



תמצית דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר 2024

מגדל חברה לביטוח בע"מ



"אנו מסכמים את תשעת החודשים הראשונים של השנה ואת הרבעון השלישי של השנה עם רווח כולל של כ-494 מיליון שקל ועם רווח כולל של כ-285 מיליון ש"ח, בהתאמה, במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.

אנו מציגים צמיחה של מעל 50% ברווח החיתומי מתחילת השנה וזאת הודות לחיתום מוקפד והצלחת המאמצים להגדלת נתחי שוק ברוב קווי העסקים. דוח יחס כושר פירעון מעודכן ליום 30 ביוני 2024, המצורף לדוחות הכספיים, מציג יחס כושר פירעון של כ-98% (ללא יישום הוראות הפריסה) ושל כ-129% (עם יישום הוראות הפריסה), בהשוואה לכ-78% וכ-123%, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2023.

השיפור ברווחיות מקורו בעשייה מרובה בהתאם לתוכנית האסטרטגית ויישומן של תוכניות העבודה. אנו מקדימים את לוחות הזמנים לעבר השגת יעדי 2027 לפי התוכנית האסטרטגית של החברה.

כמו כן, "בור" דמי הניהול המשתנים הצטמצם מכ-1 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לכ-0.4 מיליארד ש"ח בסוף הרבעון השלישי לשנת 2024. לאחר תאריך המאזן המשיכו העלויות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את "בור" דמי הניהול לכ-0.3 מיליארד ש"ח (נכון למועד הסמוך לפרסום הדו"ח).

אנו מאמינים כי מגמות השיפור שהצגנו יימשכו ויביאו לידי ביטוי את העבודה הרבה והמאומצת שנעשית בקבוצה על ידי המנהלים והעובדים המסורים והמצוינים".

בברכה,

רונן אגסי

מנכ"ל מגדל ביטוח

יוסי בן ברוך

מנכ"ל מגדל אחזקות

תוכן העניינים

- פרק 1** דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק 2** הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים
- פרק 3** דוחות כספיים מאוחדים
- 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
- אברהם דותן
- מעין כהן - דב"ת
- בני ממן - דב"ת
- 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
6	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד	2
21	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	3
27	שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים	4
31	היבטי ממשל תאגידי	5
36	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	6

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "מגדל", "מגדל ביטוח") וחברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 ("התקופה המדווחת" ו"הרבעון המדווח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון ערוך, בין היתר, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("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-60.90% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות, באמצעות חברות פרטיות בשליטתו, אליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות") המחזיקה בכ-54.75% 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 בדוחות הכספיים וסעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

במהלך הרבעון השלישי, ביום 15 בספטמבר 2024, מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של מגדל אחזקות לגוף מוסדי במחיר של 4.577 ש"ח למניה. החזקות אליהו הנפקות המפורטות לעיל הינן נכון למועד פרסום דוח זה קרי, לאחר מכירת המניות כאמור. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 15 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-603443) ומיום 17 ביולי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-075427), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2. התפתחויות עיקריות בקבוצה ברבעון המדווח ועד למועד פרסום הדוח

1.2.1. 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 ("תיק משתף ברווחים"). 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 החברה מדמי ניהול.

בתקופה המדווחת על רקע המשך עליית האינפלציה והצפי להתמתנות הורדות הריבית העתידיות חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי אשר הובילה לעלייה של עקום הריבית. בשערי המניות בארץ ובחו"ל נרשמו עליות שערים.

ברבעון המדווח, על רקע הצפי להפחתות ריבית בעולם בשל התמתנות האינפלציה, נרשמה ירידה קלה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והקונצרני, אשר הובילה לירידה מסוימת של עקום הריבית. בשערי המניות בארץ ובחו"ל, נרשמו עליות שערים. 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.

לפירוט לעניין רגישות החברה לסיכונים שוק - שינוי שיעור ריבית ואינפלציה ראה באור 1.37.ב.1 (א) בדוחות הכספיים של שנת 2023 וכן באור 9 בדוחות הכספיים לתקופה המדווחת.

לפירוט נוסף, לרבות התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1 להלן.

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

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 והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה², לרבות השינוי בפקטור היוון K³, וכנגזרת הביאו לקיטון בעתודות ביטוח החיים ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת. ברבעון המדווח בעקבות ירידת עקום הריבית חל גידול בעתודות ביטוח החיים וקיטון ברווח הכולל.

יצוין כי ביום 31 במרס 2024 הגיעה החברה לתקרת ערך ה-K עבור פוליסות משתתפות ברווחים ולא היה בו שינוי מאז 31 במרס 2024. בנוסף, חלק מעליית הריבית חסרת הסיכון בתקופה המדווחת, לא באה לידי ביטוי בקיטון ההתחייבות הביטוחיות בשל מגבלת ריבית רגולטורית מקסימלית ועל כן, ירידת הריבית עד לשיעור הריבית הרגולטורית לא תביא לגידול בהתחייבויות הביטוחיות.

לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים, בעקבות תיקון להוראות החוזר המאוחד, והשפעתו על החברה, ראה סעיף 1.2.9 להלן.

בנוסף, במחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה החברה את ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטורי. בהתאם לכך, קטנו ההתחייבויות הביטוחיות לגמלאות ובמקביל נרשם גידול ברווח הכולל בסך של כ-731 מיליון ש"ח לפני מס.

לפירוט ראה סעיף 2.4 להלן ובאור 9 לדוחות הכספיים.

בביטוח בריאות עדכנה החברה את אומדן ריבית ההיוון בהתחייבויות הביטוחיות של הוצאות רפואיות ומחלות קשות. עדכון האומדן הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת וברבעון המדווח בהתאמה.

בביטוח כללי, העלייה של עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת וברבעון המדווח בהתאמה.

לפירוט ראה סעיף 2.8 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 30 ביוני 2024. 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.

מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה גברה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובפרמיית הסיכון של המשק שהוסיפה לעלות.

נכון לתאריך המאזן, למלחמה אין השפעה מהותית על ההמשכיות העסקית של הקבוצה, הנזילות, מצבה הפיננסי ומקורות המימון וכן על תוצאותיה החיתומיות. בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי

² לרבות השפעת השינוי על העתודה ועדכון שיעורי הביטולים בגין תכנית "מגדל בטוח". לפרוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

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

בקשר לאופן המשך התפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

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

להשפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2024, ראה סעיף 3.2 להלן.

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

לניתוח התוצאות הכספיות של הקבוצה בתקופה המדווחת וברבעון המדווח, בהתאמה, ראה סעיפים 2.3 ו-2.4 להלן.

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 בתנאים 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 הרגולטוריים 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.

1.2.5 מיסוי

בהתאם לצו שר האוצר, החל מיום 1 בינואר 2025 יעלה שיעור המע"מ על עסקאות ועל יבוא טובין מ-17% ל-18%. בנוסף, העלאת המע"מ תביא להעלאת שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים. לפרטים נוספים לרבות אודות העלאת המע"מ והשפעתו על החברה, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

1.2.6 הנפקת סדרות אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד')

בחודש יוני 2024 מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") גייסה סך של כ-421 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד') (בפסקה זו: "אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 4 ביוני 2024 ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-096607) ("תשקיף המדף"). שיעור הריבית השנתית אשר נושאות אגרות החוב הינו 6.07%. בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד בחברה, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, והחברה מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן, אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רוברד 2 בידי החברה בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף. לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידים של מגדל אחזקות מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056866) ומיום 6 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057784), הכלולים בדוח זה על דרך הפניה וכן באור 9 בדוחות הכספיים.

1.2.7 פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ה') של מגדל גיוס הון ביוזמת מגדל גיוס הון

ביום 30 ביוני 2024, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור של מגדל גיוס הון, בסך של כ-417 מיליון ש"ח, בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של מגדל גיוס הון כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב. לפירוט ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

1.2.8 הארכת תוקף תשקיף המדף של מגדל גיוס הון

ביום 21 ביולי 2024 קיבלה מגדל גיוס הון את היתר רשות ניירות ערך להארכת תוקף תשקיף המדף שלה (כהגדרתו בסעיף 1.2.6 לעיל), עד ליום 28 ביולי 2025.

1.2.9 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה

ביום 24 ביולי 2024 פרסם הממונה חוזר לתיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה ("החוזר"). הוראות החוזר כוללות עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. תוקף החוזר הוא מיום פרסומו וצוין כי האסדרה תיבחן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות" או "רשות שוק ההון") בתום חמש שנים ממועד תחולתה.

כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה במחצית הראשונה של שנת 2024 את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-458 מיליון ש"ח לפני מס. לפירוט נוסף ראה באור 1.9 א.1) לדוחות הכספיים.

לפירוט בנוגע להשפעה הצפויה של הוראות החוזר על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ראה סעיף 3.2 להלן.

השפעת השינויים בלוחות התמותה הגדילה את התחייבויות בגין מקבלי הקצבה בקרנות מגדל מקפת אישית ומשלימה בשיעור של כ-0.3% והקטינה את התחייבויות בגין עמיתי יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בכ-0.1%. השינויים כאמור לא השפיעו על הדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

1.2.10 השפעות מהותיות צפויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 למועד המעבר (להלן: "תקני הדיווח") על ההון ועל יתרת מרווח שירות חוזי

במסגרת היערכות החברה ליישום תקני הדיווח בשנת 2025 (כאמור בבאור 10 לדוחות הכספיים); ובהתאם לנתונים לא סקורים ולא מבוקרים על ידי רואי החשבון המבקרים, שגובשו על ידי החברה, נכון למועד פרסום הדוח, בכל הנוגע לשווי ההוגן של התחייבויות ונכסי הביטוח שיטופלו על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ולהשפעות של היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 9 לגבי מכשירים פיננסיים; החברה מעריכה בשלב זה ובאופן ראשוני כי ההשפעות המהותיות על יתרות הפתיחה של הדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר שנקבע על ידי רשות שוק ההון), לעניין ההון ויתרת מרווח שירות חוזי, תהיינה כמפורט להלן:

סך ההון של החברה למועד המעבר צפוי להיות בסכום שבין 6 עד 6.5 מיליארד ש"ח (לעומת הון חשבונאי של החברה בסכום של כ-8.2 מיליארד ש"ח, בהתאם לדוחות הכספיים מיום 31 בדצמבר 2023).

כמו כן, החברה צופה להכיר ביתרת מרווח שירות חוזי - CSM⁴ (נטו מביטוח משנה) בסכום שבין 11 עד 11.5 מיליארד ש"ח לפני מס ובסכום שבין 7 עד 7.5 מיליארד ש"ח נטו לאחר מס.

להרחבה בנושא יישום תקני דיווח כספי בינלאומי 9 ו-17 ראה באור 10 לדוחות הכספיים.

יצוין כי החברה טרם השלימה את כל הבקורות והבדיקות בקשר לנתונים אלו, ויתכנו שינויים בנתונים האמורים עד למועד היישום בפועל.

המידע האמור נכלל בנתונים שנשלחו לרשות שוק ההון, בהתאם למפת הדרכים שפרסמה הרשות לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ובסקרי השפעות כמותיות שנועדו לסייע לחברה ולרשות שוק ההון להעריך את רמת המוכנות של החברה ושל הרשות ליישום התקנים החדשים תוך סיוע בתהליך קבלת ההחלטות. משכך, ייתכנו התאמות בנתונים, בין היתר בהתאם להנחיות הרשות או בעקבות המשך היערכות של החברה ליישום התקן, לרבות בעקבות דיונים עם רואי החשבון המבקרים.

אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים והתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי החברה בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או תוצאות מתחייבים. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

יובהר כי הנתונים לעיל אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקנים, לרבות ככל שישנן, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה מבוסס סולבנסי 2 (עם וללא הוראות מעבר). עניינים אלו טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של החברה ומצויים בבחינה נכון למועד פרסום הדוח.

1.2.11. דירוג לאגרות החוב שהונפקו ודירוג החברה

לאחר תאריך הדיווח, ביום 20 בנובמבר 2024, קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון רוברד 2), שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון. אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות שפורסם במקביל לפרסום דוח זה, הכלול בדוח זה על דרך ההפניה, ובאור 9 יא לדוחות הכספיים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

2.1 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

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

הפרש	7-9/2023	7-9/2024	2023	הפרש	1-9/2023	1-9/2024	
רווח חיתומי							
88	116	204	264	64	321	385	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
8	(1)	7	11	41	17	58	ביטוח בריאות
(47)	10	(37)	6	95	(11)	83	ביטוח כללי
5	21	26	105	26	80	106	סוכנויות
53	146	199	387	225	406	632	סה"כ רווח (הפסד) חיתומי
רווח השקעתי							
253	(312)	(60)	(718)	145	(669)	(523)	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
91	(79)	12	(103)	55	(129)	(74)	ביטוח בריאות
112	(71)	42	(57)	51	(104)	(53)	ביטוח כללי
364	(175)	189	(40)	89	(124)	(35)	הון ואחר
820	(637)	183	(918)	340	(1,025)	(685)	סה"כ רווח (הפסד) השקעתי
השפעות מיוחדות							
(458)	443	(15)	1,314	(23)	656	633	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
41	3	44	(37)	44	-	44	ביטוח בריאות
(27)	33	6	(8)	8	47	55	ביטוח כללי
-	-	-	27	-	-	-	הון ואחר
(444)	480	35	1,296	29	703	733	סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות
רווח (הפסד) מתחומי הפעילות, סוכנויות ואחר							
(118)	247	130	860	187	308	495	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
140	(77)	63	(130)	140	(112)	28	ביטוח בריאות
38	(28)	10	(58)	153	(68)	85	ביטוח כללי
5	21	26	105	26	80	106	סוכנויות
364	(175)	189	(12)	89	(124)	(35)	הון ואחר
429	(11)	418	765	595	85	680	רווח כולל לפני מס
(136)	(7)	(143)	(234)	(201)	(18)	(218)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
292	(18)	274	531	394	67	461	רווח כולל לאחר מס
	(0.9%)	13.0%	6.9%		1.2%	7.5%	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 כפוף 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.

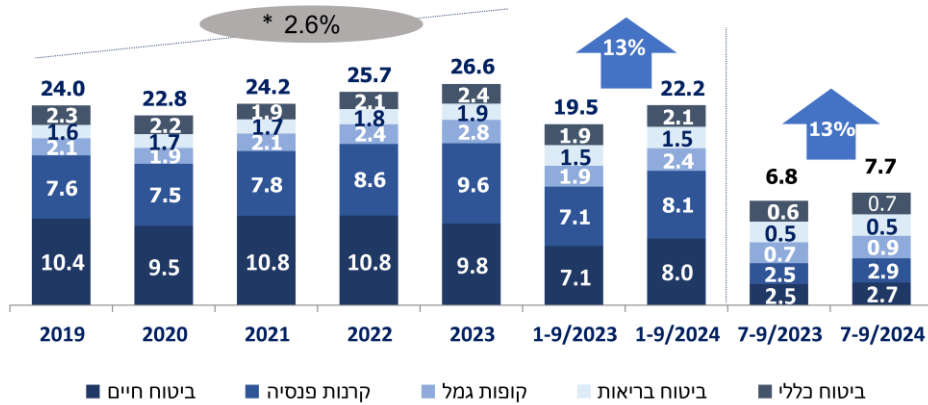
(ב) רווח עודף/חסר מהשקעות מעבר להנחות התשואה האמורות (להלן: "רווח השקעתי"). הרווח השקעתי כולל: דמי ניהול משתנים עודפים/חסרים בתיק המשתתף ברווחים לעומת דמי הניהול המשתנים שחושבו על פי הנחות התשואה ונכללו ברווח החיתומי, הכנסות מהשקעות עודפות/חסרות מעבר לתשואות הריאליות בתחומי הפעילות השונים, וכן הכנסות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

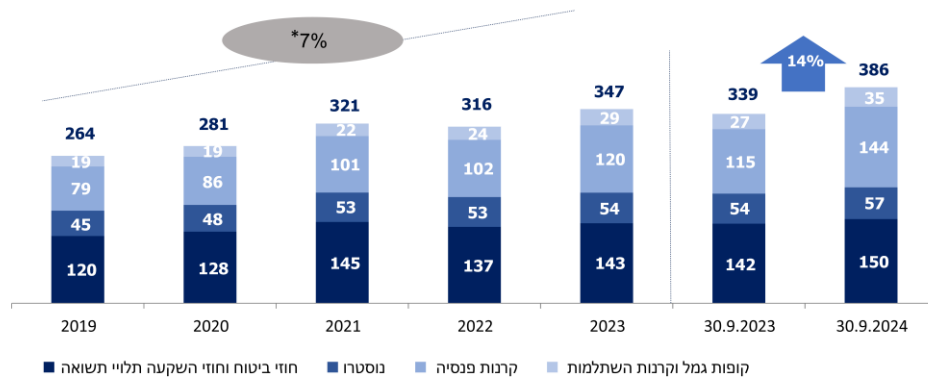
2.2 התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה ברבעון המדווח

ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת חלה עלייה בפרמיות בגין חוזי ביטוח ובחוזי ההשקעה לעומת התקופות המקבילות בהתאמה אשתקד, שהתבטאה בכל תחומי הפעילות. בביטוח חיים העלייה הושפעה מגידול בתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה, ומנגד, בפרמיות חלה ירידה. להלן התפתחות הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



* גידול שנתי ממוצע

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים⁵ בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



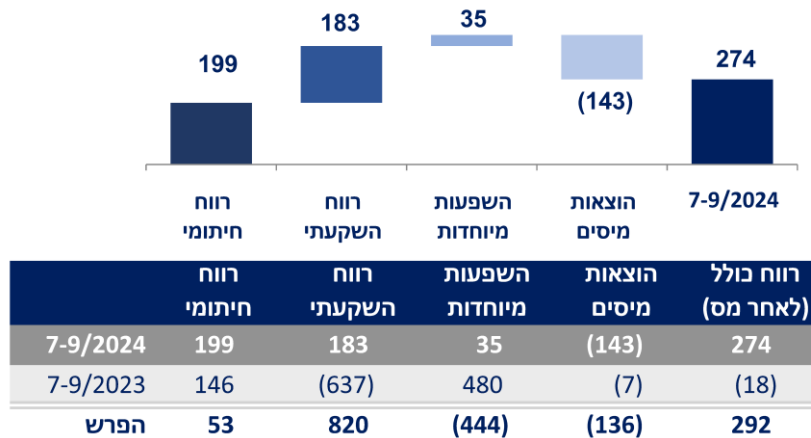
* גידול שנתי ממוצע

הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2024 לעומת 30 בספטמבר 2023 הושפע מהתשוואות החיוביות שנרשמו ב-12 החודשים שחלפו, ובכלל זה בתקופה המדווחת, בשוקי ההון, ומגידול בצבירה נטו בפנסיה ובגמל.

⁵ נתוני הנכסים המנוהלים כוללים את נכסי הנוסטרו העומדים כנגד ההון. כמו כן, כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות פנסיה וקופות הגמל אשר 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 (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - ברבעון המדווח חלה עלייה ברווח החיתומי בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ובביטוח בריאות שקוזזה בחלקה מירידה ברווח החיתומי בתחום ביטוח כללי. בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה חלה עלייה בשל גידול בהכנסות מעמלות.

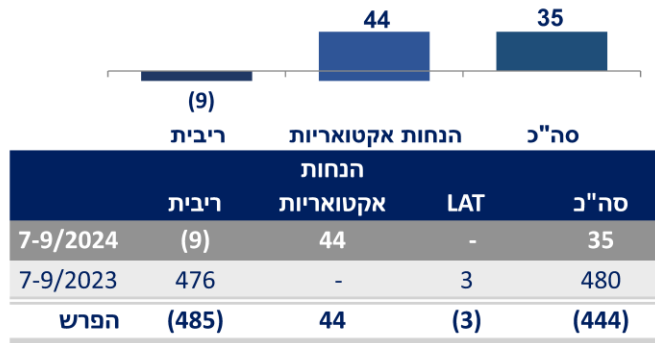
רווח השקעתי - ברבעון המדווח, המעבר מהפסד השקעתי עודף ברבעון המקביל אשתקד לרווח השקעתי עודף ברבעון המדווח נבע בעיקרו מתשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית מצטברת בתקופה המדווחת. 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 30 בספטמבר 2024 בכ-0.4 מיליארד ש"ח לפני מס (לעומת כ-1 מיליארד ש"ח לפני מס ביום 31 בדצמבר 2023). לאחר תאריך הדיווח ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו עליות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את אומדן דמי הניהול המשתנים שלא יגבו לכ-0.3 מיליארד ש"ח.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-1,449 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-290 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 ברבעון המדווח על הרווח הכולל
(במיליוני ש"ח)



הנחות			
	ריבית	אקטואריות	LAT
7-9/2024	(9)	44	-
7-9/2023	476	-	3
הפרש	(485)	44	(3)

שינוי בהשפעות מיוחדות בהשוואה לרבעון מקביל
(במיליוני ש"ח)



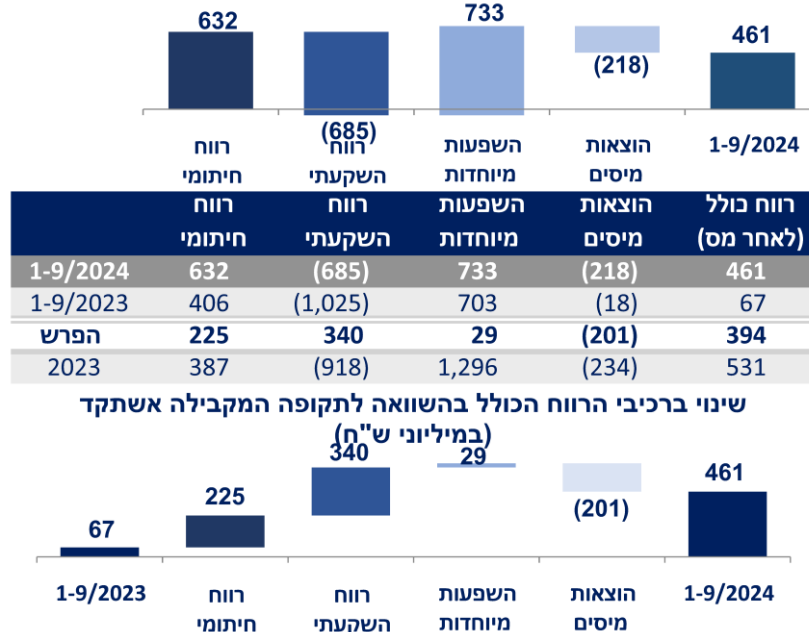
השפעות מיוחדות - בביטוח חיים השפעת ירידת עקום הריבית הביאה לגידול בעתודות ולקיטון ברווח הכולל לפני מס. בביטוח בריאות עדכנה החברה את אומדן ריבית ההיוון כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל, השפעת עדכון הריבית הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל לפני מס. ובביטוח כללי השפעת השינוי בעקום הריבית בטווח הקצר והבינוני הביאה לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל.

ברבעון המקביל אשתקד בביטוח חיים השפעת עליית עקום הריבית, לרבות השינוי ב-K, ובקיזוז הירידה במרווחים של אגרות החוב הצמודות בעקום הריבית חסרת הסיכון, הביאו בעיקרם לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל. בנוסף, בביטוח כללי חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל, כתוצאה מהשפעת עליית עקום הריבית בקיזוז השפעת פרמית אי הנזילות ועדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

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

2.4 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

הרכב הרווח הכולל בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי הרווח הכולל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד
(במיליוני ש"ח)



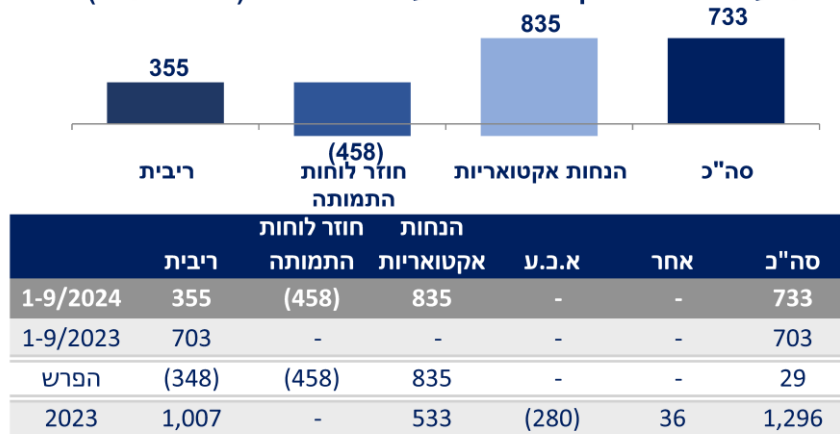
רווח חיתומי - בתקופה המדווחת חלה עלייה ברווח החיתומי בכל תחומי הפעילות של הקבוצה. בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה חלה עלייה בשל גידול בהכנסות מעמלות.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת, חל קיטון בהפסד ההשקעתי העודף לעומת התקופה המקבילה אשתקד שנבע בעיקרו מתשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה בתקופה המדווחת. ההפסד ההשקעתי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מהפסד השקעתי עודף בתיק הנוסטרו ומאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים בביטוח חיים כאמור להלן.

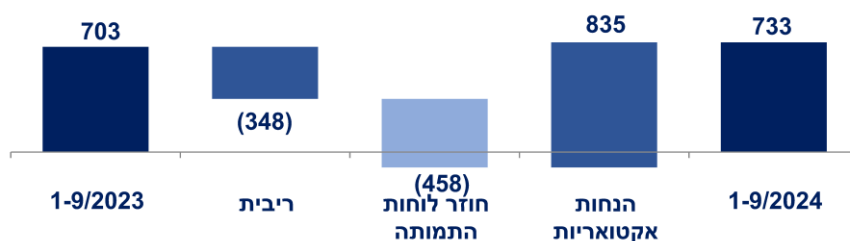
בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל תשואה ריאלית שלילית שנצברה מתחילת שנת 2022, לא נרשמו דמי ניהול משתנים אלא דמי ניהול קבועים בלבד, כאמור לעיל.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-2,551 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-2,046 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעות מיוחדות בתקופה המדווחת על הרווח הכולל (במיליוני ש"ח)



שינוי בהשפעות מיוחדות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (במיליוני ש"ח)



השפעות מיוחדות - בביטוח חיים השפעת המחקרים בדבר אומדן מימוש קצבה ועליית עקום הריבית בקיזוז השינוי במרווחים של אגרות החוב הצמודות, והשפעת עדכון הנחות ברירת המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפית ("חוזר לוחות התמורה") הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס. בביטוח כללי העלייה של עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס. בביטוח בריאות בוצע עדכון באומדן ריבית ההיוון כאמור לעיל, אשר הביא לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס.

בתקופה המקבילה אשתקד בביטוח חיים השפעת עליית 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.

לפרטים בדבר ההתפתחויות בשוקי ההון בארץ ובעולם, בתקופה המדווחת ולאחר תאריך המאזן, ראה גם סעיף 3.1 להלן.

2.5 תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

2.5.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות (כולל תקבולים בגין חוזי השקעה) בכ-2,724 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,540 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-7%.

הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-1,609 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,780 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-10%. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-1,116 מיליון ש"ח לעומת כ-759 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-47%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁶ הסתכמו בכ-2,908 מיליון ש"ח לעומת כ-2,509 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-16%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-854 מיליון ש"ח לעומת כ-695 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-23%.

בנוסף, במהלך הרבעון המדווח חל גידול במכירות הפנסיה והגמל לעומת הרבעון המקביל אשתקד. **פדיונות וניודים** - ברבעון המדווח נרשמה עלייה בניוד החיובי נטו בענף הפנסיה וירידה בניוד החיובי נטו בענף הגמל לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מנגד, בביטוח חיים, נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו ובפדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות ניודים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-5.7% לעומת כ-5.4% ברבעון המקביל אשתקד.

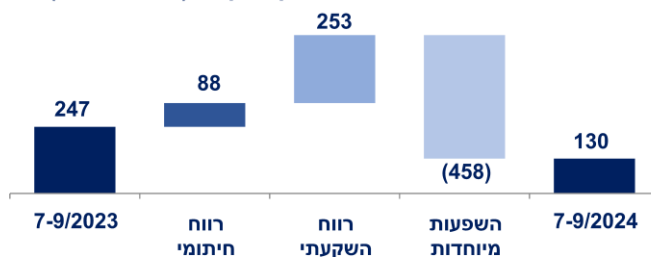
התפתחות הרווח הכולל ברבעון המדווח

הרכב הרווח הכולל בחא"ט ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



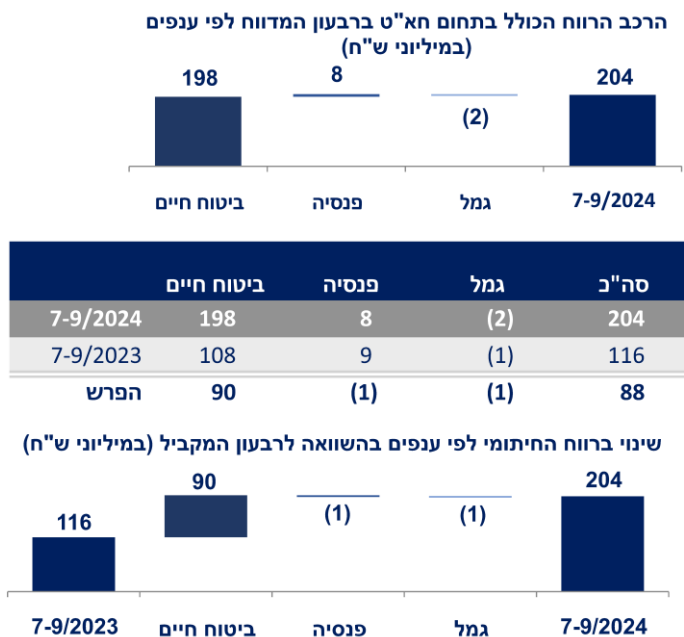
	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	רווח כולל (לפני מס)
7-9/2024	204	(60)	(15)	130
7-9/2023	116	(312)	443	247
הפרש	88	253	(458)	(118)

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



⁶ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, **בביטוח חיים** העלייה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה בעיקרה מגידול ברווח מסיכון בענפי אובדן כושר עבודה ונכויות וכן מגידול בדמי הניהול הקבועים. **בפנסיה ובגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובהפחתת הוצאות רכישה נדחות שקוזזה בחלקה בשל העלייה בדמי הניהול.

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. **השפעות מיוחדות** - ברבעון המדווח, ירידת עקום הריבית הביאה לעלייה בעתודות ולקיטון ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-15 מיליון ש"ח.

ברבעון המקביל אשתקד השפעת עליית עקום הריבית בקיזוז הירידה במרווחים של אגרות החוב הצמודות בעקום הריבית חסרת הסיכון הביאו בעיקרם לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-443 מיליון ש"ח. לפרוט, ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

2.5.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות (כולל תקבולים בגין חוזי השקעה) בכ-8,003 מיליון ש"ח, לעומת כ-7,121 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-12%.

הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-4,919 מיליון ש"ח, לעומת כ-5,434 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-9%. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-3,083 מיליון ש"ח לעומת כ-1,687 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-83%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁷ הסתכמו בכ-8,148 מיליון ש"ח לעומת כ-7,136 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-14%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-2,437 מיליון ש"ח לעומת כ-1,925 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-27%.

בנוסף, במהלך התקופה המדווחת חל גידול במכירות הפנסיה והגמל לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

⁷ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

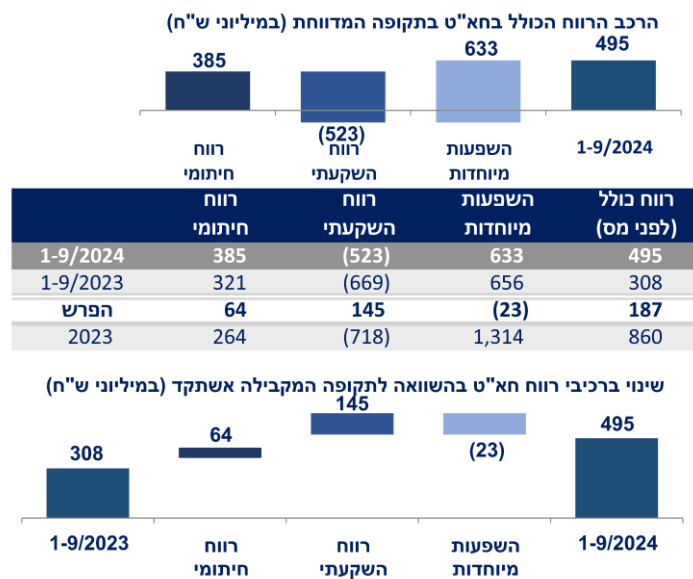
פדיונות וניודים - בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בניוד החיובי נטו בענף הפנסיה וירידה בניוד החיובי נטו בענף הגמל לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בביטוח חיים, נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו ובפדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות ניודים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-5.6% לעומת כ-4.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

בקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה נרשמה העברת כספים נטו לקבוצה⁸ בסך כ-5,101 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת לעומת העברות כספים נטו לקבוצה בתקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-109 מיליון ש"ח. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-11,476 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-5,520 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-6,375 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-5,410 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

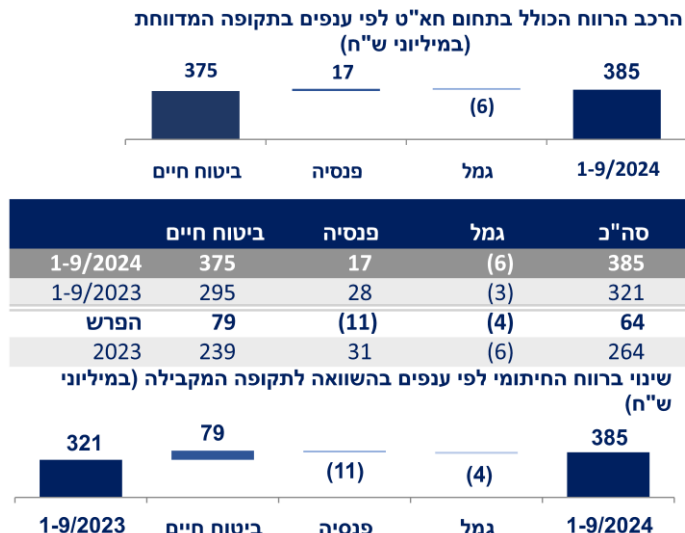
בקופות הגמל של הקבוצה נרשם קיטון בהעברות הכספים נטו לקבוצה בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אשר הסתכמו בכ-1,709 מיליון ש"ח לעומת כ-1,908 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-3,727 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-3,074 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-2,018 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-1,166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

התפתחות הרווח הכולל בתקופה המדווחת



⁸ העברות הכספים כוללות העברות פנימיות בתוך הקבוצה.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת, **בביטוח חיים** העלייה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה בעיקרה מגידול ברווח מסיכון בענפי אובדן כושר עבודה ונכויות, מקיטון בהוצאות בגין תביעה משפטית שעניינה תשלום "גורם פוליסה" בסך כ-50 מיליון ש"ח לפני מס שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בדמי הניהול הקבועים. **בפנסיה וגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות שקוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בהכנסות מדמי ניהול.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההפסד ההשקעתי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים וכן ממרווח פיננסי שלילי בנוסטרו ביטוח חיים.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, השפעת המחקרים בדבר אומדן מימוש קצבה ועליית עקום הריבית בקיזוז השינוי במרווחים של אגרות החוב הצמודות והשפעת חוזר לוחות התמותה הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-633 מיליון ש"ח.

בתקופה המקבילה אשתקד השפעת העלייה של עקום הריבית הובילה בעיקרה לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-656 מיליון ש"ח. לפירוט ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

2.6 פרטים נוספים לעניין התפתחות הרווח בביטוח חיים

תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (ק"ן י) (באחוזים):

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003			
2023	1-9/2023	1-9/2024	2023	1-9/2023	1-9/2024	
5.1%	2.9%	5.2%	5.5%	3.2%	5.3%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
3.9%	2.0%	4.3%	4.9%	2.7%	4.8%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
8.6%	6.2%	8.9%	9.0%	6.5%	9.0%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
7.4%	5.3%	8.0%	8.4%	6.1%	8.5%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003		
רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	
0.3%	2.3%	0.4%	2.2%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.0%	2.0%	0.2%	2.0%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.0%	3.9%	1.1%	3.8%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003		
רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	
0.8%	3.6%	1.0%	3.6%	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 ניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע הממונה, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה (במיליוני ש"ח):

רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2024	2023	1-9/2023	1-9/2024	
1,152	5,065	10,364	7,392	11,303	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
262	271	1,030	772	801	דמי ניהול

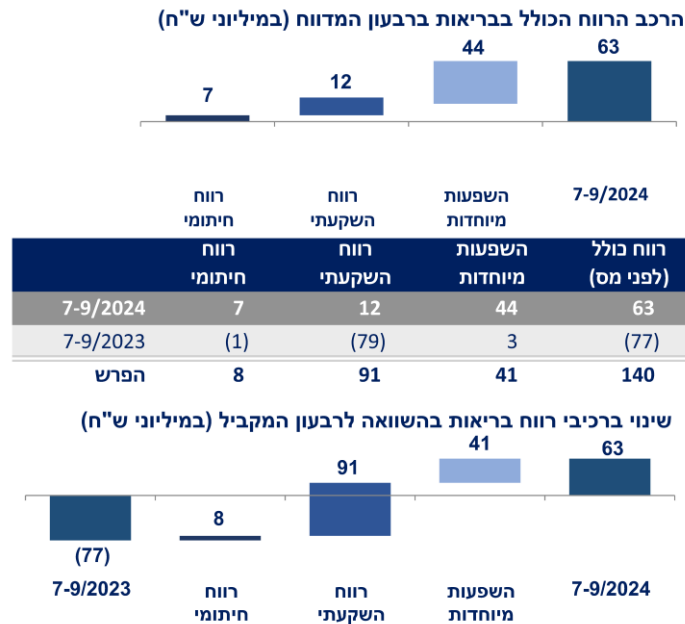
2.7 תחום ביטוח בריאות

2.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות בכ-517 מיליון ש"ח לעומת כ-493 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-5%. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד חלה במרבית ביטוחי הפרט וכן בביטוחי הקולקטיבים.

הרכב הרווח הכולל



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, חלה עלייה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהתרכז בעיקרה בביטוח סיעודי, וכן משיפור בביטוחי הקולקטיבים.

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

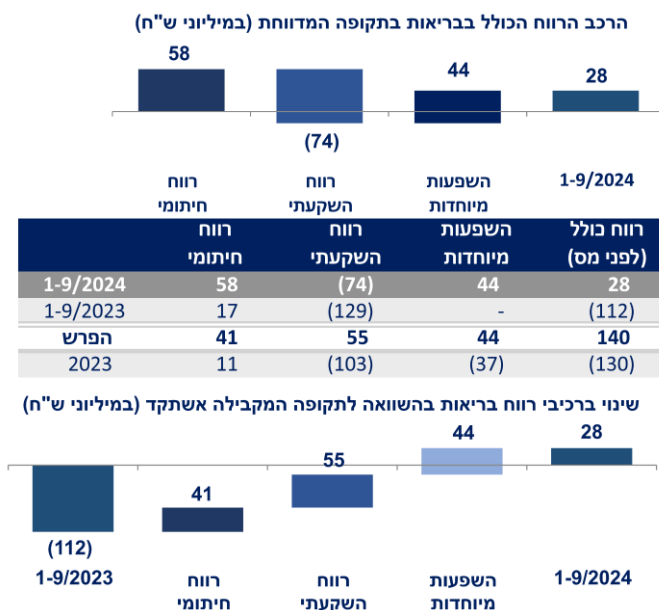
השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח עדכנה החברה את אומדן ריבית ההיוון כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל, אשר הביא לקיטון בעתודות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל. ברבעון המקביל אשתקד נרשם קיטון בעתודת ה-LAT וגידול ברווח הכולל. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

2.7.2 **תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת**

התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,512 מיליון ש"ח לעומת כ-1,454 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-4%. העלייה בפרמיות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, חלה במרבית ביטוחי הפרט, וכן בביטוחי הקולקטיבים.

הרכב הרווח הכולל



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת, חלה עלייה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד שהתרכזה בעיקרה בביטוח הוצאות רפואיות, בין היתר, עקב שינוי בתמהיל תיק הניתוחים, כאמור בסעיף 4.3.1 להלן, וכן משיפור בביטוח תאונות אישיות והקולקטיבים.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהפסד השקעתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע בעיקרו מתשואות גבוהות יותר בתקופה המדווחת.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת בוצע עדכון של אומדן ריבית ההיוון כאמור לעיל אשר הביא לגידול ברווח הכולל. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

2.8 **תחום ביטוח כללי**

2.8.1 **תוצאות הפעילות ברבעון המדווח**

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-651 מיליון ש"ח לעומת כ-563 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-16%. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענפי הרכב וכן מעלייה בענפי רכוש אחר בשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

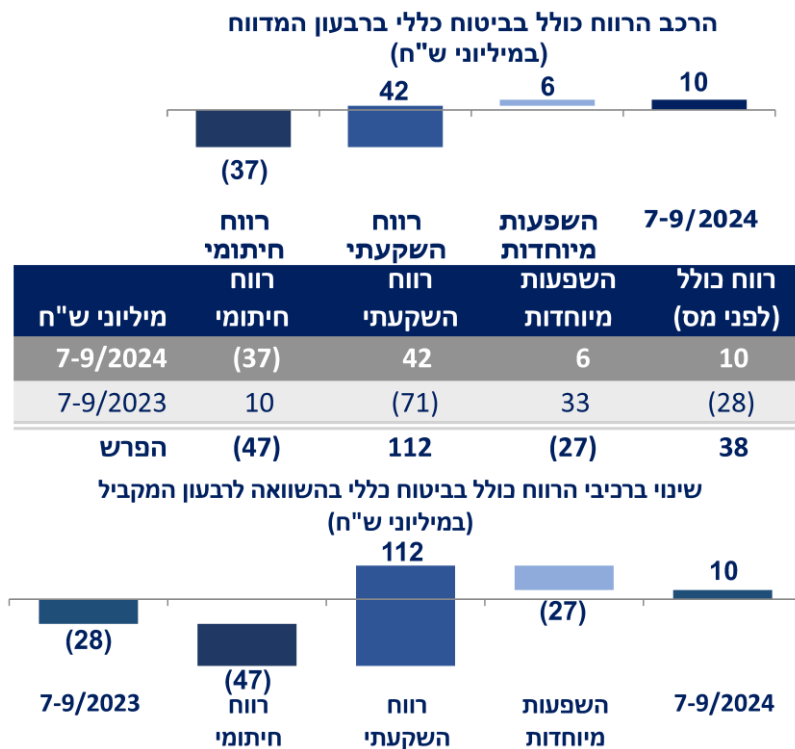
בהתאם להודעה שנמסרה לחברה על ידי אגף החשב הכללי של משרד האוצר בחודש ספטמבר 2024, החברה נבחרה כאחת החברות אשר זכו במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 ("הודעת הזכייה").

בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבטחים בביטוח מקיף, חובה וצד ג' ביצרנים בהם זכתה החברה צפוי לעמוד על כ-24,000.

מבוטחים. בכפוף לאמור, להערכת החברה, אומדן הפרמיה השנתית שתשולם לחברה הינו בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח. הזכייה במכרז האמור לא צפויה להשפיע מהותית על רווחיותה של החברה בשנת 2025.

האמור לעיל בדבר היקף הפרמיה השנתית הצפויה מהזכייה, וכן היעדר ההשפעה המהותית הצפויה על רווחיות החברה, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה הנובעות, בין היתר, מהמידע הנכלל בהודעת הזכייה וניסיון החברה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף הרכב. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה היקף הביטוחים שיירכשו בפועל על ידי עובדי המדינה בהתאם לתנאי המכרז.

הרכב הרווח הכולל



רווח חיתומי - הקיטון ברווח חיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקרו מקיטון ברווח החיתומי ברכב רכוש ומהפסד חיתומי בענפי החבויות, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

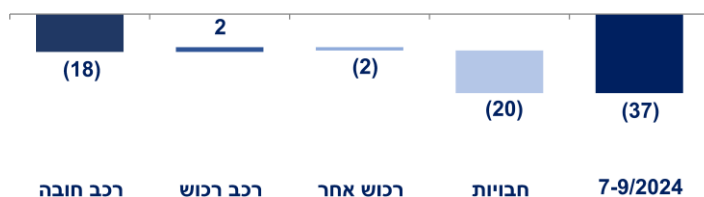
רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות ריאליות גבוהות יותר ברבעון המדווח.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח השינוי של עקום הריבית בטווח הקצר והבינוני והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-6 מיליון ש"ח, מזה כ-2 מיליון ש"ח בענף רכב חובה וכ-4 מיליון ש"ח בענפי החבויות. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

ברבעון המקביל אשתקד, עליית עקום הריבית בקיזוז השינוי בפרמית אי הנזלות והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו ברבעון המדווח לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-33 מיליון ש"ח, מזה: בענף רכב חובה, סך של כ-25 מיליון ש"ח ובענפי החבויות סך של כ-8 מיליון ש"ח.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:

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



	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	חבויות	סה"כ
7-9/2024	(18)	2	(2)	(20)	(37)
7-9/2023	(14)	20	6	(2)	10
הפרש	(4)	(18)	(7)	(18)	(47)

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



בענף רכב חובה - ההפסד החיתומי ברבעון המדווח נותר ברמה דומה לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בענף רכב רכוש - הירידה ברווח חיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מהתפתחות שלילית בתביעות בגין שנות חיתום ותיקות וכן משחרור פרמיה בחסר ברבעון המקביל אשתקד.

בענפי רכוש אחר - חלה ירידה ברווח החיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בתביעות בענף ביטוח דירות לרבות התייקרות של ביטוח המשנה.

בענפי החבויות - נרשם גידול בהפסד החיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר נבע בעיקרו מהתפתחות שלילית בתביעות ברבעון המדווח בגין שנות חיתום ותיקות בענף צד ג' ובענף אחריות מעבידים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

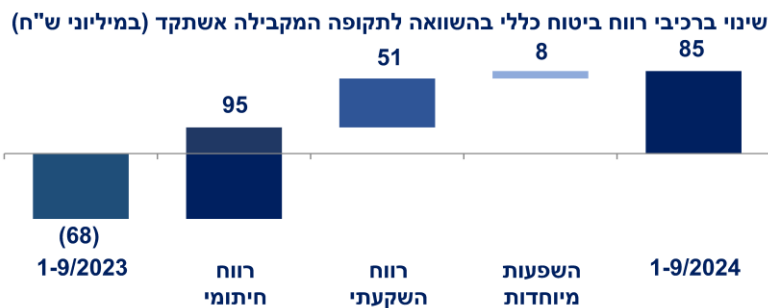
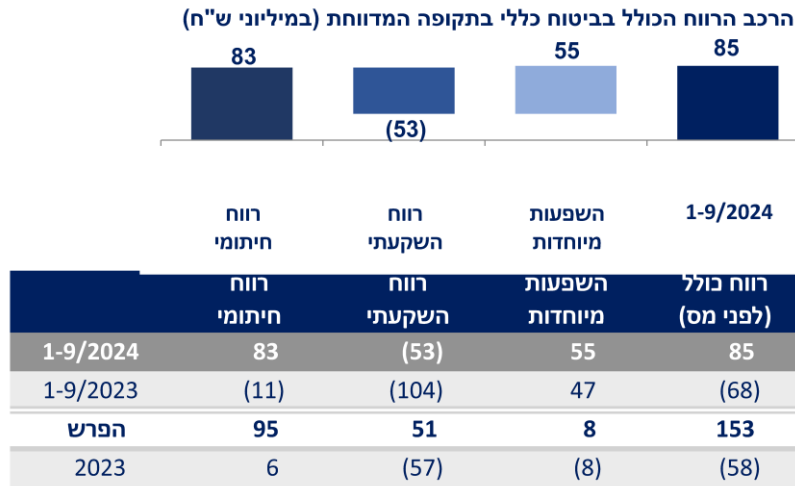
2.8.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-2,064 מיליון ש"ח לעומת כ-1,913 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענפי הרכב וכן מעלייה בענפי רכוש אחר בשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

בתקופה המדווחת החלה החברה להנפיק פוליסות ביטוח בהתאם להוראות חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 כחלק מליווי של פרויקטים לבניה למגורים, היקף הפעילות נכון לסוף התקופה המדווחת אינו מהותי.

הרכב הרווח הכולל



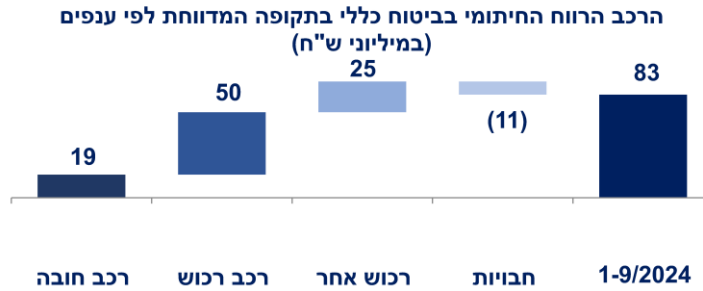
רווח חיתומי - הגידול ברווח חיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו ממעבר לרווח חיתומי בענפי הרכב, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהפסד השקעתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל תשואות ריאליות גבוהות יותר בתקופה המדווחת.

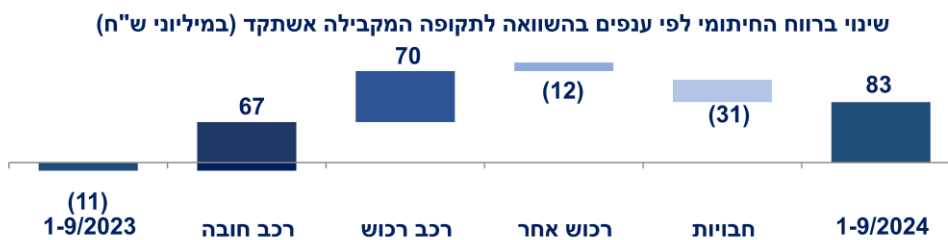
השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת העלייה של עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-55 מיליון ש"ח, מזה כ-30 מיליון ש"ח בענף רכב חובה וכ-25 מיליון ש"ח בענפי החבויות. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

בתקופה המקבילה אשתקד, עליית עקום הריבית בקיזוז השינוי בפרמית אי הנזלות והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו בתקופה המדווחת לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-47 מיליון ש"ח, מזה: בענף רכב חובה, בסך של כ-39 מיליון ש"ח ובענפי החבויות בסך של כ-8 מיליון ש"ח.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:



	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	חבויות	סה"כ
1-9/2024	19	50	25	(11)	83
1-9/2023	(48)	(20)	37	20	(11)
הפרש	67	70	(12)	(31)	95
2023	(74)	(13)	55	38	6



בענף רכב חובה - המעבר לרווח חיתומי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום ותיקות.

בענף רכב רכוש - מעבר לרווח חיתומי בתקופה המדווחת לעומת הפסד חיתומי בתקופה המקבילה אשתקד אשר הושפע מעלייה בפרמיה הממוצעת וכן מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות.

בענפי רכוש אחר - חלה ירידה ברווח החיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בתביעות בענף ביטוח דירות והתייקרות ביטוחי המשנה.

בענפי החבויות – נרשם הפסד חיתומי לעומת רווח חיתומי בתקופה המקבילה אשתקד אשר נבע בעיקרו מגידול בהפסד בשנת החיתום השוטפת בענף צד ג' וכן מהתפתחות חיובית שחלה בתקופה המקבילה אשתקד בגין שנות חיתום קודמות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים.

	ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
	2023	1-9/2023	1-9/2024	2023	1-9/2023	1-9/2024	
שיעור תביעות ברוטו	53.7	61.0	55.8	78.9	82.7	74.0	
שיעור תביעות בשייר	35.0	40.5	48.8	79.2	83.0	74.2	
שיעור תביעות והוצאות ברוטו	81.4	88.1	81.9	103.3	105.6	96.5	
שיעור תביעות והוצאות בשייר	79.7	83.1	91.7	103.8	106.1	96.8	

הירידה בשיעור תביעות ברוטו בענף רכב רכוש בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהגידול בפרמיה הממוצעת. בשנת 2023, בענפי הרכוש (ללא רכב) שיעור התביעות ברוטו ובשייר בהתאמה הושפע מתביעה של עסק גדול המכוסה כמעט במלואה על ידי ביטוח משנה.

2.9 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכם בכ-150 מיליארד ש"ח, לעומת כ-143 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, עלייה של כ-5%. העלייה בהיקף הנכסים לעומת 31 בדצמבר 2023 הושפעה בעיקרה מרווחי ההשקעות בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמה בכ-669 מיליון ש"ח, לעומת כ-588 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וכ-875 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2023. העלייה ביתרת הפרמיה לגבייה לעומת סוף דצמבר 2023 נבעה בעיקרה מעלייה בהיקף הפרמיות בביטוח כללי, ואילו הירידה לעומת סוף התקופה

המקבילה אשתקד, התרכזה בעיקרה בביטוח חיים ונבעה מהקדמת הגבייה השוטפת שיושמה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023.

יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמה בכ-8,691 מיליוני ש"ח לעומת כ-8,234 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. השינוי בהון נובע מרווח כולל בסך כ-461 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

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-21.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2024, לעומת כ-19.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. העלייה נבעה בעיקרה מתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) ומתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון, לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

2.10. מקורות מימון

31/12/2023	30/9/2023	30/9/2024	במיליוני ש"ח
7,293	10,169	8,651	התחייבויות פיננסיות
5,827	5,830	5,848	הלוואות לזמן ארוך (הון רובד 2)
928	920	1,623	הלוואות לזמן קצר ⁽¹⁾
538	3,419	1,180	אחרים ⁽²⁾

(1) במהלך הרבעון המדווח גדלה 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 הקבוצה⁹.

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 - בתקופה המדווחת, הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור, כשאררה"ב בולטת עם צמיחה חזקה ובסין נרשמה התאוששות מסוימת ומאידך המשך חולשה קלה במדינות גוש האירו.

המשק הישראלי - בתקופה המדווחת, 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, והפעילות הריאלית טרם שבה לרמתה ערב המלחמה.

יצוין כי ברבעון המדווח וברבעון הקודם קצב התאוששות הפעילות הכלכלית התמתן. מגבלות היצע מקשות על התכנסות הפעילות למגמה שאפיינה את המשק טרום המלחמה ומידת אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת מתבטאת ברמה גבוהה של פרמיית הסיכון של המשק.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי לשנת 2024¹⁰, ברבעון השלישי של שנת 2024 התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-3.8% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השני של שנת 2024, וירד בכ-1.0% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לעומת עלייה של כ-2% בשנת 2023 לעומת

⁹ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

¹⁰ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השלישי של שנת 2024 שפורסם ביום 17 בנובמבר 2024.

שנת 2022. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת גידול בנתוני הצריכה הפרטית וכן בהשקעה בנכסים קבועים וביצוא סחורות ושירותים ומנגד ירידה בהוצאה לצריכה ציבורית (שעדין גבוהה מההוצאה לצריכה ציבורית ברבעון המקביל אשתקד). התוצר המקומי לנפש ירד בכ-2.3% ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאחר ירידה של כ-0.1% בשנת 2023 כולה.

שוק העבודה - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה¹¹, מרמה של כ-7.5% בחודש דצמבר 2023, שהושפעה מהמלחמה, לרמה של כ-5.0% בחודש ספטמבר 2024, תוך עלייה מסוימת ברבעון המדווח. שוק העבודה התאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה עקב צמצום משרתי המילואים.

בחודשים ינואר-אוגוסט 2024, חלה עלייה של כ-3% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד תוך ירידה קלה במספר המשרות.

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.

בתקופה המדווחת, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות. בארה"ב הבנק המרכזי הוריד את הריבית לראשונה ב-0.5% לרמה של 5% ועדכן את תחזית הורדת הריבית העתידית. בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי ("ECB") הוריד את הריבית בשתי פעימות בחודשים יוני וספטמבר 2024 לרמה של 3.65%. בניגוד למגמה העולמית, סביבת האינפלציה בישראל נמצאת במגמת עלייה בחודשים האחרונים.

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, על רקע עליית פרמיית הסיכון של ישראל, המתבטאת במרווח בין האג"ח הממשלתיות הישראליות לאג"ח הממשלתיות של ארה"ב השווה ברמה גבוהה בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

בחודש אוקטובר 2024 בנק ישראל עדכן את התחזית המקרו כלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנו כלפי מטה תחזיות הצמיחה לשנים 2024 ו-2025, תחזית האינפלציה הצפויה בשנת 2024 עודכנה כלפי מעלה וכן עלה שיעור הריבית החזוי לרבעון השלישי של שנת 2025 ל-4.5%, זאת על רקע עליית הסיכונים למשכה ועוצמתה של המלחמה ועלייה בסביבת האינפלציה.

בשוקי ההון בארץ ובחו"ל נרשמו בתקופה וברבעון המדווחים עליות שערים במדדי המניות. בשוק ההון המקומי נרשמו תשואות חסר לעומת העליות במדדי המניות בחו"ל. ברבעון המדווח נרשמו ירידות שערים קלות בשערי אגרות החוב הממשלתיות בישראל ובעולם, בפרט באגרות החוב הארוכות.

חברת הדירוג "מוד'יס" 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" שיקפה כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי השלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי.

בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מוד'יס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי, הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח בארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-AA+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן

¹¹ 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 והמתייאשים מחיפוש עבודה.

והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי S&P לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.

בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2024	7-9.2024
אינפלציה (מדד ידוע)	3.5%	1.6%
אינפלציה (מדד בגין)	3.4%	1.3%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(3.6%)	0.2%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(3.1%)	1.6%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	0.7%	0.8%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	10.0%	5.3%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	8.4%	6.7%
מדד MSCI (נומינלי)	17.2%	6.2%
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	19.2%	1.9%
מדד S&P 500	20.8%	5.5%
שער הדולר (נומינלי)	2.3%	(1.3%)

ריבית - בחודש ספטמבר 2024 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.5%, לאחר הורדת ריבית שביצע בנק ישראל בתחילת השנה כאמור לעיל והחלטות בדבר הותרת הריבית ללא שינוי שביצע בנק ישראל לאחריה, וזאת לעומת ריבית של 4.75% בחודש דצמבר 2023.

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים שקוזזו בחלקן במהלך הרבעון המדווח.

פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת באמצעות המרווח בין איגרות החוב הממשלתיות הנקובות בדולרים והאג"ח הממשלתיות של ארה"ב נותרה גבוהה ואף עלתה בתקופה המדווחת.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרני אשר קוזזה ברובה בשל ירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות. ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות.

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 המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות במדדי המניות בארץ ומגמה מעורבת במדדי המניות בעולם. מדד המחירים בגין חודש אוקטובר 2024 עלה בכ-0.5%.

בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי הוריד את הריבית ב-0.25% בחודש אוקטובר 2024 לרמה של 3.4%. בארה"ב הבנק המרכזי הוריד את הריבית ב-0.25% בחודש נובמבר 2024 לרמה של 4.75%.

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

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 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 20 בנובמבר 2024 פרסמה החברה את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2024, 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 30 ביוני 2024 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנקבעו בהוראות חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר" ("חוזר הסולבנסי").

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

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר*	בלתי מבוקר**	
16,466	17,199	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13,416	13,369	הון נדרש לכושר פירעון
3,050	3,829	עודף
123%	129%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
-	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
16,466	17,199	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
3,050	3,829	עודף
123%	129%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

** המונח "לא מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 3.2.5 ו-3.2.2 להלן.

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024 לעומת יום 31 בדצמבר 2023:

יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, ליום 30 ביוני 2024, עלה ב-6%, מ-123% ליום 31 בדצמבר 2023 ל-129%. יצוין כי בתקופת הדוח חל קיטון משמעותי בסכום הניכוי מכ-6.7 מיליארד ש"ח לכ-4.2 מיליארד ש"ח, אשר מיתן את הגידול ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה).

ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה חל גידול ביחס כושר הפירעון של החברה ב-20%, מ-78% ליום 31 בדצמבר 2023, ל-98% ליום 30 ביוני 2024 (ראה סעיף 3.2.2 להלן).

להלן פירוט בדבר הגורמים העיקריים אשר השפיעו על השינוי ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר):

(א) עלייה משמעותית בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024, השפיעה לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטינה באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיעה עליית עקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר).

(ב) במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה החברה את ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטוטורי. עדכון זה הגדיל את ההון הכלכלי והשפיע לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטין באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיע העדכון האמור באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר).

(ג) במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה מגמת העלייה בהיקף הביטולים (לרבות ניודים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. בהתאם, עדכנה החברה את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות אלה, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובחישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024. עדכון זה, יחד עם השפעת ביטולים בפועל בתקופת הדוח, הקטינו את ההון הכלכלי של החברה והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון, עם וללא הוראות המעבר.

(ד) תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, כמתואר בסעיף 1.2.10 לעיל, השפיע לשלילה על יחס כושר הפירעון של החברה, עם וללא הוראות המעבר.

(ה) עדכוני מודל והנחות אקטואריות נוספות השפיעו לחיוב ולשלילה על ההון הכלכלי ועל דרישות ההון. במצטבר, לשינויים אלו השפעה חיובית שאינה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה, עם וללא הוראות המעבר.

(ו) שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהחזי במודל האקטוארי בגין עסקים קיימים אלו קיזזה חלקית השפעה חיובית זו.

(ז) לאור השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון והשינויים האחרים המתוארים לעיל, חישה החברה מחדש את סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024. סכום הניכוי בתקופת הפריסה קטן מכ-6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 לכ-4.2 מיליארד ש"ח.

יצוין כי, ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי לאחר החישוב מחדש, ליום 30 ביוני 2024, עומד על כ-6.1 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ-9.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה בכ-4.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל-9 שנים), חלף כ-6.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מופחת ל-9 שנים).

השלכות המלחמה על יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024:

יצוין כי, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ומשכה. כמו כן, קיים חוסר וודאות לגבי השפעתה של המלחמה על תנודות בשווקים הפיננסיים, בין היתר, בעקום הריבית חסרת הסיכון והאינפלציה אשר המשיכו להתרחש גם בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2024 לבין תאריך המאזן. בהתאם, קיימת אי וודאות משמעותית בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס הכושר הפירעון של החברה.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
3,354	3,342	סף הון (MCR)
11,508	12,343	הון עצמי לעניין סף הון

3.2.2 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 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	
12,070	14,465	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ⁽¹⁾
15,486	14,826	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(3,416)	(360)	עודף (גירעון)
78%	98%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
12,070	14,465	הון עצמי
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
-	-	חריגה ממגבלות כמותיות / ביטול חריגה - ממגבלות כמותיות
12,070	14,465	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(3,416)	(360)	עודף (גירעון)
78%	98%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

⁽¹⁾ סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2024.

3.2.3 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 יועץ 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-11% ביחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2024, 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.

בהמשך לאמור בסעיף 3.2.2 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 בנוגע לביקורת שבוצעה על ידי רשות שוק ההון בנוגע ליישום המודל הסטוכסטי, בחודש ספטמבר 2024 קיבלה החברה את דוח הביקורת הסופי והיא פועלת ליישום.

החברה צפויה ליישם לראשונה את המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

3.2.4 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, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

3.2.5 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 30 ביוני 2024, החברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

המידע וההערכות הכלולים בסעיף זה 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, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), תוצאות מחקרים אקטואריים, 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 והערכות 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 הראשון של שנת 2024, 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

4.1.1 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:

- (א) 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
- (ב) גיבוש 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.

4.1.2 טיוטת התכנית הכלכלית לשנת 2025:

בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטת התכנית הכלכלית של הממשלה לשנת 2025, אשר כוללת, בין היתר, את הצעות ההחלטה הבאות:

(א) יעול המיסוי הפנסיוני על הפקדות פנסיוניות:

מוצע לתקן את פקודת מס הכנסה באופן הבא:

(1) סכום תקרת השכר לעניין סכומים ששילמו כל מעבידיו של עובד לקופות גמל לקצבה על חשבון מרכיב תגמולי המעביד ("סכום התקרה") יעמוד על פעמיים השכר הממוצע במשק. תגמולי מעביד שישולמו מעל לסכום התקרה יהיו חייבים במס בידי העובד.

(2) תקרת השכר לעניין סכומים ששילמו כל מעבידיו של עובד, בעבורו, לקופות גמל לקצבה, על חשבון מרכיב הפיצויים תשתווה לסכום התקרה כאמור ותעמוד על פעמיים השכר הממוצע במשק. הפקדות על חשבון מרכיב הפיצויים שתשלומנה מעל לסכום התקרה תהיינה חייבות במס בידי העובד.

(ב) עצירת הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית בשנת 2025

מוצע לתקן את סעיף 9א לפקודת מס הכנסה, כך ששיעור הפטור ממס החל על קצבה מזכה, על היוון קצבה ועל יתרת ההון הפטורה כאמור באותו סעיף, אשר עומד לגבי שנות המס 2020 עד 2024 על 52% - יחול גם לגבי שנת המס 2025.

(ג) בחינת השפעת היקף ואופן ניהול נכסי הציבור בידי הגופים המוסדיים על המשק הישראלי:

במסגרת טיוטה זו מוצע להקים ועדה ציבורית לבחינת ההשפעות המשקיות של היקף ניהול הנכסים בידי הגופים המוסדיים, לרבות ההתפתחות הצפויה שלהם, על רמת התחרות הכלל משקית בהווה ובעתיד וכן מתן המלצות, במקרה הצורך, על צעדים מעשיים, לרבות תיקוני חקיקה נדרשים או הוראות אסדרה. בטיטה צוינו סוגיות שונות שייבחנו במסגרת עבודת הוועדה.

(ד) רפורמה בשוק האשראי לעסקים קטנים ובינוניים וטיוב מאגר נתוני אשראי:

לצורך קידום התחרות והנגישות לאשראי שניתן לעסקים, לרבות באמצעות שחקנים חוץ בנקאיים, מוצע להרחיב את מאגר נתוני האשראי הקיים גם על תאגידים באמצעות קביעת כללים מתאימים שייכנסו לתוקף ביום 1 ביוני 2026.

ביום 1 בנובמבר 2024 החליטה הממשלה לאשר את התכנית הכלכלית לשנת 2025. מאחר שטרם פורסם נוסח החלטות הממשלה כאמור, הסקירה לעיל מתייחסת לטיטת התכנית הכלכלית שפורסמה בחודש אוקטובר 2024 וייתכן שחלו בה שינויים בעקבות החלטות הממשלה כאמור.

מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של התכנית הכלכלית, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של טיוטת הצעות ההחלטה המפורטות לעיל, אם וככל שתהיינה, על פעילותה של החברה.

4.2 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

4.2.1 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 רשאי 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 הרוחבי 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.

החברה ומגדל מקפת ביצעו את השינויים הנדרשים במסלולי ההשקעה על פי הוראות הרשות, אשר השלב האחרון בהם נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024, ובהם שינוי שמות המסלולים, שינוי מדיניות השקעה, מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים חדשים.

4.2.2 הוראות לעניין בחירת קופת גמל ("ברירת מחדל")

בחודש אוגוסט 2024 פורסם עדכון לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל ופורסם הליך לקביעת קרנות נבחרות. העדכון לחוזר כלל שינויים עיקריים אלה: (1) קביעת קרנות פנסיה נבחרות תיעשה אחת לארבע שנים במקום שלוש שנים (החל מנובמבר 2024 ולמשך ארבע שנים הבאות); (2) נוסף מנגנון המרת דמי ניהול מצבירה להפקדה עבור עמיתים פעילים; (3) שונתה נוסחת חישוב דמי ניהול משוקללים; (4) התווסף מנגנון לחלוקת המצטרפים החדשים בין הקרנות הנבחרות, שיחול על מעסיקים המעסיקים 50 עובדים ויותר, לפי ספרת הביקורת במספר הזהות של העובד.

ביום 19 בספטמבר 2024 פורסמו על-ידי הרשות תוצאות ההליך התחרותי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, אשר במסגרתו נבחרו ארבע הקרנות אשר ישמשו כקרנות "ברירת מחדל", החל מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 31 באוקטובר 2028.

החברה מעריכה כי זכייתן של 4 הקרנות הנבחרות (שאינן נמנות עם קרנות הפנסיה של מגדל מקפת) לא יביא לשינוי מהותי בשוק הפנסיה. עם זאת, בעקבות תוצאות הליך זה, עשויים לחול שינויים בנתחי השוק של קרנות ברירת המחדל.

ההערכה האמורה בדבר השפעת ההליך לקביעת קרנות נבחרות מבוססת על העדכון לחוזר וההוראות הכלולות בו ועל תוצאות ההליך התחרותי. הערכה זו אינה ודאית והתממשות או היקף התממשות הינם בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך.

4.2.3 הבטחת תשואה לעמיתים ופנסיונרים

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, קובעות החל מיום 1 בינואר 2025 ההקצאה של אג"ח מיועדות או מנגנון הבטחת תשואה, לפי העניין ("הבטחת תשואה"), תבוצע באופן שונה לפי שלוש קבוצות גיל: חוסכים בני 50 ומטה, חוסכים בני 50 ומעלה ומקבלי קצבאות. בטיטת תיקון לתקנות כאמור שפורסמה בחודש אוקטובר 2024 מוצע לקבוע כי הבטחת תשואה בשיעור של 30% תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם ובמסלול הכללי. מאחר שנכון להיום, במסלולים תלוי גיל חוסך יכול לבחור להצטרף גם למסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, הרי שעל מנת להבטיח כי הבטחת תשואה בשיעור האמור תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם והמסלול הכללי, מוצע להסדיר את הנושא באמצעות תיקון נוסף לתקנות, וזאת כמפורט להלן:

(א) טיטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם), התשפ"ד 2024

בחודש אוקטובר 2024, פורסמה טיוטת תקנות החלה על קרנות פנסיה מקיפות, בעניין העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם. במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע שלא יתאפשר לעמית לבחור במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, וכן לקבוע כי כספו של עמית אשר משקיע במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, יועבר למסלול המותאם לגילו, וזאת לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2025.

(ב) טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה)(תיקון) התשפ"ד 2024

בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטת תקנות בעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה מקיפה, במסגרתה מוצע לבצע התאמה לתקנות הקיימות כיום ולקבוע כי ההקצאה של 30% הבטחת תשואה תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם והמסלול הכללי והיא תחל ב-1 בינואר 2026.

4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

4.3.1 העברת מבטחים בביטוח ניתוחים שקל ראשון

בהמשך לאמור בסעיף 9.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בעניין הרפורמה בתחום ביטוח הבריאות, במהלך הרבעון המדווח נכנסו לתוקף ההוראות לעניין מעבר מבטחים בפוליסות ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" לפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", וכתוצאה מכך חל גידול ניכר בפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן", אשר השפיע על תמהיל תיק ביטוחי הניתוחים של החברה. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.7 לעיל.

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה אינה יכולה להעריך את השפעת יישום הרפורמה בתחום ביטוחי הבריאות על רווחיות תיק הניתוחים.

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 למבטח 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 מבטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר והוא עומד בתנאים המפורטים בחוזר, תנכה חברת הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבטח 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 חלות על תכניות ביטוח רכב רכוש המשוקקות החל מיום 1 בספטמבר 2024, למעט האמור בפסקה (ג) לעיל שיכנס לתוקף לאחר תיקון הגדרת "אובדן גמור" בתקנות התעבורה, התשכ"א-1961. יצוין כי החברה קיבלה את אישור הממונה למתווה ולתוכניות שהוגשו על ידה.

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 ההסדר 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.

מאחר שנכון למועד פרסום הדוח, החברה מצויה בהליכי בחינה והיערכות ליישום הוראות החוזר, אשר טרם נכנס לתוקף, אין ביכולתה להעריך באופן מלא את ההשפעות של יישום ההוראות כאמור על פעילותה.

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 ותייעוד 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 2024-01-039751), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.5.2 ביום 10 בנובמבר 2024 התקבלה בחברה הודעת רשות שוק ההון בדבר הטלת עיצום כספי בסך של 242,500 ש"ח בשל אי דיווח לממונה, בניגוד להוראות החוזר המאוחד. לפרטים נוספים ראה באור 18. לדוחות הכספיים.

4.5.3 בחודש יולי 2024 אישרה רשות שוק ההון לחברה מתווה השבה להחזר תשלומי פרמיה למבוטחים זכאים בגין כפל ביטוחי בתחום ביטוח רכב חובה, וזאת בהמשך לדרישת השבה מטעם הרשות שהתקבלה בחברה בחודש מרס 2024. 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 2024-01-016116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

5.1.2 ביום 31 בינואר 2024 החליט דירקטוריון החברה על מינוי ועדת איתור, לצורך איתור מועמדים רלוונטיים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים בחברה. הוועדה לא נדרשה לפעול לאיתור מועמדים לאור הדיונים בין החברה לבין רשות שוק ההון, כמפורט בסעיף 5.1.4 להלן. לפרטים בדבר החלטה מעודכנת למינוי ועדת איתור בשל הודעתה של גב' מירב בן כנען ה"ר על סיום כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה ובשל סיום תקופת כהונתה של גב' רונית בודו כדירקטורית בלתי תלויה ביום 5 באפריל 2025, ראו סעיף 5.1.6 להלן.

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 מר אריה מינטקביץ ומר כרמי גילון, והחל מאותו מועד, 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 (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 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 ישום 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 באשר להרכב הדירקטוריון הסופי של החברה, מספר חבריו והאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין השונות.

מגדל אחזקות חולקת 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.

בהמשך לאמור, ביום 3 ביוני 2024 העביר יו"ר דירקטוריון החברה לממונה מכתב התייחסות למכתב הרכב הדירקטוריון בו ציין כי החברה נהגה בשקיפות מלאה כלפי רשות שוק ההון, והציגה בפניה את ההרכב הרצוי לדירקטוריון של החברה (תשעה חברים בהם לפחות שלוש נשים וארבעה דירקטורים בלתי תלויים, בכפוף לעמידה בתנאי מומחיות מקצועיות כנדרש). כן ציין יו"ר דירקטוריון החברה במכתבו כי במהלך תקופת כהונתו ועד לחודש פברואר 2024 מנה דירקטוריון החברה תשעה חברים וכי, נכון למועד זה, מונה דירקטוריון החברה שבעה חברים, וזאת בשל השינויים האחרונים בזהות חברי הדירקטוריון הנובעים מאי חידוש כהונת שני דירקטורים בהחלטת האסיפה הכללית של החברה, התפטרות דירקטורית נוספת ומינוי דירקטור בלתי תלוי נוסף. על פי האמור במכתב זה, לאחר קבלת הכרעת רשות שוק ההון בשתי הבקשות שהועברו אליה (אישור מינוי מנכ"ל מגדל אחזקות כדירקטור בחברה ואישור בקשת ההצרכה) (כמשמעה בסעיף 41.2.2 ט לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של מגדל אחזקות) ניתן יהיה לקדם את הרחבת דירקטוריון החברה בכפוף להחלטת האסיפה הכללית של החברה ואי התנגדות רשות שוק ההון. כן ציין במכתב האמור, כי הרכב הדירקטוריון הנוכחי של החברה הוא ראוי ועומד בדרישות הדין, לרבות בהוראות הממונה לחברה מיום 28 ביולי 2023.

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), 16 במאי 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-047818) ו-4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056827), הכלולים בדוח זה על דרך הפניה.

5.1.5 ביום 15 באוקטובר 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. מאחר שפרופ' אמיר ברנע מונה מלכתחילה ליו"ר דירקטוריון החברה לתקופה של שלוש שנים, הוא ממשיך בכהונתו זו.

5.1.6 בחודש אוקטובר 2024 הודיעה גב' מירב בן כנען הטר, דירקטורית בלתי תלויה בחברה, לפרופ' אמיר ברנע, יו"ר דירקטוריון החברה, על רצונה לסיים את תפקידיה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, מאחר

שלאחרונה עומדות בפני פעילותה כיועצת כלכלית הזדמנויות עסקיות רלוונטיות, אשר לא יאפשרו לה להמשיך ולכהן כדירקטורית בחברה. על מנת לאפשר לחברה להיערך כנדרש, גב' בן כנען הלר הסכימה, לבקשת יו"ר דירקטוריון החברה, להמשיך לכהן בתפקידיה בדירקטוריון עד סוף חודש פברואר 2025.

5.1.7. בחודש אוקטובר 2024, ועל רקע הודעתה של גב' בן כנען הלר על סיום כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה, כמפורט בסעיף 5.1.6 לעיל, וסיום תקופת כהונתה השלישית של גב' רונית בודו כדירקטורית בלתי תלויה ביום 5 באפריל 2025, מונתה ועדת איתור מטעם דירקטוריון החברה לאיתור מועמדים רלוונטיים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים בחברה, חלף הדירקטוריות שצפויות לסיים את כהונתן.

5.1.8. בחודש נובמבר 2024 חודשה כהונתה של גב' מעין כהן מועלם כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, לאחר קבלת הודעה על אי התנגדות הממונה בחודש ספטמבר 2024.

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 תכנית תגמול הונית בקבוצה ולהקצאת אופציות במסגרת תכנית 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 חלק ממנת 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 ההונית שאומצה על ידי מגדל אחזקות ועל ידי החברה לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051223) ומיום 17 ביולי 2024 (אסמכתא מס' 2024-01-074893), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

באותו מועד, 23 במאי 2024, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות, לאחר אישור ועדות התגמול, הקצאה נוספת של 721,968 אופציות לנושא משרה שניהן באותה עת כנושא משרה בחברה (שאינו דירקטור או מנכ"ל) והחל מיום 18 באוגוסט 2024 מכהן גם כנושא משרה במגדל אחזקות, בהתאם לתכנית התגמול של החברה ובאותם תנאים שפורטו בדוח ההצעה הפרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051244), והדיווח המיידי הנוסף שפורסם בקשר עם ההצעה הפרטית האמורה מיום 17 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-074893), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט נוסף ראה באור 9.2. לדוחות הכספיים.

5.3 מדיניות תגמול של החברה

ביום 20 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול של החברה, עדכון למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים לשנת 2023 עד 2025. לפרטים אודות העדכון, ראה באור 9.1. לדוחות הכספיים.

5.4 שינויים בנושאי משרה בקבוצה

5.4.1 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 יוני 2024 סיימה גב' טלי כסיף את תפקידה כמזכירת החברה.

ביום 19 באוגוסט 2024 סיים מר כהן את כל תפקידיו בחברה ובקבוצת מגדל אחזקות (מנהל הכספים של מגדל אחזקות מנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של החברה), והחל מאותו מועד

מכהן מר דוד סבן כמנהל הכספים של מגדל אחזקות, מנהל חטיבת פיננסים ומשאבים של החברה ובתפקידים נוספים בקבוצה.

לפירוט ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017892), 21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039757) ומיום 5 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-083524 ו-2024-01-083533), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

(ד) גב' רון רגב, מנהלת חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות בחברה, סיימה את תפקידה בסוף חודש אוקטובר 2024 והחל מיום 3 בנובמבר 2024 גב' סנדרה אורן משמשת כמנהלת חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות, חלף גב' רון רגב.

5.5. מכתבי רשות שוק ההון

5.5.1 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 והממשל 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 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט בו קבע בית המשפט כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של בעלי התפקידים בחברה מבטלת. בנוסף, העתירה ביחס ליתר הוראות הממונה, אשר לגביהן הודיעה מגדל אחזקות במסגרת הדין 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, 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.

5.5.2 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 השימוע"), ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך. במסגרת מכתב זה ציין הממונה, בין היתר, כי, בהתבסס 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, מומחיותו ועמידתו בהוראות הדין, ובקשת הממונה מהחברה לקבל מידע כאמור, לא ניתן, בעת הזו, להמשיך ולדון בבקשה לאשר את כהונת מר בן ברוך כדירקטור בחברה. שכן, בחינת תמהיל הדירקטוריון הוא אחד השיקולים המרכזיים בבחינת ההתאמה לתפקיד. 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 חולקת על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתב האמור מיום 15 במאי 2024 והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה. מבלי לגרוע מהאמור, באשר למועמד, מלכתחילה 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.

בהמשך לאמור, בחודש יוני 2024 הגיש מר בן ברוך עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים, בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים ("העתירה"), להורות כי המועד להתנגדות הממונה (כמשמעה בדין) למינויו של מר בן ברוך לתפקיד דירקטור בחברה, חלף ופקע, ולפיכך על פי הדין, מינויו הושלם גם פרוצדורלית וגם מהותית, ולחלופין, כי "הכוונה להתנגד" של הממונה ושל רשות שוק ההון למינויו של מר בן ברוך לתפקיד דירקטור בחברה לא הבשילה לכדי התנגדות כמשמעה בדין וכי לנוכח נימוקי הרשות

לקראת השימוע שנערך למר בן ברוך ובמסגרתו, אין עוד מניעה להתחלת כהונתו המיידית בתפקיד דירקטור בחברה.

בעתירה מפורטים הטעמים המשפטיים והעובדתיים העומדים ביסוד הסעדים המבוקשים כאמור. בנוסף, העתירה כוללת פירוט הנימוקים לדחיית טענות הממונה ופירוט ניסיונו העשיר של מר בן ברוך, התאמתו לתפקיד דירקטור בחברה ומחויבותו לפעול כדירקטור בחברה להצלחתה ולשמירת האינטרסים של מבוטחיה וחוסכיה. מגדל אחזקות והחברה צורפו כמשיבות לעתירה והגישו את תשובתן. לפירוט, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 5 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057349), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 12 בנובמבר 2024 התקיים דיון בעתירה, שבסופו קבע בית המשפט, בהסכמת הצדדים, כי עד ליום 1 בינואר 2025 תימסר לבית המשפט הודעה אם התקבלה עמדת הממונה בעניין מינויו של מר בן ברוך כדירקטור בחברה; וכי עד ליום 7 בינואר 2025 יודיעו הצדדים אם מבוקש שיינתן פסק דין בעתירה.

5.5.3 במכתב נוסף שהתקבל בחברה מידי הממונה ביום 15 במאי 2024, הודיע הממונה כי בכונת 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.

יו"ר דירקטוריון החברה פנה ביום 3 ביוני 2024, לרשות שוק ההון בבקשה לשקול את הצורך בקיום הביקורת בחברה, וככל שהרשות תסבור אחרת, כי ימוקדו נושאי הביקורת, תוגבל תקופת הזמן אליה תתייחס הביקורת לתקופה הנוכחית והיא תיערך תוך התחשבות בבדיקות המקיפות הרבות שנערכו ביחס לממשל התאגידי בחברה ובתהליכים השונים שקידמה החברה. הרשות לא קיבלה את הבקשה האמורה והחלה בביצוע הביקורת.

לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056827), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל החטיבה הפיננסית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי - במהלך התקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 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

20 בנובמבר 2024



**הצהרות בדבר
בקורות ונהלים
לגבי הגילוי
בדוחות הכספיים**

הצהרה (certification)

אני, רונן אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2024 (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 פיקוחנו 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 וחסכון 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.

20 בנובמבר 2024

רונן אגסי, מנהל כללי

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

הצהרה (certification)

אני, דוד סבן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2024 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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.

20 בנובמבר 2024

דוד סבן, 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 30 בספטמבר 2024
בלתי מבוקרים

מגדל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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.....
12	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.....
15	באור 1- כללי
15	באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים
16	באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית.....
16	באור 4- עונתיות.....
17	באור 5- מגזרי פעילות.....
40	באור 6- ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה.....
42	באור 7- מכשירים פיננסיים.....
54	באור 8- התחייבויות תלויות.....
96	באור 9- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו.....
101	באור 10- יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9.....
105	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
106	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה.....
115	נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות
117	נספח ג' - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו.....
118	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 30 בספטמבר 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2.א. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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 וחסכון 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,
20 בנובמבר 2024

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,216,254	1,168,296	1,323,614
14,257	60,725	7,156
2,204,801	2,218,164	2,451,172
1,295,033	1,244,868	1,269,986
19,097	19,683	20,493
8,972,287	8,669,079	9,244,696
1,139,438	1,055,958	1,185,383
1,548,933	1,527,387	1,643,378
58,487	185,337	124,213
967,273	4,254,628	2,744,413
588,292	875,181	668,890
116,891,056	114,970,224	119,906,581
16,029,352	15,063,913	16,780,792
27,064,566	27,301,914	28,307,074
258,555	247,559	322,449
6,525,682	6,203,552	6,949,940
49,878,155	48,816,938	52,360,255
16,580,074	14,671,283	19,006,234
2,888,671	2,918,992	2,537,890
204,262,108	202,656,743	214,494,354
143,126,392	142,338,028	150,485,061

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

השקעות בחברות כלולות

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

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

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

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
(20,052)	(44,071)	(111,433)	קרנות הון
<u>7,731,813</u>	<u>7,292,745</u>	<u>8,280,958</u>	עודפים
8,224,106	7,761,019	8,681,870	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>9,870</u>	<u>9,113</u>	<u>9,079</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>8,233,976</u>	<u>7,770,132</u>	<u>8,690,949</u>	סך הכל הון

התחייבויות

43,656,181	43,624,955	45,310,397	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
140,210,628	138,144,167	148,839,656	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
184,796	178,068	268,409	התחייבויות בגין מסים נדחים
294,437	281,364	304,263	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,424	5,351	8,952	התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,385,707	2,484,001	2,420,619	זכאים ויתרות זכות
<u>7,292,959</u>	<u>10,168,705</u>	<u>8,651,109</u>	התחייבויות פיננסיות
<u>196,028,132</u>	<u>194,886,611</u>	<u>205,803,405</u>	סך הכל התחייבויות
<u>204,262,108</u>	<u>202,656,743</u>	<u>214,494,354</u>	סך הכל הון והתחייבויות

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

דוד סבן משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים	רון אגסי מנכ"ל	פרופ' אמיר ברנע יו"ר הדירקטוריון	20 בנובמבר 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------------------	-------------------	-------------------------------------	--------------------------------------------------

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
12,574,699	3,232,180	3,037,300	9,423,700	9,042,983	פרמיות שהורווחו ברוטו
878,336	223,488	264,789	677,756	769,725	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,696,363	3,008,692	2,772,511	8,745,944	8,273,258	פרמיות שהורווחו בשייר
14,540,683	2,094,392	6,525,415	10,498,279	15,096,684	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,554,158	395,399	428,108	1,158,341	1,242,023	הכנסות מדמי ניהול
385,344	90,887	97,929	309,129	341,381	הכנסות מעמלות
53,908	13,311	13,169	40,486	40,618	הכנסות אחרות
28,230,456	5,602,681	9,837,132	20,752,179	24,993,964	סך הכל הכנסות
24,775,798	4,569,274	9,151,608	18,656,398	22,142,875	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
692,533	149,042	199,470	514,244	495,930	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,083,265	4,420,232	8,952,138	18,142,154	21,646,945	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,943,169	497,471	503,796	1,428,561	1,469,221	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,422	264,387	297,236	788,540	857,633	הוצאות הנהלה וכלליות
16,856	2,258	2,016	14,848	6,125	הוצאות אחרות
264,539	68,778	70,153	200,000	202,093	הוצאות מימון
27,402,251	5,253,126	9,825,339	20,574,103	24,182,017	סך הכל הוצאות
(2,281)	343	410	(2,502)	1,084	חלק ברווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
825,924	349,898	12,203	175,574	813,031	רווח לפני מסים על הכנסה
258,853	130,235	2,404	48,609	269,063	מסים על הכנסה
567,071	219,663	9,799	126,965	543,968	רווח לתקופה
565,521	219,746	9,556	126,203	542,294	מיוחס ל:
1,550	(83)	243	762	1,674	בעלי המניות של החברה
567,071	219,663	9,799	126,965	543,968	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
3.03	1.18	0.05	0.68	2.91	רווח בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.30	0.12	-	0.07	0.29	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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
567,071	219,663	9,799	126,965	543,968	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר
					שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
(534,370)	(453,858)	180,202	(476,162)	(622,464)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לרווח כולל אחר
423,042	82,218	225,518	368,890	484,981	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
17,239	10,239	-	15,081	3,207	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
361	434	(184)	1,067	995	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
32,306	123,447	(140,980)	31,411	51,161	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(124)	(148)	64	(365)	(341)	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(61,546)	(237,668)	264,620	(60,078)	(82,461)	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
(3,789)	-	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
36,148	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
(7,153)	-	-	-	(199)	השפעת המס
25,206	-	-	-	(199)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא
(36,340)	(237,668)	264,620	(60,078)	(82,660)	יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
530,731	(18,005)	274,419	66,887	461,308	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
					רווח (הפסד) כולל לתקופה
529,212	(17,922)	274,176	66,125	459,634	מיוחס ל:
1,519	(83)	243	762	1,674	בעלי המניות של החברה
530,731	(18,005)	274,419	66,887	461,308	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון									יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
		סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
8,233,976	9,870	8,224,106	7,731,813	432,818	(756)	-	(526,552)	21,368	53,070	512,345	
543,968	1,674	542,294	542,294	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(82,660)	-	(82,660)	(199)	-	654	-	(83,115)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
461,308	1,674	459,634	542,095	-	654	-	(83,115)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	7,050	(7,050)	-	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת
(1,870)	-	(1,870)	-	-	-	(1,870)	-	-	-	-	רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,465)	(2,465)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
8,690,949	9,079	8,681,870	8,280,958	425,768	(102)	(1,870)	(609,667)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

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)	
126,965	762	126,203	126,203	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
(60,078)	-	(60,078)	-	-	702	(60,780)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	
66,887	762	66,125	126,203	-	702	(60,780)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל	
-	-	-	6,454	(6,454)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת	
7,770,132	9,113	7,761,019	7,292,745	407,331	(291)	(525,549)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)	

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון									יתרה ליום 1 ביולי 2024 (בלתי מבוקר)
		סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
8,418,267	10,573	8,407,694	8,269,037	428,133	18	(1,870)	(874,407)	21,368	53,070	512,345	
9,799	243	9,556	9,556	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
264,620	-	264,620	-	-	(120)	-	264,740	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממש
274,419	243	274,176	9,556	-	(120)	-	264,740	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	2,365	(2,365)	-	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת
(1,737)	(1,737)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
<u>8,690,949</u>	<u>9,079</u>	<u>8,681,870</u>	<u>8,280,958</u>	<u>425,768</u>	<u>(102)</u>	<u>(1,870)</u>	<u>(609,667)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

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		
7,788,137	9,196	7,778,941	7,070,824	409,506	(577)	(287,595)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 ביולי 2023 (בלתי מבוקר)	
219,663	(83)	219,746	219,746	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה	
(237,668)	-	(237,668)	-	-	286	(237,954)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	
(18,005)	(83)	(17,922)	219,746	-	286	(237,954)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל	
-	-	-	2,175	(2,175)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת	
<u>7,770,132</u>	<u>9,113</u>	<u>7,761,019</u>	<u>7,292,745</u>	<u>407,331</u>	<u>(291)</u>	<u>(525,549)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)	

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

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	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	אלפי ש"ח		
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 שערך 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.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נספח	
	2023	2024	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
2,445,145	(2,853,157)	(1,176,405)	245,644	1,480,552	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
5,777	-	-	5,777	-		תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
(36,918)	(7,193)	(2,217)	(27,524)	(23,769)		השקעה ברכוש קבוע
(250,842)	(69,051)	(82,485)	(187,653)	(209,507)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
888	238	83	787	683		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
100	-	-	98	18		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(280,995)	(76,006)	(84,619)	(208,515)	(232,575)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(9,855)	-	844,129	(9,855)	713,695		התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, נטו
659,682	659,682	-	659,682	420,622		תמורה מהנפקת אגרות חוב הוצאות הנפקת אגרות חוב
(6,848)	(6,848)	-	(6,848)	(4,440)		פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(30,678)	(8,589)	(9,400)	(22,414)	(25,618)		פדיון אגרות חוב
(1,902,809)	-	-	(1,902,809)	(403,861)		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	-	-	(1,870)		דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(1,737)	-	(2,465)		מזומנים נטו שבבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(1,290,508)	644,245	832,992	(1,282,244)	696,063		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(54,438)	64,256	20,676	185,849	131,339		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
819,204	(2,220,662)	(407,356)	(1,059,266)	2,075,379		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
18,649,541	19,810,937	21,951,480	18,649,541	19,468,745	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
19,468,745	17,590,275	21,544,124	17,590,275	21,544,124	ג	

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 30 בספטמבר 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024	לתקופה של תשעה חודשים ביום 30 בספטמבר 2023	לתקופה של תשעה חודשים ביום 30 בספטמבר 2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
567,071	219,663	9,799	126,965	543,968
2,281	(343)	(410)	2,502	(1,084)
(10,250,407)	(975,613)	(5,251,699)	(6,957,109)	(11,406,538)
(372,556)	(137,842)	(70,792)	(368,624)	(306,098)
(2,191,871)	(537,342)	(756,082)	(1,856,857)	(1,962,585)
(11,437)	(936)	(319)	(9,236)	(922)
(107,692)	60,917	(184,320)	222,186	(298,684)
48,214	13,336	11,600	37,858	30,128
8,774	479	-	8,805	-
3	5	(11)	(59)	501
(153,981)	-	1,131	(66,295)	(44,961)
(9,752)	-	197	1,201	2,061
76,497	19,709	21,336	56,333	62,301
107,599	29,431	34,334	81,200	95,189
7,181,135	31,515	4,039,418	5,114,674	8,629,028
1,777,096	255,586	976,298	1,745,870	1,654,216
(147,270)	(12,510)	(85,681)	(125,724)	(94,445)
(84,867)	(14,245)	(102,952)	(98,230)	(246,371)
258,853	130,235	2,404	48,609	269,063
(692,411)	(54,265)	(55,822)	(476,889)	(227,448)
(3,021,319)	(453,223)	205,423	(549,712)	5,190,457
(161,628)	(11,355)	(29,926)	(89,101)	(74,506)
-	-	26,500	-	26,500
(1,983,921)	(915,095)	(1,572,378)	(732,971)	(1,765,210)
176,228	83,390	6,941	(110,661)	(80,598)
2,949,025	(1,970,236)	(753,107)	(338,460)	(1,777,128)
2,326,871	138,786	285,622	336,514	(1,840,541)
9,956	(4,284)	(7,287)	672	9,826
(4,266,580)	(4,323,900)	(3,259,582)	(4,123,504)	(4,157,849)
(267,929)	-	(35,175)	(156,372)	(142,706)
3,056,034	412,667	536,210	1,975,030	2,108,334
(163,479)	6,348	73,194	(125,337)	(187,926)
3,520,028	832,065	1,499,149	2,548,862	3,316,731
2,445,145	(2,853,157)	(1,176,405)	245,644	1,480,552

רווח לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי
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 חוזי ביטוח וחוזי השקעה
תלויי תשואה
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי 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
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
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 שהתקבלו (מסים ששולמו), נטו
דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנבדלים בעיקר מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.
(2) לא כולל ריבית שהתקבלה על חשבונות עו"ש ופקדונות בסך של כ-731,537 אלפי ש"ח וכ-266,442 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024, כ-612,073 אלפי ש"ח וכ-219,032 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 וכ-849,848 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
הבאורים והמצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת

התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי
תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

14,715,486	16,707,175	18,726,175	14,715,486	16,580,074
3,934,055	3,103,762	3,225,305	3,934,055	2,888,671
<u>18,649,541</u>	<u>19,810,937</u>	<u>21,951,480</u>	<u>18,649,541</u>	<u>19,468,745</u>

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי
תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

16,580,074	14,671,283	19,006,234	14,671,283	19,006,234
2,888,671	2,918,992	2,537,890	2,918,992	2,537,890
<u>19,468,745</u>	<u>17,590,275</u>	<u>21,544,124</u>	<u>17,590,275</u>	<u>21,544,124</u>

נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה

בתזרימי המזומנים

רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים
ונדל"ן להשקעה כנגד זכאים

40,626	-	-	16,247	21,295
--------	---	---	--------	--------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות
בגין חכירה

53,618	14,788	12,868	41,749	26,609
--------	--------	--------	--------	--------

החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש
חליפין

503,027	-	-	-	-
---------	---	---	---	---

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

באור 1 - כללי

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 30 בספטמבר 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 (להלן - "אליהו הנפקות"), 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-60.90% 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.

ביום 15 בספטמבר 2024, מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של מגדל אחזקות לגוף מוסדי במחיר של 4.577 ש"ח למניה. החזקות אליהו הנפקות נכון למועד פרסום דוח זה (כמפורט לעיל) הינן לאחר מכירת המניות כאמור.

ג. השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת ולאחרונה גברה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית, לצד מתיחות גוברת מול איראן. אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת התבטאה בהורדות דירוג האשראי של ישראל, ובפרמיית הסיכון של המשק שהוסיפה לעלות. החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור 1.ג. 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.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים.

לעניין עדכון ההנחות ושיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, ראה באור 9.א.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם
לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראה באור 10.

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

2.3	3.5	3.4	30 בספטמבר 2024
8.7	3.2	2.8	30 בספטמבר 2023

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

(1.3)	1.6	1.3	30 בספטמבר 2024
3.4	0.7	0.6	30 בספטמבר 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

3.1	3.3	2.9
-----	-----	-----

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב העובדה שההפקדות לביטוחי חיים, פנסיה וגמל 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.

באור 5 - מגזרי פעילות

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 ודמוגרפים 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 בגינן, 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 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 אנויות 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
9,042,983	-	-	-	1,826,676	1,511,843	5,704,464	פרמיות שהורווחו ברוטו
769,725	-	-	-	452,815	130,419	186,491	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,273,258	-	-	-	1,373,861	1,381,424	5,517,973	פרמיות שהורווחו בשייר
15,096,684	(74,527)	280,076	8,531	196,503	390,787	14,295,314	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,242,023	-	-	-	-	-	1,242,023	הכנסות מדמי ניהול
341,381	(121,062)*	-	323,515	74,381	21,356	43,191	הכנסות מעמלות
40,618	(2,968)	6,160	37,298	128	-	-	הכנסות אחרות
24,993,964	(198,557)	286,236	369,344	1,644,873	1,793,567	21,098,501	סך הכל ההכנסות
22,142,875	(900)	-	-	1,412,329	1,356,455	19,374,991	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
495,930	-	-	-	287,195	94,889	113,846	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
21,646,945	(900)	-	-	1,125,134	1,261,566	19,261,145	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,469,221	(118,574)	-	130,446	359,063	413,512	684,774	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
857,633	(10,010)	57,709	129,036	59,664	73,483	547,751	הוצאות הנהלה וכלליות
6,125	-	2,081	1,930	-	-	2,114	הוצאות אחרות
202,093	(66,772)	210,084	2,837	11,879	2,762	41,303	הוצאות מימון
24,182,017	(196,256)	269,874	264,249	1,555,740	1,751,323	20,537,087	סך הכל ההוצאות
1,084	-	-	822	74	-	188	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
813,031	(2,301)	16,362	105,917	89,207	42,244	561,602	רווח לפני מסים על הכנסה
(133,281)	-	(49,042)	53	(3,949)	(13,768)	(66,575)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
679,750	(2,301)	(32,680)	105,970	85,258	28,476	495,027	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
148,839,656	-	-	-	-	3,593,048	145,246,608	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
45,310,397	-	-	-	6,378,475	3,320,538	35,611,384	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 87,590 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 18,978 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 14,494 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
							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 (הכנסות) מימון
							סך הכל ההוצאות
							חלק ברווחי (הפסדי) 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
9,423,700	-	-	-	1,667,151	1,454,101	6,302,448	
677,756	-	-	-	407,053	128,485	142,218	
8,745,944	-	-	-	1,260,098	1,325,616	6,160,230	
10,498,279	(78,815)	177,073	1,415	134,849	220,068	10,043,689	
1,158,341	-	-	-	-	-	1,158,341	
309,129	(113,098)*	-	293,179	72,086	23,173	33,789	
40,486	(2,976)	6,442	36,883	126	-	11	
20,752,179	(194,889)	183,515	331,477	1,467,159	1,568,857	17,396,060	
18,656,398	(900)	-	-	1,429,051	1,303,974	15,924,273	
514,244	-	-	-	322,900	98,094	93,250	
18,142,154	(900)	-	-	1,106,151	1,205,880	15,831,023	
1,428,561	(111,019)	-	123,644	333,317	398,740	683,879	
788,540	(9,752)	68,570	127,455	49,877	65,723	486,667	
14,848	-	2,654	1,398	8,380	-	2,416	
200,000	(71,479)	199,986	(11)	16,710	3,075	51,719	
20,574,103	(193,150)	271,210	252,486	1,514,435	1,673,418	17,055,704	
(2,502)	-	(60)	789	744	-	(3,975)	
175,574	(1,739)	(87,755)	79,780	(46,532)	(104,561)	336,381	
(91,124)	-	(34,563)	104	(21,036)	(7,040)	(28,589)	
84,450	(1,739)	(122,318)	79,884	(67,568)	(111,601)	307,792	
138,144,167	-	-	-	-	3,225,049	134,919,118	
43,624,955	-	-	-	5,899,537	2,921,073	34,804,345	

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 84,819 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 17,181 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 11,098 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	
3,037,300	-	-	-	624,635	517,253	1,895,412	פרמיות שהורווחו ברוטו
264,789	-	-	-	157,140	45,781	61,868	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,772,511	-	-	-	467,495	471,472	1,833,544	פרמיות שהורווחו בשייר
6,525,415	(27,955)	118,726	2,953	82,948	165,451	6,183,292	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
428,108	-	-	-	-	-	428,108	הכנסות מדמי ניהול
97,929	(40,694)	-	97,309	19,948	7,664	13,702	הכנסות מעמלות
13,169	(991)	2,053	12,050	57	-	-	הכנסות אחרות
9,837,132	(69,640)	120,779	112,312	570,448	644,587	8,458,646	סך הכל ההכנסות
9,151,608	(300)	-	-	586,892	489,505	8,075,511	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
199,470	-	-	-	124,426	35,272	39,772	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,952,138	(300)	-	-	462,466	454,233	8,035,739	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
503,796	(39,778)	-	44,204	129,778	143,167	226,425	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
297,236	(3,371)	17,617	40,624	22,882	24,020	195,464	הוצאות הנהלה וכלליות
2,016	-	514	797	-	-	705	הוצאות אחרות
70,153	(25,326)	75,330	926	4,199	950	14,074	הוצאות מימון
9,825,339	(68,775)	93,461	86,551	619,325	622,370	8,472,407	סך הכל ההוצאות
410	-	-	127	80	-	203	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12,203	(865)	27,318	25,888	(48,797)	22,217	(13,558)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
405,536	-	162,812	-	59,086	40,565	143,073	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
417,739	(865)	190,130	25,888	10,289	62,782	129,515	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
148,839,656	-	-	-	-	3,593,048	145,246,608	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
45,310,397	-	-	-	6,378,475	3,320,538	35,611,384	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 29,880 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,456 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 4,358 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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	
3,232,180	-	-	-	566,155	493,191	2,172,834	פרמיות שהורווחו ברוטו
223,488	-	-	-	141,577	34,453	47,458	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,008,692	-	-	-	424,578	458,738	2,125,376	פרמיות שהורווחו בשייר
2,094,392	(30,301)	51,682	538	35,546	48,727	1,988,200	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
395,399	-	-	-	-	-	395,399	הכנסות מדמי ניהול
90,887	(40,514)*	-	93,497	25,394	4,226	8,284	הכנסות מעמלות
13,311	(996)	2,147	12,135	25	-	-	הכנסות אחרות
5,602,681	(71,811)	53,829	106,170	485,543	511,691	4,517,259	סך הכל ההכנסות
4,569,274	(300)	-	-	388,986	431,016	3,749,572	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
149,042	-	-	-	71,927	42,407	34,708	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,420,232	(300)	-	-	317,059	388,609	3,714,864	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
497,471	(37,950)	-	42,331	127,700	136,735	228,655	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
264,387	(3,311)	33,083	42,537	15,988	21,989	154,101	הוצאות הנהלה וכלליות
2,258	-	639	445	369	-	805	הוצאות אחרות
68,778	(27,789)	71,855	(435)	5,570	1,050	18,527	הוצאות (הכנסות) מימון
5,253,126	(69,350)	105,577	84,878	466,686	548,383	4,116,952	סך הכל ההוצאות
343	-	(61)	138	75	-	191	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
349,898	(2,461)	(51,809)	21,430	18,932	(36,692)	400,498	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(360,967)	-	(120,627)	(94)	(46,593)	(40,212)	(153,441)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(11,069)	(2,461)	(172,436)	21,336	(27,661)	(76,904)	247,057	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
138,144,167	-	-	-	-	3,225,049	134,919,118	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
43,624,955	-	-	-	5,899,537	2,921,073	34,804,345	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 31,100 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,078 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 3,336 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	התאמות וקוזזים	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
878,336	-	-	-	564,817	166,454	147,065
11,696,363	-	-	-	1,693,088	1,783,178	8,220,097
14,540,683	(104,105)	294,456	6,079	194,398	350,222	13,799,633
1,554,158	-	-	-	-	-	1,554,158
385,344	(157,046) ^א	-	387,983	100,839	32,130	21,438
53,908	(4,191)	8,236	49,695	157	-	11
28,230,456	(265,342)	302,692	443,757	1,988,482	2,165,530	23,595,337
24,775,798	(1,200)	-	-	1,889,591	1,770,963	21,116,444
692,533	-	-	-	422,690	130,195	139,648
24,083,265	(1,200)	-	-	1,466,901	1,640,768	20,976,796
1,943,169	(154,414)	-	166,397	473,256	534,439	923,491
1,094,422	(13,007)	97,758	169,827	72,355	90,630	676,859
16,856	(228)	3,637	1,844	8,380	-	3,223
264,539	(94,293)	266,138	1,753	16,753	4,264	69,924
27,402,251	(263,142)	367,533	339,821	2,037,645	2,270,101	22,650,293
(2,281)	-	1	883	781	-	(3,946)
825,924	(2,200)	(64,840)	104,819	(48,382)	(104,571)	941,098
(61,369)	-	54,544	421	(9,930)	(25,029)	(81,375)
764,555	(2,200)	(10,296)	105,240	(58,312)	(129,600)	859,723
140,210,628	-	-	-	-	3,292,313	136,918,315
43,656,181	-	-	-	5,887,438	3,053,433	34,715,310

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 ברווחי (הפסדי) 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

^א 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 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,704,464	-	-	5,704,464	פרמיות שהורווחו ברוטו
186,491	-	-	186,491	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
5,517,973	-	-	5,517,973	פרמיות שהורווחו בשייר
14,295,314	3,121	8,466	14,283,727	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,242,023	123,553	317,405	801,065	הכנסות מדמי ניהול
43,191	-	-	43,191	הכנסות מעמלות
21,098,501	126,674	325,871	20,645,956	סך הכל הכנסות
19,374,991	-	-	19,374,991	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
113,846	-	-	113,846	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
19,261,145	-	-	19,261,145	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
684,774	66,133	128,026	490,615	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
547,751	61,695	172,761	313,295	הוצאות הנהלה וכלליות
2,114	2,114	-	-	הוצאות אחרות
41,303	6	5	41,292	הוצאות מימון
20,537,087	129,948	300,792	20,106,347	סך הכל הוצאות
188	-	-	188	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
561,602	(3,274)	25,079	539,797	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(66,575)	(635)	(1,716)	(64,224)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
495,027	(3,909)	23,363	475,573	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,302,448	-	-	6,302,448	פרמיות שהורווחו ברוטו
142,218	-	-	142,218	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
6,160,230	-	-	6,160,230	פרמיות שהורווחו בשייר
10,043,689	(13)	(272)	10,043,974	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
1,158,341	101,868	284,379	772,094	והכנסות מימון
33,789	-	-	33,789	הכנסות מדמי ניהול
11	-	-	11	הכנסות מעמלות
				הכנסות אחרות
17,396,060	101,855	284,107	17,010,098	סך הכל הכנסות
15,924,273	-	-	15,924,273	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
93,250	-	-	93,250	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,831,023	-	-	15,831,023	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
683,879	52,335	106,329	525,215	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
486,667	49,765	150,322	286,580	הוצאות הנהלה וכלליות
2,416	2,416	-	-	הוצאות אחרות
51,719	-	5	51,714	הוצאות מימון
17,055,704	104,516	256,656	16,694,532	סך הכל הוצאות
(3,975)	-	-	(3,975)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
336,381	(2,661)	27,451	311,591	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(28,589)	1,632	5,463	(35,684)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
307,792	(1,029)	32,914	275,907	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,895,412	-	-	1,895,412	פרמיות שהורוחו ברוטו
61,868	-	-	61,868	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,833,544	-	-	1,833,544	פרמיות שהורוחו בשייר
6,183,292	1,237	3,335	6,178,720	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
428,108	43,477	113,958	270,673	הכנסות מדמי ניהול
13,702	-	-	13,702	הכנסות מעמלות
8,458,646	44,714	117,293	8,296,639	סך הכל הכנסות
8,075,511	-	-	8,075,511	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
39,772	-	-	39,772	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,035,739	-	-	8,035,739	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
226,425	24,684	44,913	156,828	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
195,464	20,223	61,260	113,981	הוצאות הנהלה וכלליות
705	705	-	-	הוצאות אחרות
14,074	2	5	14,067	הוצאות מימון
8,472,407	45,614	106,178	8,320,615	סך הכל הוצאות
203	-	-	203	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(13,558)	(900)	11,115	(23,773)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
143,073	(389)	(1,052)	144,514	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
129,515	(1,289)	10,063	120,741	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,172,834	-	-	2,172,834	פרמיות שהורווחו ברוטו
47,458	-	-	47,458	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,125,376	-	-	2,125,376	פרמיות שהורווחו בשייר
1,988,200	573	1,909	1,985,718	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
395,399	35,574	97,575	262,250	הכנסות מדמי ניהול
8,284	-	-	8,284	הכנסות מעמלות
4,517,259	36,147	99,484	4,381,628	סך הכל הכנסות
3,749,572	-	-	3,749,572	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
34,708	-	-	34,708	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,714,864	-	-	3,714,864	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
228,655	18,944	37,744	171,967	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
154,101	17,146	50,624	86,331	הוצאות הנהלה וכלליות
805	805	-	-	הוצאות אחרות
18,527	-	-	18,527	הוצאות מימון
4,116,952	36,895	88,368	3,991,689	סך הכל הוצאות
191	-	-	191	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
400,498	(748)	11,116	390,130	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(153,441)	(7)	(26)	(153,408)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
247,057	(755)	11,090	236,722	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024							
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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
5,704,464	14,452	565,714	3,225,575	-	1,723,514	175,209	פרמיות ברוטו
2,298,385	-	-	1,845,023	453,362	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
642,554	-	-	387,028	(10,400)	377,381	(111,455)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
18,755,155	16,768	347,028	7,473,671	7,240	9,163,154	1,747,294	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
619,836	-	-	615,257	4,518	61	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
475,573	2,682	100,944	130,791	4,254	(244,753)	481,655	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.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023							
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי פוליסות ללא מרכיב חסכון			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							
6,302,448	14,045	554,209	3,745,532	-	1,797,633	191,029	פרמיות ברוטו
818,255	-	-	770,808	47,447	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
458,325	-	-	368,559	(14,242)	350,351	(246,343)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
15,611,181	28,068	322,432	6,644,347	(20,775)	6,557,988	2,079,121	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
313,092	-	-	307,418	5,634	40	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
275,907	(3,651)	90,765	(20,818)	20,756	282,263	(93,408)	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.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	שאינו תלוי תשואה		עד שנת 2003	עד שנת 1990	
			תלוי תשואה	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,895,412	4,881	188,884	1,072,753	-	571,803	57,091	פרמיות ברוטו
829,007	-	-	673,671	155,336	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
343,756	-	-	141,393	14,062	133,974	54,327	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
7,820,987	4,323	87,035	2,946,222	3,514	3,827,173	952,720	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
254,524	-	-	244,515	9,964	45	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
120,741	4,915	67,935	60,452	9,091	(38,595)	16,943	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.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
2,172,834	4,747	186,701	1,320,900	-	597,787	62,699	פרמיות ברוטו
366,695	-	-	366,695	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
70,586	-	-	114,933	(6,253)	116,952	(155,046)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
3,715,347	9,126	100,699	1,830,586	(10,362)	1,265,975	519,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
34,225	-	-	40,206	(5,981)	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
236,722	(3,351)	35,315	(58,420)	12,326	287,017	(36,165)	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 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	אחר *		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
1,513,863	22,249	1,126,790	2,917	361,907	פרמיות ברוטו
1,356,455	11,970	675,705	2,391	666,389	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
28,476	(2,450)	84,877	1,169	(55,120)	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 964,567 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 184,472 אלפי ש"ח.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

סה"כ	אחר *		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
1,456,270	27,780	1,066,037	2,265	360,188	פרמיות ברוטו
1,303,974	14,563	713,642	4,994	570,775	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(111,601)	(1,210)	(15,901)	(2,244)	(92,246)	סך כל 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 928,013 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 165,804 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

סה"כ	אחר *		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
518,796	10,350	385,793	1,109	121,544	פרמיות ברוטו
489,505	5,541	223,614	1,322	259,028	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
62,782	(995)	51,847	173	11,757	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 331,523 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 64,620 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
323,216	787,903	604,969	347,541	2,063,629
4,178	6,612	396,549	79,912	487,251
319,038	781,291	208,420	267,629	1,576,378
(44,986)	(114,609)	(25,113)	(17,809)	(202,517)
פרמיות שהרווחו בשייר				
274,052	666,682	183,307	249,820	1,373,861
99,738	22,197	8,893	65,675	196,503
-	-	63,496	10,885	74,381
66	15	4	43	128
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות הכנסות אחרות				
373,856	688,894	255,700	326,423	1,644,873
סך כל ההכנסות				
301,917	497,597	305,401	307,414	1,412,329
5,052	3,242	215,991	62,910	287,195
296,865	494,355	89,410	244,504	1,125,134
30,559	133,793	127,014	67,697	359,063
12,297	17,430	15,223	14,714	59,664
5,080	1,258	1,961	3,580	11,879
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון				
344,801	646,836	233,608	330,495	1,555,740
סך כל ההוצאות				
38	8	3	25	74
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
29,093	42,066	22,095	(4,047)	89,207
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
(2,025)	(448)	(148)	(1,328)	(3,949)
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה				
27,068	41,618	21,947	(5,375)	85,258
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה				
2,420,733	721,155	748,446	2,488,141	6,378,475
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2024				
2,331,909	715,716	242,896	1,740,598	5,031,119
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 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-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
316,569	674,781	569,047	352,251	1,912,648
3,648	6,090	376,049	86,725	472,512
312,921	668,691	192,998	265,526	1,440,136
(21,145)	(116,875)	(19,170)	(22,848)	(180,038)
פרמיות שהרווחו בשייר				
291,776	551,816	173,828	242,678	1,260,098
64,574	13,387	13,679	43,209	134,849
-	-	60,220	11,866	72,086
65	13	5	43	126
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
הכנסות מעמלות				
הכנסות אחרות				
356,415	565,216	247,732	297,796	1,467,159
סך כל ההכנסות				
370,021	460,430	303,225	295,375	1,429,051
10,652	2,397	232,847	77,004	322,900
359,369	458,033	70,378	218,371	1,106,151
33,854	114,218	120,383	64,862	333,317
10,355	13,415	13,975	12,132	49,877
241	7,787	148	204	8,380
4,068	870	9,070	2,702	16,710
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון				
407,887	594,323	213,954	298,271	1,514,435
סך כל הוצאות				
381	79	29	255	744
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(51,091)	(29,028)	33,807	(220)	(46,532)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
(10,774)	(2,229)	(820)	(7,213)	(21,036)
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה				
(61,865)	(31,257)	32,987	(7,433)	(67,568)
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה				
2,363,307	614,579	679,911	2,241,740	5,899,537
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023				
2,271,284	611,546	206,864	1,563,904	4,653,598
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 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-85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
650,695	106,002	209,628	242,897	92,168	פרמיות ברוטו
176,898	31,693	142,098	1,714	1,393	פרמיות ביטוח משנה
473,797	74,309	67,530	241,183	90,775	פרמיות בשייר
(6,302)	9,728	(2,930)	(7,920)	(5,180)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
467,495	84,037	64,600	233,263	85,595	פרמיות שהורווחו בשייר
82,948	29,183	2,768	10,106	40,891	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,948	2,458	17,490	-	-	הכנסות מעמלות
57	20	2	7	28	הכנסות אחרות
570,448	115,698	84,860	243,376	126,514	סך כל ההכנסות
586,892	148,223	120,249	186,371	132,049	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
124,426	40,126	84,038	956	(694)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
462,466	108,097	36,211	185,415	132,743	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
129,778	22,404	45,248	50,914	11,212	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,882	5,643	5,806	6,715	4,718	הוצאות הנהלה וכלליות
4,199	1,655	(356)	591	2,309	הוצאות (הכנסות) מימון
619,325	137,799	86,909	243,635	150,982	סך כל ההוצאות
80	27	3	9	41	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(48,797)	(22,074)	(2,046)	(250)	(24,427)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
59,086	19,252	2,119	6,354	31,361	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
10,289	(2,822)	73	6,104	6,934	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
6,378,475	2,488,141	748,446	721,155	2,420,733	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2024
5,031,119	1,740,598	242,896	715,716	2,331,909	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2024

(*) 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
84,791	210,886	162,757	104,545	562,979
1,216	1,613	102,169	23,356	128,354
83,575	209,273	60,588	81,189	434,625
2,851	(13,187)	(1,098)	1,387	(10,047)
פרמיות שהרווחו בשייר				
86,426	196,086	59,490	82,576	424,578
16,458	3,539	4,055	11,494	35,546
-	-	19,319	6,075	25,394
13	2	1	9	25
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
הכנסות מעמלות				
הכנסות אחרות				
102,897	199,627	82,865	100,154	485,543
סך כל ההכנסות				
90,931	134,433	64,927	98,695	388,986
2,902	573	41,562	26,890	71,927
88,029	133,860	23,365	71,805	317,059
11,537	43,795	47,161	25,207	127,700
3,274	4,336	4,448	3,930	15,988
74	173	51	71	369
1,472	315	2,804	979	5,570
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר				
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות				
הוצאות הנהלה וכלליות				
הוצאות אחרות				
הוצאות מימון				
104,386	182,479	77,829	101,992	466,686
סך כל ההוצאות				
36	8	4	27	75
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(1,453)	17,156	5,040	(1,811)	18,932
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
(23,969)	(4,923)	(1,794)	(15,907)	(46,593)
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה				
(25,422)	12,233	3,246	(17,718)	(27,661)
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה				
2,363,307	614,579	679,911	2,241,740	5,899,537
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023				
2,271,284	611,546	206,864	1,563,904	4,653,598
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 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-85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

(*) 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 כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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").

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 (להלן "ההון הנדרש לכושר פירעון / SCR"). יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון.

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.

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 30 ביוני 2024 שאושר ביום 20 בנובמבר, 2024 לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.1 בדוח הדירקטוריון.

יודגש כי הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, ליום 30 ביוני 2024 לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, 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 העתידית 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, ייבנה 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 סולבנסי 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 30 ביוני 2024, 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 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
8,972,287	8,669,079	9,244,696	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות
26,397,493	25,606,670	25,054,407	נכסי חוב סחירים
17,195,281	17,271,105	17,491,065	נכסי חוב שאינם סחירים *
25,981,430	26,797,652	26,942,517	מניות
47,316,852	45,294,797	50,418,592	השקעות פיננסיות אחרות
116,891,056	114,970,224	119,906,581	סך הכל השקעות פיננסיות
16,580,074	14,671,283	19,006,234	מזומנים ושווי מזומנים
682,975	4,027,442	2,327,550	אחר
143,126,392	142,338,028	150,485,061	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
28,415	27,793	14,461	* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
29,731	29,371	14,790	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 30 בספטמבר 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
25,054,407	-	3,725,597	21,328,810	<u>השקעות פיננסיות</u>
17,476,604	5,816,310	11,660,294	-	נכסי חוב סחירים
26,942,517	5,167,623	-	21,774,894	נכסי חוב שאינם סחירים
50,418,592	27,026,339	575,150	22,817,103	מניות
				השקעות פיננסיות אחרות
<u>119,892,120</u>	<u>38,010,272</u>	<u>15,961,041</u>	<u>65,920,807</u>	סך השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
25,606,670	-	5,261,653	20,345,017	<u>השקעות פיננסיות</u>
17,243,312	6,647,141	10,596,171	-	נכסי חוב סחירים
26,797,652	5,120,319	-	21,677,333	נכסי חוב שאינם סחירים
45,294,797	25,669,969	1,501,665	18,123,163	מניות
				השקעות פיננסיות אחרות
<u>114,942,431</u>	<u>37,437,429</u>	<u>17,359,489</u>	<u>60,145,513</u>	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	<u>השקעות פיננסיות</u>
17,166,866	6,286,184	10,880,682	-	נכסי חוב סחירים
25,981,430	4,653,449	-	21,327,981	נכסי חוב שאינם סחירים
47,316,852	25,510,612	2,876,971	18,929,269	מניות
				השקעות פיננסיות אחרות
<u>116,862,641</u>	<u>36,450,245</u>	<u>18,787,364</u>	<u>61,625,032</u>	סך השקעות פיננסיות

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
	בלתי מבוקר	מניות	
אלפי ש"ח			
36,450,245	25,510,612	4,653,449	6,286,184
2,721,120	2,160,890	59,558	500,672
(2,180,957)	(1,841,735)	(82,988)	(256,234)
3,152,970	2,404,918	537,604	210,448
(1,425,750)	(1,053,133)	-	(372,617)
(552,143)	-	-	(552,143)
(155,213)	(155,213)**	-	-
<u>38,010,272</u>	<u>27,026,339</u>	<u>5,167,623</u>	<u>5,816,310</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך רווחים שהוכרו:

ברוח והפסד*

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

מתוכם*

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2024

(**) העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	בלתי מבוקר	מניות	
אלפי ש"ח			
32,542,041	20,921,038	4,869,736	6,751,267
3,738,764	2,828,460	131,843	778,461
(1,612,390)	(1,210,534)	(112,060)	(289,796)
4,180,318	3,535,310	323,536	321,472
(497,041)	(404,305)	(92,736)	-
(1,023,164)	-	-	(1,023,164)
108,901	-	-	108,901**
<u>37,437,429</u>	<u>25,669,969</u>	<u>5,120,319</u>	<u>6,647,141</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים שהוכרו:

ברוח והפסד*

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות אל רמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

מתוכם*

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2023

(**) העברות אל רמה 3 נובעות מנייר ערך שלגביו הופסק פרסום נתונים נציפים.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
37,534,817	26,483,378	5,132,469	5,918,970	יתרה ליום 1 ביולי 2024
505,217	461,951	(87,006)	130,272	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
(925,685)	(833,862)	(10,449)	(81,374)	תקבולי ריבית ודיבידנד
1,337,651	1,070,085	132,609	134,957	השקעות מימושים
(117,790)	-	-	(117,790)	פדיונות
(168,725)	-	-	(168,725)	העברות מתוך רמה 3
(155,213)	(155,213)**	-	-	
<u>38,010,272</u>	<u>27,026,339</u>	<u>5,167,623</u>	<u>5,816,310</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
מתכום^(*)				
496,656	458,525	(87,006)	125,137	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024
				** (העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
35,989,097	23,965,091	5,101,418	6,922,588	יתרה ליום 1 ביולי 2023
1,288,124	1,015,754	(24,161)	296,531	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
(591,260)	(486,048)	(27,035)	(78,177)	תקבולי ריבית ודיבידנד
1,285,425	1,175,172	106,258	3,995	השקעות מימושים
(36,161)	-	(36,161)	-	פדיונות
(606,697)	-	-	(606,697)	העברות אל רמה 3
108,901	-	-	108,901**	
<u>37,437,429</u>	<u>25,669,969</u>	<u>5,120,319</u>	<u>6,647,141</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
מתכום^(*)				
1,287,806	1,015,754	(24,479)	296,531	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2023

** (העברות אל רמה 3 נובעות מנייר ערך שלגביו הופסק פרסום נתונים נציפים.)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
(1,500,693)	-	-	(1,500,693)	העברות אל רמה 3
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 30 בספטמבר 2024

באור 7 - **מכשירים פיננסיים (המשך)**

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. **נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024		2023	2024
	שווי הוגן		ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
30,010,292	30,134,039	30,125,662	24,898,529	25,169,352	25,767,688
1,788,259	1,758,301	2,168,836	1,810,103	1,774,339	2,211,474
407,920	408,173	366,602	355,934	358,223	327,912
2,196,179	2,166,474	2,535,438	2,166,037	2,132,562	2,539,386
<u>32,206,471</u>	<u>32,300,513</u>	<u>32,661,100</u>	<u>27,064,566</u>	<u>27,301,914</u>	<u>28,307,074</u>
			<u>35,963</u>	<u>42,551</u>	<u>25,450</u>

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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
16,780,792	-	1,554,649	15,226,143	נכסי חוב סחירים
322,449	267,069	-	55,380	מניות
6,949,940	4,827,536	266,451	1,855,953	אחרות
<u>24,053,181</u>	<u>5,094,605</u>	<u>1,821,100</u>	<u>17,137,476</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,063,913	-	1,801,431	13,262,482	נכסי חוב סחירים
247,559	244,939	-	2,620	מניות
6,203,552	4,493,243	426,895	1,283,414	אחרות
<u>21,515,024</u>	<u>4,738,182</u>	<u>2,228,326</u>	<u>14,548,516</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
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 30 בספטמבר 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	מניות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
4,715,915	4,471,585	244,330
463,746	463,649	97
(74,274)	(64,691)	(9,583)
(484,470)	(480,400)	(4,070)
535,691	499,396	36,295
(62,003)	(62,003)	-
<u>5,094,605</u>	<u>4,827,536</u>	<u>267,069</u>
469,737	469,640	97

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד (*)

ברוח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

(*) מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024

פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
3,935,247	3,705,538	229,709
274,231	260,240	13,991
235,551	253,601	(18,050)
(288,606)	(285,661)	(2,945)
630,927	598,260	32,667
(49,168)	(38,735)	(10,433)
<u>4,738,182</u>	<u>4,493,243</u>	<u>244,939</u>
269,941	258,591	11,350

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד (*)

ברוח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

(*) מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2023

פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2023

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
4,973,691	4,733,860	239,831
219,408	219,809	(401)
(122,749)	(123,797)	1,048
(235,322)	(235,196)	(126)
259,577	232,860	26,717
-	-	-
<u>5,094,605</u>	<u>4,827,536</u>	<u>267,069</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2024

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

מתוכם (*)

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2024

<u>219,408</u>	<u>219,809</u>	<u>(401)</u>
----------------	----------------	--------------

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
4,451,653	4,205,196	246,457
91,554	91,137	417
70,349	70,416	(67)
(106,338)	(103,812)	(2,526)
236,984	230,306	6,678
(6,020)	-	(6,020)
<u>4,738,182</u>	<u>4,493,243</u>	<u>244,939</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2023

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

מתוכם (*)

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2023

<u>91,483</u>	<u>91,133</u>	<u>350</u>
---------------	---------------	------------

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
-----------	-----------	---------

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד *

ברוח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

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 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 30 בספטמבר 2024

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר	
	2023	2024		2023	2024
	שווי הוגן		ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	1,652	-	-	1,774	-
5,728,590	5,638,813	5,724,235	5,826,857	5,828,069	5,848,480
921,023	902,158	1,506,464	927,679	919,838	1,622,904
6,649,613	6,542,623	7,230,699	6,754,536	6,749,681	7,471,384
310,755	3,170,246	964,793	310,755	3,170,246	964,793
94,228	120,186	78,915	94,228	120,186	78,915
404,983	3,290,432	1,043,708	404,983	3,290,432	1,043,708
7,054,596	9,833,055	8,274,407	7,159,519	10,040,113	8,515,092
			133,440	128,592	136,017
			7,292,959	10,168,705	8,651,109

(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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,043,708	-	1,009,189	34,519	נגזרים
1,043,708	-	1,009,189	34,519	סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
3,290,432	-	2,737,186	553,246	נגזרים
3,290,432	-	2,737,186	553,246	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	נגזרים
404,983	-	401,792	3,191	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 היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

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 שהגשן 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 הבירור המשפטי, החל מהשלב של בירור 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 הגובה 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 24, 28, 29 ו-32 עד 37 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 וסעדים ²	מרכזיות, עילות	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	1/2008 מחוזי - תל אביב	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 שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	כל שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביולי 2016 נתן בית המשפט החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החיסון 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. החל מהרבעון הראשון לשנת 2024, מתקיימים מגעים בין באי כוח התובעים המייצגים לבין באי כוח הנתבעות, בהמשך להפניית המגשר בתיק.	כ-2,300 מיליון ש"ח. מיוחס לחברה כ-827 מיליון ש"ח.

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.

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	5/2013 מחוזי - תל אביב	מבטחות 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 (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 ⁵ .

⁵ 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
2	המשך				בינואר 2023 בית המשפט מינה מומחה בתיק בהתאם לפסק הדין. 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 יתייחר 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 8 בבאור זה להלן.	
3	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 ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את בקשת האישור כנגד מקפת ויתר הנתבעות. 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. ביולי 2022 מגדל מקפת הגישה כתב הגנה ולאחר מכן נהלו הליכים מקדמיים. בחודש ינואר 2024 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

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
4	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. הצדדים להליך, למעט החברה, פנו להליך גישור. החברה תקיים הדברות ישירה מול התובעת לצורך בחינת אופן סיום ההליך בעניינה, בתום הליכי הגישור המתנהלים ע"י הנתבעות האחרות. על הצדדים להליך לעדכן את בית המשפט בהודעה משותפת האם הגיעו לכלל הסכמות.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
5	9/2015 מחוזי - תל אביב	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, ונקבע מועד לדיון בערעור.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6	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 שהוצג באופן מטעה ו/או לא נוסח כראוי.	הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה לקוחות מגדל שרכשו פוליסת 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 מוכר על ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כוללים כללי, ו/או אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי, בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת אישור התובענה כייצוגית.	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 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 ביטוח 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 ("היועמ"ש") 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. ביולי 2024 הוגשה עמדת היועמ"ש להסדר הפשרה, לפיה אין מקום לאשר את ההסדר במתכונת הנוכחית, ממספר טעמים הנוגעים בעיקרם להסדרה העתידית ומנגנון הפיצוי. בספטמבר 2024 הגישו הצדדים תגובה לעמדת היועמ"ש, במסגרתה התנגדה החברה לעמדת היועמ"ש לעניין ההסדרה העתידית בהתאם להסדר הפשרה, ובמקביל ניתנה הסכמה לעמדת היועמ"ש באשר לאופן ביצוע התשלומים (העברות בנקאיות או המחאות) ובאשר להעברת יתרת הכספים, ככל שתהיה כזו, לקרן לניהול וחלוקת הכספים.	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, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
7	5/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי בפוליסת 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 בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. 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. 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 9 לטבלה זו להלן. בפברואר 2024 בית המשפט הורה על איחוד בקשת אישור זו עם הבקשה המפורטת בסעיף 9 לטבלה זו להלן, ועל הגשת כתב תביעה ובקשת אישור מאוחדים ומתוקנים. בהתאם להחלטה שניתנה ביוני 2024 במסגרת בקשת רשות ערעור על איחוד הבקשות כאמור, ההליכים יידונו במאוחד, כאשר כל בקשת אישור תתנהל בהתאם לכתבי הטענות המקוריים שהוגשו בנפרד. התיק נקבע להוכחות.	692 ש"ח. מיליון

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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
8	6/2019 מחוזי - תל אביב	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 2 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 כדן.	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 יתייחר ניהול תובענה זו ובקשת אישורה כייצוגית. בנובמבר 2022, בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור שהוגשה בתובענה מספר 2 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.	90 מיליון ש"ח.
					לפרטים בעניין התובענה הראשונה ופסק הדין החלקי, ראה תובענה מס' 2 בסעיף זה לעיל.	

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות וסעדים ²	מרכזיות, עילות	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
9	6/2019 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	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.	מבוטחים או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי הביטוח ו/או השחרור מפרמיה לתשואת תיק ההשקעות החל מהתשלום ה-25, אשר החברה שילמה להם תגמולי ביטוח ו/או שחררה נספחי חסכון מתשלום פרמיות, לתקופה העולה על 24 חודשים וניכתה מן התשואה, החל מהחודש ה-25, ריבית, למעט מבוטחים, או מי שהיו מבוטחים, אשר בפוליסות על פיהן בוטחו צוין במדויק ובהבלטה מיוחדת בסעיף ההצמדה עצמו שיעור הריבית שתנוכה, ובלבד שאין מופיעות המילים "לפיה חושב סכום הפיצוי החודשי".	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 7 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 7 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 7 לטבלה זו לעיל, ועל הגשת כתב תביעה ובקשת אישור מאוחדים ומתוקנים. בהתאם להחלטה שניתנה ביוני 2024 במסגרת בקשת רשות ערעור על איחוד הבקשות כאמור, ההליכים יידונו במאוחד, כאשר כל בקשת אישור תתנהל בהתאם לכתבי הטענות המקוריים שהוגשו בנפרד. התיק נקבע להוכחות.	1.5	מיליארד 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
10	2/2020 בית הדין 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 זהה 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 להוראת 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. ביוני 2024 הגישה החברה תשובה מטעמה לבקשת האישור המתוקנת. התיק נקבע להוכחות.	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, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11	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.	בחודש אפריל 2020 הוגשו שלוש בקשות לאישור תביעה ייצוגית נגד החברה וחברות ביטוח נוספות בטעות דומות. הבקשה הועברה לדיון 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. הצדדים הגישו סיכומים מטעמם.	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
12	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 בעניינן 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 ובהוה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכה בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכה).	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. ניתן

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
13	5/2020 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים 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.	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 בביור 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(5) לבאור זה להלן.	לא ניתן להעריך.

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	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 דנן 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
14	6/2020 מחוזי - 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 נזקיהם.</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.

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
15	7/2020 מחוזי - 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. בעקבות הסכמת הצדדים, מונה מומחה מוסכם.	228 ש"ח. מיליון

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
16	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 מוגשת האישור כוללת את כל מי שהיה מבוטח של הנתבעות בביטוח תרופות כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קאנביס רפואי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בהתאם להמלצת בית המשפט, הצדדים פנו להליך גישור.	כ-79 מיליון ש"ח ביחס לכלל הנתבעות.
17	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 והיישומונים 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 להגשת הבקשה אשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנובמבר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור, אשר לא צלח. שלב ההוכחות בתיק הסתיים. ביולי 2024 התקיים דיון, אשר במסגרתו נקבע כי הצדדים יבואו ביניהם בדברים ויעדכנו את בית המשפט האם הגיעו למתווה מוסכם. במקביל, ניתנו על-ידי בית המשפט הוראות להגשת סיכומים.	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
18	7/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי מנהלים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	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. עילות התביעה הנתבעות 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 אחד. 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.	כל מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהן פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 עד 2004, ואשר נוכתה 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.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים להליך, למעט החברה, פנו להליך גישור. יצוין, כי כנגד החברה הוגשו שתי תובענות ובקשות לאישור תובענות בנושאים דומים, ראה פריטים מס' 7 ו-9 טבלה לעיל.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום 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
19	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 תקנית 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. בנובמבר 2024 הוגשה התנגדות היועצת המשפטית לממשלה להסדר הפשרה, ולפיה, בין היתר, יש לחלק את סכום ההשבה בין כלל חברי הקבוצה, וכן יש לשנות את מנגנון התשלום על מנת למקסם את מימוש הפיצוי על ידי חברי הקבוצה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקש במיליוני שקלים רבים.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	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 ההמחאות ונגרמו להם נזקים. תת קבוצה 2: לקוחות שלא פרעו את ההמחאות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים פנו להליך גישור. במאי 2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובע מתווה השבה ללקוחות החברה בתחום הביטוח הכללי, אשר הועבר להם זיכוי בגין דמי ביטוח (פרמיה) באמצעות המחאות שלא נפדו. בהתאם להסכם הפשרה, החברה תשיב למבוטחים שסכום ההשבה שלהם עולה על הסכום שנקבע בהסכם הפשרה ("סכום הרף להשבה מלאה"), את מלוא סכום ההשבה, בכפוף לתנאים הקבועים בו. בנוסף, הסכם הפשרה מגדיר שיעור מסכומי ההשבה שיועברו לקרן לניהול ולחלוקת כספים שנפסקו כסעד לציבור, וזאת ביחס למבוטחים שלא השיבו להודעות החברה בהתאם למתווה האמור בהסכם הפשרה וביחס למבוטחים שסכום ההשבה הפרטני שלהם נמוך מהסכום שנקבע בהסכם הפשרה. הסכם הפשרה כולל בנוסף, התייחסות לעניין הסדרת התנהלות עתידית בגין החזר פרמיה ותשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. ביוני 2024 בית המשפט הורה על פרסום הסדר הפשרה. באוקטובר 2024 הוגשה עמדת היועצת המשפטית לממשלה, ולפיה, בין היתר, ביחס ללקוחות קיימים של המשיבה יש לבצע השבה בכל סכום; וכי ביחס ללקוחות עבר, יש להוריד את סכום הרף לביצוע השבה מלאה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובע בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.
21	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. בתיק מתקיימים דיוני הוכחות.	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
22	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 שיווק 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 שיווק 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 והוגשו סיכומים על-ידי הצדדים.	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
23	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. בהתאם להמלצת המשפט, הצדדים פנו להליך גישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
24	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/או ללא קבלת הסכמתם כנדרש בדיון, במגבלת תקופת ההתיישנות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים מצויים בהליך גישור.	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
25	7/2023 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי מגדל מקפת נוהגת להחתיים מראש חלק מעמיתיה, 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.
26	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 גרירתם 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).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בחודש אוגוסט 2024 ניתנה החלטה בה ביקש בית המשפט לברר מדוע הוגשה בקשת אישור מאוחדת כנגד כלל המשיבות, חלף הגשת תובענות נפרדות. על הצדדים להשיב להחלטה זו.	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.
27	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. במאי 2024 התקיימה ישיבת קדם משפט בסופה הורה בית המשפט למבקשים להודיע האם הם עומדים על המשך ניהול ההליך, בשים לב לסיכויי הצלחתו. ביוני 2024 המבקשים הודיעו כי הם עומדים על המשך ניהול ההליך.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה ביחס לכלל הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. ביחס לאחת מתתי הקבוצות שהוגדרו בבקשות האישור - מגויסי צו 8, הוערך סכום הנזק הנטען 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
28	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 שמשתנים אלו הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
29	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 2.5 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
30	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" 5568 חלק 1 ות" 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 2.5 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
31	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. החברה לומדת את בקשת האישור והתובענה, אולם בכל הקשור לסעד המבוקש בגין פיצויים עונשיים, עמדת החברה היא שהוא חסר בסיס. בנובמבר 2024 ניתנה החלטה לפיה על פני הדברים, לא ניתן לנהל את ההליך מבלי שהמבקש יפעל למינוי בא כוח מייצג. למבקש ניתנה שהות להודיע האם עלה בידו למנות בא כוח מייצג, תוך שצוין בהחלטה שבהעדר הודעה מתאימה, יכול ובית המשפט יורה על מחיקת התובענה. בשלב זה, המועדים בתיק מושהים.	פיצוי כספי למבקש ולחברי הקבוצה בסך כולל של 250 אלפי ש"ח, ופיצויים עונשיים בסך של 26 מיליארד ש"ח.
32	5/2024	מבוטח בביטוח נסיעות לחו"ל נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה מציעה הנחה ברכישת ביטוח נסיעות לחו"ל לחברי מועדוני הלקוחות "בהצדעה" ו-"ביחד בשבילך", אלא שבפועל החברה אינה מעניקה את ההנחה, ואף גובה מחיר גבוה יותר מחברי מועדוני הלקוחות, ביחס למחיר שהיא גובה מהקהל הרחב.	כל חברי מועדוני הלקוחות, וכל מי שהיה זכאי לקבלת הטבה אותה הציעה החברה ב-7 השנים האחרונות, אשר רכשו ביטוח נסיעות לחו"ל או כל מוצר ביטוח אחר על בסיס ההטבה כאמור, ובפועל לא קיבלו את ההנחה עליה הצהירה החברה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום 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
33	6/2024	מבקשים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מתקיני שמשות הפועלים מטעם הנתבעות במסגרת כתב שירות 'ביטוח שמשות', אינם מבצעים במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), כיול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב. הנתבעות, על-פי הטענה, נמנעות מלהורות למתקינים לבצע כיול, כאמור, ואף נמנעות מלגלות למבוטחים במעמד רכישת כתב השירות או לאחר מסירת הרכב, כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית, חרף הוראות היצרן והסיכון הכרוך בכך.	שלוש הקבוצות בשמן מוגשת התובענה, כוללות קבוצת צרכנים המחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות, כאשר במהלך החלפת השמשה הקדמית, בעת הפעלת כתב השירות, מערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה (קבוצה א'); קבוצת צרכנים המחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות, כאשר בעת הפעלת כתב השירות, המתקין מטעם הנתבעות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיול של מערכת הבטיחות (קבוצה ב'); קבוצת צרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות שרכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מהנתבעות, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית (קבוצה ג').	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנתען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
34	6/2024	מבוטחת בביטוח חיים נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה פועלת בניגוד לדין ופוגעת בציבור המבוטחים, עת היא משנה, לפי הטענה, את תום תקופת הביטוח לכיסוי מפני אובדן כושר עבודה באופן חד צדדי, ומקצרת בכך את תקופת הביטוח, וזאת ללא ידיעת המבוטח ומבלי לתת על כך גילוי נאות כנדרש.	כלל מבוטחי המשיבה בביטוח מפני אובדן כושר עבודה אשר מועד תום תקופת הביטוח שלהם שונה על-ידי המשיבה מהמועד הנקוב בהצעת הביטוח ו/או מבוטחים כאמור אשר תום תקופת הביטוח שלהם נקבע באופן חד צדדי על-ידי המשיבה, בטרם הגיעם לגיל 65 או 67 בהתאמה, וזאת החל משבע השנים לפני הגשת בקשה זו.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנתען של חברי הקבוצה הוערך בסכום 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
35	7/2024	מבוטח (לשעבר) בביטוח חיים ועמית (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה פועלת בניגוד לדין עת היא מגדילה את סכום החוב של הלקוחות אשר נטלו ממנה הלוואות ולא עמדו בתשלום ההחזרים, וזאת באמצעות כך שאינה פועלת תוך זמן סביר למימוש הבטוחות העומדות לרשותה כ"נושה מובטח", מתוך כספי החיסכון הפנסיוני שנצברו לזכות לקוחותיה אלו.	כל אדם אשר ב-7 השנים האחרונות לא עמד בתשלומי ההלוואה שנטל מהחברה ושילם תשלומי יתר, בין במסגרת הליכי הוצאה לפועל ובין באופן אחר. זאת, בשל כך שהחברה, שהוגדרה כ"נושה מובטח" בהסכם ההלוואה שבין הצדדים, לא מימשה תוך זמן סביר את הבטוחה שעמדה לרשותה בדמות כספי הפנסיה המוחזקים בידה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 50 מיליון ש"ח.
36	9/2024	מבקש נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה ו/או סוכני הביטוח העובדים עימה מסרבים לבטח רכב בביטוח חובה, מבלי שהרכב יבוטח גם בביטוח מקיף או צד ג', תוך הפרת האיסור בסע' 8 לפקודת רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970, ובסע' 57 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בנוסף נטען כי החברה פוגעת בפרטיות הלקוחות שמסרו לה מידע אישי לצורך עריכת ביטוח רכב חובה בלבד.	כל לקוח שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו בביטוח חובה אצל הנתבעת (בין אם כרת עימה חוזה ביטוח ובין אם לאו) או שהתעניין בקבלת הצעות מחיר לביטוח חובה דרך סוכן ביטוח אך לא קיבל הצעה מהנתבעת עקב ההתניה האסורה או שקיבל בכפוף להתניה האסורה ונגרם לו נזק באחת או יותר מהדרכים שתוארו לעיל, החל מ-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
37	11/2024	עמית בקופת גמל נ' החברה ומגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה ומגדל מקפת שלחו לכאורה למבקש ולציבור נמנעים רחב הודעות המהוות "דבר פרסומת", בניגוד להוראות סעיף 30 לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת").	כל הנמנעים אשר קיבלו מהחברה ו/או ממגדל מקפת, בשבע השנים האחרונות, דבר פרסומת בניגוד להוראות סעיף 30 לחוק התקשורת, וכתוצאה מכך נגרם להם נזק.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום של 5 מיליון ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את החברה להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכוף על החברה את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את החברה להשיב פרמיות שקיבלה ללא זכות שבדין ושעולות על המוסכם, וכן להשיב רווחים שהפיקה ודמי ניהול על כספים שגבתה ביתר; (ד) להצהיר כי החברה גבתה כספים שלא כדין ועליה לפעול לשנות את המצב הקיים; (ה) ליתן צו עשה בדבר שינוי נהלי עבודה ומערכות ובאשר לניסוח פוליסות.	לא הוערך על ידי התובע.	בהמלצת בית המשפט, הצדדים ניהלו הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות, גיבשו 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
2	7/2019 מחוזי - תל אביב	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 ושאינו 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 ש"ח.	מיליון 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. 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. בינואר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. החברה פועלת 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
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.	<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 סיכומים משלימים לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן.</p> <p>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.</p> <p>ראה גם תובענות 4 ו-9 בסעיף זה.</p>

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 לחברה להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	567 ש"ח.	מיליון 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 השלמת טיעון לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן. 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. ראה גם תובענות 3 ו-9 בסעיף זה.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
5	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.	כ-62 מיליון ש"ח.	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. ביולי 2024 הוגשה על-ידי המבקשים שהגישו את התובענה ובקשת האישור כנגד החברה, בקשה לאישור הסתלקותם מבקשת האישור ודחיית תביעותיהם האישיות. בקשה זו אושרה על-ידי בית המשפט. בכך בא הליך המשפטי לסיומו.
6	12/2017 מחוזי - ירושלים	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח נ' החברה, חברות ביטוח נוספות חולים ושירותי כללית	טענה לפיה החברה מסרבת לבטח את המבקשים ואנשים נוספים המצויים על הספקטרום האוטוטיבי בביטוח סיעודי, תוך קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות. בנוסף, נטען כנגד אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות בגינו וכן שהסירוב אינו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות, התשנ"ח-1998 ומתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטח), התשע"ו-2016.	לטענת המבקשים הנזק האישי שנגרם להם עולה כדי עשרות אלפי ש"ח לכל מבקש. סכום הנזק לכל חברי הקבוצה לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה, מדובר בסכום שבסמכות בית המשפט המחוזי	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. ביולי 2024 התקיים דיון בערעור, וניתן פס"ד של ביהמ"ש העליון הדוחה את הערעור על בסיס הודעת המערערים כי הם חוזרים בהם מהערעור. בכך בא הליך זה לסיומו.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
7	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.	כ-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס לחברה סך של כ-522 מיליון ש"ח ¹ .	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%.
					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.
					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 ("פוליסות הייחודיות"), ראוי להחיל עליהן את הסדר הפשרה שעליו חתמו יתר הנתבעות, ובאיזה שיעור, ולאחר מכן ייחתם הסכם פשרה בהתאמות הנדרשות.

¹ בהתאם לכתב התביעה המתוקן שהגיש המבקש לאחר אישור התביעה כייצוגית.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה המשך	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
7					<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 כוחו, 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 הגביה 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.</p> <p>ביום 23 ביוני 2024 התקיים דיון בבית המשפט במסגרתו נידונו עמדות הצדדים ביחס לעמדת היועמ"ש, בסיומו הורה בית המשפט לצדדים להגיש הודעה משלימה להסדר הפשרה במספר היבטים, שלאחריה תינתן החלטה בבקשה לאישור הסדר הפשרה. ביום 31 ביולי 2024 הגישו הצדדים השלמה מוסכמת מטעמם ביחס להיבטים כאמור בהסדר הפשרה.</p> <p>ביום 15 באוגוסט 2024 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה, ונתן לו תוקף של פסק דין ("פסק הדין"), כאשר ביחס לסוגיית אופן שערך סכומי החזר למבוטחים החל משנת 2013 ועד "מועד ההפחתה" (כהגדרתו בפסק הדין), הכריע בית המשפט לפי סעיף 79א לחוק בתי המשפט, ללא הנמקה, כמוסכם בהסדר הפשרה, וקבע כי סכום החזר למבוטחים יהיה בצירוף 90% מהתשואות. בנוסף, בית המשפט אישר את שכר הטרחה והגמול שנקבעו בהסדר הפשרה, ופסק כי יש לחשב את שכר הטרחה לכל אחת מהנתבעות בנפרד, וזאת מסכום החזר הכולל של כל נתבעת, בהתאם לשיעורים שהוסכמו בהסדר הפשרה. בכך בא ההליך המשפטי לסיומו ועל החברה ליישם את הסדר הפשרה.</p>

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
8	1/2016	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 שהנתבעת 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").	50 מיליון ש"ח לשנה.	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 (ת"צ 10-03-48006-10 גרניט נגד כלל ביטוח) וקבע כי יש לבחון התנהלות מגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח 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 לדין בתיק כדי להסדיר את הדיון בשתי הקבוצות שלטענתו נותר טעם לדון בענייניו, אף לאחר פסק הדין בתיק גרניט. בספטמבר 2024, המבקש ביקש להסתלק מבקשת האישור. באותו היום ניתן פסק דין המקבל את הסתלקות המבקש ודוחה את תביעתו האישית.
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", 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.	כ-287 מיליון ש"ח.	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. 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. ביום 12 בנובמבר 2024 הוגשה בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור. ביום 14 בנובמבר 2024 ניתן פסק דין המקבל את הסתלקות המבקש ודוחה את תביעתו האישית. ראה גם תובענות 3 ו-4 בסעיף זה.

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 וחייב 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 המערכת ההסכמית 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.
					באוגוסט 2024 ניתן פסק דין, המורה על דחיית התביעה כנגד הנתבעות, ועל קבלת התביעה שכנגד שהוגשה על-ידן. טרם נקבע היקף הסעד הכספי שישולם לנתבעות בגין התביעה שכנגד.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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	5	1,018,778
צוין סכום המתייחס לקבוצה	4	1,018,778
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות	32	30,737,355
צוין סכום המתייחס לקבוצה	8	2,648,050
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	4	28,089,305
לא צוין סכום התביעה	20	-

(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-149 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-452 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-384 מיליון ש"ח).

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 על שוק ההון ("הממונה"), אשר הופנו לחברי דירקטוריון החברה ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, במסגרתם, בין היתר, העלה הממונה טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של החברה והממשל התאגידי שלה. מגדל אחזקות והחברה ניהלו דיונים בכתב ובעל פה עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון" או "הרשות") בנוגע לטענות שהועלו במכתבים.

לאחר דיונים אלו, התקבל ביום 28 ביולי 2023 מכתבו של הממונה בו הורה הממונה לחברה לנקוט בצעדים שונים, לרבות לעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים, משך כהונתו של יו"ר דירקטוריון החברה, גיבוש נוהל להעברת מידע בין החברה לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה וכן הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה ("הוראות הממונה").

ביום 30 באוגוסט 2023, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה.

לפירוט נוסף ראו באור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט. בפסק הדין קבע בית המשפט כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה מבוטלת. 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, ראו באור 39 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2023 ודיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 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. מר בן ברוך הציג את טענותיו בפני הרשות. ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך במסגרתו ציין, בין היתר, כי בשל התפתחויות 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, שכן, לדברי הממונה, בחינת תמהיל הדירקטוריון הוא אחד השיקולים המרכזיים בבחינת ההתאמה לתפקיד. מגדל אחזקות חולקת על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתבו האמור מיום 15 במאי 2024 והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה.

בהמשך לאמור, בחודש יוני 2024 הגיש מר בן ברוך עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים, בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים ("העתירה"), להורות כי המועד להתנגדות הממונה (כמשמעה בדיון) למינויו של מר בן ברוך לתפקיד דירקטור בחברה, חלף ופקע, ולפיכך על פי הדין, מינויו הושלם גם פרוצדורלית וגם מהותית, ולחלופין, כי "הכוונה להתנגד" של הממונה ושל רשות שוק ההון למינוי של מר בן ברוך לתפקיד דירקטור בחברה לא הבשילה לכדי התנגדות כמשמעה בדיון וכי לנוכח נימוקי הרשות לקראת השימוע שנערך למר בן ברוך ובמסגרתו, אין עוד מניעה להתחלת כהונתו המיידית בתפקיד דירקטור בחברה.

בעתירה מפורטים הטעמים המשפטיים והעובדתיים העומדים ביסוד הסעדים המבוקשים כאמור. בנוסף, העתירה כוללת פירוט הנימוקים לדחיית טענות הממונה ופירוט ניסונו העשיר של מר בן ברוך, התאמתו לתפקיד דירקטור בחברה ומחויבותו לפעול כדירקטור בחברה להצלחתה ולשמירת האינטרסים של מבוטחיה וחוסכיה. החברה ומגדל אחזקות צורפו כמשיבות לעתירה והגישו את תשובתן. ביום 12 בנובמבר 2024 התקיים דיון בעתירה, שבסופו קבע בית המשפט, בהסכמת הצדדים, כי עד ליום 1 בינואר 2025 תימסר לבית המשפט הודעה אם התקבלה עמדת הממונה בעניין מינויו של מר בן ברוך; וכי עד ליום 7 בינואר 2025 יודיעו הצדדים אם מבוקש שיינתן פסק דין בעתירה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 16 במאי 2024 (מס' אסמכתא - 2024-01-047818) ו-5 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057349).

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, 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. 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 החלול עליה.

ביום 3 ביוני 2024 העביר יו"ר דירקטוריון החברה לממונה מכתב התייחסות למכתב הרכב הדירקטוריון בו צוין כי החברה נהגה בשקיפות מלאה כלפי רשות שוק ההון והציגה בפניה את ההרכב הרצוי לדירקטוריון של החברה (תשעה חברים בהם לפחות שלוש נשים וארבעה דירקטורים בלתי תלויים, בכפוף לעמידה בתנאי מומחיות מקצועיות כנדרש). כן ציין יו"ר דירקטוריון החברה במכתבו כי במהלך תקופת כהונתו ועד לחודש פברואר 2024 מנה דירקטוריון החברה תשעה חברים וכי, נכון למועד זה, מונה דירקטוריון החברה שבעה חברים, וזאת בשל השינויים האחרונים בזהות חברי הדירקטוריון הנובעים מאי חידוש כהונת שני דירקטורים בהחלטת האסיפה הכללית של החברה, התפטרות דירקטורית נוספת ומינוי דירקטור בלתי תלוי נוסף. על פי האמור במכתב זה, לאחר קבלת הכרעת רשות שוק ההון בשתי הבקשות שהועברו אליה (אישור מינוי מנכ"ל החברה כדירקטור בחברה ואישור מינוי של דירקטורית בלתי תלויה, אשר מכהנת בחברה, כדירקטורית בלתי תלויה במקפת, וזאת במקום דירקטור בלתי תלוי במקפת שימונה כדירקטור בלתי תלוי בחברה) ניתן יהיה לקדם את הרחבת דירקטוריון החברה בכפוף להחלטת האסיפה הכללית של החברה ואי התנגדות רשות שוק ההון. כן צוין במכתב האמור כי הרכב הדירקטוריון הנוכחי של החברה הוא ראוי ועומד בדרישות הדין, לרבות בהוראות הממונה לחברה מיום 28 ביולי 2023.

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)
- 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 כיסויים 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)(13) לעיל.
- 6) ביום 28 בספטמבר 2023 הודיעה רשות שוק ההון 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 ("תקופת הביקורת"). 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"ז-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. ביום 18 באפריל 2024, לאחר שהחברה הגישה את תגובתה לוועדת העיצומים, 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.
- 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 שצוין בהודעה עמד על סך של 970 אלפי ש"ח, המורכב מעיצום בשל הפרת הוראת הדיווח הראשונית והפרה מתמשכת. ביום 10 בנובמבר 2024, לאחר שהרשות שקלה את טענות החברה בנושא, התקבלה הודעת הממונה בדבר הטלת עיצום כספי בסך של 242 אלפי ש"ח, וזאת לאחר שהממונה מצא כי התקיימו חלק מהטעמים להפחתת העיצום המנויים בהוראות התוספת החמישית לחוק הפיקוח על הביטוח.
- 8) בחודש יולי 2024 אישרה הרשות מתווה השבה לחברה להחזר תשלומי פרמיה למבוטחים זכאים בגין כפל ביטוחי בתחום ביטוח רכב חובה, בעקבות ביקורת רוחבית שערכה הרשות בנושא בחברות ביטוח שונות. מתווה ההשבה מתייחס לפוליסות רכב חובה שהופקו לאותו כלי רכב, לתקופה חופפת של מעל 30 ימים, החל משנת החיתום 2014 ועד למועד קבלת דרישת ההשבה בחודש מרס 2024. מבדיקה של החברה עולה כי סכומי ההשבה לא מהותיים. החברה פועלת לביצוע ההשבה בהתאם למתווה שאושר על ידי הרשות כאמור.
- 9) בהמשך לאמור בבאור 4.4.38 ד. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בדבר מחלוקות כספיות בין מגדל אחזקות והחברה לבין מר רוזן, אשר כיהן כמנכ"ל מגדל אחזקות וכיו"ר דירקטוריון החברה, ביום 13 ביוני 2024 התקבל פסק הבורר, לפיו העילה העיקרית, החוזית, לתשלום דמי אי תחרות בגובה 9 חודשי שכר, נדחתה במלואה. בעילה השנייה, הנזיקית, קבע הבורר כי על החברה לפצות את מר רוזן בסכום של 1.5 מיליון ש"ח, בתוספת הצמדות בהתאם למנגנון ההצמדה שנקבע בהסכם השירותים בין החברה, מגדל אחזקות ומר רוזן. עוד פסק הבורר כי על מגדל אחזקות והחברה לשלם למר רוזן סך של 530 אלפי ש"ח בגין החזר הוצאות ושכר טרחה (בתוספת מע"מ), בין היתר על יסוד הוראות הסכם הפשרה שקדם לבוררות. הסכומים האמורים שולמו למר רוזן על ידי החברה במהלך תקופת הדוח.

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

10) הממונה מפרסם מעת לעת ניירות עמדה, עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיצד 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 הדיני 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 רחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

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

11) 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 ומבטחים, פיצולם ושייכותם 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 ושייכותם 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 הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו עתיר פרטים ונסיונות, 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 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
					ביטוח חיים (1)
					גידול (קיטון) בעתודה המשלימה לגמלאות בגין שינוי בשיעור ריבית היוון (1א1)
(479)	(168)	15	(263)	(199)	
					הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות הנגרז משינוי הריבית (K) (2א1)
(508)	(270)	-	(351)	(78)	
					סך הגידול (הקיטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
(987)	(438)	15	(614)	(277)	
(570)	-	-	-	(731)	שינוי בהנחות הגמלה (ב1)
-	-	-	-	458	עדכון שיעורי תוחלת החיים (ג1)
(1,557)	(438)	15	(614)	(550)	סך הכל עתודה משלימה לגמלאות
					גידול (קיטון) בעתודת מגדל בטוח (ד1)
(29)	(5)	-	(42)	(83)	
(1,586)	(443)	15	(656)	(633)	סך הכל ביטוח חיים
					ביטוח בריאות (2)
-	-	(44)	-	(44)	עדכון אומדן ריבית היוון (א2)
					גידול (קיטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT) (ב2)
-	(3)	-	-	-	
-	(3)	(44)	-	(44)	סך הכל בריאות
(1,586)	(446)	(29)	(656)	(677)	סך הכל קיטון (גידול) ברווח לפני מס
(1,044)	(294)	(19)	(432)	(445)	סך הכל קיטון (גידול) ברווח לאחר מס

1. ביטוח חיים

בשנים האחרונות חלו שינויים שהשפיעו על הנחות אקטואריות מרכזיות המשמשות בסיס לחישוב העתודות, בכללם: עלייה בתוחלת החיים, שינוי 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 ובתקופה המקבילה אשתקד, עקב העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בקיזוז הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות, גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה וכנגזרת הביא להקטנת העתודות.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 גדלה העתודה בעקבות ירידה בעקום הריבית חסרת סיכון, בתקופה המקבילה אשתקד קטנה העתודה בעקבות עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בקיזוז הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות.

לפרטים נוספים בדבר העלייה בעקום הריבית, ראה סעיף א)2. להלן.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024
באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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

1. ביטוח חיים (המשך)

א) 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 שעורי הריבית חסרת הסיכון.

נכון לימים 30 בספטמבר 2024, 31 בדצמבר 2023 ו-30 בספטמבר 2023 ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות משתתפות ברווחים עומד על 0.97%, 0.95% ו-0.85% בהתאמה.

כתוצאה מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון והשפעת רווחי השקעה בתיק המשתתף ובקיצוז ירידה בפרמיית אי-הנזילות הגיעה החברה לתקרת ערך ה-K ליום 31 במרס 2024 ולא היה בו שינוי עד ליום 30 בספטמבר 2024.

יצוין כי חלק מעליית עקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, לא באה לידי ביטוי בקיטון ההתחייבות הביטוחיות בשל מגבלת ריבית רגולטורית מקסימלית. בהתאם לכך ובהמשך לאמור בבאור 37.ב.א.1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, עליית עקום ריבית עתידית נוספת לא תביא לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ביחס ליתרתן ליום 30 בספטמבר 2024. כמו כן, ירידה עד לשיעור הריבית הרגולטורית, לא תביא לגידול במרבית ההתחייבויות כך שלהערכת החברה האומדן לרגישות לירידת ריבית של 1% נכון ליום 30 בספטמבר 2024 הינו גידול ברווח הכולל של כ-500 מיליון ש"ח לאחר מס (וזאת בשל העובדה שבתרחיש זה הגידול הצפוי בשווי הנכסים עולה על הגידול הצפוי בהתחייבויות).

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 עלה ערך ה-K בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון והשפעת רווחי השקעה בתיק המשתתף ובקיצוז ירידה בפרמיית אי הנזילות.

העתודה המשלימה לגמלה בגין פוליסות מבטיחות תשואה עומדת על סכומה המלא (ערך ה-K שהחברה השתמשה בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה לימים 30 בספטמבר 2024, 31 בדצמבר 2023 ו-30 בספטמבר 2023 הינו 0%).

ב) בתקופת הדוח עדכנה החברה את ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטורי. בהתאם לכך, ההתחייבויות הביטוחיות לגמלאות קטנו והרווח הכולל גדל ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-731 מיליון ש"ח לפני מס.

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

בחודש יולי 2024 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, "תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן - "החוזר"). החוזר כולל עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי (שיעורי התמותה), אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את העתודות להשלמת גמלה ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-458 מיליון ש"ח לפני מס.

ד) 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 והנחות נוספות.

ה) בשנת 2023 החברה עדכנה את העתודות בגין אובדן כושר עבודה בסך של כ-280 מיליון ש"ח לפני מס, בשייר. ראה ביאור 37.ב.3.ב.5(ג) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. סכום זה אינו כלול בטבלה לעיל.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

2. ביטוח בריאות

א) בתקופת הדוח עדכנה החברה את אומדן ריבית ההיוון בהתחייבויות הביטוחיות של הוצאות רפואיות ומחלות קשות. עדכון האומדן הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסכום של כ-44 מיליון ש"ח לפני מס.

ב) החברה עורכת מדי תקופה בדיקה לגבי נאותות ההתחייבויות (LAT) בהתאם לחוזר ה-LAT. בעקבות הבדיקה מצאה החברה כי נכון לימים 30 בספטמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 לא נדרש להשלים עתודת LAT כך שיתרת העתודה מאופסת. בתקופה המקבילה אשתקד לא נדרש להשלים עתודת LAT כך שיתרת העתודה שהופרשה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 התאפסה.

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 שערור הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו, וזאת בהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי. להלן השפעת השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני ובעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים:

לשנה				
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2024	2023	2024	2023	2023
בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח				
(54)	(72)	(5)	(44)	(13)
(1)	25	(1)	11	22
(55)	(47)	(6)	(33)	9

שינוי בריבית היוון
שינוי בעודף השווי ההוגן של
הנכסים מעל ערכם בספרים
סך הכל קיטון (גידול) ברווח לפני
מס

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. בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודי'ס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי, הורדת דירוג האשראי באה על רקע השקפת חברת הדירוג כי הסיכון הגיאופוליטי התגבר באופן משמעותי, לרמה גבוהה מאוד, עם השלכות שליליות מהותיות על כושר החזר האשראי של מדינת ישראל, הן בטווח הקצר והן בטווח בארוך. לדעת חברת הדירוג, התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, בשילוב עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

בנוסף, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-AA+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה.

לאחר תאריך הדיווח, בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי S&P לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל.

כמו כן, בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024
באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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 30 בספטמבר 2024 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה בכ-0.4 מיליארד ש"ח וכ-0.3 מיליארד ש"ח בהתאמה.

ג. ביום 19 באוגוסט 2024 סיים מר טל כהן את כל תפקידיו בחברה ובקבוצת מגדל אחזקות (מנהל הכספים של מגדל אחזקות מנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של החברה), והחל מאותו מועד מכהן מר דוד סבן כמנהל הכספים של מגדל אחזקות, מנהל חטיבת פיננסים ומשאבים של החברה ובתפקידים נוספים בקבוצה.

ד. ביום 21 בפברואר 2024 הנפיקה חברה בת, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת), לחברה הון בסך של 164 מיליון ש"ח כנגד הקצאה של 232 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

בימים 14 באוגוסט 2024 ו-18 באוגוסט 2024, אישרו דירקטוריון מגדל מקפת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, לבצע הנפקת מניות נוספת לחברה בסך 145 מיליון ש"ח.

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.

יתרות המסים הנדחים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, הביאו בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס נכון ליום 31 במרס 2024 הייתה לא מהותית.

ו. 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.

ז. 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 זה 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 בבאור 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 חלק ממנת 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 ההוני 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.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ח. בחודש יוני 2024 מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון"), חברה בת של החברה, גייסה סך של כ-420 מיליון ש"ח ברוטו במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד') (בפסקה זו: "אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 4 ביוני 2024 ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022.

אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות למדד ושיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב הינו 6.07%. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יג' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025 ועד 2037 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2037. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יד' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025 ועד 2038 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2038. קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2037 עבור סדרה יג' וביום 31 בדצמבר 2038 עבור סדרה יד', אלא אם כן תעשה מגדל גיוס הון קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בשטר הנאמנות. תמורת ההנפקה הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים בחברה, ובהתאם לאישור הממונה הוכרה כהון רובד 2 בחברה, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.

ביום 4 ביוני 2024, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יג' וסדרה יד') מסוג מכשיר הון רובד 2.

סכום הגיוס לעיל הינו לפני הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרות יג' ו-יד'), שהסתכמו לסך של כ-4.4 מיליון ש"ח, מתוכן סך של כ-1 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה. שיעור הריבית האפקטיבית בגין כל אחת מהסדרות יג' ו-יד' הינו כ-6.3%.

ט. ביום 30 ביוני 2024, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור של מגדל גיוס הון, בסך של כ-417 מיליון ש"ח, בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב של מגדל גיוס הון כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של מגדל גיוס הון כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב.

י. בהתאם להודעה שנמסרה לחברה על ידי אגף החשב הכללי של משרד האוצר בחודש ספטמבר 2024, החברה נבחרה כאחת החברות אשר זכו במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 ("הודעת הזכייה"). בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבוטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבוטחים בביטוח מקיף, חובה וצד ג' ביצרנים בהם זכתה החברה צפוי לעמוד על כ-24,000 מבוטחים. בכפוף לאמור, להערכת החברה, אומדן הפרמיה השנתית שתשולם לחברה הינו בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח. הזכייה במכרז האמור לא צפויה להשפיע מהותית על רווחיותה של החברה בשנת 2025.

יא. לאחר תאריך הדיווח, ביום 20 בנובמבר 2024, קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (מכשירי הון רובד 2), שהונפקו על ידי מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ. אופק הדירוג יציב.

יב. לאחר תאריך הדיווח, ביום 20 בנובמבר 2024 אושר שינוי למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה, כך שתקרת התגמול הכוללת תקבע על פי דין (פי 35 מהתגמול לעובד בעל השכר הנמוך), והוסרה המגבלה אשר הייתה קבועה במדיניות ולפיה סך העלות הכוללת של התגמול לעובד ולנושא משרה בשנה לא תעלה על 3.5 מיליון ש"ח (בצירוף להפרשות לפיצויים ותגמולים על פי דין). מגבלת התגמול לשנת 2024 עומדת נכון למועד אישור המדיניות על סך של כ-3,503 אלפי ש"ח, על פי הערכה.

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.

ביום 12 באוגוסט 2024 פרסם הממונה עדכון רביעי למפת הדרכים, אשר כלל עדכונים בדבר לוחות הזמנים עבור הדיווחים לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2 וכן נקבע כי החברה אינה מחויבת (אלא רשאית) לפרסם את יתרות הפתיחה בדוח הרבעון השלישי לשנת 2024.

בהתאם לדרישות המעודכנות של הממונה החברה הגישה לממונה את תוצאות QIS-2 הכוללות את חישובי יתרות הפתיחה בלבד ביום 10 ביולי 2024 וכן הגישה לממונה ביום 15 בספטמבר 2024, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 9 ו-IFRS 17 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרס 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

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

ביום 12 באוגוסט 2024 פרסם הממונה טיוטה 10, המתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר הסמך וכן הנחיות לחישוב השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ.

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 ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החזוי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי, לפי יחידות הכיסוי אשר סופקו במהלך התקופה. ככל וקיים הפסד חוזי, 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.

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

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.

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 קיבוצ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה.

ראשית על החברה לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנהלים 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 ומחויבויות 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 וכיסוי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. לאחר מימושה, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש בהתאם לכללי ההכרה בתקן.

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 הפיזי 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.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה-CSM מייג 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 לטיטות הממונה.

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

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 בכל תיקי החיים והבריאות, למעט קולקטיב בריאות וביטוח נסיעות לחו"ל, 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 הנוסטר

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- גגזרים 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 הנוסטר, 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.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי - דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 30 בספטמבר 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מחויבים 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,
20 בנובמבר 2024

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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.

לימים	לימים 30 בספטמבר		
	בדצמבר 2023	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
845,048	803,358	943,932	נכסים
8,044	55,300	-	נכסים לא מוחשיים
1,754,873	1,810,065	1,802,430	נכסי מסים נדחים
997,977	964,087	980,511	הוצאות רכישה נדחות
1,362,343	1,236,809	1,759,316	רכוש קבוע
8,972,287	8,669,079	9,244,696	השקעות בחברות בנות וכלולות
1,382,931	1,296,281	1,428,927	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,548,933	1,527,387	1,643,378	נדל"ן להשקעה - אחר
39,009	163,471	104,951	נכסי ביטוח משנה
938,788	4,294,486	2,745,146	נכסי מסים שוטפים
588,292	875,181	668,890	חייבים ויתרות חובה
116,891,056	114,970,224	119,906,581	פרמיות לגביה
			השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות
15,756,448	14,796,574	16,534,451	נכסי חוב סחירים
27,097,748	27,334,137	28,340,266	נכסי חוב שאינם סחירים
258,424	247,412	322,353	מניות
6,486,201	6,163,929	6,911,958	אחרות
49,598,821	48,542,052	52,109,028	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
16,580,074	14,671,283	19,006,234	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,633,279	2,704,268	2,408,500	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>204,141,755</u>	<u>202,583,331</u>	<u>214,752,520</u>	סך הכל נכסים
<u>143,126,392</u>	<u>142,338,028</u>	<u>150,485,061</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 2024

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 30 בספטמבר		
	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
512,345	512,345	512,345	הון
(20,052)	(44,071)	(111,433)	הון מניות ופרמיה
7,731,813	7,292,745	8,280,958	קרנות הון
			עודפים
<u>8,224,106</u>	<u>7,761,019</u>	<u>8,681,870</u>	סך הכל הון
			התחייבויות
43,662,804	43,631,038	45,317,272	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
140,217,842	138,152,041	148,847,076	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
189,576	182,734	276,257	התחייבויות בגין מסים נדחים
264,228	251,220	272,174	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
989	3,301	3,026	התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,323,663	2,463,007	2,520,632	זכאים ויתרות זכות
<u>7,258,547</u>	<u>10,138,971</u>	<u>8,834,213</u>	התחייבויות פיננסיות
<u>195,917,649</u>	<u>194,822,312</u>	<u>206,070,650</u>	סך הכל התחייבויות
<u>204,141,755</u>	<u>202,583,331</u>	<u>214,752,520</u>	סך הכל הון והתחייבויות

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
	2023	2024	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
12,574,699	3,232,180	3,037,300	9,423,700	9,042,983	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה פרמיות שהורווחו בשייר רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות הכנסות אחרות	
878,336	223,488	264,789	677,756	769,725		
11,696,363	3,008,692	2,772,511	8,745,944	8,273,258		
14,541,296	2,093,225	6,523,599	10,502,643	15,089,610		
1,279,096	321,991	342,821	951,402	996,123		
154,407	37,904	41,314	129,048	138,928		
191	25	57	137	128		
27,671,353	5,461,837	9,680,302	20,329,174	24,498,047		סך הכל הכנסות
24,776,998	4,569,574	9,151,908	18,657,298	22,143,775		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
692,533	149,042	199,470	514,244	495,930		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,084,465	4,420,532	8,952,438	18,143,054	21,647,845	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	
1,797,944	457,232	451,075	1,319,653	1,324,865	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה	
811,323	193,623	225,968	579,413	628,443	הוצאות הנהלה וכלליות	
9,911	515	(12)	9,555	501	הוצאות אחרות	
265,576	69,945	72,523	202,228	206,305	הוצאות מימון	
26,969,219	5,141,847	9,701,992	20,253,903	23,807,959	סך הכל הוצאות	
91,808	22,437	24,297	73,345	90,349	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות	
793,942	342,427	2,607	148,616	780,437	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	
228,421	122,681	(6,949)	22,413	238,143	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה	
565,521	219,746	9,556	126,203	542,294	רווח (הפסד) לתקופה	

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024

אלפי ש"ח				
565,521	219,746	9,556	126,203	542,294

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

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

(535,826)	(454,519)	181,643	(478,165)	(619,865)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
418,244	82,761	225,519	364,091	484,728	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
17,189	10,192	-	15,034	3,161	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
4,289	171	(940)	4,432	(1,499)	חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
361	434	(184)	1,067	995	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
34,321	123,441	(141,482)	33,828	50,360	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(124)	(148)	64	(365)	(341)	

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

(61,546)	(237,668)	264,620	(60,078)	(82,461)
----------	-----------	---------	----------	----------

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו
לרווח והפסד

(3,826)	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
7,932	-	-	-	(2)	חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
25,970	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
(4,839)	-	-	-	(197)	השפעת המס

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר
לרווח והפסד, נטו ממס

25,237	-	-	-	(199)
(36,309)	(237,668)	264,620	(60,078)	(82,660)

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

529,212	(17,922)	274,176	66,125	459,634
---------	----------	---------	--------	---------

רווח (הפסד) כולל לתקופה

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								
קרנות הון								
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
8,224,106	7,731,813	432,818	(756)	-	(526,552)	21,368	53,070	512,345
542,294	542,294	-	-	-	-	-	-	-
(82,660)	(199)	-	654	-	(83,115)	-	-	-
459,634	542,095	-	654	-	(83,115)	-	-	-
-	7,050	(7,050)	-	-	-	-	-	-
(1,870)	-	-	-	(1,870)	-	-	-	-
<u>8,681,870</u>	<u>8,280,958</u>	<u>425,768</u>	<u>(102)</u>	<u>(1,870)</u>	<u>(609,667)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, בגובה הפחת

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר)

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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								
קרנות הון								
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון	
512,345	53,070	21,368	(464,769)	(993)	413,785	7,160,088	7,694,894	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	126,203	126,203	רווח לתקופה
-	-	-	(60,780)	702	-	-	(60,078)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	(60,780)	702	-	126,203	66,125	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	(6,454)	6,454	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת
512,345	53,070	21,368	(525,549)	(291)	407,331	7,292,745	7,761,019	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

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

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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								
קרנות הון								
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח		עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
				נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה			
8,407,694	8,269,037	428,133	18	(1,870)	(874,407)	21,368	53,070	512,345
9,556	9,556	-	-	-	-	-	-	-
264,620	-	-	(120)	-	264,740	-	-	-
274,176	9,556	-	(120)	-	264,740	-	-	-
-	2,365	(2,365)	-	-	-	-	-	-
8,681,870	8,280,958	425,768	(102)	(1,870)	(609,667)	21,368	53,070	512,345

יתרה ליום 1 ביולי 2024
(בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024
(בלתי מבוקר)

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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								
קרנות הון								
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
7,778,941	7,070,824	409,506	(577)	(287,595)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 ביולי 2023
219,746	219,746	-	-	-	-	-	-	(בלתי מבוקר) רווח לתקופה
(237,668)	-	-	286	(237,954)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(17,922)	219,746	-	286	(237,954)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	2,175	(2,175)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת
7,761,019	7,292,745	407,331	(291)	(525,549)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023
								(בלתי מבוקר)

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

מידע כספי נפרד ליום 30 בספטמבר 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							
קרנות הון							
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
יתרה ליום 1 בינואר 2023							
7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345
(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 שערוך רכוש קבוע, בגובה הפחת							
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023							
8,224,106	7,731,813	432,818	(756)	(526,552)	21,368	53,070	512,345
(מבוקר)							

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

נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2024				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
16,780,792	-	15,775,944	1,004,848	נכסי חוב סחירים
28,307,074	28,307,074	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
322,449	-	322,449	-	מניות
6,949,940	-	6,736,447	213,493	אחרות
<u>52,360,255</u>	<u>28,307,074</u>	<u>22,834,840</u>	<u>1,218,341</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
ליום 30 בספטמבר 2023				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,063,913	-	14,214,862	849,051	נכסי חוב סחירים
27,301,914	27,301,914	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
247,559	-	247,559	-	מניות
6,203,552	-	5,845,733	357,819	אחרות
<u>48,816,938</u>	<u>27,301,914</u>	<u>20,308,154</u>	<u>1,206,870</u>	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	נכסי חוב סחירים
27,064,566	27,064,566	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
258,555	-	258,555	-	מניות
6,525,682	-	6,123,918	401,764	אחרות
<u>49,878,155</u>	<u>27,064,566</u>	<u>21,497,379</u>	<u>1,316,210</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024

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

1. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024		2023	2024	
	עלות מופחתת ^(*)			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
11,341,852	10,464,631	12,138,764	10,030,058	9,062,677	10,615,794	אגרות חוב ממשלתיות
6,185,572	6,294,023	6,328,878	5,999,294	6,001,236	6,164,998	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
17,527,424	16,758,654	18,467,642	16,029,352	15,063,913	16,780,792	סך נכסי חוב סחירים
			202	262	177	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

2. מניות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024		2023	2024	
	עלות ^(*)			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
12,584	2,560	52,287	14,225	2,620	55,380	מניות סחירות
180,258	176,201	212,581	244,330	244,939	267,069	מניות שאינן סחירות
192,842	178,761	264,868	258,555	247,559	322,449	סך מניות
			29,866	29,045	31,186	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

3. אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
	2023	2024		2023	2024	
	עלות ^(*)			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
1,392,293	1,135,455	1,496,195	1,599,091	1,283,567	1,855,953	השקעות פיננסיות סחירות
4,063,198	3,851,902	4,484,426	4,926,591	4,919,985	5,093,987	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
5,455,491	4,987,357	5,980,621	6,525,682	6,203,552	6,949,940	סך השקעות פיננסיות אחרות
			1,176,478	1,168,786	1,175,320	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

^(*) 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 30 בספטמבר 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 שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, הביאו בחשבון את השפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס נכון ליום 31 במרס 2024 הייתה לא מהותית.
- ב. ביום 21 בפברואר 2024 הנפיקה חברה בת, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן - מגדל מקפת), לחברה הון בסך של 164 מיליון ש"ח כנגד הקצאה של 232 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת.
- בימים 14 באוגוסט 2024 ו-18 באוגוסט 2024, אישרו דירקטוריון מגדל מקפת ודירקטוריון החברה, בהתאמה, לבצע הנפקת מניות נוספת לחברה בסך 145 מיליון ש"ח.



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

20 בנובמבר 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 20 בנובמבר 2024, על הדוח התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 20 בנובמבר 2024, על מידע כספי ביניים נפרד לפי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 30 ביוני 2024

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2024

עמוד

<u>2</u>	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	רקע ודרישות גילוי
<u>4</u>	הגדרות
<u>5</u>	מתודולוגית החישוב
<u>6</u>	הערות והבהרות
<u>8</u>	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
<u>10</u>	סעיף 2 - מאזן כלכלי
<u>11</u>	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
<u>15</u>	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
<u>16</u>	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
<u>18</u>	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
<u>19</u>	סעיף 5 - סף הון (MCR)
<u>20</u>	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
<u>22</u>	סעיף 7 - מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד



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

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לבטוח בע"מ

א.ג.נ.

**הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי
מבוסס Solvency II של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2024**

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2024 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי. נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024 כפי שמוצג בסעיף 2.א2 פרט לגבי נהלי העבודה שלעיל לגבי סכום הניכוי שאינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.



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

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון 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 וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
20 בנובמבר, 2024

רקע ודרישות גילוי

א.

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (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 2 כולל הון משני מוכשרי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מוכשר 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 לגובה 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:

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 ועל נתוני 30 ביוני 2024 - 95% מה-SCR

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.

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 החל מיום 1 בינואר 2023.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, והערכות החברה 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 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

ב. הגדרות

<p>צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.</p>	<p>אומדן מיטבי (Best Estimate)</p>
<p>ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)</p>	<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.</p>
<p>ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)</p>	<p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.</p>
<p>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.</p>	<p>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</p>
<p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</p>
<p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.</p>	<p>הון נדרש לכושר פירעון</p>
<p>סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>	<p>הון עצמי מוכר</p>
<p>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.</p>	<p>הון רוברד 1 בסיסי</p>
<p>שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רוברד 1 נוסף.</p>	<p>הון רוברד 1 נוסף</p>
<p>מכשירי הון רוברד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>	<p>הון רוברד 2</p>
<p>מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.</p>	<p>השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון</p>
<p>היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.</p>	<p>יחס כושר פירעון</p>
<p>דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שגדלה בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו הגיעה לשיעורה המלא.</p>	<p>התאמת תרחיש מניות</p>
<p>מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p>	<p>מאזן כלכלי</p>
<p>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.</p>	<p>מרווח סיכון (RM)</p>
<p>הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט בסעיף ד' להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.</p>	<p>ניכוי בתקופת הפריסה</p>
<p>הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.</p>	<p>סף הון מינימלי (MCR)</p>
<p>Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.</p>	<p>רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)</p>
<p>במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, התקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032.</p>	<p>תקופת פריסה</p>
<p>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.</p>	<p>UFR</p>
<p>רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>מתאם תנודתיות (VA)</p>
<p>הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p>	<p>הממונה</p>
<p>המונח מתייחס לביקורת רואה חשבון שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.</p>	<p>מבוקר</p>
<p>המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.</p>	<p>בלתי מבוקר</p>

מתודולגיית החישוב

ג.

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 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 לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

על החברה לוודא כי יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלוּם 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.

החברה חישה מחדש למועד הדיווח את סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024 לפרטים נוספים ראה סעיף 2'א(2) להלן.

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 תתי רכיבי 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 במועד, 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 אקטוארים 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 30 ביוני 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2024 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 30 בספטמבר 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 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. 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 30 בספטמבר 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 30 ביוני 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

ג) נציין כי לעניין התקינה החשבונאית החדשה (IFRS17), שתישם בישראל החל מינואר 2025, קיים עדיין חוסר ודאות מסויים. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.11 בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ב- 30 בספטמבר 2024. יתכן שלאופן היישום תהיה השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות על אופן חישוב סכום הניכוי בתקופת המעבר. נכון למועד זה קיימת אי וודאות לגבי השפעה זו.

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. השפעת יישום צו זה נלקחה בחשבון במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024. ההשפעה של יישום הצו האמור על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה לא מהותית.

(ה) בחודש יוני, 2023 פורסם חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024) התשפ"ג, פרק י"ט (בריאות) (להלן - "חוק ההסדרים") במסגרתו תוקן חוק הפיקוח ונקבעה חובת תשלום של מבטח לקופת חולים בשל ניתוח שבוצע ומומן בתוכנית שב"ן בהתקיים התנאים המצוינים בחוק. בנוסף, נקבעו הוראות מעבר אשר יחייבו את המבטח להעביר מבוטחים מפוליסת ביטוח ניתוחים מ"השקל הראשון" מסוג פרט שנכרתו החל מחודש פברואר 2016, אשר חברים במקביל גם בתוכנית שב"ן, לפוליסת ניתוחים "משלים שב"ן" ברצף ביטוחים, וזאת ביום 1 ביוני 2024. כמו כן, נקבע כי מבוטחים יהיו רשאים להודיע למבטח בתוך שנה ממועד ההעברה כי ברצונם לבטל את ההעברה ולחזור לפוליסה המקורית. החברה אישרה תעריפים חדשים לפוליסות ניתוחים "מהשקל הראשון" ו"משלים שב"ן" ופועלת בהתאם להוראות המעבר שנקבעו. נכון למועד זה, החברה מעריכה כי ההשפעת יישום חוק זה אינה צפויה להיות מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה, אך קיימת עדיין אי וודאות לגבי השפעה זו, בין השאר, מכיוון שתקופת הוראות המעבר טרם הסתיימה.

(ו) תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. ביום 24 ביולי 2024 פרסם הממונה חוזר לתיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה ("החוזר"). הוראות החוזר כוללות עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
16,465,849	17,199,116
13,415,654	13,369,714
3,050,195	3,829,402
123%	129%
-	-
-	-
16,465,849	17,199,116
3,050,195	3,829,402
123%	129%

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 7'ב' להלן.

שינויים עיקריים שחלו בתקופת הדוח:

יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, ליום 30 ביוני 2024, עלה ב- 6% מ- 123% ליום 31 בדצמבר 2023, ל- 129%. יצוין כי בתקופת הדוח חל קיטון משמעותי בסכום הניכוי מכ- 6.7 מיליארד ש"ח לכ- 4.2 מיליארד ש"ח, אשר מיתן את הגידול ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה). ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה חל גידול ביחס כושר הפירעון של החברה ב- 20%, מ- 78% ליום 31 בדצמבר 2023, ל- 98% ליום 30 ביוני 2024.

- להלן פירוט בדבר הגורמים העיקריים אשר השפיעו על השינוי ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר):
- עלייה משמעותית בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024, השפיעה לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטינה באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיעה עליית עקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר).
- במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה החברה את ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטוטורי. עדכון זה הגדיל את ההון הכלכלי והשפיע לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של החברה ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטין באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיע העדכון האמור באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר).
- במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה מגמת העלייה בהיקף הביטולים (לרבות ניודים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. בהתאם, עדכנה החברה את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות אלה, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובחישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024. עדכון זה, יחד עם השפעת ביטולים בפועל בתקופת הדוח, הקטינו את ההון הכלכלי של החברה והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון, עם וללא הוראות המעבר.
- תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, כמתואר בסעיף 2.ד.ה. לעיל, השפיעה לשלילה על יחס כושר הפירעון של החברה, עם וללא התחשבות בהוראות הפריסה.
- עדכוני מודל והנחות אקטואריות נוספות השפיעו לחיוב ולשלילה על ההון הכלכלי ועל דרישות ההון. במצטבר, לשינויים אלו השפעה חיובית שאינה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה, עם וללא הוראות המעבר.

- שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהחזוי במודל האקטוארי בגין עסקים קיימים אלו קיזזו חלקית השפעה חיובית זו.
- לאור השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון והשינויים האחרים המתוארים לעיל, חישה החברה מחדש את סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024. סכום הניכוי בתקופת הפריסה קטן מכ- 6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 לכ- 4.2 מיליארד ש"ח. יצוין כי, ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי לאחר החישוב מחדש, ליום 30 ביוני 2024, עומד על כ- 6.1 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ- 9.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה בכ- 4.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל- 9 שנים), חלף כ- 6.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מופחת ל- 9 שנים). לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן.

השלכות המלחמה על יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024:

יצוין כי, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ומשכה. כמו כן, קיים חוסר וודאות לגבי השפעתה של המלחמה על תנודות בשווקים הפיננסיים, בין היתר, בעקום הריבית חסרת הסיכון והאינפלציה אשר המשיכו להתרחש גם בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2024 לבין תאריך הדיווח. בהתאם, קיימת אי וודאות משמעותית בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס הכושר הפירעון של מגדל ביטוח.

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), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים בחישוב 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 כוילו 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-11% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2024, 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.

בהמשך לאמור בסעיף 3.2.2 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 בנוגע לביקורת שבוצעה על ידי רשות שוק ההון בנוגע ליישום המודל הסטוכסטי, בחודש ספטמבר 2024 קיבלה החברה את דוח הביקורת הסופי והיא פועלת ליישום. החברה צפויה ליישם לראשונה את המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

2. סף הון (MCR)

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2024		2023	
בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח			
3,342,429	3,353,913	11,507,851	12,342,746

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 2023		ליום 30 ביוני 2024		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה			
מאזן כלכלי	חשבונית	מאזן כלכלי	חשבונית		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
185,000	845,048	179,065	907,703	3	נכסים בלתי מוחשיים
-	8,044	-	100,135	9	נכסי מיסים נדחים, נטו
-	1,754,873	-	1,771,728	4	הוצאות רכישה נדחות
997,977	997,977	994,538	984,239		רכוש קבוע
408,927	928,889	500,368	1,100,077	5	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
368,240	433,454	423,618	491,066	5	חברות מנהלות
					חברות מוחזקות אחרות
777,167	1,362,343	923,986	1,591,143		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
8,972,287	8,972,287	9,190,005	9,190,005		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,382,931	1,382,931	1,425,558	1,425,558		נדל"ן להשקעה - אחר
100,829	1,548,933	111,863	1,557,698		נכסי ביטוח משנה
938,788	938,788	1,913,070	1,913,070		חייבים ויתרות חובה
116,891,056	116,891,056	116,551,192	116,551,192		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
15,756,448	15,756,448	14,913,406	14,913,406		השקעות פיננסיות אחרות:
2,229,649	2,199,219	2,264,132	2,276,079	6	נכסי חוב סחירים
33,471,787	24,898,529	32,616,341	25,526,462	7	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
258,424	258,424	291,690	291,690		אג"ח מיועדות
6,486,201	6,486,201	6,733,479	6,733,479		מניות
58,202,509	49,598,821	56,819,048	49,741,116		אחרות
16,580,074	16,580,074	18,726,175	18,726,175		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
2,633,279	2,633,279	3,081,738	3,081,738		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
627,301	627,301	807,403	807,403		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
208,289,198	204,141,755	210,723,641	208,348,902		סך כל הנכסים
142,788,121	143,126,392	145,906,615	146,213,627		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
10,863,953	8,224,106	11,678,843	8,407,694		הון
-	-	-	-		הון רובד 1 בסיסי
10,863,953	8,224,106	11,678,843	8,407,694		רכיבי הון רובד 1 נוסף
45,317,173	43,662,804	43,357,662	44,340,946	1	התחייבויות
134,699,687	140,217,842	137,919,923	144,807,760	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
10,640,668	-	9,568,055	-	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
(6,680,055)	-	(4,189,847)	-	2	מרווח סיכון (RM)
1,857,014	189,576	2,176,262	184,470	9	ניכוי בתקופת הפריסה
4,271,726	4,323,663	2,172,083	2,226,269	10	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
7,053,815	7,258,547	7,756,767	8,097,871	11	זכאים ויתרות זכות
265,217	265,217	283,892	283,892		התחייבויות פיננסיות
197,425,245	195,917,649	199,044,798	199,941,208		התחייבויות אחרות
208,289,198	204,141,755	210,723,641	208,348,902		סך כל ההתחייבויות
					סך כל ההון וההתחייבויות

שינויים עיקריים בתקופת הדוח:

- הקיטון בשווי אג"ח מיועדות במאזן הכלכלי נובע בעיקר מעליית עקום הריבית אשר קוזזה חלקית בעדכונים בהנחות הדמוגרפיות.
- לעניין השינוי בסכום הניכוי בתקופת הפריסה, ראה פירוט בסעיף 2 זה להלן.
- לעניין שינויים עיקריים אשר השפיעו על התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה והון החברה 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 המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה. תזרים זה מהווה 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 הסולבנסי (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 הסולבנסי, 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:

א) הנחות כלכליות

(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 תלויי 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 הדמוגרפיות בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 24 ביולי 2024. בנוסף. בוטלה התוספת של 3% בשווי הגמלה המשולם בחישובי ההתחייבויות של חברות הביטוח עבור גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה.
- (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 30 ביוני 2024. 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 30 ביוני 2024 כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם מאלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

2. ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024

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 ועדכון הנחות דמוגרפיות, כמתואר בסעיף 1 לעיל, חישה החברה מחדש את ערכו של הניכוי ליום 30 ביוני 2024 וזאת לאחר שקיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.

ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי לאחר החישוב מחדש, ליום 30 ביוני 2024, עומד על כ- 6.1 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ- 9.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה בכ- 4.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל- 9 שנים), חלף כ- 6.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מופחת ל- 9 שנים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

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 את 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 ושמערי ריבית לגופים מוסדיים.
7. אג"ח מיועדות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערכן של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי, ראה סעיף 2א' 1. 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 30 ביוני 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ר	ביטוח משנה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ברוטו
38,905,719	(599,364)	38,306,355
4,053,266	998,041	5,051,307
<u>42,958,985</u>	<u>398,677</u>	<u>43,357,662</u>
138,206,737	(286,814)	137,919,923
<u>181,165,722</u>	<u>111,863</u>	<u>181,277,585</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ר	ביטוח משנה מבוקר אלפי ש"ח	ברוטו
40,935,923	(615,583)	40,320,341
3,966,545	1,030,287	4,996,832
<u>44,902,468</u>	<u>414,704</u>	<u>45,317,173</u>
135,013,562	(313,875)	134,699,687
<u>179,916,030</u>	<u>100,829</u>	<u>180,016,860</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים עיקריים בהתחייבויות לעומת 31 בדצמבר 2023:

- הקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה נובע בעיקרו מהשפעות עליית עקום הריבית חסרת הסיכון אשר קוזזה בחלקה מהשפעת האינפלציה.
- הגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה, נובע בעיקרו מהשפעות תשואה ריאלית חיובית אשר השפיעו לחיוב גם על שווי הנכסים המנוהלים ומעדכון הנחות דמוגרפיות. השפעות אלו קוזזו בחלקן מהשפעת עליית עקום הריבית חסרת הסיכון ועדכון ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים.
- לפרטים נוספים בגין שינויים אלו, ראה סעיף 1 לעיל.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני 2024			
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1	
		הון רוברד 1 נוסף	הון רוברד 1 בסיסי
17,203,699	5,524,856	-	11,678,843
(4,583)	-	-	(4,583)
-	-	-	-
-	-	-	-
17,199,116	5,524,856	-	11,674,260
4,603,704	-	-	4,603,704

הון עצמי
ניכויים מהון רוברד 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 2023			
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1	
		הון רוברד 1 נוסף	הון רוברד 1 בסיסי
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 רוברד 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 רוברד 1 - בהתאם להגדרות "הון רוברד 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 2023:

- 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 מהעלייה בצבירות. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתידיות לגמלה.
- עדכון הנחות דמוגרפיות תרמו להרעה בהון הכלכלי. מנגד עדכון ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים תרמו להגדלת ההון הכלכלי.
- סכום הניכוי בתקופת הפריסה עודכן, כאמור, לכ- 4.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל- 9 שנים) לעומת כ- 6.7 מיליארדי ש"ח אשתקד.
- לפרטים נוספים ראה סעיף 1 לעיל.

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

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
10,837,068	11,674,260
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
10,837,068	11,674,260
5,230,262	5,524,856
398,519	-
-	-
-	-
-	-
5,628,781	5,524,856
16,465,849	17,199,116

הון רוברד 1
הון רוברד 1 בסיסי
הון רוברד 1 נוסף

שטר הון צמית ומניות בכורה לא צוברות
מכשירי הון רוברד 1 נוסף
מכשירי הון ראשוני מורכב
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

סך הון רוברד 1 נוסף
סך הון רוברד 1

הון רוברד 2

הון רוברד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1
מכשירי הון רוברד 2
מכשירי הון משני מורכב
מכשירי הון שלישוני מורכב
מכשירי הון משני נחות
בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

סך הון רוברד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

שינויים עיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2023:

- בחודש יוני 2024 בוצעה החלפה של מכשיר הון משני מורכב (סדרה ה') במכשירי הון רוברד 2 (סדרה יג' ו- יד'). לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.2.6 ו- 1.2.7 בדוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2024.
- 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 2023	ליום 30 ביוני 2024
דרישת הון	
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

7,585,471	8,540,122
209,887	211,848
6,261,039	6,017,291
6,608,566	6,130,259
1,140,931	1,131,187
<u>21,805,894</u>	<u>22,030,707</u>
(7,042,036)	(7,009,995)
<u>92,500</u>	<u>89,532</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

14,856,358 15,110,244

444,818 436,404
(2,070,432) (2,376,570)

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

הון נדרש בשל חברות מנהלות

184,910 199,636

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ("מקפת")

184,910 199,636

סה"כ הון נדרש בשל חברות מנהלות

13,415,654 13,369,714

סה"כ 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.

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2023

- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק גדל בתקופה זאת בעיקר בשל עליה בהון הנדרש בגין תיק המשתתף ברווחים אשר הושפע מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון וגידול בצבירות כתוצאה מתשואות חיוביות במחצית הראשונה של 2024. עדכון ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים תרם אף הוא לגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק.
- בנוסטר, חלה עליה בדרישת הון בגין תרחיש מניות כתוצאה מעליה בחשיפה וכן כתוצאה מעליה בגובה התרחיש (התאמה סימטרית).
- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות הושפע בעיקר מעליית עקום הריבית אשר תרמה לירידה בדרישת ההון.
- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים קטן בעיקר לאור עליית עקום הריבית ומעדכון ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים. מנגד עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, והשפעת עסק חדש תרמו להגדלת דרישת הון. השפעות כלל שינויים אלו תרמו לקיטון בדרישות ההון.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	
2024		2023	
בלתי מבוקר		מבוקר	
באלפי ש"ח			
2,758,903	2,786,045	3,342,429	3,353,913
3,342,429	3,353,913	6,016,371	6,037,044
<u>3,342,429</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 30 ביוני 2024		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
11,674,260	5,524,856	17,199,116
-	(4,856,370)	(4,856,370)
<u>11,674,260</u>	<u>668,486</u>	<u>12,342,746</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 2023		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
10,837,068	5,628,781	16,465,849
-	(4,957,998)	(4,957,998)
<u>10,837,068</u>	<u>670,783</u>	<u>11,507,851</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 30 ביוני 2024			
השפעת שיעור של	השפעת הכללה	כולל יישום	השפעת הכללה
סה"כ ללא יישום	50% הון	הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה
הוראות המעבר לתקופת הפריסה	רובד 2	של ניכוי בתקופת הפריסה	בתקופת הפריסה
הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

190,845,640	-	(4,189,847)	186,655,793	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
8,940,385	-	2,733,875	11,674,260	הון רובד 1 בסיסי
14,465,241	176,969	2,556,906	17,199,116	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
14,825,686	-	(1,455,972)	13,369,714	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023			
השפעת שיעור של	השפעת הכללה	כולל יישום	השפעת הכללה
סה"כ ללא יישום	50% הון	הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה
הוראות המעבר לתקופת הפריסה	רובד 2	של ניכוי בתקופת הפריסה	בתקופת הפריסה
הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה
מבוקר			
אלפי ש"ח			

190,657,528	-	(6,680,055)	183,977,473	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
6,440,924	-	4,396,144	10,837,068	הון רובד 1 בסיסי
12,069,705	262,519	4,133,625	16,465,849	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,486,086	-	(2,070,432)	13,415,654	הון נדרש לכושר פירעון

- שינויים עיקריים שחלו בהשפעת יישום ההוראות בתקופת הפריסה במסגרת תקופת הדוח:
- הקיטון בהשפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה נובע כתוצאה מחישוב מחדש של סכום הניכוי. לפרטים ראה סעיף 2 לעיל וסעיף 1 לעיל.

סעיף 7 - מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

סעיף 7א' - 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 בחן דירקטוריון החברה וקבע 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 7ב' - 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 דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות.

נכון ליוני 2024, 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:

ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר
2024	2023
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	
14,465,241	12,069,705
14,825,686	15,486,086
(360,445)	(3,416,381)
98%	78%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6 *

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6

עודף (גירעון)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

14,465,241	12,069,705
-	-
-	-
14,465,241	12,069,705
(360,445)	(3,416,381)
98%	78%

הון עצמי

גיוס (פדיון) מכשירי הון

ביטול חריגה ממגבלות כמותיות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גירעון)

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 ביוני 2024. (** לעניין יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון ראה סעיף 7א' לעיל.

להסברים בגין שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 1 לעיל.

20 בנובמבר 2024

דוד גלעד מנהל סיכונים ראשי	רון אגסי מנכ"ל	פרופ' אמיר ברנע יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוח
-------------------------------	-------------------	-------------------------------------	------------------