



תמצית דוחות כספיים  
ליום 30 בספטמבר 2019  
מגדל חברה לביטוח בע"מ





# 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



## מגדל חברה לביטוח בע"מ

מספר חברה: 52-000489-6 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה

טלפון: 076-8868959, 076-8868962 פקסימיליה: 03-9238988

דוא"ל: [migdalhold@migdal.co.il](mailto:migdalhold@migdal.co.il) אתר אינטרנט: [www.migdal.co.il](http://www.migdal.co.il)

# דירקטוריון

- ניר גלעד - יו"ר
- שלמה אליהו
- רונית בודו - דב"ת (מונתה ביום 2/9/2019, דח"צ עד ליום 2/9/2019)
- מירב בן כנען הלר - דח"צ
- מישאל וקנין - דח"צ
- עזריאל מוסקוביץ
- אריה מינטקביץ
- ד"ר גבריאל פיקר
- חיים רמון (מונה ביום 2/10/2019)





# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



## דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד - תוכן עניינים

1	..... תיאור הקבוצה.....	1
1	..... כללי.....	1.1
1	..... התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.....	1.2
6	..... הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....	2
6	..... ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות.....	2.1
6	..... תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח.....	2.2
7	..... תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת.....	2.3
8	..... תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	2.4
10	..... פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים.....	2.5
11	..... תחום ביטוח בריאות.....	2.6
11	..... תחום ביטוח כללי.....	2.7
13	..... נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים.....	2.8
13	..... מקורות מימון.....	2.9
14	..... מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית.....	3
14	..... סביבה מקרו כלכלית.....	3.1
15	..... משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2.....	3.2
17	..... שינויים מהותיים בהסדרים רגולטוריים ותחיקתיים.....	4
18	..... הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות.....	4.1
18	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	4.2
19	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות.....	4.3
20	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי.....	4.4
21	..... היבטי ממשל תאגידי.....	5
21	..... שינויים בהרכבי הדירקטוריונים בקבוצה ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה.....	5.1
23	..... אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	6
23	..... אירועים לאחר תקופת הדיווח.....	7

## דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "מגדל") ובפעילותה באמצעות חברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה") לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לחוזר הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 20 בינואר 2014 ("הממונה"), שעניינו "עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח" וכן בהתאם לחוזרים המתקנים לו מימים 1 בינואר 2018, 4 במרס 2018 וה-27 בדצמבר 2018, ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2018 מיום 26 במרס 2019 ("הדוח התקופתי").

### 1. תיאור הקבוצה

#### 1.1. כללי

החברה באמצעות חברות הבנות שלה, פועלת בעיקר בתחום הביטוח, הפנסיה והגמל. בעלת השליטה המלאה בחברה הינה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("מגדל אחזקות" ו/או "קבוצת מגדל אחזקות"). נכון למועד דוח זה, חברת אליהו הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ ("אליהו 1959"), מחזיקה כ-68.46% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות. לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי השליטה במגדל אחזקות, למבנה האחזקות העיקרי של הקבוצה ולתיאור תחומי הפעילות של הקבוצה, ראה סעיפים 2.2, 2.3 ו-3 בחלק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד ("תיאור עסקי התאגיד").

### 1.2. התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

#### 1.2.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות של עקום הריבית חסרת הסיכון

הקבוצה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בשנים האחרונות, בין היתר, מסביבת ריבית נמוכה ומתנודתיות של עקום הריבית ושוק ההון.

בהמשך לתנודתיות ניכרת של עקום הריבית שאפיינה את שנת 2018 (אשר בסיכומה חלה עלייה של עקום הריבית לעומת סוף שנת 2017), בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 ("התקופה המדווחת") חלה ירידה ניכרת של עקום הריבית לעומת סוף שנת 2018. לשיעורי הריבית הנמוכים השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה, וכן על גובה ההתחייבויות הביטוחיות של הקבוצה.

מנגד, בתקופה המדווחת חל גידול ניכר בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנבע מעליות במדדי המניות ומדדי אגרות החוב, לפירוט נוסף ראה סעיף 3.1 להלן.

הירידה של עקום הריבית כאמור, הביאה בסיכומה של התקופה המדווחת לגידול בעתודות ביטוח החיים<sup>1</sup> בסך של כ-1,710 מיליון ש"ח ובעתודות ביטוח הבריאות בענף ביטוח סיעודי בסך של כ-347 מיליון ש"ח, במקביל לקיטון ברווח לפני מס. ברבעון השלישי של שנת 2019 ("הרבעון המדווח") הירידה של עקום הריבית כאמור הביאה לגידול בעתודות ביטוח החיים בסך של כ-960 מיליון ש"ח ובעתודות ביטוח הבריאות בענף ביטוח סיעודי בסך של כ-347 מיליון ש"ח. לפירוט ראה באור 9.א לדוחות הכספיים.

בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה ירידה מסוימת נוספת של עקום הריבית חסרת הסיכון, אשר עלולה להביא להגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. מנגד, ההתפתחויות בשוקי ההון, עשויות להשפיע לטובה על תיק השקעות הנוסטרו שבניהול החברה, לפירוט ראה באור 10 לדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר רגישות הרווח (והפסד) וההתחייבויות הביטוחיות לשינויים בריבית, ראה באור 37.ב.1.א. בדוחות הכספיים לשנת 2018.

השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון מבוסס סולבנסי 2, המפורט בסעיף 3.2 להלן.

בביטוח כללי, הירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר בתקופה המדווחת, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי

<sup>1</sup> לא כולל את ההשפעות בגין מעבר למודל הערכה מחדש למדידת קרקע ובנייני משרדים בבעלות על עתודות ביטוח חיים כאמור בסעיף 1.2.3 להלן, השינויים בהתאם לחוזר לוחות התמותה כאמור בסעיף 1.2.2 להלן ושינויים בהנחות גמלה.

החבובות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. ברבעון המדווח השינויים בעקום הריבית כאמור הביאו לקיטון ברווח לפני מס בסך של כ-9 מיליון ש"ח.

בנוסף, לשינויים האמורים לעיל של עקום הריבית, ישנה השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של חשבונות העמיתים מקבלי הקצבה בקרנות הפנסיה החדשות, שמועד זכאותם לקיצבה חל לפני 1 בינואר 2018, וכן ביחס לסך כל העמיתים בקרן הוותיקה יוזמה לעצמאים (אשר מנוהלת על ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("יוזמה")). ההשפעה באה לידי ביטוי בגידול בהתחייבויות בתקופה המדווחת כתוצאה מירידה של עקום הריבית המשמש להיוון ההתחייבויות כלפי העמיתים הנזכרים לעיל. יצוין כי הריבית הינה רק חלק ממנגנון האיזון האקטוארי, והעודף/גירעון נקבע גם לפי תוצאות ההשקעות והשפעת גורמים דמוגרפיים שונים.

### 1.2.2. עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה

בחודש יולי 2019 פרסם הממונה את טיוטת חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הודן בנושא זה. בחודש נובמבר 2019, הפכה טיוטה זו לחוזר ("החוזר").

החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. כמו כן, החברות המנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, יחשבו על בסיס עדכון מודל שיפורי תמותה את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ויקבעו בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן.

כפועל יוצא מכך, ברבעון השני של שנת 2019 הגדילה החברה את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות ואת ה-LAT והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-125 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס. לפירוט נוסף ראה באור 9.א.1.ב) לדוחות הכספיים.

לפירוט בנוגע להשפעה הצפויה של החוזר על יחס כושר פירעון של החברה ראה סעיף 3.2 להלן.

בנוסף, לשינויים המפורטים בחוזר צפויה השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של קרנות הפנסיה בקבוצה. במועד יישום החוזר בדוח התקופתי לשנת 2019, צפוי גידול חד פעמי בהתחייבויות למקבלי קצבה בקרנות החדשות ובכלל ההתחייבויות בקרנות הוותיקות שיחולק כגירעון אקטוארי בין כלל העמיתים בקרנות. במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ("מגדל מקפת") ההשפעה נאמדת בשיעור של כ-0.02% מסך כל התחייבויות הקרן, במגדל מקפת משלימה ההשפעה נאמדת בשיעור של כ-0.2% מסך כל התחייבויות הקרן וביוזמה ההשפעה החד פעמית על ההתחייבויות לכלל עמיתי הקרן נאמדת בכ-1% מסך כל התחייבויות הקרן.

**המידע הכלול לעיל, ביחס להערכות מגדל מקפת ויוזמה בקשר עם החוזר הנזכר לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, לרבות ביחס לסכומים המצוינים לעיל. ההערכות הנזכרות לעיל, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות.**

### 1.2.3. מודל הערכה מחדש למדידת קרקע ובנייני משרדים בבעלות

החל מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30.9.2019, אימצה החברה מודל הערכה מחדש למדידת קרקעות ובנייני משרדים בבעלותה כמתאפשר על ידי תקן חשבונאות בינלאומי 16 - רכוש קבוע ("המודל") ו/או "מודל הערכה מחדש". להערכת החברה, המודל נותן לקורא הדוחות מידע רלבנטי יותר המשקף את שווי השוק של הנכסים האמורים. עד למועד המעבר, החברה מדדה את קבוצת הנכסים לפי מודל העלות. יצוין כי, חלק מהפער בין השווי ההוגן של הנכסים לבין ערכם בספרים נכלל בחישוב ה-LAT, וכתוצאה מהמעבר למודל גדלה ההתחייבות הביטוחית במגזר ביטוח חיים.

יתרת קרן הערכה מחדש שנוצרה כתוצאה מאימוץ המודל, ליום 30 בספטמבר 2019, הביאה לגידול ברווח הכולל בסך של כ-486 מיליון ש"ח (בניכוי מס כ-375 מיליון ש"ח), ומנגד ההשפעה על הרווח והפסד כתוצאה מגידול בהתחייבויות הביטוחיות בגין חישוב ה-LAT הנובע משינוי עודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים הסתכמה לסך של כ-158 מיליון ש"ח (כ-104 מיליון ש"ח בניכוי מס). סך ההשפעה על הרווח הכולל הסתכמה בכ-328 מיליון ש"ח (בכ-270 מיליון ש"ח בניכוי מס). לפירוט נוסף ראה באור 3.א. לדוחות הכספיים.

**1.2.4. קיטון במכירות ביטוחי המנהלים**

נכון לפרסום הדוח, חל קיטון ניכר ביותר במכירות ביטוחי המנהלים בקבוצה. להערכת החברה, הדבר נובע ממספר גורמים, ובכלל זה מאי קבלת אישור לתעריף ריסק מוות הנמכר כחלק מפוליסת ביטוח המנהלים (ראה פירוט בסעיף 4.2.1 להלן), ממגמה של התעצמות מוצר הפנסיה על רקע החרפת התחרות, וכן משינוי רגולטורי שנכנס לתוקף בחודש אפריל 2019 ביחס לכיסוי ביטוח אובדן כושר עבודה הנרכש מתוך תגמולי עובד ומעסיק (ראה פירוט בעניין זה בסעיף 4.2.2 להלן). להערכת החברה, מגמה זו של קיטון במכירות ביטוחי המנהלים בתקופת הדוח, עלולה להשפיע גם על היקף מכירות ביטוחי המנהלים בעתיד.

הערכות החברה ביחס למידע הכלול לעיל בנושא הגורמים לקיטון במכירות ביטוחי המנהלים והמגמה העתידית בענייננו, הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הנוגעים לנושא הידועים במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה, לרבות בדבר דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום וכן בהתאם לדרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק, ובכלל זה המבוטחים, הגופים המוסדיים, הסוכנים והמפיצים, אשר עשויות להיות שונות מאלו החזויות.

**1.2.5. הפסקת מכירות ביטוח סיעודי**

על רקע השינויים ארוכי הטווח בתוחלת החיים והירידה בסביבת הריבית, ביום 6 באוקטובר 2019 הודיעה מגדל ביטוח על צמצום אפשרות לרכישת מסלולים במסגרת הביטוח הסיעודי, לרבות מסלול לכל החיים וסיעודי משלים לילדים, וזאת במקביל לקיטון משמעותי בעמלות המכירה. במקביל פנתה החברה לממונה בכדי לבקש אישור לעדכון תעריפים בביטוח הסיעודי. בחודש נובמבר 2019, לאחר שהובהר כי לא ניתן יהיה לעדכן את תעריפי הביטוח הסיעודי, הודיעה מגדל ביטוח על הפסקת שיווקן של פוליסות ביטוח סיעודי פרט החל מיום 13 בנובמבר 2019. יצוין כי בעתיד, ובכפוף לאישור הגורמים הרגולטוריים, יתכן והחברה תוכל לשוב ולשווק פוליסות לביטוח סיעודי אשר יתנו מענה לציבור, תוך התמודדות טובה יותר עם השינויים ארוכי הטווח בתוחלת החיים ובסביבת הריבית.

הערכות החברה האמורות ביחס להשלכות הפסקת שיווק ביטוח סיעודי כדלעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך ואין כל וודאות כי תחזויותיה בדבר ההשלכות אכן תתממשנה, ובהתאם, יכול שיחולו שינויים בהערכותיה.

**1.2.6. פסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין**

בהמשך לאמור בסעיף 1.2.12 בפרק תיאור עסקי התאגיד שבדוח התקופתי, ולאחר שהוועדה הבין משרדית לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין ("הוועדה") הגישה את המלצותיה הסופיות בנושא לבית המשפט העליון, בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע ע"י הוועדה. במסגרת פסק הדין, בית המשפט העליון קרא לתיקון תקנות הביטוח הלאומי בהתאמה לשיעור שנקבע בפסק הדין והומלץ בדוח הוועדה. בהתאם לכך, ביצעה מגדל ביטוח ברבעון השני של שנת 2019 אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס). לפירוט ראה באור 2.א.9) לדוחות הכספיים וכן סעיף 4.4.1 להלן.

הערכות החברה האמורות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים הינם בגדר אומדן בלבד. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים בפועל.

**1.2.7. הסכם קיבוצי**

ביום 16 במאי 2019, חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי חדש לתקופה שבין יום 1 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות חלף הוראות ההסכם הקיבוצי מיום 17 בפברואר 2015 ("ההסכם הקיבוצי הקודם"). ההסכם הקיבוצי כולל, בין היתר, הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי שבכוונת החברה לבצע, בהתאם להליך היועצות שהוסדר בהסכם ("תכנית התייעלות"). תכנית התייעלות תכלול בשלב הראשון תהליך פרישה מרצון, בכפוף לאישור הנהלת החברה, ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.



לפירוט נוסף אודות תנאי השכר והתנאים הנלווים העיקריים הכלולים במסגרת ההסכם הקיבוצי, וכן לאומדן העלויות בגין יישום ההסכם, ראה דוח מידי של החברה מיום 16 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-047224), וכן באור 9.ט. לדוחות הכספיים.

#### 1.2.8. מכירת אחזקותיה העקיפות של החברה בחברת קניון רמת אביב

בהמשך לאמור בסעיף 18.5.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד שבדוח התקופתי, הוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") אוסרות על החברה (בכפוף לחריגים) להמשיך ולהחזיק יותר מ-10% מאמצעי השליטה בחברת קניון רמת אביב בע"מ ("חברת הקניון"), מעבר ליום 10 בדצמבר 2019, לאור עובדת היותה של חברת הקניון תאגיד ריאלי משמעותי כהגדרת מונח זה בחוק הריכוזיות.

ביום 23 באוקטובר 2019, פרסמה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ (חברת בת בבעלותה המלאה של החברה) ("מגדל נדל"ן"), המחזיקה בכ-26.6% ממניות חברת הקניון, הזמנה למשקיעים העונים על ההגדרה בסעיף 15א(א)(7) לחוק ניירות ערך, להגיש הצעות לרכישת אחזקותיה (כולן או לכל הפחות כ-16.6%) של מגדל נדל"ן בחברת הקניון ("ההזמנה"). ההזמנה לא כפופה לדיני המכרזים ומגדל נדל"ן לא הייתה חויבה לקבל את ההצעה הגבוהה ביותר או כל הצעה שהיא.

נכון למועד הדוח, מגדל נדל"ן קיבלה הצעות ממספר מציעים (לרבות מליסרון בע"מ המחזיקה ביתרת מניות חברת הקניון), היא מנהלת מגעים ומשא מתן עם גורמים שונים, לרבות המציעים, ובוחנת את מגוון החלופות להסדרת הנושא.

לפרטים נוספים ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 באוקטובר 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-090183).

#### 1.2.9. בחינת רכישה של חלק ממניות החברה המפעילה את בית החולים הידוע כהרצליה מדיקל סנטר

ביום 11 בנובמבר 2019 התקשרה החברה במזכר הבנות (בלתי מחייב) לניהול משא ומתן בתנאי בלעדיות בקשר עם רכישה אפשרית של חלק ממניות החברה המפעילה את בית החולים הידוע כהרצליה מדיקל סנטר. הרכישה כפופה להשלמת בדיקות, לרבות בדיקות נאותות בידי החברה, לאישור המוסדות המוסמכים של הצדדים, לחתימה על הסכמים מחייבים בין הצדדים וכן לקבלת אישורים רגולטוריים. ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 11 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-096747).

יובהר כי המידע הכלול לעיל, ביחס לרכישה האפשרית, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותו אינו ודאית וכי אין באמור כדי להבטיח כי רכישה כאמור אכן תצא אל הפועל.

#### 1.2.10. בחינת מכירת הבעלות בסוכנויות הביטוח של החברה

החברה בוחנת את אפשרות מכירת הבעלות בסוכנויות הביטוח של הקבוצה, מלבד מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם הושלמה הבחינה. ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 19 בנובמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-099357).

#### 1.2.11. פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב

בחודש דצמבר 2018 הנפיקה מגדל גיוס הון בע"מ, חברה בת של החברה ("מגדל גיוס הון"), כ-706 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ז') אשר תמורתן שימשה לפדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה ב') בוצע ביום 31 בדצמבר 2018 והפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה א') בוצע ביום 3 בינואר 2019.

לפרטים נוספים ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים. בעניין זה ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 12 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-121491) וכן דיווחים מיידים של מגדל גיוס הון מימים 12 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-121470 ו-2018-01-121476), מיום 3 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-001530) ו-11 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-000078).

#### 1.2.12. הקצאה פרטית על דרך הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ו')

ביום 31 במרס 2019 ביצעה מגדל גיוס הון הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ו') על דרך של הרחבת סדרה ("ההקצאה הפרטית"). במסגרת ההקצאה הפרטית, הוקצו 258,531,541 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הקיימות במחזור ("אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות"). אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בתמורה כוללת של 250 מיליון ש"ח ובניכיון של

3.92%. אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ו') הקיימות במחזור, ודורגו באותו יום על ידי מידרוג בע"מ ("מדרוג"), בדירוג של Aa3.il (hyb). לפרטים נוספים, ראה באור 7.7. לדוחות הכספיים, וכן דוחות מיידים של מגדל אחזקות מיום 31 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-029659) ושל מגדל גיוס הון מימים 31 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-029641), ו-3 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-032566).

#### 1.2.13. דירוג החברה ואגרות החוב של החברה

ביום 16 בספטמבר 2019 קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג של Aa1.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה ומותירה על כנו דירוגים של Aa2.il(hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון שלישי מורכב והון רובד 2), שגויסו על ידי מגדל גיוס הון. אופק הדירוג יציב. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 16 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-096604).

#### 1.2.14. עדכון מדיניות ניהול ההון של החברה

בהתאם למכתב הממונה מיום 1 באוקטובר 2017 שעניינו "חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח", בחודש נובמבר 2018 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון אשר במסגרתה קבע יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 ("יעד הון"). יעד ההון יעלה בהדרגה בכ-3% כל שנה, החל מ-100% נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ועד לשיעור של 120% ב-31 בדצמבר 2024 (תום תקופת הפריסה). ביום 30 במאי 2019 החליט דירקטוריון החברה על השלמת מדיניות ניהול ההון של החברה ביחס לחלוקת דיבידנד בתקופת הפריסה וקבע כי במהלך תקופת הפריסה, חלוקת רווחים תיבחן על בסיס עמידה בתנאי "מדרגות סף". מדרגות הסף לבחינת חלוקה יהיו בכל שלב, עמידה, על בסיס דיווח סולבנסי אחרון, לאחר החלוקה, ביעד ההון אשר נקבע לסוף השנה בה מבוצעת החלוקה. מטרת השלמת מדיניות ניהול ההון שנזכרת לעיל הינה לקבוע כללי סף מינימליים לחלוקה בלבד, ואין לראות בה משום אימוץ מדיניות דיבידנד לפיה רווח העולה על מדרגות הסף בהכרח יחולק, כולו או חלקו. בעניין זה ראה גם באור 6.6. לדוחות הכספיים, סעיף 3.2 להלן וכן דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-053770).

#### 1.2.15. יחס כושר פירעון של החברה לשנת 2018

ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה את דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, ראה סעיף 3.2 להלן.

#### 1.2.16. אישור חלוקת דיבידנד על ידי החברה

ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-350 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בחוק החברות, ואת עמידת החברה במדרגות הסף שקבע הדירקטוריון כתנאי לבחינת חלוקת דיבידנד במסגרת מדיניות ניהול ההון של החברה שנזכרה לעיל בסעיף 1.2.14. לאחר הבחינה כאמור, אישר הדירקטוריון את עמידת החברה במבחני החלוקה. לפרטים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065617) ובאור 6.6. לדוחות הכספיים.

#### 1.2.17. תשקיף מדף מגדל גיוס הון

ביום 21 באוגוסט 2019 פרסמה מגדל גיוס הון תשקיף מדף הנושא תאריך 22 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-087046) ("התשקיף"), אשר מכוחו, יכול שתנפיק מגדל גיוס הון סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין, לרבות אגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, וכל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח התשקיף במועד הרלוונטי. תמורת ניירות הערך לעיל עשויה להיות מוכרת על-ידי הממונה כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של החברה.

#### 1.2.18. מיזוג חברת יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ לחברת מגדל מקפת

הקבוצה פועלת למיזוג יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ולהעברת ניהול קרן הפנסיה שבניהולה ("קרן הפנסיה יוזמה") לידי מגדל מקפת והעברת ניהול קרן הפנסיה יוזמה ממגדל ביטוח למקפת. הנושא אושר עקרונית בדירקטוריונים של הגופים המוסדיים בקבוצה. השלמת ההליך כפופה לבחינות שונות ולהתקיימותם של תנאים מתלים המפורטים בהסכם ובניהם, אישור הממונה להעברת ניהול קרן הפנסיה יוזמה, אישור הממונה לתיקון תקנון קרן הפנסיה יוזמה הנדרש במסגרת זו, אישור רשם החברות (בדרך של הנפקת תעודת מיזוג), אישור רשות המיסים (לביצוע הליך המיזוג בפטור ממס), אישור הממונה על התחרות, ככל שיידרש, וכל אישור נוסף ככל שיידרש.

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

## 2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-9/2019	1-9/2018	שינוי %-ב	2018	7-9/2019	7-9/2018	שינוי ב- %
<b>תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך</b>							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים <sup>(1)</sup>	14,809.7	14,003.3	6%	19,238.9	5,016.3	4,767.8	5%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(1,228.0)	735.4		557.4	(874.8)	187.8	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(783.9)	650.6		282.9	(611.7)	199.2	
<b>תחום ביטוח בריאות</b>							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,197.3	1,103.3	9%	1,486.8	410.4	380.0	8%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(197.5)	84.5		62.6	(292.5)	60.3	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(165.0)	74.6		28.6	(282.6)	61.4	
<b>תחום ביטוח כללי</b>							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,755.2	1,788.3	(2%)	2,407.7	588.3	610.3	(4%)
פרמיות ברוטו	1,894.6	1,920.9	(1%)	2,402.1	487.0	465.0	5%
פרמיות בשייר	1,546.5	1,610.7	(4%)	1,945.1	386.2	387.6	(0%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	203.7	77.9		135.8	18.3	61.6	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	349.6	33.7		(6.0)	73.9	70.0	
<b>סך תחומי הפעילות</b>							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	17,762.2	16,894.9	5.1%	23,133.4	6,014.9	5,758.0	4%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים <sup>(2)</sup>	17,901.6	17,027.5	5.1%	23,127.8	5,913.7	5,612.8	5%
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(1,221.8)	897.7		755.8	(1,149.0)	309.7	
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	(599.2)	758.9		305.4	(820.4)	330.6	
<b>אחר<sup>(3)</sup></b>							
רווח לתקופה לפני מס	94.5	19.3		13.0	6.6	11.2	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	668.5	(65.7)		(206.2)	398.0	28.3	
<b>רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים</b>	<b>(1,127.3)</b>	<b>917.0</b>		<b>768.8</b>	<b>(1,142.4)</b>	<b>321.0</b>	
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים<sup>(4)</sup></b>	<b>69.3</b>	<b>693.2</b>		<b>99.2</b>	<b>(422.4)</b>	<b>358.8</b>	
<b>מסים על הכנסה</b>							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	(406.8)	298.2		220.8	(389.3)	105.6	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	(51.9)	221.7		(8.3)	(197.5)	118.5	
<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>	<b>(720.5)</b>	<b>618.8</b>		<b>548.0</b>	<b>(753.1)</b>	<b>215.4</b>	
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>	<b>121.2</b>	<b>471.6</b>		<b>107.5</b>	<b>(224.9)</b>	<b>240.3</b>	
<b>תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)<sup>(5)</sup></b>	<b>(13.1%)</b>	<b>11.3%</b>		<b>10.0%</b>	<b>(14.3%)</b>	<b>3.8%</b>	
<b>תשואה להון (על בסיס רווח כולל)<sup>(5)</sup></b>	<b>2.2%</b>	<b>8.6%</b>		<b>2.0%</b>	<b>(4.3%)</b>	<b>4.2%</b>	
<b>תשואה להון במונחים שנתיים (על בסיס רווח כולל)<sup>(6)</sup></b>	<b>2.9%</b>	<b>11.5%</b>		<b>2.0%</b>	<b>(17.1%)</b>	<b>16.8%</b>	

<sup>(1)</sup> תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף הפרמיות, אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. נתוני דמי הגמולים המיוחסים לקרנות הפנסיה וקופות הגמל אשר מנוהלות על ידי הקבוצה אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים.

<sup>(2)</sup> בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורוחו ברוטו.

<sup>(3)</sup> סעיף אחר כולל בעיקרו את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות וכן התאמות במסגרת איחוד הדוחות.

<sup>(4)</sup> הרווח הכולל לתקופה כולל גם את תוצאות פעילות ההשקעה של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה (תיק הנוסטרו) שטרם מומשו.

<sup>(5)</sup> התשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס התשואה לרבעון מוכפלת פי 4.

## 2.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם הפסד כולל בסך של כ-225 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-240 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההפסד הכולל ברבעון הושפע בעיקרו מירידה נכרת של עקום הריבית אשר הביאה לגידול בהפרשות בביטוח חיים בסך של כ-960 מיליון ש"ח לפני מס (כ-632 מיליון ש"ח אחרי מס) ולגידול בעתודות ביטוח סיעודי בסך של כ-347 מיליון ש"ח לפני מס (כ-228 מיליון ש"ח אחרי מס), לפירוט ראה באור 9.א. לדוחות הכספיים. ההפסד האמור קוזז בחלקו כתוצאה מעלייה ברווחים מהשקעות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע עלייה בשערי אגרות החוב. בנוסף, ברבעון המדווח אימצה החברה מודל הערכה מחדש למדידת קרקעות ובנייני משרדים בבעלותה אשר השפעתו על הרווח הכולל הסתכמה בכ-328 מיליון ש"ח לפני מס (כ-270 מיליון ש"ח לאחר מס), לפירוט ראה סעיף 1.2.3 לעיל.

הרווח הכולל ברבעון המקביל אשתקד הושפע בעיקרו מרווחים מהשקעות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע עלייה בשערי המניות. מנגד, ירידה קלה של עקום הריבית ברבעון המקביל אשתקד גרמה להגדלת ההפרשות בביטוח חיים בסך של כ-48 מיליון ש"ח לפני מס.

בביטוח חיים, ירידת עקום הריבית, השפעת מודל הערכה מחדש כאמור לעיל ושינויים בהנחות גמלה, הביאו לגידול בהפרשות בסך של כ-1,104 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: כ-891 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות וכ-213 מיליון ש"ח בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), לפירוט ראה באור 9.א.1 לדוחות הכספיים.

בביטוח כללי, ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה ברבעון המדווח להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-9 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, וכן חלו עליות ברווחי ההשקעות הריאליים בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן גידול ניכר בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון<sup>2</sup>.

ברבעון המדווח, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004 הסתכמו בסך של כ-143 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-190 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

בענף הפנסיה, חלה ירידה ברווח הכולל הנובעת בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, אשר בחלקו הינו חד פעמי, וכן מקיטון מהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו. הירידה האמורה קוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בדמי הניהול.

בתחום ביטוח הבריאות, חל ברבעון המדווח קיטון בתוצאות החיתומיות (לעניין זה, התוצאות החיתומיות מחושבות כרווח בניכוי הכנסות ריאליות מהשקעות נטו לאחר זקיפת התשואה לעתודות הביטוחיות וללא השפעת ההפרשות המיוחדות כאמור לעיל) (להלן "תוצאות חיתומיות") שהתרכז בביטוחי בריאות אחרים בשל גידול בתביעות.

בתחום הביטוח הכללי, חל קיטון בתוצאות החיתומיות (הרווח בניכוי הכנסות ריאליות מהשקעות וללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) בשל הרעה בענף רכב חובה אשר הושפעה מגידול בהערכת התביעות של הביטוח השיורי ("הפול") ומהתפתחות שלילית בניסיון התביעות, ובשל ירידה בתוצאות החיתומיות בענפי החבויות, אשר קוזז בחלקו בשל שיפור בענף רכב רכוש.

## 2.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך של כ-121 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-472 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מעלייה נכרת ברווחים מהשקעות, על רקע עליות באפיקי המניות ואגרות החוב. כמו כן, בתקופה המדווחת אומץ מודל הערכה מחדש אשר השפעתו על הרווח הכולל הסתכמה בכ-328 מיליון ש"ח לפני מס (כ-270 מיליון ש"ח לאחר מס), לפירוט ראה סעיף 1.2.3 לעיל. בנוסף, בוצע עדכון באומדני החברה בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%, ובהתאם לכך קטנו ההפרשות בענפים אלו בסך כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס).

מנגד, חלה ירידה נכרת של עקום הריבית אשר הביאה לגידול בהפרשות בביטוח חיים בסך של כ-1,710 מיליון ש"ח לפני מס (כ-1,125 מיליון ש"ח אחרי מס) ולגידול בעתודות ביטוח סיעודי בסך של כ-347 מיליון ש"ח לפני מס (כ-228 מיליון ש"ח אחרי מס), לפירוט ראה באור 9.א. לדוחות הכספיים.

<sup>2</sup> הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

בנוסף לכך, השפעת השינויים בחוזר עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, הביאו לגידול בעתודות ביטוח החיים ולקיטון ברווח לפני מס בסך של כ-125 מיליון ש"ח (כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס), לפירוט ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

הרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד הושפע בעיקרו משינויים בעקום הריבית אשר הביאו לקיטון בהפרשות בסך של כ-435 מיליון ש"ח לפני מס שרשמה החברה בביטוח חיים וכן מרווחים מהשקעות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע ירידה במדדי אגרות החוב.

בביטוח חיים, ירידת עקום הריבית בתקופה המדווחת, השפעת מודל הערכה מחדש כאמור לעיל, השפעת השינויים בחוזר עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וכן שינויים בהנחות גמלה, הביאו לגידול בהפרשות בסך של כ-1,979 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: כ-1,303 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות וכ-676 מיליון ש"ח בגין בחינת נאותות העתודות (LAT).

בביטוח כללי, ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה בתקופה המדווחת להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, בדומה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה באור 2.א.9 לדוחות הכספיים.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה ניכרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בהכנסות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, וכן חלו עלויות נכרות ברווחי ההשקעות הריאליים בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן גידול ניכר בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון<sup>3</sup>.

בתקופה המדווחת, החברה השיגה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, אשר הביאה לכיסוי הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים בשנת 2018 בסך של כ-155 מיליון ש"ח, ולרישום דמי ניהול משתנים בסך של כ-496 מיליון ש"ח לפני מס, וזאת לעומת רישום דמי ניהול בסך של כ-252 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

בענף הפנסיה, הרווח הכולל בתקופה המדווחת הושפע בעיקרו מעלייה בדמי הניהול בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וזאת על אף ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, וכן מגידול ברווחי השקעות בתיק הנוסטרו, ומגדל מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות אשר בחלקו הינו חד פעמי.

בתחום ביטוח הבריאות, חל בתקופה המדווחת שיפור בתוצאות החיתומיות במרבית ביטוחי הפרט ובביטוחי הקולקטיבים בשל קיטון בתביעות.

בתחום הביטוח הכללי, חלה ירידה בתוצאות החיתומיות (ללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשל הרעה בענף רכב חובה, כאמור בסעיף 2.2 לעיל, וכן מקיטון בתוצאות החיתומיות בענפי החבויות, אשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בענף רכב רכוש.

## 2.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

### היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

#### ביטוח חיים

הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-2,010 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,978 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-2%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות השוטפות בכ-6,012 מיליון ש"ח לעומת כ-5,841 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-3%.

הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-576 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-528 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-9%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה בכ-1,709 מיליון ש"ח לעומת כ-1,506 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-13%.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-2.4% לעומת כ-1.8% ברבעון המקביל אשתקד, ובתקופה המדווחת בכ-2.3% לעומת כ-1.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

<sup>3</sup> הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

על פי נתוני משרד האוצר<sup>4</sup>, נכון ליום 30 בספטמבר 2019 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים הסתכם בכ-352 מיליארד ש"ח, לעומת כ-324 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2018 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-315 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-12%).

היקף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה בביטוח חיים בקבוצה הסתכם בכ-112.2 מיליארד ש"ח, לעומת כ-104.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2018 (עלייה של כ-8%), ולעומת כ-101.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-11%).

### קרנות פנסיה

דמי הגמולים<sup>5</sup> הסתכמו בכ-1,933 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,819 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-6%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-5,635 מיליון ש"ח לעומת כ-5,357 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%. העלייה הושפעה ממכירות חדשות ומהגדלות שגר, בניכוי ביטולים.

בתקופה המדווחת חל שיפור בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים<sup>6</sup> לעומת התקופה המקבילה אשתקד והן הסתכמו בסך של כ-1,143 מיליון ש"ח לעומת כ-1,624 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-1,454 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,185 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-2,597 מיליון ש"ח (לעומת כ-2,809 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). היקפי העברות הכספים נטו בתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו באופן לא משמעותי מיישום הוראות חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף.

על פי נתוני משרד האוצר<sup>7</sup>, נכון ליום 30 בספטמבר 2019 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-388 מיליארד ש"ח, לעומת כ-340 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018 (עלייה של כ-14%) ולעומת כ-336 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-16%).

הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-75.6 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2019, לעומת כ-68.9 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018 (עלייה של כ-10%) ולעומת כ-67.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-12%). העלייה לעומת 30 בספטמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2018 הושפעה בעיקרה מגידול ברווחים מהשקעות וכן מעלייה בצבירה השוטפת נטו<sup>8</sup>.

### קופות גמל

דמי הגמולים הסתכמו בכ-498 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-442 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-13%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-1,453 מיליון ש"ח לעומת כ-1,299 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-12%.

בתקופה המדווחת חל קיטון ניכר בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד והן הסתכמו לסך של כ-39 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-317 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-893 מיליון ש"ח (לעומת כ-676 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-932 מיליון ש"ח (לעומת כ-993 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

על פי נתוני משרד האוצר<sup>9</sup>, נכון ליום 30 בספטמבר 2019 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-513 מיליארד ש"ח, לעומת כ-474 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018 (עלייה של כ-8%) ולעומת כ-461 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-11%).

הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-18.3 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2019, לעומת כ-16.8 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-16.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31

<sup>4</sup> מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

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

<sup>6</sup> העברות הכספים כוללות העברות בין פוליסות ביטוח החיים וקופות הגמל/קרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות הפנסיה/קופות הגמל של הקבוצה.

<sup>7</sup> מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

<sup>8</sup> צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

<sup>9</sup> מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

בדצמבר 2018 (עלייה של כ-11%). העלייה לעומת 30 בספטמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2018 הושפעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מהשקעות וכן מצבירה שוטפת חיובית נטו.

#### תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

##### ביטוח חיים

ההפסד הכולל ברבעון המדווח בביטוח חיים הסתכם בכ-619 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-180 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, לפירוט ראה סעיף 2.2 לעיל.

##### פנסיה

הרווח הכולל ברבעון המדווח בפנסיה הסתכם בכ-7 מיליון ש"ח לעומת כ-18 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הכולל ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, אשר בחלקו הינו חד פעמי, וכן מקיטון ברווחי ההשקעות בתיק הנוסטרו. הירידה האמורה קוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בדמי הניהול בשל עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים וזאת על אף ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

##### קופות גמל

הרווח הכולל ברבעון המדווח בגמל הסתכם בכ-1 מיליון ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

#### תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

##### ביטוח חיים

ההפסד הכולל בתקופה המדווחת בביטוח חיים הסתכם בכ-819 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-614 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.3 לעיל.

##### פנסיה

הרווח הכולל בתקופה המדווחת בפנסיה הסתכם בכ-33 מיליון ש"ח לעומת כ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל בתקופה המדווחת הושפע בעיקרו מעלייה בדמי הניהול בשל עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים, וזאת על אף ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, וכן מגידול ברווחי ההשקעות בתיק הנוסטרו, ומנגד מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות אשר בחלקו הינו חד פעמי.

##### קופות גמל

הרווח הכולל בתקופה המדווחת בגמל הסתכם בכ-2 מיליון ש"ח, בדומה לרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 2.5 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003			
2018	1-9.2018	1-9.2019	2018	1-9.2018	1-9.2019	
(1.98)	2.82	7.70	(0.72)	3.66	7.74	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(3.14)	1.90	6.75	(1.32)	2.72	6.38	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(0.81)	3.94	8.24	0.46	4.80	8.28	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(1.98)	3.02	7.29	(0.14)	3.85	6.92	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון רביעי שלישי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019	רבעון שלישי 2019	רבעון רביעי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019	רבעון שלישי 2019	רבעון רביעי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019
2.21	(4.67)	5.30	0.66	1.61	2.24	(4.23)	5.05	0.84	1.71	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.90	(4.95)	4.99	0.36	1.31	1.78	(3.93)	4.37	0.59	1.32	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
2.41	(4.57)	4.99	2.17	0.90	2.46	(4.14)	4.75	2.35	1.00	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
2.11	(4.85)	4.68	1.86	0.62	2.00	(3.84)	4.07	2.09	0.63	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 רביעי שלישי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019	רבעון שלישי 2019	רבעון שלישי 2018	2018	1-9.2018	1-9.2019
2,016	(4,339)	4,365	2,149	791	(1,244)	3,095	7,305
396	(49)	493	289	364	801	850	1,146

## 2.6. תחום ביטוח בריאות

### היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-410 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-380 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-8%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,197 מיליון ש"ח לעומת כ-1,103 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-9%.

העלייה בפרמיות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל השפעת המכירות החדשות בניכוי ביטולים.

### תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

ברבעון המדווח נרשם הפסד כולל בסך כ-283 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-61 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתקופה המדווחת נרשם הפסד כולל בסך כ-165 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-75 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת הושפע בעיקרו מירידת עקום הריבית אשר הביאה לגידול בהפרשות בגין בחינת נאותות העתודות (LAT) בסך של כ-347 מיליון ש"ח לפני מס, לפירוט ראה באור 3א.9 לדוחות הכספיים. ההפסד הכולל קוזז בחלקו בשל עלייה ניכרת בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

בתוצאות החיתומיות, חל ברבעון המדווח קיטון שהתרכז בביטוחי בריאות אחרים בשל גידול בתביעות. בתקופה המדווחת, חל שיפור בתוצאות החיתומיות במרבית ביטוחי הפרט וכן בביטוחי הקולקטיבים בשל קיטון בתביעות.

## 2.7. תחום ביטוח כללי

### היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בכ-487 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-465 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-5%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-1,895 מיליון ש"ח לעומת כ-1,921 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-1%.

בתקופה המדווחת חלה ירידה בפרמיות בביטוחי הרכב אשר הושפעה מקיטון בכמות הפוליסות וכן מקיטון בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש. מנגד, בביטוחי רכוש אחר וחבויות חלה עלייה בפרמיות אשר נבעה בעיקרה משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.



העלייה בפרמיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מעלייה בביטוחי רכוש אחר וחבויות בשל שינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

#### **תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח**

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-74 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-70 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הכולל הושפע בעיקרו מעלייה ברווחי ההשקעות הריאליים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

מנגד, ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה ברבעון המדווח להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-9 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

כמו כן, בתוצאות החיתומיות (לעניין זה, התוצאות החיתומיות מחושבות כרווח בניכוי הכנסות ריאליות מהשקעות וללא השפעת ההפרשות המיוחדות כאמור לעיל) חל קיטון בשל הרעה בענף רכב חובה וירידה בתוצאות החיתומיות בענפי החבויות, אשר קוזז בחלקו בשל שיפור בענף רכב רכוש.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

**בענף רכב חובה** - חלה הרעה בתוצאות החיתומיות אשר הושפעה מגידול בהערכת התביעות של הביטוח השיורי ("הפול") וכן מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות.

**בענף רכב רכוש** - חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות, לרבות בגין שנת נזק קודמת.

**בענפי רכוש (ללא רכב)** - התוצאות החיתומיות נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד.

**בענפי החבויות** - חלה ירידה בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהתבטאה בעיקרה בענפי אחריות מעבידים וצד ג', וזאת על אף קיטון מסוים בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת בעיקר בשל העלאת תעריפים. בנוסף, חל קיטון בתוצאות החיתומיות בענף אחריות מקצועית בשל התפתחות חיובית בניסיון התביעות ברבעון המקביל אשתקד.

#### **תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת**

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-350 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-34 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה הניכרת ברווח הכולל הושפעה מעלייה ברווחי ההשקעות הריאליים לעומת התקופה המקבילה אשתקד וכן מפסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין, לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%. על בסיס פסיקה זו, החברה עדכנה את אומדניה ובהתאם לכך הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה כ-95 מיליון ש"ח ובענפי החבויות כ-45 מיליון ש"ח, לפירוט ראה סעיף 1.2.61.2.16 לעיל ובאור 9.א.2) לדוחות הכספיים.

מנגד, חל קיטון בתוצאות החיתומיות בשל הרעה בענף רכב חובה וירידה בתוצאות החיתומיות בענפי החבויות, אשר קוזז בחלקו בשל שיפור בענף רכב רכוש. בנוסף, ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה בתקופה המדווחת להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, בדומה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

**בענף רכב חובה** - חלה הרעה בתוצאות החיתומיות אשר הושפעה מגידול בהערכת התביעות של הביטוח השיורי ("הפול") וכן מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות.

**בענף רכב רכוש** - חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו משיפור בניסיון התביעות, לרבות בגין שנת נזק קודמת.

**בענפי רכוש (ללא רכב)** - חל שיפור קל בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, על אף נזקי שריפות בתקופה המדווחת, וזאת בשל נזקי חורף שאירעו בתקופה המקבילה אשתקד.

**בענפי החבויות** - חלה ירידה בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שהתבטאה בעיקרה בענפי אחריות מעבידים וצד ג', וזאת על אף קיטון מסוים בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת. בנוסף, חל קיטון ברווח בענף אחריות מקצועית בשל התפתחות חיובית בניסיון התביעות בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים בדבר מדדי רווחיות חיתומית - ("LR") Loss Ratio ו- ("CR") Combined Ratio - בענפי הרכוש<sup>10, 11</sup>:

ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
2018	1-9.2018	1-9.2019	2018	1-9.2018	1-9.2019	
39.2%	43.8%	42.8%	69.0%	70.6%	66.8%	Loss Ratio ברוטו
45.3%	47.8%	46.9%	69.2%	70.8%	66.9%	Loss Ratio שייר
66.8%	72.4%	71.4%	91.1%	91.6%	87.8%	Combined Ratio ברוטו
81.9%	86.3%	84.9%	91.4%	92.0%	88.0%	Combined Ratio שייר

## 2.8. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכם בכ-115 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-11% לעומת 31 בדצמבר 2018 ושל כ-8% לעומת 30 בספטמבר 2018. העלייה נבעה מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון וכן מגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים המנוהלים.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה בכ-850 מיליוני ש"ח, לעומת כ-736 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וכ-767 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2018.

יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמה בכ-5,358 מיליוני ש"ח לעומת כ-5,589 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. השינוי בהון נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-121 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת, בניכוי דיבידנד בסך כ-350 מיליון ש"ח שחולק בחודש יולי 2019.

לפירוט בנוגע לתוצאות החישוב בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש (סולבנסי 2), ראה סעיף 3.2 להלן ובאור 6.6 לדוחות הכספיים.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-18.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2019 לעומת כ-13.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקרה מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) בניכוי ירידה במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (פירעון של אג"ח א' וחלוקת דיבידנד), לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

## 2.9. מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.9.2018	30.9.2019	31.12.2018
התחייבויות פיננסיות	5,132	5,153	6,507
הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2) <sup>(1)</sup>	4,739	4,851	5,116
אחרים <sup>(2)</sup>	393	302	1,391

(1) הקיטון ביתרת ההלוואות לזמן ארוך לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקרו מפדיון של אגרות חוב סדרה א'. לפירוט, ראה באור 7.7 לדוחות הכספיים.

(2) היתרה כוללת בעיקרה נגזרים המשקפים את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים, בעיקר בנושא החשיפה למט"ח ולמניות חו"ל, וכן מכירות בחסר המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול קרנות השקעה מנייתיות. בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2019 החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS16 בקשר עם הסכמי חכירה, אשר ההתחייבות בגינם כלולה בסעיף זה, לפירוט ראה באור 3.3 לדוחות הכספיים.

<sup>10</sup> Loss Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח לבין הפרמיות שהורווחו. Combined Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות לבין הפרמיות שהורווחו.

<sup>11</sup> הנתונים אינם כוללים הפחתה שיטתית של נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי שנוצרו ברכישת תיק אליהו 1959.

## 3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

## 3.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.<sup>12</sup>

**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 והחיסכון לטווח ארוך של הקבוצה.

**הסביבה העולמית** - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 נתוני המקרו של הכלכלה העולמית מצביעים על התמתנות הפעילות ועל האטה בסחר העולמי. הסיכונים הנשקפים לכלכלה העולמית החמירו, בעיקר לנוכח החרפת "מלחמת הסחר" ואי הוודאות לגבי ה"ברקזיט". בארה"ב, הבנק המרכזי (ה-FED) הוריד את הריבית ב-0.5%, ובאירופה נוספו צעדי הרחבה מוניטרית במקביל להורדת הריבית ב-0.1%.

**המשק הישראלי** - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 נמשכה הצמיחה של המשק, אשר הושפעה מהתנודתיות ביבוא כלי רכב. עליית התוצר במחצית הראשונה של השנה התבטאה בעלויות בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו בחלקן מעליה ביבוא כלי הרכב ברבעון הראשון (כאשר המיסים על היבוא הינם חלק מהתמ"ג), כמו כן עלו יצוא הסחורות והשירותים וההוצאה לצריכה ציבורית. בנוסף, הייתה עלייה ביבוא סחורות ושירותים. ברבעון השלישי, העלייה בתוצר משקפת עלויות בהוצאה לצריכה פרטית ובהוצאה לצריכה ציבורית, וירידה בהשקעות בנכסים קבועים ובייצוא סחורות ושירותים.

על פי אומדן של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי של שנת 2019<sup>13</sup>, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-4.1% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-3.4% בחישוב שנתי במחצית הראשונה של שנת 2019 ולאחר עלייה של כ-3.4% בשנת 2018 כולה. התמ"ג ללא מיסים נטו על היבוא עלה ברבעון השלישי של שנת 2019 בכ-3.7% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-3.2% בחישוב שנתי במחצית הראשונה של שנת 2019. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-2.1% ברבעון השלישי של שנת 2019 במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.6% במונחים שנתיים במחצית הראשונה של שנת 2019 ולאחר עלייה של כ-1.4% בשנת 2018 כולה.

**שוק העבודה** - במהלך התקופה המדווחת, שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה, שיעורי ההשתתפות בכח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות וכן נמשכה עליית השכר. שיעור האבטלה בחודשים ינואר-ספטמבר 2019 עמד על כ-3.9% במוצא לעומת כ-4.0% במוצא בשנת 2018. כמו כן בחודשים ינואר-אוגוסט 2019 חלה עלייה של כ-1.6% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2018.

**שוק ההון**

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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2019 חלו עלויות שערים ניכרות במדדי המניות המובילים בעולם וכן עלויות בשערי אגרות החוב, על רקע הצפי לצעדי הרחבה מוניטריים נוספים וירידת הריבית בארה"ב ובאירופה. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

<sup>12</sup> הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.  
<sup>13</sup> לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השני של שנת 2019 שפורסם ביום 17 בנובמבר 2019.

7-9.2019	1-9.2019	שינוי במדדי שוק ההון
(0.7%)	0.5%	אינפלציה (מדד ידוע)
(0.3%)	0.6%	אינפלציה (מדד בגין)
4.8%	8.0%	אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)
4.2%	8.8%	אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)
2.1%	6.5%	אג"ח קונצרניות (ריאלי)
1.8%	9.8%	מדד ת"א 35 (ריאלי)
9.9%	28.2%	מדד ת"א 90 (ריאלי)
3.9%	14.4%	מדד ת"א 125 (ריאלי)
(0.5%)	14.3%	מדד MSCI (נומינלי)
1.0%	22.4%	מדד 100NASDAQ (נומינלי)
1.2%	15.4%	מדד DOW JONES (נומינלי)
(2.4%)	(7.1%)	שער הדולר (נומינלי)

**ריבית** - הריבית המוניטרית לחודש ספטמבר 2019 עמדה על 0.25%, ללא שינוי לעומת חודש דצמבר 2018. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.0% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.9% בדצמבר 2018.

**אגרות חוב ממשלתיות** - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בעיקר בטווח הארוך והבינוני.

**אגרות חוב קונצרניות** - בתקופה המדווחת חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות אשר הושפעו מהירידות בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות וכן מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. ברבעון המדווח נרשמה מגמה מעורבת, תוך המשך ירידה במרווח הסיכון מול האג"ח השקליות.

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 הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח חיים, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים. לפרטים נוספים בדבר השפעת הריבית על העתודות בביטוח חיים וכן על העודף/גירעון בקרנות הפנסיה, ראה סעיף 1.2.1 לעיל.

#### התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן חלו עליות בשערי המניות בארץ ובחול"ל. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2019 עלה בכ-0.4%.

#### 3.2. משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2

בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II מחודש יוני 2017 ("חוזר הסולבנסי"), חברת ביטוח נדרשת לקיים משטר כושר פירעון כלכלי, במטרה להבטיח את כושר פירעונה כלפי מבוטחיה. לאחר שמגדל ביטוח קיבלה אישור מהממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר הסולבנסי, החל מחודש נובמבר 2018, משטר כושר הפירעון היחיד החל עליה הינו האמור בחוזר הסולבנסי, חלף תקנות ההון.

בחוזר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II מחודש דצמבר 2017 נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 30 ביוני 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח הרבעוני העוקב למועד החישוב.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של החברה לפי משטר סולבנסי 2, כפי שפורסמו ביום 30 ביוני 2019 (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2017	ליום 31.12.2018	
מבוקר*	מבוקר*	
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות</b>		
11,986	14,016	הון עצמי
-	(175)	חריגה ממגבלות כמותיות
11,986	13,842	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,667	12,539	הון נדרש לכושר פירעון
(681)	1,302	עודף (גירעון)
**95%	110%	יחס כושר פירעון
<b>אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח (31 בדצמבר 2018) לתאריך הדיווח (30 ביוני 2019) והשפיעו על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח</b>		
11,986	14,016	הון עצמי
1,113	(268)	מכשירי הון רובד 2 שהונפקו (שנפדו) לאחר 31 בדצמבר
-	(350)	דיבידנד שהוכרז
13,099	13,398	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,667	12,539	הון נדרש לכושר פירעון
432	859	עודף (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)
103%	107%	יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)
100%	103%	יעד הדירקטוריון לתקופה
432	501	עודף הון ביחס ליעד
<b>עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות</b>		
11,986	12,994	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
7,653	8,336	הון נדרש לכושר פירעון
4,333	4,658	עודף

\* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

\*\* בחישוב יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הובאו בחשבון מחקרים אקטוארים שהתגבשו לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, כפי שיישמו בדוחות הבינים לשנת 2018. אלמלא עדכון המחקרים כאמור, יחס כושר הפירעון של החברה היה גבוה יותר.

## סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2017	ליום 31.12.2018	
מבוקר*	מבוקר*	
2,220	2,228	סף הון (MCR)
8,663	9,271	הון עצמי לעניין סף הון

\* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

האירועים המהותיים (המוצגים לעיל) שהתרחשו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2018 לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה כוללים פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה א' בסך של כ-518 מיליון ש"ח שבוצע בחודש ינואר 2019 והרחבה של אגרות חוב סדרה ו' בסך של כ-250 מיליון ש"ח אשר תמורתה התקבלה ונרשמה בדוחות הכספיים בחודש אפריל 2019, כמפורט בבאור 7 לדוחות הכספיים. החישוב אינו כולל את השפעת פעילות החברה ותוצאותיה במחצית הראשונה של שנת 2019, על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות והשפעות אקסוגניות כגון שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

ביום 16 ביולי 2019 פרסם הממונה טיוטת נייר עמדה וטיטת חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה". ביום 6 בנובמבר 2019 פורסמה הטיטת כחוזר סופי ("החוזר").

על פי אומדן שביצעה החברה לאחר מועד פרסום טיוטת החוזר (ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 7 באוגוסט 2019, אסמכתא: 2019-01-082339), ההשפעה של הטיטת על יחס כושר הפירעון של החברה, הינה קיטון של כ-10% בהשוואה ליחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 אשר עמד על 107%. יצוין כי על פי האומדן, גם לאחר יישום החוזר, יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2018, כשהוא מחושב על פי הוראות המעבר שנקבעו לתקופה שעד תום שנת 2024 (תקופת הפריסה), משקף עודף הון משמעותי.

לאור האמור, החלה החברה, בהנחיית המוסדות המוסמכים שלה, במסגרת מדיניות ניהול ההון ובכפוף למתווה ההון שאושר על ידי החברה בשנת 2018, לנקוט בפעולות על מנת לעמוד, לכל הפחות, ברף יחס כושר פירעון של 100%, ללא התחשבות בהוראות המעבר הרגולטוריות, עד לסוף שנת 2019.

יחד עם זאת, למרות נקיטת צעדים אלה, לירידה הניכרת בעקום הריבית, אשר החריפה במהלך הרבעון השלישי ונותרה ברמתה הנמוכה נכון למועד פרסום דוח זה, השפעה מהותית לרעה על מצב ההון של החברה ועל יכולתה לעמוד ביחס כושר פירעון של 100% ללא הוראות מעבר, עד סוף שנת 2019.

ביום 6 בנובמבר 2019 פרסם הממונה נייר התייעצות בקשר עם יישום הוראות מעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי. במסגרת זו צוין, בין היתר, כי שיטת הפריסה בישראל שונה משיטת הפריסה בחלק ממדינות האיחוד האירופי, בהן נפרס הגידול בעתודות הביטוחיות על פני 16 שנה. להערכת החברה, לשינוי בהוראות המעבר ולשיטת הפריסה אליהן מפנה נייר התייעצות, אם וככל שתיושמה בישראל, עשויה להיות השפעה חיובית על מצב ההון של החברה ועל יחס כושר הפירעון שלה.

לעניין זה ראה באור 6.g לדוחות הכספיים וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם בדוח מידי של מגדל אחזקות ביום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065599) ומיום 7 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082339) ובאתר החברה.

הערכות החברה, כמפורט לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים האמורים הינם בגדר אומדן בלבד, אינם מבוקרים ואינם סקורים, אינם כוללים השפעות נוספות של הפעילות העסקית השוטפת, שינוי בנתוני שוק, ירידת עקום הריבית והשפעות אחרות. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים ובפעולתם הם יהיו שונים, בין כשלעצמם ובין ביחד עם משתנים אחרים. על כן, אין באמור לעיל כדי להעריך את דוח יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2019 שצפוי להתפרסם עד ליום 31 בדצמבר 2019.

## 4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטוריים ותחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2019 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2018. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

**4.1. הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות****4.1.1. נייר התייעצות בקשר עם יישום הוראות מעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי**

בחודש נובמבר 2019 פרסם הממונה נייר התייעצות בנוגע ליישום הוראות המעבר המופיעות בחוזר הסולבנסי (כהגדרת מונח זה בסעיף 3.2 לעיל), אשר קובעות תקופת פריסה לצורך עמידה ב-100% מההון הנדרש (כהגדרת מונח זה בחוזר הסולבנסי) עד ליום 31 בדצמבר 2024 (תום תקופת הפריסה). בנייר התייעצות, מצוין הממונה כי אופן יישום תקופת הפריסה בישראל, שונה מזה שמפורט במסגרת הדירקטיבה האירופית 2009/138/EC<sup>14</sup> ("הדירקטיבה"), ואשר על בסיסה גובש חוזר הסולבנסי.

כך, ביחס לעתודות הביטוח שחושבו תחת משטר הסולבנסי הקודם, קובעת הדירקטיבה הוראות מעבר המתייחסות, בין השאר, לתנאים לפיהם תוכר פריסה הדרגתית של הגידול בעתודות האמורות - על פני 16 שנים ממועד כניסת הדירקטיבה לתוקף.

בפרסמו את נייר התייעצות, הממונה ביקש ממבטחים להתייחס לנושא יישום הוראות המעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי, ובסוגיות נוספות בקשר עם הוראות המעבר כמפורט בנייר התייעצות.

להערכת החברה, לשינוי בהוראות המעבר ולשיטת הפריסה אליהן מפנה נייר התייעצות, אם וככל שתיושמה בישראל, עשויה להיות השפעה חיובית על מצב ההון של החברה ועל יחס כושר הפירעון שלה.

המידע האמור לעיל, ביחס להערכות החברה בנוגע לנייר התייעצות וההסדרים הרגולטוריים שיתכן שיראו אור בעקבותיו, לרבות בדבר השפעתם על מצב ההון של החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים ונייר התייעצות המצוינים לעיל והידועים במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה, בדבר החלטות הממונה ו/או גורמים נוספים. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום וכן בהתאם להחלטות הממונה ו/או גורמים נוספים, אשר עשויות להיות שונות מאלו החזויות.

**4.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך****הסדרים בתוקף וטיטות הסדרים****4.2.1. תעריפי ביטוח ריסק**

בהמשך לאמור בסעיף 6.3.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד, במהלך חודש פברואר 2019 קיבלה החברה מהממונה אישור לגביית תעריפי ביטוח ריסק-מוות לפרט, בפרמיה משתנה. האישור האמור, הותנה בהחזר עמלה ששולמה לסוכנים בגין מכירות בשל ביטולי פוליסות שיחולו במשך תקופה של 6 שנים, כאשר החזר העמלות נע בין 100% בשנה הראשונה ועד 10% בשנה השישית ("מתווה העמלות הראשון").

הממונה העביר בסוף הרבעון השני של שנת 2019 לחברות הביטוח עדכון להיתר שיווק תכניות הביטוח ריסק אור 1 ומשכנתא, על פיו רשאית חברת ביטוח לבחור באחד או יותר מתוך שלושה מתווי עמלות שונים בלבד לשיווק תכניות הביטוח הללו. החברה בחרה לאמץ את מתווה העמלות השני המוצע על ידי הממונה, לפיו במקרה של הנחה בשיעור של 15% לפחות מתעריף הספר למשך 6 שנים, ייקבע מנגנון החזר של עמלה חד פעמית על פני 3 שנות החזר בשיעורים מופחתים ביחס למתווה העמלות הראשון (בו החזר העמלה נפרס על פני 6 שנים).

לפיכך, החל מיום 1 ביולי 2019, במכירות תכניות ריסק וריסק למשכנתא, החזר העמלות בגין ביטולים יעמוד על 100% בשנה הראשונה, 60% בשנה השנייה ו-40% בשנה השלישית. יצוין כי מתווה העמלות הראשון היה בתוקף במכירות ביטוחי הריסק החל מיום 14 בפברואר 2019 ועד ליום 30 ביוני 2019, והייתה לו השפעה על הקטנת מכירות הריסק בתקופה זו.

נכון למועד הדוח ומאז אמצע חודש פברואר 2019, החברה איננה משווקת ביטוח ריסק מוות אשר נכלל במסגרת פוליסת ביטוח הכוללת חסכון כאמור בסעיף 1.2.4 לעיל. זאת, לאחר שהתעריף שהחברה הגישה

<sup>14</sup> Directive 2009/138/EC of The European Parliament and of the Council of 25 November 2009, on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II) (recast

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:02009L0138-20140523>

לאישור הממונה לא קיבל את אישורו ולאור קיומם של פערים בין עמדת החברה לעמדת הממונה ביחס לכך. נכון למועד הדוח, לא ידוע אם יחול שינוי במצב הדברים ויגובש תעריף מוסכם על החברה באופן שיאשר על ידי הממונה.

#### 4.2.2. שיווק תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה

בהמשך לאמור בסעיף 6.3.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד, החל מחודש אפריל 2019, חל שינוי בפוליטת ביטוח אובדן כושר עבודה הנרכשת על חשבון מרכיב תגמולי עובד ומעסיק (ולא מתקציב המעסיק), זאת בעקבות ההוראה בתנאי הפוליסה לחשב את הכיסוי בגין אובדן כושר עבודה כשיעור קבוע מהשכר למשך כל תקופת הביטוח, על פי חישוב מצטבר במגבלת ה-35%. לאור האמור, ייתכנו מצבים בהם המבוטח לא יוכל לרכוש את שיעור הכיסוי המבוקש על ידו במועד ההצטרפות, אלא שיעור נמוך יותר אשר יקובע למשך כל תקופת הביטוח בכפוף להנחות היסוד אשר על פיהן חושב.

כמו כן, נקבע כי במקרים בהם נרכש הכיסוי לאובדן כושר עבודה אגב חיסכון פנסיוני, דהיינו על חשבון תקציב המעסיק בנוסף לתגמולים, לא ניתן יהיה לרכוש כיסוי מפני אובדן כושר עבודה כאמור, במידה והעלות המצטברת של סך כל הכיסויים הביטוחיים של המבוטח בקופת הגמל, לרבות כיסוי ביטוחי הנרכש בנפרד על ידי המעסיק ועל חשבון ההפקדות למרכיב החיסכון, חורגת ממגבלה של 35% מסך כל ההפקדות למרכיב התגמולים, עד לאותו מועד ("מגבלת ה-35%"). מגבלת ה-35% נכנסה לתוקפה ביום 1 בנובמבר 2019. לאור האמור, ייתכנו מצבים בהם שיעור הכיסוי הנרכש על ידי המבוטח יפחת במהלך תקופת הביטוח, ככל שיוגבל על ידי מסגרת התקציב של המעסיק כמפורט לעיל.

יצוין כי בעקבות הירידה הניכרת במכירות ביטוח המנהלים כמפורט בסעיף 1.2.44.2.1 לעיל, חלה ירידה ניכרת גם בהיקף הכיסויים הביטוחיים של ביטוח אובדן כושר עבודה הנמכרים במסגרת ביטוח המנהלים.

המידע הכלול לעיל, ביחס להערכות החברה בנוגע להסדרים הרגולטוריים המצוינים לעיל, לרבות בדבר השפעתם על רכישות ביטוחי המנהלים וביטוחי ריסק וריסק למשכנתא, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים המצוינים לעיל והידועים במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה, בדבר דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ישתנו ההוראות או יעודכנו או יושמו באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום וכן בהתאם לדרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק, ובכלל זה המבוטחים, הגופים המוסדיים, הסוכנים והמפיצים, אשר עשויות להיות שונות מאלו החזויות.

#### 4.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

##### טיוטות הסדרים

4.3.1. בחודש יולי 2019 פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ביטוח תאונות אישיות ("טיוטת חוזר ביטוח תאונות אישיות") וכן טיוטת תיקון חוזר הוראות לניסוח תכניות ביטוח.

טיוטת חוזר ביטוח תאונות אישיות מבקשת להסדיר את ענף תאונות אישיות תוך קביעת הוראות הן לעניין הכיסוי הביטוחי והן לעניין הצירוף לביטוח בקשר עם תאונות אישיות. עיקרי השינויים המוצעים בטיטות חוזר ביטוח תאונות אישיות מבקשים לקבוע: (1) רובד בסיסי ואחיד שיציעו כל המבטחים למבוטחים פוטנציאליים, בקשר עם פוליסת תאונות אישיות הכוללת כיסויי מוות, נכות, אשפוז, שברים וימי החלמה; (2) הוראות לשיפור הכיסוי הביטוחי תוך הסרת חריגים מסוימים וקביעת הגדרת "תאונה" אחידה ורחבה; (3) תקופת ביטוח דו שנתית שתתחדש בהתאם לבקשת המבוטח; וכן- (4) הוראות ייחודיות לצירוף מבטחים בפוליסת תאונות אישיות (בין היתר, מוצע כי חברת ביטוח תידרש למכור את הפוליסה בהליך צירוף נפרד, ולא אגב מכירת ביטוח אחר וכי חברת הביטוח תצרף מבוטח פוטנציאלי לביטוח לפחות יום אחד לאחר שהוצגה לו ההצעה). וכן (5) קביעת הוראות ייחודיות ליישוב תביעות נכות בביטוח תאונות אישיות שמטרתן להבטיח שקביעת אחוזי נכות תתבסס על חוות דעת רפואית בלבד או חוות דעת מטעם המל"ל, בכפוף לחריגים. ככלל, ככל שתגבש טיוטת חוזר ביטוח תאונות אישיות לכדי חוזר מחייב, צפוי החוזר לחול מיום 1 בדצמבר 2019.

נכון למועד דוח זה, החברה לומדת את הוראות טיוטת החוזר ואין ביכולתה לצפות את השלכות הוראות הטיטה, אלא לאחר שזו תתגבש לכדי חוזר מחייב.



## 4.4. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

## טיוטות הסדרים

## 4.4.1. תיקון ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין

בהמשך לאמור בסעיף 12.2.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בחודש יוני 2019 פרסמה הוועדה הבין משרדית "לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין" ("הוועדה") את מסקנותיה הסופיות, הכוללות בין היתר את ההמלצות הבאות:

(א) לא לחייב או לתמרץ תשלום עתי בידי המזיק או חברת הביטוח אשר נכנסת בנעליו. בהקשר זה יש לציין כי הוועדה ציינה כי בהתאם להמלצתה, אין זאת אומרת כי בית המשפט לא יוכל לפסוק פיצויים עתיים, כפי שנעשה לעתים גם כיום, או שהצדדים לא יוכלו להסכים על כך, אבל לא יהיה בדבר משום חיוב.

(ב) מעת שהוחלט כי לא יהיה חיוב לפיצוי עתי, ברי כי רוב תשלומי הפיצויים ימשיכו להינתן בסכום מהוון. לאור האמור, סבורה הוועדה כי יש לראות את הניזוק כניזוק סביר, המשקיע את הפיצוי באפיק השקעה שבסיכון נמוך, ומשכך, קבעה הוועדה שיעור ריבית היוון אחיד של 3%.

(ג) עוד החליטה הוועדה על קביעת "רצועת נידוד" כשהריבית שנבחרה, לפי שיטת ההיוון האחד, קרי 3%, תהא באמצעה. רוחב רצועת הנידוד יעמוד על אחוז ריבית אחד לכל כיוון. חריגה מרצועת הנידוד, תפעיל עדכון כמעט אוטומטי של ריבית ההיוון, כאשר רק בנסיבות חריגות מאוד תהיה לחשב הכללי אפשרות שלא להפעיל העדכון. לצורך בחינה מהי חריגה מרצועת הנידוד, תבחן התשואה המתקבלת מהשקעה באג"ח קונצרני AA לתקופה של 25 שנים. בחינת החריגה תתבצע אחת לשנתיים, כאשר אם במשך חצי השנה האחרונה שלפני נקודת הבחינה תחרוג התשואה ביותר מאחוז לכאן או לכאן, היינו 2% או 4% בהתאמה, יופעל העדכון כאמור.

בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע ע"י הוועדה. במסגרת פסק הדין, בית המשפט העליון קרא לתיקון תקנות הביטוח הלאומי בהתאמה לשיעור שנקבע בפסק הדין והומלץ בדוח הוועדה.

בהתאם לכך ביצעה החברה אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה ברבעון השני של שנת 2019, את ההפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. יתרת ההפרשה עומדת על סך של כ-64 מיליון ש"ח בשייר לפני מס וזאת עקב תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי כנגד החברה.

**הערכות החברה האמורות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים הינם בגדר אומדן בלבד. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים בפועל.**

## 4.4.2. טיוטת תיקון שניה של הוראות החוזר המאוחד בקשר עם ענף רכב רכוש

בחודש מאי 2019, פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד בקשר עם ענף רכב רכוש. מטרת הטיוטה הינה לשפר את מצבו של הצרכן (מבוטח וצד ג') ולאפשר את שכלול שוק ביטוח הרכב ופתיחת התחרות, תוך הגברת טיב התיקון ואיכות השירות הניתנים למבוטחים על ידי חברות הביטוח, השמאים והמוסכים.

בהתאם, מוצע במסגרת הטיוטה, בין היתר: (1) לבטל את רשימות שמאי החוץ ולהורות לכל חברת ביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים, אשר יחליף את רשימות השמאים הקיימות היום בכל חברת ביטוח, כך שכלל, למאגר השמאים יוכל להצטרף כל שמאי המבקש להתקשר בהסכם עם חברת הביטוח והתחייב בכתב לקיים את הוראות הדין; (2) מוצע להסדיר את אופן בחירת השמאי כך שלמבוטח תעמוד הזכות לבחור שמאי באופן עצמאי מבין שלושה שמאים שישלפו באופן אקראי ממאגר השמאים או לבחור שמאי פרטי; (3) חברת הביטוח תאפשר לכל מוסך שיתחייב לעמוד בעקרונות שיקבלו ביטוי בהסכם התקשרות עמה ואשר מטרתם הינה בין היתר להבטיח את איכותו של המוסך, לשמש כמוסך מוסכם ולהעניק שירות למבוטחיה או לניזוק שהוא צד שלישי התובע את חברת הביטוח; (4) חברת הביטוח תערוך סקרי שביעות רצון מהמוסכים עימם התקשרה ותפרסם לפחות אחת לחודש את דירוג שביעות הרצון האמור; (5) חברת הביטוח, תציע תכנית ביטוח בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסך וזאת ללא השפעה על גובה ההשתתפות העצמית שישלם המבוטח, (6) חברת ביטוח תציג למבוטח לפני כריתת חוזה הביטוח את המשמעויות הנגזרות מתיקון רכב באמצעות מוסך מוסכם או מוסך אחר, לרבות גובה ההשתתפות העצמית שהוא עתיד לשלם, במסמך הכולל את דמי ההשתתפות העצמית שיידרש המבוטח לשלם, השינוי הצפוי בדמי הביטוח

בשלוש השנים העוקבות למועד הגשת התביעה וכן את השינוי הצפוי בגובה ההשתתפות העצמית בעת תביעה עתידית; (7) חברת ביטוח המשווקת תכנית ביטוח לביטוח רכב כוש בעלת כיסוי מצומצם תמורת הנחה מתאימה למבוטח, תציג למבוטח את ההבדלים בין תכנית זו לתכנית המשווקת על ידה ובה בוטחו מספר המבוטחים הגדול ביותר בשנה הקלנדרית הקודמת (ובין היתר לגובה הפרמיה ולגובה ההשתתפות העצמית) ועוד.

נכון למועד דוח זה, החברה לומדת את הוראות טיוטת החוזר, ואין ביכולתה לצפות את השלכות הוראות הטייטה ככל שזו תתגבש לכדי חוזר מחייב, וזאת, בין היתר נוכח ריבוי התיקונים המוצעים והשלכותיהם האפשריות, אשר יכולות לפעול בכיוונים מנוגדים.

#### 4.4.3. תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים), התשע"ט-2019

סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 קובע בין היתר כי מנגנון ההתחשבות בין המוסד לביטוח לאומי (להלן: "מל"ל") לבין חברות הביטוח לגבי תאונות דרכים ישונה, כך שתבוטל זכות השיבוב הקיימת למוסד בגין תאונות דרכים, ותחתיה ייקבע הסדר התחשבות כולל במסגרתו יועבר מדי שנה למוסד סכום קבוע מחברות הביטוח ("סכום השיבוב").

בהתאם לחוק האמור, פורסמה בחודש יוני 2019 טיוטת תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים), התשע"ט-2019. עניינה של הטייטה הוא בקביעת סכום השיבוב, אופן חלוקתו ועדכונו, וכן הוראות בנוגע להשבת כספים מחברות הביטוח למל"ל בגין תאונות דרכים שאירעו בין השנים 2014-2018, אשר המל"ל לא הגיש לגביהן תביעות למבטח לפי חוק המל"ל, בשיעורים משתנים מדמי הביטוח. כמו כן, בהתאם לטייטה, החל מיום 1 בינואר 2020 מוצע שיעור התחשבות ביחס לשנות חיתום עתידיות.

טיוטת התקנות נוקבת בסכומי שיבוב בשיעורים גבוהים יותר מהשיעורים המופרשים על ידי החברה, בהתאם לניסיונה המצטבר, ולכן במידה וטיוטת התקנות תאושר במתכונתה הנוכחית וללא שינוי בקשר עם סכומי השיבוב בגין תאונות דרכים שאירעו בין השנים 2014-2018, יהיה על החברה להגדיל את התחייבויותיה. יחד עם זאת, יצוין כי מדובר בטייטה שלפני כניסתה לתוקף מחויב הליך של שימוע מול חברות הביטוח לעניין גובה ואופן ההתחשבות.

**הערכות החברה האמורות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הנתונים הינם בגדר אומדן בלבד. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים בפועל.**

### 5. היבטי ממשל תאגידי

#### 5.1. שינויים בהרכבי הדירקטוריונים בקבוצה ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה

##### 5.1.1. יו"ר דירקטוריון החברה

ביום 1 במרס 2019 סיים פרופ' עודד שריג את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה והחל ממועד זה, החל מר ניר גלעד את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה. לפירוט ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 11 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-012076) ומיום 6 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-010720).

##### 5.1.2. דירקטוריון החברה

(א) ביום 20 בינואר 2019 החל מר אריה מינטקביץ' את כהונתו כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 3 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-012069) ומיום 21 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-008196).

(ב) ביום 12 במרס 2019, סיים מר אברהם ביגר את תפקידו כדירקטור בחברה, וזאת בהתאם להתחייבותו לפז חברת נפט בע"מ ("פז"), כי יתפטר מתפקידו בחברה, במגדל אחזקות ובמגדל גיוס הון עם מינויו כדירקטור בפז בהתאם להוראות חוק הריכוזיות. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 12 במרס 2019 (אסמכתא 2019-01-021061) ושל מגדל גיוס הון מיום 12 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-021190).

(ג) ביום 24 במרס 2019 החל מר מישאל וקנין לכהן כדירקטור חיצוני בחברה. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-025636).

(ד) ביום 2 בספטמבר 2019 חודשה כהונתה של גב' רונית בודו כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפירוט ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 29 באוגוסט (אסמכתא: 2019-01-090469), מיום 3 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-091999).

(ה) ביום 2 אוקטובר 2019 החל מר חיים רמון לכהן כדירקטור בחברה. לפירוט ראה דיווחים מידיים של מגדל אחזקות מיום 18 בספטמבר (אסמכתא: 2019-01-097084 ו-2019-01-097093) ומיום 3 באוקטובר 2019 (אסמכתא: 2019-01-085329).

#### 5.1.3. מנכ"ל החברה

(א) ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל אחזקות לאחר שהודיע על רצונו לסיים את תפקידיו בקבוצה ביום 6 מאי 2019.

(ב) ביום 2 ביולי 2019 החל מנהל החטיבה הפיננסית של החברה, מר יוסי בן ברוך, לכהן בנוסף כממלא מקום מנכ"ל החברה, וזאת עד לכניסת מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל החברה (ראו להלן).

(ג) ביום 1 בספטמבר 2019 החל מר רן עוז לכהן כמנכ"ל החברה, ובעקבות כך חדל באותו היום מנהל החטיבה הפיננסית של החברה, מר יוסי בן ברוך לכהן כממלא מקום מנכ"ל החברה.

לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 7 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-043972) מיום 16 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 17 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059881) מיום 20 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-061441), מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062701) ומיום 14 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084322).

#### 5.1.4. שינויים במצבת נושאי משרה בחברה

(א) ביום 31 באוגוסט 2019, חדל ד"ר לייבוש אולמן לכהן כאקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של החברה.

(ב) ביום 1 בספטמבר 2019, החל מר אסף מיזן לכהן כאקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של החברה, נושא משרה וחבר הנהלה.

(ג) ביום 1 בספטמבר 2019, החל מר דני כצמן, המכהן כאקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות בחברה, לכהן בנוסף כאקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה, בכפיפות לאקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של החברה, מר אסף מיזן וזאת לתקופה של ארבעה חודשים, עד ליום 31 בדצמבר 2019.

(ד) ביום 1 בינואר 2020, צפוי מר דוד סנטורי להתחיל לכהן כאקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה, בכפיפות לאקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של החברה, מר אסף מיזן.

לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 24 ביולי 2019 (אסמכתאות: 2019-01-076657 ו-2019-01-076951), מיום 8 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082654) ומיום 1 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-091384).

(ה) ביום 1 באוקטובר 2019 סיים מר יוסי סירוטה מנהל חטיבת חיסכון ארוך טווח בחברה את תפקידו בחברה. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 26 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-084306).

(ו) ביום 2 באוקטובר 2019, החל מר ערן צימרמן לכהן כמנהל אסטרטגיה ופיתוח עסקי ביטוח בחברה. ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 18 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-097177).

(ז) ביום 1 בנובמבר 2019, החלה גברת סיגל קליינשטרן, מנהלת תחום משאבי אנוש בחברה, לכהן בכפיפות למנכ"ל החברה, חלף כפיפותה למנהל מטה החברה. ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 18 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-097153).

(ח) ביום 10 בנובמבר 2019, החלה גברת ענת ליכטיג-אחיעז לכהן כמנהלת המטה במגדל ביטוח. לפרטים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 10 באוקטובר 2019 (אסמכתא: 2019-01-087552) ומיום 18 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-097123).

(ט) ביום 1 בנובמבר 2019, סיים מר אסף אשכנזי את כהונתו כממונה האכיפה של החברה וכן כמנהל המטה בחברה וכחבר הנהלה. גברת אילנה בר המכהנת כיועצת המשפטית של החברה החלה לכהן החל מיום 14 בנובמבר 2019 גם כממונה האכיפה של החברה. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 18 בספטמבר 2019 (אסמכתא: 2019-01-097162).

**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 הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2019, 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.

**7. אירועים לאחר תקופת הדיווח**

לפרטים בדבר אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 10 לדוחות הכספיים. בדבר התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1 לעיל.

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

---

**רן עוז**

מנכ"ל

---

**ניר גלעד**

יו"ר הדירקטוריון

28 בנובמבר 2019



# הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים



מגדל חברה לביטוח בע"מ

**הצהרה (certification)**

אני, רן עוז, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.19 (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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (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.

28.11.2019

רן עוז, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

**הצהרה (certification)**

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2019 (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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (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.

28.11.2019

יוסי בן ברוך, מנהל החטיבה הפיננסית

<sup>1</sup> 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 2019**

**בלתי מבוקרים**

מגדל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	..... תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
10	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
13	..... כללי - באור 1
13	..... בסיס עריכת הדוחות הכספיים - באור 2
15	..... עיקרי המדיניות החשבונאית - באור 3
17	..... עונתיות - באור 4
18	..... מגזרי פעילות - באור 5
41	..... ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה - באור 6
43	..... מכשירים פיננסיים - באור 7
56	..... התחייבויות תלויות - באור 8
86	..... אירועים מהותיים בתקופת הדיווח - באור 9
91	..... אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח - באור 10
92	..... דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
93	..... נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה
99	..... נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות
101	..... מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

-----



קוסט פורר גבאי את קסירר  
דרך מנחם בגין 144 א'  
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 התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-133,503 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019, וחלקה של הקבוצה ברווחים הינו כ-11,875 אלפי ש"ח וכ-2,621 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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,  
28 בנובמבר 2019

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2018	2019	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
804,497	817,380	805,320	נכסים בלתי מוחשיים
2,106	2,481	37,425	נכסי מסים נדחים
2,022,770	2,024,332	2,066,780	הוצאות רכישה נדחות
594,487	591,767	1,174,876	רכוש קבוע
151,097	351,107	157,977	השקעות בחברות כלולות
6,230,525	6,160,594	6,710,627	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
691,846	677,958	814,745	נדל"ן להשקעה - אחר
999,443	1,000,805	1,014,545	נכסי ביטוח משנה
251,494	44,742	265,027	נכסי מסים שוטפים
1,794,587	916,708	1,835,462	חייבים ויתרות חובה
735,878	767,268	849,514	פרמיות לגביה
86,245,691	90,808,754	92,023,021	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
11,345,221	11,146,144	11,313,909	השקעות פיננסיות אחרות:
24,661,318	24,694,708	25,006,973	נכסי חוב סחירים
883,652	998,066	790,795	נכסי חוב שאינם סחירים
2,762,813	3,064,852	2,676,540	מניות
			אחרות
39,653,004	39,903,770	39,788,217	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
10,564,992	9,337,712	14,804,052	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,653,438	2,615,107	3,464,978	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
206,065	-	206,065	נכסים המוחזקים למכירה
<u>153,601,920</u>	<u>156,020,485</u>	<u>166,018,631</u>	<b>סך הכל נכסים</b>
<u>104,799,754</u>	<u>107,224,590</u>	<u>115,211,101</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**הון והתחייבויות**

**הון**

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
117,353	415,322	979,614	קרנות הון
4,949,523	5,015,851	3,856,309	עודפים
5,579,221	5,943,518	5,348,268	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
10,242	10,046	9,707	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,589,463	5,953,564	5,357,975	<b>סך הכל הון</b>

**התחייבויות**

35,661,315	35,868,656	37,924,897	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
103,407,760	106,445,431	114,957,631	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
188,291	382,831 <sup>(*)</sup>	147,924	התחייבויות בגין מסים נדחים
326,331	333,119	392,518	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
77,121	87,344 <sup>(*)</sup>	23,671	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,844,399	1,817,977	2,061,424	זכאים ויתרות זכות
6,507,240	5,131,563	5,152,591	התחייבויות פיננסיות
148,012,457	150,066,921	160,660,656	<b>סך הכל התחייבויות</b>
153,601,920	156,020,485	166,018,631	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

<sup>(\*)</sup> סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2.ד.

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

28 בנובמבר 2019

יוסי בן ברוך ראש חטיבת פיננסים	רן עוז מנכ"ל	ניר גלעד יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------	-----------------	-----------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
13,382,300	3,338,817	3,431,174	9,835,112	10,219,670	
734,310	178,796	183,426	538,226	565,265	
12,647,990	3,160,021	3,247,748	9,296,886	9,654,405	פרמיות שהורווחו בשייר
1,346,302	2,946,175	1,451,669	5,441,667	10,230,030	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,260,035	510,137	481,792	1,192,343	1,494,893	הכנסות מדמי ניהול
362,185	83,742	78,907	259,357	263,714	הכנסות מעמלות
43,106	8,195	8,245	28,440	29,468	הכנסות אחרות
15,659,618	6,708,270	5,268,361	16,218,693	21,672,510	<b>סך הכל הכנסות</b>
12,339,759	5,726,972	5,768,050	13,407,302	20,861,320	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
329,431	69,951	90,041	262,625	268,147	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,010,328	5,657,021	5,678,009	13,144,677	20,593,173	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,772,956	432,503	434,837	1,279,912	1,333,480	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
915,372	257,282	253,249	748,795	743,625	הוצאות הנהלה וכלליות
41,903	4,497	3,803	13,490	13,050	הוצאות אחרות
174,272	41,001	43,397	130,308	127,489	הוצאות מימון
14,914,831	6,392,304	6,413,295	15,317,182	22,810,817	<b>סך הכל הוצאות</b>
24,052	4,994	2,521	15,476	11,020	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
768,839	320,960	(1,142,413)	916,987	(1,127,287)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
220,791	105,569	(389,266)	298,158	(406,771)	מסים (הטבת מס) על ההכנסה
548,048	215,391	(753,147)	618,829	(720,516)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
546,266	215,165	(753,759)	617,261	(722,719)	<b>מיוחס ל:</b>
1,782	226	612	1,568	2,203	בעלי המניות של החברה
548,048	215,391	(753,147)	618,829	(720,516)	זכויות שאינן מקנות שליטה
2.93	1.15	(4.09)	3.31	(3.92)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
0.29	0.11	(0.41)	0.33	(0.39)	<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>
					<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 0.1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>

הבאורים המצורפים 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		אלפי ש"ח
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
548,048	215,391	(753,147)	618,829	(720,516)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(405,913)	148,518	279,898	55,166	881,100	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לרווח כולל אחר
(349,836)	(113,309)	(50,775)	(301,669)	(186,380)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
77,738	2,790	26,566	21,916	47,673	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
1,493	(133)	(450)	824	(1,419)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
231,802	(12,997)	(87,377)	76,788	(253,762)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(509)	46	155	(281)	485	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(445,225)	24,915	168,017	(147,256)	487,697	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
6,841	-	(21,479)	-	(30,718)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
-	-	486,290	-	486,290	הערכה מחדש בגין שערון רכוש קבוע
(2,192)	-	(104,593)	-	(101,569)	השפעת המס
4,649	-	360,218	-	354,003	<b>רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
(440,576)	24,915	528,235	(147,256)	841,700	<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס</b>
107,472	240,306	(224,912)	471,573	121,184	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
					<b>מיוחס ל:</b>
105,708	240,080	(225,477)	470,005	119,047	בעלי המניות של החברה
1,764	226	565	1,568	2,137	זכויות שאינן מקנות שליטה
107,472	240,306	(224,912)	471,573	121,184	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

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



מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,589,463	10,242	5,579,221	4,949,523	3,352	(173)	39,736	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2019</b> <b>(מבוקר)</b>
(720,516)	2,203	(722,719)	(722,719)	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
841,700	(66)	841,766	(20,495)	374,564	(934)	488,631	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
121,184	2,137	119,047	(743,214)	374,564	(934)	488,631	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
(350,000)	-	(350,000)	(350,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(2,672)	(2,672)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,357,975</u>	<u>9,707</u>	<u>5,348,268</u>	<u>3,856,309</u>	<u>377,916</u>	<u>(1,107)</u>	<u>528,367</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2019</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,481,991	8,478	5,473,513	4,398,590	3,352	(1,157)	485,945	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2018</b> <b>(מבוקר)</b>
618,829	1,568	617,261	617,261	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(147,256)	-	(147,256)	-	-	543	(147,799)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
471,573	1,568	470,005	617,261	-	543	(147,799)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>5,953,564</u>	<u>10,046</u>	<u>5,943,518</u>	<u>5,015,851</u>	<u>3,352</u>	<u>(614)</u>	<u>338,146</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2018</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות ופרמיות	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון				הון מניות ופרמיות			
			נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים				
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,582,887	9,142	5,573,745	4,624,367	3,352	(812)	360,055	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2019</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
(753,147)	612	(753,759)	(753,759)	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
528,235	(47)	528,282	(14,299)	374,564	(295)	168,312	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(224,912)	565	(225,477)	(768,058)	374,564	(295)	168,312	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,357,975</u>	<u>9,707</u>	<u>5,348,268</u>	<u>3,856,309</u>	<u>377,916</u>	<u>(1,107)</u>	<u>528,367</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2019</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות ופרמיות	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון				הון מניות ופרמיות			
			נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים				
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	סה"כ	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,713,258	9,820	5,703,438	4,800,686	3,352	(527)	313,144	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2018</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
215,391	226	215,165	215,165	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
24,915	-	24,915	-	-	(87)	25,002	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
240,306	226	240,080	215,165	-	(87)	25,002	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>5,953,564</u>	<u>10,046</u>	<u>5,943,518</u>	<u>5,015,851</u>	<u>3,352</u>	<u>(614)</u>	<u>338,146</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2018</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,481,991	8,478	5,473,513	4,398,590	3,352	(1,157)	485,945	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2018</b> <b>(מבוקר)</b>
548,048	1,782	546,266	546,266	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(440,576)	(18)	(440,558)	4,667	-	984	(446,209)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
107,472	1,764	105,708	550,933	-	984	(446,209)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>5,589,463</u>	<u>10,242</u>	<u>5,579,221</u>	<u>4,949,523</u>	<u>3,352</u>	<u>(173)</u>	<u>39,736</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</b> <b>(מבוקר)</b>

הבאורים המצורפים 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		נספח	
	2018	2019	2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
943,267	(1,074,011)	(2,253,678)	91,872	6,021,870	א	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
-	-	(393)	-	(992)		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
750	125	125	500	500		השקעה בחברות כלולות
(20,253)	(2,666)	(2,674)	(11,552)	(16,758)		תמורה ממימוש השקעות בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
(131,055)	(35,461)	(26,908)	(101,005)	(104,430)		השקעה ברכוש קבוע
10,467	1,372	-	10,467	-		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
5,439	1,908	269	2,248	9,025		פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
1,485	181	57	1,188	707		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
84	7	9	38	103		תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
(133,083)	(34,534)	(29,515)	(98,116)	(111,845)		תמורה ממימוש רכוש קבוע
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,833,822	-	-	1,120,617	250,000		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(20,510)	-	-	(12,419)	(835)		תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	(8,533)	-	(23,791)		בניכוי הוצאות הנפקה
(331,475)	-	-	-	(517,860)		פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	-	(2,672)		פדיון אגרות חוב
-	-	(350,000)	-	(350,000)		דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
						דיבידנד
1,481,837	-	(358,533)	1,108,198	(645,158)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
164,039	(22,554)	(45,514)	88,495	(214,267)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,456,060	(1,131,099)	(2,687,240)	1,190,449	5,050,600		<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
10,762,370	13,083,918	20,956,270	10,762,370	13,218,430	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
13,218,430	11,952,819	18,269,030	11,952,819	18,269,030	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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

נספח א- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה<sup>(1)</sup>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		אלפי ש"ח
	2018	2019	2018	2019	
	מבוקר				
מבוקר	בלתי מבוקר				
548,048	215,391	(753,147)	618,829	(720,516)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(24,052)	(4,994)	(2,521)	(15,476)	(11,020)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,013,370	(2,334,629)	(1,099,754)	(3,666,509)	(8,197,466)	<b>הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות</b>
(329,425)	(48,425)	(26,591)	(273,042)	(196,519)	נכסי חוב סחירים
(1,414,480)	(332,490)	(128,312)	(1,083,463)	(980,436)	נכסי חוב שאינם סחירים
(150,649)	(56,282)	13,284	(119,119)	(10,046)	מניות
172,838	(34,509)	(126,741)	112,077	(371,752)	השקעות אחרות
17,191	3,458	3,219	14,111	8,117	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
(1,213)	(3)	-	(1,305)	1,519	<b>הפסד (רווח) ממימוש</b>
(101)	54	(2)	(95)	181	נכסים בלתי מוחשיים רכוש קבוע
(90,872)	(20,547)	-	(42,862)	(138,131)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(9,471)	-	-	1,442	(1,498)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
51,443	13,081	20,545	38,610	61,985	<b>פחת והפחתות</b>
133,469	32,722	36,240	100,205	104,208	רכוש קבוע
22,736	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
3,514,151	3,395,714	2,493,611	6,551,822	11,549,871	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
717,115	169,097	677,544	924,456	2,263,582	שינוי בנכסי ביטוח משנה
36,247	57,599	12,284	34,885	(15,102)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(59,368)	18,317	2,406	(60,930)	(44,010)	מסים (הטבת מס) על ההכנסה
220,791	105,569	(389,266)	298,158	(406,771)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים
(163,463)	(25,754)	(282,437)	(141,542)	(341,971)	<b>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה</b>
(3,813,984)	(2,681,405)	(2,193,144)	(3,624,339)	(548,692)	רכישת נדל"ן להשקעה רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(38,755)	(1,130)	(110,667)	(36,893)	(123,100)	<b>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר</b>
(2,166,877)	(817,241)	(628,205)	(1,728,786)	1,080,426	רכישת נדל"ן להשקעה מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
29,429	117,734	43,288	(1,961)	(113,636)	פרמיות לגביה
(1,194,961)	478,390	(809,235)	(316,353)	(42,762)	חייבים ויתרות חובה
(85,420)	122,610	143,280	(134,157)	312,574	זכאים ויתרות זכות
10,077	(6,581)	19,712	10,024	35,469	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	(5,312)	נכסים המוחזקים למכירה
(3,604,234)	(1,849,645)	(2,331,462)	(3,161,042)	3,869,708	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(151,684)	-	-	(109,335)	(96,619)	<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור</b>
2,879,414	476,097	521,167	1,928,843	2,007,181	ריבית ששולמה
(384,010)	(164,128)	(44,389)	(202,831)	(90,743)	ריבית שהתקבלה
1,655,733	248,274	354,153	1,017,408	1,052,859	מסים ששולמו, נטו
943,267	(1,074,011)	(2,253,678)	91,872	6,021,870	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

<sup>(1)</sup> תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנובעים בעיקר מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. הבאורים המוצגים 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	
	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

8,497,605	10,181,402	16,728,618	8,497,605	10,564,992	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,264,765	2,902,516	4,227,652	2,264,765	2,653,438	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>10,762,370</u>	<u>13,083,918</u>	<u>20,956,270</u>	<u>10,762,370</u>	<u>13,218,430</u>	

**נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

10,564,992	9,337,712	14,804,052	9,337,712	14,804,052	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,653,438	2,615,107	3,464,978	2,615,107	3,464,978	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>13,218,430</u>	<u>11,952,819</u>	<u>18,269,030</u>	<u>11,952,819</u>	<u>18,269,030</u>	

**נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי**

<b>מזומנים</b>					
29,400	(7,463)	907	8,327	9,379	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה כנגד זכאים
987	(178)	-	1,296	-	תמורה ממכירת חברה כלולה ותיק ביטוח שטרם התקבלה

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 2019 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"), המחזיקה כ-68% מהון המניות של החברה. כפי שנמסר לחברה על ידי "אליהו 1959":

- בחודש ספטמבר 2017 ביצעה אליהו הנפקות הנפקה פרטית של אגרות חוב לטווח ארוך למשקיעים מסווגים אשר נרשמו למסחר בבורסה במסגרת רצף המוסדיים.
- במסגרת ההנפקה, אליהו הנפקות הנפיקה, ללא תמורה לרוכשי אגרות החוב, אופציות לרכישת 159,900 אלפי מניות החברה מידי אליהו הנפקות, בשלוש סדרות שוות בכמותן, אשר יהיו ניתנות למימוש במשך שנתיים, שלוש שנים וארבע שנים בהתאמה ממועד העברת המניות לאליהו הנפקות.
- בחודש יוני 2017 מכרה "אליהו 1959" כ-0.73% מאחזקותיה בחברה בעסקה מחוץ לבורסה.
- מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה וב"אליהו 1959", בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ ואחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, שבשליטתו.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

## א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים. לעניין עדכון ההנחות ושיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב הפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, ראה באורים ג.6 ו-9.א.

ג. חכירות

כמפורט בבאור 3.ב. בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (להלן "התקן"), הקבוצה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיישמת הקבוצה כמחיר אינה שונה כתוצאה מיישום התקן.

- המדיניות החשבונאית שיישמה הקבוצה כחוכר עד ליום 31 בדצמבר 2018, הינה כדלקמן:

המבחינים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-17 IAS:

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית, הועברו לקבוצה באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. בעת ההכרה לראשונה נמדדים הנכסים החכורים ומוכרת התחייבות בסכום השווה לנמוך מבין השווי ההוגן והערך הנוכחי של דמי החכירה המינימליים העתידיים. לאחר ההכרה לראשונה מטופל הנכס בהתאם למדיניות החשבונאית הנהוגה לגבי נכס זה. תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון ופירעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

2. חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. זאת, פרט לחכירות תפעוליות של נכסי נדל"ן אשר הקבוצה בחרה לסווג כנדל"ן להשקעה. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח והפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

- המדיניות החשבונאית שמיישמת הקבוצה כחוכר החל מיום 1 בינואר 2019, הינה כדלקמן:

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוכר חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים, בהן בחרה הקבוצה להכיר עבור חלק מקבוצות הנכסים בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה הקבוצה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהקבוצה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת הקבוצה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות 19 IAS ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. לאחר מועד התחילה מודדת הקבוצה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת הקבוצה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות 36 IAS.

1. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הידוע במועד זה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).



ג. חכירות (המשך)2. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

3. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה הקבוצה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת הקבוצה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

ד. שינוי סיווג

1. בוצע סיווג מחדש בגין התחייבויות למס בגין דיבידנדים שמקורם ברווחי שערך בחברה כלולה. בהתאם לכך הוגדלו סכומי התחייבויות בגין מסים שוטפים כנגד התחייבויות בגין מסים נדחים.

2. בוצעו סיווגים במרכיבי באור 7.

לסיווגים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. הערכה מחדש של קרקע ובנייני משרדים בבעלות

החל מהדוחות של הרבעון השלישי, אימצה החברה מודל הערכה מחדש למדידה של קרקע ובנייני משרדים בבעלות כמתאפשר על ידי תקן חשבונאות בינלאומי 16 - רכוש קבוע. להערכת החברה, מודל זה נותן לקורא הדוחות מידע רלבנטי יותר המשקף את שווי השוק של הנכסים האמורים. עד למועד המעבר, החברה מדדה את קבוצת הנכסים לפי מודל העלות.

השווי ההוגן נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים מוסמכים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות המבוססות על השוואה לעסקאות של נכסים דומים שנערכו לאחרונה בשוק הנדל"ן ביחס לנדל"ן דומה במאפיינים ולרבות מיקום, מצב פיזי, ייעוד וכדומה או בהתבסס על טכניקת היוון הכנסות המבוססת על הערך הנוכחי של אומדן התזרים התפעולי מהשכרה הנובע מהנכס, בהתבסס על תזרימי המזומנים השנתיים נטו לפני מס, המהוונים בשיעור היוון המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בהם.

על פי מודל הערכה מחדש, נמדד הרכוש הקבוע על בסיס שווי ההוגן. אם הערך בספרים של נכס עולה כתוצאה מהערכה מחדש, העלייה תוכר ברווח כולל אחר ותיצבר בהון, תחת הכותרת של קרן הערכה מחדש. ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרווח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס. ברגע שבו אופסה יתרת קרן ההערכה מחדש מוכרת ירידת ערך נוספת, אם קיימת, ברווח או הפסד. עלייה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה כתוצאה מהערכה מחדש של אותו נכס, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד. כל עלייה נוספת לאחר מכן נזקפת לקרן הערכה מחדש. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע.

## א. הערכה מחדש של קרקע ובנייני משרדים בבעלות (המשך)

להלן ההשפעות העיקריות על הדוחות הכספיים:

יתרת קרן הערכה מחדש שנוצרה כתוצאה מאימוץ המודל, ליום 30 בספטמבר 2019, הביאה לגידול ברווח הכולל בסך של כ-486 מיליון ש"ח (בניכוי מס כ-375 מיליון ש"ח), ומנגד ההשפעה על הרווח והפסד כתוצאה מגידול בהתחייבויות הביטוחיות בגין חישוב ה-LAT הנובע משינוי עודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים הסתכמה לסך של כ-158 מיליון ש"ח (בניכוי מס כ-104 מיליון ש"ח). סך ההשפעה על הרווח הכולל הסתכמה בכ-328 מיליון ש"ח (בניכוי מס בכ-270 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראה באור 1.9.

## ב. יישום לראשונה של תקנים חדשים

## יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - חכירות (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן - "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה הקבוצה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר, יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.

בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה הקיים במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2.2. לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן הקבוצה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2.2. לעיל, למעט חריגים, מכירה הקבוצה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממש כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

כתוצאה מיישום התקן, גדלו יתרות הנכסים וההתחייבויות במאזן ליום 1 בינואר 2019 בכ-127 מיליון ש"ח. ההשפעה על דוח רווח והפסד אינה מהותית.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

1. הקבוצה העריכה את שיעורי הריבית הנומינלית המתאים להיוון חוזי החכירה בהתאם לסיכון המימוני של הקבוצה, בהתאם למח"מ חוזי החכירה. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו בין 1.17% לבין 3.5%.

2. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

- (א) הקבוצה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.  
 (ב) בחלק מקבוצות נכס הבסיס, הקבוצה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. 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	
(7.1)	0.5	0.6	<b>לתשעה חודשים שהסתיימו ביום</b>
4.6	1.1	1.1	30 בספטמבר 2019
			30 בספטמבר 2018
			<b>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום</b>
(2.4)	(0.7)	(0.3)	30 בספטמבר 2019
(0.6)	0.2	0.2	30 בספטמבר 2018
8.1	1.2	0.8	<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018</b>

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר, וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנטרלת באמצעות הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

במרכיבי הוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעליה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

## א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלה כוללות מגוון מוצרים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות.

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

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

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

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

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

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

4. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
10,219,670	-	-	-	1,755,235	1,197,252	7,267,183
565,265	-	-	-	338,937	71,910	154,418
9,654,405	-	-	-	1,416,298	1,125,342	7,112,765
10,230,030	(21,547)	199,934	76	139,554	234,983	9,677,030
1,494,893	-	-	-	-	-	1,494,893
263,714	(109,796) <sup>(*)</sup>	-	252,749	61,952	8,254	50,555
29,468	(2,130)	2,996	25,779	507	-	2,316
21,672,510	(133,473)	202,930	278,604	1,618,311	1,368,579	18,337,559
20,861,320	-	-	-	1,173,494	1,201,669	18,486,157
268,147	-	-	-	151,178	58,033	58,936
20,593,173	-	-	-	1,022,316	1,143,636	18,427,221
1,333,480	(110,593)	-	89,281	339,625	357,784	657,383
743,625	(9,275)	33,308	138,281	46,115	64,251	470,945
13,050	-	1,234	3,264	5,532	-	3,020
127,489	(15,477)	128,714	2,122	227	387	11,516
22,810,817	(135,345)	163,256	232,948	1,413,815	1,566,058	19,570,085
11,020	-	6,916	378	(806)	-	4,532
(1,127,287)	1,872	46,590	46,034	203,690	(197,479)	(1,227,994)
1,196,546 <sup>(**)</sup>	-	575,287	(1,288)	145,931	32,514	444,102
69,259	1,872	621,877	44,746	349,621	(164,965)	(783,892)
114,957,631	-	-	-	-	2,727,745	112,229,886
37,924,897	-	-	-	5,295,634	1,465,519	31,163,744

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי 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 כל ההוצאות**

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלווי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלווי תשואה

<sup>(\*)</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 76,552 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 19,904 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 13,340 אלפי ש"ח.

<sup>(\*\*)</sup> כולל סך של כ-486 מיליון ש"ח שנובע משערור קרקע ובנייני משרדים בבעלות. סכום זה יוחס למגזרי הפעילות השונים בהתאם לשיוך הנכסים. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
9,835,112	-	-	-	1,788,265	1,103,278	6,943,569
538,226	-	-	-	330,235	66,683	141,308
9,296,886	-	-	-	1,458,030	1,036,595	6,802,261
5,441,667	(18,995)	122,633	419	118,472	113,119	5,106,019
1,192,343	-	-	-	-	-	1,192,343
259,357	(116,582) <sup>*</sup>	-	252,190	58,613	11,803	53,333
28,440	(2,061)	2,784	26,527	1,190	-	-
16,218,693	(137,638)	125,417	279,136	1,636,305	1,161,517	13,153,956
13,407,302	-	-	-	1,317,903	727,722	11,361,677
262,625	-	-	-	167,718	30,584	64,323
13,144,677	-	-	-	1,150,185	697,138	11,297,354
1,279,912	(113,835)	-	73,239	355,617	320,511	644,380
748,795	(9,506)	29,579	156,458	42,815	59,138	470,311
13,490	-	-	3,532	6,636	-	3,322
130,308	(11,550)	128,698	244	2,865	278	9,773
15,317,182	(134,891)	158,277	233,473	1,558,118	1,077,065	12,425,140
15,476	-	9,026	173	(280)	-	6,557
916,987	(2,747)	(23,834)	45,836	77,907	84,452	735,373
(223,763)	-	(84,966)	7	(44,195)	(9,872)	(84,737)
693,224	(2,747)	(108,800)	45,843	33,712	74,580	650,636
106,445,431	-	-	-	-	2,217,792	104,227,639
35,868,656	-	-	-	5,335,336	1,247,306	29,286,014

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

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

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חלקם של מבטחי 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 כל הוצאות**

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**

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

<sup>\*</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 82,009 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 22,345 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 12,228 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3,431,174	-	-	-	588,262	410,403	2,432,509
183,426	-	-	-	116,020	21,266	46,140
3,247,748	-	-	-	472,242	389,137	2,386,369
1,451,669	(7,176)	43,851	(23)	23,828	38,734	1,352,455
481,792	-	-	-	-	-	481,792
78,907	(37,249)	-	82,057	21,531	1,039	11,529
8,245	(707)	-	8,767	185	-	-
5,268,361	(45,132)	43,851	90,801	517,786	428,910	4,232,145
5,768,050	-	-	-	413,282	599,043	4,755,725
90,041	-	-	-	45,592	19,198	25,251
5,678,009	-	-	-	367,690	579,845	4,730,474
434,837	(37,923)	-	14,998	114,372	120,637	222,753
253,249	(3,106)	10,558	59,376	15,537	20,791	150,093
3,803	-	1	951	1,844	-	1,007
43,397	(5,129)	44,045	717	(8)	128	3,644
6,413,295	(46,158)	54,604	76,042	499,435	721,401	5,107,971
2,521	-	1,429	122	(60)	-	1,030
(1,142,413)	1,026	(9,324)	14,881	18,291	(292,491)	(874,796)
720,050	-	392,235	(796)	55,623	9,926	263,062
(422,363)	1,026	382,911	14,085	73,914	(282,565)	(611,734)
114,957,631	-	-	-	-	2,727,745	112,229,886
37,924,897	-	-	-	5,295,634	1,465,519	31,163,744

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

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

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חלקם של מבטחי 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 כל ההוצאות**

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**

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

<sup>(\*)</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 26,799 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,768 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 3,682 אלפי ש"ח.

<sup>(\*\*)</sup> כולל סך של כ-486 מיליון ש"ח שנובע משערון קרקע ובנייני משרדים בבעלות. סכום זה יוחס למגזרי הפעילות השונים בהתאם לשיוך הנכסים. לפרטים נוספים ראה באור 3.א.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3,338,817	-	-	-	610,256	380,020	2,348,541
178,796	-	-	-	107,043	22,359	49,394
3,160,021	-	-	-	503,213	357,661	2,299,147
2,946,175	(6,406)	44,423	116	44,456	64,859	2,798,727
510,137	-	-	-	-	-	510,137
83,742	(35,034) <sup>(*)</sup>	-	77,683	20,140	1,635	19,318
8,195	(679)	(94)	8,575	393	-	-
6,708,270	(42,119)	44,329	86,374	568,202	424,155	5,627,329
5,726,972	-	-	-	385,568	252,931	5,088,473
69,951	-	-	-	33,456	16,326	20,169
5,657,021	-	-	-	352,112	236,605	5,068,304
432,503	(35,302)	-	8,796	137,058	107,717	214,234
257,282	(3,179)	5,743	65,542	14,984	19,455	154,737
4,497	-	-	1,178	2,212	-	1,107
41,001	(3,906)	41,641	63	(1)	94	3,110
6,392,304	(42,387)	47,384	75,579	506,365	363,871	5,441,492
4,994	-	3,167	66	(224)	-	1,985
320,960	268	112	10,861	61,613	60,284	187,822
37,866	-	17,020	11	8,365	1,093	11,377
358,826	268	17,132	10,872	69,978	61,377	199,199
106,445,431	-	-	-	-	2,217,792	104,227,639
35,868,656	-	-	-	5,335,336	1,247,306	29,286,014

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

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חלקם של מבטחי 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 כל הוצאות**

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

<sup>(\*)</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 25,035 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,723 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 3,276 אלפי ש"ח.



באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר אלפי ש"ח						
13,382,300	-	-	-	2,407,721	1,486,789	9,487,790
734,310	-	-	-	451,258	87,412	195,640
12,647,990	-	-	-	1,956,463	1,399,377	9,292,150
1,346,302	(25,676)	144,378	572	130,824	27,780	1,068,424
1,260,035	-	-	-	-	-	1,260,035
362,185	(155,859) <sup>c</sup>	-	341,080	78,190	15,783	82,991
43,106	(3,993)	9,764	35,565	1,770	-	-
15,659,618	(185,528)	154,142	377,217	2,167,247	1,442,940	11,703,600
12,339,759	(1,200)	-	-	1,687,164	921,608	9,732,187
329,431	-	-	-	201,207	51,312	76,912
12,010,328	(1,200)	-	-	1,485,957	870,296	9,655,275
1,772,956	(153,878)	-	152,115	479,095	433,240	862,384
915,372	(12,732)	41,997	157,189	54,025	76,388	598,505
41,903	-	1,562	4,746	8,480	-	27,115
174,272	(15,737)	171,089	384	4,445	401	13,690
14,914,831	(183,547)	214,648	314,434	2,032,002	1,380,325	11,156,969
24,052	-	12,669	58	564	-	10,761
768,839	(1,981)	(47,837)	62,841	135,809	62,615	557,392
(669,677)	-	(219,958)	686	(141,840)	(34,053)	(274,512)
99,162	(1,981)	(267,795)	63,527	(6,031)	28,562	282,880
103,407,760	-	-	-	-	2,182,812	101,224,948
35,661,315	-	-	-	5,165,036	1,299,590	29,196,689

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

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

**סך כל ההכנסות**

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו  
חלקם של מבטחי 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 כל ההוצאות**

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

<sup>c</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 110,541 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 29,229 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 16,089 אלפי ש"ח.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,267,183	-	-	7,267,183	פרמיות שהורווחו ברוטו
154,418	-	-	154,418	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,112,765	-	-	7,112,765	פרמיות שהורווחו בשייר
9,677,030	1,265	4,828	9,670,937	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,494,893	85,524	263,810	1,145,559	הכנסות מדמי ניהול
50,555	-	-	50,555	הכנסות מעמלות
2,316	-	-	2,316	הכנסות אחרות
<b>18,337,559</b>	<b>86,789</b>	<b>268,638</b>	<b>17,982,132</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
18,486,157	-	-	18,486,157	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
58,936	-	-	58,936	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,427,221	-	-	18,427,221	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
657,383	37,822	95,099	524,462	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
470,945	44,817	143,439	282,689	הוצאות הנהלה וכלליות
3,020	3,020	-	-	הוצאות אחרות
11,516	-	-	11,516	הוצאות מימון
<b>19,570,085</b>	<b>85,659</b>	<b>238,538</b>	<b>19,245,888</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
4,532	-	-	4,532	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,227,994)	1,130	30,100	(1,259,224)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
444,102	890	3,165	440,047	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>(783,892)</b>	<b>2,020</b>	<b>33,265</b>	<b>(819,177)</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,943,569	-	-	6,943,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
141,308	-	-	141,308	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
6,802,261	-	-	6,802,261	פרמיות שהורווחו בשייר
5,106,019	1,509	5,404	5,099,106	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,192,343	84,655	258,171	849,517	הכנסות מדמי ניהול
53,333	-	-	53,333	הכנסות מעמלות
<b>13,153,956</b>	<b>86,164</b>	<b>263,575</b>	<b>12,804,217</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
11,361,677	-	-	11,361,677	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
64,323	-	-	64,323	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,297,354	-	-	11,297,354	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
644,380	38,079	94,908	511,393	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
470,311	42,791	133,473	294,047	הוצאות הנהלה וכלליות
3,322	3,322	-	-	הוצאות אחרות
9,773	-	-	9,773	הוצאות מימון
<b>12,425,140</b>	<b>84,192</b>	<b>228,381</b>	<b>12,112,567</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
6,557	-	-	6,557	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
735,373	1,972	35,194	698,207	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(84,737)	(206)	(710)	(83,821)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>650,636</b>	<b>1,766</b>	<b>34,484</b>	<b>614,386</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019			
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
2,432,509	-	-	2,432,509
46,140	-	-	46,140
2,386,369	-	-	2,386,369
1,352,455	164	728	1,351,563
481,792	28,761	89,679	363,352
11,529	-	-	11,529
4,232,145	28,925	90,407	4,112,813
4,755,725	-	-	4,755,725
25,251	-	-	25,251
4,730,474	-	-	4,730,474
222,753	12,554	32,016	178,183
150,093	14,243	50,345	85,505
1,007	1,007	-	-
3,644	-	-	3,644
5,107,971	27,804	82,361	4,997,806
1,030	-	-	1,030
(874,796)	1,121	8,046	(883,963)
263,062	(352)	(1,351)	264,765
(611,734)	769	6,695	(619,198)

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מדמי ניהול  
הכנסות מעמלות

**סך כל ההכנסות**

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

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

**סך כל ההוצאות**

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

**סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
2,348,541	-	-	2,348,541	פרמיות שהורווחו ברוטו
49,394	-	-	49,394	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,299,147	-	-	2,299,147	פרמיות שהורווחו בשייר
2,798,727	290	1,630	2,796,807	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
510,137	28,183	86,221	395,733	הכנסות מדמי ניהול
19,318	-	-	19,318	הכנסות מעמלות
5,627,329	28,473	87,851	5,511,005	<b>סך כל ההכנסות</b>
5,088,473	-	-	5,088,473	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
20,169	-	-	20,169	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,068,304	-	-	5,068,304	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
214,234	12,568	28,464	173,202	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
154,737	13,943	43,111	97,683	הוצאות הנהלה וכלליות
1,107	1,107	-	-	הוצאות אחרות
3,110	-	-	3,110	הוצאות מימון
5,441,492	27,618	71,575	5,342,299	<b>סך כל ההוצאות</b>
1,985	-	-	1,985	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאנזי
187,822	855	16,276	170,691	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
11,377	513	1,526	9,338	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
199,199	1,368	17,802	180,029	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,487,790	-	-	9,487,790	פרמיות שהורווחו ברוטו
195,640	-	-	195,640	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,292,150	-	-	9,292,150	פרמיות שהורווחו בשייר
1,068,424	1,735	6,630	1,060,059	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,260,035	112,207	346,619	801,209	הכנסות מדמי ניהול
82,991	-	-	82,991	הכנסות מעמלות
<b>11,703,600</b>	<b>113,942</b>	<b>353,249</b>	<b>11,236,409</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
9,732,187	-	-	9,732,187	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
76,912	-	-	76,912	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,655,275	-	-	9,655,275	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
862,384	49,515	127,350	685,519	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
598,505	55,134	174,308	369,063	הוצאות הנהלה וכלליות
27,115	27,115	-	-	הוצאות אחרות
13,690	-	-	13,690	הוצאות מימון
<b>11,156,969</b>	<b>131,764</b>	<b>301,658</b>	<b>10,723,547</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
10,761	-	-	10,761	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
557,392	(17,822)	51,591	523,623	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(274,512)	(1,148)	(4,548)	(268,816)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>282,880</b>	<b>(18,970)</b>	<b>47,043</b>	<b>254,807</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסכת הנמכר כפוליסה בודדת			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	משנת 2004		תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרט	קבוצתי
		תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה			
247,606	1,848,147	-	4,673,141	471,718	27,458	7,268,070
-	-	48,785	405,172	-	-	453,957
573,560	794,106	60,167	373,748	-	-	1,801,581
2,710,100	7,786,843	35,933	7,552,162	183,469	29,797	18,298,304
-	115	30,412	157,326	-	-	187,853
(827,096)	(119,765)	1,755	(13,123)	137,169	1,883	(819,177)

פרמיות ברוטו

תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

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.

## ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		מסך				
עד שנת 1990	עד שנת 2003	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
אלפי ש"ח						
263,740	1,844,528	4,381,895	-	424,632	29,586	6,944,381
-	-	401,086	2,801	-	-	403,887
(57,864)	529,178	302,403	(1,962)	-	-	771,755
1,266,854	4,458,232	5,404,612	10,247	168,064	15,413	11,323,422
-	55	39,254	(1,054)	-	-	38,255
126,782	404,776	(84,758)	(5,592)	159,507	13,671	614,386

פרמיות ברוטו

תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

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.



## ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			2004 משנת			
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
2,431,513	5,107	161,853	1,562,635	-	620,117	81,801
						פרמיות ברוטו
152,772	-	-	152,760	12	-	-
						תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
726,762	-	-	134,056	32,747	254,665	305,294
						מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
4,712,969	5,081	50,912	1,962,371	18,043	1,682,888	993,674
						תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
42,756	-	-	26,461	16,242	53	-
						תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
(619,198)	2,627	62,868	1,212	(2,047)	(151,707)	(532,151)
						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.

## ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
משנת 2004			משנת 2004			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרט	קבוצתי	סה"כ
86,942	618,260	-	1,488,871	145,873	7,134	2,347,080
-	-	154	157,452	-	-	157,606
43,364	296,525	3,387	106,577	-	-	449,853
483,763	2,254,607	(662)	2,258,245	53,300	2,171	5,051,424
-	45	1,694	35,310	-	-	37,049
66,370	91,491	2,055	(50,650)	63,823	6,940	180,029

פרמיות ברוטו

תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

## הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של 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.

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
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						
9,487,703	35,454	575,191	6,068,898	-	2,458,752	349,408
פרמיות ברוטו						
593,847	-	-	591,041	2,806	-	-
תקבולים בגין חוזי השקעה שמקפו ישירות לעתודות ביטוח						
543,366	-	-	402,091	(21,813)	360,007	(196,919)
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
9,780,122	24,061	257,029	5,499,852	12,459	2,606,541	1,380,180
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
(47,935)	-	-	(40,325)	(7,623)	13	-
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
254,807	10,362	173,444	(99,612)	(13,286)	18,050	165,849
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

## הערות

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

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
1,198,421	28,602	847,927	4,315	317,577	פרמיות ברוטו
1,201,669	17,423	439,439	9,135	735,672	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(164,965)	(1,069)	135,459	(3,423)	(295,932)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 732,370 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 144,159 אלפי ש"ח.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
1,104,073	29,487	778,946	4,802	290,838	פרמיות ברוטו
727,722	14,236	408,449	9,275	295,762	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
74,580	3,602	86,970	(3,773)	(12,219)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 662,276 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 146,157 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
410,961	13,148	288,313	1,379	108,121	פרמיות ברוטו
599,043	5,571	143,490	2,952	447,030	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(282,565)	974	47,716	(1,410)	(329,845)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 253,883 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 47,578 אלפי ש"ח.

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
380,288	13,845	264,297	1,301	100,845	פרמיות ברוטו
252,931	7,011	136,615	1,582	107,723	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
61,377	1,822	46,674	(142)	13,023	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 231,039 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 47,103 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					מבוקר
					אלפי ש"ח
1,486,919	37,701	1,050,502	6,384	392,332	פרמיות ברוטו
921,608	20,601	554,602	11,318	335,087	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
28,562	1,939	91,495	(4,725)	(60,147)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 893,304 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 194,899 אלפי ש"ח.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים) <sup>(*)</sup>	ענפי חבויות (אחרים) <sup>(*)</sup>	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
410,739	694,047	487,948	301,858	1,894,592
6,233	5,084	250,585	86,225	348,127
404,506	688,963	237,363	215,633	1,546,465
(42,998)	(46,597)	(11,768)	(28,804)	(130,167)
361,508	642,366	225,595	186,829	1,416,298
70,114	16,068	4,902	48,470	139,554
-	-	48,803	13,149	61,952
252	58	23	174	507
431,874	658,492	279,323	248,622	1,618,311
322,163	432,294	201,189	217,848	1,173,494
10,997	2,308	95,445	42,428	151,178
311,166	429,986	105,744	175,420	1,022,316
36,218	122,314	122,809	58,284	339,625
11,018	12,923	11,693	10,481	46,115
1,447	2,465	849	771	5,532
999	257	(1,736)	707	227
360,848	567,945	239,359	245,663	1,413,815
(400)	(91)	(39)	(276)	(806)
70,626	90,456	39,925	2,683	203,690
72,391	16,561	6,952	50,027	145,931
143,017	107,017	46,877	52,710	349,621
2,206,562	568,779	589,310	1,930,983	5,295,634
2,101,054	566,144	249,380	1,532,868	4,449,446

פרמיות ברוטו  
פרמיות ביטוח משנה  
פרמיות בשייר  
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר  
**פרמיות שהורווחו בשייר**

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

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 (הכנסות) מימון

**סך כל ההוצאות**

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו  
ליום 30 בספטמבר 2019

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר  
ליום 30 בספטמבר 2019

<sup>(\*)</sup> ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-97% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים <sup>(*)</sup>	ענפי חבויות אחרים <sup>(*)</sup>	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
428,021	780,355	459,367	253,165	1,920,908
6,726	4,787	226,197	72,492	310,202
421,295	775,568	233,170	180,673	1,610,706
(44,502)	(95,976)	(8,506)	(3,692)	(152,676)
376,793	679,592	224,664	176,981	1,458,030
57,446	13,909	7,411	39,706	118,472
-	90	48,187	10,336	58,613
586	142	57	405	1,190
434,825	693,733	280,319	227,428	1,636,305
364,522	483,175	205,637	264,569	1,317,903
4,456	1,794	98,341	63,127	167,718
360,066	481,381	107,296	201,442	1,150,185
45,251	130,785	124,392	55,189	355,617
10,572	12,999	10,342	8,902	42,815
1,737	3,195	960	744	6,636
476	131	1,918	340	2,865
418,102	628,491	244,908	266,617	1,558,118
(137)	(33)	(14)	(96)	(280)
16,586	65,209	35,397	(39,285)	77,907
(21,788)	(5,263)	(2,098)	(15,046)	(44,195)
(5,202)	59,946	33,299	(54,331)	33,712
2,250,321	649,977	573,058	1,861,980	5,335,336
2,101,403	647,476	249,166	1,499,753	4,497,798

<sup>(\*)</sup> ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-97% 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.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים <sup>(*)</sup>	ענפי חבויות אחרים <sup>(*)</sup>	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
96,701	158,123	137,063	95,129	487,016
2,077	1,110	60,731	36,930	100,848
94,624	157,013	76,332	58,199	386,168
25,102	55,228	(78)	5,822	86,074
119,726	212,241	76,254	64,021	472,242
12,430	2,185	522	8,691	23,828
-	-	17,844	3,687	21,531
92	20	8	65	185
132,248	214,446	94,628	76,464	517,786
126,489	137,622	61,964	87,207	413,282
1,132	498	25,618	18,344	45,592
125,357	137,124	36,346	68,863	367,690
11,142	38,602	45,282	19,346	114,372
3,663	4,358	3,913	3,603	15,537
462	774	337	271	1,844
329	82	(660)	241	(8)
140,953	180,940	85,218	92,324	499,435
(33)	(2)	(3)	(22)	(60)
(8,738)	33,504	9,407	(15,882)	18,291
27,807	5,843	2,686	19,287	55,623
19,069	39,347	12,093	3,405	73,914
2,206,562	568,779	589,310	1,930,983	5,295,634
2,101,054	566,144	249,380	1,532,868	4,449,446

<sup>(\*)</sup> ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-97% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-88% מסך הפרמיות בענפים אלו.



ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
465,038	66,236	129,245	172,116	97,441	פרמיות ברוטו
77,415	20,113	54,121	939	2,242	פרמיות ביטוח משנה
387,623	46,123	75,124	171,177	95,199	פרמיות בשייר
115,590	14,035	119	68,679	32,757	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
503,213	60,158	75,243	239,856	127,956	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
44,456	15,255	1,831	5,197	22,173	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
20,140	3,395	16,731	14	-	הכנסות מעמלות
393	134	20	45	194	הכנסות אחרות
568,202	78,942	93,825	245,112	150,323	<b>סך כל ההכנסות</b>
385,568	67,234	51,291	159,087	107,956	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
33,456	19,433	17,633	116	(3,726)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
352,112	47,801	33,658	158,971	111,682	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
137,058	19,711	46,270	54,861	16,216	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,984	3,132	3,640	4,500	3,712	הוצאות הנהלה וכלליות
2,212	257	387	1,011	557	הוצאות אחרות
(1)	139	(386)	53	193	הוצאות מימון
506,365	71,040	83,569	219,396	132,360	<b>סך כל ההוצאות</b>
(224)	(77)	(12)	(26)	(109)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
61,613	7,825	10,244	25,690	17,854	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
8,365	2,865	330	1,114	4,056	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
69,978	10,690	10,574	26,804	21,910	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>
5,335,336	1,861,980	573,058	649,977	2,250,321	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2018</b>
4,497,798	1,499,753	249,166	647,476	2,101,403	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2018</b>

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-96% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-83% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש מבוקר אלפי ש"ח	רכב חובה	
2,402,129	340,911	624,043	930,429	506,746	פרמיות ברוטו
457,085	115,254	324,785	5,824	11,222	פרמיות ביטוח משנה
1,945,044	225,657	299,258	924,605	495,524	פרמיות בשייר
11,419	8,940	210	(10,245)	12,514	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
1,956,463	234,597	299,468	914,360	508,038	<b>פרמיות שהורוחו בשייר</b>
130,824	44,044	8,982	14,012	63,786	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
78,190	14,051	64,047	92	-	הכנסות מעמלות
1,770	609	85	193	883	הכנסות אחרות
2,167,247	293,301	372,582	928,657	572,707	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,687,164	307,624	246,982	635,044	497,514	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
201,207	86,113	111,323	2,386	1,385	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,485,957	221,511	135,659	632,658	496,129	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
479,095	72,199	160,311	186,934	59,651	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
54,025	11,336	13,219	16,364	13,106	הוצאות הנהלה וכלליות
8,480	984	1,303	4,032	2,161	הוצאות אחרות
4,445	552	2,920	199	774	הוצאות מימון
2,032,002	306,582	313,412	840,187	571,821	<b>סך כל ההוצאות</b>
564	194	27	62	281	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
135,809	(13,087)	59,197	88,532	1,167	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(141,840)	(48,813)	(6,802)	(15,503)	(70,722)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(6,031)	(61,900)	52,395	73,029	(69,555)	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>
5,165,036	1,852,765	560,178	541,788	2,210,305	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2018</b>
4,323,720	1,465,186	238,068	539,869	2,080,597	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2018</b>

(\*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-97% 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.

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

בחודש נובמבר 2018 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 (להלן - "יעד הון"), ראה סעיף ב. להלן. יעד ההון יעלה בהדרגה בכ-3% כל שנה, החל מ-100% נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ועד לשיעור של 120% ב-31 בדצמבר 2024 (תום תקופת הפריסה). מובהר בזאת כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביעד הון זה בכל נקודת זמן. ראה גם סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

ביום 30 במאי 2019 החליט דירקטוריון החברה על השלמת מדיניות ניהול ההון של החברה ביחס לחלוקת דיבידנד בתקופת הפריסה, כמפורט בסעיף ה. להלן.

#### ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

החל משנת 2016 חל על החברה משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בנוסף למשטר ההון הקודם. החל מחודש נובמבר 2018 זהו משטר ההון היחידי החל עליה כמפורט להלן.

#### יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים.

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

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

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

#### 1. עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017, וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.

2. דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

#### הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהמשך לבאור 2.ג.7. בדוחות השנתיים של החברה, בקשר להוראות גילוי ודיווח של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ("דוח יחס כושר פירעון"), פורסם ביום 30 ביוני 2019, כמפורט בסעיף ג. להלן. דוח יחס כושר פירעון בגין נתוני 30 ביוני 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

#### ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה

ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה את דוח יחס כושר פירעון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון האמור, אשר התחשב בגיוסים ופדיונות הון רובד 2 לאחר תאריך החישוב, ובדיבידנד בסך של 350 מיליון ש"ח שאישר דירקטוריון החברה ביום 30 ביוני 2019 כמפורט בסעיף ה. להלן, לחברה עודף הון ליום 31 בדצמבר 2018 וזאת גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

## ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה (המשך)

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים 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.

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקר מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

ביום 16 ביולי 2019 פרסם הממונה טיוטת נייר עמדה וטיוטת חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ("טיטת החוזר"). ב-6 בנובמבר 2019 פורסמה הטיטה כחוזר סופי ("החוזר"). לפירוט נוסף ראה באור 1.9 א.ב).

על פי אומדן שביצעה החברה לאחר מועד פרסום טיוטת החוזר, ההשפעה הצפויה של הטיטה על יחס כושר הפירעון, הינה קיטון משמעותי בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2018. ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

יחד עם זאת, יצוין כי בהתחשב בהוראות המעבר שנקבעו בתקופת הפריסה, אילו יושמו הוראות החוזר ליום 31 בדצמבר 2018, הייתה החברה עומדת באופן מלא ביחס כושר הפירעון גם לאחר יישום הוראות החוזר.

יודגש כי הערכות החברה האמורות לעיל והנתונים ששימשו לביצוע האומדנים להשפעה הצפויה של החוזר, הינם בגדר אומדן בלבד, ואינם כוללים השפעות נוספות של הפעילות העסקית השוטפת, שינוי בנתוני שוק, ירידת עקום הריבית והשפעות אחרות. בהתאם לכך אין באמור לעיל כדי להעריך את יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2019 אשר צפוי להתפרסם עד ליום 31 בדצמבר 2019.

עוד יצוין כי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2019 החרפה הירידה בעקום הריבית ונותרה ברמתה הנמוכה נכון למועד פרסום דוח זה. לירידה בעקום הריבית השפעה מהותית לרעה על מצב ההון של החברה, ועל יכולתה לעמוד ביחס כושר פירעון של 100% ללא הוראות מעבר, עד סוף שנת 2019.

לפרוט נוסף ראה סעיף 3.2. בדוח הדירקטוריון ואת דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם באתר האינטרנט של החברה ביום 30 ביוני 2019.

ד. דרישות ההון מחברות מנהלות בקבוצה כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה חברות אלו עומדות בדרישות תקנות ההון.

## ה. 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.

בחודש נובמבר 2018 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 (להלן - "יעד הון"), ראה סעיף א. לעיל.

ביום 30 במאי 2019 החליט דירקטוריון החברה על השלמת מדיניות ניהול ההון ביחס לחלוקת דיבידנד בתקופת הפריסה וקבע כי בתקופת הפריסה, חלוקת רווחים תיבחן על בסיס עמידה בתנאי "מדרגות סף". מדרגות הסף לבחינת חלוקה יהיו בכל שלב, עמידה, על בסיס דיווח סולבנסי אחרון, לאחר החלוקה, ביעד ההון אשר נקבע לסוף השנה בה מבוצעת החלוקה.

מטרת השלמה זו הינה לקבוע כללי סף מינימליים לחלוקה בלבד ואין לראות בה משום אימוץ מדיניות דיבידנד לפיה רווח העולה על מדרגות הסף בהכרח יחולק, כולו או חלקו.

לעניין השפעת פרסום טיוטת החוזר בקשר לעדכון לוחות התמותה מיום 16 ביולי 2019 והחוזר הסופי שפורסם ביום 6 בנובמבר 2019 על יחס כושר הפירעון של החברה, ראה סעיף ג. לעיל.

ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 350 מיליוני ש"ח וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות ועמידה במדרגות הסף כפי שנקבעו לעיל. הדיבידנד כאמור חולק ביום 7 ביולי 2019.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2018	2019	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
6,230,525	6,160,594	6,710,627	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
33,872,015	32,462,549	37,176,712	נכסי חוב סחירים
14,778,188	16,591,471	14,247,459	נכסי חוב שאינם סחירים <sup>(*)</sup>
15,388,859	16,960,739	17,847,473	מניות
22,206,629	24,793,995	22,751,377	השקעות פיננסיות אחרות
86,245,691	90,808,754	92,023,021	סך השקעות פיננסיות
10,564,992	9,337,712	14,804,052	מזומנים ושווי מזומנים
1,758,546	917,530	1,673,401	אחר
104,799,754	107,224,590	115,211,101	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
912,404	901,453	323,055	<sup>(*)</sup> מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
1,008,126	1,025,993	395,267	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.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
37,176,712	-	4,681,303	32,495,409
13,924,404	5,002,588	8,921,816	-
17,847,473	2,229,784	-	15,617,689
22,751,377	5,476,397	334,129	16,940,851
<u>91,699,966</u>	<u>12,708,769</u>	<u>13,937,248</u>	<u>65,053,949</u>

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

ליום 30 בספטמבר 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
32,462,549	-	4,324,456	28,138,093
15,690,018	3,483,445	12,206,573	-
16,960,739	1,634,516	-	15,326,223
24,793,995	3,933,229	196,281	20,664,485
<u>89,907,301</u>	<u>9,051,190</u>	<u>16,727,310</u>	<u>64,128,801</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
33,872,015	-	4,492,706	29,379,309
13,865,784	3,731,197	10,134,587	-
15,388,859	1,854,124	-	13,534,735
22,206,629	4,528,940	121,425	17,556,264
<u>85,333,287</u>	<u>10,114,261</u>	<u>14,748,718</u>	<u>60,470,308</u>

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

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

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	נכסי חוב סחירים	
			שאינם סחירים		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,114,261	4,528,940	1,854,124	3,731,197	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(791,903)	(431,159)	(237,008)	(123,736)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
3,826,346	1,474,667	649,387	1,702,292	-	השקעות מימושים
(132,770)	(96,051)	(36,719)	-	-	פדיונות
(307,165)	-	-	(307,165)	-	
<u>12,708,769</u>	<u>5,476,397</u>	<u>2,229,784</u>	<u>5,002,588</u>	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019
<u>מתוכם<sup>(*)</sup></u>					
(775,571)	(424,312)	(236,684)	(114,575)	-	סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2019

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	נכסי חוב סחירים	
			שאינם סחירים <sup>(**)</sup>		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
7,465,083	2,758,254	2,072,516	2,634,313	-	יתרה ליום 1 בינואר 2018
80,503	(9,272)	44,370	45,405	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
3,105,271	1,668,451	249,442	1,187,378	-	השקעות מימושים
(632,584)	(484,204)	(133,493)	(14,887)	-	פדיונות
(368,764)	-	-	(368,764)	-	העברות מתוך רמה 3
(598,319)	-	(598,319)	-	-	
<u>9,051,190</u>	<u>3,933,229</u>	<u>1,634,516</u>	<u>3,483,445</u>	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2018
<u>מתוכם<sup>(*)</sup></u>					
42,421	(31,991)	42,700	31,712	-	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2018

<sup>(\*\*)</sup> סווג מחדש

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

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)

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
12,421,708	5,202,655	2,266,101	4,952,952	-	יתרה ליום 1 ביולי 2019
(330,129)	(153,622)	(84,267)	(92,240)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
869,432	481,174	55,364	332,894	-	השקעות
(61,224)	(53,810)	(7,414)	-	-	מימושים
(191,018)	-	-	(191,018)	-	פדיונות
<u>12,708,769</u>	<u>5,476,397</u>	<u>2,229,784</u>	<u>5,002,588</u>	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019
					מתוכם <sup>(*)</sup>
(332,167)	(148,806)	(90,215)	(93,146)	-	סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2019

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
8,554,820	3,682,982	1,645,961	3,225,877	-	יתרה ליום 1 ביולי 2018
(125,296)	(75,188)	(17,235)	(32,873)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
919,275	419,648	9,107	490,520	-	השקעות
(97,530)	(94,213)	(3,317)	-	-	מימושים
(200,079)	-	-	(200,079)	-	פדיונות
<u>9,051,190</u>	<u>3,933,229</u>	<u>1,634,516</u>	<u>3,483,445</u>	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2018
					מתוכם <sup>(*)</sup>
(127,427)	(78,295)	(17,235)	(31,897)	-	סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2018



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)

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים <sup>(**)</sup>	נכסי חוב סחירים	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
7,465,083	2,758,254	2,072,516	2,634,313	-	יתרה ליום 1 בינואר 2018
185,674	(10,027)	106,935	88,766	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
4,234,113	2,306,201	429,160	1,498,752	-	השקעות מימושים
(696,528)	(525,488)	(156,168)	(14,872)	-	פדיונות העברות מתוך רמה 3
(475,762)	-	-	(475,762)	-	
(598,319)	-	(598,319)	-	-	
<u>10,114,261</u>	<u>4,528,940</u>	<u>1,854,124</u>	<u>3,731,197</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
					מתוכנן <sup>(*)</sup>
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2018
<u>148,957</u>	<u>(23,664)</u>	<u>105,184</u>	<u>67,437</u>	<u>-</u>	

<sup>(\*\*)</sup> סווג מחדש

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019		2018	2019
	שווי הוגן		ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
27,357,173	28,085,374	30,269,881	21,247,399	21,356,480	22,170,389
2,518,127	2,482,290	2,592,249	2,399,299	2,325,387	2,381,051
1,171,490	1,190,753	650,453	1,014,620	1,012,841	455,533
3,689,617	3,673,043	3,242,702	3,413,919	3,338,228	2,836,584
31,046,790	31,758,417	33,512,583	24,661,318	24,694,708	25,006,973
			53,939	49,848	49,302

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.

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 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,313,909	-	556,342	10,757,567	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
790,795	67,142	-	723,653	מניות
2,676,540	1,295,386	58,978	1,322,176	אחרות
<u>14,781,244</u>	<u>1,362,528</u>	<u>615,320</u>	<u>12,803,396</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,146,144	-	1,291,729	9,854,415	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
998,066	66,799	-	931,267	מניות
3,064,852	998,368	39,747	2,026,737	אחרות
<u>15,209,062</u>	<u>1,065,167</u>	<u>1,331,476</u>	<u>12,812,419</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,345,221	-	1,431,868	9,913,353	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
883,652	74,860	-	808,792	מניות
2,762,813	1,070,326	32,833	1,659,654	אחרות
<u>14,991,686</u>	<u>1,145,186</u>	<u>1,464,701</u>	<u>12,381,799</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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	נכסי חוב		נכסי חוב סחירים
		מניות	שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,145,186	1,070,326	74,860	-	-
(33,517)	(33,546)	29	-	-
(90,410)	(82,295)	(8,115)	-	-
390,796	390,428	368	-	-
(49,527)	(49,527)	-	-	-
<u>1,362,528</u>	<u>1,295,386</u>	<u>67,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

<sup>(\*)</sup> מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה

שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים

המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר

2019

<u>(33,771)</u>	<u>(33,800)</u>	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
-----------------	-----------------	-----------	----------	----------

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב		נכסי חוב סחירים
		מניות	שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
735,717	671,821	63,896	-	-
(44,823)	(44,823)	-	-	-
9,286	8,158	1,128	-	-
469,329	467,554	1,775	-	-
(104,342)	(104,342)	-	-	-
<u>1,065,167</u>	<u>998,368</u>	<u>66,799</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

<sup>(\*)</sup> מתוכם

סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון

ליום 30 בספטמבר 2018

<u>(39,354)</u>	<u>(39,354)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
-----------------	-----------------	----------	----------	----------

מכשירים פיננסיים (המשך) - באור 7

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	נכסי חוב		נכסי חוב סחירים
		מניות	שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,266,069	1,194,877	71,192	-	-
(12,886)	(12,893)	7	-	-
(35,861)	(31,811)	(4,050)	-	-
145,446	145,453	(7)	-	-
(240)	(240)	-	-	-
<u>1,362,528</u>	<u>1,295,386</u>	<u>67,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2019

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

מתוכם<sup>(\*)</sup>

סך רווחים (הפסדים) לתקופה

שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים

המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר

2019

(12,528) (12,535) 7 - -

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב		נכסי חוב סחירים
		מניות	שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
964,000	898,396	65,604	-	-
(24,900)	(24,900)	-	-	-
(16,011)	(15,431)	(580)	-	-
137,630	135,855	1,775	-	-
4,448	4,448	-	-	-
<u>1,065,167</u>	<u>998,368</u>	<u>66,799</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

מתוכם<sup>(\*)</sup>

סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון

ליום 30 בספטמבר 2018

(20,233) (20,233) - - -

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	נכסי חוב		נכסי חוב סחירים	
		מניות	שאינם סחירים		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
735,717	671,821	63,896	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2018
(59,066)	(59,104)	38	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
6,686	(2,467)	9,153	-	-	ברווח כולל אחר
599,073	597,300	1,773	-	-	השקעות מימושים
(137,224)	(137,224)	-	-	-	
<u>1,145,186</u>	<u>1,070,326</u>	<u>74,860</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
					<sup>(*)</sup> מתוכם
(52,142)	(52,180)	38	-	-	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2018

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019		2018	2019
	שווי הוגן		ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	-	-	-	-	-
3,944	4,048	4,219	4,139	4,105	4,253
5,206,631	4,963,119	5,377,965	5,177,873	4,804,415	4,938,080
5,210,575	4,967,167	5,382,184	5,182,012	4,808,520	4,942,333
1,208,777	323,646	138,837	1,208,777	323,646	138,837
182,553	68,709	39,983	182,553	68,709	39,983
1,391,330	392,355	178,820	1,391,330	392,355	178,820
6,601,905	5,359,522	5,561,004	6,573,342	5,200,875	5,121,153
					122,511
			66,102	69,312	91,073
			6,507,240	5,131,563	5,152,591

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

הלוואות מתאגידים בנקאיים  
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים  
 כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב")<sup>\*</sup>  
 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 והפסד

סך הכל

התחייבויות בגין חכירה  
 בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת בדוח על  
 המצב הכספי בסעיף זכאים

סך התחייבויות פיננסיות

<sup>\*</sup> השווי ההוגן של אגרות החוב שאינן סחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, ניתן על ידי חברת מרווח הוגן. ראה באור 7.ד. השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע בהתאם למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

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 ההוגן שלהם.

ליום 30 בספטמבר 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
178,820	9,083	14,002	155,735
178,820	9,083	14,002	155,735

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
392,355	14,407	354,635	23,313
392,355	14,407	354,635	23,313

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,391,330	52,447	883,360	455,523
1,391,330	52,447	883,360	455,523

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים 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.



## ה. הנפקות ופדיונות

## 1. פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה א' וסדרה ב')

בחודש דצמבר 2018 הנפיקה מגדל גיוס הון בע"מ, חברה בת של החברה (להלן - "מגדל גיוס הון"), כ-705 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ז') אשר תמורתן שימשה לפדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה ב') בוצע ביום 31 בדצמבר 2018 והפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה א') בוצע ביום 3 בינואר 2019.

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב') הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב בסך של כ-325 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והפרשי הצמדה עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-335 מיליון ש"ח.

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה א'), הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב בסך של כ-500 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והפרשי הצמדה עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-518 מיליון ש"ח.

## 2. הקצאה פרטית על דרך הרחבה של סדרת אגרות החוב (סדרה ו')

ביום 31 במרס 2019 ביצעה מגדל גיוס הון הקצאה פרטית של אגרות החוב סדרה ו' על דרך של הרחבת סדרה ("ההקצאה הפרטית").

במסגרת ההקצאה הפרטית, הוקצו 258,531,541 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הקיימות במחזור ("אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות").

אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו במחיר של 96.7 ש"ח לכל 100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), ובתמורה כוללת של 250,000,000 ש"ח. בהתאם לערך המתואם של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור ערב ההקצאה, אשר עמד על 100.65 ש"ח לכל 100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בניכיון של 3.92%.

אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ו'), הקיימות במחזור, ודורגו באותו יום על ידי מידרוג בע"מ, בדירוג של Aa3.il (hyb).

תנאי אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ו'), הקיימות במחזור. הוצאות הנפקה נדחות בגין אגרות החוב בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח, שולמו לצד קשור של החברה.

## א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ו/או החברות המאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הברור המשפטי, החל מהשלב של ברור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב 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 תהליך ומגבלות בכל נוגע 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 קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפרשה 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 (או בבקשות לאישור תובענה) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, 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:

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח חיים נ' החברה וחברות נוספות	ביטוח	ביטוח	ביטוח	ביטוח
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח חיים נ' החברה וחברות נוספות	ביטוח	ביטוח	ביטוח	ביטוח
2	4/2008 בי"ד לעבודה - י-ם	מבוטחות חיים נ' החברה וחברות נוספות	ביטוח	ביטוח	ביטוח	ביטוח

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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
3	4/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים ל' החברה וחברות נוספות	אי החזרת פרמיות לאחר הפסקת ביטוח במהלך החודש, כאשר הפרמיה נגבית מראש בתחילת החודש ו/או החזרת פרמיה בערכים נומינליים (ללא הפרשי הצמדה וריבית). במסגרת הסעדים נכללה בקשה להחזר סכומי הפרמיות העודפות שנגבו ממבוטחים שלא כדן וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבוטחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבוטח של מי מהמשיבות שהפוליסה שלו (למעט פוליסת ביטוח אלמנטר) הופסקה בין אם עקב ביטולה ובין אם עקב קרות מקרה הביטוח.	ביום 23 ביוני 2015 נתן ביהמ"ש החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית, ביחס לסעד של השבה של דמי ביטוח שנגבו בגין התקופה שלאחר הפסקת הכיסוי הביטוחי בפוליסות ביטוח (למעט פוליסת ביטוח אלמנטר), הכוללות הוראה הקובעת כי הביטול ייכנס לתוקף באופן מיידי; וביחס למקרים בהם פוליסת הביטוח התבטלה עקב קרות מקרה הביטוח; וכן ביחס לתשלום הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק חוזה הביטוח בגין דמי ביטוח שהוחזרו למבוטחים בערך נומינאלי עקב ביטול הפוליסה שלהם או שקיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינאלי, בהתאמה, במהלך 7 שנים לפני מועד הגשת הבקשה (18 באפריל 2010) ועד ליום 14 במרס 2012.	כ-225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים).

ביום 13 בספטמבר 2016 הוגש לביהמ"ש הסכם פשרה הכולל הוראה לפיה על החברה ויתר המשיבות להעביר לתרומה 80% מסכום ההחזר שימצא על ידי בודק, וכן התייחסות לגבי אופן ההתנהלות בעתיד. תוקפו של הסכם הפשרה מותנה באישור ביהמ"ש. ביום 2 במרס 2017 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו ביחס להסכם הפשרה בה פרט את הסתייגויותיו ביחס אליו, והחברה הגישה תגובתה ביחס אליה. ביום 14 ביוני 2017 ניתנה החלטת בית משפט למינוי בודק להסכם הפשרה.

עם סיום הליך הבדיקה הבודק עתיד להגיש עמדתו לבית המשפט ביחס למתווה בדיקה וביצועה.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
4	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.  התובעים מציינים בבקשת האישור, כי ביום 12 באפריל 2011 אושרה תביעה ייצוגית בעילה זהה לחלוטין כנגד חברת ביטוח אחרת. יצוין, בהתייחס לתביעה זו, כי בעקבות בקשת רשות ערעור שהגישה הנתבעת לביהמ"ש העליון, הורה ביהמ"ש על ביטול החלטת האישור והחזיר את הדיון בבקשת האישור לביהמ"ש המחוזי להמשך בירור התובענה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או פוליסה".	ביום 10 ביוני 2015 הוגש לביהמ"ש הסכם הפשרה שבמסגרתו הוסכם על החזר כספי ביחס לעבר אשר יחולק לבעלי פוליסות מסוג "עדיף"/"יותר" של חברי הקבוצה המיוצגת 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 בהן בפועל. סה"כ שווי הסכם הפשרה ביחס לכלל הנתבעות, כפי שהוערך על ידן, עומדת על 540 מיליון ש"ח. הסכם הפשרה שהוגש לאישור לביהמ"ש כלל גם הסכמה בנוגע לשכר הטרחה לתובע ונא כוחו בסך של כ-43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%. הבודק שמונה על ידי ביהמ"ש קבע כי קיים קושי לאשר את הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית. לשיטתו, כדי שהסדר הפשרה יהיה ראוי והוגן יש להגדיל את סך כל ההטבה לחברי הקבוצה ולהקטין את הפער בין חברי הקבוצה שייחזרו מההנחה העתידית בגביית גורם הפוליסה לבין חברי הקבוצה שהפוליסות שלהם כבר יסולקו עד יום אישור הסכם הפשרה על ידי ביהמ"ש. בהתאם לכך, המליץ הבודק, כחלופה אפשרית, להחיל את ההסדר לעתיד על השנים 2013 עד 2015.	כ-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס חברה סך של 522 מיליון ש"ח. <sup>5</sup>
					ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה לפיה אין לאשרו במתכונתו הנוכחית. היועמ"ש הצטרף לעיקריה ומסקנותיה של חוות דעת הבודק ביחס להסדר הפשרה והותיר לשיקול דעת ביהמ"ש מהו סכום הפיצוי הראוי בנסיבות אלו בהתאם לנתונים שבפניו. כן צוין בעמדת היועמ"ש, כי קיים קושי ביחס להסדר המוצע המאפשר לחברות הביטוח להמשיך בגבייה עתידית של גורם הפוליסה באופן שימנע בעתיד מחברי הקבוצה לתבוע בעניין זה, אך הותיר גם עניין זה לשיקול דעת ביהמ"ש לאור נסיבות התובענה דנן. כמו כן הביע היועמ"ש את עמדתו לפיה כל ההפחתה בגביית גורם פוליסה בעתיד צריכה להיות מופנית בשלמותה להגדלת רכיב החיסכון בפוליסה וכן התייחס למספר עניינים נוספים שנדרש להסדירם במסגרת ההסכם, ככל שיאושר.	
					ביום 21 בנובמבר 2016, נתן ביהמ"ש החלטה הדוחה את הסדר הפשרה ומקבלת באופן חלקי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וקבע כי למרות שהממונה התיר לחברות הביטוח לכלול בפוליסות ביטוח חיים הסדר המאפשר להם לגבות את גורם הפוליסה, הן לא כללו בפוליסות הביטוח, הסדר חוזי כזה ועל כן אין בסיס משפטי לגביית גורם הפוליסה והעברת הכספים לטובת גורם הפוליסה הקטינה את היקף החיסכון שנצבר לטובת המבוטחים. יחד עם זאת, נקבע כי אין מקום לאישור התובענה כייצוגית ביחס לפוליסות ריסק. ביחס לפוליסות משולבות חיסכון, לעומת זאת, נקבע כי קיים בסיס לאישור ניהול התובענה כייצוגית מאחר והעברת הכספים לטובת גורם פוליסה הקטינה את היקף החיסכון שנצבר לטובת המבוטחים.	
					עוד קבע ביהמ"ש, כי הסדר הפשרה אינו הוגן וסביר וזאת מאחר וחלק ההחזר בגין העבר אמנם מבטיח לחברי הקבוצה הטבה בהיקף משמעותי אולם אינו הוגן וסביר בהתחשב בחישובים שערכו גורמי הפיקוח שלפיהם העריך הבודק את סך הכספים שנגבו על ידי הנתבעות בתיק בין השנים 2004 ל-2012 (ועד בכלל) בגין גורם פוליסה כדי סך המגיע לכ-700 מיליון ש"ח ("אומדן הגבייה עפ"י הבודק") וכן חלק ההנחה העתידית במסגרת הסדר הפשרה, אינו עומד גם בדרישות ההרתעה שכן משמעותו היא הכשרה בדיעבד ומכאן ולהבא של גביית עיקר גורם הפוליסה על חשבון רכיב החיסכון. בהתאם, בקשת האישור התקבלה ביחס לגביית גורם פוליסה החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה (החל מ-2004.21.4) ממבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 2003-1982, אשר החיסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם פוליסה. הסעדים הנתבעים שהוגדרו במסגרת אישור התובענה כייצוגית הינם עדכון החיסכון הצבור לטובת המבוטחים בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתם אילו לא היה נגבה גורם פוליסה או פיצוי המבוטחים בסכום האמור וכן הפסקת גביית גורם פוליסה מכאן ואילך.	

<sup>5</sup> בהתאם לכתב התביעה המתוקן שהגיש המבקש לאחר אישור התביעה כייצוגית.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
4	המשך				<p>ביום 16 במאי 2017 הגישו החברה ויתר חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לביהמ"ש העליון על החלטת ביהמ"ש לעיל. ביום 3 בספטמבר 2018 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בתיק. עמדת היועץ המשפטי הממונה של בית המשפט המחוזי ומקבלת את הנמקותיו.</p> <p>ביום 6 בפברואר 2019, בדיון שהתקיים, משכו מגדל ויתר חברות הביטוח הנתבעות את בקשת רשות הערעור שהוגשה לבית המשפט העליון, תוך שמירת טענותיהן, והתיק הוחזר לבית המשפט המחוזי לבירור התובענה הייצוגית.</p> <p>ההליך מצוי בשלב בירור התובענה הייצוגית. במסגרת זו, ביום 27 במרס 2019 הגיש התובע כתב תביעה מתוקן בו טען לנזק כולל לכל הענף בסך של כ-1,470 מיליון ש"ח ומתוכו יחס חברה סך של כ-522 מיליון ש"ח, ביום 27 ביוני 2019 הגישו הנתבעות כתב הגנה וביום 3 בנובמבר 2019 הגיש התובע כתב תשובה.</p>	סכום התביעה <sup>4</sup>
5	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח ולחילופין תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח לאחר חלוף 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) שקיבל במהלך 7 שנים שקדמו להגשת התביעה ו/או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח, מבלי שצורפה להם ריבית והצמדה כדין.	<p>ביום 30 באוגוסט 2015 נתן ביהמ"ש החלטה לפיה הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה בכל הקשור להפרשי הצמדה, אך התקבלה 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 פס"ד ("החלטת האישור").</p> <p>ביום 3 באוגוסט 2016 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור שהגישו הנתבעות לביהמ"ש העליון, שעיקרה השגה על קביעתו של ביהמ"ש המחוזי בהחלטת האישור, לפיה הסדר פשרה קודם שכרתה החברה בתובענה ייצוגית שהוגשה באותה עילה אינו מקים מעשה בית דין החוסם את הגשת בקשת האישור ואינו מקנה לנתבעות הגנה, אשר בסיומו נמחקה בקשת רשות הערעור, בהמלצת ביהמ"ש העליון ובהסכמת הצדדים, 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.</p> <p>ההליך מצוי בשלב בירור התביעה הייצוגית לגופה בפני ביהמ"ש וקבוע להגשת סיכומים.</p> <p>יצוין, כי הוגשה תביעה ייצוגית נוספת כנגד החברה באותה עילת תביעה ביחס לקבוצת תובעים נוספת המתייחסת לתקופה שלאחר מועד החלטת האישור. ראה לעניין זה תביעה מס' 36 בבאור זה להלן. כמו כן, לעניין תשלום ריבית והפרשי הצמדה עפ"י פס"ד, ראה גם תביעה מס' 23 בבאור זה להלן.</p>	<p>כ-503 מיליון מתוכם</p> <p>כ-120 מיליון ש"ח ביחס חברה<sup>6</sup>.</p>

<sup>6</sup> לפי כתב התביעה המתוקן שהוגש בהתאם להחלטת האישור.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
6	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל 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 שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין 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 מבטוח 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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת ביהמ"ש, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק בה צוין בהתאם לעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול לאחר הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחיסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק. הליך הגישור כשל וכעת התיק קבוע להמשך בירור.	48 מיליון ש"ח
7	8/2015 מחוזי - ת"א	מבטוח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	אי תשלום בונוס של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבטוחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבטוחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבטוח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם החברה ורכש ממנה פוליסת ביטוח חיים שלפיה הוא זכאי לתשלום במזומן של חלקו ברווחי הפוליסה עם הגיעו לגיל 65.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 25 ביוני 2017 הורה ביהמ"ש על החלפת תובע ייצוגי, לאחר שהתובע הייצוגי הלך לעולמו. בהמלצת בית המשפט, הצדדים הופנו לגישור והוא נכשל. הוגשו סיכומים בבקשת האישור והצדדים ממתינים להחלטה בבקשה. ביום 15 ביולי 2019 התקיים דיון נוסף בטרם מתן החלטה בבקשת האישור ובמסגרתו המליץ בית המשפט לצדדים לחזור ולנסות לסיים את ההליך בפשרה. הצדדים קיימו הדברות לפשרה שלא צלחה ועל כן פנו לבית המשפט למתן החלטה.	600 מיליון ש"ח.
8	9/2015 מחוזי - מרכז	מבטוחת בפוליסת נ' החברה וחברות אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבטוחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן 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 מבטוח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו לגישור בתיק. הגישור בתיק לא צלח. התיק קבוע להגשת סיכומים בכתב בבקשת האישור. הוגשו סיכומים בתיק. הצדדים ממתינים להחלטה בבקשת האישור.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
9	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית 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 לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמית קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. יצוין, כי בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.
10	9/2015 מחוזי - מרכז	עמיתים בהחברה ומגדל מקפת נ' החברה ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדיסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא ביהמ"ש לנכון.	כל מעמית/לקוחות החברה ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006-2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 16 בספטמבר 2018 מגדל הגישה תגובה לבקשה המתוקנת בצירוף חוות דעת מומחה. לנוכח המלצת בית המשפט הצדדים הסכימו לקיים הליך גישור נוסף המצוי בעיצומו.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
11	1/2016 מחוזי - מרכז	עמית הפנסיה נ' מגדל וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנסלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא ביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה זאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 7 באפריל 2019 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה. הכולל תשלום הטבה לעמיתים מתוך סכום הטבה כולל שנקבע בהסכם. ביום 12 ביוני 2019 הורה בית המשפט לתקן את הסדר הפשרה בעניינים מסוימים ולהגיש הסדר מתוקן. יצוין, כי אין בתיקונים הנ"ל כדי לשנות את סכום הפיצוי הכולל שנקבע על ידי הצדדים בהסכם. בהתאם לכך, ביום 29 ביולי 2019 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה וביום 8 באוגוסט 2019 הורה בית המשפט, לאחר שמצא כי אין לדחות את הבקשה על הסף, על פרסום הסדר הפשרה והעברתו ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה. ביום 19 בנובמבר 2019 ציין היועץ המשפטי לממשלה, במסגרת בקשה שהגיש לבית הדין לדחיית מועד להגשת עמדתו, כי נטיית הגורמים המקצועיים היא להתנגד לפשרה, אך לא פירט ביחס לשיקולים העומדים בבסיס נטייה זו. ראה גם תובענות מס' 6 ו-13 בסעיף זה.	לא הוערך על ידי התובע.



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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
12	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	<p>פגיעה בזכויות המבוטחים במסגרת יישום תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (להלן: "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"). זאת, לפי הטענה, מאחר והנתבעת לא נתנה למבוטחים, שברשותם הייתה פוליסה הונית לפני כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, את מקדמי הקצבה אשר היו להם בפוליסה קצבתית קודמת שהייתה ברשותם, אצל הנתבעת או בחברת ביטוח אחרת (להלן: "פוליסה קצבתית מוקדמת").</p> <p>התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל ביטוח ("תיק גרניט").</p> <p>הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה ה"ל"; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את הפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל.</p>	<p>כל מי שהייתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון הנ"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה ההונית או שקיבל בפוליסה ההונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.</p>	<p>ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 4 במאי 2017 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה.</p> <p>ביום 22 באוגוסט נדחתה בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון.</p> <p>בהחלטה מיום 7 בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות החברה מול מבוטחיה בנפרד.</p> <p>ביום 4 באפריל 2018 הודיע היועמ"ש, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק.</p> <p>התיק בשלב הסיכומים.</p> <p>התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה של בית המשפט המחוזי בתיק גרניט. החברה הגישה תגובה ובה התנגדה לבקשת העיכוב הנ"ל.</p> <p>ביום 15 באוגוסט 2018 נתן בית הדין החלטה בה לא הורה בשלב זה על בקשת עיכוב ההליכים בתיקו והורה לצדדים להגיש את סיכומיהם. ביהמ"ש ציין בהחלטתו כי לאחר הגשת הסיכומים, ככל שטרם תינתן הכרעה בתיק גרניט, הוא ישקול האם לעכב החלטתו עד להכרעה בתיק גרניט.</p>	50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
13	1/2016 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאריות מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום תעודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאריות ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאריות וכן כל עמית פעיל ו/או מבוסח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאריות.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובעה כייצוגית. ראה גם תובענות מס 6 ו-11 בסעיף זה לעיל.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.
14	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוסחים נ' החברה	טענות לפיהן החברה מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלים אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; שהחברה מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוסח כלל לא ביקש; שהחברה גובה פרמיה מהמבוסחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטוראקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוסחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשריות 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 ולאכף 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.	(א) כל בעלי פוליסה ו/או המבוסחים ו/או המוטבים בביטוח חיים ששילמו פרמיה גבוהה מזו שהוטחה להם בפוליסה, בין אם הפרמיה נקבעת ביחס לשכר המבוסח ובין אם הפרמיה נקבעת בסכום קבוע. (ב) כל המבוסחים בביטוח חיים אשר הכספים שהועברו חולקו שלא בהתאם להסכם ולחלוקה שחילק המעביד, ובכלל זה בין הקופות הפנימיות השונות. (ג) כל המבוסחים אשר בדוחות השנתיים שלהם שונתה יתרת הפתיחה (לרבות בדרך של "יתרת פתיחה עדכנית") מבלי שנמסר להם גילוי מלא ומפורט על השינוי ועל נימוקיו. (ד) כל מבוסח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוסח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוסח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהינתן מקרה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובעה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט, הצדדים מנהלים הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות.	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
15	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 מחשבוניהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור").	כ-94 מיליון ש"ח.
					על החלטת האישור הגישו המבקשות באותו הליך בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה על היועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.	
					לאור החלטת האישור והבר"ע שהוגשה עליה, הגישה מגדל מקפת בקשה לעיכוב הליכים עד להחלטה בבר"ע. בקשת עיכוב ההליכים נדחתה על ידי בית הדין לנוכח הטענה כי ההליך דנן מובחן מעובדות ההליך ביחס אליו התקבלה החלטת האישור והצדדים נדרשים להשלים את הגשת הסיכומים בתיק.	
					ראה גם תובענות מס' 17 ו-19 בסעיף זה להלן.	

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
16	10/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' החברה, מגדל מקפת ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שורה חברה ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או החברה, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2018 הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהמשך לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. בהקשר זה יצוין כי ביום 1 במאי 2018 פרסם הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי החברה בנושא. החברה הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית. ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדין בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בתיק התקיים דיון הוכחות והוגשו סיכומים. הצדדים ממתנים להחלטה בבקשת האישור.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
17	12/2016 מחוזי - מרכז	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 חברה להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	כל המבוטחים בביטוחי המנהלים ששווקו על ידי החברה (משתתף ברווחים, "יותר", "מגדלור" וכו"ב), אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בניגוד לדין ו/או כאשר הפוליסה לא כללה הוראה המאפשרת חברה לגבות הוצאות אלו.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביהמ"ש החליט ביום 15 ביוני 2017 על העברת התיק לבית הדין לעבודה. בהחלטה מיום 19 בפברואר 2018 הפנה בית הדין לממונה מספר שאלות בנושא לקבלת התייחסותו. ביום 24 ביוני התקבל מענה לשאלות. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור"). על החלטת האישור הגישו המבקשות באותו הליך בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה על היועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.  בהתאם להסדר הדיוני שקבע כי הסיכומים בתיק יוגשו לאחר מתן החלטת האישור, התיק קבוע להגשת סיכומים. בקשה לעיכוב הליכים עד להחלטה בבר"ע נדחתה לנוכח הטענה כי ההליך דנן מובחן מעובדות פסה"ד במחוזי. בהתאם הצדדים נדרשים להגיש סיכומים במועדים שנקבעו. ראה גם תובענה מס' 15 לעיל, לרבות עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה וכן תובענה מס' 19 בסעיף זה להלן.	567 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
18	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוסחים בביטוח רכב חובה נ' החברה	טענה לפיה החברה נמנעת מלגלות למבטוחיה 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 חברה לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	מבוסחי החברה בביטוח רכב חובה, צד ג' ומקיף בתקופה שתחילתה בשבע השנים הקודמות להגשת התובענה, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה על פי דין וכן על פי הפרקטיקה הנהוגה אצל החברה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה מלנהוג כלפיהם על פי דין וכן על פי אותה פרקטיקה נהוגה וכתוצאה מכך לא קבלו את ההפחתה בפרמיה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. כ-62 מיליון ש"ח.	כ-62 מיליון ש"ח.
19	2/2017 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדין ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאות ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שייגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופות הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא. התיק קבוע להוכחות. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, זאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוסחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה. על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות באותו הליך בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו. ראה גם תובענות מס' 15 ו-17 לעיל בסעיף זה.	כ-287 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
20	2/2017 מחוזי-ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח בהחברה נ' החברה	טענה לפיה החברה גבתה דמי עריכה או כל תשלום אחר מלקוחותיה בגין העמדת הלוואות בניגוד לטיוטת עמדת הפיקוח על הביטוח בנושא גביית דמי טיפול בהלוואות ובניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח). הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הם: (א) השבת מלוא הסכומים שגבתה החברה מלקוחותיה בניגוד לדין; ו-(ב) צווים הצהרתיים המורים כי החברה פעלה שלא כדין וכי כל אדם שחויב בגין הסכומים הבלתי חוקיים, יהיה זכאי להשבה של מלוא הסכומים העודפים ששילם.	כלל הלקוחות של החברה שנטלו הלוואה ואשר חויבו בדמי עריכה או כל תשלום אחר כדמי הקמת הלוואה או כדמי טיפול בה ב-7 השנים האחרונות.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 23 בדצמבר 2017 פרסם הממונה הכרעה הכוללת הוראות להשבת דמי הטיפול שנגבו בגין הלוואות בתקופה של 7 שנים קודם ליום 30 בספטמבר 2017. בהכרעה זו צויין כי היא אינה חלה במקרים שבהם מוחזרים דמי הטיפול שנגבו לתיק העמיתים כפי שארע ביחס חברה. בהמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים הליך גישור.	כ-2 מיליון ש"ח.
21	5/2017 מחוזי - ת"א	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	טענה לפיה הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה (תיקונים שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015 ו-2016), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם.  הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם.  הסעדים הנתבעים הינם פיצוי/השבה בגין דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שנמנה על מצבת לקוחות הנתבעות בזמן שהן סיפקו למעסיק שירותי ניהול הסדר פנסיוני, במשך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה ועד שהמעסיק החל לשאת בעלויות התפעול בהתאם לתיקון מס' 6 לחוק הייעוץ.	בקשת האישור כוללת טענות דומות לאלו שפורטו בבקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, קודמת בזמן, שנמחקה על-ידי ביהמ"ש ביום 28 בנובמבר 2016 לנוכח המלצתו למחוק את ההליך.  ביום 2 באוגוסט 2017 הוגשה מטעם המשיבות בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"), ולחלופין העברתה לבית הדין לעבודה ולקביעת ערובה להוצאות וכן ביום 3 בדצמבר 2017 הגישה מבטח סימון תגובה לבקשת האישור. ביום 20 באוגוסט 2018 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט כי הסמכות העניינית נתונה לבית הדין לעבודה ובהתאם הורה על העברת התיק לבית הדין לעבודה. ביום 20 בינואר 2019 בקשת הסילוק והפקדת הערובה נדחתה. ביום 25 בפברואר הגישו המשיבות בקשה לצירוף נשיאות הארגונים העסקיים כמשיבות לבקשת האישור.  בקשה זו נדחתה. מנגד, בקשה מטעם לשכת המסחר תל אביב והמרכז להצטרף כדיד בית המשפט מיום 3 באפריל 2019 התקבלה.  עמדת לשכת המסחר, כפי שהוגשה ביום 4 ביולי 2019 לבית המשפט תומכת בעמדת המשיבות. מכתב מטעם נשיאות הארגונים העסקיים התומכת גם היא בפרשנות המשיבות הוגש לתיק על ידי המשיבות.  התיק קבוע לסיכומים. בהתאם לכך, ביום 30 באוקטובר 2019 הוגשו סיכומי המבקשים.	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
22	7/2017	מבטוח מנהלים נ' החברה	<p>טענה לפיה החברה אינה מחשבת את סכום הקצבה המשולמת למבטוח, כולה או חלקה, על פי מקדם המרה הנקוב בנספח המצורף לפוליסת ביטוח מנהלים הונית ו/או בהתאמה לו. נטען כי החברה מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם הקצבה שבנספח הנ"ל אך ורק ביחס להפרשות המעביד לתגמולים, ואילו ביחס ליתר הכספים שבפוליסה מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם קצבה נחות.</p> <p>הסעדים המבוקשים הינם: (א) להורות חברה לשלם לכל עמית החבר בקבוצה, אשר קיבל קצבה שחושבה או שחלקה חושב לפי מקדמים גבוהים מאלו המפורטים בנספח ו/או מן המקדמים הנגזרים מאלה הנקובים בנספח, פיצוי בגובה ההפרש בין הקיצבה ששולמה לו בפועל לבין הקיצבה שצריכה הייתה להיות משולמת לו אילו חושבה כולה לפי המקדמים הנקובים בנספח ו/או בהתאמה להם (בהתאם לגיל המבטוח במועד ההמרה), והכל בתוספת ריבית והפרשי הצמדה כדין. (ב) לצוות על החברה לחשב ולשלם לעמיתים חברי הקבוצה, מכאן ולהבא את הקצבה במלואה, לפי המקדמים המפורטים ו/או המותאמים למקדמים הנקובים בנספח.</p>	<p>כל מי שהתקשר עם החברה בהסכם להבטחת קיצבה הנספח לפוליסת ביטוח מנהלים הונית (תהא כותרתו אשר תהא) שקיבל בפועל ו/או עתיד לקבל מהחברה סכום קצבה שחלקה ו/או כולה מחושב לפי מקדם הגבוה מזה הנקוב בנספח (לרבות נגזרותיו של אותו מקדם הנקוב בנספח).</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמשך לפני לבקשת בית המשפט הגישו התאחדות התעשיינים וההסתדרות עמדה לפיה אין להן מה לתרום לתיק. כמו כן ביום 31 ביולי 2018 הגיש הממונה עמדה לפיה לא נראה שיש מקום להתערבות הפיקוח בתיק אשר מתמקד בעיקרו בפרשנות חוזית. התיק מצוי בשלב הסיכומים. ביום 31 באוקטובר 2019 הגיש המבקש בקשה להסתלקות חד צדדית, תוך שנטען בבקשה כי באי כוח המבקש מחפשים תובע חלופי להגשת התובענה מחדש. חברה ניתנה זכות תגובה.</p>	לא הוערך על ידי התובע.
23	9/2017 מחוזי י-ם	מבטוח נ' החברה ו"אליהו 1959"	<p>לטענת התובעים, הנתבעות אינן מיישמות כנדרש את סעיף 5(ב) בחוק פסיקת ריבית והצמדה ואינן משלמות, כעניין של מדיניות, ריבית (לרבות ריבית פיגוריים) והצמדה הנדרשים על פי אותו חוק.</p> <p>הסעדים העיקריים הינם: (א) הצהרה כי הנתבעות הפרו את הוראות הדין, כאשר הן לא הוסיפו לסכומי הכסף ששילמו הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה במקרים בהן הן שילמו סכומים במועד מאוחר למועד הפירעון; (ב) לחייב את הנתבעות בפיצוי בגין הנזקים שנגרמו כתוצאה מהפרה זו; (ג) לחייב את הנתבעות לתקן את מדיניותן מכאן ואילך באופן שהן יחויבו לקיים את הוראות החוק ביחס לתשלום ריבית והצמדה על תשלום חוב פסוק.</p> <p>בנוגע לחלק התביעה אשר הוגשה כנגד "אליהו 1959" בע"מ, הרי שבהתאם להסכם רכישת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה החברה מ"אליהו 1959", בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016, ככל שהתביעה נגד "אליהו 1959" כלולה בתיק ה-Run Off הרי היא מצויה באחריותה של החברה. היבטים של התביעה שאינם כלולים במסגרת תיק ה-Run Off אם וככל שיהיו לא יועברו לאחריותה של החברה. במסגרת ההסכם לרכישת תיק ה-Run Off נכללו הסדרים בנוגע לכיסוי ביטוח משנה בגין התביעות הכלולות בתיק ה-Run Off אשר נרכש וכן נכללו הסדרי שיפוי במקרים מסוימים.</p>	<p>כל מי ששולמו לו על ידי הנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו על ידי רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפירעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה) מבלי שהתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה וריבית ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט יתר המשיבות בתיק מקיימות הליך גישור. החברה ואליהו 1959 טרם הסכימו בשלב זה להצטרף לגישור.</p>	<p>עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך, בכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח לצורך סמכות בית המשפט לעניין זה.</p>

יוער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי החברה ל"אליהו 1959".  
 Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 38.ה.2. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.



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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
24	10/2017 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	<p>לטענת התובע לפיה החברה מתעלמת מהוראות הדין לעניין הסדרת הליך השיווק והמכירה של כתבי השירות, וזאת בכך שהחברה משווקת למבוטחים תוכניות ביטוח רכב רכוש הכוללות כחלק אינהרנטי ובלתי ניתן להפרדה כתבי שירות, וזאת מבלי שהיא מציגה ללקוחות את מחירי כתבי השירות במהלך הליך השיווק והן לאחריו, ומבלי שהיא מאפשרת למבוטח לוותר על כתבי שירות ולקבל בתמורה מחיר נמוך יותר שישקף את עלות כתב השירות שהוסר; תוך יצירת התניה בפועל בין רכישת כתבי השירות לתוכנית הביטוח; תוך אי מסירת מידע מהימן ושלם למבוטחים בהליך השיווק והמכירה ולאחריו; ותוך אי התאמת הביטוח לצרכי המועמד לביטוח.</p> <p>הסעדים העיקריים: (א) פיצוי ו/או השבה בגובה הסכומים ששולמו ביתר בגין כתבי השירות שנמכרו במסגרת תוכנית הביטוח המקיף ו/או צד ג' לו החברה הייתה עומדת בחובותיה ע"פ דין במסגרת הליך השיווק והמכירה: עלות כתבי השירות שלא היו נרכשים כלל על ידי המבוטחים; הפער בין עלות כתבי השירות ששולמה חברה על ידי המבוטחים במסגרת פוליסת הביטוח המקיף או צד ג' לבין העלות שהייתה משולמת על ידם לו היו נרכשים מצדדים שלישיים ו/או מהחברה במחיר נמוך יותר ו/או בתנאים עדיפים ולאחר עריכת סקר שוק, (ב) צו עשה שיורה חברה להציג למבוטחיה במסגרת הליך השיווק של תוכניות הביטוח לרכב (ובכלל) את מחיר כתב השירות בנפרד ממחיר פוליסת הביטוח; שלא להתנות רכישת תוכנית ביטוח ברכישת כתב שירות; להורות חברה לאפשר למבוטחיה שלא לרכוש את כתבי השירות ו/או חלקם במסגרת תוכנית הביטוח תוך הפחתת עלותם מעלות תוכנית הביטוח באופן שיזיל את עלות תוכנית הביטוח בהתאם.</p>	<p>כל מי שרכש מהחברה כתבי שירות במסגרת פוליסת הביטוח רכוש רכב, צד ג' או מקיף, תוך שהחברה הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות; וזאת בתקופה שהחלה 7 שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים מגעים לסיים את ההליך בהסדר פשרה. המגעים נשאו פרי וביום 5 באוגוסט 2019 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פעולות שעל החברה לבצע, לרבות החזר כספי לחלק מהמבוטחים כפי שנקבע בהסדר. ביום 6 באוקטובר 2019 הורה בית המשפט על העברת העתק מהסדר הפשרה ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה.</p>	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
25	12/2017 מחוזי - י-ם	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח נ' החברה, חברות ביטוח נוספות וקופות חולים מכבי ושירותי בריאות כללית	סירוב לבטח את המבקשים ואנשים נוספים המצויים על הספקטרום האוטוסיטי בביטוח סיעודי; קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות; אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות עליו וכן הסירוב איננו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות (להלן: "חוק השוויון"), מתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטחו), ("תקנות השוויון"). הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם: מתן צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את חוק השוויון והתקנות; מתן צו עשה המורה למשיבות להפסיק להפלות את חברי הקבוצה, לקבוע נוהלי עבודה ברורים באשר לטיפול יחידי ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבוטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדין ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לטענת המבקשים הנזק האישי שנגרם להם עולה כדי עשרות אלפי שקלים חדשים לכל מבקש. סכום הנזק לכל חברי הקבוצה לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה, מדובר בסכום שבסמכות בית המשפט המחוזי.	ביום 26 ביולי 2018 הגישה קופת חולים כללית בקשה למחיקת התובענה כנגדה על הסף וביום 20 באוגוסט 2018 בקשת סילוק הוגשה גם על ידי מכבי שירותי בריאות. ביום 24 באוקטובר 2018 בית המשפט המליץ לצדדים לקיים הליך הידברות, לרבות במסגרת של גישור. בהתאם לכך הצדדים מקיימים ביניהם הליך הידברות. ביום 11 באפריל 2019 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה בתביעה אחרת נגד החברה שעוסקת בסוגיה דומה, התומכת בעמדת המשיבות. החברה הגישה בקשה לבית המשפט לצרף עמדה זו בתיק. ביום 19 ביוני 2019 הורה בית המשפט כי היועמ"ש יגיש את עמדתו גם בהליך זה ואפשר לו, ככל שירצה, להתייצב גם בהליך זה.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
26	1/2018 מחוז - מרכז	חברה לתועלת הציבור נ' החברה וחברות נוספות	<p>אי תשלום תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים שבהם הנזקים לא תוקנו בפועל.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הם: (א) הצהרה כי הימנעות הנתבעות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על התיקון במקרים שבהם הנזק לא תוקן בפועל נעשית שלא כדין; (ב) ליתן צו המורה לנתבעות מעתה ואילך לכלול במסגרת תגמולי הביטוח שהן משלמות גם את המע"מ החל על עלות התיקון, וזאת גם אם הנזק לא תוקן; כאשר כתוצאה מכך, גם באותו המקרה שבו מקבל מבוטח או צד ג' תגמולי ביטוח ב"ערך שיפוי" ולא ב"ערך כינון", יחויבו הנתבעות לשלם לו תגמולי ביטוח בגין מלוא הנזק, לרבות המע"מ. ובאשר לחברי תת הקבוצה לכלול בתגמולי הביטוח כאמור גם את המע"מ בשיעור שאינו מקוזז על ידי חברי תת הקבוצה; (ג) לחייב את הנתבעות בתשלום הפיצוי לחברי הקבוצה; (ד) בנוסף ו/או לחילופין למבוקש בס"ק ג' לעיל, היה יופסק כי הפיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי בנסיבות העניין, עותרת התובעת להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שימצא בית המשפט לנכון בנסיבות העניין.</p>	<p>כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג', בכל סוג ביטוח שהוא, אשר במועד הגשת תביעת הביטוח לא תיקן את הנזק שתבע בגינו, ואשר קיבל מחברת הביטוח תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק מבלי שתגמולי הביטוח כללו את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון.</p> <p>כמו כן, מבקשת התובעת לקבוצה תת קבוצה כדלקמן; כל חברי הקבוצה אשר זכאים בניכוי מס תשומות חלקי.</p> <p>תובעת להחריג מחברי הקבוצה חברים אשר זכאים בניכוי מס תשומות מלא, בשל שימוש עסקי ברכבם (כגון: בעלי מוניות, אוטובוסים או משאיות).</p>	<p>תובענה זו ובקשת האישור שנלוות לה הוגשו באותה עילה בגינה הוגשו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמות כנגד הנתבעות (במסגרת ת"צ 55177-05-15) ("התביעה הקודמת") אשר נמחקה, ראה סעיף ג.1 להלן.</p> <p>החברה הגישה בקשה לסילוק של בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"). ביום 14 במאי 2018 קבע בית המשפט כי הסוגיות שהועלו בבקשת הסילוק מצריכות בירור עובדתי וראייתי, אשר מקומו בשלב הדיון בבקשת האישור ולא במסגרת בקשת הסילוק.</p> <p>ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p>	<p>להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה מהחברה בגין כל שנה הינו בסך כ-13 מיליון ש"ח ונגד כל החברות הינו 82 מיליון ש"ח לכל שנה. תקופת הפיצוי המבוקשת היא מה-4 ביוני 2001 עת שפורסם פסק הדין בעניין ע"א 1772/99 זלוצין נגד דיור לעולה בע"מ, פ"ד נה (4) 203, או לחילופין למשך תקופה שמאז הגשת התביעה הקודמת שהוגשה כנגד הנתבעות באותה העילה במסגרת ת"צ 55177-05-15 (סעיף ג.1. להלן) או לחילופי חילופין למשך תקופה של 7 שנים ממועד הגשת התובענה דנן.</p>

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
27	3/2018 ביה"ד האזורי לעבודה - ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם מגדל מקפת נ' מגדל וקרנות נוספות	טענה בדבר קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להימנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה לא הוערך על ידי התובעים.	
28	5/2018 מחוזי - מרכז	מבוטחת נ' החברה	טענה כי בפועלה של הנתבעת במסגרת בסילוק תביעות ביטוח בגין אובדן או גניבה של כבודה בביטוח נסיעות לחו"ל, פועלת הנתבעת שלא כדין ככל שהיא דוחה את הכיסוי עקב העדר אישור של הגשת תלונה במשטרה לגבי האובדן/הגניבה. הסעדים הנתבעים כוללים תשלום כל התביעות שנדחו עקב העדר אישור תלונה במשטרה, הצהרה כי הנתבעת הפרה את הוראות הדין והוראות הפוליסה, צו עשה המורה לנתבעת לפעול בהתאם לדין והפוליסה, השבה מלאה של כל הסכומים שנתבעו לפי פוליסת הביטוח ותביעתם נדחתה שלא כדין ופיצויים על נזק ממוני ושאינו ממוני מכוח דיני הנזיקין, הגנת הצרכן, חוק חוזה ביטוח, חוק החוזים וחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה).	כל מבוטחי הנתבעת בביטוח נסיעות לחו"ל אשר תביעתם בגין אובדן/גניבה נדחתה רק מחמת אי המצאת אישור הגשת תלונה במשטרה וזאת ב-7 השנים הקודמות לבקשה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בנובמבר 2018 הוגש הסדר פשרה מוסכם לאישור בית המשפט, הכולל הסדר ביחס לפיצוי חברי הקבוצה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסדר. לאחר דיון בבית המשפט הוגש הסדר מתוקן וכן ננקטו הפעולות הנדרשות כדין לצורך אישור ההסכם. היועץ המשפטי לממשלה והממונה הודיעו כי הם אינם מתנגדים להסכם הפשרה.	לא ידוע במדויק, אומדן של 3 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
29	12/2018 מחוזי - ירושלים	עמותה לקידום חברה הוגנת נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מחזיקות בכספים שלא כדין כתוצאה מכך שהן משלמות למבוטחים תגמולי ביטוח או החזרי פרמיה באמצעות המחאות שלא נפדו שתוקפן היה מוגבל בזמן. לפי הטענה הנתבעות נדרשות לשלם את הכספים למבוטחים בהתאם לאמצעי התשלום שפרטיו מצויים בידן ובעתיד לשלם את הכספים באופן בו משולמת הפרמיה. עוד נטען, כי ככל שלא ניתן לאתר מי מחברי הקבוצה יש לחייב את הנתבעת להעביר את הכספים לאפטרופוס הכללי.	הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מי שמתקיימים בו אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) מבוטחי הנתבעות, אשר זכאותם לתגמולי ביטוח או החזר דמי ביטוח הוכרה על ידי הנתבעות ואשר לכתובתם הרשומה נשלחו המחאות שלא נפדו על ידי המבוטחים מכל סיבה שהיא. (2) מבוטחי הנתבעות, אשר במועד משלוח ההמחאות כאמור או בסמוך לכך היו מצויים בידי הנתבעות פרטי חשבון הבנק או כרטיס החיוב שלהם ואשר באמצעותם ו/או מהם נגבתה על ידי הנתבעות הפרמיה, או שבאפשרות הנתבעות היה לברר פרטים אלו. (להלן: "חברי הקבוצה").	ביום 10 באפריל 2019 הגישה החברה בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 ביוני 2019 הבקשה תידון במסגרת ההחלטה בבקשת האישור. ביום 16 בספטמבר הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. מיליון ש"ח.	התובעת ציינה בתובענה כי אין באפשרותה להעריך כעת את שיעור הנזק המצטבר שנגרם לחברי הקבוצה, אולם ציינה כי היא מעריכה שמדובר במליוני שקלים ומעל 2.5 מיליון ש"ח.
30	1/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטחת נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי דחיית תביעה בפוליסת תאונות אישיות, במקרה של אשפוז בבית חולים בעל אוריינטציה שיקומית, בהסתמך על הגדרת הפוליסה למונח בית חולים ככזה שאינו כולל בי"ח שיקומי, הינה שלא כדין. לטענת התובע מדובר בסייג לכיסוי שהוצג באופן מטעה ו/או לא נוסח כראוי.	הקבוצה 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 כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי.	הוגשה תגובת החברה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. המבקשת חזרה בה מטענתה להטעיה אישית והתיק נקבע לסיכומים בכתב.	בשלב זה מוערך בכ-24 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
31	1/2019 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענות כי הנתבעות שלא כדין, משיבות את החלק היחסי של דמי הביטוח בגין פוליסות רכב ודירה שבוטלו, באיחור של למעלה מ-14 יום ונמנעות שלא כדין מהוספת ריבית צמודה בעת איחור בהשבת דמי ביטוח. כן נטען כי מגדל ונתבעת נוספת נמנעות גם מהשבה מלאה של הצמדה למדד.	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שקיבל מהנתבעות החזר יחסי של דמי ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח ולתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח רכב מנועי), תש"ע-2010 ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), תשמ"ו-1986 (להלן: "התקנות"), באיחור של למעלה מ-14 יום מיום ביטול הביטוח;	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-4 מיליון ש"ח.
32	4/2019 בי"ד אזורי לעבודה תל אביב	עובדת לשעבר נ' מבטח סיימון	עניינה של התובענה בטענות כי מבטח סיימון משלמת הפרשות לפנסיה בחסר ושלא בהתאם לצו ההרחבה בענף היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות ("צו ההרחבה"), אשר נטען לגביו בתובענה כי הוא חל בענף הביטוח וכן בטענה כי מבטח סיימון אינה משלמת לעובדים המקבלים עמלות ו/או שכר לפי תפוקה ("עמלות מכירה") זכויות סוציאליות בגין רכיבים אלה. הסעד העיקרי הנתבע הינו סעד כספי וכן סעד הצהרתי המורה למבטח סיימון לחדול מלהפר את זכויות חברי הקבוצה.	הקבוצות אותן מבקשת התובעת לייצג הינן כדלהלן: (1) כל עובדי מבטח סיימון, אשר הועסקו מחודש מרס 2012 ואשר לא שולמו עבורם הפקדות בהתאם לצו ההרחבה, לרבות בגין עמלות מכירה, וכן לא שולמו להם זכויות סוציאליות בגין עמלות מכירה;	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	13 מיליון ש"ח.
				(2) כל עובדי מבטח סיימון, אשר קבלו עמלות מכירה והשכר הקובע שלהם לחופשה שנתית, מחודש מרס 2016, לא כלל רכיב זה.		

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
33	5/2019 מחוזי מרכז	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי החברה לא קיבלה אישור כנדרש בדיון לשיעור דמי הביטוח בגין השבת הכיסוי הביטוחי בביטוח מקיף לרכב לקדמותו, לאחר ששולמו תגמולי ביטוח בגין מקרה ביטוח שבו לא נגרם לרכב אבד גמור ("דמי קימום"). לחילופין טוען התובע כי הנוסחה שבה מגדל עושה שימוש לחישוב שיעור דמי הקימום, הינה בלתי סבירה בעליל או לחילופין מגדל מיישמת נוסחה זו באופן בלתי סביר בעליל.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שהיו ו/או שהינם בעלי פוליסת ביטוח מקיף לרכב של מגדל אשר בתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, שילמו דמי קימום ו/או נגבו מהם דמי קימום.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-346 מיליון ש"ח או לחילופין כ-312 מיליון ש"ח או לחילופין כ-176 מיליון ש"ח.
34	5/2019 מחוזי תל-אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי בפוליסות 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 בהחברה, אשר קיבלו תשלומים על פי פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים בהן מופיעה נוסחת RM.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	692 מיליון ש"ח.
בבקשה, נסמך התובע על החלטה המאשרת תביעה ייצוגית כנגד חברת ביטוח אחרת לגבי פוליסות שנהוגות באותה חברה בעילות דומות.						
תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.						
35	5/2019	מבוטחת בפוליסת אובדן כושר עבודה נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מסרבת להכיר באובדן כושר עבודה הנובע מניתוח מניעתי ו/או הצורך בו כמקרה ביטוח על פי הפוליסה, הכולל דרישה של מחלה או קרות תאונה	כל אדם שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי מסוג אובדן כושר עבודה, שבו מחלה מהווה מקרה ביטוח, אולם המשיבה מיאנה להכיר בחבותה כלפיו למרות שקיים צורך רפואי בביצוע הניתוח, וזאת בנימוק שאין צורך ממשי לבצעו ו/או על יסוד הטענה לפיה אובדן כושר העבודה נובע מעצם ביצוע ניתוח שהינו מניעתי כאשר לא ארעה כל מחלה ו/או על יסוד כל נימוק אחר.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-566 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
36	6/2019	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 5 לעיל, והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שביהמ"ש 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 ממגדל בביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	90 מיליון ש"ח.
37	6/2019	מבוטחת בפוליסת אבדן כושר עבודה נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפחיתה שלא כדין מתגמולי הביטוח, המשולמים בפוליסות משתתפות ברווחים הכוללות כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה-25. תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.	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".	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	1.5 מיליארד ש"ח.



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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
38	7/2019	צד ג' שנפגע ממבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה.	ענינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, מגדל מפחיתה באופן שרירותי ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, שווי ניצולת השרידים, וזאת מבלי להציג חו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.	ביחס לסעדים הכספיים - כל צד שלישי שנפגע ממבוטח בהחברה בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר לא שולם לו מלוא שווי החלקים שלא תוקנו, מבלי שמגדל הציגה חו"ד שמאי ערוכה כדין וכן כל מבוטח אשר מגדל הפחיתה לו משווי החלקים שלא תוקנו מבלי שצורפה חו"ד שמאי כאמור, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה או לחילופין 3 שנים.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה 11.5 מיליון ש"ח. כייצוגית.	11.5 מיליון ש"ח.
				ביחס להסדרה עתידית - כל מבוטחיה של החברה ו/או צדדים שלישיים המעורבים בתאונה עם מבוטחיה.		

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום התביעה	פירוט
1	8/2017 בית הדין האיזורי לעבודה - ת"א	מבוטח נ' החברה	סירובה של החברה להגיש תביעת חוב לביטוח לאומי בגין הפרשים של הפרשות של חסכון פנסיוני במצב של מעסיק בהליכי פירוק. הסעדים העיקריים הנתבעים: (א) סעד הצהרתי ולפיו במצב של פירוק המעסיק החברה חייבת להגיש תביעת חוב כאמור עד למועד חיסול החברה (שלאחריו לא ניתן להגיש עוד תביעת חוב), היא תפצה את העובד בגובה התשלומים לפי תביעת החוב, (ב) צו עשה המורה חברה לשנות נהליה ולהגיש תביעת חוב בגין זכויות פנסיונית שלא שולמו, ככל שהחברות טרם חוסלו וכן לפרסם נוהל שיעגן את חובת הגשת תביעת החוב בהתאם לדין המהותי במצב של מעסיק בפירוק, (ג) צו עשה המורה חברה לפנות למבוטחיה בעת שחברה נכנסת להליכי פירוק בהתאם לנתוני הכ"ר, על מנת שניתן יהיה לבחון את ההפרשות ואם הן מלאות וכן (ד) סעד כספי - פיצוי לכל חברי הקבוצה אשר מעסיקהם חוסלו בגובה הפרשות הפנסיוניות שלא נתבעו באמצעות הוכחות החוב.	לא הוערך.	ביום 10 ביולי 2018 אושרה הסתלקות התובעים בתיק. תוך הפחתת שכר הטרחה והגמול עליו המליצו הצדדים. בגין הפחתה זו הגיש המבקש ערעור לביה"ד הארצי לעבודה. ביום 4 במרס 2019 ניתן פסק דין על ידי ביה"ד הארצי לעבודה, לפיו הערעור נמחק, לבקשת המערער, ובהסכמת החברה, ללא צו להוצאות.
2	11/2017 מחוזי - מרכז	תנועת ויצו - הסתדרות עולמית ציונית נ' החברה וחברות נוספות	גביית פרמיית ביטוח הכוללת "תוספת סיכון", הנובעת מאופי עבודתם של המבוטחים וזאת למרות העובדה שהמבוטחים כלל אינם עובדים במועד שבו נרכש הכיסוי הביטוחי וגם כאשר המבוטחים הספיקו לעבוד בעבודה אשר הצדיקה גביית פרמיה גבוהה יותר.	אינו להערכה.	ביום 17 בפברואר 2019 אישר בית המשפט הסתלקות התובע מהבקשה ודחה את התביעה ללא צו הוצאות.
3	9/1999 מחוזי - מרכז	מבוטח חיים נ' החברה	שימוש בלוח תמותה מיושן לקביעת הפרמיה בביטוח חיים, שאינו מותאם לתוחלת החיים. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה להצהרה כי המבקש זכאי לבטל את הסכמי הביטוח ו/או זכאי לקבל סעדים הנובעים מהפרת חוזה.	לא הוערך.	ביום 17 ביוני 2019 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון. בהתאם להמלצת בית המשפט משך המבקש את הערעור ובהתאם ניתן פסק דין הדוחה את הערעור. בכך באו התובענה ובקשת האישור על סימן.
4	5/2017 מחוזי - מרכז	מבוטחים רכב המדינה נ' החברה וחברות נוספות	טענה לפיה הנתבעות, גבו ממבוטחים בביטוח רכב לעובדי מדינה, פרמיית ביטוח המגלמת סיכון גבוה יותר שאינו רלבנטי לתובעים ולחברי הקבוצה, וזאת תוך הפרה של הוראות סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח (איסור תיאור מטעה ואיסור פגיעה), הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות חוק החוזים לרבות הפרת חובת תם הלב בשלב המשא ומתן ובשלב החוזה ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים: ליתן צו המורה לנתבעות להשיב על שאלונים ו/או לגלות בפני התובעים את כל המידע שיש בידם בקשר לגודל הקבוצה ושיעור הנזק שנגרם לה; להתיר לתובעים לתקן את כתב התובענה באופן של עדכון הנתונים המספריים והסכומים המתאימים כפי שיגולו על ידי הנתבעות; לפסוק לטובת חברי הקבוצה את סכום התובענה המהווה אומדן של שיעור הנזק שנגרם לחברי הקבוצה; וליתן צו המחייב את הנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות.	כ-155 מיליון ש"ח כנגד כל הנתבעות יחד.	ביום 26 במאי 2019 הוגשה על ידי הצדדים הודעה מוסכמת לבית המשפט, לפיה הצדדים מקבלים את המלצתו לסיום ההליך בהסתלקות ומותירים לשיקול דעתו את קביעת גובה הגמול ושכר הטרחה למבקשים. ביום 7 ביולי 2019 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות, מוחק את בקשת האישור ודוחה את תביעתם האישית של המבקשים.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום התביעה	פירוט
5	1/2016 מחוזי - מרכז	עמיתה הפנסיה נ' מגדל וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	לא הוערך על ידי התובע.	ביום 26 בספטמבר 2019 הודיעה המבקשת לבית הדין, כי היא מקבלת את המלצת לסיים את ההליך בדרך של הסתלקות, כך שבקשת האישור תימחק ותביעתה האישית תידחה. בקשת ההסתלקות אושרה על ידי בית הדין ביום 26 בספטמבר וניתן לה תוקף של פסק דין.
6	2/2018 מחוזי - תל אביב - יפו	עמיתים של גופים מוסדיים ביניהם מגדל נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות מהחברות המנהלות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גבייה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פירעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פירעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות.	10 מיליון ש"ח.	הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור המתנהל בתובענה מס' 20 בסעיף זה לעיל. ביום 13 בספטמבר 2019 הגישה המבקשת בקשת הסתלקות מבקשת האישור ודחיית תביעתה האישית. הבקשה הוגשה בהסכמת מגדל מקפת וביום 18 בספטמבר 2019, ניתן לה תוקף של פסק דין.
			הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.		
7	5/2018 מחוזי - מרכז	מבוטחת נ' החברה	טענה כי בפועלה של הנתבעת במסגרת בסילוק תביעות ביטוח בגין אובדן או גניבה של כבודה בביטוח נסיעות לחו"ל, פועלת הנתבעת שלא כדין ככל שהיא דוחה את הכיסוי עקב העדר אישור של הגשת תלונה במשטרה לגבי האובדן/הגניבה.	לא ידוע במדויק. אומדן של 3 מיליון ש"ח.	טרם הגשת תגובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית, נוהל משא ומתן עם המבקשת, בסיומו הושג הסדר פשרה ביחס לפיצוי חברי הקבוצה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסדר. ההסדר הוגש ביום 29 בנובמבר 2018 לאישור בית המשפט ולאחר שתוקן בהתאם להוראות בית המשפט בדיון שהתקיים בעניין ולאחר שהיועץ המשפטי לממשלה והממונה הודיעו כי הם אינם מתנגדים להסכם הפשרה, ביום 29 באוקטובר 2019 אושר ההסדר וניתן לו תוקף של פסק דין.
			הסעדים הנתבעים כוללים תשלום כל התביעות שנדחו עקב העדר אישור תלונה במשטרה, הצהרה כי הנתבעת הפרה את הוראות הדין והוראות הפוליסה, צו עשה המורה לנתבעת לפעול בהתאם לדין והפוליסה, השבה מלאה של כל הסכומים שנתבעו לפי פוליסת הביטוח ותביעתם נדחתה שלא כדין ופיצויים על נזק ממוני ושאינו ממוני מכוח דיני הנזיקין, הגנת הצרכן, חוק חוזה ביטוח, חוק החוזים וחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה).		

להלן מתוארות תובענות מהותיות אחרות, סכום התביעות מוצג נכון למועד הגשתן.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום התביעה	פירוט
1	1/2018 מחוזי - מרכז	התעשייה האווירית לישראל בע"מ נ' פלתורס סוכנויות ביטוח בע"מ (חברה נינה של החברה, "פלתורס") וכנגד נתבעות נוספות	תביעה לתשלום יתרת תגמולי הביטוח בקשר עם אובדנו המוחלט של הלוויין "עמוס 6" (להלן: "הלוויין") בתוספת ריבית מרבית לפי סעיף 28א לחוק חוזה הביטוח (להלן: "הריבית"). על פי הנתען בתובענה, המבטחים בפוליסת טרום השיגור של הלוויין (הנתבעים אף הם בתביעה) חבים כלפי התעשייה האווירית לישראל במלוא יתרת תגמולי הביטוח שטרם שולמו על ידיהם בתוספת הריבית. עוד נטען בתובענה, כי פלתורס וחברת Marsh Ltd. (להלן: "מארש"), אשר על פי הנתען בתובענה שימשו בהתאמה, כסוכן ביטוח וכברוקר בקשר עם פוליסת טרום השיגור כאמור, הפרו את חובותיהן כלפי התעשייה האווירית וחבות אף הן במלוא יתרת תגמולי הביטוח, בנוסף ו/או לחילופין לחבות המבטחים. עיקר עילות התביעה הנתענות כלפי פלתורס במסגרת התובענה הן: הפרת חוזה, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובות סוכן ביטוח והתרשלות. הסעדים המבוקשים נגד המבטחים הם: תשלום יתרת תגמולי הביטוח במלואם, פיצויים בגין הנזקים שנגרמו לכאורה לתעשייה האווירית עקב העיכוב בתשלום יתרת התגמולים וכן תשלום הריבית. הסעדים המבוקשים נגד פלתורס ומארש הם: (א) לקבוע כי כל אחת מבין פלתורס ומארש חבה בתשלום יתרת תגמולי הביטוח לתעשייה האווירית, בנוסף ו/או לחילופין לחבות המבטחים; (ב) לקבוע כי כל אחת מבין פלתורס ומארש נושאת באחריות לכל נזק שנגרם לכאורה לתעשייה האווירית בגין מחדליה הנתענים, וכי על כל אחת מהן לפצות את התעשייה האווירית בגין כך.	סכום התביעה (כולל הריבית) הועמד על סך של כ-303 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, על פי המצוין בתובענה, על המבטחים לשלם לתעשייה האווירית סכום נוסף של 21 מיליון דולר, בתמורה להגשת התובענה נגד כלל הצדדים המעורבים (לרבות פלתורס ומארש). על פי דיווחיה של התעשייה האווירית, הסכום האמור אכן שולם לה על ידי המבטחים בחודש מרס 2018, והוא אמור להיות מנוכה מסכום התביעה, כך שזה צפוי לעמוד על כ-231 מיליון ש"ח.	הוגשו כתבי הגנה בתיק: תע"א הגישה כתב תשובה. מארש הגישה הודעת צד ג' כנגד המבטחים ופלתורס ובמסגרתה היא עותרת לחיוב של מי מאלו, היה ותמצא חייבת בתשלום לתעשייה האווירית. (להלן: "הודעת צד ג'"). הוגש כתב הגנה להודעת צד ג'. מארש הגישה כתב תשובה. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק, אשר לא צלח. במסגרת המגעים שניהלו הצדדים בניסיון להביא לסיום ההליך בפשרה, ביום 26 בספטמבר 2019 חתמו חלק מהצדדים להליך, התעשייה האווירית המבטחים ופלתורס, ללא מארש, על הסכם פשרה. הסכם הפשרה אושר וניתן לו תוקף של פסק דין על ידי בית המשפט. כמו כן, במועד זה חתמו התעשייה האווירית ופלתורס על הסכם לפיו יהיה על התעשייה האווירית לשפות את פלתורס בגין הוצאות משפט ככל שמארש תמשיך בהליכי הודעה לצד שלישי נגד פלתורס ביום 15 באוקטובר 2019 הגישה פלתורס בקשה לסילוק על הסף של הודעת צד ג' שמארש הגישה כנגדה.
2	10/2018 מחוזי תל אביב	דירות בע"מ נ' החברה מקפת קרנות וקופות גמל מגדל 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 המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצוים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

## 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 (1) באלפי ש"ח
<b>תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות</b> (2) (3)	5	1,693,532
צוין סכום המתייחס לקבוצה	3	1,468,532
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	225,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
<b>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</b> (3)	35	8,698,933
צוין סכום המתייחס לקבוצה (4)	19	5,066,933
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	4	3,632,000
לא צוין סכום התביעה	12	-
<b>תביעות מהותיות אחרות</b>	2	1,102,900
צוין סכום המתייחס לקבוצה	2	1,102,900

- (1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.  
 (2) כולל תובענה בה לא צויין סכום תביעה מדויק (תביעה מס' 2 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנגקב בסכום תביעה.  
 (3) מקום בו צויין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל התובעות.  
 (4) כולל תובענה בה לא צויין סכום תביעה מדויק וניתנה הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח (תביעה מס' 17 בטבלה בסעיף ב' לעיל).

- (2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף 1 לעיל מסתכם בכ-137 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-125 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-165 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-203 מיליון ש"ח).

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

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

(1) בחודש יולי 2017 קיבלה החברה הודעה מחברה מנהלת שאיננה בבעלות החברה (להלן: "הנתבעת"), אודות כתב תביעה שהוגש בחודש אוקטובר 2016 נגד הנתבעת לביהמ"ש המחוזי בתל-אביב בת"צ 10-16-35374 ע"י בניו של מנוח שהינם מוטבים של המנוח בקופת גמל שמנוהלת ע"י הנתבעת (להלן: "התובעים"). יחד עם התובענה הוגשה נגד הנתבעת בקשה לאישור התובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות. בהודעה הנ"ל ציינה הנתבעת כי עניינה של התובענה הוא בביטוח חיים קבוצתי אשר רכשה הנתבעת (וקודמותיה) עבור עמיתיה. עוד ציינה הנתבעת בהודעה הנ"ל, כי התובעים טוענים בבקשת האישור, בין השאר, כי הנתבעת (וקודמותיה), הפרה את חובותיה על-פי דין, ונמנעה מלשלוח הודעות למוטביו או ליורשיו של עמית שנפטר אודות קיומה של פוליסת ביטוח חיים וזכאותו לקבלת תגמולים מכח אותה פוליסה, כך שבסופו של יום חלה התיישנות על התביעה הביטוחית. בנוסף, מציינת הנתבעת, כי התובעים טוענים בבקשת האישור, כי היה על הנתבעת לפעול באופן אקטיבי לצורך קבלת כספי ביטוח החיים, להתריע בפני המוטבים או היורשים כי קיימת תקופת התיישנות מקוצרת על-פי הדין לצורך הגשת תביעה ביטוחית, ואף להגיש תביעה על-מנת לקבל את תגמולי הביטוח עבור אותם מוטבים/יורשים, אשר יוחזקו בחשבון העמית. כמו כן, טענה הנתבעת בהודעה הנ"ל כי היא אינה מרוויחה מקיומה של פוליסת ביטוח חיים קבוצתי לעמיתיה, וכי תשלומי הפרמיה שמשלמים העמיתים מועברים לחברת הביטוח במלואם, ועל-כן הגורם היחיד שהתעשר, לטענתה, כתוצאה מאי תשלום תגמולי ביטוח של פוליסת ביטוח החיים למוטבי או יורשי העמית (ככל שהיו מקרים כאלה) היא החברה המבטחת (ובין היתר החברה). כן הנתבעת ציינה בהודעתה, כי היא שומרת על טענותיה וזכויותיה כלפי החברה ככל שהתביעה תתקבל (להלן: "ההודעה").

במהלך השנים בהם ביטחה החברה את חברי קופת הגמל של הנתבעת, שילמה החברה תגמולי ביטוח ישירות לנתבעת בגין כל המבוטחים אשר נפטרו ובגינם הוגשה תביעה על ידי הנתבעת. מאחר והנתבעת היתה בעלת הפוליסה אין באפשרות החברה להעריך האם יש מבוטחים נוספים אשר יתכן והיו זכאים לקבלת תגמולי ביטוח טרם חלוף תקופת ההתיישנות. עד למועד פרסום דוח זה לא הוגשה דרישת תשלום כלשהי כנגד החברה בקשר עם הנטען בהודעה.

(2) לעניין שומות המס לשנים 2011 ו-2012 בסוגיית החבות במס רווח בגין דיבידנד מחברות מוחזקות ששורשר לחברה, במהלך הרבעון אימץ בית המשפט המחוזי בפסק דינו את עמדת רשות המיסים, והחברה שילמה את חבות המס הנגזרת. כוונת החברה להגיש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, ראה באור 1. ד. 21. לדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018. להערכת החברה, לא נדרשת הפרשה למס בגין סוגיה זו מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

(3) 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-126 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-165 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 4.1 ו-5.1 לבאור זה.

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

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

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

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

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

5) 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 מאפיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי קביעת תעריפים, תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושייכותם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 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. יחד עם זאת, יישומן של תקנות התשלומים הינו הליך מורכב אשר יש בו, בטווח הקצר, כדי ליצור קשיים תפעוליים, לרבות הגדלת הוצאות התפעול והמיכון עקב כך.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 23 במאי 2019 התקבל בחברה דוח ביקורת מטעם הממונה בנושא תשלומים לקופת גמל, זאת בהמשך לביקורת שבוצעה על ידו בחברה בתקופה שבין יולי 2017 ליוני 2018. הדוח עוסק במספר ליקויים הנוגעים בעיקרם לאופן יישומן של תקנות התשלומים ואופן קליטת הכספים בפוליסות ביטוח מנהלים במערכות החברה. החברה העבירה לממונה תכנית עבודה לתיקון הליקויים שהוצגו בדוח.

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

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

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 השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018.

## א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

## (1) ביטוח חיים

## (א) השפעת השינויים בעקום הריבית

בשנים האחרונות נצפו תופעות שהשפיעו על הנחות אקטואריות מרכזיות המשמשות בסיס לחישוב העתודות, בכללן עלייה בתוחלת החיים, עלייה בשיעורי מימוש גמלה, מעבר למסלולי השקעה מותאמי גיל, ירידה מתמשכת בשיעורי הריבית ושיעורי התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוחיות ושינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החיסכון הסוציאלי בדרך של גמלה. כל אלו הביאו לעלייה בהתחייבויות לתשלומי הגמלה.

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 הצפויים 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 ירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

אקטואר החברה קובע בהתאם להנחיות הממונה שני ערכי K נפרדים. פקטור K האחד נקבע עבור התחייבויות בגין פוליסות משתתפות ברווחים, והשני בגין פוליסות מבטיחות תשואה.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות משתתפות ברווחים עומד על 0.69% (ליום 31 בדצמבר 2018 0.86% וליום 30 בספטמבר 2018 0.88%). נכון לאותו מועד עומדת העתודה המשלימה לגמלה בגין פוליסות מבטיחות תשואה על סכומה המלא. (ערך ה-K שהחברה השתמשה בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה ליום 31 בדצמבר 2018 וליום 30 בספטמבר 2018 היו 0.02%).

הקיטון בשיעור ה-K של פוליסות משתתפות ברווחים ברבעון האחרון ביחס לרבעון הקודם נובע מקיטון תחזית הרווחים הנגזרת מירידת שיעורי הריבית חסרת הסיכון והשפעתה מוצגת להלן.

בעקבות הירידה בעקום הריבית שאירעה בתקופת הדוח, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות (LAT), לרבות השפעת הריבית על נכסי מקבלי הקצבאות ודמי הניהול הנגזרים מהם.

בעקבות אימוץ מודל הערכה מחדש של קרקע ובנייני משרדים בבעלות, כאמור בבאור 3.א, קטן ההפרש בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים אשר שימש לחישוב ה-LAT בסך של 158 מיליון ש"ח לפני מס.

שינוי זה יחד עם שינויים בעקום הריבית בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 גרמו להגדלת ההפרשות בסך של כ-1,868 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: גידול של כ-647 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת ה-LAT, וגידול בסך של כ-1,221 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות.

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

בחודש יולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הודן בנושא זה. ביום 6 בנובמבר 2019, פורסם החוזר הסופי בנדון (להלן- "החוזר"), החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. כמו כן, החברות המנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, יחשבו על בסיס עדכון מודל שיפורי תמותה את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן, ויקבעו בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן.

החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן.

בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר בפעם הראשונה מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח.



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

(1) ביטוח חיים (המשך)

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

החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בטיטת החוזר בדוחות יוני 2019. פרסום החוזר הסופי לא הצריך עדכונים נוספים בלוחות אלו.

כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה בדוחות יוני 2019 את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות ואת ה-LAT והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-125 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ-25 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-16 מיליון ש"ח אחרי מס תיזקף לדוח רווח והפסד בצורה הדרגתית, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K (פקטור ה-K הוא זה שיביא לצבירה הדרגתית נאותה של העתודה עד למועד גיל הפרישה הצפוי). הסכומים האמורים, מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני 2019 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד.

לפירוט נוסף לעניין השפעת החוזר על יחס כושר פירעון ראה באור 6.ג.

ג) השפעת השינויים על העתודה המשלימה לגמלאות ועל בחינת נאותות העתודות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
	(369)	-	655	(150)	656
	(256)	19	250	(157)	565
	(625)	19	905	(307)	1,221
	221	-	(14)	-	(14)
	-	-	-	-	96
	(404)	19	891	(307)	1,303
	(197)	29	213	(128)	676
	(601)	48	1,104	(435)	1,979
	(396)	32	726	(286)	1,302

כ-29 מיליון ש"ח בגין עדכון שיעורי תוחלת החיים וכ-158 מיליון ש"ח בגין אימוץ מדיניות של הערכה מחדש של קרקע ובניינים בבעלות, ראה באור 3.א.

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

## (2) ביטוח כללי

(א) החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת החברה את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.1.2.ה לדוחות השנתיים. בעקבות בחינה זו מצאה החברה במאזן דצמבר 2015, כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים חבות צד ג' ומעבידים ובהתאם לכך החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-22 מיליון ש"ח ולהגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-9 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, בהתאמה, וזאת לעומת הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-22 מיליון ש"ח והקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-0.2 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

## (ב) ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי

ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי - בהמשך לאמור בבאור 37.ב.ג.5 לדוחות השנתיים, בדבר ועדה בין משרדית לבחינת ריבית היוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין (להלן - "הועדה") יצוין כי בחודש יוני 2019 הגישה הועדה את המלצותיה הסופיות בנושא לבית המשפט העליון. ההמלצות כוללות קביעת שיעור ריבית היוון אחיד בשיעור 3% ומנגנון עדכון של שיעור הריבית בעתיד.

בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור היוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע ע"י הועדה. במסגרת פסק הדין בית המשפט העליון קרא לתיקון תקנות הביטוח הלאומי בהתאמה לשיעור שנקבע בפסק הדין והומלץ בדוח הועדה.

בהתאם לכך ביצעה החברה אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. יתרת ההפרשה ליום 30 בספטמבר עומדת על סך של כ-67 מיליון ש"ח בשייר לפני מס וזאת עקב תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי כנגד החברה. ככל שהמלצת בית המשפט לקביעת שיעור היוון של 3% בגין תביעות מ"ל לתקבל, ייתכן שחרור של סכומים נוספים.

לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 12 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-083353).

## (3) ביטוח בריאות

החברה עורכת מדי תקופה בדיקה לגבי נאותות ההתחייבויות (LAT) בהתאם לחוזר ה-LAT. בתקופת הדוח חלה ירידה של עקום הריבית חסרת סיכון שהביאה להגדלת הפרשה בהתחייבויות של ביטוח סיעודי בסך של כ-347 מיליון ש"ח לפני מס.

ב. לעניין הקצאה פרטית של אגרות החוב סדרה ו', על דרך של הרחבת סדרה, ראה באור 2.ה.7.

ג. ביום 3 בינואר 2019 ביצעה מגדל גיוס הון פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה א' בסכום של כ-518 מיליון ש"ח. למידע נוסף ראה באור 1.ה.7.

ד. ביום 24 בינואר 2019 סיימה גברת מיכל לשם את תפקידה כמבקרת הפנים של החברה. לאור האמור, מונה מר תמיר סולזמן למבקר פנימי של החברה ושל מגדל אחזקות, והחל לכהן ביום 25 בינואר 2019, וזאת לאחר הודעת הממונה כי אינו מתנגד לאישור המינוי האמור.

לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 30 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-128175), ומיום 27 בינואר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-009759).

ה. ביום 1 במרס 2019 סיים פרופסור עודד שריג את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, והחל ממועד זה, החל מר ניר גלעד את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת לאחר הודעת הממונה כי אינו מתנגד לאישור המינוי כאמור, ולאחר אישור דירקטוריון החברה למינוי האמור.

לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 12 בפברואר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-012301) ומיום 13 בפברואר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-012652).

1. ביום 6 במאי 2019 הודיע מר דורון ספיר לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל אחזקות על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל מגדל אחזקות. ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל מגדל אחזקות.  
לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 7 במאי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-043972).
2. ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות למנות את מר רן עוז כמנכ"ל החברה. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה בחברה הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. מר רן עוז החל את כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 1 בספטמבר 2019.  
החל מיום 24 ביולי 2019 מכהן מר ניר גלעד כיו"ר חברות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, לאחר קבלת הודעת הממונה כי אינו מתנגד למינוי האמור.  
לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 16 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 20 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-061441), מיום 30 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-065644) ומיום 14 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-084322).
3. דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות אישרו ביום 17 ביוני 2019 את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בתאגיד וכמנהל החטיבה הפיננסית בחברה, לתפקיד מ"מ מנכ"ל החברה, בכפוף לקבלת העדר התנגדות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, עד למועד כניסתו של מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 24 ביוני 2019, התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לפיה היא אינה מתנגדת לאישור מינויו של מר יוסי בן ברוך כאמור. ביום 1 בספטמבר 2019, במועד כניסתו של מר רן עוז לתפקיד, חדל לכהן מר יוסי בן ברוך כמ"מ מנכ"ל החברה.  
לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 17 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059881) ומיום 1 בספטמבר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-091321).
4. ביום 16 במאי 2019, חתמו החברה, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 לאפריל 2019 ועד ליום 31 לדצמבר 2021 ("ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.  
עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:  
1. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל 2019, סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום ביחס ל-4 מדרגות ותק העולות על: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.  
2. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלם החברה תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים בחברה במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.  
3. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.  
4. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בותק של 18 חודשי עבודה בחברה וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.  
5. מענק שנתי (בנוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בנוס מתוך יעדי מגדל אחזקות נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של מגדל אחזקות ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבנוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בנוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של מגדל אחזקות ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.  
6. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי שולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברה לפני יום 1 באפריל 2018, מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.

7. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברה, בנוסף להליך התייעלות של כ-240 עובדים כפי שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות כוללת שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברה ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים. עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ-43-53 מיליון ש"ח.
- במסגרת יישום הליך הפרישה מרצון הוצעה תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברה 5 שנים ויותר, במסגרתה ניתנה להם האפשרות, בכפוף לאישור החברה, לסיים את העסקתם. בנוסף תוכל החברה לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור.
8. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברה בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25 מיליון ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבנוס לעובדים כמפורט בסעיף 5 לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף 7 לעיל, אם וככל שתהיינה.
- י. ביום 30 ביוני אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 350 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 7 ביולי. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-065617).
- יא. ביום 24 ביולי 2019, אישר דירקטוריון החברה מספר שינויים במצבת נושאי המשרה בתחום האקטואריה:
1. סיום תפקידו של ד"ר לייבוש אולמן, אקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של החברה ביום 31 באוגוסט 2019, לבקשתו. ביום 1 בספטמבר 2019 חדל לכהן כאקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של החברה.
  2. מינויו של מר אסף מיזן לתפקיד אקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של החברה, נושא משרה וחבר הנהלה, החל מיום 1 בספטמבר 2019.
  3. מינויו של מר דני כצמן, אקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות בחברה, לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה, לתקופה של ארבעה חודשים, מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019.
  4. מינויו של מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2020 בכפיפות לאקטואר ראשי, מר אסף מיזן.
- לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-076657) ומיום 1 בספטמבר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-091384).
- יב. ביום 16 ביולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפוי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הדן בנושא זה. ביום 6 בנובמבר 2019 פורסם החוזר הסופי בנדון. לעניין השפעה על הדוחות הכספיים ראה באור 9.א.1) ולעניין השפעה הצפויה של יישום החוזר על יחס כושר הפירעון של החברה ראה באור 6.ג, סעיף 3.2 בדוח בדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם בדוח מידי של מגדל אחזקות ביום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065599) ומיום 7 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082339).
- יג. בתאריך 16 בספטמבר 2019 התקבל דוח מעקב דירוג מאת החברה המדרגת, מידרוג בע"מ. החברה המדרגת הותירה על כנו דירוג של Aa1 לאיתנות הפיננסית של החברה, דירוג של Aa2 לכתבי התחייבות נדחים (הון שלישוני מורכב) ודירוג של Aa3 להון רוברד 2 שהנפיקה החברה באמצעות מגדל גיוס הון.
- יד. ביום 21 באוגוסט 2019 פרסמה מגדל גיוס הון בע"מ, חברה בת של החברה תשקיף מדף הנושא תאריך 22 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-087046) ("התשקיף"), אשר מכוחו, יכול שתנפיק מגדל גיוס הון בע"מ סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין, לרבות אגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, וכל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכח התשקיף במועד הרלוונטי. תמורת ניירות הערך לעיל עשויה להיות מוכרת על-ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("הממונה") כמכשיר הון רוברד 1 נוסף או כמכשיר הון רוברד 2 של החברה.
- טו. במהלך תקופה של 9 חודשים בשנת 2019, חלה ירידה משמעותית ומתמשכת בעקום הריביות הקונצרניות המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של המחויבויות האקטואריות בגין עובדי החברה. ירידה בשיעור הריבית להיוון מהווה שינוי בהנחות האקטואריות וגרמה לגידול בהתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת כנגד הפסד כולל אחר בסך של כ-36 מיליון ש"ח לתקופה של 9 חודשים וכ-20 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים, שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019.

בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה ירידה מסוימת של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא להגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. מנגד, ההתפתחויות בשווקי ההון, עשויות להשפיע לטובה על תיק השקעות הנוסטרו שבניהול החברה. לפירוט בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק ראה באור 37 ב.1 לדוחות השנתיים.

יש לציין כי המידע המתואר לעיל מושפע במידה רבה משוק ההון ויתכן ויחולו בו שינויים, ועל כן אינו מהווה הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה. מידע זה הינו חלקי בלבד, אינו כולל רכיבים אחרים של הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות הכספיות של החברה.



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

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי דרישת המפקח על הביטוח 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 וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-133,503 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019, וחלקה של החברה ברווחים הינו כ-11,875 אלפי ש"ח וכ-2,621 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2015-1-15.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
 רואי חשבון

סומך חייקין  
 רואי חשבון

תל אביב,  
 28 בנובמבר 2019

מבקרים משותפים

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.

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**נכסים**

420,060	408,909	428,450	נכסים לא מוחשיים
-	-	35,207	נכסי מסים נדחים
1,890,611	1,891,150	1,932,895	הוצאות רכישה נדחות
469,792	465,149	905,029	רכוש קבוע
1,170,031	1,370,897	1,275,948	השקעות בחברות בנות וכלולות
6,230,525	6,160,594	6,710,627	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
868,752	845,332	1,034,831	נדל"ן להשקעה - אחר
999,443	1,000,805	1,014,545	נכסי ביטוח משנה
241,198	32,660	258,483	נכסי מסים שוטפים
1,712,382	831,264	1,756,260	חייבים ויתרות חובה
735,878	767,268	849,514	פרמיות לגביה
86,245,691	90,808,754	92,023,021	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			<u>השקעות פיננסיות אחרות</u>
11,185,309	10,982,896	11,074,614	נכסי חוב סחירים
24,594,158	24,670,087	24,983,495	נכסי חוב שאינם סחירים
866,162	980,071	776,552	מניות
2,714,699	3,021,393	2,645,346	אחרות
39,360,328	39,654,447	39,480,007	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
10,564,992	9,337,712	14,804,052	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,441,124	2,392,205	3,189,525	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
206,065	-	206,065	נכסים המוחזקים למכירה
153,556,872	155,967,146	165,904,459	<b>סך הכל נכסים</b>
104,799,754	107,224,590	115,211,101	<b>סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>

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 המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

			<u>הון</u>
512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
117,353	415,322	979,614	קרנות הון
4,949,523	5,015,851	3,856,309	עודפים
<u>5,579,221</u>	<u>5,943,518</u>	<u>5,348,268</u>	<b>סך הכל הון</b>
			<u>התחייבויות</u>
35,666,483	35,873,795	37,930,393	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
103,413,383	106,451,335	114,963,579	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
210,903	<sup>(*)</sup> 395,872	148,472	התחייבויות בגין מסים נדחים
300,937	306,521	363,957	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
61,851	<sup>(*)</sup> 75,856	1,664	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,821,061	1,792,858	2,038,309	זכאים ויתרות זכות
6,503,033	5,127,391	5,109,817	התחייבויות פיננסיות
<u>147,977,651</u>	<u>150,023,628</u>	<u>160,556,191</u>	<b>סך הכל התחייבויות</b>
<u>153,556,872</u>	<u>155,967,146</u>	<u>165,904,459</u>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

<sup>(\*)</sup> סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2.ד.



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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
13,382,300	3,338,817	3,431,174	9,835,112	10,219,670	פרמיות שהורווחו ברוטו
734,310	178,796	183,426	538,226	565,265	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,647,990	3,160,021	3,247,748	9,296,886	9,654,405	פרמיות שהורווחו בשייר
1,355,771	2,946,508	1,463,524	5,441,093	10,273,533	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,008,683	447,452	423,137	1,010,744	1,320,752	הכנסות מדמי ניהול
176,964	41,093	34,099	123,749	120,761	הכנסות מעמלות
4,615	299	185	3,974	5,819	הכנסות אחרות
<b>15,194,023</b>	<b>6,595,373</b>	<b>5,168,693</b>	<b>15,876,446</b>	<b>21,375,270</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
12,340,959	5,726,972	5,768,050	13,407,302	20,861,320	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
329,431	69,951	90,041	262,625	268,147	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,011,528	5,657,021	5,678,009	13,144,677	20,593,173	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,646,973	429,016	426,748	1,226,494	1,263,446	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
685,475	174,868	171,556	539,262	545,079	הוצאות הנהלה וכלליות
8,480	2,212	1,845	6,636	6,766	הוצאות אחרות
173,246	40,779	43,143	129,435	126,779	הוצאות מימון
<b>14,525,702</b>	<b>6,303,896</b>	<b>6,321,301</b>	<b>15,046,504</b>	<b>22,535,243</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
75,010	21,594	4,113	64,399	20,983	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
743,331	313,071	(1,148,495)	894,341	(1,138,990)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
197,065	97,906	(394,736)	277,080	(416,271)	מסים על הכנסה
<b>546,266</b>	<b>215,165</b>	<b>(753,759)</b>	<b>617,261</b>	<b>(722,719)</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

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 הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
546,266	215,165	(753,759)	617,261	(722,719)	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכחו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(401,692)	145,472	277,447	52,859	869,148	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(346,546)	(112,287)	(50,029)	(298,355)	(183,020)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
76,981	2,764	26,338	21,818	46,898	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(4,456)	1,353	1,318	(595)	6,234	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,493	(133)	(450)	824	(1,419)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
229,504	(12,300)	(86,762)	76,474	(250,629)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(509)	46	155	(281)	485	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(445,225)	24,915	168,017	(147,256)	487,697	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
6,116	-	(20,487)	-	(29,148)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
642	-	83,036	-	82,540	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	-	377,390	-	377,390	הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע
(2,091)	-	(79,674)	-	(76,713)	השפעת המס
4,667	-	360,265	-	354,069	<b>רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
(440,558)	24,915	528,282	(147,256)	841,766	<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס</b>
105,708	240,080	(225,477)	470,005	119,047	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

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 מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
אלפי ש"ח							
5,579,221	4,949,523	3,352	(173)	39,736	21,368	53,070	512,345
(722,719)	(722,719)	-	-	-	-	-	-
841,766	(20,495)	374,564	(934)	488,631	-	-	-
119,047	(743,214)	374,564	(934)	488,631	-	-	-
(350,000)	(350,000)	-	-	-	-	-	-
<u>5,348,268</u>	<u>3,856,309</u>	<u>377,916</u>	<u>(1,107)</u>	<u>528,367</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2019**  
**(מבוקר)**

הפסד לתקופה  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
סך הכל רווח (הפסד) כולל  
דיבידנד שהוכרז

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2019**  
**(בלתי מבוקר)**

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
אלפי ש"ח							
5,473,513	4,398,590	3,352	(1,157)	485,945	21,368	53,070	512,345
617,261	617,261	-	-	-	-	-	-
(147,256)	-	-	543	(147,799)	-	-	-
470,005	617,261	-	543	(147,799)	-	-	-
<u>5,943,518</u>	<u>5,015,851</u>	<u>3,352</u>	<u>(614)</u>	<u>338,146</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2018**  
**(מבוקר)**

רווח לתקופה  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
סך הכל רווח (הפסד) כולל

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2018**  
**(בלתי מבוקר)**

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 מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
אלפי ש"ח							
5,573,745	4,624,367	3,352	(812)	360,055	21,368	53,070	512,345
(753,759)	(753,759)	-	-	-	-	-	-
528,282	(14,299)	374,564	(295)	168,312	-	-	-
(225,477)	(768,058)	374,564	(295)	168,312	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<u>5,348,268</u>	<u>3,856,309</u>	<u>377,916</u>	<u>(1,107)</u>	<u>528,367</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 ביולי 2019**  
(בלתי מבוקר)

הפסד לתקופה  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
סך הכל רווח (הפסד) כולל  
דיבידנד שהוכרז

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2019**  
(בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
אלפי ש"ח							
5,703,438	4,800,686	3,352	(527)	313,144	21,368	53,070	512,345
215,165	215,165	-	-	-	-	-	-
24,915	-	-	(87)	25,002	-	-	-
240,080	215,165	-	(87)	25,002	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<u>5,943,518</u>	<u>5,015,851</u>	<u>3,352</u>	<u>(614)</u>	<u>338,146</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 ביולי 2018**  
(בלתי מבוקר)

רווח לתקופה  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
סך הכל רווח (הפסד) כולל

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2018**  
(בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
אלפי ש"ח							
5,473,513	4,398,590	3,352	(1,157)	485,945	21,368	53,070	512,345
546,266	546,266	-	-	-	-	-	-
(440,558)	4,667	-	984	(446,209)	-	-	-
105,708	550,933	-	984	(446,209)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<u>5,579,221</u>	<u>4,949,523</u>	<u>3,352</u>	<u>(173)</u>	<u>39,736</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2018**  
(מבוקר)

רווח לתקופה  
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
סך הכל רווח (הפסד) כולל

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2018**  
(מבוקר)

נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2019				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
11,313,909	-	10,772,703	541,206	נכסי חוב סחירים
25,006,973	25,006,973	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
790,795	-	790,795	-	מניות
2,676,540	-	2,486,156	190,384	אחרות
<u>39,788,217</u>	<u>25,006,973</u>	<u>14,049,654</u>	<u>731,590</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
11,146,144	-	11,146,144	-	נכסי חוב סחירים
24,694,708	24,694,708	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
998,066	-	998,066	-	מניות
3,064,852	-	2,778,976	285,876	אחרות
<u>39,903,770</u>	<u>24,694,708</u>	<u>14,923,186</u>	<u>285,876</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
11,345,221	-	11,345,221	-	נכסי חוב סחירים
24,661,318	24,661,318	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
883,652	-	883,652	-	מניות
2,762,813	-	2,426,137	336,676	אחרות
<u>39,653,004</u>	<u>24,661,318</u>	<u>14,655,010</u>	<u>336,676</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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

1. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019		2018	2019
	עלות מופחתת			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
7,004,946	6,827,376	7,340,963	6,892,312	6,803,750	7,748,346
4,529,060	4,311,797	2,870,711	4,452,909	4,342,394	3,565,563
11,534,006	11,139,173	10,211,674	11,345,221	11,146,144	11,313,909
			37,971	2,227	18,392

אגרות חוב ממשלתיות  
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה  
סך נכסי חוב סחירים  
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

2. מניות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019		2018	2019
	עלות <sup>(*)</sup>			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
714,356	743,400	565,346	808,792	931,267	723,653
38,181	38,148	38,580	74,860	66,799	67,142
752,537	781,548	603,926	883,652	998,066	790,795
			108,481	108,843	130,942

מניות סחירות  
מניות שאינן סחירות  
סך מניות  
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

<sup>(\*)</sup> בניכוי הפרשות לירידת ערך.

3. אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר	
	2018	2019		2018	2019
	עלות <sup>(*)</sup>			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
1,617,977	1,850,628	1,291,852	1,659,654	2,026,737	1,322,176
965,360	898,168	1,258,272	1,103,159	1,038,115	1,354,364
2,583,337	2,748,796	2,550,124	2,762,813	3,064,852	2,676,540
			375,155	357,388	426,389

השקעות פיננסיות סחירות  
השקעות פיננסיות שאינן סחירות  
סך השקעות פיננסיות אחרות  
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

<sup>(\*)</sup> 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.



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

28 בנובמבר, 2019

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 אוגוסט 2016 (להלן: "תשקיף המדף") אשר תוקפו הוארך ביום 13 באוגוסט 2018, עד ליום 18 לאוגוסט 2019<sup>1</sup>

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

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר 2019 על הדוח התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 28 בנובמבר 2019 על מידע כספי ביניים נפרד לפי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 30 בספטמבר 2019 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
רואי חשבון

<sup>1</sup> בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך מיום 13 באוגוסט 2018 בדבר הארכת תוקף תשקיף המדף של מגדל גיוס הון.