

תמצית דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2022

מגדל חברה לביטוח בע"מ



תוכן העניינים

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

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

דירקטוריון

- יפתח רון-טל - יו"ר לשעבר (פרש ביום 15/11/2022)
- רונית בודו - דב"ת (*)
- מירב בן כנען הלר - דב"ת
- שי בסון (פרש ביום 31/7/2022)
- קרן בר חוה
- כרמי גילון (מונה ליו"ר זמני מיום 24/11/2022 ועד למינוי יו"ר קבוע)
- אברהם דותן
- מעין כהן - דב"ת
- אריה מינטקביץ' (מונה ביום 4/9/2022)
- גד נוסבאום

(*) בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, גב' רונית בודו לא יכולה להשתתף בישיבות הדירקטוריון עד אשר ימוצה ההליך בעניינה בהחלטה כזו או אחרת.



דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד

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

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "מגדל", "מגדל ביטוח") וחברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 ("התקופה המדווחת" ו-"הרבעון המדווח" בהתאמה).

הדוח נערך בהתאם לחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה"), שעניינו "עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח" מיום 27 בדצמבר 2018, ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2021 מיום 23 במרס 2022 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור הקבוצה

1.1. כללי

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

נכון לסמוך למועד פרסום דוח זה, שיעור ההחזקה הכולל של חברות בשליטתו של בעל השליטה במגדל אחזקות מר שלמה אליהו הינו כ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות. לפירוט, ראו גם באור 1.1 לדוחות הכספיים וסעיף 1.2.12 להלן.

1.2. התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום הדוח

1.2.1. משבר נגיף הקורונה

התמודדות המשק הישראלי בתקופה המדווחת עם התפשטות זנים חדשים של נגיף הקורונה לא כללה הגבלות חמורות על הפעילות העסקית, בשונה מהתמודדויות קודמות עם הנגיף, כך שגם בשיאי גלי התחלואה לא נרשמו ירידות משמעותיות בפעילות. המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית רציפה לצד נגיף הקורונה ועל רקע מחזוריות גלי התחלואה.

מובהר כי המשך מחזוריות גלי התחלואה בעתיד, לרבות התפתחות זנים חדשים של נגיף הקורונה, הנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עמם והטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף, אינם, מטבע הדברים, בשליטת הקבוצה, וקיימת אי ודאות ביחס להשלכות הישירות ו/או העקיפות על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילות החברה והקבוצה, ומידע זה, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה, לרבות התפרצויות נוספות.

1.2.2. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות של עקום הריבית

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

בתקופה המדווחת חלה עלייה של עקום הריבית על רקע עליית האינפלציה והעלאות ריבית (לרבות הצפי להעלאות ריבית עתידיות), ובמקביל חלו ירידות שיערי האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ ובמדי המניות בארץ ובעולם. ירידות השיעורים בשוקי ההון הובילו להפסדי השקעות ניכרים שקוזזו בחלקם כתוצאה מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות של החברה על רקע עליית עקום הריבית.

בביטוח חיים, העלייה של עקום הריבית² והמרווחים באגרות החוב הקונצרניות, לרבות השינוי בפקטור

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

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

ההיוון ³K, הביאו בסיכומה של התקופה המדווחת לקיטון בעתודות ביטוח החיים ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך כ-1,381 מיליון ש"ח לפני מס. ברבעון המדווח ההשפעות האמורות לעיל הביאו לקיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-322 מיליון ש"ח לפני מס.

לעניין השפעת תיקון הוראות החוזר המאוחד **לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה על הרווח הכולל בביטוח חיים**, ראו סעיף 1.2.9 להלן.

בביטוח בריאות, בענף ביטוח סיעודי, העלייה של עקום הריבית, לרבות פרמית אי הנזילות, הביאו בעיקרן להפחתה מלאה של ההתחייבות בגין נאותות העתודה (LAT) ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך כ-926 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2022.

בביטוח כללי, השפעת עליית עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של עודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, לרבות הקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים שבעבר יוחסו למגזר הבריאות, הביאו להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר (לרבות LAT) בענפי רכב חובה וחבויות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-168 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת וכ-42 מיליון ש"ח ברבעון המדווח.

לפירוט בנוגע לעדכון הנחות אקטואריות בחישוב העתודות בביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי ולעניין התפתחויות בסביבה הכלכלית, ראו סעיף 3.1 להלן ובאור 9 בדוחות הכספיים.

לעניין רגישות החברה לסיכונים שוק - שינוי בשיעורי הריבית ומדד המחירים לצרכן, ראו באור 9 בדוחות הכספיים.

1.2.3 דירוג החברה ואגרות החוב של החברה

ביום 27 ביוני 2022 קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). במסגרת דוח המעקב, מידרוג הותירה על כנו דירוג של Aa1.il (hyb) לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה והותירה על כנו דירוגים של Aa2.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון שלישוני מורכב) (אגרות החוב סדרה ד') ו-Aa3.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2) (אגרות החוב סדרות ג', ה'-ט'), שגויסו על ידי מגדל גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") (חברה בת של החברה). אופק הדירוג יציב. לפירוט, ראו דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 27 ביוני 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-079564), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

כאמור בסעיף 1.2.6 להלן, ביום 12 ביולי 2022 הורחבו סדרות אגרות החוב (סדרה ח' וסדרה ט'). טרם ההרחבה האמורה, קבלה החברה דירוג של Aa3.il (hyb) מאת מידרוג, להנפקת מכשירי הון רובד 2 בדרך של הרחבת סדרות (סדרות ח' ו-ט') בהיקף של עד 650 מיליון ש"ח ע.ג. לפירוט, ראו דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 10 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 01-2022-086740).

לאחר תאריך המאזן, ביום 17 בנובמבר 2022 קיבלה החברה דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג. במסגרת דוח המעקב, מידרוג הורידה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של החברה מ-Aa1.il ל-Aa2.il והורידה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון שלישוני מורכב) שגויסו על ידי מגדל גיוס הון ואת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2) מ-Aa2.il(hyb) ל-Aa3.il(hyb) ומ-Aa3.il(hyb) ל-Aa3.il(hyb), בהתאמה.

בדוח צוין, כי הורדת הדירוג מבטאת את הערכת מידרוג לעלייה בסיכון האשראי של החברה הנובעת מהיבטי הממשל התאגידי בחברה בעקבות התפטרותם של יו"ר החברה ומנכ"ל החברה לאחרונה, אשר מתווספים לחילופים בהנהלה ובדירקטוריון החברה בשנים האחרונות. לעמדת מידרוג, אירועים אלו משפיעים על יכולת החברה לבנות ולהוציא לפועל אסטרטגיה מול הסביבה העסקית המשתנה ועלולים להשפיע על מיצובה וחוזק המותג.

בדוח צוין, כי אופק הדירוג יציב ומשקף, בין היתר, את הערכת מידרוג כי הפרופיל הפיננסי ונתוני המפתח של החברה יישמרו בטווח תרחיש הבסיס של מידרוג.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 17 בנובמבר 2022 (אסמכתא: 01-2022-138265), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 9 לדוחות הכספיים.

³ ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור ההיוון K. לפירוט, ראו באור 3.ב.3.36 בדוח התקופתי.

1.2.4 גיבוש תוכנית אסטרטגית בקבוצה

לאחר תאריך המאזן, הקבוצה החלה בתהליך לגיבוש ובנייה של תכנית אסטרטגית עדכנית למגדל אחזקות ולחברה, ולצורך כך התקשרה עם חברת יעוץ בינלאומית מובילה.

1.2.5 הנפקת סדרת אגרות חוב (סדרה ט')

בחודש אפריל 2022, גייסה החברה באמצעות מגדל גיוס הון סך של כ-600 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של סדרה חדשה של אגרות החוב (סדרה ט').

תמורת ההנפקה הופקדה במלואה והוכרה כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה, בכפוף למגבלות על שיעור המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח, בידי החברה. לפירוט, ראו באור 6 לדוחות הכספיים וכן דוחות מיידיים של מגדל אחזקות מיום 5 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043129) ומיום 6 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-043498), הכלולים בדוח זה על דרך הפניה.

1.2.6 הרחבת סדרות אגרות חוב (סדרה ח' וסדרה ט')

בחודש יולי 2022 גייסה החברה באמצעות מגדל גיוס הון סך של כ-575 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור על דרך של הרחבת שתי סדרות של אגרות חוב (סדרה ח' וסדרה ט') ("אגרות החוב"), זאת על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 11 ביולי 2022 שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון ("דוח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה).

בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף שמכוחו הונפקו אגרות החוב האמורות ובדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד בחברה, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, תוך התחייבות כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן, אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף האמור ובדוח הצעת המדף.

לפירוט, ראו דוחות מיידיים של מגדל אחזקות מיום 6 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-084823) ומיום 12 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-073722), הכלולים בדוח זה על דרך הפניה ובאור 9 בדוחות הכספיים.

1.2.7 תשקיף מדף מגדל גיוס הון

ביום 28 ביולי 2022 פרסמה מגדל גיוס הון תשקיף מדף הנושא תאריך 29 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-096640 ("התשקיף")), אשר מכוחו יכולה להנפיק 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 מכוח התשקיף במועד הרלוונטי. תמורת ניירות הערך הנזכרים לעיל עשויה להיות מוכרת על-ידי הממונה כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של החברה. לפירוט, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

1.2.8 רפורמה בתחום ביטוחי הבריאות

בחודש מרס 2022 פרסם הממונה אסדרה מקיפה הכוללת שורה של שינויים בתחום ביטוחי הבריאות. במסגרת זו, הוגדרה, בין היתר, פוליסת בריאות בסיסית אחידה שתורכב משלוש תכניות ביטוח אחידות, אשר לאחר רכישתה (ובכפוף למנגנונים וחריגים שונים הקבועים בהוראות האסדרה לעניין זה), ניתן יהיה לרכוש כיווי בריאות נוספים כמפורט באסדרה. בנוסף, האסדרה כוללת הוראות לעניין חובות הגילוי החלות על הגורם המשווק וכן את משך תקופת ההנחה המינימלית שניתנת במסגרת תכניות הביטוח כאמור. בחודש ספטמבר 2022 פרסם הממונה הוראות מעודכנות בנוגע לאסדרה זו, אשר במסגרתן, בין היתר, עודכן מועד הכניסה לתוקף של האסדרה ליום 1 בפברואר 2023. לפירוט, ראו סעיף 4.3.1 להלן.

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

ביום 30 ביוני 2022 פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" (להלן בדוח זה "חוזר לוחות התמותה").

חוזר לוחות התמותה מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס

הנחות דמוגרפיות עדכניות. כמו כן, חוזר לוחות התמותה מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים, ולהשלכות הנובעות מהשיפורים האמורים על גובה העתודות שצריכה החברה להקצות להשלמת גמלה, ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל עדכון של לוחות התמותה לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח.

החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוחות התמותה החדשים והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר לוחות התמותה. כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את העתודות להשלמת גמלה ליום 30 ביוני 2022 בסך של כ-923 מיליון ש"ח לפני מס. לפירוט, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 3 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082393), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.10. ישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי 2, וזאת בהתאם להוראות ישום שפורסמו במסגרת חוזר הסולבנסי. בדוח זה מובא דוח יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2022. הדוח חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ואושר על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים ראו סעיף 3.2 להלן ובאור 6 בדוחות הכספיים.

בחודש פברואר 2022, שלח הממונה למנהלי חברות הביטוח טיוטת מסמך שמטרתה לבחון את אופן ביצוע הקצאות אגרות חוב מיועדות ("אג"ח ח"ץ"), בהתאם ליישום העתידי של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17. מאחר שמדובר בטיטה וההוראות אינן סופיות, טרם ניתן להעריך את ההשפעה של ההוראות הסופיות על יחס כושר הפירעון והמאזן הכלכלי במעבר לתקן IFRS17.

בחודש אוקטובר 2022 פורסמו שתי טיוטות בנושא הכרה בעסקאות עם מבטחי משנה שמהותן הפחתת דרישות הון תחת משטר כושר פירעון. הטיטה הראשונה דנה בעקרונות להכרה בעסקאות להפחתת דרישות הון והטיטה השנייה עוסקת בהסדרת חובות הדיווח לממונה בקשר עם עסקאות אלו.

ביום 16 באוקטובר 2020 שלח הממונה לחברה מכתב בנושא אישור הניכוי בתקופת הפריסה אשר בו הוא מצייין כי נוכח החשש לפגיעה בניהול התקין של החברה אשר עלולה להשפיע על יכולת בניית ההון הנדרש במהלך תקופת הפריסה, סכום הניכוי בתקופת הפריסה לא יעלה על 80% מסכום הניכוי הבסיסי אשר אושר על ידי הממונה ("מגבלת סכום הניכוי"). במכתבו הסביר הממונה כי מגבלה זו תחול לכל הפחות עד להשלמת הליך הביקורת של רשות שוק ההון בנושא הממשל התאגידי בחברה ותיקון הליקויים הנדרשים, ובכל מקרה עד אשר תוסר מגבלה זו על ידי הממונה.

ביום 31 בינואר 2022 הודיע הממונה, כי לאחר בחינת הצעדים והפעולות בהן נקטה החברה בתחומי הממשל התאגידי ומדיניות ניהול ההון, בעקבות הליך הביקורת של רשות שוק ההון ומילוי ההוראות שניתנו בעקבותיו, הוא החליט להסיר, לעת הזאת, את מגבלת סכום הניכוי. חישוב הניכוי בתקופת הפריסה, ללא מגבלת סכום הניכוי, יחול, בהתאם להודעת הממונה, החל מחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021.

להתפתחויות נוספות בעניין זה ראו סעיף 5.3.1 להלן.

לפירוט, ראו דוחות מיידים של מגדל אחזקות מיום 30 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-109839) ומיום 1 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-013534), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 6 בדוחות הכספיים.

1.2.11. עדכון בדבר בחינת שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב התחייבויות בפוליסות ביטוח חיים ובריאות

נכון למועד הדוח, החברה השלימה את חישוב ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס השימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). בשל הנחית רשות שוק ההון, החברה אינה מיישמת את המודל הסטוכסטי לצורך חישוב העתודה לגמלה לעניין הדוחות הכספיים, וזאת מכיוון שאין לבצע שינויים במתודולוגיית ה-K, עד לכניסתו לתוקף של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS17).

כמו כן, נכון למועד זה, בשל הנחית רשות שוק ההון, החברה אינה מיישמת את המודל הסטוכסטי לעניין חישובי יחס כושר פירעון כלכלי. לפירוט, ראו סעיף 3.2.1 להלן.

1.2.12. הסכם להעברת מניות מגדל אחזקות בין חברות בבעלות בעל השליטה במגדל אחזקות

בימים 26 ביולי 2022 ו-1 בספטמבר 2022 קיבלה מגדל אחזקות הודעות מאליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות"), בעלת השליטה במגדל אחזקות, אודות עסקת מכירת 28,659,173 ממניות מגדל אחזקות שהוחזקו על ידה, לחברת פרויקט גן העיר בע"מ ("הרוכשת"), חברה בשליטתו ובבעלותו המלאה של מר שלמה אליהו, וזאת בתמורה לסך כולל של 163 מיליון ש"ח במזומן ("התמורה"). העסקה בוצעה כעסקה מחוץ לבורסה.

לאחר השלמת העסקה, נותר סך שיעור ההחזקה באמצעות החברות שבשליטתו של מר שלמה אליהו כ-64.28%. אליהו הנפקות והרוכשת מחזיקות כ-61.56% וכ-2.72% בהתאמה מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות.

לפירוט, ראו דוחות מיידים של מגדל אחזקות מיום 27 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-095629) מיום 4 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-113224).

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

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

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

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

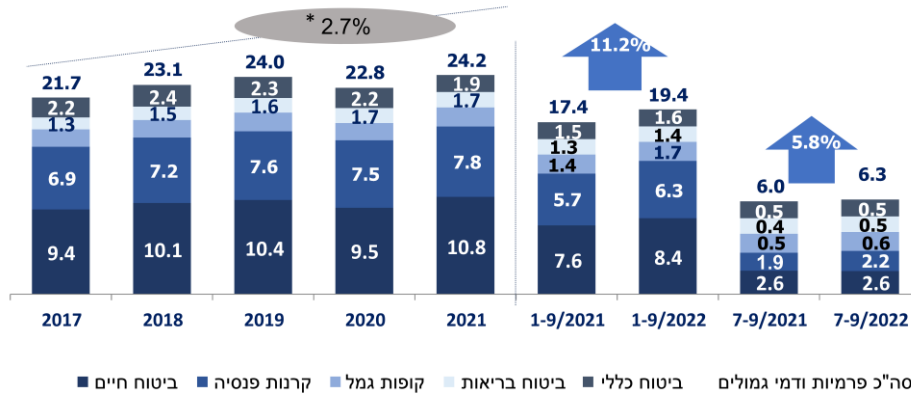
(ג) השפעות מיוחדות לרבות השפעת שינויים של עקום הריבית (להלן: "רווח מהשפעות מיוחדות").

סך הרווח הכולל מחושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. יחד עם זאת, החלוקה לתמהיל מקורות הרווח אינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים ואינו מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים. להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל של החברה (במיליוני ש"ח):

הפרש	7-9/2021	7-9/2022	2021	הפרש	1-9/2021	1-9/2022	
רווח חיתומי							
	170	167	634	7	457	464	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
(3)							
	36	48	114	22	96	118	ביטוח בריאות
12							
	(19)	(20)	(72)	(149)	27	(122)	ביטוח כללי
(1)							
	10	18	71	17	51	68	סוכנויות
7							
	198	213	747	(103)	631	528	סה"כ רווח (הפסד) חיתומי
15							
רווח השקעתי							
	72	(393)	1,228	(2,073)	597	(1,476)	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
(465)							
	19	(124)	182	(573)	75	(498)	ביטוח בריאות
(142)							
	29	(122)	199	(590)	99	(491)	ביטוח כללי
(152)							
	60	(233)	200	(1,062)	43	(1,018)	הון ואחר
(292)							
	180	(872)	1,810	(4,298)	814	(3,484)	סה"כ רווח (הפסד) השקעתי
(1,051)							
השפעות מיוחדות							
	314	387	325	330	193	523	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
73							
	(1)	0	(293)	1,007	(81)	926	ביטוח בריאות
1							
	(45)	42	(51)	245	(77)	168	ביטוח כללי
87							
	-	-	54	-	-	-	הון ואחר
-							
	268	429	34	1,581	35	1,616	סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות
161							
רווח (הפסד) מתחומי הפעילות, סוכנויות ואחר							
	557	161	2,187	(1,736)	1,246	(489)	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
(396)							
	54	(76)	4	455	90	546	ביטוח בריאות
(130)							
	(35)	(100)	76	(494)	50	(445)	ביטוח כללי
(65)							
	10	18	71	17	51	68	סוכנויות
7							
	60	(233)	254	(1,062)	43	(1,018)	הון ואחר
(292)							
	646	(230)	2,591	(2,819)	1,480	(1,339)	רווח כולל לפני מס
(876)							
	(239)	82	(887)	988	(522)	466	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
321							
	407	(148)	1,704	(1,831)	958	(873)	רווח כולל לאחר מס
(555)							
	23.1%	(7.9%)	26.2%		19.7%	(14.2%)	תשואה כוללת להון במונחים שנתיים

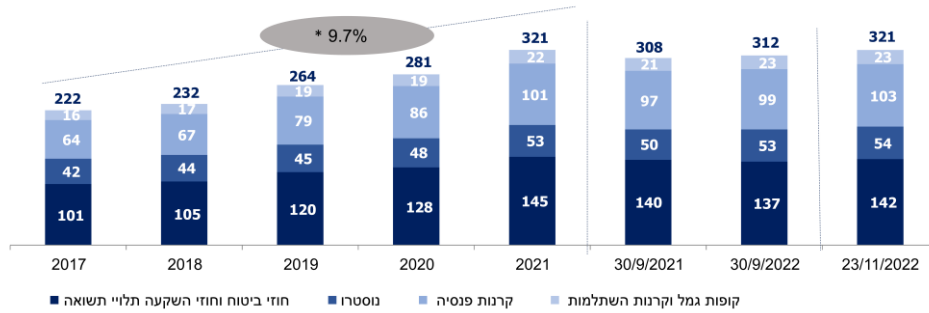
2.2 התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה בתקופה המדווחת וברבעון המדווח

בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלה עלייה בסך הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה, אשר התבטאה בכל תחומי הפעילות. להלן התפתחות הפרמיות ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



* גידול שנתי ממוצע

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים⁴ בקבוצה וכן התפלגות הנכסים המנוהלים לפי תחומי פעילות ליום 30 בספטמבר 2022 (במיליארדי ש"ח):

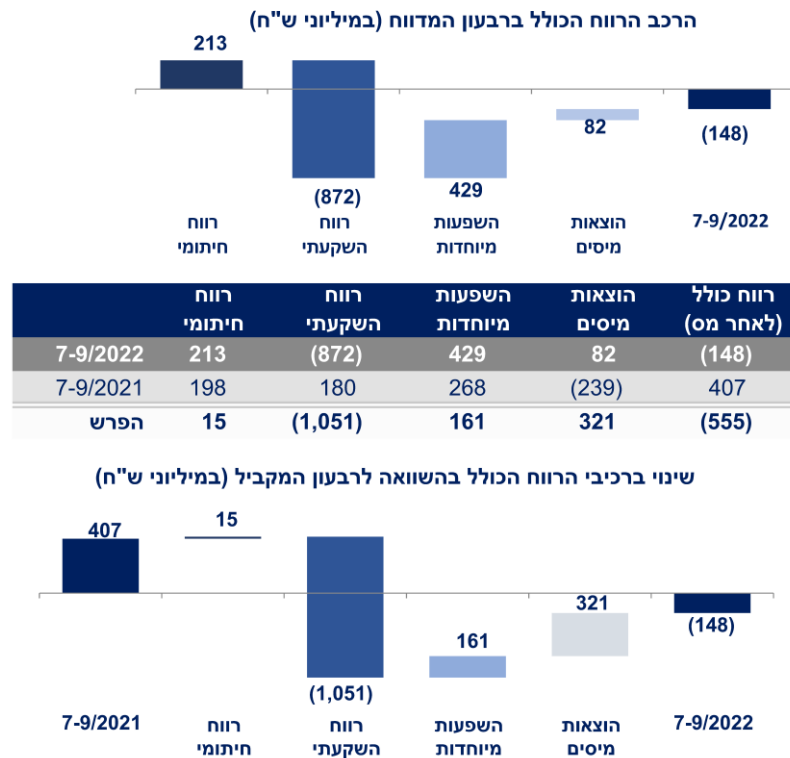


* גידול שנתי ממוצע

הקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30.9.2022 לעומת סוף שנת 2021 הושפע בעיקרו מהתשואות השליליות שנרשמו בתקופה המדווחת בשוקי ההון.

⁴ נתוני הנכסים המנוהלים כוללים את נכסי הנוסטרו העומדים כנגד ההון.

2.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח



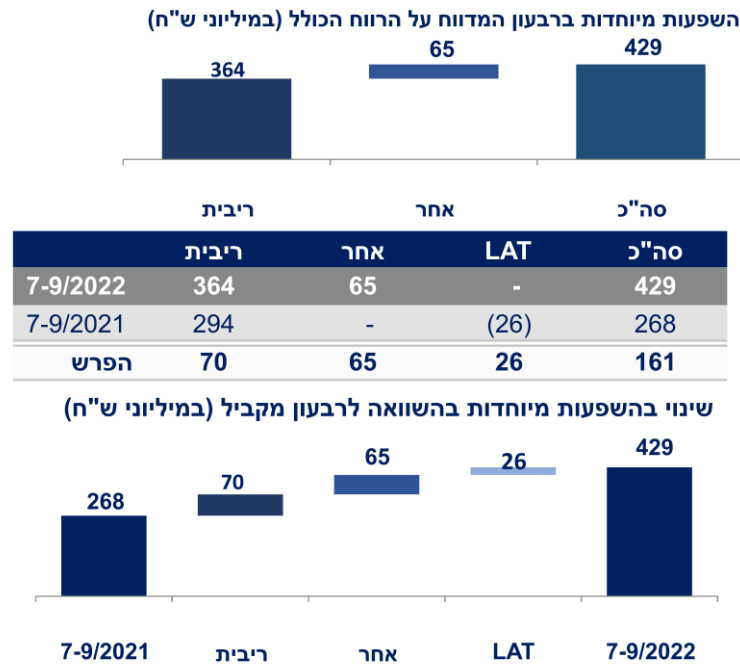
רווח חיתומי - ברבעון המדווח חלה עלייה ברווח החיתומי בעיקר בתחום ביטוח בריאות וכן בפעילות סוכנויות הביטוח בקבוצה בשל גידול בהכנסות מעמלות.

רווח השקעתי - הרווח ההשקעתי השלילי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מירידות שיערי בשוקי ההון, בשערי המניות בחו"ל ובשערי אגרות החוב.

כמו כן, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 30 בספטמבר 2022 בכ-1.5 מיליארד ש"ח לפני מס, וזאת לעומת גביית דמי ניהול משתנים בסך כ-100 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-229 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-936 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתיק הנוסטרו ללא אג"ח מיועדות נרשמו הפסדים ברבעון המדווח, אשר נבעו בעיקרם מירידות שיערי אגרות החוב הממשלתיות במח"מ ארוך המוחזקות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מעלייה של עקום הריבית בטווח הארוך.

בנוסף, בהוצאות המימון חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד בסך של כ-17 מיליון ש"ח, אשר נבעה בעיקרה מהנפקות והרחבות סדרות אגרות חוב (סדרות ח' ו-ט') וכן מהשפעת הפרשי שער הדולר בגין התחייבות לרכישה חוזרת ("REPO").



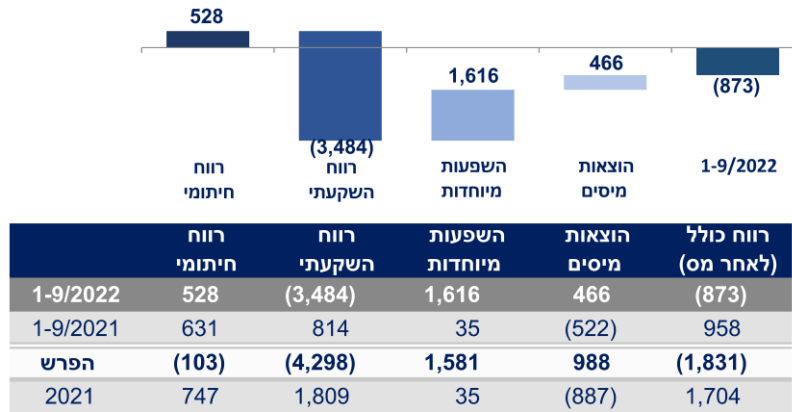
השפעות מיוחדות - בביטוח חיים השפעת העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, וכן עדכון אומדן של מקור ההפקדות לצבירה בעתודה לגמלאות בתשלום, הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל. בנוסף, בביטוח כללי חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל, כתוצאה מעליית עקום הריבית בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים.

ברבעון המקביל אשתקד, השינוי של עקום הריבית והשינוי בפקטור ההיוון K, הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל בתחום ביטוח חיים. מנגד, בביטוח כללי חל גידול בעתודות וקיטון ברווח הכולל בשל שינוי של עקום הריבית ובדיקת נאותות ההתחייבות (LAT). לפירוט, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

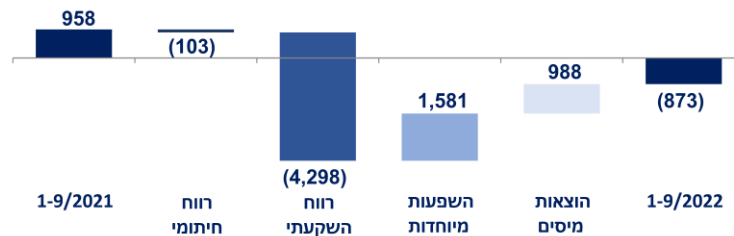
לפירוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ברבעון המדווח ראו במסגרת תחומי הפעילות להלן.

2.4 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

הרכב הרווח הכולל בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



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



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת חלה ירידה ברווח החיתומי בעיקר כתוצאה מגידול בהפסד החיתומי בתחום ביטוח כללי, שהתרכז בענפי הרכב. הירידה האמורה, קוזזה בחלקה כתוצאה מגידול ברווח החיתומי בתחומי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוח בריאות וכן בתוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, הנובעת מעלייה בהכנסות מעמלות.

רווח השקעתי - הרווח ההשקעתי השלילי בתקופה המדווחת נבע מירידות שערים בשוקי ההון, הן בשערי אגרות החוב והן בשערי המניות בארץ ובחו"ל.

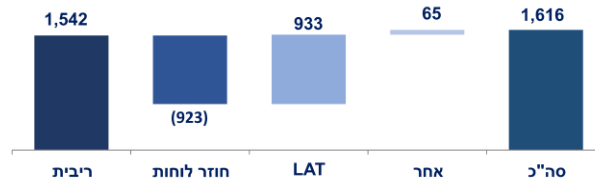
בנוסף, נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד, כאמור לעיל. זאת, לעומת רישום דמי ניהול משתנים בסך כ-776 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-77 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-2,410 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתיק הנוסטרו ללא אג"ח מיועדות נרשמו הפסדים בתקופה המדווחת, אשר נבעו בעיקרם מירידות שערי אגרות החוב הממשלתיות במח"מ ארוך המוחזקות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מעלייה של עקום הריבית בטווח הארוך.

בנוסף, בהוצאות המימון חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-71 מיליון ש"ח, אשר נבעה בעיקרה מהשפעת הפרשי שער הדולר בגין התחייבות לרכישה חוזרת ("REPO") וכן כתוצאה מהנפקת והרחבת סדרות אגרות חוב (סדרות ח' ו-ט').

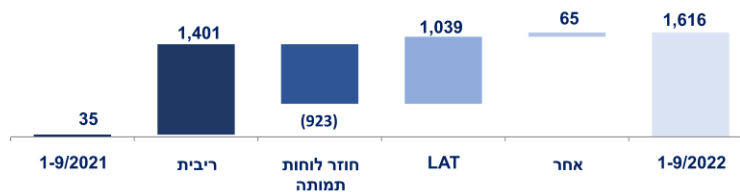
לפרטים בדבר ההתפתחויות בשוקי ההון בארץ ובעולם, בתקופה המדווחת ולאחר תאריך המאזן, ראו גם סעיף 3.1 להלן.

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



	חוזר לוחות תמורה		הנחות אקטואריות	LAT	אחר	סה"כ
	ריבית	תמורה				
1-9/2022	1,542	(923)	-	933	65	1,616
1-9/2021	141	-	-	(106)	-	35
הפרש	1,401	(923)	-	1,039	65	1,581
2021	84	-	154	(300)	96	35

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



השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, בביטוח חיים העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, וכן עדכון אומדן של מקור ההפקדות לצבירה בעתודה לגמלאות בתשלום, בקיזוז השפעת עדכון חוזר לוחות התמורה, הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים ולגידול ברווח הכולל. בביטוח בריאות עליית עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמית אי הנזילות, הביאו לאיפוסה המלא של עתודת LAT ולגידול ברווח הכולל. בביטוח כללי חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל, כתוצאה מעליית עקום הריבית והקצאת הנכסים הלא סחירים שיוחסו בעבר לתחום ביטוח בריאות וכן מקיטון בעתודה הנובע מבדיקת נאותות ההתחייבות (LAT).

בתקופה המקבילה אשתקד, השינוי של עקום הריבית בקיזוז השפעת השינוי בפקטור ההיוון K, הביא לקיטון בעתודות ביטוח חיים ולגידול ברווח הכולל. מנגד, שינוי של עקום הריבית ובדיקת נאותות ההתחייבות (LAT) הביאו לגידול בעתודות ביטוח כללי וביטוח בריאות ולקיטון ברווח הכולל. לפירוט, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

לפירוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות בתקופה המדווחת ראו במסגרת תחומי הפעילות להלן.

2.5 אירועים לאחר תקופת הדיווח

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו עליות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את אומדן דמי הניהול המשתנים של החברה האמור בסעיף 2.3 לעיל לסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח. יחד עם זאת, לא ניתן להעריך את המשך ההתפתחויות בשווקים ובעקום הריבית ואת השפעתן על תוצאות הרבעון הרביעי של 2022, ולכן אין באמור כדי להוות כל הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה לרבעון הרביעי של 2022. לפירוט, בדבר אירועים מהותיים נוספים לאחר תקופת הדיווח, ראו באור 9 לדוחות הכספיים. בדבר התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף 3.1 להלן.

2.6 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

2.6.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ-1,933 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,912 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-1% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-622 מיליון ש"ח לעומת כ-681 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-9% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁵ הסתכמו בכ-2,221 מיליון ש"ח לעומת כ-1,986 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-12% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

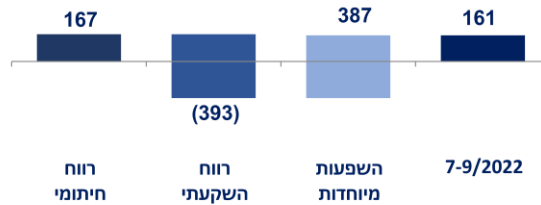
קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-574 מיליון ש"ח לעומת כ-488 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-18% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, במהלך הרבעון המדווח חל גידול במכירות הפנסיה והגמל לעומת הרבעון המקביל אשתקד. כמו כן, ברבעון המדווח נמשכה מגמת הניוד החיובי נטו בגמל וכן הירידה בניוד השלילי נטו בענף הפנסיה. מנגד, נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו בענף ביטוח החיים.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-3.9% לעומת כ-3.2% ברבעון המקביל אשתקד.

התפתחות הרווח הכולל ברבעון המדווח

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



רווח כולל (לפני מס)	השפעות מיוחדות	רווח השקעתי	רווח חיתומי
161	387	(393)	167
557	314	72	170
(396)	73	(465)	(3)

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



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

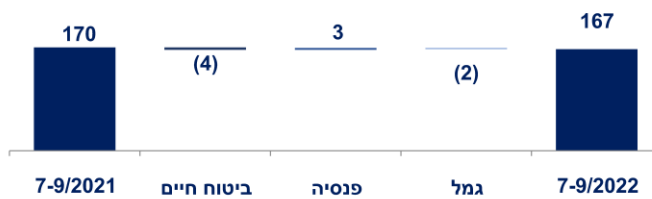
להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:

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



	ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
7-9/2022	153	14	0	167
7-9/2021	157	11	2	170
הפרש	(4)	3	(2)	(3)

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



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, **בביטוח חיים** הירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה מקיטון בדמי הניהול בשל ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים וקוזזה בחלקה מעלייה ברווח מסיכון. **בפנסיה** חלה עלייה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בדמי הניהול וקוזזה בחלקה בשל גידול בהוצאות רכישה ושיווק והפחתת הוצאות רכישה נדחות. **בגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד הנובעת מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ובהוצאות המכירה והשיווק.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם הפסד השקעתי לעומת רווח השקעתי ברבעון המקביל אשתקד. ההרעה נבעה מאי גבייה של דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל התשואה הריאלית השלילית שהושגה על ידי הקבוצה, וזאת בניגוד לרבעון המקביל בו נגבו דמי ניהול משתנים בסך כ-100 מיליון ש"ח לפני מס, וכן ממרווח פיננסי שלילי מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים לעומת מרווח פיננסי חיובי ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, נרשם הפסד השקעתי בתיק הנוסטרו של מקפת לעומת רווח השקעתי ברבעון המקביל אשתקד.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, השפעת העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, וכן עדכון אומדן של מקור ההפקדות לצבירה בעתודה לגמלאות בתשלום, הובילו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-387 מיליון ש"ח, זאת לעומת קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-314 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

2.6.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ-5,740 מיליון ש"ח, לעומת כ-5,669 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-1% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-2,660 מיליון ש"ח לעומת כ-1,935 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-37% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁶ הסתכמו בכ-6,333 מיליון ש"ח לעומת כ-5,720 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-1,664 מיליון ש"ח לעומת כ-1,396 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-19% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

במהלך התקופה המדווחת חל גידול במכירות הפנסיה והגמל לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, נרשם ניוד נטו חיובי בענף הגמל וכן ירידה בניוד השלילי נטו בענף הפנסיה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ומנגד חלה עלייה בניוד השלילי נטו בענף ביטוח חיים.

העלייה בדמי הגמולים בפנסיה ובגמל נובעת בחלקה מחזרה של שכירים לעבודה לאחר סיום תשלומי החל"ת על ידי המדינה החל מהמחצית השנייה של שנת 2021, שהובילה לגידול במכירות ובפרמיות.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-3.8% לעומת כ-3.2% בתקופה המקבילה אשתקד.

בקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה חל קיטון בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים⁷ לעומת התקופה המקבילה אשתקד והן הסתכמו בכ-1,269 מיליון ש"ח לעומת כ-2,252 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-3,870 מיליון ש"ח (לעומת כ-2,263 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-5,139 מיליון ש"ח (לעומת כ-4,515 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

בקופות הגמל של הקבוצה נרשם ניוד נטו חיובי בתקופה המדווחת, אשר התבטא בהעברות כספים נטו לקבוצה בסך כ-1,651 מיליון ש"ח, זאת לעומת העברות כספים נטו לגופים מוסדיים אחרים בסך כ-365 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-2,587 מיליון ש"ח (לעומת כ-969 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-936 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,334 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

התפתחות בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת השוק

ביטוח חיים - על פי נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון⁸, נכון ליום 30 בספטמבר 2022 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים הסתכם בכ-434 מיליארד ש"ח, לעומת כ-444 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2021 (ירידה של כ-2%), ולעומת כ-467 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (ירידה של כ-7%). היקף ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה בביטוח חיים בקבוצה, הסתכם בכ-128.7 מיליארד ש"ח, לעומת כ-134.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2021 (קיטון של כ-4%), ולעומת כ-140 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (קיטון של כ-8%).

פנסיה - על פי נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון⁹, נכון ליום 30 בספטמבר 2022 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-594 מיליארד ש"ח, לעומת כ-555 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2021 (עלייה של כ-7%) ולעומת כ-590 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (עלייה של כ-1%). הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-99.3 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022, לעומת כ-96.5 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2021 (עלייה של כ-3%) ולעומת כ-101 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (ירידה של כ-2%). הירידה לעומת 31 בדצמבר 2021 הושפעה בעיקרה מהפסדי השקעות בקיזוז הצבירה השוטפת נטו¹⁰.

גמל - על פי נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון¹¹, נכון ליום 30 בספטמבר 2022 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-636 מיליארד ש"ח, לעומת כ-650 מיליארד ש"ח ביום

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

⁷ העברות הכספים כוללות העברות בין פוליסות ביטוח החיים וקופות הגמל/קרנות הפנסיה של הקבוצה לקופות הגמל של הקבוצה.

⁸ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

⁹ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

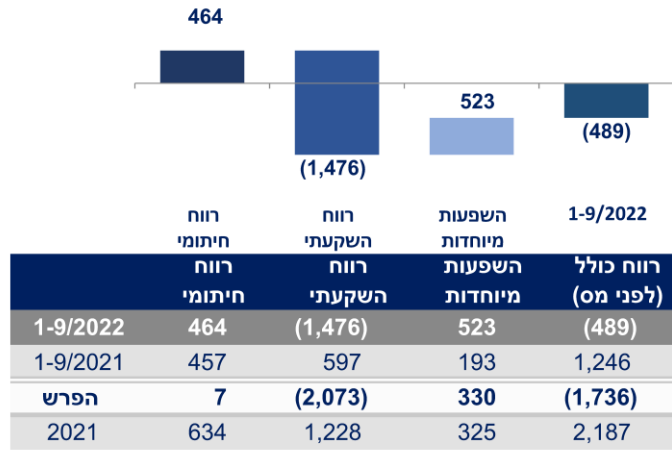
¹⁰ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

¹¹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

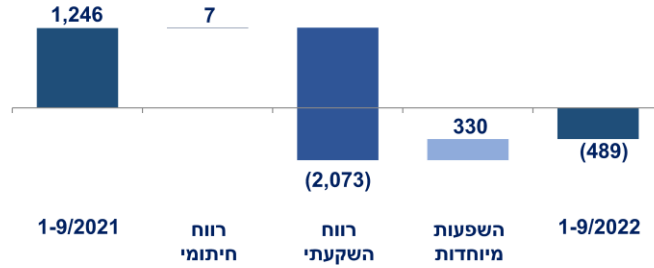
30 בספטמבר 2021 (ירידה של כ-2%) ולעומת כ-688 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021 (ירידה של כ-8%). הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-22.5 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022, לעומת כ-21.1 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2021 (עלייה של כ-7%) ולעומת כ-22.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

התפתחות הרווח הכולל בתקופה המדווחת

הרכב הרווח הכולל בחא"ט בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)

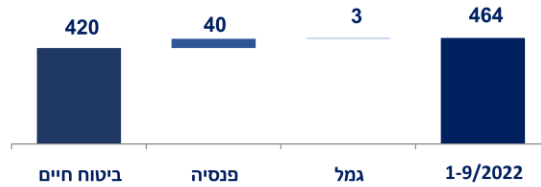


שינוי ברכיבי רווח חא"ט בהשוואה לתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



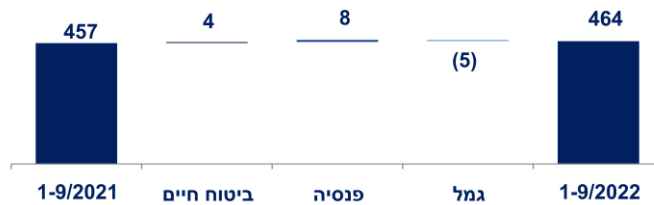
להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:

הרכב הרווח הכולל בחא"ט בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



	ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
1-9/2022	420	40	3	464
1-9/2021	416	32	9	457
הפרש	4	8	(5)	7
2021	581	43	10	634

שינוי ברכיבי רווח חא"ט בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת, **בביטוח חיים** נרשמה עלייה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד שנבעה בעיקרה מגידול ברווח מסיכון בשל קיטון בתביעות אובדן כושר עבודה וגידול בדמי הניהול הקבועים. **בפנסיה** חל גידול ברווח החיתומי שהושפע בעיקרו מגידול בהכנסות מדמי ניהול הנובעת מעלייה בדמי הגמולים וכן מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות, בחלקן משתנות, שקוזזו בחלקם בשל גידול בהוצאות רכישה ושיווק ובהפחתת הוצאות רכישה נדחות. **בגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות רכישה ושיווק ובהפחתת הוצאות רכישה נדחות, אשר קוזזה בחלקה בשל עלייה בדמי הניהול בעקבות גידול בנכסים המנוהלים הממוצעים.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם הפסד השקעתי לעומת רווח השקעתי בתקופה המקבילה אשתקד. ההרעה נבעה מאי גבייה של דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל התשואה הריאלית השלילית שהושגה על ידי הקבוצה, וזאת בניגוד לתקופה המקבילה בה נרשמו דמי ניהול משתנים בסך כ-776 מיליון ש"ח לפני מס, וכן ממרווח פיננסי שלילי מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים לעומת מרווח פיננסי חיובי בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, נרשם הפסד השקעתי בתיק הנוסטרו של מקפת לעומת רווח השקעתי בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K ועדכון אומדן של מקור ההפקדות לצבירה בעתודה לגמלאות בתשלום, בקיזוז השפעת תיקון חוזר לוחות התמורה, הובילו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך כ-523 מיליון ש"ח, זאת לעומת קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל בסך של כ-193 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט, ראו באור 9 בדוחות הכספיים.

2.7 פרטים נוספים לעניין התפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003			
2021	1-9/2021	1-9/2022	2021	1-9/2021	1-9/2022	
11.5%	7.2%	(12.9%)	12.4%	7.7%	(11.5%)	תשואה ריאליית חיובית (שלילית) ברוטו
10.3%	6.3%	(13.6%)	9.9%	6.2%	(11.9%)	תשואה ריאליית חיובית (שלילית) נטו
14.2%	9.6%	(9.0%)	15.0%	10.1%	(7.6%)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
12.9%	8.6%	(9.8%)	12.5%	8.5%	(8.0%)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003		
רבעון שלישי 2021	רבעון שלישי 2022	רבעון שלישי 2021	רבעון שלישי 2022	
0.9%	(3.5%)	1.0%	(3.3%)	תשואה ריאליית חיובית (שלילית) ברוטו
0.6%	(3.8%)	0.7%	(3.5%)	תשואה ריאליית חיובית (שלילית) נטו
1.7%	(2.3%)	1.8%	(2.1%)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.4%	(2.6%)	1.5%	(2.3%)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

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

רבעון שלישי 2021	רבעון שלישי 2022	2021	1-9/2021	1-9/2022	
1,891	(3,160)	15,087	10,116	(12,502)	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
364	257	2,298	1,543	785	דמי ניהול

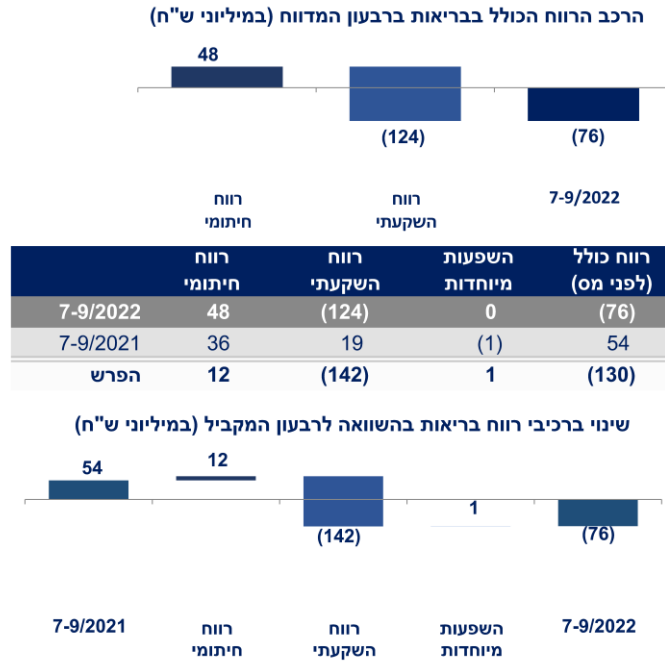
2.8 תחום ביטוח בריאות

2.8.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות בכ-469 מיליון ש"ח לעומת כ-433 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

הרכב הרווח הכולל



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, חלה עלייה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר התרכזת בביטוחי הוצאות רפואיות (לרבות השתלות) וקוזזה בחלקה מירידה ברווח החיתומי בביטוח סיעודי בשל גידול בתביעות.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם הפסד השקעתי לעומת רווח השקעתי ברבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות שליליות ברבעון המדווח לעומת תשואות חיוביות ברבעון המקביל אשתקד.

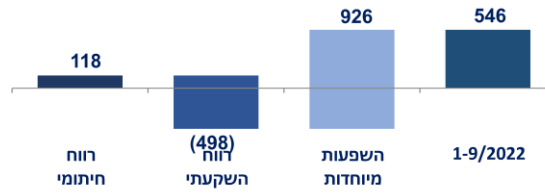
2.8.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,365 מיליון ש"ח לעומת כ-1,275 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

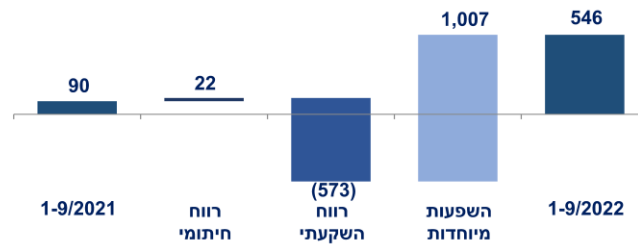
הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח הכולל בבריאות בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	רווח כולל (לפני מס)
1-9/2022	118	(498)	926	546
1-9/2021	96	75	(81)	90
הפרש	22	(573)	1,007	455
2021	114	182	(293)	4

שינוי ברכיבי רווח בריאות בהשוואה לתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת, חלה עלייה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר התרכזה בביטוח תאונות אישיות, ביטוח מחלות קשות וביטוח הוצאות רפואיות (לרבות השתלות) בשל קיטון בתביעות. השיפור האמור קוזז בחלקו בשל הרעה בביטוחי הקולקטיבים בשל גידול בתביעות.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם הפסד השקעתי לעומת רווח השקעתי בתקופה המקבילה אשתקד, בשל תשואות שליליות בתקופה המדווחת לעומת תשואות חיוביות בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת העלייה של עקום הריבית, לרבות פרמית אי הנזילות, הביאה לאיפוסה המלא של עתודת ה-LAT בביטוח סיעודי ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-926 מיליון ש"ח, וזאת לעומת גידול בעתודות LAT וקיטון ברווח הכולל לפני מס של כ-80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט, ראו באור 9 בדוחות הכספיים.

2.9 תחום ביטוח כללי

2.9.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-481 מיליון ש"ח לעומת כ-456 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-6% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בכמות הפוליסות בענפי הרכב ועלייה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש. בנוסף חלה עליה בפרמיות בענפי רכוש אחר בשל עלייה בכמות הפוליסות, ומנגד, ירידה בפרמיות בענפי החבויות בעקבות אי חידוש מספר עסקים גדולים.

הרכב הרווח הכולל

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

רווח כולל (לפני מס)	השפעות מיוחדות	רווח השקעתי	רווח חיתומי
7-9/2022	42	(122)	(20)
7-9/2021	(45)	29	(19)
הפרש	87	(152)	(1)

**שינוי ברכיבי הרווח כולל בביטוח כללי בהשוואה לרבעון המקביל
(במיליוני ש"ח)**

7-9/2022	השפעות מיוחדות	רווח השקעתי	רווח חיתומי	7-9/2021
(100)	87	(152)	(1)	(35)

רווח חיתומי - ברבעון המדווח ההפסד החיתומי הינו ברמה דומה להפסד ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי ברבעון המדווח נובע ברובו מביטוח רכב חובה, ואילו ברבעון המקביל אשתקד נבע בעיקרו מענפי רכב חובה ורכב רכוש, לפירוט לפי ענפים ראו להלן.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם הפסד השקעתי לעומת רווח השקעתי ברבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות שליליות ברבעון המדווח לעומת תשואות חיוביות ברבעון המקביל אשתקד.

השפעות מיוחדות - העלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו ברבעון המדווח לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-42 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

מנגד, הרבעון המקביל אשתקד הושפע בעיקרו מירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, אשר הביאו להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-21 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. בנוסף, נרשם בענף רכב חובה גידול בהתחייבויות (LAT) וקיטון ברווח הכולל בסך של כ-25 מיליון ש"ח לפני מס.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:

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



סה"כ	חבויות	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
7-9/2022	(5)	7	0	(22)
7-9/2021	(7)	17	(17)	(13)
הפרש	2	(10)	17	(10)

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



בענף רכב חובה - עלייה בהפסד החיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפע מעלייה בחומרת התביעות בשנת החיתום השוטפת.

בענף רכב רכוש - איזון ברווח החיתומי ברבעון המדווח לעומת הפסד חיתומי ברבעון המקביל אשתקד. האיזון ברווח החיתומי הושפע בעיקרו מעלייה בפרמיה הממוצעת אשר בעקבותיה נרשם קיטון בהפרשה לפרמיה בחסר וכן משחרור תביעות תלויות בגין תקופות נזק קודמות.

בענפי רכוש אחר - ירידה ברווח החיתומי ברבעון המדווח שהושפעה בעיקרה מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות בענף הדירות לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בענפי החבויות - צמצום קל בהפסד החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

2.9.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

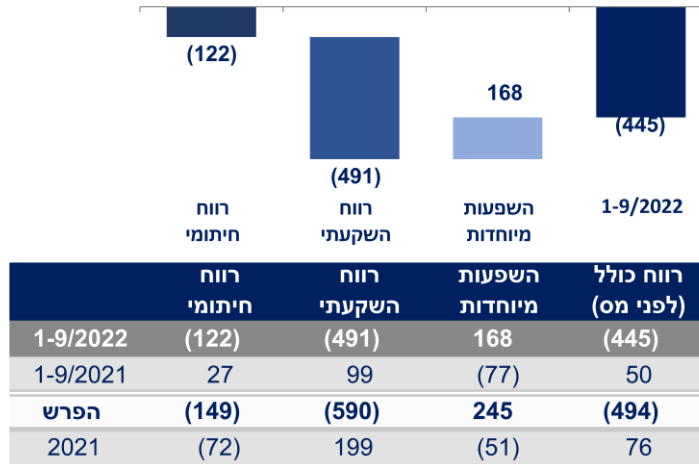
התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-1,637 מיליון ש"ח לעומת כ-1,452 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיות נבעה מגידול בכמות הפוליסות בענפי הרכב ועליה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש וכן מעלייה בפרמיות בענפי רכוש אחרים הנובעת בעיקרה מגידול בכמות הפוליסות ומשינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים. בנוסף, העלייה בפרמיות הושפעה בחלקה מזכייתה של החברה במכרז לביטוח רכב של עובדי המדינה לשנת 2022.

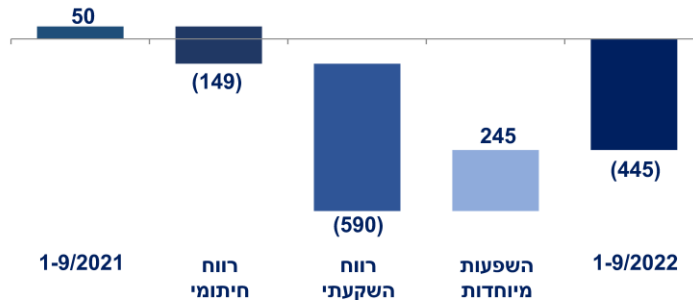
יצוין כי בחודש ספטמבר 2022 נמסר לחברה על אי זכייתה במכרז לביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. להערכת החברה אי הזכייה במכרז האמור לא תשפיע מהותית על רווחיותה של החברה.

הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי רווח ביטוח כללי בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת נרשם הפסד חיתומי שהתרכז בביטוחי הרכב, לעומת רווח חיתומי בתקופה המקבילה אשתקד, לפירוט לפי ענפים ראו להלן.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם הפסד השקעתי לעומת רווח השקעתי בתקופה המקבילה אשתקד, בשל תשואות שליליות בתקופה המדווחת לעומת תשואות חיוביות בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעות מיוחדות - העלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, לרבות הקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים שבעבר יוחסו למגזר ביטוח הבריאות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-161 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. בנוסף, החברה עורכת מידי תקופה בדיקה לגבי נאותות ההתחייבויות (LAT), בעקבות כך מצאה החברה כי בענף רכב חובה לא נדרש להשלים עתודות ויתרת ה-LAT בסך של כ-7 מיליון ש"ח אופסה.

מנגד, התקופה המקבילה אשתקד הושפעה בעיקרה מירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, אשר הביאו להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות ולקיטון ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-52 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. בנוסף חל גידול בהתחייבויות הביטוחיות וקיטון ברווח הכולל בענף רכב חובה בסך כ-25 מיליון ש"ח כאמור לעיל.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:

הרכב הרווח החיתומי בביטוח כללי לתקופה המדווחת לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



שינוי ברווח החיתומי לפי ענפים בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



בענף רכב חובה - גידול בהפסד חיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד שהושפע מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות, לרבות חומרת התביעות וגידול בהפסד בשנת החיתום השוטפת.

בענף רכב רכוש - הגידול בהפסד החיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפע בעיקרו מגידול בעלות התביעות, לרבות שכחות התביעות, אשר הביא לרישום הפרשה של פרמיה בחסר בתקופת הדוח.

בענפי רכוש אחר - ירידה ברווח החיתומי בתקופה המדווחת שהושפעה מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בענפי החבויית - חלה עלייה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שהושפעה בענפי חבות מעבידים וצד ג' מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום קודמות וכן מצמצום בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת.

	ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש		
	2021	1-9/2021	1-9/2022	2021	1-9/2021	1-9/2022
שיעור תביעות ברוטו	36.9	22.2	48.6	87.6	81.6	96.1
שיעור תביעות בשייר	32.3	32.9	41.7	87.7	81.6	96.2
שיעור תביעות והוצאות ברוטו	67.0	52.5	77.1	114.5	108.4	120.2
שיעור תביעות והוצאות בשייר	76.1	75.5	83.4	114.9	108.6	120.5

העלייה בשיעור תביעות ברוטו בענף רכב רכוש וביתר ענפי הרכוש בתקופה המדווחת נובעת בעיקרה מהגידול בתביעות כאמור לעיל. שיעור התביעות ברוטו בענפי רכוש אחרים בתקופה המקבילה אשתקד הושפע מהתפתחות חיובית של ניסיון התביעות בגין שנות נזק קודמות.

2.10 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכם בכ-137 מיליארד ש"ח, לעומת כ-145 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021, ירידה של כ-5%. הירידה בהיקף הנכסים לעומת 31 בדצמבר 2021 הושפעה בעיקרה מהפסדי ההשקעות בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה בכ-803 מיליון ש"ח, לעומת כ-714 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2021 וכ-792 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2021. העלייה ביתרת הפרמיה לגבייה נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפרמיות בביטוח כללי.

יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2022 הסתכמה בכ-7,324 מיליוני ש"ח לעומת כ-8,197 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. השינוי בהון נובע מהפסד כולל בסך כ-873 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

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

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-18.0 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2022 לעומת כ-20.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2021. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) שקוזזה בחלקה מתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון (בעיקר הנפקת אג"ח סדרות ח' ו-ט'), לפירוט ראו את דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

2.11. מקורות מימון

31/12/2021	30/9/2021	30/9/2022	במיליוני ש"ח
6,931	6,642	12,993	התחייבויות פיננסיות
5,291	4,867	6,458	הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2)
1,398	999	1,280	הלוואות לזמן קצר ⁽¹⁾
242	776	5,255	אחרים ⁽²⁾

(1) יתרות האשראי לזמן קצר כוללות בעיקרן התחייבות לרכישה חוזרת ("REPO").

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

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה¹².

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 - בתקופה המדווחת נרשמה האטה בקצב הפעילות בכלכלה הגלובלית. המלחמה באוקראינה וכן ההאטה בפעילות הכלכלית בסין, העמיקו את השיבושים בשרשרות הייצור העולמיות, הגבירו את לחצי האינפלציה והאיצו את צעדי הריסון המוניטרי שנקטו בנקים מרכזיים רבים.

ברבעון המדווח, הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה להתמתן כתוצאה משילוב משבר האנרגיה באירופה, האינפלציה הגבוהה וההידוק המוניטרי, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההאטה בסין. גם הקשיים בשרשראות הייצור מוסיפים להכביד על הפעילות הכלכלית, וזאת על אף הקלה מתמשכת בתחום זה תוך ירידה במחיר התובלה.

בארה"ב הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-2.75% במספר פעימות לרמה של 3.25%, ועדכן את תחזיות העלאות הריבית כלפי מעלה ומנגד הוריד את תחזית הצמיחה כלפי מטה. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית ב-1.25%, והודיע על כוונתו להאט את תכנית הרכישות שלו. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית.

המשק הישראלי - המשק הישראלי ממשיך בפעילות כלכלית רציפה ואיתנה. האינפלציה בישראל נמצאת מעל היעד, אם כי נותרה נמוכה משמעותית מהאינפלציה במרבית המדינות המפותחות.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי לשנת 2022¹³, ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-2.1% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השני של שנת 2022, ובכ-5.8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת עלייה בהשקעות בנכסים קבועים, בהוצאה לצריכה ציבורית וביצוא סחורות ושירותים ומנגד ירידה בהוצאה לצריכה פרטית (שהושפעה מהירידה ביבוא מכוניות נוסעים). בתוצר המקומי לנפש חלה ירידה של כ-0.2% (במונחים שנתיים) ברבעון המדווח לעומת עלייה של כ-4.9% (במונחים שנתיים) ברבעון השני של שנת 2022 וירידה של כ-5.3% ברבעון הראשון של שנת 2022, וזאת לאחר עלייה של 6.8% בשנת 2021 כולה.

¹² הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

¹³ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השלישי של שנת 2022 שפורסם ביום 16 בנובמבר 2022.

שוק העבודה - בתקופה המדווחת חל שיפור בנתוני התעסוקה, ושוק העבודה מצוי בסביבת תעסוקה מלאה. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך התקופה המדווחת נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה¹⁴, מרמה של כ-6.0% בחודש דצמבר 2021 לרמה של כ-5.2% בחודש ספטמבר 2022. בחודשים ינואר-אוגוסט 2022, חלה ירידה של כ-2.1% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה בשנת 2021.

שוק ההון

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

התקופה המדווחת התאפיינה בסביבת אינפלציה גבוהה ביחס לשנים האחרונות. ירידות שערים חדות נרשמו במדדי המניות המרכזיים בעולם ובישראל תוך תנודתיות גבוהה, במקביל לעלייה משמעותית בתשואות האג"ח הממשלתיות על רקע המשך העלאות הריבית והכוונות עתידיות ניציות של בנקים מרכזיים בעולם. כך גם, מרווחי האג"ח התאגידיות התרחבו ומצביעים על עלייה בסיכונים הכשל בעקבות השינויים בסביבה הכלכלית. בתקופה המדווחת נרשמו עליות ברוב מחירי הסחורות ומנגד ברבעון המדווח חלה ירידה מסוימת במחירי הנפט והסחורות האחרות על רקע הצפי להמשך האטה בפעילות העולמית.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9-2022	7-9-2022
אינפלציה (מדד ידוע)	4.4%	1.2%
אינפלציה (מדד בגין)	4.3%	1.0%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(11.1%)	(0.8%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(10.7%)	(0.4%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(9.7%)	(2.5%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	(11.0%)	(0.8%)
מדד ת"א 125 (ריאלי)	(12.3%)	(1.2%)
מדד MSCI (נומינלי)	(26.7%)	(7.3%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	(32.8%)	(4.6%)
מדד S&P 500	(24.8%)	(5.3%)
שער הדולר (נומינלי)	13.9%	1.2%

ריבית - בחודש ספטמבר 2022 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 2.0%, לאחר העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך התקופה המדווחת, וזאת לעומת ריבית של 0.1% בחודש דצמבר 2021.

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי להעלאות ריבית.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות וכן מעלייה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות.

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

לרמת הריביות השפעה על התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ועל הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו גם התשואה העתידית של כספי העמיתים. כמו כן, לעלייה באינפלציה, השפעה על הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על דמי הניהול המשתנים שגובה החברה וכן על המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של החברה. לפרטים נוספים בדבר השפעת הריבית על העתודות בביטוח חיים ראו סעיף 1.2.2 לעיל.

¹⁴ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 2020 והמתייאשים מחיפוש עבודה.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2022 עלה בכ-0.6% לרמה של כ-4.9% מתחילת שנת 2022. בחודשים אוקטובר ונובמבר 2022 בנק ישראל העלה את הריבית בשתי פעימות לרמה של כ-3.25%, ה-ECB העלה את הריבית בחודש אוקטובר 2022 ב-0.75% לרמה של כ-2.0% וה-FED העלה פעם נוספת את הריבית בחודש נובמבר 2022 ב-0.75% לרמה של 4.0%.

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

3.2.1. דוח יחס כושר פירעון

ביום 27 בנובמבר 2022 פרסמה החברה את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2022, כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה. נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנקללו בהוראות חוזר ביטוח 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר ("חוזר הסולבנסי").

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

ליום 31.12.2021	ליום 30.6.2022	
מבוקר*	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
18,423	18,313	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11,858	11,221	הון נדרש לכושר פירעון
6,565	7,092	עודף
155%	163%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
600	575	השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון
(171)	(575)	חריגה ממגבלות כמותיות
18,852	18,313	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
6,993	7,092	עודף
159%	163%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2021	ליום 30.6.2022	
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
2,965	2,805	סף הון (MCR)
13,515	13,264	הון עצמי לעניין סף הון

שינויים עיקרים לעומת 31 בדצמבר 2021:

במחצית הראשונה של שנת 2022 חלו שינויים משמעותיים הן במשטני שוק, ובפרט עקום הריבית והתשואות, והן בהנחות דמוגרפיות, אשר השפיעו על מצב ההון של החברה בכיוונים שונים.

לעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית מהותית על מצב ההון של החברה, אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים בנוסטרו שנבעו בעיקר מירידת שערי אג"ח ממשלתיות במח"מ ארוך. מנגד, הירידה בתשואות גרמה להפסדי השקעות וכן לפגיעה בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהירידה בצבירות. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י הקיטון בהתייבויות העתידיות לגמלה.

בנוסף, ההשפעה של יישום הוראות חוזר לוחות התמותה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, עם פריסה וללא פריסה הינה מהותית ונאמדת בקיטון של כ-6% עד 8%, על בסיס חישובי חודש דצמבר 2021, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 3 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082393), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. השפעה זו נכללה לראשונה בחישוב יחס כושר פירעון של החברה ליום 30 ביוני 2022.

סכום הניכוי בתקופת הפריסה מסתכם בכ-8.2 מיליארדי ש"ח (מופחת על פני 11 שנים בחישוב שנתי), בדומה ליום 31 בדצמבר 2021. נציין כי השפעות העלייה בעקום הריבית וכן עדכון לוחות התמותה, על

התיקים הרלוונטיים לפריסה, באו לידי ביטוי ברובן ברווח החשבונאי לתקופה ועל כן לא השפיעו מהותית על סכום הניכוי.

בחודש אפריל 2022 הנפיקה החברה הון רובד 2 בסך של כ-600 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2022 הנפיקה החברה הון רובד 2 נוסף בסך 575 מיליוני ש"ח. נכון לדיווח ליום 30 ביוני 2022 לחברה סך הון לא מוכר בהיקף של כ-773 מיליוני ש"ח, בהתחשב ביחס כושר פירעון לאחר התחשבות בהוראות מעבר בתקופת הפריסה.

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

ליום 30.6.2022		ליום 31.12.2021	
בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
13,023	13,006	13,023	13,006
14,237	15,002	(1,214)	(1,996)
91%	87%	91%	87%
השפעת פעולות הונות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון			
הון עצמי	13,023	13,006	13,006
גיוס (פדיון) מכשירי הון	575	600	600
חריגה ממגבלות כמותיות	(575)	(100)	(100)
הון עצמי לענין הון נדרש לכושר פירעון	13,023	13,506	13,506
עודף (גירעון)	(1,214)	(1,495)	(1,495)
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	91%	90%	90%

⁽¹⁾ סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2022.

לענין טיוטת המסמך ששלח הממונה בקשר עם אופן ביצוע הקצאות אג"ח ח"ץ, בהתאם ליישום העתידי של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17, ראו סעיף 1.2.10 לעיל.

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

נכון למועד הדוח, החברה השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים¹⁵ (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיולם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, ראוי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

בהתאם לחישובים אלה, להטמעת המודל הסטוכסטי צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9 אחוזים ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון לחודש יוני 2022, ללא התחשבות בהוראות המעבר. יצוין, כי נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור, וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ומחושב מחדש בכל תקופת דיווח.

החברה קיימה דיונים בנושא עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, במסגרתם נמסר לחברה, בין היתר, כי בהינתן השלכות המשמעותיות של יישום המודל על תוצאות החישובים בדוחות הכלכליים, הרשות עודנה פועלת ליצירת בסיס ידע ומסגרת רגולטורית לבחינת יישום מודלים סטוכסטיים בחישוב עתודות

¹⁵ כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, פרק 2) לחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי".

הביטוח בישראל ובדיקתם. כן הודיעה הרשות לחברה כי לעמדתה, יישום המודל בדוחות כושר הפירעון הכלכלי אינו בשל בעת הזו וכי על החברה להימנע מיישום המודל עד להסדרת תהליך בחינת יישום מודלים סטוכסטיים על ידי הרשות ומתן מענה מלא וממצה לנקודות שתועלינה על ידי הרשות.

בהתאם להנחיה זו של הרשות, החברה לא יישמה את המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי במסגרת דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022.

3.2.2 מדיניות ההון של החברה

בעקבות עדכון החוזר כהגדרתו בסעיף 3.2.1 לעיל, בחן דירקטוריון החברה את מדיניות ההון של החברה וקבע ביום 26 במאי 2021 מדיניות הון אשר על פיה החברה תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155%-175%. בנוסף, קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032.

בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום 2032, בהתאם לתוכנית ההון של החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 27 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01091116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

נכון ליום 30 ביוני 2022 עמדה החברה במדיניות ההון שלה.

3.2.3 מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם למכתב שפרסם 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 התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2021, יחס כושר הפירעון של החברה לעניין חלוקת דיבידנד, דהיינו, ללא התחשבות בהוראות המעבר, היה נמוך מ-100%, ולפיכך נכון ליום 30 ביוני 2022, החברה לא עמדה בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

3.2.4 הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA)

בחודש ינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. החברה נערכת לדיווח האמור.

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, והערכות החברה בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של שימוש במחוללי תרחישים כלכליים לצורך עריכת אומדן אקטוארי לעיל, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי או בהערכות החברה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי בחינת יישום המודלים הסטוכסטיים בחישוב עתודות הביטוח בישראל ויחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה לחברה, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה המדווחת, החל מינואר 2022 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, נכללו בדוח התקופתי. 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 הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 12) (ריבית מיוחדת והתיישנות), התשפ"ב - 2022

בחודש יוני 2022 פורסמה הצעת החוק שבכותרת לתיקון חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק חוזה הביטוח"), במסגרתה מוצע לקבוע הוראה לפיה במקרה בו הוגשה תלונה לממונה בדבר פעולה של מבטח או סוכן ביטוח, לא תסתיים תקופת ההתיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח בעניין שלגביו הוגשה התלונה לפני שעברה שנה מיום הגשתה, ובלבד שתקופת ההתיישנות הכוללת לא תעלה על ארבע שנים מיום תחילתה, ולעניין ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי - לא יותר משש שנים מיום תחילתה.

בנוסף, מוצע לתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים") ולקבוע כי הממונה יהיה ראשי, במסגרת בירור תלונה, לחייב מבטח בתשלום ריבית מיוחדת בשיעור שלא יעלה על השיעור המרבי שמוסמך בית המשפט לחייב בו בהתאם לסעיף 28א לחוק חוזה הביטוח, וזאת אם מצא כי המבטח לא שילם את תגמולי הביטוח שלא היו שנויים במחלוקת בתום לב, במועדים שבהם היה עליו לשלם לפי הוראות הדין.

4.1.2 תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס' ___) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב-2022

בחודש אוגוסט 2022 פורסם התזכיר שבכותרת, במסגרתו מוצע לתקן את חוק חוזה הביטוח ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, ולהסמיך את הממונה להטיל עיצום כספי על מבטחים במקרים שאלו אינם משלמים שלא בצדק את תגמולי הביטוח או שאינם משלמים את תגמולי הביטוח בסכום או במועד כנדרש בחוק. בנוסף, מוצע לעגן בחוק את הפרקטיקה הנוהגת בענפי הביטוח השונים ולקבוע כי תגמולי הביטוח יכול שישולמו באופנים שונים - בשווי או בעין, בתשלום חד פעמי או בתשלום עיתי.

4.1.3 חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021

ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021. החוק מסדיר את הפעילות הכלולה במתן שירות מידע פיננסי, הן מצד הגופים שייתנו את השירות והן מצד הגופים הפיננסיים בהם מוחזק מידע פיננסי של לקוחות.

מטרתו העיקרית של החוק היא לקדם "מערכת פיננסית פתוחה" ("Open Finance") שתאפשר ללקוח לקבל את כלל המידע הפיננסי על אודותיו באופן יעיל, נגיש ונוח, וזאת בהלימה עם המגמה בעולם, שבמסגרתה פועלות מדינות שונות להחיל אסדרה זו על גופים פיננסיים נוספים ומידע פיננסי נוסף.

החוק מטיל על מקורות מידע המחזיקים במידע פיננסי הנוגע ללקוח, חובה לאפשר לנותני שירותי מידע פיננסי גישה מקוונת למידע פיננסי של הלקוח, בכפוף להסכמתו.

הגופים המוסדיים של הקבוצה (לרבות החברה ומגדל מקפת) נחשבים גם הם למקורות מידע פיננסיים, אשר יהיו חייבים להעניק גישה למידע פיננסי מסוים החל מיום 14 בנובמבר 2023.

בהתאם לחוק, גורם המבקש להיות מוגדר כ"נותן שירות מידע פיננסי", נדרש לקבל רישיון מותאם מאת רשות ניירות ערך, וככל שהגורם האמור הינו גוף מוסדי, הוא יוכל לפעול כנותן שירות מידע פיננסי לאחר קבלת אישור הממונה. בחודשים מרס ויוני 2022 פורסם חוזר (ותיקון) "הוראות לנותני שירות מידע פיננסי" ונקבעו בו הוראות לעניין אופן קבלת האישור האמור וכן הוראות לעניין פעילות מבטח כנותן שירות מידע פיננסי.

החברה לומדת את ההשלכות האפשריות של כניסתם לתוקף של חוק שירות מידע פיננסי וההוראות השונות מכוחו. בשלב זה, אין ביכולתה להעריך את ההשלכות כאמור.

4.1.4 חוזר גופים מוסדיים 2022-9-23- תיקון הוראות החוזר המאוחד אקטואר ממונה ואקטואר ראשי

בחודש ספטמבר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין אקטואר ממונה ואקטואר ראשי. החוזר קובע חובת מינוי אקטואר ראשי שיעמוד בראש מערך האקטואריה, אשר יהיה כפוף למנכ"ל חברת הביטוח וחבר הנהלה בעצמו. האקטואר הראשי יפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, לרבות ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. בנוסף, קובע החוזר את תחומי האחריות וחובות הדיווח החלות על האקטואר הראשי והאקטואר הממונה.

כמו כן, נקבעו כללים לסיום כהונה, התפטרות ודיווחי אקטואר ראשי וממונה. הוראות תיקון זה ייכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2023 למעט הוראות לעניין החישובים, המודלים והשיטות שיושמו לצורך עריכת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות תקן IFRS17 אשר יכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2024.

4.1.5 תיקון חוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים

בחודש אוגוסט 2022 פורסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים (להלן: "**התיקון**" ו"**החוזר**"), בהתאמה). במסגרת תיקון זה נוספו לחוזר הוראות שמטרתן הבהרת חובות בעל הרישיון כלפי לקוח, כאשר ההתקשרות בין בעל הרישיון לבין הלקוח נעשית ללא מעורבותו או ללא ידיעתו של הלקוח בכפוף לכל דין, בין היתר כתוצאה מרכישת תיק ביטוח או מינוי בעל הרישיון על ידי הגוף המוסדי (להלן: "**לקוח מועבר**").

בהתאם לתיקון, בין יתר החובות של בעל רישיון כלפי לקוח מועבר נקבעה חובה על בעל הרישיון לביצוע פנייה יזומה ללקוח מועבר במטרה לעדכנו, בין היתר, כי באפשרותו לבטל את מינוי בעל הרישיון או לחתום על ייפוי כוח חדש המייפה את כוחו של בעל הרישיון ואת הדרכים לעשות זאת ("**חובת הפניה ללקוח מועבר**").

בנוסף להוראות הרלוונטיות לטיפול בלקוח מועבר, נקבעו בחוזר הוראות שנועדו לשפר את השירות הניתן על ידי בעלי רישיון לכלל לקוחותיהם (הן לקוחות מועברים והן לקוחות שאינם מועברים), ולהגביר את השקיפות והגילוי בעת מתן שירות ללקוח, כדוגמת: (1) דרכים בהם בעל רישיון יעדכן את לקוחותיו לגבי אופן קבלת השירות, אשר יבוצע בהתאם לבחירת הלקוח; (2) איסור על בעל רישיון למכור מוצר ביטוחי או פנסיוני בעת ביצוע שיחה או פגישה למתן שירות שאינו במסגרת רישיונו של בעל הרישיון (להלן: "**שירות אחר**") וכללים נוספים לאופן מתן השירות האחר; (3) כן נקבעו כללים ביחס לפרסום על-ידי בעל רישיון, ובכלל זה איסור לפרסם בכל אמצעי תקשורת, שירות משיכת כספים ממוצרים פנסיוניים או איתור כספים או מוצרים פנסיוניים.

בחודש ספטמבר 2022 פרסם הממונה טיוטת תיקון נוספת לחוזר, אשר במסגרתה מוצע כי לוחות הזמנים למילוי חובת הפניה ללקוח מועבר, יוארכו לפרקי זמן סבירים ארוכים יותר ובאופן מדורג לכמות הלקוחות המועברים, וזאת במטרה להתאים את פרקי הזמן הסבירים לבעל רישיון שאליו מועברים לקוחות רבים בו זמנית.

להערכת החברה, החובה על בעל הרישיון החדש לעדכן את הלקוח המועבר על העברתו כאמור לעיל, תביא לשינוי בדפוסי הביצוע של עסקאות בשוק מסוג רכישת תיקי ביטוח ומיזוג סוכנויות.

הערכות החברה האמורות לעיל בהקשר להשלכות האפשריות של התיקון כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ועשויות להיות מושפעות משלל גורמים וביניהם התנהלות סוכני הביטוח בנושא ואופן ציותם לתיקון. לאור האמור, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהצפוי לעיל.

4.2 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

4.2.1 הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות

בחודש מרס 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 ("**תקנות ההוצאות**"). במסגרת התיקון האמור הוארכה הוראת השעה, אשר קובעת הוראות לגבי הוצאות שתכללנה בהוצאות הישירות בגין השקעות שונות בניהול חיצוני וכן לגבי התקרה להוצאות ישירות שאותן ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי בשל השקעות שפורטו בהוראת השעה¹⁶ ("**הוראת השעה**"). נקבע כי התיקון יהיה בתוקף מיום 7 ביולי 2021 (הוא מועד פקיעת תוקפה של הוראת השעה הקודמת בעניין) ועד יום 6 באפריל 2022. בתיקון לתקנות ההוצאות (כהגדרתו להלן) הוארך תוקף הוראת השעה מיום 7 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022.

בעקבות המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל (לפירוט, בדבר המלצות הוועדה, ראה סעיף 6.4.4 בדוח התקופתי) פורסם ביום 30 באוקטובר 2022 תיקון לתקנות ההוצאות ("**התיקון**"). בתיקון נקבע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) ("**מגבלת השיעור המקסימלי**") וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי

¹⁶ במסגרת הוראת השעה נקבע, בין היתר, כי ניתן יהיה לגבות מנכסי המשקיע המוסדי הוצאות בגין השקעות בקרנות השקעה, בקרנות חוץ, בתעודות סל ובקרנות מחקות (להלן ביחד: "**עמלות ניהול חיצוני**"). בתנאים שנקבעו בהוראת השעה, וכי סך כל ההוצאות הישירות בגין השקעה בניירות ערך לא סחירים, מתן הלוואות ועמלות ניהול חיצוני, למעט חריגים שנקבעו בהוראת השעה, לא יעלו על 0.25% מסך השווי המוערך של נכסי המשקיע המוסדי.

בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי¹⁷. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.

בהתאם להוראות התיקון, מגבלת השיעור המקסימלי לא תחול על שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות, וכן על הוצאה שהיא "דמי ניהול משתנים", דהיינו עמלה הנגזרת מתשואת הנכסים עבורם היא נגבית (כגון "דמי הצלחה"). בנוסף, חישוב מגבלת השיעור המקסימלי יבוצע מתוך סך כל נכסי מסלול ההשקעה (לרבות הנכסים הכלולים באפיק מובטח תשואה), אולם לצורך הניצול בפועל של ההוצאות הישירות לא יובאו בחשבון ההוצאות שייגבו לצורך השקעות המוקצות לאפיק מובטח תשואה.

כן נקבע בתיקון כי מסלולים מהסוגים שנקבעו בתיקון, אשר יוקמו לאחר יום 1 בינואר 2023, יהיו כפופים להוראות ספציפיות בנוגע לגביית הוצאות ישירות. המסלולים האמורים כוללים שני מסלולים מתמחים (מסלול ההשקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד¹⁸), שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים, וכן מסלול בגינו ייגבו דמי ניהול משתנים, ואשר בו לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות מכל סוג שהוא (למעט הוצאות בגין מיסים החלים על משקיע מוסדי, נכסיו, הכנסותיו ועסקאות הנעשות בנכסיו).

בתיקון נקבע כי על הגוף המוסדי לפרסם לעמית מדי שנה את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא באותה שנה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, לרבות עמלת ניהול חיצוני, ככל שתגבה באותו המסלול ("עלות השנתית הצפויה"). ביום 22 בנובמבר 2022 פרסמה הרשות טיוטת חוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח על ידי הגופים המוסדיים.

התיקון (למעט הארכת הוראה השעה אשר נכנסה לתוקף מיום 7 באפריל 2022 כאמור לעיל) יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

פרסום מגבלת השיעור המקסימלי יאפשר למבוטחים ולעמיתים להשוות את ההוצאות שגובה כל חברה מנהלת ויתכן ויגביר את התחרות לגבי שיעור דמי הניהול שגובות החברות המנהלות. להערכת החברה לא צפויות להיות לתיקון התקנות השלכות מהותיות על פעילותה.

המידע הכלול בסעיף 4.2.1 לעיל, ביחס להערכות החברה בנוגע לתיקון לתקנות ההוצאות, לרבות ההשלכות הצפויות של התיקון, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הידוע במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינן בשליטתה של החברה. לאור האמור, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מהצפוי לעיל.

4.2.2 חוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 - מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון

בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה ותיקון לרשימת מסלולי השקעה ("התיקון לחוזר" ו"תיקון רשימת המסלולים", בהתאמה). מטרת התיקונים הינה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות, לפירוט בדבר המלצות הוועדה ראו סעיף 6.4.4 בדוח התקופתי.

בתיקונים נכללו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואת המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם (ראו סעיף 4.2.1 לעיל).

כמו כן נקבע בתיקון לחוזר כי על הגוף המוסדי תחול חובה לנהל לכל הפחות "מסלול משולב סחיר", מתוך אשכול המסלולים המתמחים באפיקי השקעה סחירים, ו"מסלול עוקב מדדים - גמיש" מתוך אשכול המסלולים עוקבי מדדים. על הגוף המוסדי להתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל ובפוליסות ביטוח שאינן קופות ביטוח בהתאם להוראות החוזר עד ליום התחילה (1 בינואר 2023).

¹⁷ במצב הנוכחי, אשר יעמוד בתוקפו עד ליום 31 בדצמבר 2022, מגבלת השיעור המקסימלי להוצאות הישירות, בגין השקעות שפורטו בהוראת השעה, נקבעה בתקנות ההוצאות ועומדת על 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי.

¹⁸ לעניין החובה להקים מסלולי מתמחים אלו, בהתאם לתיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל, ראו סעיף 4.2.2 להלן.

בנוסף נקבע כי גוף מוסדי המנהל מסלול כללי שלא במסגרת פוליסות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ימזגו עד ליום 1 ביוני 2023 למסלול השקעה מתמחה גמיש (מתוך אשכול מסלולי ניהול השקעות אקטיביים, המאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים, בגינן ניתן לחייב את החוסכים בהוצאות ישירות), המשמעות הינה, בין היתר, שניתן יהיה לצרף עמיתים חדשים למסלול זה שהיה סגור למצטרפים חדשים החל מחודש ינואר 2016.

ביום 22 בנובמבר 2022 פרסמה הרשות טיוטת תיקון לחוזר לפיה יהיה על הגופים המוסדיים ליישם את הוראות החוזר עד ליום 1 בינואר 2024. עם זאת, נכתב בטיטה כי ההוראות לעניין החובה לנהל "מסלול השקעה משולב סחיר" ו"מסלול השקעה עוקב מדדים-גמיש" ומתן האפשרות להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי תיכנסנה לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

החברה פועלת ליישום הוראות החוזר, כאשר להערכתה, להוראות החוזר לא תהיה השפעה מהותית על תוצאות החברה. בנוסף החוזר האמור יאפשר לחברה להרחיב את מסלולי ההשקעות המנוהלים על ידה לטובת לקוחותיה.

הערכות החברה האמורות לעיל בהקשר להשלכות האפשריות של התיקון לחוזר כאמור לעיל, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ועשויות להיות מושפעות משלל גורמים וביניהם דרכי הפעולה של הגורמים הרלוונטיים. לאור האמור, עשויות הערכותיה של החברה שלא להתממש או להתממש באופן שונה, מהצפוי לעיל.

4.2.3 ביטול המנגנון של הנפקת אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה והחלפתו במנגנון הבטחת תשואה

בהמשך לאמור בסעיף 6.4.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בחודש נובמבר 2021 חוקק חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). במסגרת החוק האמור, נקבע בין היתר כי מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות ("האג"ח המיועדות") יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה, כך ש- 30% מנכסי קרנות הפנסיה, אשר עד לחקיקת חוק ההתייעלות הכלכלית הושקעו באיגרות חוב מיועדות, יושקעו בהתאם למדיניות ההשקעה של מסלול השקעה בקרן בהתאם למנגנון שנקבע בחוק, וייהנו מזכאות להבטחת תשואה שנתית של 5.15% (צמודה למדד), חלף ריבית שנתית אפקטיבית של 4.86% ("מנגנון השלמת תשואה"). בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית, ב-1 באוקטובר 2022, הופסקה הנפקת האג"ח המיועדות, תוך התחייבויות שהאג"ח הקיימות יוחלפו בהדרגה ב-15 השנים הקרובות.

לצורך הטמעתו ויישום של חוק ההתייעלות הכלכלית בהקשר ביטול מנגנון האג"ח המיועדות כאמור לעיל, בחודש מאי 2022 פורסמו תיקונים לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. התיקון כלל, בין היתר, הוראה לפיה לצורך חישוב מגבלות השקעה המחושבות מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי, לא יובאו בחשבון נכסים הנכללים במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה בסך הנכסים המותר להחזקה מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי. דהיינו, נכסים אלו ישמשו לצורך קביעת סך נכסי המשקיע המוסדי ב"מכנה" של חישוב במגבלה, אך לא ייספרו במסגרת סך ההשקעות באותו הנכס ב"מונה" של חישוב במגבלה. בדברי ההסבר לטיטת התיקון הובהר, למען הסר ספק, כי המגבלות החלות על קבוצת משקיעים בעניין מגבלה על שיעור החזקה מתוך נכס מסוים, ולא מתוך סך נכסי המשקיע המוסדי (כגון תקנות 12 ו-14 לתקנות כללי השקעה), יביאו בחשבון גם את נכסי אפיק מובטח התשואה.

במקביל, בוצעו תיקונים נוספים לצורך ישום והטמעה של מנגנון השלמת התשואה במסגרת הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה, בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.

כמו כן, במהלך חודש יולי 2022, פורסמו על ידי הממונה מספר תיקונים ועדכונים לחוזרים קיימים, כגון: תיקון חוזר "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה וותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד", עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות פנסיה וכן תיקון לחוזר הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה. התיקונים כוללים התאמות מחויבות לאור החלפתו של מנגנון האג"ח המיועדות במנגנון השלמת תשואה.

התיקונים לעיל נכנסו לתוקפם ביום 1 באוקטובר 2022, ואילו תיקונים הנוגעים לאופן הצגת נתונים בדוחות לציבור, יכנסו לתוקפם החל מהדוח הרבעוני לרבעון הראשון של שנת 2023.

4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

4.3.1 רפורמה בתחום ביטוחי הבריאות

(א) בחודש מרס 2022, ובתיקון שנערך בספטמבר 2022, פרסם הממונה מספר הוראות רגולטוריות (כגון הוראות ותיקונים לחוזרים) המהווים אסדרה מקיפה הכוללת שורה של שינויים בתחום ביטוחי הבריאות ("האסדרה"), אשר נועדו, בין היתר, להקל על המבוטחים להשוות בין מוצרי הבריאות של חברות הביטוח השונות ועלויותיהם, באופן שיאפשר למבוטח לקבל החלטה מושכלת ביחס למוצר הביטוחי המתאים לו.

אסדרה זו כוללת, בין היתר, מרכיבים אלה:

(1) קביעתה של פוליסת בריאות בסיסית אחידה - במסגרת האסדרה הוגדרה פוליסת בריאות בסיסית שמורכבת למעשה משלוש תכניות ביטוח הכוללות כיסויים אלה: השתלות וטיפולים בחו"ל; תרופות מחוץ לסל שירותי הבריאות הניתנים על ידי קופות החולים לחבריהן לפי חוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד-1994 (למעט מחויבות שבמסגרת תכנית שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים); וכן ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בחו"ל ("הפוליסה הבסיסית").

(2) קביעת רבדים נוספים (מעבר לפוליסה הבסיסית) - האסדרה קובעת, כי מכירת מוצרי בריאות נוספים תתאפשר בתנאי שהמבוטח מחזיק בפוליסה הבסיסית בחברה כלשהי (ובכפוף למנגנונים וחריגים שונים הקבועים לעניין זה באסדרה שפורסמה). במסגרת זו, הוגדרו ארבעה רבדים נוספים מעבר לפוליסה הבסיסית (אשר מהווה רובד ראשון): הרובד השני - כיסוי לניתוחים בישראל; הרובד השלישי - פוליסה הכוללת הרחבה לאחת או יותר מתכניות הביטוח בפוליסה הבסיסית, ברובד השני (לעיל) או ברובד החמישי (להלן); הרובד הרביעי - נספח ביטוח אלמנטרי (אחד או יותר מהנספחים המפורטים באסדרה); הרובד החמישי - פוליסת מחלות קשות.

(3) הטלת חובות גילוי על הגורם המשווק בהליך המכירה של פוליסת ניתוחים בישראל - האסדרה קובעת הליך מוגדר של צירוף וגילוי, במסגרת הליך התאמת הצרכים שמבצע הגורם המשווק, בנוגע למכירת כיסוי ביטוחי בגין ביצוע ניתוחים בישראל.

(4) קביעת איסור למכירת כפל ביטוח במוצרי בריאות מסוג שיפוי.

(5) איסור על הנחות קצרות טווח, תוך קביעת הנחה מינימלית בשיעור קבוע לתקופה של עשר שנים לפחות. הוראה זו תחול גם על מתן הנחה מחודשת בפוליסות קיימות.

האסדרה צפויה ברובה להיכנס לתוקף ביום 1 בפברואר 2023 למעט הוראות לעניין עדכון תעריפים בפוליסות בריאות אשר נכנסו לתוקף ביום 20 בספטמבר 2022, וכמפורט להלן.

(ב) תיקון להוראות החוזר המאוחד - **עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות** (להלן: "התיקון").

בתיקון נקבע כי חברות ביטוח יהיו רשאיות לעדכן את הפרמיה בגין סוגים מסוימים של פוליסות ביטוח הוצאות רפואיות פרט שישווקו או שיחודשו אחרי תחילתו של החוזר, מבלי שתחול חובה לקבל את אישור הממונה, וזאת בתנאים הקבועים בחוזר, בהתחשב, בין היתר, בתחשיב שיעור הנזק (LR) של תכנית הביטוח לאורך התקופות המצוינות בחוזר.

בנוסף, נקבעו הוראות לעניין דיווח לממונה בדבר שינוי הפרמיה כאמור וכן נקבע כי חברת ביטוח רשאית להציע למבוטחים להפחית את גובה עליית הפרמיה באמצעות הגדלת ההשתתפות העצמית או הפחתת כיסוי, בכפוף לאישור מראש ובכתב של הממונה.

נקבע כי הוראות התיקון חלות על ביטוח הוצאות רפואיות פרט שישווקו או שיחודשו אחרי תחילתו של החוזר למעט ביטוח סיעודי, ביטוח תאונות אישיות, ביטוח שיניים ועובדים זרים. נקבע כי תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו.

החברה פועלת ליישום הוראות האסדרה והתיקון, לרבות עדכון והתאמה של מוצרי ביטוח הבריאות הנכללים באסדרה וכן עדכון של תהליכים שונים, לרבות בהיבטים הנוגעים לצירוף מבוטחים כאמור בהוראות האסדרה. נכון למועד זה, אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את השלכות האסדרה על פעילותה.

4.4 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

4.4.1 טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986

בחודש מאי 2022 פורסמה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986 ("טיוטת התיקון"). הרקע לפרסום טיוטת התיקון (כמפורט בה) הוא מספר אירועים של קריסת מבנים בישראל שלא כתוצאה מרעידת אדמה וכן אי בהירות לגבי הכיסוי הביטוחי למבנים אלה במסגרת הפוליסה התקנית הקבועה בתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986 ("הפוליסה התקנית").

במסגרת טיוטת התיקון, מוצע, בין היתר, להוסיף הגדרה ייעודית למונח "התפוצצות". בנוסף, מוצע במסגרת טיוטת התיקון להוסיף לפוליסה התקנית אפשרות הרחבה לכיסוי נזק לדירה מכל סיבה, בשיעור שאינו קטן מ-70% מסכום ביטוח הדירה ("מקרה הביטוח"), ובכפוף לתנאים ולהוראות הקבועים בטיטות התיקון. כמו כן, מוצע כי מקרה הביטוח ייתן מענה גם במקרה בו הבית המשותף ניזוק בצורה משמעותית והדירה המבוטחת, הנמצאת בבית המשותף, אינה ניזוקה אך אינה שמישה עבור המבוטח.

עוד מוצע לקבוע כי בקרות מקרה ביטוח, ישולם פיצוי בגין הוצאות שכר דירה לצורך מגורים עבור מבטחים שנותרו ללא קורת גג, וזאת עד לתקופה מרבית של 24 חודשים או בסכום מרבי שלא יעלה על 30% מסכום ביטוח הדירה, לפי הנמוך מבין השניים, ובכפוף לתנאים נוספים הקבועים בטיטות התיקון.

ככל שטיטות התיקון תהפוך לתקנות מחייבות, התקנות צפויות להיכנס לתוקף תוך שישה חודשים מיום פרסומן והן תחולנה על חוזי ביטוח שייכנסו לתוקף במועד זה או לאחריו.

החברה בוחנת את טיוטת התיקון והגישה את התייחסותה לרשות. נכון למועד זה, אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את השלכות טיוטת התיקון, אם וככל שתתגבש לכדי תקנות מחייבות, על פעילותה.

4.4.2 טיוטת הוראות בענף רכב רכוש

בחודש אוגוסט 2022, פורסמה טיוטה שלישית לתיקון 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, וזאת, בין היתר באמצעות הגדלה משמעותית של מספר השמאים ומוסכי ההסדר (אשר יקראו "מוסכים מוסכמים" בהיכנס הטיוטה לתוקף) המספקים את שירותיהם למבוטחים במקרי הביטוח הרלוונטיים. שינויים בולטים המוצעים בטיטה הינם: (1) קביעתם של תנאי סף נאותים לשירות באמצעות מוסך מוסכם, ובכך להבטיח כי השירות שינתן למבוטח עומד בסטנדרטים אחידים ונאותים; (2) על חברת הביטוח לבצע סקרי שביעות רצון של מבוטחיה ממוסכי ההסדר ולפרסם את דירוגם בציבור, וכן (3) בחירתם של השמאים המעניקים את שירותיהם למבוטחים, תיעשה באופן אקראי לצורך הבטחת אי תלותם בחברת הביטוח.

נכון למועד דוח זה, החברה לומדת את הוראות טיוטת החוזר, ואין ביכולתה לצפות את השלכות הוראות הטיוטה ככל שזו תתגבש לכדי חוזר מחייב, וזאת, בין היתר נוכח ריבוי התיקונים המוצעים והשלכותיהם האפשריות, אשר יכולות לפעול בכיוונים שונים, בהתחשב, בין היתר, בפרסום האסדרה המשלימה של משרד התחבורה, בהתנהגות החברות, הסוכנים, המוסכים, השמאים והלקוחות.

4.4.3 הוראות החוזר המאוחד - ענף ביטוח רכב חובה - עדכון דמים - מנגנון התחשבות בשל תאונות דרכים מול המוסד לביטוח לאומי

בחודש נובמבר 2022 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף ביטוח רכב חובה. מטרת תיקון זה היא לעדכן את שיעור הדמים בענף ביטוח רכב חובה זאת בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לחברות הביטוח במסגרת תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 (להלן: "תיקון סעיף 328 א").

עם כניסת תיקון סעיף 328 א לתוקף ביום 1 בינואר 2023, מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה יקוזז שיעור של 10% בשנים 2023 ו- 10.95% משנת 2025 ואילך, ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים ע"י חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי כרכיב נפרד ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. על כן, עודכן שיעור הדמים של ההסדר לביטוח שיורי המחושבים מדמי הביטוח נטו מ-8% ל-9% וכן עודכן שיעור הדמים של חברות הביטוח מ-16.25% ל-18%, זאת על מנת לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים.

הוראות חוזר זה יחולו על פוליסות שתקופת הביטוח בהן הינה החל מיום 1 בינואר 2023 ואילך.

החברה פועלת ליישום הוראות החוזר ואלו לא צפויות להשפיע באופן מהותי על פעילותה.

4.4.4. הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי

בחודש נובמבר 2022 פרסם הממונה טיוטת חוזר בנושא הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי. חברת ביטוח זכאית להתייחס לפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, בעת בדיקת נאותות העתודה (LAT) (להלן - "UGL").

על מנת לשפר את ההשוואתיות בין החברות, ולאור העובדה שהחל משנת 2024 יכנס לתוקף לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 לעניין חוזי ביטוח אשר יבטל את חישוב הנוהג המיטבי ואת קיזוז עודף שווי הנכסים הלא סחירים לצד תקן חשבונאות בינלאומי מספר 9 לעניין מכשירים פיננסיים אשר בעקבות יישומו צפוי שישוערכו כל הנכסים הלא סחירים ויימדדו לפי שוויים ההוגן, חברה רשאית להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנוהג המיטבי, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתת ה-UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטבי (Best Estimate) של ההתחייבות.

החברה בוחנת את פרטי האסדרה המוצעת, אולם בשלב מקדמי זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את השלכות האסדרה המוצעת.

5. היבטי ממשל תאגידי

5.1. שינויים בהרכב דירקטוריון החברה

5.1.1. ביום 18 בינואר 2022 החליטה האסיפה הכללית של החברה על מינויים של ד"ר קרן בר-חווה ומר גד נוסבאום לדירקטורים בחברה, כאשר מינויים נכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2022 במקביל לסיום כהונתם של הדירקטורים המכהנים מר חיים רמון ומר עזריאל מוסקוביץ.

5.1.2. ביום 31 ביולי 2022 סיים מר שי בסון את כהונתו כדירקטור בדירקטוריון החברה, וזאת לאחר שמונה למנכ"ל משותף בחברת מלם-תים בע"מ.

5.1.3. ביום 16 באוגוסט 2022 החליטה האסיפה הכללית של החברה על מינויו של עו"ד אריה מינטקביץ כדירקטור בחברה, מינויו נכנס לתוקף ביום 7 בספטמבר 2022, לאחר קבלת הודעת הממונה על אי התנגדותו למינוי.

5.1.4. ביום 5 בספטמבר 2022, לאחר שהחברה הגישה בקשה לממונה להאריך את כהונתה של גב' רונית בודו לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית בלתי תלויה בחברה ("הבקשה"), הסתיימה תקופת כהונה השנייה של גב' בודו כדירקטורית בלתי תלויה. ביום 21 בספטמבר 2022 הודיע הממונה לגב' בודו כי בכוונתו להתנגד לבקשה. בהודעת הממונה נרשם כי גב' בודו מוזמנת לטעון את טענותיה בפני הממונה בטרם קבלת ההחלטה בבקשה, ולמיטב ידיעת החברה, גב' בודו הגישה עתירה מנהלית כנגד רשות שוק ההון לקבלת מלוא החומר שהיווה בסיס להחלטת הממונה וזאת טרם השימוע. בנוסף ולמיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, טרם ניתנה החלטה בבקשה.

5.1.5. ביום 9 בנובמבר 2022 הודיע האלוף במיל' יפתח רון-טל, יו"ר דירקטוריון החברה, כי בכוונתו לסיים את תפקידו מיד עם כינוסה בפועל של האסיפה הכללית השנתית הקרובה של החברה, תוך העלאת טענות לגבי ההתנהלות התאגידית בקבוצה המגבילה לדעתו את היכולת לפעול לייצובה של החברה וקידומה האסטרטגי והעסקי. הודעתו של האלוף במיל' רון-טל, והתייחסות מגדל אחזקות להודעה זו, פורסמו בדוח המידי של מגדל אחזקות מיום 9 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135175), הכלול בדוח זה על דרך הפניה. ביום 15 בנובמבר 2022 התקיימה האסיפה השנתית של החברה ובמועד זה חדל האלוף במיל' יפתח רון-טל לכהן בתפקידו. לפירוט, ראו דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137566), הכלול בדוח זה על דרך הפניה.

5.1.6. ביום 24 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר כרמי גילון ליו"ר זמני של החברה והוא הוסמך לחתום על הדוחות הכספיים. לפירוט, ראו דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-141712), הכלול בדוח זה על דרך הפניה.

5.2. שינויים בנושאי משרה בחברה ובמגדל אחזקות

5.2.1. ביום 23 בדצמבר 2021 אישר דירקטוריון מגדל אחזקות את המינוי של מר יוסי בן ברוך שכיהן באותה עת כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הפיננסים של החברה וכן משנה למנכ"ל ומנהל הכספים של מגדל אחזקות, למנכ"ל מגדל אחזקות החל מיום 1 בינואר 2022.

בעקבות מכתב מהממונה לחברי דירקטוריון החברה, אשר הצביע, בין היתר, על קשיים במינוי האמור בשל כפל התפקידים הנובע מכהונה הן כמנכ"ל מגדל אחזקות והן כמנהל חטיבת הפיננסים בחברה, החליט דירקטוריון מגדל אחזקות ביום 5 בינואר 2022, כי כהונתו של מר בן ברוך כמנכ"ל מגדל אחזקות תחל ביום 1 ביולי 2022 או במועד תחילת כהונתו של מנהל חדש לחטיבת הפיננסים בחברה שיחליף את מר בן ברוך בתפקידו זה, לפי המוקדם ("תקופת הביניים"). בנוסף, הוחלט כי דירקטוריון מגדל אחזקות יפעל למינוי מנכ"ל למגדל אחזקות למשך תקופת הביניים כאמור.

5.2.2. בהמשך לאמור בסעיף 5.2.1 לעיל, ביום 18 בינואר 2022, אישר דירקטוריון מגדל אחזקות את מינויו של דר' גבריאל פיקר, המכהן כדירקטור במגדל אחזקות, למנכ"ל מגדל אחזקות למשך תקופת הביניים. לפרטים, ראו דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 19 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-008539). ביום 16 במרס 2022 קבעה האסיפה הכללית של מגדל אחזקות את שכרו בשל כהונתו כמנכ"ל מגדל אחזקות במהלך תקופת הביניים. לפירוט, ראו דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 16 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-030823) ובאר 4.נ.37 לדוחות הכספיים של שנת 2021.

בהמשך לאמור בסעיף 5.2.1 לעיל, ביום 1 ביולי 2022 נכנס מר יוסי בן ברוך לתפקידו כמנכ"ל מגדל אחזקות. לפירוט, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מימים: 31 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-067576) ו-18 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-091027) וכן באור 9 בדוחות הכספיים.

כמו כן, ביום 30 במאי 2022 החליט דירקטוריון מגדל אחזקות למנות את מר טל כהן למנהל הכספים של מגדל אחזקות. מר כהן החל לכהן ביום 1 ביולי 2022 ובכך החליף בתפקיד זה את מר בן ברוך, וזאת החל ממועד תחילת כהונתו כאמור.

לפירוט, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 23 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-184110), מיום 27 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-185280), מיום 5 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-002919), ומיום 31 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-067582), הכלולים בדוח זה על דרך הפניה וכן באור 9 בדוחות הכספיים.

5.2.3 שינויים בנושאי משרה בחברה

(א) ביום 14 בפברואר 2022, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר ארז מגדלי למנהל חטיבת ההשקעות, בכפוף להודעה בדבר אי-התנגדות הממונה, אשר התקבלה בחודש מרס 2022. לפירוט, ראו דוחות מיידיים של מגדל אחזקות מיום 14 בפברואר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-018139) ומיום 28 במרס 2022 (מספר אסמכתא: 2022-01-036022), הכלולים בדוח זה על דרך הפניה.

(ב) ביום 23 במרס 2022 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר טל כהן למנהל חטיבת הפיננסים של החברה, וזאת בכפוף לקבלת אי-התנגדות הממונה, אשר התקבלה בחודש אפריל 2022. ביום 1 ביולי 2022 נכנס מר כהן לתפקיד האמור. לפירוט, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 23 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-033730), מיום 25 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-050932), מיום 9 במאי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-055384).

(ג) במהלך חודש יולי 2022 חלו מספר שינויים בכהונה של נושאי משרה הנמנים עם הנהלת החברה: מר ליאור רביב סיים את כהונתו כמנהל חטיבת לקוחות וערוצי הפצה בחברה והחל לכהן כמנכ"ל מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ (חברה בשליטה בעקיפין של החברה); מר ירון שמאי החל לכהן כמנהל חטיבת לקוחות וערוצי הפצה בחברה; מר שלומי נחום סיים את כהונתו כמנהל חטיבת הביטוח הכללי בחברה; וביום 28 ביולי 2022 החליט דירקטוריון החברה על מינויה של גב' שרון שחם כמנהלת חטיבת הביטוח הכללי בחברה. גברת שחם החלה את כהונתה כמנהלת חטיבת הביטוח הכללי ביום 15 בספטמבר 2022.

(ד) במהלך חודש אוקטובר 2022, הודיעו גב' תמי אוחנה-קול, משנה למנכ"ל ומנהלת חטיבת טכנולוגיות במגדל ביטוח, וגב' ענת ליכטיג אחיעז, משנה למנכ"ל ומנהלת חטיבת שירות ומשאבים בחברה, על כוונתן לסיים את כהונתן בחברה במהלך חודש דצמבר 2022.

(ה) ביום 31 באוקטובר 2022 הודיע מר שגיא יוגב על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה. מכתבו של מר יוגב, הכולל את הנימוקים להודעתו זו, וביניהם קשיים בהם נתקל בניהול החברה ובקידום צעדים שהיו נדרשים לדעתו, ובהם בנייתה של תכנית אסטרטגית לחברה, וכן התייחסות מגדל אחזקות להודעה זו ולתוכנה, פורסמו בדוח המיידי של

מגדל אחזקות מיום 31 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-131656), הכלול בדוח זה על דרך הפניה.

(ו) ביום 7 בנובמבר 2022, הודיע מר אסף מיזן, האקטואר הראשי של החברה, על כוונתו לסיים את הוונתו בחברה בחודש ינואר 2023. ההודעה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור.

5.3. מכתבי רשות שוק ההון

5.3.1. ביום 23 באוגוסט 2022 התקבלה בחברה פנייה של סגן בכיר לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הפנייה" ו"הסגן" לפי העניין) המופנית לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות וחברי הדירקטוריון של החברה.

בפנייה נסקרו שינויים שבוצעו בדירקטוריון החברה והנהלתה, ובכללם מינויים של יו"ר ומנכ"ל חדשים לחברה במהלך השנה האחרונה ושינויים נוספים בדירקטוריון ובהנהלת החברה. בפנייה נרשם כי, על אף השינויים האמורים, פורסם בעת האחרונה באמצעי התקשורת, כי בכוונת מגדל אחזקות לבצע שינויים מהותיים נוספים בדירקטוריון החברה, ובכללם החלפת יו"ר החברה. לטענת הסגן, ברי כי לשינויים כאמור יתכנו בעתיד גם השלכות על הנהלת החברה. בנוסף צוין בפנייה, כי לתפיסת רשות שוק ההון וכפי ששוקף לחברה בעבר, התנהלותה של החברה ללא תכנית אסטרטגית מזה תקופה ארוכה, לצד קיומם של שינויים נוספים בשדרה הניהולית הבכירה בחברה, עלולים לעלות, לעמדת רשות שוק ההון, לכדי חשש לפגיעה בניהולם התקין של עסקי החברה, כמשמעות המונח בסעיף 65(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, על כל המשתמע מכך.

בנוסף לאמור, הוזכר בפנייה מכתבו של הממונה, מיום 31 בינואר 2022, בדבר אישור הניכוי בתקופת הפריסה לצרכי משטר ההון הכלכלי מבוסס סולבנטי 2 של החברה, ראו סעיף 1.2.10 לעיל.

בפנייה נאמר עוד, כי רשות שוק ההון מצאה לנכון להציג את הדברים בפני חברי דירקטוריון מגדל אחזקות וחברי דירקטוריון החברה כבר בשלב זה, ובפרט את החשיבות הנוגעת להמשך השמירה על הרצף הניהולי בחברה, לצד השלמת גיבושה ואישורה של תכנית אסטרטגית לחברה בידי הדירקטוריון שלה, והכל על מנת להבטיח את ניהולם התקין של עסקי החברה.

ביום 28 באוגוסט 2022 פנתה מגדל אחזקות במכתב מטעמה לרשות שוק ההון, במסגרתו היא דחתה את הטענות שהועלו בפניית הרשות ופירטה השגותיה בקשר עם האמור בפנייה.

לפירוט בדבר הפנייה ראו דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-107641) ולפירוט בדבר מכתב מגדל אחזקות לרשות שוק ההון ראו דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 28 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-109213), הדיווחים האמורים כלולים בדוח זה על דרך הפניה.

5.3.2. ביום 10 בנובמבר 2022 התקבל מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("המכתב" ו"הממונה", בהתאמה) שכותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת החברה, המופנה לבעלי השליטה במגדל אחזקות, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון החברה.

במכתב צוין, כי לעמדת הממונה, הכשלים והליקויים המאפיינים את הממשל התאגידי של החברה מזה תקופה, התחלופה התכופה של נושאי משרה בדירקטוריון ובהנהלת החברה בשנים האחרונות ואלה שבוצעו לאחרונה או שבכוונת החברה להביא לביצועם, מעצימים את חוסר היציבות הניהולית המשמעותי בחברה. לעמדת הממונה, סוגיה זו, בנוסף לעובדה כי החברה מתנהלת מזה תקופה ללא תכנית אסטרטגית סדורה, מערערות את יציבות החברה ואת ניהולה התקין.

בנוסף, צוין הממונה כי מכתבו מובא למען הסדר הטוב, בהמשך למכתבו מיום 23 באוגוסט 2022 (ראו לעניין זה דיווח מידי של החברה מיום 24 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-107641) וכן דיווח מידי בדבר התייחסות החברה מיום 28 באוגוסט 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-109213)), לנוכח הפגיעה הפוטנציאלית המתמשכת בניהול התקין של החברה, כמשמעות המונח בסעיף 65(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("החוק"), ולאור החשש כי האופן שבו מנהלת החברה עלול לפגוע בטובת הציבור ואף ביציבותה, כאמור בסעיף 33 לחוק.

במכתב צוין, כי נוכח האמור, הממונה שוקל לעשות שימוש בסמכויות הנתונות לו לפי החוק, לרבות שינוי ההיתר להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים שניתן למר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו. בנוסף, צוין כי שימוש בסמכויות כאמור עשוי להתייחס גם להיבטים הנוגעים לגרעין השליטה והיקפו, מערכת היחסים

בין מגדל אחזקות לבין החברה ועדכון כתבי התחייבויות להשלמת הון עצמי שניתנו יחד עם ההיתר האמור.

כמו כן, נמסר במכתב כי הממונה ישקול להורות על אלה:

- (א) מינוי של יו"ר הדירקטוריון של החברה לתקופה של 3 שנים, לכל הפחות;
- (ב) קביעת הוראות בדבר הגדלת שיעורם של הדירקטורים הבלתי תלויים בדירקטוריון החברה;
- (ג) קביעת מגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי החברה;
- (ד) קידום ביסוסה של הפרדה מבנית בין מגדל אחזקות ובין החברה, לרבות:
 - (1) הפרדה מוחלטת במקום מושבם של בעלי התפקידים בחברה ובעלי התפקידים במגדל אחזקות;
 - (2) איסור על כהונה של נושאי משרה ועובדים אחרים בחברה במקביל לכהונתם כנושאי משרה במגדל אחזקות;
 - (3) איסור על העברת מידע מהחברה למגדל אחזקות, באופן שאינו מוסדר בדיון לעניין העברת מידע בין תאגיד לבעל מניות או שליטה בו ובכפוף לנוהל שייקבע, אשר יסדיר את הפעילות מול בעלי השליטה;
 - (ה) עיגון נוהל בנושא תקשורת גורמי המפתח בחברה מול בעלי השליטה, אשר יתייחס להיבטים מהותיים שלעמדת הממונה, טרם עוגנו כנדרש בנוהל שגיבשה החברה.

כן נכתב כי המכתב אינו ממצה את הפעולות שנשקלות בעניינה של החברה ובעלי השליטה בה והוא אינו גורע מסמכויות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון או מסמכויות הממונה, לפי העניין. ראו לעניין זה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135412), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

5.3.3

ביום 10 בנובמבר 2022 העבירה מגדל אחזקות את תגובתה הראשונית למכתב הממונה במסגרתה ביקשה מגדל אחזקות לזמן את נציגיה לפגישה עם הממונה על מנת שיוכלו לפרוש בפניו את המסכת העובדתית המלאה הקשורה בהפסקת כהונתם של יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה ואת פועלה של מגדל אחזקות לשמירת יציבותה של החברה, להמשך הצלחת פעילותה העסקית ולגיבוש מדיניות עסקית ואסטרטגית עתידית. כן צוין בתגובה מגדל אחזקות כי חלק גדול של ההוראות הנשקלות על ידי הממונה, כפי שפורטו במכתבו, פוגעות בשליטה של מגדל אחזקות בחברה ותוצאותיהן עלולות להביא לאי יציבות הן במגדל אחזקות והן בחברה.

לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות ראו דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135514), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי - במהלך התקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2022, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

שגיא יוגב

מנכ"ל

כרמי גילון

יו"ר דירקטוריון זמני¹⁹

27 בנובמבר 2022

¹⁹ ביום 24 בנובמבר 2022 מינה דירקטוריון החברה את מר כרמי גילון כיו"ר דירקטוריון זמני עד למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע והסמיך אותו לחתום על הדוחות הכספיים.



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

הצהרה (certification)

אני, שגיא יוגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם 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 הנהלה 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.

27 בנובמבר 2022

שגיא יוגב, מנהל כללי

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

הצהרה (certification)

אני, טל כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2022 (להלן: "הדוח").

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

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

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

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

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם 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.

27 בנובמבר 2022

טל כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.
2-2

An abstract graphic at the top of the page features overlapping circles in shades of blue, green, and gold. Inside these circles are various data visualization elements, including bar charts, line graphs, and a glowing blue light source.

דוחות כספיים מאוחדים

מגדל חברה לביטוח בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2022
בלתי מבוקרים

מגדל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
3	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	
5	..... תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים	
6	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	
7	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	
12	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	
	..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים	
15	..... כללי	באור 1-
15	..... בסיס עריכת הדוחות הכספיים	באור 2-
16	..... 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-
55	..... התחייבויות תלויות	באור 8-
97	..... אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו	באור 9-
104	..... דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד	
105	..... נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות	
112	..... נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות	
114	..... מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ	



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



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדייקטוריון וההנהלה 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.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם 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,
 27 בנובמבר 2022

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים
971,387	928,721	1,051,697	נכסים בלתי מוחשיים
3,272	2,721	60,335	נכסי מסים נדחים
2,024,108	2,006,768	2,135,110	הוצאות רכישה נדחות
1,181,600	1,102,184	1,124,821	רכוש קבוע
25,679	25,410	27,745	השקעות בחברות כלולות
7,293,737	7,002,525	7,890,780	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
730,272	669,135	886,522	נדל"ן להשקעה - אחר
1,346,785	1,284,120	1,432,928	נכסי ביטוח משנה
3,934	2,933	143,458	נכסי מסים שוטפים
1,100,264	1,974,278	4,903,088	חייבים ויתרות חובה
713,892	792,064	802,584	פרמיות לגביה
123,512,846	119,244,661	110,895,976	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
14,069,417	13,745,441	15,289,549	נכסי חוב סחירים
26,148,019	25,729,311	26,752,616	נכסי חוב שאינם סחירים
256,647	334,167	190,630	מניות
3,876,314	3,978,494	5,115,037	אחרות
44,350,397	43,787,413	47,347,832	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
13,621,535	12,485,903	13,986,941	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
6,721,244	4,787,634	3,995,267	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>203,600,952</u>	<u>196,096,470</u>	<u>196,685,084</u>	סך הכל נכסים
<u>145,293,566</u>	<u>140,430,538</u>	<u>137,364,999</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

			הון
512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
1,433,377	1,125,665	78,460	קרנות הון
6,244,313	5,806,492	6,724,940	עודפים
8,190,035	7,444,502	7,315,745	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
6,822	6,737	8,087	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,196,857	7,451,239	7,323,832	סך הכל הון

התחייבויות

41,150,591	40,712,710	41,934,113	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
142,952,229	137,420,356	131,585,811	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
698,841	561,745	144,540	התחייבויות בגין מסים נדחים
298,083	312,245	283,318	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
258,072	165,054	32,584	התחייבויות בגין מסים שוטפים
3,114,936	2,831,611	2,388,033	זכאים ויתרות זכות
6,931,343	6,641,510	12,992,853	התחייבויות פיננסיות
195,404,095	188,645,231	189,361,252	סך הכל התחייבויות
203,600,952	196,096,470	196,685,084	סך הכל הון והתחייבויות

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

טל כהן משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים	שגיא יוגב מנכ"ל	כרמי גילון יו"ר דירקטוריון זמני *	27 בנובמבר 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	--------------------------------------	--

(* דירקטוריון החברה מינה את מר כרמי גילון כיו"ר דירקטוריון זמני עד למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע והסמיך אותו לחתום על הדוחות הכספיים. לפירוט, ראה באור 9.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
13,230,204	3,237,519	3,136,691	9,730,392	9,360,362	פרמיות שהורוחו ברוטו
789,902	211,647	229,910	588,059	697,442	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
12,440,302	3,025,872	2,906,781	9,142,333	8,662,920	פרמיות שהורוחו בשייר
20,823,112	3,073,623	(2,205,705)	14,240,855	(9,848,166)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,784,955	482,194	381,376	1,900,278	1,158,754	הכנסות מדמי ניהול
339,116	90,930	105,312	258,792	330,026	הכנסות מעמלות
45,627	10,031	12,824	33,739	37,895	הכנסות אחרות
<u>36,433,112</u>	<u>6,682,650</u>	<u>1,200,588</u>	<u>25,575,997</u>	<u>341,429</u>	סך הכל הכנסות
32,005,271	5,607,536	239,156	22,358,818	(2,140,049)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
505,388	126,493	109,649	316,556	463,442	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
31,499,883	5,481,043	129,507	22,042,262	(2,603,491)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,728,446	430,457	465,255	1,280,039	1,324,128	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
985,341	244,353	235,675	725,739	714,691	הוצאות הנהלה וכלליות
16,561	3,377	2,645	10,766	8,368	הוצאות אחרות
167,100	43,686	60,264	129,819	201,151	הוצאות מימון
<u>34,397,331</u>	<u>6,202,916</u>	<u>893,346</u>	<u>24,188,625</u>	<u>(355,153)</u>	סך הכל הוצאות
730	(247)	273	(127)	420	חלק ברווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,036,511	479,487	307,515	1,387,245	697,002	רווח לפני מסים על הכנסה
708,519	182,287	102,217	490,540	229,914	מסים על הכנסה
<u>1,327,992</u>	<u>297,200</u>	<u>205,298</u>	<u>896,705</u>	<u>467,088</u>	רווח לתקופה
1,326,004	297,001	205,105	895,113	465,939	מיוחס ל:
1,988	199	193	1,592	1,149	בעלי המניות של החברה
<u>1,327,992</u>	<u>297,200</u>	<u>205,298</u>	<u>896,705</u>	<u>467,088</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
<u>7.12</u>	<u>1.59</u>	<u>1.10</u>	<u>4.80</u>	<u>2.50</u>	רווח בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
<u>0.71</u>	<u>0.16</u>	<u>0.11</u>	<u>0.48</u>	<u>0.25</u>	רווח בסיסי ומדולל למניה 0.1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,327,992	297,200	205,298	896,705	467,088	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
715,983	190,048	(653,485)	314,327	(2,458,952)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר
(368,990)	(46,453)	109,535	(283,575)	301,132	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
101,698	22,631	2,957	61,741	97,510	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(527)	(148)	214	71	2,156	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(153,195)	(56,785)	184,872	(31,436)	703,974	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
180	51	(74)	(24)	(737)	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
295,149	109,344	(355,981)	61,104	(1,354,917)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
10,722	-	3,470	-	22,018	רווח אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
96,081	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
(26,267)	-	(1,048)	-	(7,214)	השפעת המס
80,536	-	2,422	-	14,804	רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
375,685	109,344	(353,559)	61,104	(1,340,113)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
1,703,677	406,544	(148,261)	957,809	(873,025)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
					מיוחס ל:
1,701,750	406,345	(148,479)	956,217	(874,290)	בעלי המניות של החברה
1,927	199	218	1,592	1,265	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,703,677	406,544	(148,261)	957,809	(873,025)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה								
		סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון				חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
				הערכה מחדש אלפי ש"ח	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה			
8,196,857	6,822	8,190,035	6,244,313	513,184	(2,333)	848,088	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
467,088	1,149	465,939	465,939	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,340,113)	116	(1,340,229)	14,688	-	1,419	(1,356,336)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(873,025)	1,265	(874,290)	480,627	-	1,419	(1,356,336)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
<u>7,323,832</u>	<u>8,087</u>	<u>7,315,745</u>	<u>6,724,940</u>	<u>513,184</u>	<u>(914)</u>	<u>(508,248)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה		
				הערכה מחדש אלפי ש"ח	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				עסקה עם בעל שליטה
6,493,430	5,145	6,488,285	4,911,379	439,517	(1,986)	552,592	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
896,705	1,592	895,113	895,113	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
61,104	-	61,104	-	-	47	61,057	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
957,809	1,592	956,217	895,113	-	47	61,057	-	-	-	רווח כולל
<u>7,451,239</u>	<u>6,737</u>	<u>7,444,502</u>	<u>5,806,492</u>	<u>439,517</u>	<u>(1,939)</u>	<u>613,649</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

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

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה								
		סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון				חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
				הערכה מחדש אלפי ש"ח	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה			
7,472,093	7,869	7,464,224	6,517,438	513,184	(1,054)	(152,127)	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)
205,298	193	205,105	205,105	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(353,559)	25	(353,584)	2,397	-	140	(356,121)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(148,261)	218	(148,479)	207,502	-	140	(356,121)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
<u>7,323,832</u>	<u>8,087</u>	<u>7,315,745</u>	<u>6,724,940</u>	<u>513,184</u>	<u>(914)</u>	<u>(508,248)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה		
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				עסקה עם בעל שליטה
7,044,695	6,538	7,038,157	5,509,491	439,517	(1,842)	504,208	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר)
297,200	199	297,001	297,001	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
109,344	-	109,344	-	-	(97)	109,441	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
406,544	199	406,345	297,001	-	(97)	109,441	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
<u>7,451,239</u>	<u>6,737</u>	<u>7,444,502</u>	<u>5,806,492</u>	<u>439,517</u>	<u>(1,939)</u>	<u>613,649</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

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

		מיוחס לבעלי מניות החברה								
		קרנות הון								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש אלפי ש"ח	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
										יתרה ליום 1 בינואר 2021
6,493,430	5,145	6,488,285	4,911,379	439,517	(1,986)	552,592	21,368	53,070	512,345	(מבוקר)
1,327,992	1,988	1,326,004	1,326,004	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
375,685	(61)	375,746	6,930	73,667	(347)	295,496	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
1,703,677	1,927	1,701,750	1,332,934	73,667	(347)	295,496	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
(250)	(250)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
										יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
8,196,857	6,822	8,190,035	6,244,313	513,184	(2,333)	848,088	21,368	53,070	512,345	(מבוקר)

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	
	2021	2022	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
7,048,169	284,624	(1,688,712)	4,604,467	(3,360,878)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(8,717)	(5,634)	-	(8,707)	-		השקעה בחברות כלולות
4,530	4,530	-	4,530	-		תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
(37,206)	(11,661)	(4,577)	(32,025)	(26,212)		השקעה ברכוש קבוע
(201,805)	(44,046)	(50,373)	(148,752)	(159,487)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
412	-	3	412	510		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
74	22	1	60	8		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(242,712)	(56,789)	(54,946)	(184,482)	(185,181)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
319,642	(186)	(11)	(7,815)	(88,541)		התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, נטו
77,532	78,472	(76,325)	78,472	(77,382)		התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה, נטו
425,528	-	610,348	-	1,210,348		תמורה מהנפקת אגרות חוב
(4,714)	-	(41,087)	-	(46,155)		בניכוי הוצאות הנפקה
(29,326)	(8,225)	(7,189)	(22,230)	(20,831)		פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
(250)	-	-	-	-		דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
788,412	70,061	485,736	48,427	977,439		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(25,276)	(17,850)	(4,007)	30,939	208,049		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
7,568,593	280,046	(1,261,929)	4,499,351	(2,360,571)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
12,774,186	16,993,491	19,244,137	12,774,186	20,342,779	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
20,342,779	17,273,537	17,982,208	17,273,537	17,982,208	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,327,992	297,200	205,298	896,705	467,088
(730)	247	(273)	127	(420)
(17,381,785)	(2,250,915)	3,180,984	(11,707,789)	13,397,128
(387,704)	(83,409)	(49,766)	(368,037)	(139,363)
(1,768,379)	(483,315)	(622,494)	(1,429,457)	(2,064,730)
(109,139)	(20,850)	(2,099)	(94,124)	(73,765)
(702,744)	(172,502)	(66,292)	(391,263)	204,780
4,838	2,819	9,880	7,221	56,396
2,283	-	-	67	227
1,397	(425)	9	464	220
(297,165)	-	(79,303)	(27,064)	(394,558)
(67,152)	(272)	(19,526)	(11,730)	(44,323)
122,783	30,657	31,825	91,408	95,780
110,493	27,643	24,894	81,840	75,169
17,073,228	2,257,470	(3,158,869)	11,541,355	(11,366,418)
2,130,208	544,479	308,177	1,692,327	783,522
(123,846)	(76,999)	208	(61,181)	(86,143)
(71,653)	(17,662)	(12,897)	(54,313)	(111,002)
708,519	182,287	102,217	490,540	229,914
(124,064)	(24,573)	(23,847)	(95,321)	(202,485)
50,997	2,831	-	43,365	-
721,087	(1,064,872)	227,682	812,849	653,859
(22,934)	(3,335)	(9,059)	(17,270)	(111,927)
118,903	15,000	-	118,705	1,250
(254,456)	(304,755)	(1,969,612)	123,661	(3,959,435)
16,380	(35,085)	11,297	(61,792)	(88,692)
(110,281)	(232,375)	(651,583)	(981,730)	(3,804,074)
317,487	511,392	(161,818)	(4,289)	(613,490)
13,976	(1,826)	(362)	17,416	7,253
(29,453)	(1,198,345)	(2,930,627)	(284,015)	(7,555,327)
(162,139)	-	-	(96,625)	(99,024)
2,764,457	396,369	357,594	1,868,626	1,728,777
(305,007)	(138,545)	(47,002)	(167,768)	(510,267)
3,452,319	927,945	726,025	2,387,544	2,607,875
7,048,169	284,624	(1,688,712)	4,604,467	(3,360,878)

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

⁽¹⁾ 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 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

9,168,697	11,613,966	13,796,684	9,168,697	13,621,535
3,605,489	5,379,525	5,447,453	3,605,489	6,721,244
12,774,186	16,993,491	19,244,137	12,774,186	20,342,779

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

13,621,535	12,485,903	13,986,941	12,485,903	13,986,941
6,721,244	4,787,634	3,995,267	4,787,634	3,995,267
20,342,779	17,273,537	17,982,208	17,273,537	17,982,208

נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

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

52,188	-	2,077	23,903	31,985
--------	---	-------	--------	--------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין
חכירה

26,006	6,881	4,999	23,979	29,883
--------	-------	-------	--------	--------

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה שטרם התקבלה

1,350	-	-	1,350	-
-------	---	---	-------	---

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 2022 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה וגמל.

ב. שליטה בחברה

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

בימים 26 ביולי 2022 ו-1 בספטמבר 2022 קיבלה מגדל אחזקות הודעות מאליהו הנפקות, בעלת השליטה במגדל אחזקות אודות עסקת מכירת 28,659,173 מניות מגדל אחזקות שהוחזקו על ידה, לחברת פרויקט גן העיר בע"מ ("הרוכשת"), חברה בשליטתו ובבעלותו המלאה של מר אליהו, וזאת בתמורה לסך כולל של 163 מיליון ש"ח במזומן ("התמורה"). העסקה בוצעה כעסקה מחוץ לבורסה.

לאחר השלמת העסקה, נותר סך שיעור ההחזקה באמצעות החברות שבשליטתו של מר שלמה אליהו ללא שינוי. אליהו הנפקות והרוכשת מחזיקות בכ-61.56% וכ-2.72% בהתאמה מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של מגדל אחזקות מיום 27 ביולי 2022 ומיום 4 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-095629 ו-2022-01-113224, בהתאמה).

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS34, 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 2021 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 ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

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 והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל-IFRS 3, צירופי עסקים

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים, בהתייחס למסגרת המושגית. התיקון נועד להחליף התייחסות למסגרת להכנת דוחות כספיים ולהצגתם, בהתייחסות למסגרת המושגית לדיווח כספי שפורסמה במרס, 2018 מבלי לשנות משמעותית את דרישותיה.

התיקון הוסיף חריג לעיקרון ההכרה בהתחייבות בהתאם ל-IFRS 3 כדי להימנע ממצבים של הכרה ברווחים או הפסדים מייד לאחר צירוף העסקים ('day 2 gain or loss') הנובעים מהתחייבויות והתחייבויות תלויות שהיו נכנסות לתחולת IAS 37 או IFRIC 21, במידה והיו מוכרות בנפרד.

בהתאם לחריג, הרוכש יישם את הוראות IAS 37, או IFRIC 21, לפי העניין, על מנת לקבוע אם במועד הרכישה קיימת מחויבות בהווה כתוצאה מאירוע העבר, או אם האירוע המחייב אשר יוצר התחייבות לשלם את ההיטל התרחש עד למועד הרכישה, בהתאמה, ולא בהתאם להגדרת התחייבות במסגרת המושגית.

התיקון גם מבהיר שנכסים תלויים לא יוכרו במועד צירוף העסקים.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022.

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

ב. עדכון מפת הדרכים לאימוץ IFRS 17 בישראל

בהמשך לאמור בבאור 2 כג. לדוחות השנתיים של החברה בנוגע לטיטוט "עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 5 בינואר 2022 (להלן: "טיטוט מפת הדרכים"), ביום 19 לספטמבר 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיטוט עדכון שני למפת הדרכים (להלן: "טיטוט עדכון שני").

טיטוט עדכון שני הותירה על כנו את מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל כפי שצוין בטיטוט מפת הדרכים - אשר יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023). עם זאת, טיטוט עדכון שני כוללת מספר מצומצם של עדכונים ביחס לטיטוט מפת הדרכים.

בהתאם לטיטוט עדכון שני, בשנת 2023, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 9 ו-IFRS 17. בדוח השנתי לשנת 2023, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ודוח על הרווח הכולל, ללא מספרי השוואה) ליום 31 בדצמבר 2023, שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 9 ו-IFRS 17 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לטיטוט עדכון שני. בנוסף, טיטוט עדכון שני מפרטת את צעדי היערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדק כמותי לעניין שווי הוגן לקראת מועד המעבר, היערכות לחישוב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), היערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים, גילוי מידע איכותי משלים לבאור הייעודי במסגרת הדוחות של שנת 2023 וללוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור.

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
	%	

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2022	4.3	4.4	13.9
30 בספטמבר 2021	2.5	2.2	0.4

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2022	1.0	1.2	1.2
30 בספטמבר 2021	0.9	0.8	(1.0)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

	2.8	2.4	(3.3)
--	-----	-----	-------

באור 4 - עונתיותא. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלה כוללות מגוון מוצרים 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.

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

החברה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הדין בדבר הקצאת נכסים בעת חישוב ה-LAT ולנהלי החברה, לפירוט ראה באור 36.ב.3.4 (4) לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם, להקצאה זו עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/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 2022

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
9,360,362	-	-	-	1,489,054	1,365,045	6,506,263	פרמיות שהורווחו ברוטו
697,442	-	-	-	360,765	116,315	220,362	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,662,920	-	-	-	1,128,289	1,248,730	6,285,901	פרמיות שהורווחו בשייר
(9,848,166)	(20,772)	(136,034)	548	91,795	(210,269)	(9,573,434)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,158,754	-	-	-	-	-	1,158,754	הכנסות מדמי ניהול
330,026	(108,336)*	-	267,471	67,431	18,765	84,695	הכנסות מעמלות
37,895	(2,958)	6,559	34,151	143	-	-	הכנסות אחרות
341,429	(132,066)	(129,475)	302,170	1,287,658	1,057,226	(2,044,084)	סך הכל ההכנסות
(2,140,049)	(900)	-	-	1,326,343	(59,375)	(3,406,117)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
463,442	-	-	-	285,097	80,048	98,297	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(2,603,491)	(900)	-	-	1,041,246	(139,423)	(3,504,414)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,324,128	(108,757)	-	113,475	311,563	365,070	642,777	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
714,691	(9,267)	46,245	118,559	44,405	58,863	455,886	הוצאות הנהלה וכלליות
8,368	-	2,628	1,113	2,211	-	2,416	הוצאות אחרות
201,151	(14,352)	157,890	2,641	5,889	3,291	45,792	הוצאות מימון
(355,153)	(133,276)	206,763	235,788	1,405,314	287,801	(2,357,543)	סך הכל ההוצאות
420	-	-	548	(36)	-	(92)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
697,002	1,210	(336,238)	66,930	(117,692)	769,425	313,367	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(2,036,136)	-	(683,232)	712	(327,023)	(223,760)	(802,833)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(1,339,134)	1,210	(1,019,470)	67,642	(444,715)	545,665	(489,466)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
131,585,811	-	-	-	-	2,912,801	128,673,010	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
41,934,113	-	-	-	5,787,392	2,491,040	33,655,681	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 83,481 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 14,420 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 10,435 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
9,730,392	-	-	-	1,470,638	1,275,434	6,984,320	פרמיות שהורווחו ברוטו
588,059	-	-	-	326,756	93,444	167,859	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,142,333	-	-	-	1,143,882	1,181,990	6,816,461	פרמיות שהורווחו בשייר
14,240,855	(16,180)	232,783	493	228,316	379,702	13,415,741	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,900,278	-	-	-	-	-	1,900,278	הכנסות מדמי ניהול
258,792	(99,696)*	-	237,385	56,356	8,739	56,008	הכנסות מעמלות
33,739	(3,036)	6,227	30,502	46	-	-	הכנסות אחרות
25,575,997	(118,912)	239,010	268,380	1,428,600	1,570,431	22,188,488	סך הכל ההכנסות
22,358,818	(900)	-	-	1,184,202	1,161,307	20,014,209	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
316,556	-	-	-	153,383	78,905	84,268	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
22,042,262	(900)	-	-	1,030,819	1,082,402	19,929,941	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,280,039	(102,267)	-	104,370	320,040	353,969	603,927	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
725,739	(8,659)	47,279	108,649	46,285	62,129	470,056	הוצאות הנהלה וכלליות
10,766	264	2,221	2,536	2,949	-	2,796	הוצאות אחרות
129,819	(10,141)	129,210	2,708	2,024	370	5,648	הוצאות מימון
24,188,625	(121,703)	178,710	218,263	1,402,117	1,498,870	21,012,368	סך הכל ההוצאות
(127)	-	-	262	(94)	-	(295)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,387,245	2,791	60,300	50,379	26,389	71,561	1,175,825	רווח לפני מסים על הכנסה
92,564	-	(19,853)	558	23,250	18,782	69,827	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
1,479,809	2,791	40,447	50,937	49,639	90,343	1,245,652	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
137,420,356	-	-	-	-	2,875,256	134,545,100	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
40,712,710	-	-	-	5,426,784	2,801,884	32,484,042	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 74,948 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,105 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 9,643 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
3,136,691	-	-	-	514,939	468,519	2,153,233	פרמיות שהורווחו ברוטו
229,910	-	-	-	122,921	37,940	69,049	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,906,781	-	-	-	392,018	430,579	2,084,184	פרמיות שהורווחו בשייר
(2,205,705)	(13,675)	30,337	182	27,796	(46,555)	(2,203,790)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
381,376	-	-	-	-	-	381,376	הכנסות מדמי ניהול
105,312	(35,848)	-	86,084	21,250	6,291	27,535	הכנסות מעמלות
12,824	(980)	2,186	11,558	60	-	-	הכנסות אחרות
1,200,588	(50,503)	32,523	97,824	441,124	390,315	289,305	סך הכל ההכנסות
239,156	(300)	-	-	379,517	286,204	(426,265)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
109,649	-	-	-	50,508	25,485	33,656	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
129,507	(300)	-	-	329,009	260,719	(459,921)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
465,255	(36,626)	-	38,270	120,160	125,968	217,483	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
235,675	(3,067)	14,691	40,954	14,678	19,935	148,484	הוצאות הנהלה וכלליות
2,645	-	737	366	737	-	805	הוצאות אחרות
60,264	(11,439)	62,596	978	587	649	6,893	הוצאות מימון
893,346	(51,432)	78,024	80,568	465,171	407,271	(86,256)	סך הכל ההוצאות
273	-	256	39	(6)	-	(16)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
307,515	929	(45,245)	17,295	(24,053)	(16,956)	375,545	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(537,309)	-	(188,301)	233	(76,380)	(58,673)	(214,188)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(229,794)	929	(233,546)	17,528	(100,433)	(75,629)	161,357	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
131,585,811	-	-	-	-	2,912,801	128,673,010	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
41,934,113	-	-	-	5,787,392	2,491,040	33,655,681	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 27,665 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 4,917 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 3,266 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
3,237,519	-	-	-	467,672	433,223	2,336,624	פרמיות שהורווחו ברוטו
211,647	-	-	-	112,287	31,800	67,560	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,025,872	-	-	-	355,385	401,423	2,269,064	פרמיות שהורווחו בשייר
3,073,623	(5,804)	59,506	297	63,494	91,528	2,864,602	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
482,194	-	-	-	-	-	482,194	הכנסות מדמי ניהול
90,930	(31,900)*	-	73,594	19,837	3,003	26,396	הכנסות מעמלות
10,031	(997)	2,075	8,926	27	-	-	הכנסות אחרות
6,682,650	(38,701)	61,581	82,817	438,743	495,954	5,642,256	סך הכל ההכנסות
5,607,536	(300)	-	-	441,429	344,407	4,822,000	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
126,493	-	-	-	73,712	24,402	28,379	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,481,043	(300)	-	-	367,717	320,005	4,793,621	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
430,457	(33,011)	-	35,171	106,888	118,776	202,633	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
244,353	(3,231)	16,374	36,042	15,444	21,512	158,212	הוצאות הנהלה וכלליות
3,377	264	674	471	1,062	-	906	הוצאות אחרות
43,686	(3,608)	43,458	1,147	752	122	1,815	הוצאות מימון
6,202,916	(39,886)	60,506	72,831	491,863	460,415	5,157,187	סך הכל ההוצאות
(247)	-	-	(24)	(21)	-	(202)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
479,487	1,185	1,075	9,962	(53,141)	35,539	484,867	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
166,078	-	57,019	147	18,469	18,770	71,673	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
645,565	1,185	58,094	10,109	(34,672)	54,309	556,540	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
137,420,356	-	-	-	-	2,875,256	134,545,100	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
40,712,710	-	-	-	5,426,784	2,801,884	32,484,042	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 25,177 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 4,119 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 2,604 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
							פרמיות שהורווחו ברוטו
13,230,204	-	-	-	1,941,359	1,715,287	9,573,558	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
789,902	-	-	-	449,624	127,925	212,353	פרמיות שהורווחו בשייר
12,440,302	-	-	-	1,491,735	1,587,362	9,361,205	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
20,823,112	(21,726)	303,642	544	302,756	568,179	19,669,717	הכנסות מדמי ניהול
2,784,955	-	-	-	-	-	2,784,955	הכנסות מעמלות
339,116	(137,709)*	-	323,270	74,465	13,643	65,447	הכנסות אחרות
45,627	(4,638)	8,745	41,221	299	-	-	
36,433,112	(164,073)	312,387	365,035	1,869,255	2,169,184	31,881,324	סך הכל הכנסות
							תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
32,005,271	(1,200)	-	-	1,654,728	1,768,072	28,583,671	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
505,388	-	-	-	277,312	107,808	120,268	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשייר
31,499,883	(1,200)	-	-	1,377,416	1,660,264	28,463,403	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,728,446	(141,044)	-	139,725	426,402	477,880	825,483	הוצאות הנהלה וכלליות
985,341	(11,614)	64,613	147,806	61,270	82,123	641,143	הוצאות אחרות
16,561	(335)	6,030	3,343	3,686	-	3,837	הוצאות מימון
167,100	(13,755)	173,151	3,485	1,377	183	2,659	
34,397,331	(167,948)	243,794	294,359	1,870,151	2,220,450	29,936,525	סך הכל הוצאות
							חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
730	-	-	269	146	-	315	
2,036,511	3,875	68,593	70,945	(750)	(51,266)	1,945,114	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
554,967	-	181,221	117	76,589	54,779	242,261	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,591,478	3,875	249,814	71,062	75,839	3,513	2,187,375	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
142,952,229	-	-	-	-	2,975,221	139,977,008	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
41,150,591	-	-	-	5,431,708	3,105,845	32,613,038	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 103,888 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 20,499 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 13,322 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,506,263	-	-	6,506,263	פרמיות שהורווחו ברוטו
220,362	-	-	220,362	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
6,285,901	-	-	6,285,901	פרמיות שהורווחו בשייר
(9,573,434)	912	2,554	(9,576,900)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות
1,158,754	94,168	279,239	785,347	הכנסות מדמי ניהול
84,695	-	-	84,695	הכנסות מעמלות
(2,044,084)	95,080	281,793	(2,420,957)	סך הכל הכנסות
(3,406,117)	-	-	(3,406,117)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
98,297	-	-	98,297	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(3,504,414)	-	-	(3,504,414)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
642,777	45,404	97,747	499,626	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
455,886	42,931	141,119	271,836	הוצאות הנהלה וכלליות
2,416	2,416	-	-	הוצאות אחרות
45,792	1	3	45,788	הוצאות מימון
(2,357,543)	90,752	238,869	(2,687,164)	סך הכל הוצאות
(92)	-	-	(92)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
313,367	4,328	42,924	266,115	רווח לפני מסים על ההכנסה
(802,833)	(3,745)	(10,868)	(788,220)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(489,466)	583	32,056	(522,105)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,984,320	-	-	6,984,320	פרמיות שהורוחו ברוטו
167,859	-	-	167,859	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
6,816,461	-	-	6,816,461	פרמיות שהורוחו בשייר
13,415,741	4,115	12,980	13,398,646	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,900,278	90,177	266,778	1,543,323	הכנסות מדמי ניהול
56,008	-	-	56,008	הכנסות מעמלות
22,188,488	94,292	279,758	21,814,438	סך הכל הכנסות
20,014,209	-	-	20,014,209	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
84,268	-	-	84,268	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
19,929,941	-	-	19,929,941	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
603,927	37,933	88,767	477,227	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
470,056	40,768	146,055	283,233	הוצאות הנהלה וכלליות
2,796	2,718	-	78	הוצאות אחרות
5,648	-	-	5,648	הוצאות מימון
21,012,368	81,419	234,822	20,696,127	סך הכל הוצאות
(295)	-	-	(295)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,175,825	12,873	44,936	1,118,016	רווח לפני מסים על ההכנסה
69,827	(904)	(2,816)	73,547	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,245,652	11,969	42,120	1,191,563	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,153,233	-	-	2,153,233	פרמיות שהורווחו ברוטו
69,049	-	-	69,049	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,084,184	-	-	2,084,184	פרמיות שהורווחו בשייר
(2,203,790)	59	(40)	(2,203,809)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות
381,376	31,332	92,979	257,065	הכנסות מדמי ניהול
27,535	-	-	27,535	הכנסות מעמלות
289,305	31,391	92,939	164,975	סך הכל הכנסות
(426,265)	-	-	(426,265)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
33,656	-	-	33,656	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(459,921)	-	-	(459,921)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
217,483	16,068	32,840	168,575	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
148,484	14,250	46,082	88,152	הוצאות הנהלה וכלליות
805	805	-	-	הוצאות אחרות
6,893	1	1	6,891	הוצאות מימון
(86,256)	31,124	78,923	(196,303)	סך הכל הוצאות
(16)	-	-	(16)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
375,545	267	14,016	361,262	רווח לפני מסים על ההכנסה
(214,188)	(929)	(2,623)	(210,636)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
161,357	(662)	11,393	150,626	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
2,336,624	-	-	2,336,624	פרמיות שהורווחו ברוטו
67,560	-	-	67,560	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,269,064	-	-	2,269,064	פרמיות שהורווחו בשייר
2,864,602	1,351	4,204	2,859,047	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
482,194	30,707	87,732	363,755	הכנסות מדמי ניהול
26,396	-	-	26,396	הכנסות מעמלות
5,642,256	32,058	91,936	5,518,262	סך הכל הכנסות
4,822,000	-	-	4,822,000	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
28,379	-	-	28,379	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,793,621	-	-	4,793,621	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
202,633	13,723	30,262	158,648	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
158,212	13,708	46,563	97,941	הוצאות הנהלה וכלליות
906	906	-	-	הוצאות אחרות
1,815	-	-	1,815	הוצאות מימון
5,157,187	28,337	76,825	5,052,025	סך הכל הוצאות
(202)	-	-	(202)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
484,867	3,721	15,111	466,035	רווח לפני מסים על ההכנסה
71,673	(448)	(1,423)	73,544	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על
556,540	3,273	13,688	539,579	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,573,558	-	-	9,573,558	פרמיות שהורווחו ברוטו
212,353	-	-	212,353	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,361,205	-	-	9,361,205	פרמיות שהורווחו בשייר
19,669,717	5,269	15,820	19,648,628	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,784,955	121,782	364,824	2,298,349	הכנסות מדמי ניהול
65,447	-	-	65,447	הכנסות מעמלות
31,881,324	127,051	380,644	31,373,629	סך הכל הכנסות
28,583,671	-	-	28,583,671	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
120,268	-	-	120,268	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
28,463,403	-	-	28,463,403	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
825,483	52,083	122,731	650,669	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
641,143	56,135	199,357	385,651	הוצאות הנהלה וכלליות
3,837	3,624	-	213	הוצאות אחרות
2,659	-	-	2,659	הוצאות מימון
29,936,525	111,842	322,088	29,502,595	סך הכל הוצאות
315	-	-	315	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,945,114	15,209	58,556	1,871,349	רווח לפני מסים על ההכנסה
242,261	(325)	(699)	243,285	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
2,187,375	14,884	57,857	2,114,634	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
6,506,263	17,713	528,776	3,935,740	-	1,822,011	202,023	פרמיות ברוטו
1,893,946	-	-	1,785,853	108,093	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
(313,301)	-	-	331,832	(38,736)	334,065	(940,462)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
(2,954,303)	9,371	264,481	(1,185,014)	(31,319)	(3,929,140)	1,917,318	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(451,814)	-	-	(435,916)	(15,897)	(1)	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
(522,105)	(6,628)	89,778	158,896	27,786	(307,935)	(484,002)	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 מיעדות.
 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.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
6,984,298	17,092	504,068	4,478,247	-	1,774,312	210,579	פרמיות ברוטו
619,719	-	-	619,719	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
1,715,244	-	-	433,608	3,920	1,131,116	146,600	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
19,827,226	29,583	282,417	8,570,560	(6,542)	9,151,658	1,799,550	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
186,983	-	-	181,528	5,393	62	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
1,191,563	(2,660)	114,768	4,324	20,503	891,777	162,851	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022							
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי פוליסות ללא מרכיב חסכון			מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
2,153,233	5,921	180,462	1,287,903	-	611,832	67,115	פרמיות ברוטו
401,237	-	-	392,522	8,715	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
(23,783)	-	-	122,011	(6,364)	111,232	(250,662)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
(318,981)	3,053	61,942	102,982	(11,219)	(996,035)	520,296	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(107,284)	-	-	(98,188)	(9,101)	5	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
150,626	(242)	62,011	16,886	16,202	85,147	(29,378)	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.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
2,336,623	5,001	170,714	1,488,285	-	603,356	69,267	פרמיות ברוטו
256,066	-	-	256,066	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
455,429	-	-	153,644	3,805	219,573	78,407	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
4,785,799	5,958	75,044	2,294,445	4,083	1,905,717	500,552	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
36,201	-	-	32,880	3,295	26	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
539,579	(2,744)	53,591	2,658	1,463	311,769	172,842	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							
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							
9,573,536	22,643	677,863	6,218,412	-	2,374,862	279,756	פרמיות ברוטו
1,180,429	-	-	1,180,429	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
2,779,601	-	-	612,362	14,199	1,746,104	406,936	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
28,275,074	47,881	385,710	12,402,586	(14,328)	13,218,685	2,234,540	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
308,597	-	-	298,316	10,189	92	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
2,114,634	(4,505)	154,028	(16,433)	33,495	1,476,329	471,720	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.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	אחר (*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,366,853	17,581	995,099	3,676	350,497
	פרמיות ברוטו			
(59,375)	10,523	584,995	4,905	(659,798)
	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			
545,665	(2,112)	(18,373)	(1,624)	567,774
	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות			

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 856,193 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 156,487 אלפי ש"ח.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	אחר (*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,275,611	4,522	923,978	3,390	343,721
	פרמיות ברוטו			
1,161,307	3,412	565,357	4,791	587,747
	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			
90,343	(1,747)	73,996	(575)	18,669
	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות			

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 785,185 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 143,315 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	אחר (*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
469,276	9,283	340,678	1,089	118,226
	פרמיות ברוטו			
286,204	2,147	182,107	1,759	100,191
	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			
(75,629)	2,513	9,135	(635)	(86,642)
	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות			

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 295,842 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 54,119 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	אחר (*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
432,930	2,248	314,526	1,018	115,138
	פרמיות ברוטו			
344,407	1,514	193,722	1,460	147,711
	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			
54,309	(416)	27,316	(266)	27,675
	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות			

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 267,777 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 48,997 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	אחר (*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
1,715,581	6,934	1,244,453	4,663	459,531
	פרמיות ברוטו			
1,768,072	4,738	767,427	6,610	989,297
	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			
3,513	(1,818)	103,218	(544)	(97,343)
	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות			

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 1,058,034 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 193,353 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
320,103	556,548	463,577	296,372	1,636,600
3,934	4,025	287,913	61,877	357,749
316,169	552,523	175,664	234,495	1,278,851
(38,494)	(84,455)	(5,153)	(22,460)	(150,562)
פרמיות שרווחו בשייר				
277,675	468,068	170,511	212,035	1,128,289
44,695	7,471	7,700	31,929	91,795
-	-	56,537	10,894	67,431
73	12	6	52	143
פרמיות שהורווחו בשייר				
322,443	475,551	234,754	254,910	1,287,658
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
494,600	452,832	216,850	162,061	1,326,343
23,350	2,374	145,695	113,678	285,097
471,250	450,458	71,155	48,383	1,041,246
31,344	101,819	115,582	62,818	311,563
9,802	11,730	12,086	10,787	44,405
547	955	303	406	2,211
727	133	4,508	521	5,889
הכנסות מעמלות הכנסות אחרות				
513,670	565,095	203,634	122,915	1,405,314
סך כל ההכנסות				
(18)	(3)	(2)	(13)	(36)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר				
(191,245)	(89,547)	31,118	131,982	(117,692)
(167,376)	(27,933)	(12,152)	(119,562)	(327,023)
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות				
(358,621)	(117,480)	18,966	12,420	(444,715)
הוצאות הנהלה וכלליות				
2,466,630	559,888	582,991	2,177,883	5,787,392
הוצאות אחרות				
2,375,194	557,848	195,304	1,480,207	4,608,553
הוצאות מימון				

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
292,999	459,802	403,905	295,403	1,452,109
4,728	3,029	231,288	88,312	327,357
288,271	456,773	172,617	207,091	1,124,752
2,733	2,565	24,135	(10,303)	19,130
פרמיות ברוטו				
פרמיות שהורוחו בשייר				
291,004	459,338	196,752	196,788	1,143,882
114,869	20,664	11,468	81,315	228,316
-	8	45,762	10,586	56,356
23	4	3	16	46
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
הכנסות מעמלות				
הכנסות אחרות				
405,896	480,014	253,985	288,705	1,428,600
סה"כ ההכנסות				
371,492	377,715	94,585	340,410	1,184,202
14,657	2,823	29,932	105,971	153,383
356,835	374,892	64,653	234,439	1,030,819
34,445	111,359	117,287	56,949	320,040
10,228	12,412	12,292	11,353	46,285
756	1,198	452	543	2,949
926	175	256	667	2,024
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר				
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות				
הוצאות הנהלה וכלליות				
הוצאות אחרות				
הוצאות מימון				
403,190	500,036	194,940	303,951	1,402,117
סה"כ ההוצאות				
(47)	(9)	(4)	(34)	(94)
חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
2,659	(20,031)	59,041	(15,280)	26,389
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
11,707	2,105	1,152	8,286	23,250
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה				
14,366	(17,926)	60,193	(6,994)	49,639
סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה				
2,206,301	465,885	521,093	2,233,505	5,426,784
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2021				
2,120,071	464,055	200,495	1,582,461	4,367,082
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2021				

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
					בלתי מבוקר אלפי ש"ח
481,311	85,968	146,642	162,911	85,790	פרמיות ברוטו
114,573	22,739	89,149	1,374	1,311	פרמיות ביטוח משנה
366,738	63,229	57,493	161,537	84,479	פרמיות בשייר
25,280	9,350	124	5,049	10,757	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
392,018	72,579	57,617	166,586	95,236	פרמיות שהורווחו בשייר
27,796	10,616	427	2,179	14,574	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
21,250	3,835	17,415	-	-	הכנסות מעמלות
60	22	2	5	31	הכנסות אחרות
441,124	87,052	75,461	168,770	109,841	סך כל ההכנסות
379,517	63,109	37,432	128,760	150,216	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
50,508	24,909	15,065	567	9,967	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
329,009	38,200	22,367	128,193	140,249	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
120,160	23,097	43,259	41,068	12,736	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,678	3,534	4,005	3,900	3,239	הוצאות הנהלה וכלליות
737	129	112	323	173	הוצאות אחרות
587	452	(607)	115	627	הוצאות (הכנסות) מימון
465,171	65,412	69,136	173,599	157,024	סך כל ההוצאות
(6)	(2)	(1)	-	(3)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(24,053)	21,638	6,324	(4,829)	(47,186)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(76,380)	(28,848)	(2,933)	(5,416)	(39,183)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(100,433)	(7,210)	3,391	(10,245)	(86,369)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
5,787,392	2,177,883	582,991	559,888	2,466,630	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022
4,608,553	1,480,207	195,304	557,848	2,375,194	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
79,532	133,442	133,471	109,435	455,880	פרמיות ברוטו
1,579	920	76,550	43,701	122,750	פרמיות ביטוח משנה
77,953	132,522	56,921	65,734	333,130	פרמיות בשייר
3,342	13,907	4,133	873	22,255	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
81,295	146,429	61,054	66,607	355,385	פרמיות שהורווחו בשייר
31,444	5,581	3,527	22,942	63,494	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	2	16,719	3,116	19,837	הכנסות מעמלות
13	2	3	9	27	הכנסות אחרות
112,752	152,014	81,303	92,674	438,743	סך כל ההכנסות
134,352	124,344	52,768	129,965	441,429	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
2,258	674	35,540	35,240	73,712	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
132,094	123,670	17,228	94,725	367,717	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,325	39,733	40,887	16,943	106,888	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,330	4,067	4,195	3,852	15,444	הוצאות הנהלה וכלליות
243	439	183	197	1,062	הוצאות אחרות
309	56	159	228	752	הוצאות מימון
145,301	167,965	62,652	115,945	491,863	סך כל ההוצאות
(10)	(2)	(1)	(8)	(21)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(32,559)	(15,953)	18,650	(23,279)	(53,141)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
9,286	1,668	923	6,592	18,469	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(23,273)	(14,285)	19,573	(16,687)	(34,672)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
2,206,301	465,885	521,093	2,233,505	5,426,784	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2021
2,120,071	464,055	200,495	1,582,461	4,367,082	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2021

(*) 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-89% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח				
355,365	574,119	563,484	378,937	1,871,905
6,767	3,954	336,994	113,972	461,687
348,598	570,165	226,490	264,965	1,410,218
22,342	33,820	26,855	(1,500)	81,517
פרמיות ברוטו				
פרמיות שהורוחו בשייר				
370,940	603,985	253,345	263,465	1,491,735
154,260	24,750	13,690	110,056	302,756
-	8	60,781	13,676	74,465
152	24	15	108	299
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
הכנסות מעמלות				
הכנסות אחרות				
525,352	628,767	327,831	387,305	1,869,255
סה"כ ההכנסות				
540,141	532,784	210,893	370,910	1,654,728
12,004	2,957	129,095	133,256	277,312
528,137	529,827	81,798	237,654	1,377,416
44,297	148,213	154,784	79,108	426,402
13,316	15,942	16,933	15,079	61,270
911	1,490	592	693	3,686
1,247	218	(993)	905	1,377
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				
חלקים 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				
587,908	695,690	253,114	333,439	1,870,151
סה"כ ההוצאות				
74	12	7	53	146
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(62,482)	(66,911)	74,724	53,919	(750)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה				
38,885	6,234	3,732	27,738	76,589
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה				
(23,597)	(60,677)	78,456	81,657	75,839
סה"כ כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה				
2,235,783	443,489	585,878	2,166,558	5,431,708
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021				
2,160,341	442,192	188,192	1,527,918	4,318,643
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021				

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

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

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

ג. משטר הון רגולטורי החל על החברה

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

ד. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של החברה

1. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022, שאושר ביום 27 בנובמבר 2022, לחברה עודף הון משמעותי בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. הדוח האמור, בלתי מבוקר ובלתי סקור. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.1 בדוח הדירקטוריון.

בחודש יולי 2022 הנפיקה חברה בת של החברה, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - "מגדל גיוס הון") רוברד 2 נוסף בסך כ-575 מיליון ש"ח, שלא הוכר בדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022.

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

2. מדיניות ניהול ההון של החברה

ביום 26 במאי 2021 קבע הדירקטוריון מדיניות הון אשר על פיה החברה תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155%-175%. בנוסף, קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032. נכון ליוני 2022 עמדה החברה במדיניות ההון שלה.

יחס כושר הפירעון של החברה, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום 2032, בהתאם לתכנית ההון של החברה.

באור 6 -

ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

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

3. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022, יחס כושר הפירעון של החברה לעניין חלוקת דיבידנד, דהיינו, ללא התחשבות בהוראות המעבר, נמוך מ-100%.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 וסעיף 4.1 בדוח הדירקטוריון וכן דוחות יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 30 ביוני 2022 שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

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

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

ה. דרישות ההון מחברות מנהלות

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.

מכשירים פיננסיים - באור 7

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
7,293,737	7,002,525	7,890,780	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
34,782,174	35,387,958	28,347,633	נכסי חוב סחירים
16,294,670	16,119,620	16,860,729	נכסי חוב שאינם סחירים ^(*)
37,194,839	34,224,543	25,408,797	מניות
35,241,163	33,512,540	40,278,817	השקעות פיננסיות אחרות
123,512,846	119,244,661	110,895,976	סך הכל השקעות פיננסיות
13,621,535	12,485,903	13,986,941	מזומנים ושווי מזומנים
865,448	1,697,449	4,591,302	אחר
145,293,566	140,430,538	137,364,999	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
324,534	317,016	36,890	^(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
333,525	334,031	41,349	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 2022				השקעות פיננסיות
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
28,347,633	-	6,833,696	21,513,937	נכסי חוב סחירים
16,823,839	6,486,513	10,337,326	-	נכסי חוב שאינם סחירים
25,408,797	4,536,857	-	20,871,940	מניות
40,278,817	19,857,203	1,834,980	18,586,634	השקעות פיננסיות אחרות
<u>110,859,086</u>	<u>30,880,573</u>	<u>19,006,002</u>	<u>60,972,511</u>	סך השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2021				השקעות פיננסיות
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
35,387,958	-	5,881,744	29,506,214	נכסי חוב סחירים
15,802,604	6,156,861	9,645,743	-	נכסי חוב שאינם סחירים
34,224,543	3,199,376	-	31,025,167	מניות
33,512,540	13,345,649	2,463,786	17,703,105	השקעות פיננסיות אחרות
<u>118,927,645</u>	<u>22,701,886</u>	<u>17,991,273</u>	<u>78,234,486</u>	סך השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2021				השקעות פיננסיות
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
34,782,174	-	5,973,269	28,808,905	נכסי חוב סחירים
15,970,136	6,070,639	9,899,497	-	נכסי חוב שאינם סחירים
37,194,839	3,536,084	-	33,658,755	מניות
35,241,163	14,297,800	3,194,057	17,749,306	השקעות פיננסיות אחרות
<u>123,188,312</u>	<u>23,904,523</u>	<u>19,066,823</u>	<u>80,216,966</u>	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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
	סה"כ				אלפי ש"ח
23,904,523	14,297,800	3,536,084	6,070,639	יתרה ליום 1 בינואר 2022
				סך רווחים שהוכרו:
				ברוח והפסד (*)
3,263,213	2,488,872	533,998	240,343	תקבולי ריבית ודיבידנד
(1,619,125)	(1,422,125)	(30,760)	(166,240)	השקעות מימושים
6,682,418	4,662,742	535,118	1,484,558	פדיונות
(207,669)	(170,086)	(37,583)	-	
(1,142,787)	-	-	(1,142,787)	
<u>30,880,573</u>	<u>19,857,203</u>	<u>4,536,857</u>	<u>6,486,513</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022
				(*) מתוכם
				סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2022
<u>3,219,856</u>	<u>2,483,880</u>	<u>533,998</u>	<u>201,978</u>	

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
	סה"כ				אלפי ש"ח
17,423,151	8,862,553	2,418,795	6,141,803	יתרה ליום 1 בינואר 2021
				סך רווחים שהוכרו:
				ברוח והפסד (*)
2,166,389	1,933,814	145,115	87,460	תקבולי ריבית ודיבידנד
(1,317,209)	(1,141,161)	(19,479)	(156,569)	השקעות מימושים
5,682,420	4,030,873	778,938	872,609	פדיונות
(400,255)	(340,430)	(59,825)	-	
(788,442)	-	-	(788,442)	העברות מתוך רמה 3
(64,168)	-	(64,168)	-	
<u>22,701,886</u>	<u>13,345,649</u>	<u>3,199,376</u>	<u>6,156,861</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021
				(*) מתוכם
				סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2021
<u>2,042,218</u>	<u>1,891,408</u>	<u>92,326</u>	<u>58,484</u>	

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	מניות	אלפי ש"ח	
30,017,769	19,305,518	4,479,877	6,232,374
(285,090)	(235,306)	(7,237)	(42,547)
(643,237)	(571,958)	(3,180)	(68,099)
2,163,402	1,397,970	69,166	696,266
(40,790)	(39,021)	(1,769)	-
(331,481)	-	-	(331,481)
<u>30,880,573</u>	<u>19,857,203</u>	<u>4,536,857</u>	<u>6,486,513</u>
(292,032)	(233,629)	(7,237)	(51,166)

יתרה ליום 1 ביולי 2022

סך הפסדים שהוכרו:

ברוח והפסד^(*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

^(*) מתוכם

סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים

פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר

2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	מניות	אלפי ש"ח	
20,859,863	11,594,771	2,967,022	6,298,070
445,467	509,603	(11,670)	(52,466)
(554,560)	(489,646)	(12,062)	(52,852)
2,183,936	1,730,921	270,928	182,087
(14,842)	-	(14,842)	-
(217,978)	-	-	(217,978)
<u>22,701,886</u>	<u>13,345,649</u>	<u>3,199,376</u>	<u>6,156,861</u>
449,967	505,907	(11,670)	(44,270)

יתרה ליום 1 ביולי 2021

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד^(*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

^(*) מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2021

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות	מניות	נכסי חוב
	פיננסיות		שאינם
	אחרות		סחירים
מבוקר			
אלפי ש"ח			
17,423,151	8,862,553	2,418,795	6,141,803
2,259,899	2,005,556	351,494	(97,151)
(1,916,435)	(1,647,529)	(71,022)	(197,884)
7,585,256	5,442,374	1,020,046	1,122,836
(484,215)	(365,154)	(119,061)	-
(898,965)	-	-	(898,965)
(64,168)	-	(64,168)	-
<u>23,904,523</u>	<u>14,297,800</u>	<u>3,536,084</u>	<u>6,070,639</u>
<u>2,187,508</u>	<u>1,967,810</u>	<u>297,372</u>	<u>(77,674)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד*

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו
בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31
בדצמבר 2021

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר			ליום 30 בספטמבר			
2021	2021	2022	2021	2021	2022	
שווי הוגן			ערך בספרים			
מבוקר			מבוקר			
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
33,770,054	33,058,729	31,067,149	23,637,188	23,257,645	24,392,684	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
2,328,415	2,284,270	2,013,168	2,112,216	2,072,453	1,978,011	<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u> מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים פקדונות בבנקים
570,376	568,545	459,484	398,615	399,213	381,921	
2,898,791	2,852,815	2,472,652	2,510,831	2,471,666	2,359,932	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
36,668,845	35,911,544	33,539,801	26,148,019	25,729,311	26,752,616	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
			16,411	16,657	41,870	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,289,549	-	1,658,800	13,630,749	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
190,630	174,827	-	15,803	מניות
5,115,037	3,494,643	573,215	1,047,179	אחרות
<u>20,595,216</u>	<u>3,669,470</u>	<u>2,232,015</u>	<u>14,693,731</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
13,745,441	-	1,344,825	12,400,616	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
334,167	98,710	-	235,457	מניות
3,978,494	2,398,415	277,967	1,302,112	אחרות
<u>18,058,102</u>	<u>2,497,125</u>	<u>1,622,792</u>	<u>13,938,185</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
14,069,417	-	1,403,335	12,666,082	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
256,647	99,627	-	157,020	מניות
3,876,314	2,457,197	268,730	1,150,387	אחרות
<u>18,202,378</u>	<u>2,556,824</u>	<u>1,672,065</u>	<u>13,973,489</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
2,556,824	2,457,197	99,627
168,505	168,575	(70)
264,646	232,550	32,096
(346,827)	(346,821)	(6)
1,026,322	983,142	43,180
-	-	-
<u>3,669,470</u>	<u>3,494,643</u>	<u>174,827</u>
169,537	169,607	(70)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
1,834,771	1,781,326	53,445
128,151	128,206	(55)
206,486	180,541	25,945
(302,014)	(302,014)	-
705,231	651,156	54,075
(40,800)	(40,800)	-
(34,700)	-	(34,700)
<u>2,497,125</u>	<u>2,398,415</u>	<u>98,710</u>
<u>133,000</u>	<u>133,056</u>	<u>(56)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2021

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
3,602,861	3,434,427	168,434
39,990	40,060	(70)
(74,744)	(74,520)	(224)
(142,683)	(142,677)	(6)
244,046	237,353	6,693
<u>3,669,470</u>	<u>3,494,643</u>	<u>174,827</u>
41,022	41,092	(70)

יתרה ליום 1 ביולי 2022

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
2,230,415	2,160,607	69,808
41,563	41,619	(56)
50,784	52,535	(1,751)
(137,204)	(137,204)	-
311,567	280,858	30,709
<u>2,497,125</u>	<u>2,398,415</u>	<u>98,710</u>
35,188	35,244	(56)

יתרה ליום 1 ביולי 2021

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2021

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	מניות
	פיננסיות	
	אחרות	
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,834,771	1,781,326	53,445
201,694	170,535	31,159
107,885	120,303	(12,418)
(426,275)	(426,275)	-
917,217	855,076	62,141
(43,768)	(43,768)	-
(34,700)	-	(34,700)
<u>2,556,824</u>	<u>2,457,197</u>	<u>99,627</u>
<u>171,356</u>	<u>171,553</u>	<u>(197)</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד *

ברוח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2021

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022		2021	2022
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
1,573	1,549	1,550	1,602	1,578	1,673
5,660,952	5,271,565	6,392,179	5,289,028	4,865,226	6,456,817
1,320,141	998,661	1,279,825	1,320,141	998,661	1,279,825
6,982,666	6,271,775	7,673,554	6,610,771	5,865,465	7,738,315
110,143	550,231	4,862,761	110,143	550,231	4,862,761
44,309	53,840	293,511	44,309	53,840	293,511
77,480	78,467	-	77,480	78,467	-
231,932	682,538	5,156,272	231,932	682,538	5,156,272
7,214,598	6,954,313	12,829,826	6,842,703	6,548,003	12,894,587
			88,640	93,507	98,266
			6,931,343	6,641,510	12,992,853

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

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל

התחייבויות בגין חכירה

סך התחייבויות פיננסיות

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

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 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,156,272	-	3,778,647	1,377,625	נגזרים
-	-	-	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
<u>5,156,272</u>	<u>-</u>	<u>3,778,647</u>	<u>1,377,625</u>	סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
604,071	21,435	232,717	349,919	נגזרים
78,467	-	78,467	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
<u>682,538</u>	<u>21,435</u>	<u>311,184</u>	<u>349,919</u>	סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
154,452	716	126,456	27,280	נגזרים
77,480	-	77,480	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
<u>231,932</u>	<u>716</u>	<u>203,936</u>	<u>27,280</u>	סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

באור 8 - התחייבויות תלויות

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 שהגשתי כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ותובענות מהותיות אחרות, בסעיף (ה) להלן מוצג סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ו/או החברות המאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל מהשלב של בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד 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 הנוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר בית המשפט 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 בית המשפט, 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 בית המשפט והוגש ערעור 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 ואחרים כמפורט בבאור זה להלן (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים, המפורטים בסעיפים 34, 35, 36, 37 ו-38 בטבלה שלהלן, ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

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

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות נוספות	גביית מרכיב בפרמיה המכונה "תת-שנתיות" שלא כדיון ביחס לרכיבים ו/או כיסויים מסוימים בפוליסה ובסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיות שלא כדיון וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביום 19 ביולי 2016 נתן בית המשפט החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. החברה ויתר החברות הנתבעות הגישו ביום 15 בדצמבר 2016 בקשת רשות ערעור על ההחלטה הנ"ל לבית המשפט העליון.	כ-2,300 מיליון ש"ח, מיוחס לחברה כ-827 מיליון ש"ח.
					ביום 31 במאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישו החברות על אישור התביעה כתביעה ייצוגית, ובהתאם ביטל את החלטת בית המשפט המחוזי על אישור התובענה כייצוגית. ביום 26 ביוני 2018 הוגשה בקשה לדיון נוסף בתיק. במסגרת זו הוגשה גם בקשה של עמותת נציגי ציבור להצטרף לדיון הנוסף כ"דיד בית המשפט".	
					ביום 2 ביולי 2019 קיבל בית המשפט העליון את הבקשה לקיום דיון נוסף בפסק הדין והורה על קיומו בפני הרכב של 7 שופטים. היועמ"ש לממשלה התבקש לשקול להתייצב בהליך. ביום 10 בנובמבר 2019 הודיע היועמ"ש לממשלה על התייצבותו בהליך וביום 2 בפברואר 2020 הגיש את עמדתו, לפיה ככל שהפרשנות של המאסדר את הנחיותיו אפשרית לפי כללי הפרשנות המקובלים (לשונית ותכליתית) יינתן לה משקל בכורה, אלא אם מתקיימים שיקולים שונים המחייבים להפחית ממשקל זה (כגון מקרים של חוסר עקביות של המאסדר, השתרשות פרשנות בשוק וכו'). יצוין, כי בתובענה דנן, עמדת המאסדר, כפי שהוגשה בערכאה הדינית, הייתה כי אין מניעה לגבות את רכיב התת שנתיות ביחס לרכיבי הגבייה.	
					ביום 26 ביולי 2020 התקיים דיון בבית המשפט העליון בפני הרכב מורחב. ביום 4 ביולי 2021 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון בדיון הנוסף, אשר ביטל את פסק הדין בבקשת רשות הערעור וקבע כי אין ליתן מעמד בכורה לעמדת המאסדר וכי מעמדה הוא ככל רשות מנהלית. על רקע קביעה זו ובהינתן כי קיימת אפשרות סבירה שתתקבל עמדתם הפרשנית של התובעים, דחה בית המשפט את בקשת רשות הערעור שהוגשה על ידי הנתבעות, וקבע כי פסק דין המחוזי יחזור ויעמוד על כנו ובקשת האישור תתקבל. בהתאם, הורה בית המשפט העליון להחזיר את התיק לדיון בבית המשפט המחוזי בתובענה הייצוגית לגופה.	
					ביום 1 בספטמבר 2022 הוגשו תצהירי עדות ראשית של התובעים וחוות דעת מומחה מטעמם.	

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

2 הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
2	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה", העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מהפרמיה המשולמת, ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה. 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 לבית המשפט העליון, הורה בית המשפט על ביטול החלטת האישור והחזיר את הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי להמשך בירור התובענה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או "כגורם פוליסה".	ביום 10 ביוני 2015 הוגש לבית המשפט הסכם הפשרה שבמסגרתו הוסכם על החרז 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, עומד על 540 מיליון ש"ח. הסכם הפשרה שהוגש לאישור בית המשפט כלל גם הסכמה בנוגע לשכר הטרחה לתובע ובא כוחו בסך של כ-43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%. הבודק שמונה על ידי בית המשפט 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 שייחנה מההנחה העתידית בגביית גורם הפוליסה לבין חברי הקבוצה שהפוליסות שלהם כבר יסולקו עד יום אישור הסכם הפשרה על ידי בית המשפט. בהתאם לכך, המליץ הבודק, כחלופה אפשרית, להחיל את ההסדר לעתיד על השנים 2013 עד 2015. ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועמ"ש לממשלה ביחס להסדר הפשרה לפיה אין לאשרו במתכונתו הנוכחית. היועמ"ש לממשלה הצטרף לעיקריה ומסקנותיה של חוות דעת הבודק ביחס להסדר הפשרה והותיר לשיקול דעת בית המשפט מהו סכום הפיצוי הראוי בנסיבות אלו בהתאם לנתונים שבפניו. כן צוין בעמדת היועמ"ש לממשלה, 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 בית המשפט לאור נסיבות התובענה דנן. כמו כן הביע היועמ"ש לממשלה את עמדתו לפיה כל ההפחתה בגביית גורם פוליסה בעתיד צריכה להיות מופנית בשלמותה להגדלת רכיב החסכון בפוליסה וכן התייחס למספר עניינים נוספים שנדרש להסדירם במסגרת ההסכם, ככל שיאושר. ביום 21 בנובמבר 2016, נתן בית המשפט 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 החסכון שנצבר לטובת המבוטחים. יחד עם זאת, נקבע כי אין מקום לאישור התובענה כייצוגית ביחס לפוליסות ריסק. ביחס לפוליסות משולבות חסכון, לעומת זאת, נקבע כי קיים בסיס לאישור ניהול התובענה כייצוגית מאחר והעברת הכספים לטובת גורם פוליסה הקטינה את היקף החסכון שנצבר לטובת המבוטחים.	כ-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס לחברה סך של כ-522 מיליון ש"ח. ⁵

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

סכום התביעה ⁴	פרטים	הקבוצה ³	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הצדדים	תאריך וערכאה ¹	מס' המשך
	<p>עוד קבע בית המשפט, 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 החסכון. בהתאם, בקשת האישור התקבלה ביחס לגביית גורם פוליסה החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה (החל מ-21.4.2004) ממבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משולבות חסכון שנערכו בין השנים 1982-2003, אשר החסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם פוליסה. הסעדים הנתבעים שהוגדרו במסגרת אישור התובענה כייצוגית הינם עדכון החסכון הצבור לטובת המבוטחים בסכום החסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתם אילו לא היה נגבה גורם פוליסה או פיצוי המבוטחים בסכום האמור וכן הפסקת גביית גורם פוליסה מכאן ואילך.</p> <p>ביום 16 במאי 2017 הגישו החברה ויתר חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט לעיל. ביום 3 בספטמבר 2018 הגיש היועמ"ש לממשלה את עמדתו בתיק. עמדת היועמ"ש לממשלה תומכת בפסק דינו 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 לבריור 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 ייחס לחברה סך של כ-522 מיליון ש"ח, ביום 27 ביוני 2019 הגישו הנתבעות כתב הגנה וביום 3 בנובמבר 2019 הגיש התובע כתב תשובה.</p> <p>הוגשו תצהירי עדות ראשית בתיק מטעם החברה ויתר הנתבעות. הסתיים שלב הוכחות. כמו כן מגדל הודיעה על הצטרפותה להליך גישור מחוץ לכותלי בית המשפט אשר מנהלים הצדדים לתובענה, במקביל להליך המשפטי. במסגרת הגישור הציעו הנתבעות לתובעים מתווה פשרה מתוקן, המבוסס בין היתר גם על המלצת הבודק ביחס להסדר הפשרה הקודם שהוגש בתיק, ובהתאם כולל הגדלה של סכום ההשבה לחברי הקבוצה וכי לעמדת המגשר מתווה פשרה מתוקן זה ראוי והוגן בנסיבות המקרה. במקביל להליך הגישור, התיק בבית המשפט ממשיך להתנהל והוא בשלב סיכומים. ביום 9 במאי 2021 בית משפט קיבל חלק מטענות התובעים למחיקת סעיפים מתצהירי המשיבות מחמת הרחבת חזית. ביום 12 במאי 2021 הגישה החברה בקשת רשות ערעור על החלטה זו ובקשה לעיכוב ביצוע עד להחלטה בבקשת רשות הערעור. הבקשה לעיכוב נדחתה וביום 30 ביוני 2021 נדחתה בקשת רשות הערעור.</p> <p>ביום 14 בספטמבר 2022 נשלח לב"כ הצדדים מכתב מהמגשר בדבר התפתחות בהליך הגישור ביחס לעמדת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בנוגע להסדר המוצע. ביום 22 בספטמבר 2022 התיקיים דיון בעניין מכתב המגשר, אשר הוגש לבית המשפט, והסדר הפשרה. ביום 23 בספטמבר 2022 ניתנה החלטה של בית המשפט לפיה, בית משפט סבור שהרף התחתון לצורכי פשרה, עליו דובר במסגרת הדיון, צריך לעמוד על 40%. נכון למועד זה, הצדדים מנהלים הדברות על מנת להגיע להבנות ביחס להסכם פשרה.</p>					2

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות בריאות נ' החברה וחברות נוספות	ביטוח	ביטוח	<p>ביום 30 באוגוסט 2015 נתן בית המשפט 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 פסק דין ("החלטת האישור").</p> <p>ביום 3 באוגוסט 2016 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור שהגישו הנתבעות לבית המשפט העליון, שעיקרה השגה על קביעתו של בית המשפט 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 בית המשפט 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>ביום 28 בפברואר 2021 התקבל פסק דין חלקי בתובענה, לפיו התקבלה התביעה הייצוגית כנגד הנתבעות (להלן: "פסק הדין"), וזאת בגין כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין, קיבל מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין (להלן: "חברי הקבוצה").</p> <p>יצוין, כי בפסק הדין נקבעו העקרונות על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית, ובהתאם הזכאות להשבה ולפיצוי תחושב בהתאם לעקרונות אלו.</p> <p>עוד נקבע בפסק הדין, כי לצורך מימושו וחישוב ההשבה המגיעה לחברי הקבוצה, באופן פרטני או לכלל חברי הקבוצה, ימונה מומחה. בנוסף, נפסקו סכומי הוצאות ושכ"ט שישולמו לתובעים הייצוגיים ובאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. גמול התובעים המייצגים ובאי כוחם ייקבע בפסק הדין הסופי.</p> <p>ביום 18 במאי 2021 החברה ומשיבות נוספות הגישו בקשת רשות ערעור על פסק הדין ובקשה לעיכוב ביצוע של פסק הדין. התובעים השיבו לבקשת רשות הערעור. בית המשפט העליון אישר עיכוב הליכים בבית המשפט המחוזי עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 9 בנובמבר 2022 בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור תוך שמירת זכותן של החברה ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת הערעור שיוגש, ככל שיוגש על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית.</p> <p>יצוין, כי הוגשה תביעה ובקשה לאישור תביעה כייצוגית נוספת כנגד החברה באותה עילת תביעה ביחס לקבוצת תובעים נוספת המתייחסת לתקופה שלאחר מועד החלטת האישור. נוכח החלטת בית המשפט בפסק הדין על הרחבת חברי הקבוצה עד ליום מתן פסק הדין (חלף הקביעה בהחלטת האישור כאמור לעיל), סביר כי יתייתר ניהול תביעה נוספת זו ובקשת אישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה מלכתחילה למען הזהירות בלבד, למקרה שבית המשפט יקבע אחרת ביחס לחברי הקבוצה. ראה לעניין זה תביעה 16 בבאור זה להלן.</p>	כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם כ-120 מיליון ש"ח ביחס לחברה ⁶ .

⁶ לפי כתב התביעה המתוקן שהוגש בהתאם להחלטת האישור.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או 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 מבטח 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.	ביום 18 במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי (מרכז- לוד) את בקשת האישור כנגד מקפת ויתר הנתבעות, ובכך אישר לנהל את התובענה כתובענה ייצוגית. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב; הפרת חובת נאמנות; והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדין בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. ביום 5 ביולי 2022 מגדל מקפת הגישה כתב הגנה.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	9/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' החברה וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום 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 מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ביום 23 באפריל 2020 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט בבקשת האישור, המאשרת באופן חלקי את ניהול התובענה כייצוגית כנגד החברה ושלוש חברות ביטוח נוספות. אישור התובענה מתייחס לכל מי שהיה מבוטח בחברה ויתר החברות, שכנגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגרים שאינה עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מהמבטחות האמורות ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין 9 בספטמבר 2012, לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית. ביום 1 ביוני 2020 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בהתאם להחלטת האישור. הצדדים להליך, למעט החברה, פנו להליך גישור מחוץ לכותלי בית המשפט. החברה תקיים הדברות ישירה מול התובעת לצורך בחינת אופן סיום ההליך בעניינה, בתום הליכי הגישור.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	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"). התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל ביטוח ("תיק גרניט"). הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה הנ"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את ההפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל.	כל מי שהייתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון הנ"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה ההונית או שקיבל בפוליסה ההונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.	50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.	
					ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 4 במאי 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה. ביום 22 באוגוסט נדחתה בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון. 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. ביום 4 באפריל 2018 הודיע היועמ"ש לממשלה, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. התיק בשלב הסיכומים. התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה של בית המשפט המחוזי בתיק גרניט. החברה הגישה תגובה ובה התנגדה לבקשת העיכוב הנ"ל. ביום 15 באוגוסט 2018 נתן בית הדין החלטה, לפיה, בשלב זה, לא יעוכבו ההליכים בתיק, והצדדים יגישו את סיכומיהם. בית המשפט ציין בהחלטתו כי לאחר הגשת הסיכומים, ככל שטרם תינתן הכרעה בתיק גרניט, הוא ישקול האם לעכב החלטתו עד להכרעה בתיק גרניט. ביום 12 במאי 2020, לאחר שהמבקש הגיש את סיכומיו בתיק ובטרם הגישה החברה את סיכומיה הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בתיק גרניט. ביום 1 בספטמבר 2021 נדחתה התביעה הייצוגית של גרניט ונקבע, בין היתר, שהנתבעת אינה מחוייבת להעניק מקדם מובטח למבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים הונית אשר אין בה הפקדות סימטריות בפוליסת ביטוח קצבתית. החברה הודיעה לבית המשפט על ההחלטה בתיק גרניט. המבקש השיב להודעה וביקש שבית המשפט המחוזי יורה על עיכוב הליכים עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור שיוגש בתיק גרניט. בית המשפט המחוזי נעתר לבקשה לעיכוב הליכים. ביום 13 בינואר 2022 הוגש ערעור לבית המשפט העליון בתיק גרניט.	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴		
7	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים 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 שהמבוטח כלל לא ביקש; שהחברה גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטוראקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את החברה להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאנוף 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 המבוטחים ו/או המוטבים בביטוח חיים ששילמו פרמיה גבוהה מזו שהובטחה להם בפוליסה, בין אם הפרמיה נקבעת ביחס לשכר המבוטח ובין אם הפרמיה נקבעת בסכום קבוע. (ב) כל המבוטחים בביטוח חיים אשר הכספים שהועברו חולקו שלא בהתאם להסכם ולחלוקה שחילק המעביד, ובכלל זה בין הקופות הפנימיות השונות. (ג) כל המבוטחים 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 מבוטח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוטח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוטח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהינתן מקרה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט, הצדדים ניהלו הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות. גבשו הסכם פשרה והגישו אותו, ביום 15 בפברואר 2022, לאישור בית המשפט המחוזי מרכז, במסגרתו הוסכם, שהחברה תבצע מספר בדיקות בפוליסות ביטוחי מנהלים על מנת לאתר פערים, ככל שניתן, בפוליסות של חברי הקבוצה ותיקונם ככל שנמצאו פערים, הכל בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה. בין היתר נקבע שיבוצעו בדיקות ביחס לגביה ביתר בין שיעור הפרמיה בפועל לשיעור הפרמיה המוסכמת ובדיקות בנוגע לתשלומים בחסר מצד מעסיק בגין רכיב אובדן כושר עבודה. הסכם הפשרה כפוף לאישור בית המשפט המחוזי.	החברה הפרישה בדוחות הכספיים את סכום העלות המוערכת הצפויה ליישום הסכם הפשרה, בהתאם להערכות שביצעה. לפיכך, ליישום הסכם הפשרה לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.	ביום 6 בנובמבר 2022 הגישה היועמ"ש לממשלה את עמדתה, לפיה, אין מקום לאשר את הסדר הפשרה במתכונתו הנוכחית, כפי שהוסכם במסגרת הליך גישור שנערך בין הצדדים, וזאת מהטעמים שפורטו בעמדה וכן כי יש מקום לתקן את הוראות הסדר הפשרה ולהתנות את אישורו בעריכת התיקונים שפורטו בעמדה.	לא הוערך על ידי התובע.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
8	10/2016 בית הדין האזרחי לעבודה - ירושלים	מבוטח עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	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.	כ-94 מיליון ש"ח.
					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" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות").	
					על החלטת האישור הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.	
					בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועמ"ש לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועמ"ש לממשלה, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועמ"ש סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.	
					עמדת היועמ"ש לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת במסגרת בקשה לעיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות, כפי שנעשה במותבים אחרים בבית הדין לעבודה אשר דנים בתובענות ייצוגיות מקבילות כנגד נתבעות אחרות באותו עניין.	
					התיק מצוי בשלב הגשת הסיכומים וממתין להחלטה בבקשת עיכוב ההליכים.	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
8	המשך				<p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטוט הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 פנה היועמ"ש לממשלה לבית המשפט וציין שלגישתו אין לדברים בטיטוט הדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בהם כדי לשנות מעמדתו המשפטית כפי שהוגשה בתיק. במסגרת זאת היועמ"ש לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטוט הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית הוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועמ"ש לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p> <p>ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועמ"ש לממשלה.</p> <p>ביום 30 באוקטובר 2022 פורסם תיקון לתקנות הוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע, בין היתר, כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה. ראה גם תובענות מס' 9 ו-11 בסעיף זה להלן.</p>	
9	12/2016 מחזי - 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 לחברה להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	כל המבוטחים בביטוחי המנהלים ששווקו על ידי החברה (משתתף ברזוחים, "יותר", "מגדלור" וכיו"ב), אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בניגוד לדין ו/או כאשר הפוליסה לא כללה הוראה המאפשרת לחברה לגבות הוצאות אלו.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט 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 2018 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 מצדו בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור" וה"הליך מקביל כנגד חברות אחרות").</p> <p>על החלטת האישור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הגישו המבקשות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה על הגשת תשובה בבקשה וכן הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.</p>	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
9	המשך				<p>בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועמ"ש לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועמ"ש, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועמ"ש סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור. עמדת היועמ"ש לממשלה הוגשה על ידי החברה בתיק זה. לאור הסוגיות המשותפות העולות בתיקים שלפניו ובהליך המקביל כנגד חברות אחרות, קבע בית המשפט, ביום 7 בספטמבר 2020, כי יש מקום לעכב את ההליכים בתיק עד מתן הכרעה בהליך המקביל כנגד חברות אחרות. כמו כן ביום 6 באוקטובר 2020 התקבלה בקשת המבקשים להצטרף להליך המקביל על דרך של הגשת תגובה.</p> <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטת הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועמ"ש לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטת הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועמ"ש לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p> <p>ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועמ"ש לממשלה. ראה גם תובענה מס' 8 לעיל, לרבות עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה ופרסום תיקון לתקנות וכן תובענה מס' 11 בסעיף זה להלן.</p>	567 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
10	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוסחים בביטוח רכב חובה נ' החברה	טענה לפיה החברה נמנעת מלגלות למבוסחיה כי על פי פרקטיקה הנהוגת אצלה (והקיימת גם אצל יתר חברות הביטוח), הם זכאים להפחתת הפרמיה המשולמת על ידם בהגיעם למדרגות גיל ו/או וותק נהיגה הנהוגות אצלה. הסעדים המבוקשים הם לחייב את החברה להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח העודפים שנגבו בניגוד לדין עקב התנהלותה כאמור לעיל וכן צו עשה, המורה לחברה לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	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. בשלב דיוני ההוכחות. ביום 3 במרס 2022 המבקשים הגישו בקשה לעיכוב הליכים לאור דחיית בקשה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת וזאת עד להכרעה בערעור שיוגש מטעמם בבקשת האישור שנדחתה. הבקשה לעיכוב הליכים התקבלה.	
11	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 והטרומ חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדין ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה 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. כ-287 מיליון ש"ח. 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. 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 ("הליך מקביל"), וזאת, 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. ("החלטת האישור" ו"הליך מקביל כנגד חברות אחרות"). על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, אשר הורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו.	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11	המשך				<p>ביום 28 בנובמבר 2019 אושר הסדר דינוי בין הצדדים, במסגרתו ויתרו הצדדים על קיום חקירות, וחלף כך, נקבע כי יוגשו סיכומים בכתב ולאחריהם תתקיים השלמת טיעון בעל פה. ביום 6 באפריל 2020 הוחלט כי ככל שהצדדים סבורים שאין טעם בקיום ישיבת הוכחות בתיק, עליהם להגיש לבית הדין רשימת מוסכמות ופולגתאות, שאחרת תתקיים ישיבת הוכחות.</p> <p>ביום 23 ביולי 2020 התקיים דיון בפני בית המשפט במסגרתו הוחלט כי הצדדים יקיימו הידברות ביחס לעובדות המוסכמות ויגישו לבית המשפט הודעת עדכון בנושא, לרבות אם נדרש דיון חקירות ובאילו עניינים.</p> <p>בהליך המקביל כנגד חברות אחרות הודיע היועמ"ש לממשלה, ביום 13 באוגוסט 2020, על התייצבותו כצד להליך, ובמקביל הגיש את עמדתו בהליך. על פי עמדת היועמ"ש לממשלה, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועמ"ש לממשלה סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.</p> <p>עמדת היועמ"ש לממשלה הוגשה על ידי מגדל מקפת בתיק זה וביום 15 בספטמבר 2020 הורה בית המשפט, בהסכמת הצדדים, לעכב את ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל כנגד חברות אחרות.</p> <p>ביום 28 ביוני 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "טיטת הדוח"). ביום 6 ביולי 2021 היועמ"ש לממשלה ביקש להגיש הודעה מטעמו במסגרתה תפורט עמדתו ביחס לאמור בטיטת הדוח. בית המשפט העליון נעתר לבקשה.</p> <p>ביום 24 בנובמבר 2021 פורסם דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, בנושא בחינת הוצאות ישירות, שמטרתו לבחון את סוגיית ההוצאות הישירות בגין השקעות בניהול חיצוני. ביום 2 בינואר 2022 הוגשה הודעה מטעם היועמ"ש לממשלה לפיה אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי ואין בה כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p> <p>ביום 2 בפברואר 2022 המבקשים והנתבעות השיבו לעמדת היועמ"ש לממשלה.</p> <p>ראה גם תובענות מס' 8 ו-9 לעיל בסעיף זה, לרבות בעניין עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה ופרסום תיקון לתקנות.</p>	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12	12/2017 מחוזי - ים	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 יחידני 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 שורה 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. 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 קיימו ביניהם הליך הידברות. ביום 11 באפריל 2019 הוגשה עמדת היועמ"ש לממשלה בתביעה אחרת נגד החברה שעוסקת בסוגיה דומה, התומכת בעמדת חברות הביטוח ("עמדת היועמ"ש"). החברה הגישה בקשה לבית המשפט לצרף עמדה זו בתיק. ביום 19 ביוני 2019 הורה בית המשפט כי היועמ"ש לממשלה יגיש את עמדתו גם בהליך זה ואפשר לו, ככל שירצה, להתייצב גם בהליך זה. ביום 8 בינואר 2020 הודיע היועמ"ש לממשלה, כי אין בכוונתו להתייצב בהליך והוא מפנה לעמדת היועמ"ש לממשלה שהוגשה כאמור בתיק אחר נגד החברה. ביום 29 במרס 2020 דחה בית המשפט את בקשת המבקשים לגילוי מסמכים, ככל שהיא נוגעת לחברה תוך צידוד בעמדת חברות הביטוח כי בקשת האישור עוסקת במחלוקת משפטית - מעמדן של הנחיות מבטחי המשנה - האם הן מהוות "מידע אחר" כהגדרתו בחוק השוויון, תוך הפנייה לעמדת היועמ"ש. כמו כן, דחה בית המשפט, באותה החלטה, את בקשתן של קופות החולים לדחייה על הסף וקבע כי הבקשות לסילוק תידונה במסגרת ההחלטה בבקשת האישור. ביום 2 ביולי 2020 הגישו קופות החולים, מכבי וכללית, בקשת רשות ערעור לבית משפט העליון כנגד ההחלטה שלא לסלק את התובענה נגדן על הסף. באותו יום הוגשה גם בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על ידי המבקשים בקשר עם ההחלטה לדחות את בקשת הגילוי מסמכים שהגישו, אשר נקבע על ידי המשפט העליון כי היא מצריכה תשובה. החברה השיבה לבקשה. ביום 18 באוקטובר 2021 בית המשפט דחה את בקשת רשות הערעור בעניין גילוי מסמכים. ביום 10 בנובמבר 2020 דחה בית המשפט העליון על הסף את בקשת רשות הערעור של קופות החולים. התיק בשלב סיכומים.	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.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
13	1/2018 מחוזי - מרכז	חברה לתועלת הציבור נ' החברה וחברות ביטוח 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 ויפסק כי הפיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי בנסיבות העניין, עותרת התובעת להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שימצא בית המשפט לנוכח 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 להגדיר 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>ביום 4 בינואר, 2022 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי מרכז לוד, אשר במסגרתו דחה את בקשת האישור ופסק הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי.</p> <p>ביום 11 באפריל 2022 המבקשת הגישה ערעור לבית המשפט העליון.</p>	<p>להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה מהחברה בגין כל שנה הינו בסך כ- 13 מיליון ש"ח וכנגד כל החברות הינו כ-82 מיליון ש"ח לכל שנה.</p> <p>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 ב-05 או לחילופי חילופין למשך תקופה של 7 שנים ממועד הגשת התובענה דנן.</p>

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴	
14	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" בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי, בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת אישור התובענה כייצוגית.	ביום 18 בפברואר 2021 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, לפיה בקשת אישור התובענה כייצוגית התקבלה, כמפורט להלן: חברי הקבוצה: מבוטחי החברה שרכשו ביטוח בריאות מסוג תאונות אישיות ואשר תביעתם מכוח רכיב פיצוי בגין ימי אשפוז נדחתה על רקע הטענה כי "בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו, מוסד רפואי המוכר על-ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי, בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת אישור התובענה כייצוגית.	בשלב זה מוערך בכ-24 מיליון ש"ח.	
					עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית: הפרת הוראות סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח; הפרת הוראות חוזר רשות שוק ההון ביטוח וחסכון שעניינו "גילוי נאות למבוטח בעת הצטרפות לפוליסת ביטוח בריאות"; הפרת חוזה הביטוח. הסעד הנתבע: תשלום תגמולי הביטוח בגין ימי האשפוז המזכים בפיצוי עבור ימי האשפוז ללא קשר למוסד שבו אושפז המבוטח; מחיקת הגדרת "בית חולים" מהפוליסה או תיקונה בהתאם להוראות הדין ופסק דין הצהרתי לפיו הפרה החברה את הוראות הדין. ביום 26 באפריל 2021 החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבימ"ש עליון על החלטת האישור המבקשת השיבה על בקשת רשות הערעור. ביום 10 באוקטובר 2021 החברה הגישה בקשה לעיכוב ביצוע אשר נדחתה. ביום 16 בינואר 2022 התקיים דיון בבית המשפט המחוזי בסימום הורה בית המשפט על עיכוב ההליכים עד למתן החלטה בבקשת רשות הערעור בבית המשפט העליון. ביום 24 במרס 2022 ובמסגרת דיון בבית המשפט התבקשה היועמ"ש לממשלה להעביר עמדתה בנושא. ביום 29 ביוני 2022 הצדדים הודיעו לבית המשפט שבכוונתם לפנות להליך גישור ובנסיבות אלה ביקשו להורות על עיכוב העברת עמדת היועמ"ש לממשלה. ביום 20 ביולי 2022 וטרם מתן החלטה בבקשה מיום 29 ביוני 2022 לעיל, הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בתיק לפיה, הגדרת "בית חולים" בפוליסות הביטוח, עליה הסתמכה החברה בדחיית תביעות הביטוח, הכוללת מוסד רפואי המוכר על ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי אשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי, מהווה סייג לחבות על פי הפוליסה. לעמדת היועצת המשפטית לממשלה, סייג זה לא הודגש כנדרש בהסדר התחיקתי הרלבנטי, ומשכך מנועה החברה מלהסתמך עליו וכי דין בקשת רשות הערעור להידחות. ביום 27 ביולי 2022 החברה הגישה בקשה מוסכמת למחיקת בקשת רשות הערעור וביום 31 ביולי 2022 התקבלה החלטת בית המשפט העליון המורה על מחיקת בקשת רשות ערעור ללא צו הוצאות. הצדדים פנו להליך גישור.		

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15	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. 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.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל המבוטחים או שהיו מבוטחים בחברה, ואשר קיבלו תשלומים על פי פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים בהן מופיעה נוסחת RM.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 5 ביולי 2020 הגיש המבקש בקשה להעברת הדיון בתובענה ייצוגית אחרת שהוגשה כנגד החברה, המפורטת בסעיף 21 לטבלה זו להלן, למותב שדן בתובענה זו ולעיכוב הדיון באותה תובענה עד להחלטה בבקשתו ולחילופין לסילוק אותה בקשה בטענה שהיא חוסה תחת חברי הקבוצה שמיוצגים בייצוגית זו. בקשת העברת התובענה מבית הדין האזורי לעבודה כאמור התקבלה על ידי בית הדין, ביום 22 בנובמבר 2020. כמו כן ביום 12 באוגוסט 2020 הגיש המבקש בקשה לאיחוד הדיון בתובענה זו יחד עם תובענה שהגיש כנגד חברת ביטוח נוספת בטענה כי שתי התובענות עוסקות באותן סוגיות וכי המותב השיפוטי שידון בשתי תובענות אלה יהיה המותב השיפוטי שדן בתביעה הייצוגית שכבר אושרה כנגד חברת ביטוח אחרת, אשר לטענת המבקש עוסקת גם היא בעילה דומה לתובענה זו. חברות הביטוח, לרבות החברה התנגדו לבקשה זו, בין היתר, על רקע השוני בין ההליכים והתביעות. החברה הגישה תגובתה לבקשה זו. ביום 25 במאי 2021, בית המשפט קבע כי התובענות ידונו בפני אותו מותב. המותב אליו הועברו התיקים קבע כי ההליכים יעוכבו עד להכרעתו של בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על התביעה הייצוגית שאושרה נגד חברת ביטוח אחרת. ביום 10 בספטמבר 2021 חברת הביטוח האחרת עדכנה את בית המשפט כי ניתן פסק דין במסגרת הערעור. הערעור של התובע באותו הליך נדחה ובקשת רשות הערעור מטעם חברת הביטוח שהתמקדה בהגדרת הקבוצה וסוגיית ההתיישנות התקבלה בחלקה. ביום 8 במרס 2022 המבקש הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור המופיעה בסעיף 17 להלן. כמו כן המבקש ביקש להעביר את הדיון בהליך 32 להלן למותב הדן בהליך בסעיף זה. ביום 3 במאי 2022 בית המשפט קיבל את בקשתו להעברת הדיון למותב הדן בהליך בסעיף זה. ביום 2 באוקטובר התקיים דיון במסגרתו בית המשפט נתן למבקשים להגיע להסכמות בנוגע לייצוג ההליך. ביום 2 באוקטובר התקיים דיון במסגרתו בית המשפט נתן למבקשים להגיע להסכמות בנוגע לייצוג ההליך. ביום 12 באוקטובר 2022 החברה הגישה בקשה למחיקת תשובת המבקש לתשובת החברה לבקשת האישור וזאת לאור הרחבת חזית בתשובתו.	692 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
16	6/2019 מחוזי - תל אביב	צד ג' של מבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי החברה אינה משלמת ריבית על תגמולי ביטוח בחלוף 30 יום מיום מסירת התביעה. מדובר בתביעת המשך לתביעה המפורטת בסעיף 3 לעיל ("התביעה הראשונה"), והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שבית המשפט ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם.	כל מי שקיבל ו/או יקבל, במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 (לאחר מועד החלטת האישור בתובענה הראשונה) ועד למתן פסק הדין בתובענה זו, תגמולי ביטוח ממגדל בביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 3 בנובמבר 2019 הגישו החברה ויתר המשיבות בקשה לעיכוב הליכים עד למתן החלטה בתביעה הייצוגית הראשונה ביחס להרחבת הקבוצה, כמפורט לעיל. ביום 26 בדצמבר 2019 בית המשפט קבע כי בשלב זה טרם תינתן על ידו החלטה בבקשת העיכוב, ועד למתן החלטה כאמור, לא תגיש החברה תגובה לבקשת האישור. ביום 28 ביולי 2020, לאחר קדם המשפט שיתקיים, הורה בית המשפט, לבקשת המשיבות ובהסכמת המבקשים, על עיכוב הליכים בתיק עד למתן פסק דין בתביעה הראשונה. ביום 28 בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתביעה הראשונה, אשר קיבל את התביעה, לרבות את בקשת התובעים להרחבת חברי הקבוצה, עד למועד מתן פסק הדין, כפי שעתר המבקש בתובענה זו. בהתאם, סביר כי יתייחר ניהול תובענה זו ובקשת אישורה כייצוגית. התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות ערעור בתובענה מספר 3 לעיל. ביום 21 בנובמבר 2021 בית המשפט המחוזי אישר את עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בתובענה מספר 3 לעיל. ביום 9 בנובמבר 2022, בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור בתובענה מספר 3 לעיל, תוך שמירת זכותן של החברה ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית. לפרטים בעניין התובענה הראשונה ופסק הדין החלקי, ראה תובענה מס' 3 בסעיף זה לעיל.	90 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
17	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 כסיו 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".	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 5 ביולי 2020 הגיש מבקש שהגיש כנגד החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, המפורטת בסעיף 15 לטבלה זו לעיל, בקשה להעברת הדין בתובענה ייצוגית זו, למותב שדן בתובענה אותה הגיש ולעיכוב הדין בתובענה זו עד להחלטה בבקשתו ולחילופין לסילוק בקשת אישור זו בטענה שהיא חוסה תחת חברי הקבוצה שמיוצגים בבקשת האישור אותה הגיש. ביום 22 בנובמבר 2020 נעתר בית הדין לבקשת העברת הדין האמורה, ובהתאם הדין בתובענה יתקיים בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. ביום 8 במרס 2022 המבקש בבקשת אישור המופיעה בסעיף 15 לעיל, הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור. החברה והמבקשת הגיבו על בקשת המחיקה. ביום 2 באוקטובר התקיים דיון במסגרתו בית המשפט נתן למבקשים להגיע להסכמות בנוגע לייצוג ההליך.	1.5 מיליארד ש"ח.
18	7/2019	צד ג' שנפגע ממבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, החברה מפחיתה באופן שרירותי ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, 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 בחברה 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. ביחס להסדרה עתידית - כל מבוטחיה של החברה ו/או צדדים שלישיים המעורבים בתאונה עם מבוטחיה.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט הצדדים פנו להליך גישור אך הגישור לא צלח. ביום 10 בנובמבר 2021 התקיים דיון במהלכו החליט בית המשפט לפנות לקבלת עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ביחס לטענות התביעה. ביום 2 במאי 2022 הממונה הגיש עמדתו בתיק. לפיה לא ניתן להפחית את תגמולי הביטוח בהתאם לחוות דעת מקצועית שנערכה בחברה ללא שזו נערכה בהתאם לכללים והועברה לידי המבוטח או הצד השלישי. ביום 23 במאי 2022 התקיים דיון בבית המשפט המחוזי במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לנהל הליך גישור נוסף. הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.	11.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
19	2/2020	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	<p>עניינה של התובענה בטענה כי החברה העלתה את דמי הניהול למבקש מעבר לשיעור שהוסכם עמו, באופן חד- צדדי, ומבלי שביקשה וקיבלה הסכמה להעלאה זו. בין אם מדובר בתקלה או בשיטת מצליח על החברה להשיב את שיעור דמי הניהול שנגבו ביתר על ידה. במסגרת הבקשה ציין, המבקש, כי בקשה לאישור בגין פרקטיקה זהה תלויה ועומדת כנגד חברת ביטוח אחרת, אשר במסגרתה הוגש לאישור בית הדין הסכם פשרה בו התחייבה אותה חברת ביטוח להשיב את שיעור דמי הניהול של חברי הקבוצה לשיעור שהוסכם עימם במקור וכן להשיב לחברי הקבוצה סך של 67.5% מסך דמי הניהול שנגבו על ידה ביתר.</p> <p>עילות התביעה העיקריות הנטענות הינן: עילות חוזיות של הפרת חוזה והפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות נאמנות, הטעייה והפרת חובה חקוקה.</p> <p>הסעד העיקרי הנתבע במסגרת התובענה הינו סעד כספי להשבת מלוא הכספים שגבתה מגדל מחברי הקבוצה בגין דמי ניהול שנגבו מעבר לדמי ניהול שצוינו במסגרת הפוליסה ו/או בניגוד להוראת הרשות המוסכמת ו/או בניגוד להוראות הדין.</p>	<p>כל לקוחות החברה בפוליסות ביטוח מנהלים, אשר נגבו מהם דמי ניהול בשיעור הגבוה מהשיעור הנקוב בפוליסה ו/או בדף פרטי הביטוח ו/או בניגוד להוראות הממונה על הביטוח במשרד האוצר (או כל רשות מוסכמת רלוונטית אחרת) ו/או בניגוד לחוק חוזה ביטוח (או כל הוראת דין רלוונטית אחרת).</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. התיק קבוע לדין הוכחות. ביום 25 ביולי 2022 התקיים דיון במסגרתו בית הדין אישר למבקש לתקן את בקשת האישור כך שתוגש על ידי מבוטח שיש לו עילת תביעה אישית וכן ימוקדו הטענות בבקשת האישור.</p>	לא הוערך על ידי המבקש.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	4/2020 מחוזי - חיפה	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	<p>עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, בניגוד, כביכול, לחובתן על פי דין, נמנעות מלהפחית את דמי הביטוח בפוליסות ביטוח רכב (חובה ורכוש), וזאת על אף שהסיכון אליו חשופות הנתבעות פחת, כנטען בתובענה, באופן מהותי ביותר עקב הגבלות התנועה שהוטלו על אזרחי ישראל כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בישראל אשר הביאו לצניחה דרמטית בהיקף הנסועה של אזרחי ישראל, וזאת החל מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת ומלאה של הגבלות התנועה האמורות ("התקופה הקובעת").</p> <p>עילות התביעה העיקריות הנתבעות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: השבת הפרמיה העודפת שגבו הנתבעות מחברי הקבוצה בתקופה הקובעת; צו עשה המורה לנתבעות להתאים את גביית דמי הביטוח לסיכון לו חשופות הנתבעות בפועל בתקופה הקובעת ו/או פס"ד הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות כדוגמת המאורעות נשוא התובענה מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.</p>	<p>כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהנתבעות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה הקובעת או חלק ממנה.</p>	<p>בחודש אפריל 2020 הוגשו, בין היתר, שלוש בקשות לאישור תביעה ייצוגית נגד החברה וחברות ביטוח נוספות, אשר טענותיהן המרכזיות דומות לאמור בבקשה זו.</p> <p>בנסיבות העניין, הבקשה הועברה לדין בבית המשפט המחוזי בת"א לפני המותב שדן בשתי הבקשות הנוספות אשר אחת מהן המתוארות בסעיף 21 להלן.</p> <p>החברה ויתר המשיבות עתרו למחיקת שתיים מתוך שלושת בקשות האישור הנ"ל שהוגשו בקשר לביטוחי הרכב.</p> <p>בהתאם לכך, הבקשה המתוארת בסעיף 21 נמחקה ביחס לביטוחי הרכב (ככל שהדברים נוגעים לחברה). המבקש בסעיף 21 הגיש ערעור לבית משפט עליון בעניין ההחלטה. ביום 25 במאי 2022 בית המשפט דחה את הערעור.</p> <p>בנוסף, בית המשפט הורה על איחוד של שתי הבקשות שנותרו בעניין, והגשתן מחדש (או בחירה באחת הבקשות כבקשה שתתנהל במאוחד).</p> <p>ביום 5 באפריל 2021 הגישו שני המבקשים שנותרו, במפורט לעיל, בקשה לאישור תביעה ייצוגית מאוחדת.</p> <p>הוגשה תגובה לבקשת האישור.</p> <p>לתובענה נוספת באותו עניין ו/או בקשר עם טענה להשלכות נגיף הקורונה על ירידת הסיכון הביטוחי ראה סעיף מס' 21 בטבלה להלן.</p>	125 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
21	4/2020 מחוזי - תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) ומבוטח בפוליסת ביטוח תכולת דירה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, בניגוד, כביכול, לחובתן על פי דין, נמנעות מלהשיב למבוטחיהן חלק מדמי הביטוח בפוליסות ביטוח רכב (חובה ורכוש) ובפוליסות ביטוח תכולת דירה, וזאת על אף שהסיכון אליו חשופות הנתבעות פחת באופן משמעותי, כנטען בתובענה, בשל שינוי נסיבות קיצוני שנגרם כתוצאה ממגפת הקורונה, אשר בעקבותיה הוטלו הגבלות תנועה על אזרחי ישראל וכתוצאה מכך פחתו משמעותית עבירות התפרצות לבתים והיקף הנוסעה ברכבים, וזאת החל מיום 19 במרס 2020, המועד בו פורסם על כניסתן לתוקף לראשונה של תקנות לשעת חירום (הגבלת פעילות), תש"פ - 2020. עילות התביעה העיקריות הנוטעות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חובה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חובה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות. הסעדים העיקרי הנתבע הינו סעד כספי להשבת דמי הביטוח שנגבו ביתר כתוצאה מהפחתת הסיכון כנטען בתובענה.	כל מי שהתקשר עם מגדל בחובה ביטוח חובה לרכב ו/או חובה ביטוח מקיף לרכב ו/או חובה ביטוח צד שלישי לרכב ו/או חובה ביטוח תכולת דירה ושמועד הקובע להגשת התובענה החזיק באחת או יותר מפוליסות הביטוח האמורות ואשר לנוכח ההפחתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורות, לא קיבל ממגדל החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זיכוי בגין דמי ביטוח ששולמו על ידו ביתר לנוכח ההפחתה בסיכון כמפורט בתובענה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. הדיון בבקשת אישור זו ובשתי בקשות אישור דומות נוספות, אשר הוגשו נגד החברה וחברות ביטוח נוספות בעילת התובענה המפורטת בבקשה זו, המתוארות בסעיף 20 לעיל, רוכזו בבית המשפט המחוזי בת"א. כמו כן הוגשה בקשה על ידי המבקשים בבקשות האישור, המפורטות בסעיף 20 לעיל בה עתרו למחיקת בקשה זו בכל הנוטען בה ביחס לביטוחי הרכב. החברה ויתר המשיבות עתרו למחיקת שתיים מתוך שלושת בקשות האישור הנ"ל שהוגשו בקשר לביטוחי הרכב. הבקשה למחיקת התובענה בכל הנוטען בה ביחס לביטוחי הרכב התקבלה ובית המשפט התיר למבקשים להמשיך בהליך רק בקשר לביטוח תכולת דירה (ככל שהדברים נוגעים לחברה). המבקש הגיש ערעור לבית משפט עליון בעניין ההחלטה. ביום 25 במאי 2022 בית המשפט דחה את הערעור. ביום 14 במרס 2021 הוגשה בקשה לתיקון בקשת האישור. החברה הגישה תשובה לבקשה זו. בית משפט דחה את הבקשה לתיקון. ביום 5 באפריל 2021 הגישו המבקשים כמפורט בסעיף 20 בקשה לאישור תביעה ייצוגית מאוחדת. לתובענה עם השלכות נגף הקורונה על ירידת הסיכון הביטוחי ראה סעיף מס' 20 בטבלה זו.	כ-92 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
22	4/2020	מבוטח בפוליסת ביטוח אובדן כושר עבודה נ' החברה וחברת ביטוח נוספת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסרבות, כביכול, להאריך את תוקף הכיסוי הביטוחי בפוליסות אובדן כושר עבודה שנרכשו לפני שנת 2017 לגיל הפרישה החדש שנקבע בשינוי התחיקתי בשנת 2004 וכן מסרבות לשלם לאותם מבוטחים תגמולי אובדן כושר עבודה עד גיל 67 לשכירים ועד גיל 70 לעצמאים. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חוק חוזה ביטוח, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובת תם הלב והאמון מכוח סעיפים 12 ו-39 לחוק החוזים, הפרת הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תרמית. הסעד העיקרי הינו חיוב הנתבעות להשיב לתובע ולכל חברי הקבוצה תגמולי אובדן כושר עבודה שלא שולמו להם מגיל 65 ועד גיל 67 לשכירים ועד גיל 70 לעצמאים.	כל מי שהתקשר עם הנתבעות בביטוח אובדן כושר עבודה לפני 2017 והמשיבות סיימו את ההתקשרות עימו בהגיעו לגיל 65, ומנעו ממנו הארכת הכיסוי הביטוחי עד גיל 67 למי שהינו שכיר, ועד גיל 70 לעצמאי, בהתאם לגיל הפרישה החדש מ-2004.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 21 לפברואר 2021, הצדדים הודיעו לבית המשפט שהם מוותרים על ניהול הוכחות. הוגשו סיכומים. ביום 18 באפריל, 2022 ניתן פסק דין על ידי בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, אשר במסגרתו דחה בית הדין את בקשת האישור לאחר שקבע כי לא הוכחה עילת תביעה אישית וקבוצתית, תוך שפסק הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי. ביום 22 במאי 2022 המבקש הגיש ערעור לבית הדין הארצי לעבודה. ההליך בשלב סיכומים.	סכום התביעה המשוער בגין הנזק המיוחס ביחס לכלל הנתבעות עומד על סך של 540 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
23	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניינן שגוי. עילות התביעה הנתענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים הינם: להורות לנתבעות להפסיק לאלתר את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; להורות על הנתבעות לעדכן את כל הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות מכל טעם שהוא.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנוסף מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים ביחס להשבה של כל חיוב עודף במס, אם וככל שייפסק שהיה חיוב עודף. בית המשפט הביע את עמדתו, בהחלטתו מיום 29 ביוני 2020, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, הכורך את עניינם של כל המשיבות יחד בדיון אחד נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. בהתאם נדרשו המבקשים להגיש את עמדתם לגבי אופן ניהול ההליך בשים לב לאמור בהחלטה. ביום 4 באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג' שהוגשה נגדה, לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. בהתאם כספי המיסים המנוכים על ידי הנתבעות מועברים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. מגדל מקפת הגיבה לעמדת רשות המיסים. ביום 25 בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. ביום 18 באוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה.	לא ניתן להעריך.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴	
24	5/2020	מבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל, כביכול, ניתנה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעביד, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר 2013 (להלן: "התקופה הרלוונטית").	כל מבוטחי המשיבה, אשר קופת הביטוח שלהם נפתחה בתקופה הרלוונטית, ואשר נוכה על ידי מגדל לטובת כיסוי ביטוחי סכום בשיעור העולה על 10% מסכום הפקדותיו של חלק המעביד מאותן הפקדות, החל משבע השנים שקדמו ליום הגשת בקשה זו ועד ליום בו תפסיק מגדל את הניכויים הפסולים או עד ליום אישורה של התביעה כייצוגית, המוקדם מבין השניים. כל זאת, למעט מבוטחים כאמור אשר בקשו כי תחול עליהם הוראת תקנה 45 לתקנות מס הכנסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 בינואר 2021, במסגרת דיון שהתקיים, החליט בית המשפט לפנות לממונה על מנת לקבל את עמדתו בסוגיות העולות בבקשת האישור, ודחה את שלב ההוכחות עד לאחר קבלת עמדת הממונה. בחודש יולי 2021 הגיש הממונה את עמדתו בתיק, התומכת בעמדת החברה בכל הנוגע לרכישת כיסוי ריסק מוות מהפקדות העובד. עוד צוין בעמדה, כי חל איסור לרכוש כיסוי ביטוחי אחר (למשל אכ"ע) מהפקדות, אלא אם ניתנה הסכמת העובד לאחר תחילת 2004, בהתאם לתקנה 45 כנוסחה ביום 1.1.2004. בנוסף ביקש הממונה מבית המשפט לשקול המשך בירור ההליך הייצוגי נוכח כוונת הממונה לערוך הליך פיקוח רוחבי ביחס לכל חברות הביטוח, כפי שכבר קיים בחברה אחרת. בהמשך להודעת הממונה כאמור, ביום 21 בדצמבר 2021, העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הכוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן ניתנה למגדל האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.	לא ניתן להעריך.	
			עילות התביעה הנתבעת הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה (תקנות מס הכנסה) ועשיית עושר ולא במשפט.				
			הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צווי עשה, אשר יורו למגדל להעביר את הכספים שנגבו ביתר לתוך חשבון החסכון של חברי הקבוצה המנוהל בקופות/ות הביטוח שעל שמם המנוהלים עד ידה, או לחשבון הבנק של חברי הקבוצה או יורשיהם, בצירוף התשואה שנצברה בקופה ממועד הפקדתו של כל תשלום יתר ועד למועד השבתם וכן להפסיק את הגבייה מכאן אילך מעבר לקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").				
					ביום 15 במרס 2022 הגישה החברה לרשות שוק ההון את עמדתה והשגותיה ביחס לדרישה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה הציגה את עמדתה בפגישה שקיימה בנושא עם גורמי המקצוע ברשות שוק ההון. בשלב זה, טרם ניתנה התייחסות הרשות לעמדת החברה כאמור. ראה לעניין זה את סעיף ו(4) לבאור זה להלן. ביום 3 בנובמבר 2022 התקיים דיון הוכחות במסגרתו בית הדין הציע למבקש לבחון הסתלקות שתכלול תגמול. התיק בשלב סיכומים.		

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
25	6/2020 מחוזי- מחוז מרכז	עמית הפנסיה נ' החברה ומגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקיהם. על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.	כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 9 במאי 2021 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לפנות לגישור. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. ביום 2 באוגוסט 2021 היועמ"ש לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. ביום 24 באוקטובר 2022 התקיים דיון במהלכו החליט בית המשפט לפנות לקבלת עמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ביחס לטענות בקשת האישור.	מעל 3 מיליון ש"ח.
26	7/2020 מחוזי- מחוז מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות ואובדן כושר עבודה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים של פוליסות ביטוח בהן נקבע כי אירוע/ פגיעה/ מחלה או כל סיכון שהתמשש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה (להלן: "החרגה"). גבו הנתבעות פרמיות שלא כדין משום שלא הפחיתו את הפרמיות בגין אותן פוליסות בהתאם להפחתת הסיכון הנובעת מההחרגה. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרה של חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000, חוסר תום לב, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים המבוקשים הם השבת הפרמיות העודפות שנגבו לפי הנטען וכן צו עשה המורה לנתבעות לתקן את דרכן ולהפחית את הפרמיה מקום בו קיימת החרגה.	כל מי שבוטח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה וסיימה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, על ידי אחת או יותר מהנתבעות, בפוליסות ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים בארץ או בחו"ל, השתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיסוי רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 2 לינואר 2022 המבקש השיב לתשובה לבקשה. ביום 30 באוגוסט 2022 הוגשה השלמת טיעון מטעם החברה ויתר המשיבות.	228 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
27	11/2020	צד ג' אשר רכבו נפגע בתאונה מרכב שמבוטח על ידי החברה נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה פועלת באופן שיטתי ומכוון בניגוד להוראות הדין כאשר היא מחשבת את שווים של חלקי חילוף שנדרשת החלפתם במהלך ביצוע תיקונים לפי מחירי חלקי חילוף ביבוא מקביל, אשר לטענת התובע אינם ניתנים להשגה בזמנים הרלוונטיים, תחת מחירי חלקי חילוף המופיעים במחירי היבואנים הרשמיים. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה הביטוח וחובת תום הלב, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ועוולת הרשלנות. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם סעד כספי הכולל פיצוי של כלל חברי הקבוצה בגובה הפרש שבין מחירי חלקי חילוף הקיימים במלאי בשוק המקומי לבין מחירון חלפים שאינם ברי השגה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כחוק וכן סעד הצהרתי לפיו החברה פעלה ביגוד לדין בפועלה כמתואר בדיווח זה לעיל וכי בית המשפט יורה לה להימנע בעתיד מחישוב גובה הפיצוי לפי מחירי חלקי חילוף שאינם זמינים במלאי בשוק המקומי.	כל זכאי לפיצוי מן המשיבה (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר הגיש תביעה בגין נזק שנגרם לרכבו אולם קיבל פיצוי חסר אשר חושב לפי מחירי חלקי חילוף שאינם ברי השגה מיידית, תחת מחירי אותם חלקי חילוף הזמינים במלאי בשוק המקומי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בית המשפט המליץ לצדדים לנהל הליך גישור. הצדדים מנהלים הדברות לצורך סיום ההליך.	1.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
28	1/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוחי מנהלים נ' מגדל אחזקות	עניינה של בקשת האישור במספר טענות, אשר עיקרן הינן כדלקמן: מגדל אחזקות מעגלת סכומי הפקדות ולפיכך קיימת חוסר התאמה בין סכומי ההפקדות המועברות על ידי המעסיק לבין הסכומים המדווחים בדוחות הרבעוניים שנשלחו למבוטח; חוסר יכולת לפדות את כספי החסכון הצבורים בפוליסות, בין במשיכה הונית ובין בדרך של קבלת קצבה, מאז פרישת המבקש לגמלאות; טרטור המבקש להמצאת אישורי פטור מפקיד שומה בעוד שמדובר בכספים שממילא פטורים, לטענתו, ממס וכן ביחס לצורך באימות זהותו.	מבוטחי החברה שדוחותיהם אינם מהימנים.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנוסף, הוגשה בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף. התביעה הוגשה במקור גם כנגד מנכ"ל מגדל אחזקות לשעבר ומשנה למנכ"ל בחברה אולם כתב התביעה תוקן והם הוסרו. ביום 27 במאי 2021 ניתנה החלטת בית המשפט, אשר קבעה כי בבקשת האישור מכשולים שנחזים להיראות כבלתי עבירים בניהול ההליך על ידי המבקש בעודו בלתי מיוצג על-ידי עורך דין, ועוד יותר מכך בייצוג הקבוצה, כפי שהוא מבקש. ביום 30 בדצמבר 2021, בית המשפט המחוזי הורה על מחיקת בקשת האישור היות שנפלו בבקשת האישור פגמים רבים אשר אינם מאפשרים את בירורה. ביום 10 בפברואר 2022, המבקש הגיש ערעור לבית המשפט העליון במסגרתו הוסיף את גם את מנכ"ל מגדל אחזקות לשעבר ומשנה למנכ"ל בחברה לערעור. בנוסף המבקש הגיש בקשה לפטור מאגרה אשר נדחתה ובקשה להגשת ראייה חדשה אשר נקבע שתידון במסגרת ההליך. ביום 14 במרס 2022, הגישה החברה את תשובתה לבקשה לפטור מאגרה ובקשה להגשת ראייה חדשה, תוך שהתנגדה לקבלתן. בד בבד הגישה החברה בקשה למחיקת שני המשיבים שהוסיף המערער כמשיבים לערעור אשר נדחתה. ביום 19 באוקטובר 2022 מגדל הגישה תשובתה לערעור.	לא כומת. בבקשת האישור צוינה הערכה של מאות מיליונים.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
29	3/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי הנתבעות מפרות את תנאי חוזה הביטוח בכך שהן מסרבות לממן את הוצאות התובעים לרכישת קאנביס רפואי, וזאת על אף שהקאנביס הרפואי אושר לשימוש בהתוויה רפואית במספר מדינות מערביות, אשר תנאי חוזה הביטוח הפנו אליהן. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הסכם, חוסר תום לב, עשיית עושר ולא במשפט, עוולת הרשלנות. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם סעד הצהרתי לפיו על הנתבעות להשיב למבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות הוצאות בגין רכישת קאנביס רפואי וסעד כספי במסגרתו יחוייבו הנתבעות להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנוצרה עקב הפגמים בהתנהלותן והפרת החוזה הביטוחי.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור כוללת את כל מי שהיה מבוטח של הנתבעות בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קאנביס רפואי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 30 במרס 2022 בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך גישור. בהתאם לכך הצדדים פנו להליך גישור.	כ-79 מיליון ש"ח ביחס לכלל הנתבעות.
30	4/2021 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' החברה וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.	כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 6 בנובמבר התקיים דיון במסגרתו בית משפט הורה לצדדים להודיע האם הם מעוניינים לפנות להליך גישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במיליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
31	5/2021	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל מקפת מקזזת שלא כדין את תשלומי "דמי פגיעה", ששולמו על ידי ביטוח לאומי לעמיתים, מסכום קצבת נכות המשולמת על ידה מכוח תקנון הקרן הפנסיה. התובע טוען שמדובר בפרשנות מוטעית שמעניקה מגדל לתקנון הקרן ובשלה מקזזת לחברי הקבוצה שיעורים ניכרים מהסכומים שעליה לשלם לעמיתים בקרן, מבלי שיש לפרשנותה עיגון חוקי ו/או פרשני כלשהו. עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, עוולת הרשלנות, הפרת חובת תום לב במשא ומתן, הפרת חובת אמון והפרת דיני הגנת הצרכן. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, צו הצהרתי לפיו הפרשנות הנכונה ל"קצבה ממקור אחר" אינה כוללת "דמי פגיעה", צו מניעה לחדול מקיזוז דמי פגיעה מקצבת נכות, פיצוי כספי לתובע ולחברי הקבוצה בגין נזק ממוני ושאינו ממוני.	עמיתים בקרן הפנסיה מגדל מקפת שמגדל קיזזה סכומים כלשהם מקצבת הנכות המגיעה להם, שלא כדין, בשנים שקדמו להגשת הבקשה (עד לגבול ההתיישנות) ועד למועד שיקבע בית המשפט בהחלטתו.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 16 במאי 2022 המבקש השיב לתשובה לבקשת האישור. ביום 18 ביולי 2022 התקיים דיון במהלכו בית הדין החליט לפנות לממונה על מנת לקבל את עמדתו ביחס לסוגיית ניכוי דמי פגיעה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
32	7/2021	מבוטחים בביתוטיחי מנהלים נ' החברה וחברות נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת קבלת גמלא הנתבעות מנכות מהתשואה החודשית, שנצברת בגין יתרת ערך הפדיון, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות מוגברות המוטלות על הנתבעות כחברות ביטוח, הפרת חובת גילוי, עשיית עושר ולא במשפט וכן תנאי מקפח בחוזה אחיד. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית כאמור מהווה הפרת הפוליסות שהנפיקו הנתבעות, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ועוד; צו עשה המורה לנתבעות לתקן את ההפרה לעתיד לבוא; השבת כל הסכומים שנוכו לחברי הקבוצה שלא כדין מתוך התשואה החודשית, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל ממועד הניכוי ועד לקבלת הפיצוי בפועל, וזאת החל בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור. סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך 1,000 ש"ח.	כל מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהן פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 עד 2004, ואשר נוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, על סמך ההוראה בפוליסה, לפיה סכום הגמלא החודשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. יצוין, כי כנגד החברה הוגשו שתי תובענות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות בנושאים דומים, ראה פריטים מס' 15 ו-17 בטבלה לעיל.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
33	8/2021 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת רכב רכוש נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי החברה אינה משלמת למבוטחים שרכשו פוליסת ביטוח לא תיקנית ואשר רכבם נפגע בתאונה ונגרם לו נזק של ירידת ערך, תגמולי ביטוח בגין ירידת ערך, בטענה שהפוליסה אינה מכסה שיפוי בגין נזק זה. עילות התביעה העיקריות, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א 1981, הפרת חובת תום הלב בקיום חוזים, תנאי מקפח בחוזה אחיד, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם צו הקובע שיש לשלם ירידת ערך למבוטחים בפוליסות נשוא בקשת האישור וכן תשלום של נזק ירידת הערך לחברי הקבוצה. סכום הנזק הממוני של התובע הוערך בסך של כ-20,061 ש"ח לסכום זה מבוקש להוסיף ריבית והצמדה.	כל מבוטח או צד שלישי (לרבות יורשיהם) אשר בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת האישור ועד אישורה כייצוגית, לא שולמה לו ירידת הערך שנגרמה לרכבו במסגרת אירוע ביטוחי המכוסה בפוליסת ביטוח לא תקנית של החברה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים מנהלים הדברות לצורך סיום הליך.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקש במיליוני שקלים רבים.
34	5/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי החברה בוחרת להעביר ללקוח תגמולי ביטוח או כספים ששילם, באמצעות המחאה וזאת תוך הפרת הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בעניין בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור, לפיו העברת כספים ללקוח יהיו בהעברה בנקאית או בכרטיס אשראי.	לקוחות של החברה שהועברו להם כספים בידי החברה באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית. תת קבוצה 1: לקוחות שפרעו את ההמחאות ונגרמו להם נזקים. תת קבוצה 2: לקוחות שלא פרעו את ההמחאות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובע בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.
35	6/2022 מחוזי - תל אביב	מבוטחת בפוליסת ביטוח מנהלים נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי החברה המשיכה להפעיל את הכיסוי הביטוחי בפוליסת החסכון וגבתה פרמיות עבור רכיב הריסק, גם לאחר תאריך גמר הביטוח, וזאת מבלי לקבל את אישור מבוטחיה וכך הפחיתה את רכיב החסכון לרבות ביחס לתשואות שהיו נצברות בגין כספים ששלמו לרכיב הריסק. עילות התביעה העיקריות, הפרת חוזה, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם, השבת פרמיות הביטוח ששולמו ביתר וכן פיצוי בגין הפסדי ריביות ותשואות וכן סעד הצהרתי לפיו החברה תתחייב כי בכל פוליסה ו/או כיסוי ביטוחי אשר מסתיים, היא תפנה למבוטח על מנת לבחון מולו את הארכת הכיסוי הביטוחי תוך הצגת טבלת פרמיות שידרש לשלם עבור הארכת הכיסוי הביטוחי.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל אדם ו/או אישיות משפטית אחרת, אשר היה בעלים ו/או המבוטח בפוליסה מסוג "ריסק יותר" בין אם המדובר בפוליסה פרטית ו/או קולקטיבית ו/או כל פוליסה רלוונטית אצל החברה ("פוליסת ריסק"). ואשר בהגיעו לגיל תום הפוליסה המשיכה החברה, על דעתה וללא קבלת אישור המבוטח, להמשיך את הפוליסה, תוך גביית סכומי פרמיות בלתי מבוטלים וללא כל אישור מהמבוטח וזאת בשבע השנים הקודמות להגשת בקשת האישור, החל ממאי 2015 ועד ליום הגשת בקשה האישור.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובעת בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך של כ-7,269 ש"ח.						

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
36	8/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בפרסום של החברה הובטחה הנחה מלאה לילד הצעיר במשפחה, מבין ארבעה ילדים או יותר, וזאת עד גיל בגרות; וכי התובע הסתמך על פרסום זה ורק לאחר ההתקשרות, הבהירה החברה לתובע כי ההנחה תינתן לילד הבוגר.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כלל לקוחות החברה בפוליסות בריאות, אשר נחשפו במישרין או בעקיפין, לפרסומי החברה, המציינים "ילד רביעי ואילך חינם" והתקשרו עימה, לפי הטענה, בהתאם להצעה המופיעה בהם.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה, נאמד על ידי התובע, בסך העולה על 5.5 מיליון ש"ח.
37	9/2022 מחוזי- מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה, כי החברה אינה מפצה את מבוטחיה במחצית מעלויות הניתוח בפועל בבית חולים פרטי, אלא משלמת לפי מדד מחירון משרד הבריאות; וכן בטענה כי החברה אינה משפה את המבוטחים בדמי השתתפות עצמית ששילמו לביצוע הניתוח, וזאת כנטען, בניגוד לתנאי הפוליסה.	הקבוצות בשמן מוגשת בקשת האישור: 1. כל מבוטחי החברה בעבר ובהווה, אשר רכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של המבקש, ואשר אירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), החל ממועד שיווק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי החברה ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית. 2. כל מבוטחי החברה בעבר ובהווה, שרכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של התובע, ואירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), בגינו המבוטחים שילמו דמי השתתפות עצמית, שלא הוחזרו להם כנטען על ידי החברה, והכל החל ממועד שיווק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי מגדל ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
38	9/2022 מחוזי- תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה ואח'	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה לאפליה פסולה שנוקטות החברה ונתבעות נוספות, כלפי גברים המבוטחים בפוליסות הבריאות שלהן, על רקע מינם בלבד. בהתאם לכך, נטען שהנתבעות מונעות מגברים שמשלמים פרמיה נוספת עבור נספח שירותים אמבולטוריים, לקבל החזר הוצאות שהוציאו עבור תינוקם, בטענה כי רק נשים זכאיות לקבל החזרים עבור הוצאות הקשורות להריון, לידה וטיפול ברך הנולד.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל המבוטחים בביטוח בריאות אצל הנתבעות, אשר הפוליסות שלהם (או נספחיה) כוללות כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים ו/או מהטעם שנעזרו בשירותיה של פונדקאית לצורך ההיריון והלידה וכן כל המבוטחים אצל המשיבות בביטוח בריאות, או אדם שביקש לערוך אצל אחת או יותר מהנתבעות ביטוח בריאות ואשר נחשף למדיניות המפלה של הנתבעות בקשר למתן כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, לנשים בלבד, וסבל בעקבות זאת נזק בין היתר בשל השפלה ופגיעה בכבוד בגין ההפליה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	9/2017 מחוזי י-ם	מבוטח 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 פיגורים) והצמדה הנדרשים על פי אותו חוק. 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>יער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי החברה ל"אליהו 1959". Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 2.37.ה. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.</p>	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך, בכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח לצורך סמכות בית המשפט לעניין זה.	ביום 6 בפברואר 2022 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה המתוקן שהוגש, אשר כלל תיקונים בהתאם להסכמות בין הצדדים ולהנחיית בית המשפט, ונתן להסכם הפשרה תוקף של פסק דין. במסגרת פסק הדין נפסקו, בין היתר, גמול ושכר טרחה לתובעים הייצוגיים ובא כוחם בסכומים שאינם מהותיים. בכך ההליך המשפטי בא על סיומו.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
2	3/2020	יורשים של עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל מקפת אינה מיידעת את העמיתים, בעת שהם מגישים בקשה לתשלום פנסיית נכות, כי בהתאם להוראות תקנון קרן הפנסיה, אם יוחמר מצבם הבריאותי למצב סיעודי הם זכאים לתוספת קצבת נכות סיעודית. בכך, לטענת התובעים, פוגעת מגדל מקפת ביכולתם של עמיתי הקרן הזכאים לתוספת הקצבה הסיעודית, לעתור לכך ולעמוד על זכויותיהם המגיעות להם על פי תקנון הקרן. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובות האמון, הגילוי והיידוע החלות על מקפת כחברה מנהלת של קרן פנסיה, הפרת חובה חקוקה, הפרת הסכם, תרמית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: לחייב את מגדל מקפת ליידע את כלל חברי הקבוצה שפנו אליה בלשון ברורה ופשוטה בדבר זכאותם התקנונית לקבלת תוספת קצבה סיעודית במקרה של סיעוד; להעביר את קצבאות הנכות הסיעודית להם היו זכאים חברי קבוצה שנפטרו כבר לידי שאריהם בצירוף ריבית והצמדה כדין; לחייב את מגדל מקפת להוסיף לטפסי התביעה מכאן ואילך סעיף בטופס המבקש התייחסות העמית למצבו הסיעודי; לפצות את כלל חברי הקבוצה בסכום של 15 מיליון ש"ח בגין עוגמת הנפש שנגרמה להם, הפגיעה באוטונומיה שלהם ובזכותם לחיות בכבוד בשעתם הקשה ביותר.	30 מיליון ש"ח.	ביום 27 במאי 2022 ניתן תוקף של פסק דין להסדר פשרה מתוקן אליו הגיעו הצדדים לעניין ההודעות שעל מגדל מקפת למסור לעמיתים המקבלים בעת הזו או בעתיד פנסיית נכות, וכן לעמיתים שקיבלו פנסיית נכות בעבר (ובמהלך התקופה הקבועה לעניין זה בהסדר), בדבר האפשרות לפנות למגדל מקפת בבקשה לקבלת תוספת סיעודית ככל שהעמיתים כאמור זכאים או היו זכאים לכך, לפי העניין. בנוסף, בית הדין אישר תשלום גמול ושכר טרחה למבקשים ולבאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. בכך ההליך המשפטי בא על סיומו.
3	3/2020	מועצה ישראלית לצרכנות נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי החברה אינה מחשבת את סכום הקצבה המשולמת למבוטח, כולה או חלקה, על פי מקדם המרה המובטח בנספח המצורף לפוליסה ו/או בהתאמה לו, אשר נמכר לבעלי פוליסת ביטוח מנהלים הונית, ומכוחו ניתן להמיר את סכום הביטוח ההוני בקצבה (גימלא) ששיעורה מובטח לפי מקדם קצבה. המבקשת טוענת, כי החברה מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם הקצבה שבנספח הנ"ל אך ורק ביחס לחלק קטן מצבירת המבוטח, ואילו ביחס למרבית הכספים היא ממירה על פי מקדם המרה חדש שלא בא זכרו בנספח - מקדם המקצץ את קצבתו של המבוטח. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובת תם הלב והאמון מכוח סעיפים 12 ו-39 לחוק החוזים. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: פיצוי בגובה ההפרש בין הקצבה ששולמה בפועל לחברי הקבוצה לבין הקצבה שצריכה היתה להיות משולמת להם אילו חושבה כולה לפי המקדמים הנקובים בנספח ו/או בהתאמה להם (בהתאם לגיל המבוטח במועד ההמרה), והכל בתוספת ריבית והפרשי הצמדה כדין; להורות למגדל לחשב ולשלם לעמיתים חברי הקבוצה, מכאן ולהבא את הקצבה במלואה, לפי המקדמים המפורטים ו/או המותאמים למקדמים הנקובים בנספח. יצוין, כי תביעה זו הוגשה לאחר שתביעה באותו עניין הסתיימה בבקשת הסתלקות של המבקש ובהחלטת בית המשפט ביום 13 במרס 2020 על מחיקת התביעה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לכל הפחות עשרות מיליוני ש"ח.	ביום 24 ביולי 2022 ניתן פסק דין על ידי בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, אשר במסגרתו דחה בית הדין את בקשת האישור. בית הדין קבע כי המבקשת אינה עומדת בנטל ההוכחה של עילת תביעה ייצוגית, לפיה יש להוכיח שהתובענה מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה ושיש אפשרות סבירה כי יוכרעו לטובת הקבוצה. במסגרת זו, קבע בית הדין, בין היתר, כי נספח ההמרה שצורף לפוליסות ההוניות ונדון בהליך זה, נועד לאפשר רובד קצבתי של חסכון ביחס להפקדות מוגדרות, וזאת בניגוד לטענת המבקשת כי הנספח האמור חל על כל הכספים שהיו צבורים באותן פוליסות. בית הדין פסק הוצאות לטובת החברה בסכום לא מהותי. בכך באה בקשת האישור לסיומה, בכפוף לזכות המבקשת להגשת ערעור.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
4	4/2017 בית דין ארצי לעבודה	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם	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) ("חוק הייעוץ"), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.	ביום 30 באוגוסט 2020, בית הדין האזורי לעבודה דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית. ביום 5 באוקטובר 2020 הוגש ערעור על פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה. ביום 5 בספטמבר 2022 ניתן פסק דין על ידי בית הדין הארצי לעבודה, אשר דחה את הערעור. בית הדין הארצי לעבודה קבע בפסק דינו כי הסדר פנסיית החובה לא יצר שום שינוי ביחס לחובות המעסיק ב"תפעול" ההסדר הפנסיוני; וכן כי קודם לתיקון מס' 6 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005 (להלן: "תיקון 6") ולכניסתו לתוקף של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014, לא הוטלה על המעסיקים החובה ל"תפעול" את ההסדר הפנסיוני, במובן שנקבע בתיקון 6. כמו כן, בית הדין הארצי לעבודה פסק הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי.
5	2/2016 בית דין לעבודה בתל אביב-יפו	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים 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 השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם.	לא התובעת 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.	ביום 19 בספטמבר 2022, בית הדין האזורי לעבודה דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי אין לקבל את הטענה כי הנתבעות גבו דמי ניהול שלא כדין וכי לא הוכח כי נגרם נזק בר פיצוי למי מחברי הקבוצה המוגדרת. בכך בא הליך זה לסיומו, בכפוף לזכות המבקשת להגשת ערעור.
		הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות ו/או השאיירים 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 ושאיירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את הפרש 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.			

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
6	4/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נספוח	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 כדיון וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבוטחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כ-225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים).	ביום 20 בספטמבר 2022 אישר בית המשפט המחוזי מרכז-לוד את הסכם הפשרה בתביעה הייצוגית. בפסק הדין נקבע, בין היתר, כי בהתאם להמלצות הבודק החיצוני אשר מונה על ידי בית המשפט, החברה תתרום לקרן ייעודית, שהוקמה מכח חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, 80% מסכום ההחזר בהסכם הפשרה שנקבע ביחס אליה בקשר עם טענת ההחזר היחסי וטענת ההחזר הנומינאלי, בפוליסות הרלוונטיות. כמו כן, החברה תסדיר את התנהלותה העתידית ותשלם גמול לתובעים הייצוגיים ושכר טרחה לבאי כוחם כקבוע בפסק הדין. ליישום הסדר הפשרה לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה ו/או של החברה. בכך ההליך המשפטי בא על סיומו.
7	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' החברה וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.	ביום 22 בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהיתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לא הייתה אסורה על פי החוק.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)
ד. הליכים משפטיים אחרים

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	10/2018 מחוזי ת"א	דירות בע"מ נ' החברה מגדל קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן ופל-בית המגן בע"מ	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות החברה ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחייב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק. ביום 27 בנובמבר 2019 הגישה החברה תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת החברה, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, לטענת החברה, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי החברה בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. בטענה כי התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכל גרמה להפסד תשואה. כמו כן, החברה הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגד החברה. בהתאם להמלצת בית המשפט בקדם המשפט שהתקיים ביום 6 ביולי 2020 הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור, אשר מתנהל בימים אלו. ביום 3 באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. ביום 3 ביולי 2022 הגישה התובעת תצהירי עדות ראשית.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות	6	1,540,778
צוין סכום המתייחס לקבוצה	5	1,540,778
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות	32	5,557,599
צוין סכום המתייחס לקבוצה	13	3,754,564
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	3	1,803,035
לא צוין סכום התביעה	16	-
תביעות מהותיות אחרות	1	800,000
צוין סכום המתייחס לקבוצה	1	800,000

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

(2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף 1 לעיל מסתכם בכ-250 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 כ-219 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-260 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 כ-226 מיליון ש"ח).

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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 ספטמבר 2020 הוצאה לחברת מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, חברה בת של החברה (להלן - "אחזקות נדל"ן") שומת מיסוי מקרקעין לפי מיטב שפיטה בגין השבח שנבע ממכירת מניותיה בחברת קניון רמת אביב בע"מ בחודש דצמבר 2019. בשומה האמורה לא הוכרו על ידי רשויות המס רווחים ראויים לחלוקה שהצטברו בחברת קניון רמת אביב בע"מ. לאחר דיונים שהתנהלו מול רשויות המס נדחתה בחודש אוקטובר 2021 בקשת אחזקות נדל"ן לתיקון השומה. בהסכמת הצדדים, אישר בית המשפט ארכה להגשת ערר על שומה זו עד ליום 15 במאי 2022. ביום 15 במאי 2022 הגישה אחזקות נדל"ן ערר על השומה לבית המשפט.

בית המשפט אישר לרשויות המס הגשת כתב תשובה מטעמם עד ליום 5 בפברואר 2023. כמו כן קבע בית המשפט ישיבת קדם משפט ביום 27 בפברואר 2023.

(2) 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-13 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2021 כ-26 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 3.1 ו-4 לבאור זה.

(3) ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הכוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו. לעניין זה ראה בהרחבה סעיף ב.24.

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

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

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

(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 מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי קביעת תעריפים, תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכם למרכיבי חשבון קופת הגמל, לרבות לעניין המיסוי.

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, בטיפול 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 36. א לדוחות השנתיים.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

שינויים בעתודה המשלימה לגמלאות ובעתודה בגין בחינת נאותות העתודות בביטוח חיים וביטוח בריאות:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2021	2022	2021	2022
מבוקר			בלתי מבוקר	
			מיליוני ש"ח	
	(276)	(328)	(273)	(329)
	(7)	(40)	(53)	45
	(283)	(368)	(326)	(284)
	(154)	-	-	-
	-	-	-	923
	(437)	(368)	(326)	(284)
	293	1	-	81
	(144)	(367)	(326)	(203)
	(95)	(242)	(215)	(134)

ביטוח חיים (1) (*)
 גידול (קיטון) העתודה המשלימה לגמלאות בגין שינוי בשיעור ריבית היוון
 הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות הנגזר משינוי הריבית (K) סך הגידול (הקיטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
 שינוי בהנחות הגמלה
 עדכון שיעורי תוחלת החיים
 סך הכל ביטוח חיים
 ביטוח בריאות (2)
 גידול (קיטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT)
 סך הכל קיטון (גידול) ברווח לפני מס
 סך הכל קיטון (גידול) ברווח לאחר מס

(*) השפעות נוספות שאינן כלולות בטבלה, ראה סעיפים 3.א.1 ו-1.ב.

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 עם שינוי מגמה בתקופת הדוח, תנודות בשיעורי התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוחיות ושינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החסכון הסוציאלי בדרך של גמלה. כל אלו הביאו לשינויים בהתחייבויות לתשלומי הגמלה.

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

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022, בעקבות העלייה הניכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון והעלייה במרווחים באגרות החוב הצמודות גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית היוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה וכנגזרת הביא להקטנת העתודות. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021, הוקטנה העתודה בעקבות עליית הריבית חסרת הסיכון ועליית המרווחים באגרות החוב הצמודות. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ירדה העתודה בעקבות העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון ובמרווחים באגרות החוב הצמודות. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021, העתודה ירדה בעיקרה בעקבות עלייה במרווחים באגרות החוב הצמודות. לפרטים נוספים בדבר העלייה בעקום הריבית, ראה סעיף 9.ב להלן.

(2) העתודה המשלימה לגמלה נצברת באופן הדרגתי בגין הכספים שנצברו בפוליסות במקביל להכרה ברווחים מדמי הניהול וזאת לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה. עבור פרמיות הצפויות להתקבל במסגרת הפוליסות תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור. ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K"). פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה יורשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

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

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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

1. ביטוח חיים (המשך)

א) השפעת השינויים בעקום הריבית (המשך)

נכון לימים 30 בספטמבר 2022, 31 בדצמבר 2021 ו-30 בספטמבר 2021 ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות משתתפות ברווחים עומד על 0.71%, 0.69% ו-0.66% בהתאמה. העתודה המשלימה לגמלה בגין פוליסות מבטיחות תשואה עומדת על סכומה המלא (ערך ה-K שהחברה השתמשה בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה לימים 30 בספטמבר 2022, 31 בדצמבר 2021 ו-30 בספטמבר 2021 הינו 0%).

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 עלה ערך ה-K בפוליסות המשתתפות ברווחים כתוצאה מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון ובפרמיית אי-הנזילות, בקיזוז ההשפעה של הפסדי ההשקעה בתיק המשתתף.

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 הקיטון בערך ה-K נגרם כתוצאה מצפי להחזר דמי ניהול משתנים בהתבסס על מודל ריבית חסרת סיכון. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021, גדל שיעור ה-K בעקבות התקצרות תקופה החוזר.

3) תכנית ביטוח "מגדל בטוח" הנה תכנית משתתפת ברווחים הכוללת התחייבות לתשואת מינימום צמודה כאשר נצבר ותק מעל 20 שנה. עבור התחייבות זו שומרת החברה עתודה המבוססת בין היתר על ריביות חסרות סיכון. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022, בעקבות העלייה בריבית חסרת הסיכון, חל קיטון בעתודה בסך של 149 מיליון ש"ח לפני מס לעומת גידול של 91 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 בעקבות עליה בתנודתיות הממוצעת של השווקים, שקיזוז בזכות עליה בריבית חסרת הסיכון, חל גידול בעתודה בסך של 4 מיליון ש"ח לפני מס. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 חל גידול של 54 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות ירידה בריבית חסרת הסיכון.

סכומים אלו אינם כלולים בטבלה לעיל.

ב) העתודה לגמלאות בתשלום כוללת עתודה לגמלה שמקורה בצבירה מהפקדות עד סוף שנת 1999 במעמד שכיר, צבירה מהפקדות עד סוף 1999 בפוליסות ביטוח שנפתחו עד אפריל 1997 במעמד עצמאי, וצבירה מהפקדות פרטיות שאינן כפופות לתקנות קופות הגמל (להלן: "כספים לפני 2000 וכספי פרט"). ביום 30 בספטמבר 2022 עדכנה החברה את אומדן הכספים לפני 2000 וכספי הפרט בעתודה לגמלאות, בעקבות כך הוקטנה העתודה בסך של כ-65 מיליון ש"ח לפני מס.

סכומים אלו אינם כלולים בטבלה לעיל.

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

בחוודש יוני 2022, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן - "החוזר").

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

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

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

כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את העתודות להשלמת גמלה ליום 30 ביוני 2022 בסך של כ-923 מיליון ש"ח לפני מס.

2. ביטוח בריאות

החברה עורכת מדי תקופה בדיקה לגבי נאותות ההתחייבויות (LAT) בהתאם לחוזר ה-LAT.

בעקבות הבדיקה מצאה החברה כי ליום 30 בספטמבר 2022, לא נדרש להשלים עתודות כך שיתרת עתודת ה-LAT התאפסה. כתוצאה מכך, בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 קטנה עתודת ה-LAT בביטוח סיעודי בסך של 926 מיליון ש"ח לפני מס, בעיקר בגין עלייה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות. בתקופה המקבילה אשתקד גדלה ההפרשה בסך של כ-81 מיליון ש"ח לפני מס שהושפעה בעיקר מהירידה בפרמיית אי נזילות שקיזוז בחלקה על ידי עליית עקום הריבית חסרת הסיכון.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022, לא השתנתה ההפרשה ל-LAT בביטוח סיעודי ויתרתה עומדת על אפס. בתקופה המקבילה אשתקד, ההפרשה נותרה כמעט ללא שינוי.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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

3. ביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 36 לדוחות השנתיים. בעקבות בחינה זו מצאה החברה כי בענף רכב חובה לא נדרש להשלים עתודות ויתרת ה-LAT בסך של כ-7 מיליון ש"ח אופסה ברבעון הראשון של שנת 2022.

בענפים חבות מעבידים וחבות צד ג', החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות, ובהתחשב באופן שערך הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות אלו, וזאת בהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי.

השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני ובעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים, בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022 הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-168 מיליון ש"ח לפני מס וכ-42 מיליון ש"ח לפני מס בהתאמה, כמפורט להלן, לרבות הקצאת עודף שווי הוגן שבעבר יוחסו למגזר בריאות בסך של כ-59 מיליון ש"ח בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022:

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי עקום ריבית חסרת סיכון - חבות מעבידים וצד ג' (*)
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
	64	20	(51)	52	(129)
	7	25	-	25	(7)
	(5)	-	9	-	(32)
	(12)	-	-	-	-
	<u>54</u>	<u>45</u>	<u>(42)</u>	<u>77</u>	<u>(168)</u>

(*) כולל שינוי שוטף בפרמיית אי נזילות.
 (**) בשנת 2021 כולל גם עדכון אופן חישוב פרמיית אי נזילות.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ב. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני ריבית ומדד המחירים לצרכן

בהמשך לבאור 36.1.א) לדוחות השנתיים, לאור העליה בשיעורי הריבית והאינפלציה בארץ ובעולם החברה ביצעה הערכה לרגישות תוצאותיה לריבית ולאינפלציה ליום 30 ביוני 2022. להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים ריבית ומדד המחירים לצרכן על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל. ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה ששאר המשתנים האחרים קבועים. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן בהכרח ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 30 בספטמבר 2022 ללא שינוי מהותי.

שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בריבית ⁽¹⁾ ⁽²⁾		
-1%	1%	-1%	1%	
אלפי ש"ח				
				ליום 30 ביוני 2022
2,421	(2,421)	(1,660,981)	891,176	רווח (הפסד)
2,421	(2,421)	(546,647)	(2,146)	רווח (הפסד) כולל ⁽³⁾ ⁽⁴⁾
				ליום 31 בדצמבר 2021
12,457	(12,457)	(1,945,924)	1,480,654	רווח (הפסד)
12,457	(12,457)	(616,168)	434,257	רווח (הפסד) כולל ⁽³⁾ ⁽⁴⁾

הערות

⁽¹⁾ ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך בספרים של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון, מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסי החוב שאינם סחירים בריבית קבועה, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבויות פיננסיות הנמדדות, לאחר ההכרה לראשונה, בעלות מופחתת, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית והתחייבויות בגין חוזי השקעה.

⁽²⁾ הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות מהווים, ביוני 2022 כ-24% מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלוי תשואה. ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוחי חיים ובריאות הכלולה בניתוח הרגישות מוערכת בהפסד של כ-1,565 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד הפסד של כ-1,845 מיליון ש"ח אחרי מס).

ההשפעה של עלייה של 1% בשיעור הריבית מוערכת ברווח של כ-831 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד רווח של כ-1,388 מיליון ש"ח אחרי מס).

בביטוח כללי, החברה מהוונת את ההתחייבויות הביטוחיות בענפי צד שלישי וחבות מעבידים. השפעה של ירידה בריבית חסרת סיכון ב-1% תביא לגידול בהתחייבויות ולהקטנת הרווח והרווח הכולל בסך של כ-52 מיליון ש"ח אחרי מס (כ-49 מיליון ש"ח אחרי מס אשתקד).

עליית ריבית חסרת סיכון ב-1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל על ידי הקטנת ההתחייבויות בסך של כ-48 מיליון ש"ח אחרי מס (כ-45 מיליון ש"ח אחרי מס אשתקד).

⁽³⁾ ניתוחי הרגישות ביחס לרווח (הפסד) הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

⁽⁴⁾ עליית הריבית בתקופת הדוח הביאה לקיטון של ההתחייבויות הביטוחיות, על כן עליית ריבית נוספת תביא לשחרור מוגבל של ההתחייבויות הביטוחיות אשר כפוף למגבלות רגולטוריות.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

ג. המלחמה באוקראינה והשלכותיה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין עקב העלייה בתחלואה בקורונה, מאריכים את השיבושים בשרשראות הייצור ואת משבר האנרגיה, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בשוקי האג"ח נמשכה העלייה בתשואות האג"ח הממשלתי תוך תנודתיות גבוהה וזאת על רקע עלייה בסביבת האינפלציה וכן עליה בעקום הריבית. בשוקי ההון נרשמו ירידות במדדי המניות ותשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל עלו באופן משמעותי וחלה עליה ניכרת בשער החליפין של הדולר.

בעקבות האמור, בתיק השקעות הנוסטרו של החברה נרשמו בתקופה הפסדים בתיק הסחיר ובנגזרים ומנגד, קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בעיקר בגין עליית עקום הריבית כך שקוזזו הפסדי ההשקעות האמורים. יצוין כי מלבד השפעות מקזזות אלו על תוצאות החברה גדלו ההתחייבויות הביטוחיות בגין עדכון חוזר לוחות תמותה. לפרטים נוספים ראה באור 9 לעיל.

בעקבות הירידות האמורות בשוקי ההון נרשמה תשואה ריאלית שלילית בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, החברה לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנרשמו, לא תוכל החברה לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 30 בספטמבר 2022 בכ-1.5 מיליארד ש"ח לפני מס.

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו עליות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את האומדן האמור לעיל לסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח. יחד עם זאת, לא ניתן להעריך את המשך ההתפתחויות בשווקים ובעקום הריבית ואת השפעתן על תוצאות הרבעון הרביעי של 2022, ולכן אין באמור כדי להוות כל הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה לרבעון הרביעי של 2022.

ד. בחודש מרס 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 ("תקנות הוצאות"). במסגרת התיקון האמור הוארכה הוראת השעה, מכוחה ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי הוצאות ישירות בשל השקעות שפורטו בהוראת השעה (בגין, בין היתר, השקעה בניירות ערך לא סחירים, מתן הלוואות, השקעה בקרנות השקעה, בקרנות חוץ, בתעודות סל ובקרנות מחקות, למעט חריגים שנקבעו בהוראת השעה). נקבע כי התיקון יהיה בתוקף מיום 7 ביולי 2021 (הוא מועד פקיעת תוקפה של הוראת השעה הקודמת בעניין) ועד יום 6 באפריל 2022. בתיקון לתקנות הוצאות, אשר פורסם ברשומות ביום 30 באוקטובר 2022, הוארך תוקף הוראת השעה מיום 7 באפריל 2022 עד ליום 31 בדצמבר 2022. התיקון האמור כלל, בין היתר, תיקונים ביחס לגביית הוצאות ישירות החל מיום 1 בינואר 2023 כתלות בסוג מסלול ההשקעה.

ה. בחינת ירידת ערך של נכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

בבחינת סממנים לירידת ערך של סכום בר ההשבה של מגזר הגמל ליום 30 ביוני 2022, נמצאו סממנים לירידת ערך ולפיכך התקיימה בחינת ירידת ערך.

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין נבחן הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים לה הוקצה המוניטין ביחס לערכה בספרים. ככל שהסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים עולה על ערכה בספרים, היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם.

סכום בר ההשבה של יחידת הגמל התבסס על שווי השימוש שלה ונקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי הנגזר ממכלול הפעילויות של היחידה.

ליום 30 ביוני 2022, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידת הגמל עולה על הערך בספרים אשר מורכב בעיקר ממוניטין, דמי ניהול עתידיים והוצאות רכישה נדחות, לפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך.

חישוב סכום בר ההשבה של יחידת הגמל התבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור ריבית היוון ריאלי לאחר מס כ-9.5% (ליום 31 בדצמבר 2021 כ-8.4%). שיעור זה נקבע בהתבסס על מודל W.A.C.C, על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

שיעור צמיחה ריאלי לטווח ארוך כ-1% (בדומה ליום 31 בדצמבר 2021). שיעור זה נקבע בהתבסס על שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בפעילות מסוג זה.

נכון למועד הדוח, לא נמצאו סממנים לירידת ערך של סכום בר ההשבה של מגזר הגמל ולפיכך לא התקיימה בחינת ירידת ערך.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

- א. בחודש אפריל 2022 הנפיקה מגדל גיוס הון, חברה בת של החברה, 600,000,000 אגרות חוב (סדרה ט') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 5 באפריל 2022 (אסמכתא: 2022-01-043129), ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון מתאריך 21 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-087082), אשר תוקפו הוארך עד ליום 21 לאוגוסט 2022.
- ב. קרן אגרות החוב (סדרה ט') תעמודנה לפרעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 במרס 2038 אלא אם כן תעשה החברה קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפידיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בשטר הנאמנות. אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.26%.
- ג. אגרות חוב אלו, בהתאם לאישור הממונה, תוכרנה כהון רובד 2 בחברה, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.
- ד. ביום 24 במרס 2022 אגרות החוב דורגו בדורג של Aa3.il באופק יציב על ידי חברת מידרוג בע"מ לכתבי התחייבות נדחים מסוג מכשיר הון רובד 2 (אסמכתא: 2022-15-034144). לפרטים נוספים ראה סעיף טו להלן.
- ה. ביום 27 ביוני 2022 קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). במסגרת דוח המעקב, מידרוג הותירה על כנו דירוג של Aa1.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה והותירה על כנו דירוגים של Aa2.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2) (אגרות החוב סדרה ד') ו-Aa3.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2) (אגרות החוב סדרות ו' - ט'), שגויסו על ידי מגדל גיוס הון. אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 27 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-079567). לפרטים נוספים ראה סעיף טו להלן.
- ו. ביום 12 ביולי 2022 מגדל גיוס הון, גייסה סך של כ-575 מיליון ש"ח, במסגרת הנפקה לציבור על דרך של הרחבת שתי סדרות של אגרות חוב (סדרה ח' וסדרה ט') ("אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 11 ביולי 2022 שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון בע"מ הנושא תאריך 22 באוגוסט 2019 אשר תוקפו הוארך עד ליום 21 לאוגוסט 2022 ("דוח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה).
- ז. בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד בחברה, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, והחברה מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי החברה בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- ח. טרם ההרחבה האמורה, קבלה מגדל גיוס הון בע"מ דירוג של (hyb) Aa3.il מאת מידרוג, להנפקת מכשירי הון רובד 2 בדרך של הרחבת סדרות סחירות (סדרות ח' ו-ט') בהיקף של עד 650 מיליון ש"ח ע.ג. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 12 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-073722). לפרטים נוספים ראה סעיף טו להלן.
- ט. ביום 28 ביולי 2022 פרסמה מגדל גיוס הון תשקיף מדף הנושא תאריך 29 ביולי 2022 אשר מכוחו, יכול שתנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין, לרבות אגרות חוב וכתבי אופציה הניתנים לשימוש לאגרות חוב, וכל נייר ערך שעל פי הדין ניתן יהיה להנפיקו מכוח התשקיף במועד הרלוונטי. תמורת ניירות הערך הנזכרים לעיל עשויה להיות מוכרת על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 1 נוסף או כמכשיר הון רובד 2 של החברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 28 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-096640).
- י. בהמשך לבאור 39. לדוחות השנתיים בדבר מינוי מר טל כהן למנהל החטיבה הפיננסית בחברה, ביום 30 במאי החליט דירקטוריון מגדל אחזקות למנות את מר כהן למנהל הכספים במגדל אחזקות, מר טל כהן יחליף בתפקידו זה את מר יוסי בן ברוך. מר כהן החל לכהן ביום 1 ביולי 2022 הן בתפקיד מנהל חטיבת הפיננסים בחברה והן בתפקיד מנהל הכספים של מגדל אחזקות. מר כהן החליף בתפקידים אלה את מר בן ברוך, וזאת החל ממועד תחילת כהונתו כאמור.
- יא. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של מגדל אחזקות מיום 25 באפריל 2022, מיום 9 במאי 2022 ומיום 31 במאי 2022 (אסמכתאות: 2022-01-050932, 2022-01-055384 ו-2022-01-067582 בהתאמה).
- יב. לאחר תאריך המאזן, ביום 31 באוקטובר 2022, הודיע מר שגיא יוגב, מנכ"ל החברה על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל החברה. במכתב שהוגש ליו"ר דירקטוריון החברה פירט מר יוגב את הנימוקים להודעתו זו. לפרטים נוספים, לרבות התייחסות מגדל אחזקות להודעה זו ולתוכנה, ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 31 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-131656).
- יג. לאחר תאריך המאזן, ביום 9 בנובמבר 2022, הודיע האלוף במיל" יפתח רון-טל, יו"ר דירקטוריון החברה כי כוונתו לסיים את תפקידו בחברה. ביום 15 בנובמבר 2022, עם כינוסה של האסיפה השנתית של החברה חדל האלוף במיל" רון-טל לכהן בתפקידו. לפרטים נוספים, לרבות התייחסות מגדל אחזקות להודעה זו, ראה דיווחים מידיים של מגדל אחזקות מיום 9 בנובמבר 2022 ומיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-135175 ו-2022-01-137566 בהתאמה).
- יד. לאחר תאריך המאזן, ביום 7 בנובמבר 2022, הודיע מר אסף מיזן, אקטואר ראשי של החברה, על כוונתו לסיים את כהונתו בחברה בחודש ינואר 2023. ההודעה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת הציבור.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

י. לאחר תאריך המאזן, ביום 10 בנובמבר 2022 התקבל מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון המופנה לבעלי השליטה במגדל אחזקות, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, ולחברי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות וכותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת מגדל ביטוח". ביום 10 בנובמבר 2022 העבירה מגדל אחזקות את תגובתה הראשונית למכתב הממונה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135412). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-135514).

טו. לאחר תאריך המאזן, ביום 17 בנובמבר 2022, קיבלה החברה דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג. במסגרת דוח המעקב, מידרוג הורידה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) של החברה מ-Aa1.il ל-Aa2.il והורידה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון שלישוני מורכב) ואת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2), מ-Aa2.il(hyb) ל-Aa3.il(hyb) ומ-Aa3.il(hyb) ל-A1.il(hyb), בהתאמה, שגויסו על ידי מגדל גיוס הון. בדוח צוין, כי הורדת הדירוג מבטאת את הערכת מידרוג לעלייה בסיכון האשראי של החברה הנובעת מהיבטי הממשל התאגידי בחברה בעקבות התפטרותם של יו"ר החברה ומנכ"ל החברה לאחרונה, אשר מתווספים לחילופים בהנהלה ובדירקטוריון החברה בשנים האחרונות. לעמדת מידרוג, אירועים אלו משפיעים על יכולת החברה לבנות ולהוציא לפועל אסטרטגיה מול הסביבה העסקית המשתנה ועלולים להשפיע על מיצובה וחוזק המותג. בדוח צוין, כי אופק הדירוג יציב ומשקף, בין היתר, את הערכת מידרוג כי הפרופיל הפיננסי ונתוני המפתח של החברה יישמרו בטווח תרחיש הבסיס של מידרוג. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 17 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-138265).

טז. לאחר תאריך המאזן, ביום 24 בנובמבר 2022 מינה דירקטוריון החברה את מר כרמי גילון כיו"ר דירקטוריון זמני עד למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע והסמיך אותו לחתום על הדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 24 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-141712).



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

לכבוד
בעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר 2022

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), למטת העניינים הבאים:

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
609,808	567,724	693,243
-	-	52,170
1,820,203	1,825,657	1,854,496
918,401	860,845	880,289
1,061,228	1,118,810	1,124,885
7,293,737	7,002,525	7,890,780
960,162	892,210	1,117,770
1,346,785	1,284,120	1,432,928
1,555	1,542	140,103
1,046,627	1,920,294	4,861,471
713,892	792,064	802,584
123,512,846	119,244,661	110,895,976
13,894,110	13,476,101	15,149,979
26,178,981	25,759,814	26,785,933
256,551	334,068	190,442
3,831,918	3,936,578	5,063,308
44,161,560	43,506,561	47,189,662
13,621,535	12,485,903	13,986,941
6,454,699	4,506,301	3,702,239
<u>203,523,038</u>	<u>196,009,217</u>	<u>196,625,537</u>
<u>145,293,566</u>	<u>140,430,538</u>	<u>137,364,999</u>

נכסים

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

השקעות פיננסיות אחרות

נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך הכל נכסים

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר	
	2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
512,345	512,345	512,345
1,433,377	1,125,665	78,460
6,244,313	5,806,492	6,724,940
<u>8,190,035</u>	<u>7,444,502</u>	<u>7,315,745</u>
41,155,963	40,717,954	41,940,042
142,958,072	137,426,379	131,593,005
699,263	567,059	152,458
270,012	283,995	253,745
250,167	148,983	20,233
3,090,963	2,803,854	2,379,487
6,908,563	6,616,491	12,970,822
<u>195,333,003</u>	<u>188,564,715</u>	<u>189,309,792</u>
<u>203,523,038</u>	<u>196,009,217</u>	<u>196,625,537</u>

הון

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיינסיות

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון והתחייבויות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
13,230,204	3,237,519	3,136,691	9,730,392	9,360,362	פרמיות שהורווחו ברוטו
789,902	211,647	229,910	588,059	697,442	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,440,302	3,025,872	2,906,781	9,142,333	8,662,920	פרמיות שהורווחו בשייר
20,817,606	3,070,646	(2,203,404)	14,230,721	(9,844,358)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,521,934	417,925	312,823	1,706,742	949,009	הכנסות מדמי ניהול
153,555	49,236	55,076	121,103	170,891	הכנסות מעמלות
299	27	60	46	143	הכנסות אחרות
35,933,696	6,563,706	1,071,336	25,200,945	(61,395)	סך הכל הכנסות
32,006,471	5,607,836	239,456	22,359,718	(2,139,149)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
505,388	126,493	109,649	316,556	463,442	וחוזי השקעה ברוטו
31,501,083	5,481,343	129,807	22,043,162	(2,602,591)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
1,625,943	402,145	434,444	1,201,755	1,232,984	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
722,106	181,861	167,100	532,019	510,479	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,038	1,111	752	3,371	2,671	וחוזי השקעה בשייר
166,106	43,261	60,104	128,877	200,809	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
34,022,276	6,109,721	792,207	23,909,184	(655,648)	הוצאות הנהלה וכלליות
84,807	16,808	19,806	64,600	72,917	הוצאות אחרות
1,996,227	470,793	298,935	1,356,361	667,170	הוצאות מימון
670,223	173,792	93,830	461,248	201,231	
1,326,004	297,001	205,105	895,113	465,939	סך הכל הוצאות
					חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
					רווח לפני מסים על ההכנסה
					מסים על הכנסה
					רווח לתקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
1,326,004	297,001	205,105	895,113	465,939	
	רווח לתקופה				
	רווח (הפסד) כולל אחר				
	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
706,084	188,511	(647,834)	307,566	(2,440,594)	
	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(355,524)	(42,935)	108,388	(272,978)	303,167	
	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
100,501	22,373	2,926	61,066	96,165	
	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני				
(1,352)	(1,085)	(3,038)	(1,890)	(12,983)	
(527)	(148)	214	71	2,156	
	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
(154,213)	(57,423)	183,437	(32,707)	697,909	
	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר				
180	51	(74)	(24)	(737)	
	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
295,149	109,344	(355,981)	61,104	(1,354,917)	
	רווח ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת				
11,106	-	2,959	-	19,935	
	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני				
(379)	-	450	-	1,569	
	הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע				
96,081	-	-	-	-	
	הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה				
-	-	-	-	-	
(26,211)	-	(1,012)	-	(6,816)	
	השפעת המס				
80,597	-	2,397	-	14,688	
	רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
375,746	109,344	(353,584)	61,104	(1,340,229)	
	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
1,701,750	406,345	(148,479)	956,217	(874,290)	
	רווח (הפסד) כולל לתקופה				

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

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי המניות החברה							
קרנות הון							
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
512,345	53,070	21,368	848,088	(2,333)	513,184	6,244,313	8,190,035
-	-	-	-	-	-	465,939	465,939
-	-	-	(1,356,336)	1,419	-	14,688	(1,340,229)
-	-	-	(1,356,336)	1,419	-	480,627	(874,290)
512,345	53,070	21,368	(508,248)	(914)	513,184	6,724,940	7,315,745

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות החברה							
קרנות הון							
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
512,345	53,070	21,368	552,592	(1,986)	439,517	4,911,379	6,488,285
-	-	-	-	-	-	895,113	895,113
-	-	-	61,057	47	-	-	61,104
-	-	-	61,057	47	-	895,113	956,217
512,345	53,070	21,368	613,649	(1,939)	439,517	5,806,492	7,444,502

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
רווח לתקופה
רווח כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

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

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

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי המניות החברה								
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון		הון מניות	עודפים	סה"כ הון	
			פיננסים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ				אלפי ש"ח
			הערכה מחדש					
512,345	53,070	21,368	(152,127)	(1,054)	513,184	6,517,438	7,464,224	יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	205,105	205,105	רווח לתקופה
-	-	-	(356,121)	140	-	2,397	(353,584)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	(356,121)	140	-	207,502	(148,479)	סך הכל רווח (הפסד) כולל
512,345	53,070	21,368	(508,248)	(914)	513,184	6,724,940	7,315,745	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות החברה								
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון		הון מניות	עודפים	סה"כ הון	
			פיננסים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ				אלפי ש"ח
			הערכה מחדש					
512,345	53,070	21,368	504,208	(1,842)	439,517	5,509,491	7,038,157	יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	297,001	297,001	רווח לתקופה
-	-	-	109,441	(97)	-	-	109,344	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	109,441	(97)	-	297,001	406,345	סך הכל רווח (הפסד) כולל
512,345	53,070	21,368	613,649	(1,939)	439,517	5,806,492	7,444,502	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

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

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

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי המניות החברה								
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	קרנות הון				הון מניות ופרמיה	
			תרגום של פעילות חוץ	פיננסים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה		
אלפי ש"ח								
6,488,285	4,911,379	439,517	(1,986)	552,592	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
1,326,004	1,326,004	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
375,746	6,930	73,667	(347)	295,496	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
1,701,750	1,332,934	73,667	(347)	295,496	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>8,190,035</u>	<u>6,244,313</u>	<u>513,184</u>	<u>(2,333)</u>	<u>848,088</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (בלתי מבוקר)

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

נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2022				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,289,549	-	14,456,604	832,945	נכסי חוב סחירים
26,752,616	26,752,616	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
190,630	-	190,630	-	מניות
5,115,037	-	4,576,871	538,166	אחרות
<u>47,347,832</u>	<u>26,752,616</u>	<u>19,224,105</u>	<u>1,371,111</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
ליום 30 בספטמבר 2021				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
13,745,441	-	13,093,753	651,688	נכסי חוב סחירים
25,729,311	25,729,311	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
334,167	-	334,167	-	מניות
3,978,494	-	3,709,526	268,968	אחרות
<u>43,787,413</u>	<u>25,729,311</u>	<u>17,137,446</u>	<u>920,656</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
14,069,417	-	13,432,925	636,492	נכסי חוב סחירים
26,148,019	26,148,019	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
256,647	-	256,647	-	מניות
3,876,314	-	3,632,032	244,282	אחרות
<u>44,350,397</u>	<u>26,148,019</u>	<u>17,321,604</u>	<u>880,774</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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

1. נכסי חוב סחירים

ליום בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		ליום בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022		2021	2022	
	עלות מופחתת		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
10,137,974	10,178,194	11,342,126	10,716,205	10,359,992	10,329,007	אגרות חוב ממשלתיות
3,089,412	3,149,617	5,219,912	3,353,212	3,385,449	4,960,542	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
13,227,386	13,327,811	16,562,038	14,069,417	13,745,441	15,289,549	סך נכסי חוב סחירים
			177	173	30,763	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

2. מניות

ליום בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		ליום בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022		2021	2022	
	עלות*		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
77,355	137,843	17,525	157,020	235,457	15,803	מניות סחירות
81,019	72,899	124,124	99,627	98,710	174,827	מניות שאינן סחירות
158,374	210,742	141,649	256,647	334,167	190,630	סך מניות
			54,030	76,700	22,086	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* בניכוי הפרשות לירידת ערך.

3. אחרות

ליום בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		ליום בדצמבר 2021	ליום 30 בספטמבר		
	2021	2022		2021	2022	
	עלות*		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
930,704	1,091,322	1,006,525	1,150,387	1,302,112	1,047,192	השקעות פיננסיות סחירות
2,308,279	2,188,501	3,139,369	2,725,927	2,676,382	4,067,845	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
3,238,983	3,279,823	4,145,894	3,876,314	3,978,494	5,115,037	סך השקעות פיננסיות אחרות
			958,169	848,447	1,122,270	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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



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

27 בנובמבר 2022

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

נכבדנו,

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

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

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 27 בנובמבר 2022, על הדוח התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 27 בנובמבר 2022, 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, 2022 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



דוח יחס כושר פירעון כלכלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2022

תוכן ענייניםדוח יחס כושר פירעון כלכלי שלמגדל חברה לביטוח בע"מליום 30 ביוני 2022

עמוד

2	רקע ודרישות גילוי
3	הגדרות
4	מתודולוגית החישוב
6	הערות והבהרות
7	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
9	סעיף 2 - מאזן כלכלי
10	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
15	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
17	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18	סעיף 5 - סף הון (MCR)
19	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

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

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

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

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

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

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

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2021 ועל נתוני 30 ביוני 2022 לא יפחת מ-85% מה-SCR.

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

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

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

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

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

מתודולוגיית החישוב

ג.

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנקבעו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

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

על החברה לוודא כי יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהווה את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה - ראה ד.3. להלן.

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

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

לגבי החישוב מחדש, על ידי החברה, של הניכוי בתקופת הפריסה - ראה סעיף 2א'(2) להלן.

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

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

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

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

בחודש יוני 2022 פרסם הממונה חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה". החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן ייחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות. החוזר מתייחס, בין היתר, לשינוי בתוחלת החיים, ובכלל זה לשיפורים עתידיים, ולהשלכות הנובעות מכך על גובה העתודות ואופן בנייתן. בנוסף, החוזר כולל לוח תמותה חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמותה של גמלאים של חברות הביטוח. החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר. כתוצאה מכך הגדילה את העתודות להשלמת גמלה בדוח הכספי, בסך של 923 מיליוני ש"ח, לפני מס.

השפעה של יישום הוראות חוזר לוחות התמותה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, עם פריסה וללא פריסה הינה מהותית ונאמדת בקיטון של כ-6% עד 8%, על בסיס חישובי חודש דצמבר 2021, ראה דוח מידי מיום 3 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-082393). השפעה זו נכללה לראשונה בחישוב יחס כושר פירעון של החברה ליום 30 ביוני 2022.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2022. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2022 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח ליום 30 ביוני 2022.

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

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 6.3, 6.4, 9.3, 12.2 בחלק ב' וסעיפים 15 ו-21.2 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2021 ובדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

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

(ד) תיקון להוראות החוזר המאוחד - עדכון תעריפים בפוליסות בריאות מתעדכנות ("התיקון") - בתיקון שנערך בספטמבר 2022 נקבע כי חברות ביטוח יהיו רשאיות לעדכן את הפרמיה בגין סוגים מסוימים של פוליסות ביטוח הוצאות רפואיות פרט שישווקו או שיחודשו אחרי תחילתו של החוזר, מבלי שתחול חובה לקבל את אישור הממונה, וזאת בתנאים הקבועים בחוזר, בהתחשב, בין היתר, בתחשיב שיעור הנזק (LR) של תכנית הביטוח לאורך התקופות המצוינות בחוזר. בנוסף, נקבעו הוראות לעניין דיווח לממונה בדבר שינוי הפרמיה כאמור וכן נקבע כי חברת ביטוח רשאית להציע למבוטחים להפחית את גובה עליית הפרמיה באמצעות הגדלת ההשתתפות העצמית או הפחתת כיוסי, בכפוף לאישור מראש ובכתב של הממונה.

נקבע כי הוראות התיקון חלות על ביטוח הוצאות רפואיות פרט שישווקו או שיחודשו אחרי תחילתו של החוזר למעט ביטוח סיעודי, ביטוח תאונות אישיות, ביטוח שיניים ועובדים זרים. נקבע כי תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו. בחישוב יוני 2022 יישמה החברה התאמה לפעולות ההנהלה לצמצום הפסדים בקורות תרחיש קיצון, בהתאם לתיקון. השפעתה על דרישת ההון אינה מהותית.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18,422,702	18,312,901
11,858,308	11,220,551
6,564,394	7,092,350
155%	163%
600,000	575,000
(171,212)	(575,000)
18,851,490	18,312,901
6,993,182	7,092,350
159%	163%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

גיוס (פדיון) מכשירי הון

חריגה ממגבלות כמותיות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2021:

יחס כושר הפירעון של החברה עלה ליום 30 ביוני 2022 ל- 163% מ- 159% ליום 31 בדצמבר 2021. במחצית הראשונה של השנה חלו שינויים משמעותיים הן במשתני שוק, ובפרט עקום הריבית והתשואות, והן בהנחות דמוגרפיות, אשר השפיעו על מצב ההון של החברה בכיוונים שונים.

לעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית מהותית על מצב ההון של החברה אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים בנוסטרו שנבעו בעיקר מירידת שערי אג"ח ממשלתיות במח"מ ארוך.

מנגד הירידה בתשואות גרמה להפסדי השקעות וכן לפגיעה בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהירידה בצבירות. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י הקיטון בהתחייבויות העתידיות לגמלה.

עדכון לוחות התמותה הרע את מצב ההון באופן מהותי (ראה סעיף ג - "מתודולוגית החישוב" לעיל).

סכום הניכוי בתקופת הפריסה מסתכם בכ- 8.2 מיליארדי ש"ח (מופחת על פני 11 שנים¹) בדומה לדצמבר 2021. נציין כי השפעות העליה בעקום הריבית וכן עדכון לוחות התמותה, על התיקים הרלוונטיים לפריסה, באו לידי ביטוי ברובן ברווח החשבונאי לתקופה ועל כן לא השפיעו מהותית על סכום הניכוי.

בחודש אפריל 2022 הנפיקה החברה הון רובד 2 בסך של כ- 600 מיליוני ש"ח. לאחר תאריך הדיווח הנפיקה החברה הון רובד 2 נוסף בסך 575 מיליוני ש"ח. נכון לדיווח יוני 2022 לחברה סך הון לא מוכר בהיקף של כ- 773 מיליוני ש"ח, לאחר התחשבות בהוראות מעבר בתקופת הפריסה.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

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

נכון למועד הדוח, החברה השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator²), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה משמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כוונו על ידי מידע שוק

¹ בחישוב שנתי

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

היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבוקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

בהתאם לחישובים אלה, להטמעת המודל הסטוכסטי צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ- 9% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון לחודש יוני 2022, ללא התחשבות בהוראות המעבר. יציין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ומחושב מחדש בכל תקופת דיווח.

החברה קיימה דיונים בנושא עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, במסגרתם נמסר לחברה, בין היתר, כי בהינתן ההשלכות המשמעותיות של יישום המודל על תוצאות החישובים בדוחות הכלכליים, הרשות עודנה פועלת ליצירת בסיס ידע ומסגרת רגולטורית לבחינת יישום מודלים סטוכסטיים בחישוב עתודות הביטוח בישראל ובדיקתם. כן הודיעה הרשות לחברה כי לעמדתה, יישום המודל בדוחות כושר הפירעון הכלכלי אינו בשל בעת הזו וכי על החברה להימנע מיישום המודל עד להסדרת תהליך בחינת יישום מודלים סטוכסטיים על ידי הרשות ומתן מענה מלא וממצה לנקודות שתועלינה על ידי הרשות.

בהתאם להנחיה זו של הרשות, החברה לא יישמה את המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי במסגרת דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	ובלתי סקור
2,964,577	2,805,138
13,515,252	13,263,653

סף הון (MCR) ראה סעיף א'5

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף ב'5

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 30 ביוני 2022		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי*	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		בלתי מבוקר ובלתי סקור			
אלפי ש"ח					
185,268	609,808	185,268	663,586	3	נכסים
-	-	-	-	9	נכסים בלתי מוחשיים
-	1,820,203	-	1,869,935	4	נכסי מיסים נדחים, נטו
937,048	918,401	940,922	895,739		הוצאות רכישה נדחות
					רכוש קבוע
414,265	774,830	397,160	789,351	5	השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
236,145	286,398	268,232	318,107	5	חברות מנהלות
					חברות מוחזקות אחרות
650,410	1,061,228	665,392	1,107,458		סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
7,293,737	7,293,737	7,787,630	7,787,630		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
960,162	960,162	1,088,936	1,088,936		נדל"ן להשקעה - אחר
(451,351)	1,346,785	(49,266)	1,433,136		נכסי ביטוח משנה
1,046,627	1,046,627	4,200,903	4,200,903		חייבים ויתרות חובה
123,512,846	123,512,846	114,243,039	114,243,039		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
13,894,110	13,894,110	13,979,570	13,979,570		השקעות פיננסיות אחרות:
2,928,627	2,541,793	2,532,466	2,354,694	6	נכסי חוב סחירים
40,705,615	23,637,188	35,870,996	23,758,992	7	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
256,551	256,551	170,409	170,409		אג"ח מיועדות
3,831,918	3,831,918	4,776,883	4,776,883		מניות
					אחרות
61,616,821	44,161,560	57,330,324	45,040,548		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
13,621,535	13,621,535	13,796,684	13,796,684		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
6,454,699	6,454,699	5,155,577	5,155,577		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
715,447	715,447	965,717	965,717		נכסים אחרים
<u>216,543,249</u>	<u>203,523,038</u>	<u>206,311,124</u>	<u>198,248,888</u>		סך כל הנכסים
<u>144,656,095</u>	<u>145,293,566</u>	<u>139,018,292</u>	<u>139,515,863</u>		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
12,925,615	8,190,035	12,706,716	7,464,224		הון
-	-	-	-		הון רובד 1 בסיסי
12,925,615	8,190,035	12,706,716	7,464,224		רכיבי הון רובד 1 נוסף
					סך כל ההון
53,574,431	41,155,964	47,752,511	41,631,326	1	התחייבויות
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
131,030,886	142,958,072	125,551,520	134,750,572	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
13,179,193	-	11,245,841	-	1	מרווח סיכון (RM)
(8,230,760)	-	(8,166,108)	-	2	ניכוי בתקופת הפריסה
3,378,504	699,263	3,183,172	237,090	9	התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
3,045,300	3,090,963	2,477,841	2,526,306	10	זכאים ויתרות זכות
7,119,902	6,908,563	11,281,639	11,361,377	11	התחייבויות פיננסיות
520,178	520,178	277,993	277,993		התחייבויות אחרות
<u>203,617,634</u>	<u>195,333,003</u>	<u>193,604,409</u>	<u>190,784,664</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>216,543,249</u>	<u>203,523,038</u>	<u>206,311,124</u>	<u>198,248,888</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

*לעניין שינויים עיקריים בהון עצמי ראה סעיף 1 לעיל.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

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

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ונכסי ביטוח משנה

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

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים, תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) אשר נקבע ע"י הממונה, עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR).

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

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

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 3.36.3. לדוחות הכספיים לשנת 2021.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

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

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

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

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיותהנחות דמוגרפיות ותפעוליות

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

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

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

(1) ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) הכלל כפי שנקבע על ידי הממונה, עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR).

(2) שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית היוון.

(3) אג"ח מיעודות מוערכות בהתאם לשווי ההוגן המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן. בהקשר זה יצוין כי בחודש פברואר 2022, שלח הממונה טיוטה למנהלי חברות הביטוח שמטרתה לבחון את אופן ביצוע הקצאות אגרות חוב מיעודות, בהתאם לישום העתידי של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17. מכיוון שמדובר בשלב ראשוני בלבד וההוראות אינן סופיות, טרם ניתן להעריך השפעות אלו על יחס כושר הפירעון והמאזן הכלכלי.

(4) שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה שקליות לבין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה שישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

ב) הנחות תפעוליות ודמוגרפיות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

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

(2) ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך פדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד. לאור האמור, החברה לקחה בחשבון את ההשפעות החריגות של משבר הקורונה על שיעור הביטולים שנצפו במחקר.

(3) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 6 בנובמבר 2019. בנוסף הונח, בהתאם להנחת ברירת המחדל באותו חוזר, כי השפעת הסלקציה של גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה תהיה שוות ערך לגידול בשיעור של 3% בשווי הגמלה המשולם.

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

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

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

(ג) עלות תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה למאזן ליום 30 ביוני 2022. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור. בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות, לרבות פרמיה בחסר (מנוכה ממרווחי שמרנות), ככל שקיימת בענף.

2. ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2022

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

בעקבות השינויים המשמעותיים במשטני שוק ועדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים, כאמור לעיל בסעיף ג' - מתודולוגית החישוב, חישה החברה מחדש את ערכו של הניכוי ליום 30 ביוני 2022. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת המשקפת 11 שנים ליום 30 ביוני 2022 הסתכמה בכ-8.2 מיליארדי ש"ח.

נכסים והתחייבויות אחרים:

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

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

ליום 30 ביוני 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח		

43,262,780	(593,747)	42,669,034
4,057,718	1,025,759	5,083,477
<u>47,320,498</u>	<u>432,012</u>	<u>47,752,511</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

126,032,799	(481,278)	125,551,520
<u>173,353,297</u>	<u>(49,266)</u>	<u>173,304,031</u>

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ח	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר		
אלפי ש"ח		

49,448,260	(737,804)	48,710,456
3,955,389	908,586	4,863,975
<u>53,403,649</u>	<u>170,782</u>	<u>53,574,431</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

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

131,653,019	(622,133)	131,030,886
<u>185,056,668</u>	<u>(451,351)</u>	<u>184,605,317</u>

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

שינויים עיקריים בהתחייבויות לעומת 31 בדצמבר 2021:

עיקר הקיטון ביוני 2022 לעומת דצמבר 2021 נובע מעליה בעקום הריבית חסר הסיכון המהווה בסיס להיוון ההתחייבויות. זאת בקיזוז עדכון לוחות התמורה שהובילו לגידול בהתחייבויות. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה השליליות גרמו לירידה בשווי דמי ניהול עתידיים שהגדילה את ההתחייבויות אך זאת בקיזוז הירידה בהתחייבויות העתידיות לגמלה.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני 2022			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
	בלתי מבוקר ובלתי סקור		
	אלפי ש"ח		
18,515,208	5,808,492	-	12,706,716
(4,090)	-	-	(4,090)
-	-	-	-
(198,216)	(198,216)	-	-
<u>18,312,901</u>	<u>5,610,275</u>	<u>-</u>	<u>12,702,626</u>
<u>7,113,298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,113,298</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
18,425,981	5,500,366	-	12,925,615
(3,279)	-	-	(3,279)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>18,422,702</u>	<u>5,500,366</u>	<u>-</u>	<u>12,922,336</u>
<u>7,893,938</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,893,938</u>

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

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

שינויים עיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2021:

ההון הכלכלי בתקופה הושפע באופן חיובי מעליית הריבית חסרת הסיכון אשר קוזזה בחלקה מהפסדים בנוסטרו בעיקר מירידת שערי אג"ח ממשלתיות במח"מ ארוך כתוצאה מעליית עקום הריבית בטווח הארוך. מנגד הירידה בתשואות גרמה להפסדי השקעות ופגיעה בשווי דמי ניהול עתידיים. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י הקיטון בהתחייבויות העתידיות לגמלה בשל הירידה בתשואות. עדכון לוחות התמורות הרע את ההון הכלכלי באופן מהותי (ראה סעיף ג לעיל).

סכום הניכוי בתקופת הפריסה עודכן, כאמור, לכ- 8.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל- 11 שנים) בדומה לסכום בדצמבר 2021.

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

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור
באלפי ש"ח	

12,922,336	12,702,626
------------	------------

-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
12,922,336	12,702,626

הון רובד 1
הון רובד 1 בסיסי
הון רובד 1 נוסף

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

סך הון רובד 1 נוסף
סך הון רובד 1

הון רובד 2

2,623,747	3,007,225
2,149,970	2,087,916
726,649	713,352
-	-
-	(198,216)
5,500,366	5,610,275
18,422,702	18,312,901

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

סך הון רובד 2**סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
דרישת הון	
בלתי מבוקר ובלתי מבוקר	
סקור	
באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

5,406,987	5,923,630
325,988	276,442
6,083,806	5,634,294
8,641,357	7,544,237
1,085,948	1,068,672
21,544,086	20,447,275
(6,885,518)	(6,614,155)
92,634	92,634

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק *
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT + SLT)
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
סה"כ
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

14,751,202	13,925,754
479,544	458,093
(3,536,327)	(3,326,274)

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

הון נדרש בשל חברות מנהלות

163,889	162,978
163,889	162,978
11,858,308	11,220,551

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

סה"כ הון נדרש בשל חברות מנהלות

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

*כולל התאמת תרחיש מניות

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2021

ההון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק גדל בתקופה. זאת בשל עליה בהון הנדרש בגין תיק המשתתף ברווחים אשר הושפעה מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון וירידה בתשואות בכיוונים מנוגדים. העלייה בעקום הריבית הובילה לגידול בהון הנדרש בעוד ירידה בתשואות הובילה לקטון.

בנוסטרן, חלה ירידה בהון הנדרש בעיקר בשל קטון בדרישת ההון בגין תרחיש מניות כתוצאה מירידה בגובה התרחיש (התאמה סימטרית) עקב הירידות בשווקים במחצית הראשונה של 2022.

הקטון ברכיב סיכון חיתום בביטוח חיים וברכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT) נובע בעיקר מהשפעה חיובית של עליית עקום ריבית ההיוון על תרחישי תחלואה ואריכות ימים. דרישת ההון בגין תרחיש ביטולים קטנה גם היא כתוצאה עקיפה מעליית עקום הריבית וכן כתוצאה מהשחיקה בשווי דמי ניהול עתידיים.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2021	2022
מבוקר	בלתי מבוקר ובלתי סקור
מבוקר	מבוקר
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
2,834,572	2,701,215
2,964,577	2,805,138
5,336,239	5,049,248
2,964,577	2,805,138

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2022		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח		
12,702,626	5,610,275	18,312,901
-	(5,049,248)	(5,049,248)
12,702,626	561,028	13,263,653

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון *

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2021		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
12,922,336	5,500,366	18,422,702
-	(4,907,450)	(4,907,450)
12,922,336	592,916	13,515,252

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון *

הון עצמי לעניין סף הון

* בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7ב' - מגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

נכון ליוני 2022, החברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד. להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר:

נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022	
		בלתי מבוקר ובלתי סקור
		מבוקר
		אלפי ש"ח
13,006,039	13,023,427	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6 *
15,001,901	14,237,293	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6
(1,995,862)	(1,213,866)	עודף (גירעון)
87%	91%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

13,006,039	13,023,427	הון עצמי
600,000	575,000	גיוס (פדיון) מכשירי הון
(99,605)	(575,000)	חריגה ממגבלות כמותיות
13,506,434	13,023,427	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(1,495,467)	(1,213,866)	עודף (גירעון)
90%	91%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

גירעון ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון ביחס ליעד הדירקטוריון:

-	-	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון **
-	-	עודף / (חוסר) הון ביחס ליעד **

* סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ- 64 מיליוני ש"ח ביוני 2022.
** לעניין יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון ראה סעיף 8א' לעיל.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2021

כאמור, מצב ההון של החברה ליום 30 ביוני 2022 הושפע לחיוב מעליית הריבית. השפעה זו קוזזה ע"י עדכון לוחות התמורה וכן הירידה בתשואות, אשר הרעו את מצב ההון.

27 בנובמבר 2022

מיכל גור כגן מנהלת הסיכונים	שגיא יוגב מנכ"ל	כרמי גילון יו"ר דירקטוריון זמני ³	תאריך אישור הדוח
--------------------------------	--------------------	---	------------------

³ דירקטוריון החברה מינה ביום 24 בנובמבר 2022 את מר כרמי גילון כיו"ר דירקטוריון זמני עד למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע; והוא הוסמך בידי דירקטוריון החברה לחתום על דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי.