין היתר, לטענות הממונה בדבר פגיעה בעצמאות דירקטוריון החברה לבצע את תפקידו, בפרט בעניין מינוי מנכ"ל החברה וגיבוש אסטרטגיה לחברה, ומעורבות של נציגי מגדל אחזקות בסוגיות אלה. מגדל אחזקות השיבה למכתבי הממונה ובמהלך החודשים אפריל ומאי 2023 התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי החברה ונציגי מגדל אחזקות, בעל-פה ובכתב, את טענותיהם לגבי האמור במכתבי הממונה ("הליך השימוע"). לפרטים בדבר מכתבי הממונה ותשובות החברה ומגדל אחזקות ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-007405), 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-018111) ו-15 במרס 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-027276).

ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר בחינת כלל טענות החברה ומגדל אחזקות, החליט הממונה להורות לחברה, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח, לנקוט בשורה של צעדים, עד ליום 1 באוקטובר 2023, שעיקריהם כדלקמן ("הוראות הממונה"): (1) למנות לחברה יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים; (2) לקבוע בתקנון החברה שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. במכתב הובהר כי דירקטוריון החברה יהיה רשאי למנות יו"ר דירקטוריון אחר בהתאם לסמכותו לפי פרק "דירקטוריון גוף מוסדי" של החוזר המאוחד, אולם האסיפה הכללית של החברה לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיכהן כיו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו כיו"ר. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה, כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך בחברה, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון החברה והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של החברה ובניהולה התקין; (3) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה יהיה שליש ועוד אחד, עד למתן הוראה אחרת של הממונה בעניין, וכי הוראה זו תעוגן בתקנון החברה; (4) על החברה להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין החברה לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה.

כן הורה הממונה לחברה להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבו של יתר בעלי התפקידים בחברה עד ליום 31 באוגוסט 2023 ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב").

הממונה ציין במכתבו, בין היתר, כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל החברה, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של החברה ובאפקטיביות הליך המינוי.

ביום 30 באוגוסט 2023, לאחר שדו שיח שקיימה מגדל אחזקות עם הממונה לא הגיע לכלל הסכמות, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה. במסגרת החלטות שניתנו על ידי בית המשפט ביום 24 בספטמבר 2023, בבקשות ביניים שהוגשו על ידי מגדל אחזקות, הורה בית המשפט, בין היתר, להאריך עד ליום 1 בנובמבר 2023 את המועד לקיום הוראות הממונה שנקבע, במכתבי הממונה, כי יש לקיימן עד ליום 1 באוקטובר 2023.

בהתאם לאמור, יושמו הוראות הממונה בדבר הפרדת מקום המושב ובדבר עדכון תקנון החברה ונוהל בעל שליטה והעברת מידע. המסמכים האמורים הועברו לאישור רשות שוק ההון.

לפירוט אודות העתירה שהוגשה, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-100338 ו-2023-01-100662), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-104970), ו-26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-109452 ו-2023-01-109503).

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה במסגרתו, ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה מגדל אחזקות כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב, וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר הוראות הממונה. לאחר הדיון, ולאור בקשת בית המשפט מהממונה להודיע האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר הוראות הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31 באוגוסט 2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב. בפסק הדין קבע בית המשפט כי העתירה התקבלה במובן זה שההוראה בדבר הפרדת מקום המושב מבטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר הוראות הממונה, אשר לגביהן הודיעה מגדל אחזקות במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן – נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת מגדל אחזקות כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו יעמדו ההוראות כאמור על כן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה.

לפירוט אודות הדיון בעתירה ופסק דינו של בית המשפט הנכבד, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016485).

(2) ביום 28 ביולי 2023, התקבלה הודעה נוספת מהממונה בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות, כדירקטור בחברה, וזאת בהמשך להחלטת דירקטוריון מגדל אחזקות, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, מיום 30 במאי 2023, בדבר המינוי האמור. בהודעת הממונה צוין, בין היתר, כי עמדתו זו נובעת מהחשש, לטענתו, לפגיעה בעצמאות דירקטוריון החברה מנימוקים שונים שפורטו. מר בן ברוך הציג את טענותיו בפני הרשות. ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך במסגרתו, צוין, בין היתר, כי לאחר שבחן את טענותיו של מר בן ברוך בשימוע ובהתבסס על טענות הממונה במכתבו מיום 28 ביולי 2023 והתפתחויות שחלו בחברה מאז השימוע, ובהמשך לאמור במכתב הרכב הדירקטוריון (ראו להלן), בדבר היעדר מידע מדויק ורלוונטי באשר להרכב הדירקטוריון הצפוי של החברה, לא ניתן, בעת הזו, להמשיך ולדון בבקשה לאשר את כהונת מר בן ברוך כדירקטור בחברה. הממונה ציין כי בהתאם לחוק הפיקוח עליו להביא בחשבון שיקולים שונים ומנה אותם במכתבו. לדברי הממונה, בחינת תמהיל הדירקטוריון הוא אחד השיקולים המרכזיים בבחינת ההתאמה לתפקיד ולא ניתן להמשיך ולדון בבקשה לאישור כהונתו של מר בן ברוך כדירקטור בחברה עד לקבלת מידע מדויק ורלוונטי בעניין הרכב הדירקטוריון הצפוי, מומחיותו ועמידתו בהוראות הדין. מגדל אחזקות חולקת על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתבו האמור מיום 15 במאי 2024 והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409) ו-16 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-047818).

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

(3) ביום 19 בפברואר 2024, החליטה האסיפה הכללית השנתית של החברה למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים בחברה, מר אברהם דותן ומר גד נוסבאום, לתקופת כהונה נוספת. במועד זה הסתיימה כהונתם של הדירקטורים מר אריה מינטקביץ ומר כרמי גילון. בהתאם ונכון למועד זה, הרכב דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים מתוכם 4 דירקטורים בלתי תלויים. ביום 19 בפברואר 2024, בסמוך לפני ישיבת דירקטוריון מגדל אחזקות, התקבל בחברה מכתב מהממונה המופנה ליו"ר דירקטוריון החברה, בנוגע להרכב דירקטוריון החברה. במכתבו העלה הממונה טענות שונות כנגד התנהלות החברה והורה לה להעביר אליו התייחסות מפורטת באשר להרכב הדירקטוריון הסופי, מספר חבריו ולאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין, לרבות המומחיות הנדרשת. ביום 22 בפברואר 2024 השיב יו"ר דירקטוריון החברה למכתב הממונה כאמור וציין כי החברה פועלת בשקיפות מלאה לגבי כוונותיה להרכב דירקטוריון החברה, כי בפני הממונה הוצגה תכנית איוש לדירקטוריון החברה וכי אלה מצויים בסמכות האסיפה הכללית של החברה, כי דירקטוריון של שבעה חברים עומד בדרישות ההתמחות כפי שנקבעו בהוראות הדין, כי רובו של הדירקטוריון (ארבעה דירקטורים) מורכב מדירקטורים בלתי תלויים, וכי, לחיזוק הדירקטוריון, בכוונת מגדל אחזקות להרחיב את דירקטוריון החברה לתשעה חברים כשהכוונה היא שאחת המועמדות הנוספות תהיה אישה, והכל בכפוף לאיתור מועמדים מתאימים ואישור מגדל אחזקות בכובעה כאסיפה כללית מיוחדת של החברה. ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב ליו"ר דירקטוריון החברה ("מכתב הרכב הדירקטוריון") בו ציין, בין היתר, כי חרף מכתבו מיום 19 בפברואר 2024, האסיפה הכללית לא חידשה את כהונתם של מר כרמי גילון ומר אריה מינטקביץ כדירקטורים בחברה, והוא רואה בהתנהלות זו המשך ישיר לחוסר היציבות הניהולית המובהק הקיים בחברה. הממונה סקר במכתבו את מענה החברה מיום 22 בפברואר 2024, וציין כי טרם הובהר לו מהם השינויים שבוצעו ושצפויים להתבצע בהרכב הדירקטוריון של החברה והתייחס לכך שעל פי ההסדר התחיקתי, על דירקטוריון החברה לקבוע את הרכבו, לרבות המספר הרצוי של חבריו וכי יישום לקוי של הוראות הדין עשוי לפגוע בתכליות חוק הפיקוח על הביטוח, ובהן שמירה על ניהולה התקין של החברה. במסגרת מכתב הרכב הדירקטוריון, הודיע הממונה, כי בחינת בקשות החברה לשינוי הרכב הדירקטוריון תיעשה על ידי הממונה רק לאחר העברת התייחסות מפורטת של החברה, עד ליום 30 במאי 2024, באשר להרכב הדירקטוריון הסופי של החברה, מספר חבריו והאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין השונות. מגדל אחזקות חלוקה על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתבו והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא-2024-01-017901) ו-16 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-047818).

(4) החברה ו/או החברות המאוחדות חשופות לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה שהופקה על ידי החברה, מצד לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, מזה סכום מצטבר בגין תביעות שהוגשו בסך של כ-18 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-19 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 8.1 לבאור זה.

(5) ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הכוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו. לעניין זה ראה בהרחבה סעיף 8(ב)(18) לעיל.

(6) ביום 28 בספטמבר 2023 הודיעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לחברה על כך שהוגשה לוועדה להטלת עיצום כספי ברשות שוק ההון ("הוועדה" או "ועדת העיצומים") בקשה להטיל על החברה עיצום כספי בשל הפרה לכאורה של הוראות לפי סעיף 7 לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וזאת על רקע ביקורת שנערכה בחברה ביחס לתקופה שבין יולי 2018 עד יוני 2019. עניינה של ההודעה כאמור הינו בהפרות נטענות של חובות דיווח שונות על ידי החברה על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשע"ד-2017 ("הצו"), וכן בטענה כי החברה לא שמרה תיעוד להליך הבקרה לאיתור פעילות בלתי רגילה של לקוחותיה כנדרש על פי הוראת סעיף 17(ד) לצו. בחודש פברואר 2024 הגישה החברה תגובה בכתב לוועדת העיצומים, אשר במסגרתה טענה, בין היתר, כי אין מקום להשית עליה עיצום כספי בנסיבות העניין וכן העלתה את טענותיה בדיון שהתקיים בנושא בפני הוועדה. ביום 18 באפריל 2024 התקבלה בחברה החלטת הוועדה על הטלת עיצום כספי בסך 250 אלפי ש"ח. החברה פעלה זה מכבר, לאחר תקופת הביקורת, למניעת הישנות הפרות שפורטו בביקורת ולטיוב התהליכים הפנימיים במסגרת החובות המוטלות עליה מכוח הצו.

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

(7) ביום 15 במאי 2024 התקבלה בחברה הודעת הרשות בדבר כוונתה להטיל עיצום כספי על החברה בשל אי דיווח לממונה, בהתאם להוראות פרק 1 לחלק 3 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "מעילות והונאות". הרקע לעיצום הכספי הוא בדיקות מקיפות ויסודיות שביצעה החברה עקב פניות אנונימיות בנוגע לאופן ההתנהלות לכאורה של עובד החברה בתחום תביעות ביטוח רכב ושמאות, אשר לא העלו ממצאים על פעולות שהינן בגדר מעילה או הונאה. הטענות שהועלו על ידי הרשות בהודעתה נוגעות לחובת דיווח לממונה אשר, לעמדת הרשות, קמה לחברה כבר במועד תחילת ביצוע הבדיקות. לעמדת החברה, בנסיבות העניין, לא קמה לה חובת דיווח לפי הוראות החוזר. סכום העיצום הכספי המצוין בהודעה הינו בסך של 970 אלפי ש"ח, המורכב מעיצום בשל הפרת הוראת הדיווח הראשונית והפרה מתמשכת. בהודעת הרשות, ניתנה לחברה האפשרות להביא את טענותיה בנושא, לרבות בדבר התקיימות אמות מידה ושיקולים להפחתת העיצום הכספי. בכוונת החברה להעלות את טענותיה בפני הממונה.

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

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

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

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

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

(9) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי קביעת תעריפים, תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיכום לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיכום למרכיבי חשבון קופת הגמל, לרבות לעניין המיסוי.

עוד יצוין, כי מוצרי הקבוצה, אשר מנוהלים על פני שנים, חשופים לשינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. כמו כן, בקבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

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

לעניין חשיפות כלליות נוספות, ראה באור 37.א. לדוחות הכספיים השנתיים.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

לשנה	לתקופה של שלושה	
שהסתיימה	חודשים שהסתיימה ביום	
ביום 31	31 במרס	
בדצמבר	2023	2024
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח		

ביטוח חיים (1)

גידול (קיטון) בעתודה המשלימה לגמלאות בגין שינוי בשיעור ריבית היוון (א1)	23	(261)	(479)
הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות הנגזר משינוי הריבית (K) (ב1)	(78)	(57)	(508)
סך הגידול (הקיטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית שינוי בהנחות הגמלה	(55)	(318)	(987)
סך הכל עתודה משלימה לגמלאות	(55)	(318)	(1,557)
גידול (קיטון) בעתודת מגדל בטוח (ג1)	(12)	(21)	(29)
סך הכל גידול ברווח לפני מס	(67)	(339)	(1,586)
סך הכל גידול ברווח לאחר מס	(44)	(223)	(1,044)

1. ביטוח חיים

השפעת השינויים בעקום הריבית

בשנים האחרונות חלו שינויים שהשפיעו על הנחות אקטואריות מרכזיות המשמשות בסיס לחישוב העתודות, בכללם: עלייה בתוחלת החיים, עלייה בשיעורי מימוש גמלה, מעבר למסלולי השקעה מותאמי גיל, שינויים בשיעורי הריבית, תנודות בשיעורי התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוחיות ושינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החסכון הסוציאלי בדרך של גמלה. כל אלו הביאו לשינויים בהתחייבויות לתשלומי הגמלה.

א) החברה משתמשת בהנחות תשואה על בסיס התיק הקיים והצפוי לצורך קביעת אומדני התשואות העתידיות כחלק מקביעת העתודה לגמלאות.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024, בעקבות הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות בקיזוז העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, קטנה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה וכנגזרת הביא להגדלת העתודות. בתקופה המקבילה אשתקד קטנה העתודה בעקבות עלייה בריבית חסרת הסיכון ועליית המרווחים באגרות החוב הצמודות.

לפרטים נוספים בדבר העלייה בעקום הריבית, ראה סעיף 9.ב להלן.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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

1. ביטוח חיים (המשך)

השפעת השינויים בעקום הריבית (המשך)

ב) העתודה המשלימה לגמלה נצברת באופן הדרגתי בגין הכספים שנצברו בפוליסות במקביל להכרה ברווחים מדמי הניהול וזאת לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה. עבור פרמיות הצפויות להתקבל במסגרת הפוליסות תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K"). פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה וירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

בהתאם להנחיות הממונה נקבעים שני ערכי K נפרדים. פקטור K האחד נקבע עבור התחייבויות בגין פוליסות משתתפות ברווחים, והשני בגין פוליסות מבטיחות תשואה. השינוי בשיעור ה-K של פוליסות משתתפות ברווחים נובע משינוי תחזית הרווחים הנגזרת משינוי שערי הריבית חסרת הסיכון.

נכון לימים 31 במרס 2024, 31 בדצמבר 2023 ו-31 במרס 2023 ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות משתתפות ברווחים עומד על 0.97%, 0.95% ו-0.77% בהתאמה. ליום 31 במרס 2024 הגיעה החברה לתקרת ערך ה-K. העתודה המשלימה לגמלה בגין פוליסות מבטיחות תשואה עומדת על סכומה המלא (ערך ה-K שהחברה השתמשה בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה לימים 31 במרס 2024, 31 בדצמבר 2023 ו-31 במרס 2023 הינו 0%).

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 עלה ערך ה-K בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון והשפעת רווחי השקעה בתיק המשתתף ובקיזוז ירידה בפרמיית אי-הנזילות.

בתקופה המקבילה אשתקד עלה ערך ה-K בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון ובפרמיית אי-הנזילות, ובהשפעת רווחי השקעה בתיק המשתתף.

ג) תכנית ביטוח "מגדל בטוח" הינה תכנית משתתפת ברווחים הכוללת התחייבות לתשואת מינימום צמודה כאשר נצבר ותק מעל 20 שנה. עבור התחייבות זו שומרת החברה עתודה המבוססת בין היתר על ריביות חסרות סיכון.

2. ביטוח בריאות

החברה עורכת מדי תקופה בדיקה לגבי נאותות ההתחייבויות (LAT) בהתאם לחוזר ה-LAT. בעקבות הבדיקה מצאה החברה כי נכון לימים 31 במרס 2024, 31 בדצמבר 2023 ו-31 במרס 2023 לא נדרש להשלים עתודת LAT כך שיתרת העתודה מאופסת.

3. ביטוח כללי

בענפים רכב חובה, חבות מעבידים וחבות צד ג' החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות, ובהתחשב באופן שערון הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו, וזאת בהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי. השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני ובעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 הביא להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-8 מיליון ש"ח לפני מס, כמפורט להלן:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח		
7	(30)	(13)
1	11	22
8	(19)	9

שינוי בריבית היוון
שינוי בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים
סך הכל לפני מס

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחרי (המשך)

ב. בהמשך לאמור בבאור 1.ג., חברת הדירוג "מודי'ס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. עוד ציינה אז החברה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צופה כיום.

כמו כן, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ ואולם שינתה את תחזית הדירוג מציבה לשלילית.

הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בתקופת הדוח, בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד לשנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל התשואה הריאלית השלילית המצטברת שנרשמה בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד לשנת 2004, החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים בלבד.

כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לטובת המבוטחים, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול המשתנים שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 במרס 2024 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה על כ-0.5 מיליארד ש"ח ועל כ-0.7 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

לאחר תאריך המאזן, נמשכה העליה בעקום הריבית חסרת הסיכון שהביאה להפסדים בתיק השקעות הסחיר של הנוסטר. מנגד, העליה האמורה בעקום הריבית חסרת הסיכון הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות אשר מקזזות באופן חלקי את הפסדי ההשקעות האמורים, וזאת לאור העובדה שעליית הריבית הנוספת, תביא לשחרור מוגבל של ההתחייבויות הביטוחיות אשר כפוף למגבלות רגולטוריות. לפרטים נוספים בדבר ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית ראה באור 1.ב.37(א). בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

יחד עם זאת, לא ניתן להעריך את המשך ההתפתחויות בשווקים ובעקום הריבית ואת השפעתן על תוצאות הרבעון השני של 2024, ולכן אין באמור כדי להוות כל הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה לרבעון השני של 2024.

ג. ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של מגדל אחזקות ומנהל החטיבה הפיננסית של החברה, על כוונתו לסיים את תפקידו. כמו כן, ביום 19 בפברואר 2024 אישרו דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון החברה את מינויו של מר דוד סבן למנהל הכספים של מגדל אחזקות ולמנהל החטיבה הפיננסית בחברה, במקומו של מר כהן, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. ביום 18 באפריל 2024 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר אי התנגדות הממונה למינויו של מר סבן כמנהל הכספים בחברה, ונקבע בה כי מר סבן יהיה רשאי לחתום על הדוחות הכספיים של החברה החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2024, לאחר עבודה מקבילה עם מר טל כהן, מנהל הכספים הנוכחי של החברה ושל מגדל אחזקות.

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

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 מביאות בחשבון את השפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס הינה לא מהותית.

ה. לאחר תאריך הדיווח, ביום 31 בינואר 2024, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים. הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור התקבלה ביום 18 באפריל 2024 בכפוף לליווי של אקטואר אחר למשך שנה מיום כניסת המינוי לתוקף.

1. בהמשך לאמור בבאור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ביום 23 במאי 2024, אישר דירקטוריון מגדל אחזקות, לאחר אישור ועדת התגמול שלה, הקצאה נוספת של 721,968 אופציות, לנושא משרה בחברה (שאינו דירקטור או מנכ"ל), העתיד לכהן כנושא משרה גם במגדל אחזקות, בהתאם לתוכנית התגמול ההונית של החברה, למדיניות התגמול של החברה ושל הגופים המוסדיים בקבוצה ובאותם התנאים שפורטו בדוח ההצעה הפרטית של מגדל אחזקות מחודש מאי 2023. ההקצאה מהווה כ-0.07% מהונה המונפק והנפרע של מגדל אחזקות ומזכויות ההצבעה, לאחר ההקצאה, בהנחה של מימוש כל האופציות שהוקצו בהתאם לתוכנית התגמול. למרות האמור לעיל, הנחה בדבר מימוש מלא של האופציות למספר זהה של מניות היא תיאורטית בלבד בשל יישום מנגנון "מימוש נטו" המשקף הענקה של מניות מימוש בכמות פחותה שמבטאת את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד. האופציות תבשלנה בשלוש מנות שוות על פני תקופה של שלוש שנים, בכפוף לעמידה בתנאי הביצוע שפורטו בביאור 33, כאשר מחיר המימוש הינו 5.04 ש"ח למנת האופציה הראשונה (המשקף פרמיה של 5% על מחיר הסגירה של מניית מגדל אחזקות בבורסה בשלושים ימי המסחר שקדמו להחלטה), 5.28 ש"ח למנת האופציה השנייה (המשקף פרמיה של 10% ו-5.52 ש"ח למנת האופציות השלישית (המשקף פרמיה של 15%). שווי האופציות הנוספות שהוענקו כפי שנמדד במועד הענקתן אינו מהותי.

בנוסף, ביום 23 במאי 2024 החליט דירקטוריון מגדל אחזקות, בהתאם לסמכות הנתונה לו, ולאחר אישור ועדת התגמול של מגדל אחזקות, על האצת מועד ההבשלה של מנת האופציות השניה שהוקצתה לנושאת משרה המכהנת בחברה ובמגדל אחזקות (מתוך סך כולל של 567,874 אופציות שהוקצו בשלוש מנות שנתיות), וזאת עקב פרישתה הצפויה בהגעה לגיל פרישה לאחר תקופת כהונה ארוכה, ולאחר שהוחלט על דחייה נוספת במועד סיום יחסי העבודה בפועל, ביחס למועד שנקבע בהחלטת הדירקטוריון מיום 31 בינואר 2024, כך שמועד סיום יחסי העבודה יחול ביום 31 בדצמבר 2024. בהחלטת הדירקטוריון האמורה אושרה האצת מועד ההבשלה של 141,969 אופציות המהוות חלק יחסי ממנת האופציות השנייה של נושאת המשרה, כך שתשקף את התקופה בה יתקיימו יחסי עובד-מעסיק בין נושאת המשרה לבין החברה ומגדל אחזקות מתוך תקופת ההבשלה הכוללת של המנה השניה (קרי 18 חודשים מתוך 24 חודשים). ההאצה עומדת בתנאי מדיניות התגמול ותנאי תכנית התגמול ההונית שאומצה על ידי החברה ומגדל אחזקות. סך כל יתרת סכום השווי ההוגן של כמות האופציות שהוצאה הבשלתן שטרם הוכר כהוצאה כפי שנמדד במועד הענקתן אינו מהותי.

בהמשך לאמור בבאור 2 לדוחות השנתיים, להלן עדכון בקשר להיערכות החברה ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9.

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, החברה השלימה יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום ההוראות. בנוסף, החברה עמדה עד כה בכל אבני הדרך הנדרשות בפרויקט בהתאם למפת הדרכים. בימים אלו נערכת החברה לביצוע ה-QIS השני לבחינת השפעות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9, אשר חובת הגשתו לרשות שוק ההון כפי שנקבעה במפת הדרכים הינה עד ליום 31 ביולי 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיטוט חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות").

יצוין כי ב-15 באפריל 2024 פרסם הממונה טיוטה 8 של חוזר סוגיות מקצועיות הכוללת, בין היתר, הסדרה מפורטת של עקרונות חישוב השווי ההוגן למועד המעבר. החברה הגיבה לטיטוט הממונה והדיונים בנושא טרם מוצו. בהתאם, החברה עדיין בוחנת את האופן בו תיישם את IFRS 17 בנוגע לעניינים שונים הנדונים בטיטוט הממונה (לרבות: אופן קביעת מרווח הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA) ושיעור הרווח בר-סמך שילקח בחשבון, אופן קביעת השווי ההוגן בעת יישום גישת השווי ההוגן במועד המעבר (ראה להלן) - אשר עשוי להשליך גם על ההקלות בהן תבחר החברה במועד המעבר, ונושאים שונים נוספים), וכפועל יוצא את השפעות המעבר ל-IFRS 17 על הונה העצמי נכון למועד המעבר.

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

א. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי - מודל ה-GMM

מודל זה מהווה את מודל ברירת המחדל של התקן. יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד הכרה 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, לפי יחידות הכיסוי אשר סופקו במהלך התקופה. ככל וקיים הפסד חזוי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי.

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

מוצרי החברה אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM הינם מוצרי הבריאות ארוכי הטווח ובמגזר החיים - ריסק ואכ"ע הנמכרים בנפרד וכן חוזים שכוללים חיסכון מבטיח תשואה. כמו כן כל ביטוחי המשנה במגזר חיים ובריאות ימדדו תחת מודל ה-GMM.

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

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

בהתאם למודל ה-VFA, תזרימי המזומנים לקיום החוזה מורכבים מההתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס בניכוי העמלה המשתנה בגין השירות. שינוי בהתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס, נזקף ישירות להוצאות מימון בגין חוזי ביטוח. בשונה ממודל ה-GMM, מרווח השירות החוזי (CSM) מותאם גם בגין שינויים פיננסיים המשפיעים על העמלה המשתנה.

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

א. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)**3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA**

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי. יישום מודל זה יבוצע בחברה בעיקר בתיקי הביטוח האלמנטרי (לרבות בגין חוזי ביטוח משנה אלמנטר) בהם תקופת הכיסוי של מרבית החוזים הינו עד שנה.

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

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור. מדידת חוזי הביטוח תחת מודל ה-PAA דומה למדידה של חוזי ביטוח אלמנטרי בהתאם למדיניות הקיימת של החברה תחת IFRS 4, בהתאמות מסוימות.

רמת הקיבוצ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה.

ראשית על החברה לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו 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.

החברה לא צופה שהקבוצה השנייה תהיה מהותית.

IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו. כמו כן, במקרים מסוימים בהם סדרת פוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד, החברה תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים.

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

להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

1. פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך

על אף שמדובר בפוליסה מתחדשת כל שנתיים, לא ניתן לומר כי קיימת לחברה יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע יכללו בגבולות החוזה.

2. פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסויי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה בתקן.

א. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)**3. חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

בהתאם למדיניות החשבונאית המיושמת תחת IFRS 4 המדידה של חוזי ביטוח המשנה הינה רק בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן. בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים אלו, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

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

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

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

כמצוין לעיל, לאור פרסום טיוטת חוזר סוגיות מקצועיות ביום 15 באפריל 2024, החברה עדיין בוחנת את האופן בו תיישם אופן קביעת מרווח הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA) ושיעור הרווח בר-סמך שילקח בחשבון.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

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

עקומי ריבית ההיוון

החברה תקבע את עקומי ריבית ההיוון לצרכי IFRS 17 בהתאם לגישת "מלמטה למעלה" (BOTTOM-UP) המהווה את גישת ברירת המחדל בהתאם לטיטוט הממונה.

הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי ואז ניתן לבחור בגישת יישום מותאם למפרע או גישת שווי הוגן למועד המעבר.

החברה תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי.

לעמדת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות ולכן צפויה במרבית תיקי החיים והבריאות להשתמש בגישת השווי ההוגן למועד המעבר.

ב. IFRS 9 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

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

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

תיק המשתתף

פריטי הבסיס של חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה לנעשה כיום במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטרו

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטרו, לרבות אג"ח חץ, צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח או שהם מנוהלים בשווי הוגן ולכן ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד (זאת לרבות הנכסים שעומדים כנגד ההון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח).

התחייבויות פיננסיות

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יותר בחברה ללא שינוי.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 972 3 623 2525+
פקס 972 3 562 2555+
ey.com



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

א.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בחוזר ביטוח 15-1-2015.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
23 במאי 2024

מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2024

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולו"), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), למעט העניינים הבאים:

1. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.
2. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה מוחזקת, ששיעור ההחזקה בהן מעל 50% ושהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקה היחיד.

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
845,048	755,188	876,672
8,044	-	-
1,754,873	1,832,862	1,769,310
997,977	955,259	988,913
1,362,343	1,189,262	1,555,949
8,972,287	8,376,763	9,119,133
1,382,931	1,248,643	1,420,226
1,548,933	1,519,538	1,550,036
39,009	144,400	171,982
938,788	3,348,083	1,456,307
588,292	929,912	730,042
116,891,056	110,934,068	117,375,892
15,756,448	14,238,957	15,317,436
27,097,748	27,020,140	27,529,561
258,424	230,455	283,822
6,486,201	5,442,607	6,492,425
49,598,821	46,932,159	49,623,244
16,580,074	15,742,171	19,062,040
2,633,279	2,775,682	2,113,618
204,141,755	196,683,990	207,813,364
143,126,392	137,506,812	146,847,843

נכסים

נכסים לא מוחשיים
נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
השקעות בחברות בנות וכלולות
נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
נדל"ן להשקעה - אחר
נכסי ביטוח משנה
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

השקעות פיננסיות אחרות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך הכל נכסים

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
512,345	512,345	512,345	הון
(20,052)	68,110	(9,614)	הון מניות ופרמיה
7,731,813	7,246,691	7,817,830	קרנות הון
			עודפים
<u>8,224,106</u>	<u>7,827,146</u>	<u>8,320,561</u>	סך הכל הון
			התחייבויות
43,662,804	42,564,340	44,493,735	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
140,217,842	134,295,648	144,949,669	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
189,576	183,512	222,555	התחייבויות בגין מסים נדחים
264,228	255,113	275,256	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
989	1,433	2,147	התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,323,663	3,280,280	3,133,136	זכאים ויתרות זכות
7,258,547	8,276,518	6,416,305	התחייבויות פיננסיות
<u>195,917,649</u>	<u>188,856,844</u>	<u>199,492,803</u>	סך הכל התחייבויות
<u>204,141,755</u>	<u>196,683,990</u>	<u>207,813,364</u>	סך הכל הון והתחייבויות

(* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 3.ג.)

מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2024

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
12,574,699	3,074,625	3,022,110	פרמיות שהורווחו ברוטו
878,336	226,631	260,533	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,696,363	2,847,994	2,761,577	פרמיות שהורווחו בשייר
14,541,296	2,973,733	6,634,379	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,279,096	312,087	327,035	הכנסות מדמי ניהול
154,407	49,435	46,179	הכנסות מעמלות
191	64	37	הכנסות אחרות
27,671,353	6,183,313	9,769,207	סך הכל הכנסות
24,776,998	5,661,227	9,102,337	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
692,533	221,932	125,492	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,084,465	5,439,295	8,976,845	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,797,944	430,170	437,405	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
811,323	184,285	202,322	הוצאות הנהלה וכלליות
9,911	445	-	הוצאות אחרות
265,576	68,803	65,615	הוצאות מימון
26,969,219	6,122,998	9,682,187	סך הכל הוצאות
91,808	30,575	29,706	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
793,942	90,890	116,726	רווח לפני מסים על ההכנסה
228,421	6,416	33,075	מסים על הכנסה
565,521	84,474	83,651	רווח לתקופה

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	

565,521	84,474	83,651
---------	--------	--------

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

(535,826)	(45,987)	(115,646)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
418,244	112,436	137,196	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
17,189	4,842	2,589	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
4,289	398	(292)	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
361	340	194	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
34,321	(24,135)	(11,194)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(124)	(116)	(63)	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

(3,826)	-	-	הפסד ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
7,932	-	(2)	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
25,970	-	-	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע
-	-	-	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
(4,839)	-	22	השפעת המס
25,237	-	20	רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(36,309)	47,778	12,804	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
529,212	132,252	96,455	רווח כולל לתקופה



מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2024

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	קרנות הון			חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
			תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה		
אלפי ש"ח							
8,224,106	7,731,813	432,818	(756)	(526,552)	21,368	53,070	512,345
83,651	83,651	-	-	-	-	-	-
12,804	20	-	131	12,653	-	-	-
96,455	83,671	-	131	12,653	-	-	-
-	2,346	(2,346)	-	-	-	-	-
8,320,561	7,817,830	430,472	(625)	(513,899)	21,368	53,070	512,345

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	קרנות הון			חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
			תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה		
אלפי ש"ח							
7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345
84,474	84,474	-	-	-	-	-	-
47,778	-	-	224	47,554	-	-	-
132,252	84,474	-	224	47,554	-	-	-
-	2,129	(2,129)	-	-	-	-	-
7,827,146	7,246,691	411,656	(769)	(417,215)	21,368	53,070	512,345

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

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

מידע כספי נפרד ליום 31 במרס 2024

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי המניות החברה								
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון						
		הערכה מחדש	פעילות חוץ	תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
565,521	565,521	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(36,309)	(2,423)	27,660	237	(61,783)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
529,212	563,098	27,660	237	(61,783)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	8,627	(8,627)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>8,224,106</u>	<u>7,731,813</u>	<u>432,818</u>	<u>(756)</u>	<u>(526,552)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

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

נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2024			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
15,677,755	-	14,671,989	1,005,766
27,495,533	27,495,533	-	-
283,918	-	283,918	-
6,529,320	-	6,338,821	190,499
<u>49,986,526</u>	<u>27,495,533</u>	<u>21,294,728</u>	<u>1,196,265</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2023			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
14,493,917	-	13,584,354	909,563
26,988,086	26,988,086	-	-
230,619	-	230,619	-
5,492,867	-	5,168,144	324,723
<u>47,205,489</u>	<u>26,988,086</u>	<u>18,983,117</u>	<u>1,234,286</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,029,352	-	15,114,906	914,446
27,064,566	27,064,566	-	-
258,555	-	258,555	-
6,525,682	-	6,123,918	401,764
<u>49,878,155</u>	<u>27,064,566</u>	<u>21,497,379</u>	<u>1,316,210</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך השקעות פיננסיות אחרות

נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024		2023	2024	
	עלות מופחתת ^(*)			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
11,341,852	10,259,058	11,097,234	10,030,058	9,177,211	9,662,092	אגרות חוב ממשלתיות
6,185,572	5,583,776	6,132,233	5,999,294	5,316,706	6,015,663	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
17,527,424	15,842,834	17,229,467	16,029,352	14,493,917	15,677,755	סך נכסי חוב סחירים
						ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			202	36,106	192	

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. מניות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024		2023	2024	
	עלות ^(*)			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
12,584	6,512	41,709	14,225	6,512	43,011	מניות סחירות
180,258	152,276	181,728	244,330	224,107	240,907	מניות שאינן סחירות
192,842	158,788	223,437	258,555	230,619	283,918	סך מניות
						ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			29,866	34,828	30,400	

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

3. אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
	2023	2024		2023	2024	
	עלות ^(*)			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
1,392,293	1,029,032	1,450,811	1,599,091	1,112,203	1,744,326	השקעות פיננסיות סחירות
4,063,198	3,485,317	4,052,674	4,926,591	4,380,664	4,784,994	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
5,455,491	4,514,349	5,503,485	6,525,682	5,492,867	6,529,320	סך השקעות פיננסיות אחרות
						ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			1,176,478	1,150,217	1,159,319	

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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





נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2024

נספח ג' - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחרי

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

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס הינה לא מהותית.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 972 3 623 2525+
פקס 972 3 562 2555+
ey.com



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

23 במאי 2024

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") מחודש יולי 2022 (להלן: "תשקיף המדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנידון:

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 23 במאי 2024, על הדוח התמציתי המאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 23 במאי 2024, על מידע כספי ביניים נפרד לפי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



דוח יחס כושר פירעון כלכלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2023

עמוד

2	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	רקע ודרישות גילוי
4	הגדרות
5	מתודולוגית החישוב
6	הערות והבהרות
7	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
9	סעיף 2 - מאזן כלכלי
10	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
15	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
17	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18	סעיף 5 - סף הון (MCR)
19	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
20	סעיף 7 - תנועה בעודף ההון
21	סעיף 8 - מבחני רגישות
21	סעיף 9 - מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
ey.com



סומך חייקין
מגדל KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ב.

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2023

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-1-2020 מתאריך 14 באוקטובר 2020 וכן בהתאם להוראות הממונה בדבר עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II מתאריך 15 באוקטובר 2020 (להלן - "ההוראות").

החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמוצג בסעיף 2' א' 2 בדו"ח פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכויי ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

פרט לאמור לעיל לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה, על בסיס בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע 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 למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל-אביב,
23 במאי, 2024

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1-8. להלן "הוראות הגילוי".

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%).

2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה השניה וזאת לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.

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

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

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "התיקון") - בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. החברה העבירה את הדיווח הנדרש לממונה.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, והערכות מגדל ביטוח בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של שימוש במודל הסטוכסטי על חישוב יחס כושר הפירעון (אם וככל שישום), מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ואשר עשויים להתממש בפועל באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, לרבות לוחות תמותה המפורסמים על ידי הממונה מעת לעת, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה לחברה, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה. בהתאם לכך, יש לראות בנתונים אלה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון נדרש לכושר פירעון - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
- הון עצמי מוכר - סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רוברד 1 בסיסי - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- הון רוברד 1 נוסף - שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רוברד 1 נוסף.
- הון רוברד 2 - מכשירי הון רוברד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגדרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- יחס כושר פירעון - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
- התאמת תרחיש מניות - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
- מאזן כלכלי - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM) - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- ניכוי בתקופת הפריסה - הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעבודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ד' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- סף הון מינימלי (MCR) - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) - רווח צפוי בגין פרמיות Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- תקופת פריסה - במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032.
- UFR - שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- מתאם תנודתיות (VA) - רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- מבוקר - המונח מתייחס לביקורת רואה חשבון שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
- בלתי מבוקר - המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת חברות מוחזקות שאחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות הגמל והפנסיה וסוכנויות הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים, למעט השקעה ב"אינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי (לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

כאמור לעיל, החברה בחרה בחלופה הקיימת בהוראות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה" או "הניכוי"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה בהתאם למכתב שנשלח למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" ("מכתב העקרונות"), הניכוי בתקופת הפריסה יחושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן ליניארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

על החברה לוודא כי יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלום את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה.

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

- (א) מדי שנתיים, לאחר קבלת אישור הממונה;
- (ב) אם חל שינוי מהותי בפרופיל הסיכון או במבנה העסקים של חברת הביטוח;
- (ג) בהתאם לדרישת הממונה, אם סבר שחל שינוי בנסיבות מאז מתן האישור.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תת רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- רווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם הוא עשוי להיות תנודתי.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אם וככל שבוצעו.

למידע בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה סעיף 1 להלן וכן באור 1 לדוח התקופתי לשנת 2023 ודוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

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

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.4.9, 6.4, 9.3, 12.2 בחלק ב' וסעיפים 15 ו-21.2 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ובדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי, השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

(ג) נציין כי לעניין התקינה החשבונאית החדשה (IFRS17), שתיושם בישראל החל מינואר 2025, קיים עדיין חוסר ודאות לעניין אופן יישום רכיבים שונים בתקן. יתכן שלאופן היישום תהיה השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי. נכון למועד זה אין ביכולתה של החברה להעריך השפעה זו.

(ד) מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים - ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ולפיו הפקדה לקופת ביטוח (המכונה גם "ביטוח מנהלים") תוגבל לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ("תקרת ההפקדה החודשית"), כך שהחלק שעד לתקרת ההפקדה החודשית יופקד לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח. כמו כן, ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, המגביל העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח לקופת ביטוח, כך שיתרת הכספים הצבורים שלא הועברו כאמור תעמוד לכל הפחות, לאחר העברת הכספים לקופת הביטוח, על מכפלה של תקרת ההפקדה החודשית במספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל. לשינוי זה השפעה מהותית לרעה על ההון הכלכלי של החברה הן בשל פגיעה במכירות חדשות והן בשל הגדלת הביטולים בפועל של התיק הקיים בשנת הדוח והשפעה שלילית צפויה על שיעורי הביטולים בעתיד. החברה נתנה ביטוי להשפעת שינוי עתידי זה במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023, דרך התאמת הנחת ביטולים.

(ה) בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן - "הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. השפעת יישום צו זה לא נלקחה בחשבון במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023 מכיוון שהצו פורסם לאחר תאריך הדוח. עם זאת, להערכת החברה ההשפעה של יישום הצו האמור על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה צפוי להיות שלילי אך לא מהותי.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר	
אלפי ש"ח	
17,747,613	16,465,849
12,392,829	13,415,654
5,354,784	3,050,195
143%	123%
(1,895,383)	-
607,395	-
16,459,625	16,465,849
4,066,795	3,050,195
133%	123%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: גיוס (פדיון) מכשירי הון

ביטול חריגה ממגבלות כמותיות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7ב' להלן.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל":

כתוצאה ישירה מהמלחמה, חלה עלייה שאינה מהותית בתשלומי תביעות בביטוחי חיים ובריאות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.

כמו כן, מלחמת "חרבות ברזל" הובילה לתנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל ובעקום הריבית חסרת הסיכון ברבעון הרביעי לשנת 2023. לחלק מתנודות אלו השפעות מנוגדות על יחס כושר הפירעון של החברה, כך שבמצטבר לא ניתן לקבוע בוודאות האם למלחמה השפעה ישירה ומהותית על יחס כושר הפירעון בשנת 2023. ראה להלן הרחבה בנוגע להשפעות שינויים בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית חסרת הסיכון שהתרחשו בשנת הדוח על יחס כושר הפירעון של החברה.

יצוין כי, כאמור לעיל במסגרת דוח זה, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ולמשכה. תנודות (בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית) ממשיכות להתרחש גם בתקופה שבין תאריך החישוב לבין תאריך פרסום הדוח. בהתאם, קיימת אי וודאות משמעותית בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס הכושר הפירעון של החברה.

שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח:

בתקופת הדוח, ירד יחס כושר הפירעון של החברה מ-133% ליום 31 בדצמבר 2022, ל-123% ליום 31 בדצמבר 2023 לאור קיטון משמעותי בסכום הניכוי זאת במקביל לעליה ביחס כושר הפירעון ללא הוראות המעבר מ-72% ל-78%. הגורמים העיקריים שהשפיעו על הקיטון בסכום הניכוי ובהתאם על הירידה ביחס כושר הפירעון היו קיטון משמעותי בסכום הניכוי בתקופת הפריסה (כ-6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 חלף כ-8.5 מיליארד ש"ח בשנת 2022), אשר נבע מהתכלות לינארית (מעבר שנה בתקופת הפריסה) והשפעת עליית הריבית חסרת הסיכון על סכום הניכוי בתקופת הפריסה. יצוין כי סכום הניכוי חושב מחדש לאור האמור, לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן.

להלן פירוט בדבר גורמים עיקריים נוספים שהשפיעו על יחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר):

- לעלייה משמעותית בעקום הריבית חסרת הסיכון במהלך שנת 2023 היתה השפעה חיובית מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה ללא התחשבות בהוראות הפריסה, ובמידה פחותה על יחס כושר הפירעון (בהתחשב בהוראות המעבר) וזאת לאור השפעת עליית הריבית על הקטנת סכום הניכוי בתקופת הפריסה כאמור לעיל.
- בשנת 2023 חלה עלייה משמעותית בהיקף הביטולים (לרבות נידים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. להערכת החברה, עלייה זו בהיקף הביטולים בפוליסות ביטוח מנהלים הושפעה, בין היתר, מקביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים, כמתואר בסעיף ד' 2 לעיל. בהתאם, עדכנה החברה את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות ביטוחי המנהלים, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובתחשיבי הסולבנס. הביטולים בפועל, לרבות עדכוני הנחות הביטולים כאמור, הקטינו את ההון הכלכלי של החברה והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה.
- מחקר שערכה החברה בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפתחות גילאי הפרישה השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, עדכוני מודל והנחות אקטואריות, לרבות עדכון הנחות הוצאות, השפיעו לשלילה על ההון הכלכלי. במצטבר, שינויים אלו השפיעו באופן שלילי שאינו מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה.
- שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהצפוי בגין עסקים קיימים אלו, לרבות השפעות מלחמת "חרבות ברזל", קיזוז חלקית השפעה חיובית זו. לפרטים נוספים בנוגע לרווח החיתומי של החברה בשנת הדוח ראה סעיף 2 בדוח הדייקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
- בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה, באמצעות חברת מגדל גיוס הון בע"מ, הון רוברד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח.

עדכון בדבר בחינת שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר הפירעון של החברה

נכון למועד הדוח, החברה השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator 1), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיקו, איטנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת החברה, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה צפויה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% וכ-10% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר, בהתאמה. יצוין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ולכן השפעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות שונה, לרבות באופן מהותי, במועד יישומו בפועל.

על רקע הודעת רשות שוק ההון, אשר ניתנה לחברה ביום 12 בנובמבר 2023, אודות כוונתה לערוך ביקורת בנושא ישום המודל הסטוכסטי, החליטה החברה לדחות את מועד היישום לראשונה של המודל עד להשלמת הביקורת כאמור וטיפול בממצאים מהותיים, ככל שיעלו, במסגרתה. בכפוף לאמור לעיל לעניין הביקורת מטעם הרשות, ובהתאם להערכת החברה, נכון למועד פרסום דוח זה, המודל ייושם לראשונה במהלך שנת 2024.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,098,207	3,353,913
12,170,840	11,507,851

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'



¹ כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, סימן 2) לחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי"

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן לפי תקינה	מאזן לפי תקינה	מאזן כלכלי	מאזן כלכלי	
חשבונאית	חשבונאית	מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח				
259,756	730,867	185,000	845,048	3
-	31,578	-	8,044	9
-	1,812,534	-	1,754,873	4
958,340	958,340	997,977	997,977	
380,278	806,833	408,927	928,889	5
305,952	356,892	368,240	433,454	5
686,230	1,163,725	777,167	1,362,343	
8,130,455	8,130,455	8,972,287	8,972,287	
1,208,340	1,208,340	1,382,931	1,382,931	
(16,354)	1,401,663	100,829	1,548,933	
3,854,256	3,854,256	938,788	938,788	
110,151,377	110,151,377	116,891,056	116,891,056	
15,673,909	15,673,909	15,756,448	15,756,448	
2,260,454	2,195,524	2,229,649	2,199,219	6
34,454,760	24,307,516	33,471,787	24,898,529	7
243,529	243,529	258,424	258,424	
5,100,471	5,100,471	6,486,201	6,486,201	
57,733,123	47,520,949	58,202,509	49,598,821	
14,715,486	14,715,486	16,580,074	16,580,074	
3,651,179	3,651,179	2,633,279	2,633,279	
879,516	879,516	627,301	627,301	
<u>202,211,704</u>	<u>196,210,265</u>	<u>208,289,198</u>	<u>204,141,755</u>	
136,201,558	136,578,704	142,788,121	143,126,392	
11,579,494	7,694,894	10,863,953	8,224,106	
-	-	-	-	
11,579,494	7,694,894	10,863,953	8,224,106	
45,862,248	41,884,847	45,317,173	43,662,804	1
125,939,627	133,036,953	134,699,687	140,217,842	1
11,837,479	-	10,640,668	-	1
(8,524,320)	-	(6,680,055)	-	2
2,417,797	183,153	1,857,014	189,576	9
2,240,439	2,288,710	4,271,726	4,323,663	10
10,586,192	10,848,960	7,053,815	7,258,547	11
272,748	272,748	265,217	265,217	
190,632,210	188,515,371	197,425,245	195,917,649	
<u>202,211,704</u>	<u>196,210,265</u>	<u>208,289,198</u>	<u>204,141,755</u>	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מיסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע

השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
חברות מנהלות
חברות מוחזקות אחרות

סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
נדל"ן להשקעה - אחר
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

השקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
אג"ח מיועדות
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
נכסים אחרים

סך כל הנכסים

סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הון

הון רובד 1 בסיסי
רכיבי הון רובד 1 נוסף

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
מרווח סיכון (RM)
ניכוי בתקופת הפריסה
התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות



שינויים עיקריים בשנת הדוח:

- הקיטון בנכסים בלתי מוחשיים מוכרים במאזן הכלכלי (הכרה בכ-185 מיליון ש"ח חלף כ-260 מיליון ש"ח אשתקד), בוצע על מנת להתאים את הסכום האמור לסכום ההכרה המרבי, כפי שנקבע באישור שניתן לחברה על ידי הממונה בחודש דצמבר 2021 מכח חוזר סולבנסי בנוגע לתנאים להכרה "בהשקעה באינשורטק".
- הקיטון בשווי אג"ח מיועדות במאזן הכלכלי נובע בעיקר מעליית עקום הריבית.
- לעניין שינויים עיקריים אשר השפיעו על התחייבויות והון החברה ראה המשך פירוט סעיף 2 זה להלן, וכן ראה סעיף 1 לעיל.

סעיף א'2 - מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן - BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות (SLT) בוצע החישוב בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המימוש על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסיים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסיים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה. תזרימים זה מהווים לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) אשר נקבע ע"י הממונה, עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR).

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין פוליסות ללא סיכון ביטוחי, לרבות חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף ד.1. לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, ריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 37.ב.3. לדוחות הכספיים לשנת 2023.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות. קיימת הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים, אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם ארוכת הטווח של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים, אלא אם צוין אחרת.
- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי. קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססים על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנס (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו ע"י הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנס, עבור דרישות ההון וה-RM, הוגדר ע"י הממונה ואינו משקף בהכרח את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

ההנחות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

הנחות כלכליות (א)

- (1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA), הכל כפי שנקבע על ידי הממונה, עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR).
- (2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלוי התשואה הינו זהה לריבית היוון.
- (3) אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשווי ההוגן המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן. הקצאות של אג"ח ח"ץ מבוססות על גובה ההתחייבות הביטוחית הרשומה בדוח הכספי בגין חוזי הביטוח, כאשר החל מיום 1 בינואר 2025 (מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17) אופן חישוב ההתחייבות הביטוחית ישתנה באופן משמעותי (מעבר ממדידה על בסיס שיטות אקטואריות מסורתיות למדידה המבוססת על תזרימי מזומנים עתידיים המהווים בריבית חסרת סיכון). לאור זאת, בחודש מרס 2023 פרסם הממונה חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5" דיווח לממונה על שוק ההון" - אג"ח ח"ץ. החוזר קובע הנחיות לעניין האופן שבו תתבצע ההקצאה של אגרות חוב ממשלתיות מיועדות מסוג ח"ץ החל מיום 1 בינואר 2025 (מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17). החברה מביאה בחשבון הנחיות אלו במסגרת הערכת הזכאות העתידית לרכישת אג"ח מיועדות.
- (4) שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה שקליות לבין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה שישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

(ב) הנחות תפעוליות ודמוגרפיות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

1) הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים, כגון: מספר כיסויים, פרמיות, עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

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

3) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 30 ביוני 2022. בנוסף הונח, בהתאם להנחת ברירת המחדל באותו חוזר, כי השפעת הסלקציה של גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה תהיה שוות ערך לגידול בשיעור של 3% בשווי הגמלה המשולם.

4) תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל, מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.

5) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות, הוצאות רפואיות, תאונות אישיות ומוצרי בריאות אחרים - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.

6) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

(ג) עלות תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור. בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס החישוב בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כאשר נלקח החלק הלא מרווח של התביעות התלויות (גם מאלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים)..

2. ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2023

הניכוי בתקופת הפריסה ("הניכוי") חושב, בהתאם להוראות הכלולות בחוזר סולבנסי ובמכתב למנהלי חברות הביטוח: "עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" מיום 15 באוקטובר 2020 (להלן - "מכתב העקרונות").

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כמתואר בפרק ג' - מתודולוגית החישוב, לעיל, ובעקבות עליית עקום הריבית חישה החברה מחדש את ערכו של הניכוי ליום 31 בדצמבר 2023 וזאת לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש. ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי לאחר החישוב מחדש, ליום 31 בדצמבר 2023, עומד על כ- 9.7 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ- 11 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ- 6.7 מיליארדי ש"ח (מופחת ל- 9 שנים), חלף כ- 8.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (מופחת ל- 10 שנים).

מאחר שיחס כושר הפירעון של החברה, ללא הכללה של הניכוי בתקופת הפריסה, נמוך מ-100%, עליה להגיש לממונה דוח שנתי אודות יישום הניכוי בתקופת הפריסה, הכולל פירוט של הצעדים שניקטו ומעקב שוטף אחר יישומם, באופן שיבטיח כי יחס כושר הפירעון ביום 31 בדצמבר 2032 יעלה על 100%.

דיווח כאמור הוגש לממונה.

3. נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.
4. הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך אף הוצאות הרכישה הנדחות בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
5. השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח – בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו. בגין החברה המנהלת נוסף לערך הכלכלי 35% מיתרת הפרש המקורי המתייחס לחברה זו.
6. נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים.
7. אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערך של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי, ראה סעיף א' 2. א(3) לעיל.
8. התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף ד. 2. ב לעיל.
9. התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הינו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי (לרבות בגין סכום הניכוי) לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
10. זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
11. התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

40,935,923	(615,583)	40,320,341
3,966,545	1,030,287	4,996,832

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

44,902,468	414,704	45,317,173
------------	---------	------------

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

135,013,562	(313,875)	134,699,687
-------------	-----------	-------------

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

179,916,030	100,829	180,016,860
-------------	---------	-------------

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

41,715,673	(578,303)	41,137,370
3,805,384	919,494	4,724,878

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

45,521,057	341,191	45,862,248
------------	---------	------------

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

126,297,172	(357,545)	125,939,627
-------------	-----------	-------------

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

171,818,229	(16,354)	171,801,875
-------------	----------	-------------

שינויים עיקריים בהתחייבויות לעומת 31 בדצמבר 2022:

- הקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה נובע בעיקרו מהשפעות עליית הריבית אשר קוזזה בחלקה מהשפעת האינפלציה.
- הגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה, נובע בעיקרו מעדכון שיעורי הביטולים ומהשפעות תשואה ריאלית חיובית אשר השפיעו לחיוב גם על שווי הנכסים המנוהלים. השפעות אלו קוזזו בחלקן מהשפעת עליית ריבית.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	הון רובד 1		הון רובד 1 בסיסי
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,492,734	5,628,781	-	10,863,953
(26,885)	-	-	(26,885)
-	-	-	-
-	-	-	-
16,465,849	5,628,781	-	10,837,068
4,756,298	-	-	4,756,298

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)
 לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	הון רובד 1		הון רובד 1 בסיסי
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
18,383,304	6,803,810	-	11,579,494
(28,296)	-	-	(28,296)
-	-	-	-
(607,395)	(607,395)	-	-
17,747,613	6,196,415	-	11,551,198
5,881,311	-	-	5,881,311

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)
 לאחר מס

- (א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה
- (ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

שינויים עיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2022:

- ההון הכלכלי הושפע לחיוב מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים מירידת שווי נכסי חוב בנוסטרו.
- בנוסף, ההון הכלכלי הושפע לחיוב מעליה בתשואות שתרמה לקיטון בהפסדי השקעות ולשיפור בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהעליה בצבירות. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתידיות לגמלה.
- עדכון הנחות דמוגרפיות, בעיקר עדכון הנחות הביטולים, תרמו להרעה בהון הכלכלי.
- סכום הניכוי בתקופת הפריסה עודכן, כאמור, לכ- 6.7 מיליארדי ש"ח (מופחת ל- 9 שנים) לעומת כ- 8.5 מיליארדי ש"ח אשתקד.
- יתרת הון רובד 2 לעניין כושר פירעון קטנה לאור פדיון מוקדם בסך כ- 1.9 מיליארדי ש"ח (של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד') אשר בוצע ביום 31 במרס 2023. ביום 30 ביוני 2023, גייסה החברה כ-660 מיליון ש"ח הון רובד 2.



סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר	
באלפי ש"ח	
11,551,198	10,837,068
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
11,551,198	10,837,068
4,034,446	5,230,262
2,061,147	398,519
708,217	-
-	-
(607,395)	-
6,196,415	5,628,781
17,747,613	16,465,849

**הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי
הון רובד 1 נוסף**

שטר הון צמית ומניות בכורה לא צוברות
מכשירי הון רובד 1 נוסף
מכשירי הון ראשוני מורכב
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

**סך הון רובד 1 נוסף
סך הון רובד 1**

הון רובד 2

הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1
מכשירי הון רובד 2
מכשירי הון משני מורכב
מכשירי הון שלישוני מורכב
מכשירי הון משני נחות
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 7ב' "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

6,146,660	7,585,471
276,442	209,887
6,210,482	6,261,039
7,337,648	6,608,566
1,049,628	1,140,931
<u>21,020,860</u>	<u>21,805,894</u>
(6,807,063)	(7,042,036)
<u>129,878</u>	<u>92,500</u>

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק *
 הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
 הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
 הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT + SLT)
 הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
 סה"כ
 השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
 הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

14,343,675	14,856,358
431,825	444,818
(2,544,799)	(2,070,432)

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
 התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

הון נדרש בשל חברות מנהלות

162,128	184,910
---------	---------

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ("מקפת")

162,128	184,910
---------	---------

סה"כ הון נדרש בשל חברות מנהלות

<u>12,392,829</u>	<u>13,415,654</u>
-------------------	-------------------

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

* כולל התאמת תרחיש מניות ב- 31 בדצמבר 2022

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 7ב' "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2022

- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק גדל בתקופה זאת בעיקר בשל עליה בהון הנדרש בגין תיק המשתתף ברווחים אשר הושפעה מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון וגידול בצבירות כתוצאה מתשואות חיוביות בשנת 2023.
- החל מ- 31 בדצמבר 2023 תמה ההקלה ההדרגתית בגין דרישת הון על סוגים מסוימים של השקעות.
- בנוסטר, חלה עליה בדרישת ההון בגין תרחיש מניות כתוצאה מעליה בחשיפה אשר קוזזה בחלקה מירידה בגובה התרחיש (התאמה סימטרית).
- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות הושפע מעליית עקום הריבית אשר תרמה לירידה בדרישת ההון. גידול במכירות עסק חדש קיזז חלקית קיטון זה.
- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים הושפע מעליית עקום הריבית, עדכון ביטולים והשפעת עסק חדש. השפעות שינויים אלו קיזזו בחלקן האחת את השנייה ובהתאם לא השפיעו באופן מהותי על דרישות ההון.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מבוקר	
באלפי ש"ח	
2,714,433	2,786,045
3,098,207	3,353,913
5,576,773	6,037,044
<u>3,098,207</u>	<u>3,353,913</u>

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
16,465,849	5,628,781	10,837,068
(4,957,998)	(4,957,998)	-
<u>11,507,851</u>	<u>670,783</u>	<u>10,837,068</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון *

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
17,747,613	6,196,415	11,551,198
(5,576,773)	(5,576,773)	-
<u>12,170,840</u>	<u>619,642</u>	<u>11,551,198</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון *

הון עצמי לעניין סף הון

* בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
מבוקר					
אלפי ש"ח					

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח
הסיכון (RM)
הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון

190,657,528	-	-	-	(6,680,055)	183,977,473
6,440,924	-	-	-	4,396,144	10,837,068
12,069,705	262,519	-	-	4,133,625	16,465,849
15,486,086	-	-	-	(2,070,432)	13,415,654

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי ש"ח					

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח
הסיכון (RM)
הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון

183,639,354	-	-	-	(8,524,320)	175,115,034
5,941,343	-	-	-	5,609,855	11,551,198
11,940,424	1,239,283	-	-	4,567,906	17,747,613
14,997,703	-	-	(60,075)	(2,544,799)	12,392,829

ראה תיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה וכן את בדיקת ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה בסעיף א
- רקע ודרישות גילוי, סעיף קטן 1 - משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II לעיל.

סעיף 7 - תנועה בעודף ההון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	הון נדרש לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון
אלפי ש"ח		
12,392,830	17,747,613	5,354,783
2,604,873	(5,807,189)	(8,412,062)
14,997,703	11,940,424	(3,057,279)
(829,960)	(8,897,902)	(8,067,942)
1,194,406	9,246,980	8,052,574
123,937	220,275	96,338
-	(1,175,029)	(1,175,029)
-	734,957	734,957
15,486,086	12,069,705	(3,416,381)
(2,070,432)	4,396,144	6,466,576
13,415,654	16,465,849	3,050,195

ליום 1 בינואר 2023
נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות ליום 1 בינואר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות השפעת פעילות תפעולית (א) השפעת פעילות כלכלית (ב) עסקים חדשים (ג) השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד)
השפעת שינויים במס נדחה, הון רוברד 1 נוסף והון רוברד 2 ליום 31 בדצמבר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה
ליום 31 בדצמבר 2023

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
 2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
 3. שינוי בכללי רגולציה;
 4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס לאלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
 5. עדכוני מודל;
 6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
 7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
 8. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים, לרבות התאמות בגין פעולות הנהלה.
- (ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:
1. שינויים בשוויים של נכסי השקעה;
 2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA; סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי
 3. השפעת האינפלציה;
 4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.
- (ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, כולל השפעתם על סיכונים שוק.
- (ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רוברד 1 והון רוברד 2.

יצוין כי לסדר חישוב ההשפעות האמורות ישנה השפעה על ההערכה הכמותית של הסעיפים השונים בדוח התנועה על עודף ההון. הסדר בו ביצעה החברה את החישוב אינו בהכרח הסדר המוצג בדיווח לעיל. כמו כן יצוין כי השינויים בוצעו על המאזן הכלכלי.

סעיף 8 - ב

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לשינוי בגורמי סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעת שינוי בגורמי סיכון שונים על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחן הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינן בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2023
השפעה על יחס כושר
פירעון כלכלי (באחוזים)

(12%)

(11%)

(10%)

(16%)

ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון

ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים

עלייה של 5% בשיעור התחלואה

ירידה של 5% בשיעורי התמותה

באופן כללי, בחישוב הרגישויות בוצע חישוב מחדש של הנכסים וההתחייבויות הרגישים לשינויים לעיל. כמו כן, נלקחו בחשבון ההשפעות הרלוונטיות על דרישות ההון. יצוין כי מבחני הרגישות בוצעו על המאזן הכלכלי.

בחישוב הרגישות לירידה בריבית, נבנה עקום ריבית חסר סיכון לאחר ירידה של 50 נקודות בסיס עד ל- Last Liquid Point (LLP) ב-10 שנים ולאחריו אקסטרפולציית סמית-ווילסון, כאשר ה- (UFR) Ultimate Forward Rate נשאר קבוע על 2.6%.

יצוין כי השפעת הרגישות על סכום הניכוי לא נלקחה בחשבון באף אחד ממבחני הרגישות לעיל. כמו כן, בחישוב הרגישויות לא נלקחו בחשבון צעדים אותם יכולה לנקוט ההנהלה בקורות התרחיש לצורך חיזוק ההון כגון גיוס הון רובד 2 נוסף וכו'.

סעיף 9 - מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד**סעיף 9א' - מדיניות הון**

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

ביום 26 במאי 2021 קבע דירקטוריון החברה מדיניות הון אשר על פיה החברה תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155% - 175%. בנוסף, קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032. יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום 2032, בהתאם לתכנית ההון של החברה.

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון החברה את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו החברה תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של החברה ובצעדים הכלולים בתכניתה האסטרטגית, (לפרטים בדבר התכנית האסטרטגית ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023), החליט דירקטוריון החברה לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של החברה ויתמוך בצמיחה איכותית, יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון. בהתאם לכך, דירקטוריון החברה עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

סעיף 9ב' - מגבלות על חלוקת דיבידנד

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

נכון לדצמבר 2023, החברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד. להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר:

נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
11,940,424	12,069,705	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6 *
14,997,703	15,486,086	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6
(3,057,279)	(3,416,381)	עודף (גירעון)
80%	78%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

11,940,424	12,069,705	הון עצמי
(1,895,383)	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
804,729	-	ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
10,849,770	12,069,705	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(4,147,933)	(3,416,381)	עודף (גירעון)
72%	78%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

גירעון ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון ביחס ליעד הדירקטוריון:

-	-	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון (**)
-	-	עודף / (חוסר) הון ביחס ליעד (**)

(* סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח בדצמבר 2023.
(**) לעניין יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון ראה סעיף 7א' לעיל.

להסברים בגין שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 1 לעיל.

23 במאי 2023

דוד גלעד
מנהל סיכונים ראשי

רון אגסי
מנכ"ל

פרופ' אמיר ברנע
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח