



קובץ נגיש

# תמצית דוחות כספיים ליום 30 בספטמבר 2023

מגדל חברה לביטוח בע"מ





**ביחד ננצח!**

**פתח דבר בשעה קשה זו.**

קבוצת מגדל המומה וכואבת את השלכות מתקפת הטרור מיום 7 באוקטובר 2023 והמלחמה שנכפתה עלינו בעקבותיה.

**ליבנו עם משפחות הנרצחים, הפצועים, החטופים, הנעדרים והשבויים** ואנו מחזקים את ידי צה"ל וכוחות הביטחון העושים לילות כימים למען ביטחון תושבי מדינת ישראל.

כקבוצת הביטוח הוותיקה בישראל, הפועלת מזה 90 שנים, יש לנו **מחויבות עמוקה** לקחת חלק בשיקומה של כלכלת ישראל לצד מחויבותנו ל-2.5 מיליון לקוחותינו.

מאז תחילת המלחמה ביצענו מגוון פעולות כדי לקדם מחויבות זו. עובדי הקבוצה ומנהליה נרתמו לסייע לתושבי הדרום ולמשפחות עובדינו שגויסו לשירות מילואים. עד כה נרתמה קבוצת מגדל ליוזמות חברתיות רבות כשהמרכזית שבהן היא **עזרה בשיקום העיר שדרות וסיוע לתושביה**.

קבוצת מגדל מרכינה את ראשה ומביטה קדימה בתקווה לימים טובים יותר למדינה ולחברה בישראל.

**איתכם ומאחוריים - קבוצת מגדל**



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

קישור לדוחות הכספיים המוגשים באתר החברה:  
<https://www.migdal.co.il/about/financial-reports>



# דירקטוריון

- פרופ' אמיר ברנע - יו"ר (מונה לדירקטוריון ביום 15/10/2023 והחל כהונתו כיו"ר ביום 15/11/2023)
- רונית בודו - דב"ת
- מירב בן כנען הלר - דב"ת
- קרן בר חוה
- כרמי גילון
- אברהם דותן
- מעין כהן - דב"ת
- אריה מינטקביץ'
- גד נוסבאום

**מגדל חברה לביטוח בע"מ**

**דוח הדירקטוריון**

**על מצב ענייני התאגיד**

**ליום 30 בספטמבר 2023**

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

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

**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023**

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "מגדל", "מגדל ביטוח") וחברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה") לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023 ("התקופה המדווחת" ו-"הרבעון המדווח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון ערוך, בין היתר, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2022 מיום 26 במרס 2023 ("הדוח התקופתי").

**1. תיאור הקבוצה****1.1. כללי**

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

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

ביום 10 בספטמבר 2023, במסגרת עסקה למכירת מניות מגדל אחזקות הועברו חלק ממניות מגדל אחזקות בין שתי חברות פרטיות בשליטת מר שלמה אליהו, כך שלאחר השלמת העסקה אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ מחזיקות בכ-58.13% וכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות, בהתאמה. העברת המניות לא הובילה לשינוי בשליטה במגדל אחזקות ולא שינתה את החזקותיו המצטברות של מר אליהו במגדל אחזקות. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 11 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 105237-01-2023), 4 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 102543-01-2023) ו-19 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 082260-01-2023), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

**1.2. התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום הדוח****1.2.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית**

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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 ("התקופה המדווחת") נמשכה העלייה של עקום הריבית, ובמקביל חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ. מנגד, בשערי המניות בחו"ל נרשמו עליות שיעורים וכן עליות שיעורים מתונות במדדי המניות בארץ. ברבעון השלישי של שנת 2023 ("הרבעון המדווח"), נמשכה העלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות הצמודות, באג"ח הקונצרני חלה ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי ובשערי המניות בארץ חלה עלייה, לעומת ירידות בשערי המניות בעולם. לפירוט נוסף, רבות התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 3.1 להלן.

<sup>1</sup> ראה באתר החברה: [דוחות כספיים מגדל ביטוח](#)

לפירוט לעניין רגישות החברה לסיכוני שוק - שינוי שיעור ריבית ואינפלציה ראה באור 36.ב.1(א) בדוחות הכספיים של שנת 2022 וכן באור 9 בדוח הכספי.

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

#### 1.2.2 השפעת הנחות אקטואריות שונות בתחומי הפעילות השונים של החברה

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

בביטוח חיים, בעקבות עליית עקום הריבית גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי<sup>2</sup>. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה, לרבות השינוי בפקטור היוון  ${}^3K$ , וכנגזרת הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים ולגידול ברווח הכולל בתקופה וברבעון המדווחים. לפירוט ראה סעיף 2.4 להלן ובאור 9 לדוחות הכספיים.

בביטוח כללי, השפעת עליית עקום הריבית, בקיזוז השפעת פרמית אי הנזילות והקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים, הביאו להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, בענפי רכב חובה וחבויות, ולגידול ברווח הכולל בתקופה וברבעון המדווחים. לפירוט ראה סעיף 2.8 להלן ובאור 9 לדוחות הכספיים.

#### 1.2.3 פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של מגדל גיוס הון ביוזמת מגדל גיוס הון

ביום 31 במרס 2023, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') שבמחזור של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (חברה בבעלותה המלאה של החברה; "מגדל גיוס הון"), בסך של כ-1.9 מיליארד ש"ח (ללא ריבית לשלם), בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של מגדל גיוס הון כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב. לפירוט ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 6 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-024267), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 9 לדוחות הכספיים.

#### 1.2.4 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 מובאים נתונים מתוך דוח יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2023. הדוח חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ואושר על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים ראה סעיף 3.2 להלן ובאור 6 בדוחות הכספיים.

#### 1.2.5 גיבוש תכנית אסטרטגית בקבוצה

ברבעון הרביעי של שנת 2022, הקבוצה החלה בתהליך לגיבוש ובנייה של תכנית אסטרטגית עדכנית למגדל אחזקות ולחברות הבת, ולצורך כך התקשרה עם חברת יעוץ בינלאומית מובילה. במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, אושרו עקרונות המתווה של התכנית האסטרטגית על ידי הדירקטוריונים של מגדל אחזקות ושל החברה והם הנחו את הנהלת מגדל אחזקות ואת הנהלת

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

<sup>3</sup> ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור ההיוון K. לפירוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.



החברה, לפי העניין, לגבש את הפרטים ולוחות הזמנים לטובת קידום התכנית ויישומה. פרטים ולוחות זמנים אלו, כמו גם פירוט הנושאים בהם תתמקד התכנית האסטרטגית והיזמות העיקריות לקידומה, הוצגו בפני הדירקטוריונים של מגדל אחזקות ושל החברה. המטרות העיקריות של התכנית האסטרטגית הינן השאת ערך לבעלי המניות, מיקוד במתן ערך ופיתוח הקשר עם הלקוחות (מבוטחים ועמיתים) תוך שיפור מוצרי החברה, התשואות והשירות, המשך השקעה וההעצמה של ההון האנושי במטרה להגביר את ערכי המקצועיות, המצוינות והנאמנות של עובדי הקבוצה והרחבת שיתופי הפעולה עם גורמים נוספים תוך מתן שירות נגיש, יעיל, איכותי ותחרותי. על מנת לתמוך במטרות אלו צפויה התכנית האסטרטגית להתמקד בשני נדבכים מרכזיים: הראשון - חיזוק פעילות הליבה של עסקי הביטוח; והשני - צמיחה רווחית לאורך זמן והתרחבות לפעילויות נוספות. ישום התכנית מתקדם בהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים. החברה השיקה בחודשים האחרונים מספר פרויקטים אסטרטגיים הנגזרים מהתכנית וממשיכה להשיק פרויקטים נוספים.

**המידע בנוגע לתכנית האסטרטגית כמפורט לעיל, הינו בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך והוא מבוסס על הערכות הקבוצה, מטרותיה ומדיניותה כפי שהן נכון למועד זה, ומבוססות, בין היתר, על הערכות של תחומי פעילות הקבוצה ומצבה נכון למועד פרסום הדוח. הערכות אלו עשויות להשתנות, כולן או חלקן, מעת לעת. מובהר כי אין כל ודאות כי התכנית האסטרטגית של החברה תיושם, במלואה או בחלקה, או שהקבוצה תעמוד במטרות התכנית האסטרטגית, ככל שתושלם, וזאת, בין היתר, בשל שינויים בתכנית האסטרטגית, שינויים בשווקים בהם פועלת החברה, לרבות שוק ההון בישראל ובחול"ל, שינויים במצב הביטחוני באזור, שינויים בהוראות הדין החלות על הקבוצה או החלטות הגורמים המוסמכים של הקבוצה בנוגע לפעילות החברה ומימוש התכנית האסטרטגית.**

#### 1.2.6 הסכם קיבוצי בחברה

ביום 12 ביוני 2023 נחתם הסכם קיבוצי חדש בין החברה ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (חברה בת של החברה) לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים בחברה, לתקופה של ארבע שנים ועד ליום 31 בדצמבר 2026. אומדן הגידול המוערך הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות שכר עבודה ונלוות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-23.6 מיליון ש"ח. לפירוט אודות עיקרי ההסכם ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-064359), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 9 לדוחות הכספיים.

**המידע בנוגע להסכם הקיבוצי ובפרט לאומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות שכר עבודה ונלוות כאמור לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכת החברה בעניין אופן ישום ההסכם הקיבוצי והתלוי, בין היתר, בהיקפי העובדים, שעות נוספות, השלכות אקטואריות של כספי פיצויים וחופשה, היקף המימוש של תכנית הפרישה, בפעילות ובתוצאות העסקיות של החברה.**

#### 1.2.7 הנפקת סדרות אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב')

בחודש יולי 2023 מגדל גיוס הון גייסה סך של כ-660 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב') ("אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073662) ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-096607) ("תשקיף המדף"). שיעור הריבית השנתית אשר נושאות אגרות החוב הינו 5.4%. בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף שמכוחו הונפקו אגרות החוב האמורות 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 האמור ובדוח הצעת המדף. לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידים של מגדל אחזקות מיום 3 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074361) ומיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073665), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 9 בדוחות הכספיים.

#### 1.2.8. דירוג לאגרות החוב שהונפקו ודירוג החברה

ביום 2 ביולי 2023 הודיעה מגדל גיוס הון על קבלת דרוג (hyb) A1.il מאת מידרוג בע"מ ("מידרוג") להנפקת מכשירי הון רובד 2 בדרך של הנפקת סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה 'יא' וסדרה 'יב') בהיקף של עד 700 מיליון ש"ח ע.ג. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067944 ו-2023-01-073266).

לאחר תאריך הדיווח, ביום 22 בנובמבר 2023, קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג. מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2), שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון. אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-126993).

#### 1.2.9. מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים

בהמשך לאמור בסעיף 6.4.6 לדוח התקופתי של מגדל אחזקות, ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ולפיו הפקדה לקופת ביטוח (המכונה גם "ביטוח מנהלים") תוגבל לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ("תקרת ההפקדה החודשית"), כך שהחלק שעד לתקרת ההפקדה החודשית יופקד לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח. כמו כן, ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, המגביל העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח לקופת ביטוח, כך שיתרת הכספים הצבורים שלא הועברו כאמור תעמוד לכל הפחות, לאחר העברת הכספים לקופת הביטוח, על מכפלה של תקרת ההפקדה החודשית במספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל. התיקונים האמורים נכנסו לתוקף ביום 1 בספטמבר 2023. לפי הערכת החברה, תיקונים אלה עשויים להביא להפחתה בהיקפי המכירות החדשות במוצר זה, אשר להערכת הקבוצה לא צפויה להשפיע באופן מהותי על החברה. כמו כן, החברה בוחנת האם צפויות השפעות נוספות כתוצאה מהתיקונים כאמור, לרבות בהיבטים הנוגעים לניוד ממוצר זה למוצרי חסכון ארוך טווח נוספים.

**הערכות הקבוצה בנוגע להשלכות ישום התיקון לתקנות כאמור, לרבות ההערכה לעניין ההפחתה בהיקפי המכירות החדשות בקופות הביטוח, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה וכן על הערכות והנחות של הנהלת הקבוצה בשלב זה, אשר התממשות אינה ודאית ואינה בשליטתה המלאה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, בהתחשב בדרכי הפעולה של גורמים שונים הפועלים בשוק.**

#### 1.2.10. השפעת מלחמת חרבות ברזל על הקבוצה

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים, בעיקר בישראל.

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

בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה, לרבות בטווח המידי והבינוני, אשר עשוי להתאפיין, בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

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

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

#### (א) המשכיות עסקית

חברות הקבוצה וידאו כי במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם התהליכים התפעוליים והעסקיים ונשמרת יכולתן להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לטכונים, למבוטחים וללקוחות.

הנהלת הקבוצה מקבלת דיווחים שוטפים על תמונת המצב ומתכנסת על פי הצורך לקבלת ההחלטות העסקיות והניהוליות הנדרשות בהתאם לתמונת המצב המעודכנת. כמו כן, דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון החברה מקבלים עדכונים שוטפים בהתאם להתפתחויות.

הקבוצה פועלת לזיהוי, כימות והערכה של מכלול הסיכונים הנובעים מהאירועים, לרבות התייחסות לנכסים מנוהלים, נאותות ההון, שינויים בריבית חסרת הסיכון, היבטי נזילות בתיקי העמיתים ותיקי הנוסטרו, חשיפות בפעילות הביטוח וביטוח משנה וכן סיכונים תפעוליים. הקבוצה נקטה בשורה של צעדים במטרה להגן מפני איומי סייבר וקידום הבקורות בתחום זה, בהתאם להנחיות מערך הסייבר וחברות יעוץ בתחום הסייבר.

ההנהלה ממשיכה ומקדמת שורה של פעולות בתחום משאבי האנוש על מנת לתמוך בעובדים ובני משפחותיהם, בפרט בעובדים שהינם תושבי הדרום, לרבות מענה לצרכים הייחודיים בעת הזו.

#### (ב) תוצאות הפעילות החיתומית בביטוח

מהערכה ראשונית עולה כי עד למועד הדיווח היקף החשיפה לסיכוני הביטוח הינו כמפורט להלן:

##### (1) תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

עיקר החשיפה לפעילות החברה נובעת מביטוחי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, להערכת החברה, הגידול המשוער בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס (כ-53 מיליון ש"ח לאחר מס).

הפעילות בתחום עשויה להיות מושפעת לרעה בשל גידול משמעותי באבטלה, הן בהיבטי מכירות עסק חדש והן בהיבטי גבייה של פרמיות ודמי גמולים בתיק הקיים. כמו כן, על אף שעד לסמוך למועד פרסום דוח זה לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות הנובעות מהמלחמה, המלחמה עלולה להביא לעלייה בהיקף המשיכות והפדיונות, ובהיקף הפיגורים בהפקדות פרמיה/דמי גמולים במוצרי חסכון ופיננסים (בעיקר בקרנות השתלמות ומוצרי חסכון פרט).

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות ונכות כתוצאה מהמלחמה עלול להשפיע על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמית הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואשר אין בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

## (2) תחום ביטוח בריאות (כולל סיעוד)

להערכת החברה, הגידול בהיקף החשיפה שלה כתוצאה מהמלחמה בתחום פעילות ביטוח בריאות, אינו צפוי להיות מהותי.

## (3) תחום ביטוח כללי

ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה מכוסים על ידי המדינה במסגרת "מס רכוש" ואינם מכוסים במסגרת פוליסות רכוש, ולפיכך הגידול בהיקף החשיפה בתחום זה כתוצאה מהמלחמה אינו צפוי להיות מהותי.

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

הקבוצה אמדה את ההשפעה של השינויים בשוק ההון והשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, לרבות השינוי בפרמית אי הנזילות, ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה.

מאומדן ראשוני עולה כי ההפסד בתיק נכסי הנוסטרו הינו בסך של כ-110 מיליון ש"ח לאחר מס. הפסד זה קוזז במלואו מקיטון בעתודות הביטוח בשל העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמיית אי הנזילות.

למידע בדבר הרגישות לריבית ראה ביאור 9 לדוח הכספי.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023 סך הנכסים המנוהלים של הקבוצה עמד על כ-339 מיליארד ש"ח, ולא חל בו שינוי מהותי במועד הסמוך לפרסום דוח זה. לפירוט נוסף ראה סעיף 2.2 להלן.

אומדן דמי הניהול המשתנים שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, עמד נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה על כ-1.2 מיליארד ש"ח ועל כ-1.3 מיליארד ש"ח, בהתאמה. ההשפעה על ההכנסות מדמי ניהול קבועים בסמוך למועד פרסום דוח זה, אינה מהותית.

## (ד) נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות הקבוצה. בנוסף, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה עומדת באמות מידה פיננסיות בגין התחייבויותיה.

## (ה) ניהול סיכונים

כחלק מניהול הסיכונים, פועלת הקבוצה לזיהוי, כימות והערכה של מכלול הסיכונים הנובעים מהמלחמה ומהמצב הביטחוני, לרבות השפעה על נכסים מנוהלים, נאותות ההון, שינויים בריבית חסרת הסיכון, נזילות בתיקי העמיתים ותיקי הנוסטרו, חשיפות בפעילות הביטוח וביטוח משנה.

במקביל לבחינת הסיכונים העסקיים והביטוחיים, הנבחנים במסגרת הפעילות השוטפת, נבחנים הסיכונים התפעוליים הנובעים מהמלחמה ומהמצב הביטחוני, וזאת בהתייחס, בין

היתר, לשינויים בתהליכי עבודה, החלטות עסקיות, שינויים רגולטוריים, שינויים בפעילות הבקרה נוכח נסיבות התקופה ושילוב עבודה מרחוק. ככל שבמסגרת הבחינה האמורה מאותרים פערים, החברה פועלת להשלמתם.

#### (i) יחס כושר פירעון

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון כלכלי האחרון שפרסמה החברה, נכון ליום 30 ביוני 2023, יחס כושר הפירעון כולל הוראות המעבר הנו בשיעור של 140% (יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023 לא כולל הוראות מעבר, הינו 78%).

נכון למועד פרסום דוח זה, לעליית עקום הריבית חסרת הסיכון, מיום 30 ביוני 2023 ועד למועד סמוך לפרסום דוח זה, השפעה חיובית על יחס כושר הפירעון של החברה. לפרטים נוספים בגין רגישויות יחס כושר הפירעון, ראה דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 המפורסם באתר החברה.

#### (r) סוכנויות ביטוח

נכון למועד פרסום הדוח לא היה שינוי מהותי בפעילות סוכנויות הביטוח ולא צפויה השפעה מהותית בהיקפי הפעילות של הסוכנויות, ובהתאם לכך לא צפויה להיות השפעה מהותית ברמת הקבוצה בשל פעילות זו.

#### (n) אחריות חברתית

קבוצת מגדל הודיעה על תמיכה ארוכת טווח בעיר שדרות. במסגרת זו, תעניק הקבוצה לעיר תמיכה כספית בסך של כ-10 מיליון ש"ח בשנים הקרובות וכן תעמיד לרשות העירייה משאבים אנושיים ומקצועיים, בהתאם לצרכים שיגובשו עם העירייה, במטרה לסייע לעיר בשיקום לאחר המלחמה.

כמו כן, מאז תחילת המלחמה, קבוצת מגדל סייעה וממשיכה לסייע בפתרון בעיות נקודתיות והקדימה תשלום למרבית ספקיה (עסקים קטנים ובינוניים). בעקבות המצב, החברה פתחה בעמוד הפייסבוק שלה את "חמ"ל מגדל" במטרה לענות על שאלות שמטרידות את הציבור בנושאי השקעות, ביטוח, פנסיה ופיננסים. עוד הודיעה החברה על שורה של הקלות, הטבות והרחבות פוליסה בביטוח כללי ללא עלות במטרה להציע מענה ראשוני למפוני העוטף, לכוחות הביטחון ולמשרתי המילואים.

לפירוט אודות הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה ראה סעיף 4.2 להלן.

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום דוח זה. ההערכות והאומדנים המפורטים לעיל מתבססים על נתונים ראשוניים וחלקיים, שכן לא שוקללו בהם באופן מלא כלל הפרמטרים הרלוונטיים ולפני שהחלו תהליכי בקרה וביקורת, ומתבססים על תאריך חישוב נקודתי ושרירותי. בנוסף יובהר, כי תוצאות הקבוצה מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים לקבוצה ובהם תנודתיות בשוק ההון ושינויים בעקום הריבית. לפיכך, תנודתיות חדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לקיטון או גידול משמעותיים בנתונים המפורטים לעיל.

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

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

## 2.1 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

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

הפרש	7-9/2022	7-9/2023	2022	הפרש	1-9/2022	1-9/2023	
<b>רווח חיתומי</b>							
(51)	167	116	548	(143)	464	321	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(49)	48	(1)	155	(101)	118	17	ביטוח בריאות
30	(20)	10	(54)	111	(122)	(11)	ביטוח כללי
4	18	21	81	12	68	80	סוכנויות
(67)	213	146	730	(122)	528	406	<b>סה"כ רווח (הפסד) חיתומי</b>
<b>רווח השקעתי</b>							
81	(393)	(312)	(1,603)	808	(1,476)	(669)	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
45	(124)	(79)	(548)	370	(498)	(129)	ביטוח בריאות
52	(122)	(71)	(528)	387	(491)	(104)	ביטוח כללי
58	(233)	(175)	(1,054)	894	(1,018)	(124)	הון ואחר
235	(872)	(637)	(3,733)	2,459	(3,484)	(1,025)	<b>סה"כ רווח (הפסד) השקעתי</b>
<b>השפעות מיוחדות</b>							
56	387	443	901	133	523	656	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3	0	3	926	(926)	926	0	ביטוח בריאות
(8)	42	33	322	(120)	168	47	ביטוח כללי
-	-	-	61	-	-	-	הון ואחר
51	429	480	2,210	(913)	1,616	703	<b>סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות</b>
<b>רווח (הפסד) מתחומי הפעילות</b>							
86	161	247	(153)	798	(490)	308	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(1)	(76)	(77)	533	(657)	546	(112)	ביטוח בריאות
73	(100)	(28)	(260)	377	(445)	(68)	ביטוח כללי
4	18	21	81	12	68	80	סוכנויות
58	(233)	(175)	(993)	894	(1,018)	(124)	הון ואחר
219	(230)	(11)	(793)	1,424	(1,339)	85	<b>רווח כולל לפני מס</b>
(88)	82	(7)	299	(484)	466	(18)	הטבת מס (מיסים על הכנסה)
131	(149)	(18)	(494)	940	(873)	67	<b>רווח כולל לאחר מס</b>
	(7.9%)	(0.9%)	(6.0%)		(14.2%)	1.2%	<b>תשואה כוללת להון במונחים שנתיים</b>

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

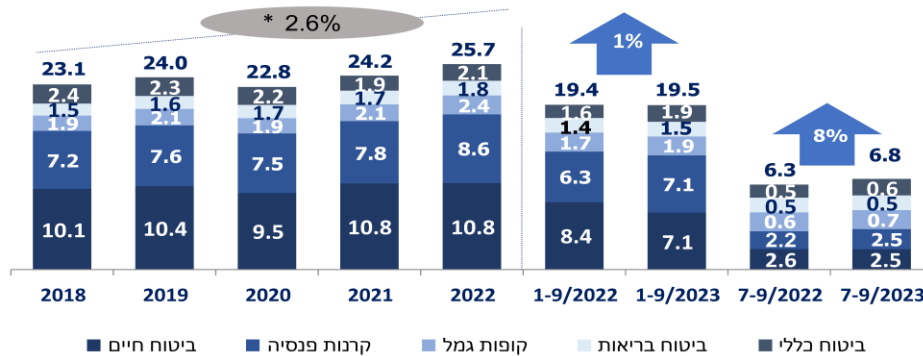
2.1.1 רווח מפעילות ביטוחית בקווי העסקים העיקריים של הקבוצה הכולל הכנסות מהשקעות על בסיס הנחות תשואות ריאליות (קבועות בכל תקופות הדיווח) שאותן קבעה החברה שהינן בין 2% ל-4.5% לשנה בתחומי הפעילות השונים וללא השפעות מיוחדות (להלן: "רווח חיתומי"). מדד זה הינו מדד מקובל בענף לבחינת התוצאות העסקיות והוא בכפוף 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 התשואות הריאליות האמורות.

2.1.2 רווח עודף/חסר מהשקעות מעבר להנחות התשואה האמורות (להלן: "רווח השקעתי"). הרווח ההשקעתי כולל: דמי ניהול משתנים עודפים/חסרים בתיק המשתתף ברווחים לעומת דמי הניהול המשתנים 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.

2.1.3. השפעות מיוחדות לרבות השפעת שינויים של עקום הריבית (להלן: "רווח מהשפעות מיוחדות"). סך הרווח הכולל מחושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. יחד עם זאת, החלוקה לתמהיל מקורות הרווח אינה מבוססת על כללי חשבונאות מקובלים ואינה מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים.

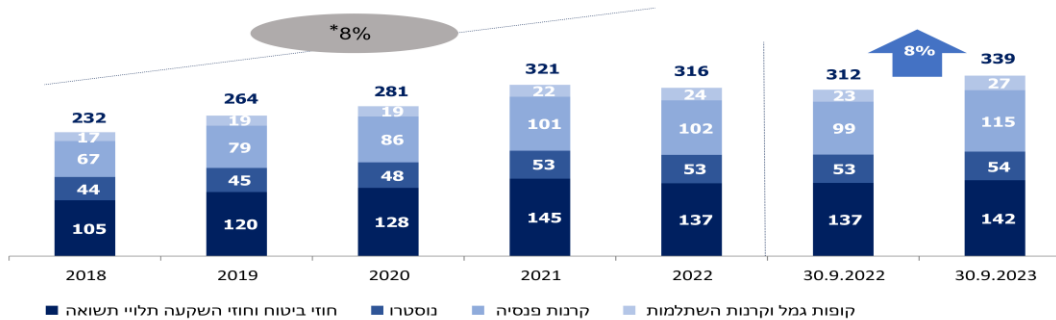
2.2. התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

ברבעון המדווח חלה עלייה בפרמיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כאשר בתקופה המדווחת הפרמיות נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. בפרמיות השוטפות ביטוח חיים חלה ירידה לעומת התקופה המקבילה אשתקד הן ברבעון המדווח והן בתקופה המדווחת, ואילו בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה עלייה ברבעון המדווח אך ירידה בתקופה המדווחת. ביתר ענפי הפעילות חלה עלייה בפרמיות הן ברבעון המדווח והן בתקופה המדווחת. להלן התפתחות הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



\* גידול שנתי ממוצע

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים<sup>4</sup> בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



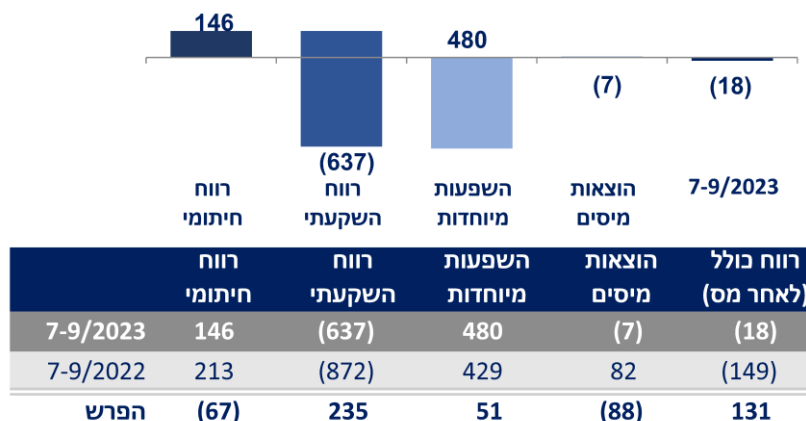
\* גידול שנתי ממוצע

הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022 הושפע מהתשואות החיוביות שנרשמו בתקופה המדווחת בשוקי ההון, ומגידול בצבירה נטו בפנסיה.

<sup>4</sup> נתוני הנכסים המנוהלים כוללים את נכסי הנוסטרו העומדים כנגד ההון. כמו כן, כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות פנסיה וקופות הגמל אשר אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

## 2.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

## הרכב הרווח הכולל ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



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



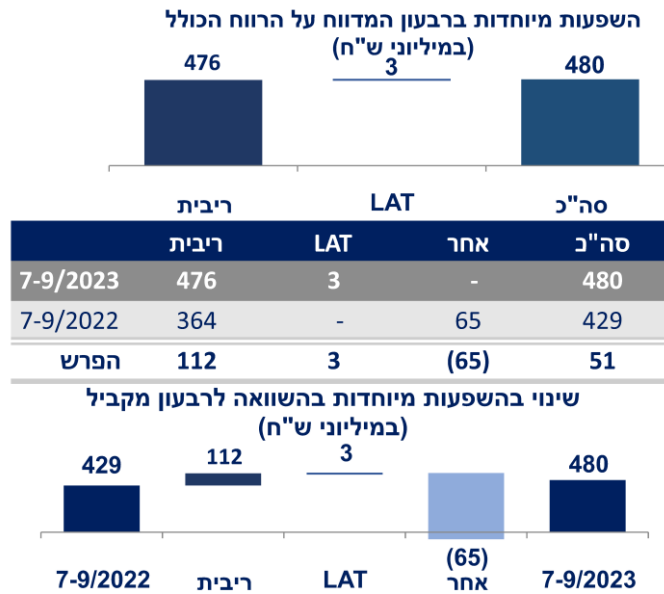
**רווח חיתומי** - ברבעון המדווח חלה ירידה ברווח החיתומי מתחומי הפעילות של הקבוצה אשר התרכזו בביטוח חיים, בפרט בביטוח אובדן כושר עבודה, וכן בביטוח בריאות בשל גידול בתביעות. הירידה האמורה קוזזה בחלקה מעלייה ברווח החיתומי בביטוח כללי.

**רווח השקעתי** - ברבעון המדווח, חל צמצום בהפסד ההשקעתי העודף לעומת הרבעון המקביל אשתקד בו נרשמו תשואות שליליות גבוהות. ההפסד ההשקעתי השלילי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מהפסד השקעתי עודף בתיק הנוסטרו ומאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים כאמור להלן.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית ברבעון המדווח. עם זאת, בשל תשואה ריאלית שלילית מצטברת שנצברה בשנת 2022, לא נרשמו דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2023, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית מצטברת שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל החברה לרשום דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 30 בספטמבר 2023 בכ-1.2 מיליארד ש"ח לפני מס (לעומת כ-1.5 מיליארד ש"ח לפני מס ביום 31 בדצמבר 2022). לאחר תאריך הדיווח ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים אשר הגדילו את אומדן דמי הניהול המשתנים שלא יגבו לכ-1.3 מיליארד ש"ח. בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-290 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-229 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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



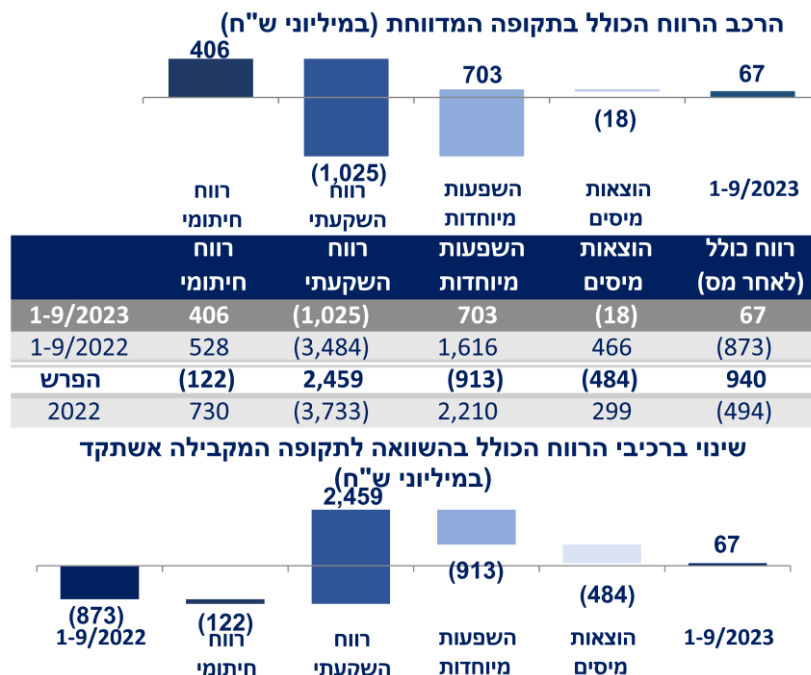


**השפעות מיוחדות** - בביטוח חיים השפעת עליית עקום הריבית, לרבות השינוי ב-K, ובקיזוז הירידה במרווחים של אגרות החוב הצמודות בעקום הריבית חסרת הסיכון, הביאו בעיקרם לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל. בנוסף, בביטוח כללי חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל, כתוצאה מהשפעת עליית עקום הריבית בקיזוז השפעת פרמית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

ברבעון המקביל אשתקד 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.

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

**2.4 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת**



**רווח חיתומי** - בתקופה המדווחת חלה ירידה ברווח החיתומי מתחומי הפעילות של הקבוצה אשר התרכזו בביטוח חיים, בפרט בביטוח אובדן כושר עבודה, וכן בביטוח בריאות בשל גידול בתביעות. הירידה האמורה קוזזה בחלקה מעלייה ברווח החיתומי בביטוח כללי.

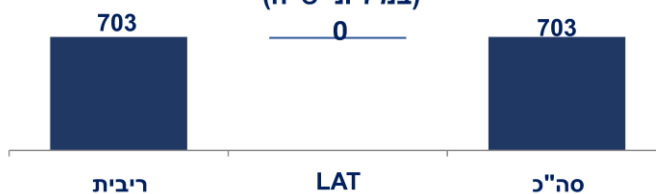
בנוסף, במגזרי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עלייה ברווח בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בהכנסות מעמלות.

**רווח השקעתי** - בתקופה המדווחת, חל צמצום בהפסד ההשקעתי העודף לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשמו תשואות שליליות גבוהות. ההפסד ההשקעתי השלילי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מהפסד השקעתי עודף בתיק הנוסטרו ומאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים בביטוח חיים כאמור להלן.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל תשואה ריאלית שלילית מצטברת, לא נרשמו דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2023, אלא דמי ניהול קבועים בלבד, כאמור לעיל.

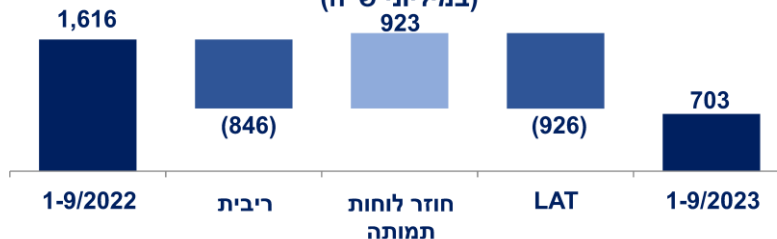
בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-2,046 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-77 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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



חוזר לוחות	חוזר לוחות				
	ריבית	תמותה	LAT	אחר	סה"כ
1-9/2023	703	-	0	-	703
1-9/2022	1,549	(923)	926	65	1,616
הפרש	(846)	923	(926)	(65)	(913)
2022	2,133	(923)	926	74	2,210

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



**השפעות מיוחדות** - בביטוח חיים השפעת עליית עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל. בנוסף, בביטוח כללי חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל, כתוצאה מעליית עקום הריבית בקיטון השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים.

בתקופה המקבילה אשתקד, בביטוח חיים העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, וכן עדכון אומדן של מקור ההפקדות לצבירה בעתודה לגמלאות בתשלום, בקיטון השפעת עדכון חוזר לוחות התמותה, הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים ולגידול ברווח הכולל. בביטוח בריאות עליית עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמיית 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). לפירוט, ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

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

**2.5 תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך**  
**2.5.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח**

**התפתחות בהיקף הפעילות**

**ביטוח חיים** - ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ- 1,780 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,933 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-8% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-759 מיליון ש"ח לעומת כ-622 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-22% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

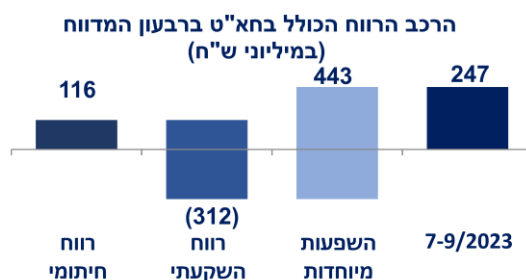
**קרנות פנסיה** - דמי הגמולים<sup>5</sup> הסתכמו בכ-2,509 מיליון ש"ח לעומת כ-2,221 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-13% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

**קופות גמל** - דמי הגמולים הסתכמו בכ-695 מיליון ש"ח לעומת כ-574 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-21% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

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

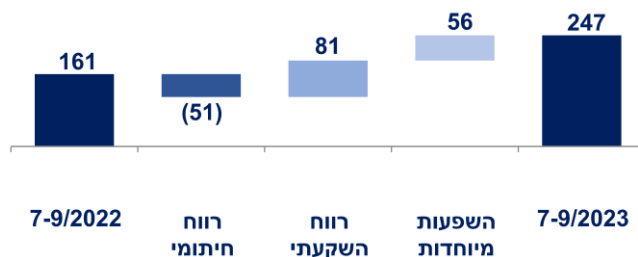
**פדיונות בביטוח חיים** - שיעור הפדיונות (לרבות נידודים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-5.4% לעומת כ-3.9% ברבעון המקביל אשתקד.

**התפתחות הרווח הכולל ברבעון המדווח**



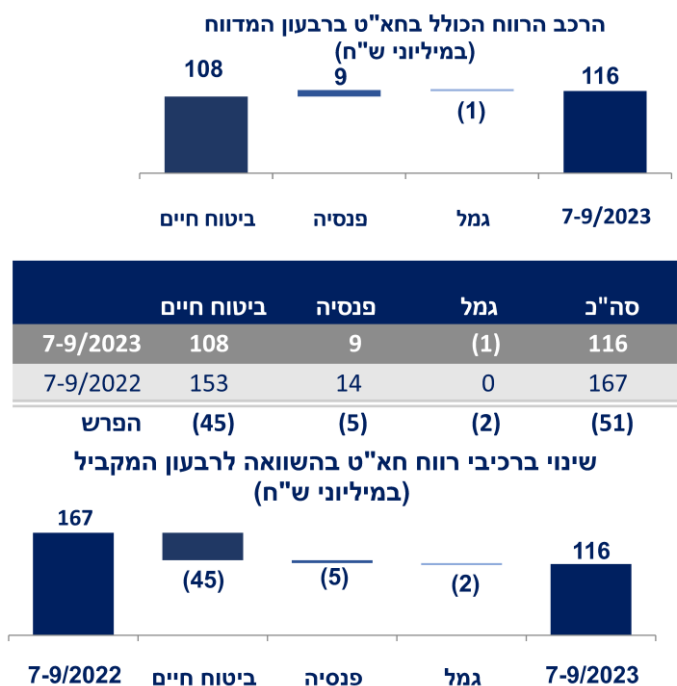
	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	רווח כולל (לפני מס)
7-9/2023	116	(312)	443	247
7-9/2022	167	(393)	387	161

הפרש 86 (51) 81 56  
 שינוי ברכיבי רווח חא"ט בהשוואה לרבעון המקביל (במיליוני ש"ח)



**להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:**

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



**רווח חיתומי** - ברבעון המדווח, **בביטוח חיים** הירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה ברובה מירידה ברווח מסיכון בעיקר בביטוח אובדן כושר עבודה. **בפנסיה וגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

**רווח השקעתי** - ברבעון המדווח נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ההפסד ההשקעתי ברבעון המדווח נבע בעיקרו ממרווח פיננסי שלילי בנוסטרו ביטוח חיים ומאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים. מנגד, בתיק הנוסטרו בפנסיה וגמל נרשמו רווחי השקעות.

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

**2.5.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת**

**התפתחות בהיקף הפעילות**

**ביטוח חיים** - בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ-5,434 מיליון ש"ח, לעומת כ-5,740 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-1,687 מיליון ש"ח לעומת כ-2,660 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-37% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**קרנות פנסיה** - דמי הגמולים<sup>6</sup> הסתכמו בכ-7,136 מיליון ש"ח לעומת כ-6,333 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-13% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**קופות גמל** - דמי הגמולים הסתכמו בכ-1,925 מיליון ש"ח לעומת כ-1,664 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

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

**פדיונות וניודים** - בתקופה המדווחת נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו ובפדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים בביטוח חיים. מנגד, בענף הפנסיה נרשם ניוד חיובי נטו לעומת ניוד שלילי נטו בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בענף הגמל חל גידול בניוד החיובי נטו לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**פדיונות בביטוח חיים** - שיעור הפדיונות (לרבות ניודים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-4.7% לעומת כ-3.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

בקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה נרשמה העברת כספים נטו לקבוצה מגופים מוסדיים אחרים בסך כ-113 מיליון ש"ח לעומת העברות כספים נטו לגופים מוסדיים אחרים<sup>7</sup> בתקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-1,269 מיליון ש"ח. העברות הכספיים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-5,523 מיליון ש"ח (לעומת כ-3,870 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספיים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-5,410 מיליון ש"ח (לעומת כ-5,139 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

בקופות הגמל של הקבוצה נרשם גידול בהעברות הכספיים נטו לקבוצה מגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אשר הסתכמו בכ-1,908 מיליון ש"ח לעומת כ-1,651 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספיים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-3,074 מיליון ש"ח (לעומת כ-2,587 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספיים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-1,166 מיליון ש"ח (לעומת כ-936 מיליון ש"ח התקופה המקבילה אשתקד).

#### התפתחות בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת השוק

**ביטוח חיים** - על פי נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון<sup>8</sup>, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים הסתכם בכ-452 מיליארד ש"ח, לעומת כ-434 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2022 (עלייה של כ-4%), ולעומת כ-439 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (עלייה של כ-3%). היקף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה בביטוח חיים בקבוצה, הסתכם בכ-135 מיליארד ש"ח, לעומת כ-129 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2022 (גידול של כ-5%), ולעומת כ-130 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (גידול של כ-4%).

**פנסיה** - על פי נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון<sup>9</sup>, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-716 מיליארד ש"ח, לעומת כ-594 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022 (עלייה של כ-21%) ולעומת כ-621 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (עלייה של כ-15%). הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-115 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2023, לעומת כ-99 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022 (עלייה של כ-16%) ולעומת כ-102 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (עלייה של כ-13%). העלייה לעומת 31 בדצמבר 2022 הושפעה בעיקרה מרווחי השקעות וכן מהצבירה השוטפת נטו<sup>10</sup>.

**גמל** - על פי נתוני רשות שוק ההון ביטוח וחסכון<sup>11</sup>, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-696 מיליארד ש"ח, לעומת כ-636 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-648 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (עלייה של כ-7%). הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-27.3 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2023, לעומת כ-22.5 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2022 (עלייה של כ-21%) ולעומת כ-23.6 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 (עלייה של כ-16%). העלייה לעומת 31 בדצמבר 2022 הושפעה בעיקרה מהצבירה השוטפת נטו וכן מרווחי השקעות.

<sup>7</sup> העברות הכספיים כוללות העברות פנימיות בתוך הקבוצה.

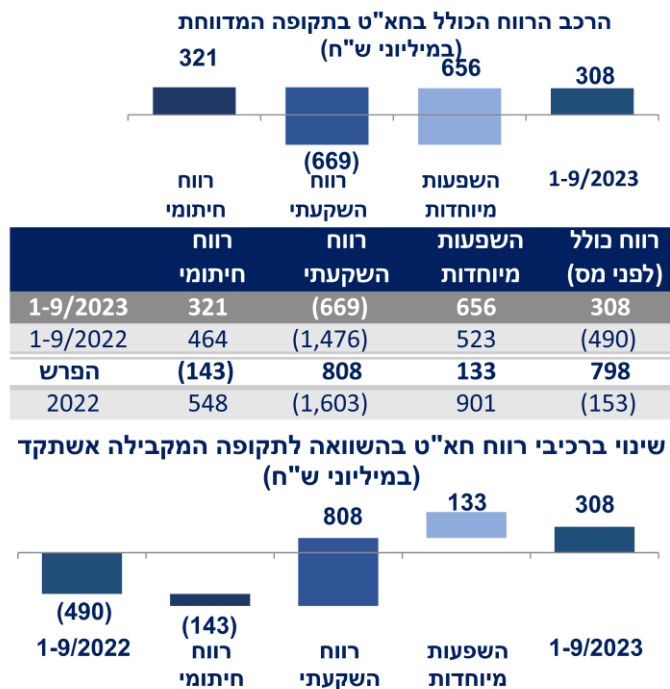
<sup>8</sup> מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

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

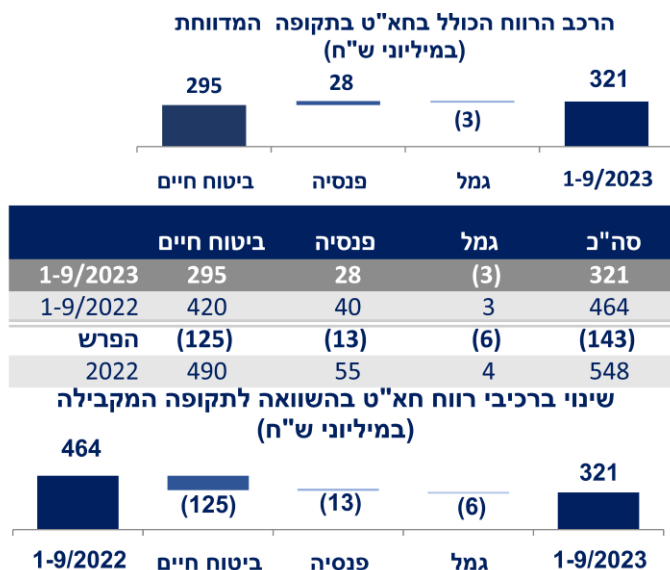
<sup>10</sup> צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

<sup>11</sup> מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

**התפתחות הרווח הכולל בתקופה המדווחת**



**להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:**



**רווח חיתומי** - בתקופה המדווחת, **בביטוח חיים** הירידה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה מירידה בדמי הניהול בשל ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצעים, מירידה ברווח מסיכון בעיקר בביטוח אובדן כושר עבודה ומגידול בהוצאות. **בפנסיה וגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

**רווח השקעתי** - בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההפסד ההשקעתי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו ממרווח פיננסי שלילי בנוסטרו ביטוח חיים ומאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים. מנגד, בתיק הנוסטרו בפנסיה וגמל נרשמו רווחי השקעות.

**השפעות מיוחדות** - בתקופה המדווחת, השפעת העלייה של עקום הריבית הובילה בעיקרה לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-656 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד חל קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-523 מיליון ש"ח שנבע מעליית עקום הריבית, לרבות השינוי

בפקטור ההיוון K ועדכון אומדן של מקור ההפקדות לצבירה בעתודה לגמלאות בתשלום, בקיזוז השפעת תיקון חוזר לוחות התמותה. לפירוט ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

## 2.6 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			
2022	1-9/2022	1-9/2023	2022	1-9/2022	1-9/2023	
(12.3%)	(12.9%)	2.9%	(10.7%)	(11.5%)	3.2%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(13.3%)	(13.6%)	2.0%	(11.2%)	(11.9%)	2.7%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(7.7%)	(9.0%)	6.2%	(6.0%)	(7.6%)	6.5%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(8.8%)	(9.8%)	5.3%	(6.5%)	(8.0%)	6.1%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003		
רבעון שלישי 2022	רבעון שלישי 2023	רבעון שלישי 2022	רבעון שלישי 2023	
(3.5%)	0.3%	(3.3%)	0.4%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(3.8%)	0.0%	(3.5%)	0.2%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(2.3%)	1.0%	(2.1%)	1.1%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(2.6%)	0.8%	(2.3%)	1.0%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

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

רבעון שלישי 2022	רבעון שלישי 2023	2022	1-9/2022	1-9/2023	
(3,160)	1,152	(10,811)	(12,502)	7,392	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
257	262	1,041	785	772	דמי ניהול

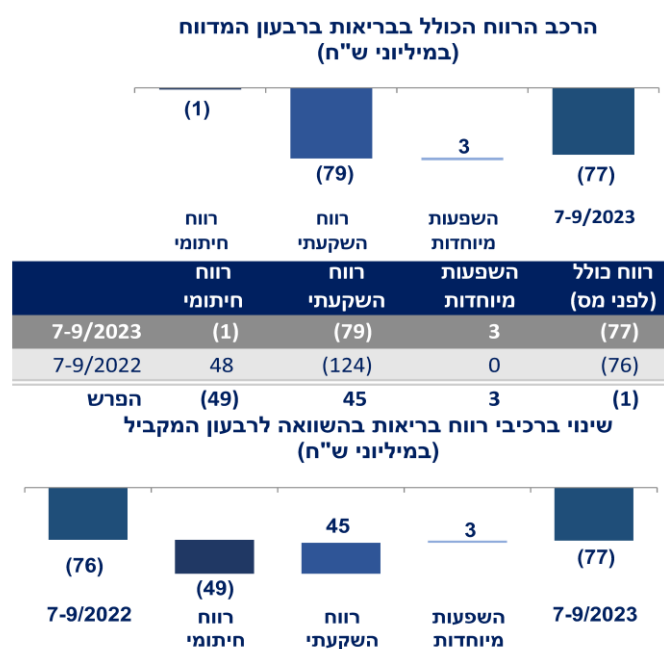
## 2.7 תחום ביטוח בריאות

### 2.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

#### התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות בכ-493 מיליון ש"ח לעומת כ-469 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-5% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, חלה בביטוחי הפרט, למעט תאונות אישיות.

## הרכב הרווח הכולל



**רווח חיתומי** - ברבעון המדווח, חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד במרבית ענפי הפרט וכן בביטוחי הקולקטיבים בשל גידול בתביעות.

**רווח השקעתי** - ברבעון המדווח נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקרו מתשואות ריאליות שליליות גבוהות ברבעון המקביל אשתקד.

**השפעות מיוחדות** - ברבעון המדווח השינוי בפרמית אי הנזילות הביא לקיטון בעתודות ביטוח סיעודי וגידול ברווח הכולל בסך כ-3 מיליון ש"ח. לפרוט ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

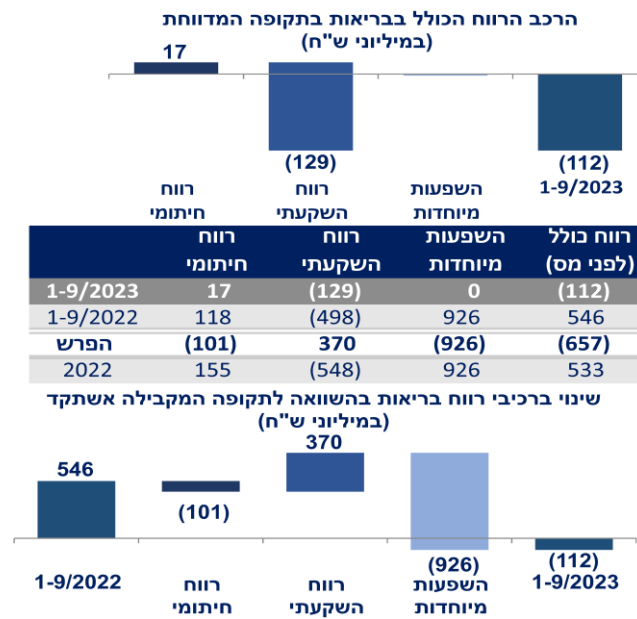
## 2.7.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

## התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,454 מיליון ש"ח לעומת כ-1,365 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת אשתקד, עלייה של כ-7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, חלה בביטוחי הפרט והקולקטיבים, למעט תאונות אישיות.



**הרכב הרווח הכולל**



**רווח חיתומי** - בתקופה המדווחת, חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד במרבית הענפים בשל גידול בתביעות.

**רווח השקעתי** - בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע בעיקרו מתשואות ריאליות שליליות גבוהות בתקופה המקבילה אשתקד.

**השפעות מיוחדות** - בתקופה המקבילה אשתקד העלייה של עקום הריבית, לרבות פרמית אי הנזילות, בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של עודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בעתודות ביטוח סיעודי ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-926 מיליון ש"ח אשר הוביל לאיפוס מלא של עתודת ה-LAT בביטוח סיעודי בשנת 2022. לפרוט ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

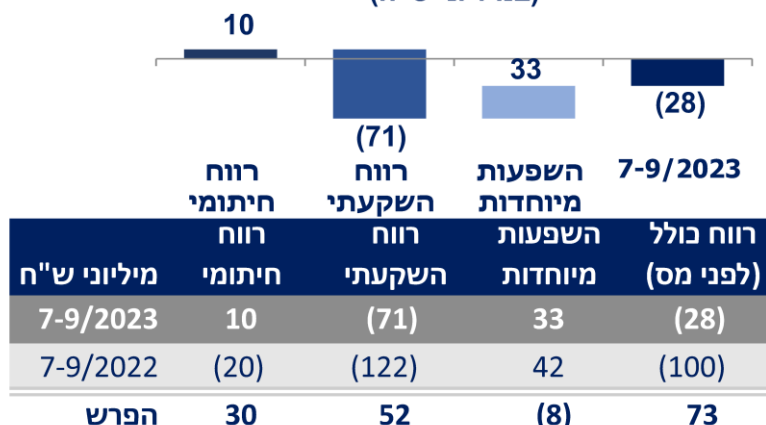
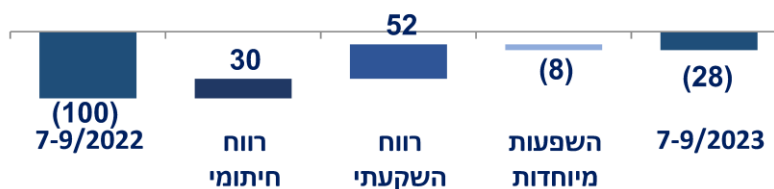
2.8 תחום ביטוח כללי

2.8.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

**התפתחות בהיקף הפעילות**

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-563 מיליון ש"ח לעומת כ-481 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-17% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב וכך מגידול בפרמיות בענפי רכוש אחר והחבובות בשל גידול בהיקף העסק בביטוחי עסקים ודירות ובשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

## הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח כולל בביטוח כללי ברבעון המדווח  
(במיליוני ש"ח)שינוי ברכיבי הרווח כולל בביטוח כללי בהשוואה לרבעון המקביל  
(במיליוני ש"ח)

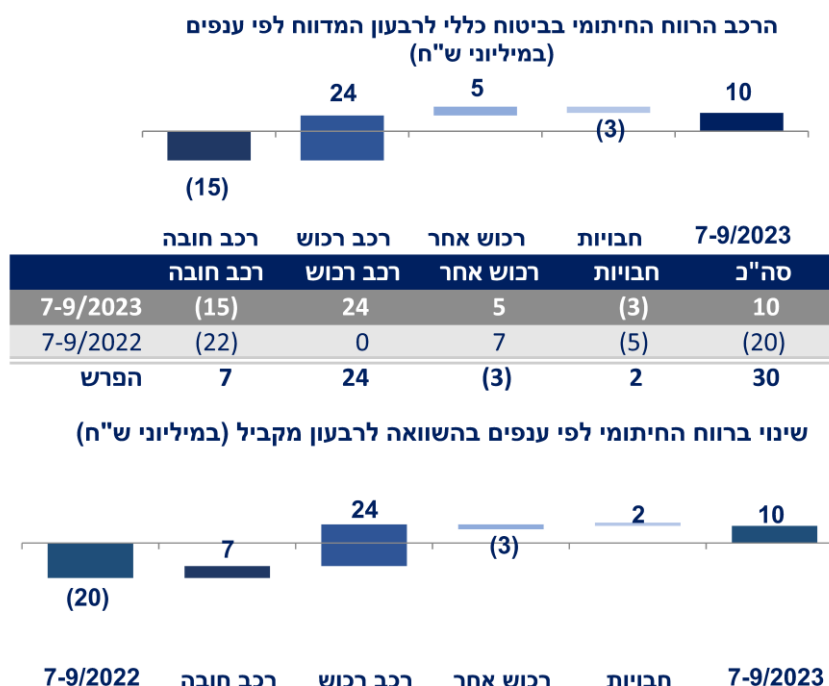
**רווח חיתומי** - ברבעון המדווח נרשם מעבר לרווח חיתומי לעומת הפסד חיתומי ברבעון המקביל אשתקד אשר נבע בעיקרו מרווח חיתומי ברכב רכוש, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

**רווח השקעתי** - ברבעון המדווח נרשם צמצום בהפסד ההשקעתי, בשל תשואות שליליות גבוהות ברבעון המקביל אשתקד.

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

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

**להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:**



**בענף רכב חובה** - חל צמצום בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת לעומת ההפסד ברבעון המקביל אשתקד.

**בענף רכב רכוש** - מעבר לרווח חיתומי ברבעון המדווח לעומת איזון ברווח החיתומי ברבעון המקביל אשתקד. הרווח האמור הושפע מקיטון בפרמיה בחסר הנובע מעלייה בפרמיה הממוצעת.

**בענפי רכוש אחר** - חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הירידה האמורה הושפעה בעיקרה מגידול בתביעות בענף דירות.

**בענפי החבויות** - ההפסד החיתומי נותר ברמה דומה להפסד החיתומי ברבעון המקביל אשתקד ונבע בעיקרו מהפסד בשנת החיתום השוטפת בענפי צד ג' וחבות מעבידים.

**2.8.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת**

**התפתחות בהיקף הפעילות**

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-1,913 מיליון ש"ח לעומת כ-1,637 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-17% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש וכן מעלייה בפרמיות בענפי רכוש אחר והחבויות, בעיקר בשל גידול בהיקף העסק בביטוחי עסקים ודירות ובשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

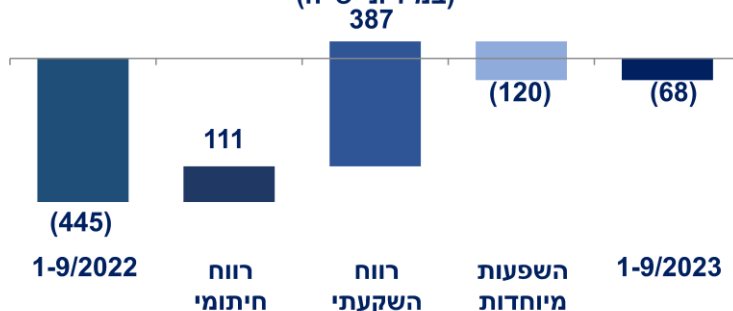
**הרכב הרווח הכולל**

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



	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	רווח כולל (לפני מס)
1-9/2023	(11)	(104)	47	(68)
1-9/2022	(122)	(491)	168	(445)
<b>הפרש</b>	<b>111</b>	<b>387</b>	<b>(120)</b>	<b>377</b>
2022	(54)	(528)	322	(260)

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



**רווח חיתומי** - בתקופה המדווחת חל צמצום בהפסד החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר התבטא בעיקרו בענפי הרכב, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

**רווח השקעתי** - בתקופה המדווחת נרשם צמצום ניכר בהפסד ההשקעתי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל תשואות שליליות גבוהות בתקופה המקבילה אשתקד.

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

זאת לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות וגידול ברווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-161 מיליון ש"ח לפני מס בענפי החבויות וקיטון בסך של כ-7 מיליון ש"ח בענף רכב חובה.

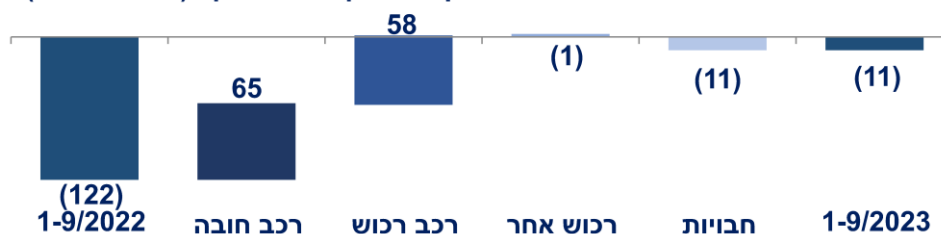
**להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:**

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



	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	חבויות	סה"כ
1-9/2023	(50)	(16)	36	19	(11)
1-9/2022	(115)	(74)	37	30	(122)
<b>הפרש</b>	<b>65</b>	<b>58</b>	<b>(1)</b>	<b>(11)</b>	<b>111</b>
2022	(120)	(76)	69	55	(72)

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



**בענף רכב חובה** - חל צמצום בהפסד החיתומי בתקופה המדווחת בעיקר בשל שחרור רווחים משנות חיתום ותיקות, וזאת לעומת התפתחות שלילית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום ותיקות בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חל גידול בהפסד משנת החיתום השוטפת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**בענף רכב רכוש** - ירידה בהפסד החיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה האמורה הושפעה מעלייה בפרמיה הממוצעת אשר הובילה לקיטון בפרמיה בחסר אשר קוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בחומרת התביעות בגין נזקים ברכבים מעל 3.5 טון.

**בענפי רכוש אחר** הרווח החיתומי בתקופה המדווחת נותר ברמה דומה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

**בענפי החבויות** - ירידה ברווח החיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר התבטאה בעיקרה בענפי צד ג' ואחריות מעבידים. הירידה האמורה הושפעה בעיקרה מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום קודמות בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בשנת החיתום השוטפת חל גידול בהפסד החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
2022	1-9/2022	1-9/2023	2022	1-9/2022	1-9/2023	
45.9	48.6	61.0	92.7	96.1	82.7	שיעור תביעות ברוטו
35.5	41.7	40.5	92.9	96.2	83.0	שיעור תביעות בשייר
74.8	77.1	88.1	118.2	120.2	105.6	שיעור תביעות והוצאות ברוטו
79.1	83.4	83.1	118.6	120.5	106.1	שיעור תביעות והוצאות

הירידה בשיעור תביעות ברוטו בענף רכב רכוש בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקרה מהגידול בפרמיה הממוצעת אשר קוזזה בחלקה בשל עלייה בחומרת התביעות. שיעור התביעות

ברוטו בענפי רכוש אחרים בתקופה המדווחת הושפע מתביעה בעסק גדול המכוסה כמעט במלואה על ידי ביטוח משנה.

## 2.9 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם בכ-142 מיליארד ש"ח, לעומת כ-137 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, עלייה של כ-4%. העלייה בהיקף הנכסים לעומת 31 בדצמבר 2022 הושפעה בעיקרה מרווחי ההשקעות בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמה בכ-875 מיליון ש"ח, לעומת כ-765 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022 וכ-803 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2022. העלייה ביתרת הפרמיה לגבייה נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפרמיות בביטוח כללי.

יתרת ההון ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמה בכ-7,770 מיליון ש"ח לעומת כ-7,703 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. השינוי בהון נובע מרווח כולל בסך כ-67 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

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

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה בכ-17.6 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2023, לעומת כ-18.6 ביום 31 בדצמבר 2022. הירידה נבעה בעיקרה מתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון (פירעון של אגרות חוב ג' ו-ד' בקיזוז גיוס אגרת חוב יא' ו-יב') וקוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות), לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

## 2.10 מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30/9/2022	30/9/2023	31/12/2022
התחייבויות פיננסיות	12,993	10,169	10,879
הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2) <sup>(1)</sup>	6,458	5,830	7,068
הלוואות לזמן קצר <sup>(2)</sup>	1,280	920	911
אחרים <sup>(3)</sup>	5,255	3,419	2,900

(1) הירידה בהלוואות לזמן ארוך בתקופת הדוח, לעומת 31 בדצמבר 2022 נובעת מפדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד'), לפירוט ראה סעיף 1.2.3 לעיל.

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

(3) 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 הקבוצה<sup>12</sup>.

#### התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

**הסביבה העולמית** - במהלך התקופה המדווחת קצב הפעילות הכלכלית בעולם הוסיף להתמתן, כשברקע, המלחמה המתמשכת באוקראינה, האינפלציה הגבוהה וההידוק המוניטרי, והצמיחה האיטית מהצפוי בסין. סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכות אך קצב העלייה מתמתן.

בארה"ב, בתקופה המדווחת הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-1.0% במספר פעימות לרמה של 5.5%. בחודש אוגוסט 2023 סוכנות דירוג האשראי פיץ' הודיעה על הפחתת דירוג האשראי של ארה"ב, מ-AAA ל-AA+.

בחודשים האחרונים נתוני הפעילות מצביעים על צמיחה חיובית, שוק העבודה ממשיך להיות הדוק, וחלה התמתנות בקצב האינפלציה. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית בכ-1.75% במספר פעימות לרמה של כ-4.25%, וזאת במקביל להמשך מדיניות ההידוק המוניטרי. גוש האירו חווה שני רבעונים רצופים של התכווצות.

**המשק הישראלי** - המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית ברמה גבוהה, אם כי חלה התמתנות מסוימת במספר מדדי פעילות. האינפלציה בישראל נמצאת עדין מעל היעד שהציב בנק ישראל, אם כי בתקופה המדווחת, מסתמנת האטה בקצב האינפלציה.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון השלישי לשנת 2023<sup>13</sup>, ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-2.8% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השני של שנת 2023, ובכ-3.4% לעומת הרבעון המקביל אשתקד. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת עלייה ביצוא סחורות ושירותים וכן בהוצאה לצריכה הציבורית ועלייה מתונה בצריכה הפרטית. מנגד, חלה ירידה ביבוא סחורות ושירותים. התוצר המקומי לנפש עלה בכ-0.9% בחישוב שנתי ברבעון המדווח לעומת הרבעון הראשון של שנת 2023, וזאת לאחר עלייה של 4.4% בשנת 2022 כולה.

**שוק העבודה** - בתקופה המדווחת שוק העבודה המשיך לשהות בסביבת תעסוקה מלאה, עם זאת, שיעור המשרות הפנויות הוסיף לרדת במתינות. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך התקופה המדווחת נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה<sup>14</sup>, מרמה של כ-5.5% בחודש דצמבר 2022 לרמה של כ-4.5% בחודש ספטמבר 2023. בחודשים ינואר-אוגוסט 2023, חלה עלייה קלה בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

<sup>12</sup> הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

<sup>13</sup> לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון השלישי של שנת 2023 שפורסם ביום 16 בנובמבר 2023.

<sup>14</sup> 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.

**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.

העלייה המהירה בריבית, בעיקר ברבעון הראשון של השנה, הביאה לפגיעה בעיקר בשווי של נכסי אגרות חוב בעלי משך חיים ממוצע גבוה תוך שחיקת המרווח הפיננסי של השקעה במכשירים אלו, ולפגיעה מהותית במספר בנקים אזוריים בארה"ב ובשוויץ.

בתקופה המדווחת המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם.

בשוק ההון המקומי חלו ברבעון הראשון של שנת 2023 ירידות שערים במדדי המניות אשר שיקפו ביצועי חסר לעומת מדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה בתקופה המדווחת עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. ברבעון המדווח נרשמה מגמת עלייה במדדי המניות בארץ, לעומת ירידות במדדי המניות בעולם, והמשך עלייה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות. באג"ח הקונצרני חלה ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי.

**להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:**

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2023	7-9.2023
אינפלציה (מדד ידוע)	3.2%	0.8%
אינפלציה (מדד בגין)	2.9%	0.7%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(4.1%)	(2.0%)
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(4.0%)	(3.3%)
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	0.3%	(0.0%)
מדד ת"א 35 (ריאלי)	(0.6%)	4.6%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	0.1%	4.8%
מדד MSCI (נומינלי)	8.5%	(3.8%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	34.5%	(3.1%)
מדד S&P 500	11.7%	(3.6%)
שער הדולר (נומינלי)	8.7%	3.4%

**ריבית -** בחודש ספטמבר 2023 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.75%, לאחר העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך התקופה המדווחת, וזאת לעומת ריבית של 3.25% בחודש דצמבר 2022.

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

**אגרות חוב קונצרניות -** בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות. ברבעון המדווח חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות על אף הירידה 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 התשואה העתידית של כספי העמיתים. כמו כן, לעלייה באינפלציה, השפעה על



הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על דמי הניהול המשתנים שביכולתה של החברה לגבות וכן על המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של החברה.

### התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח

בשוק ההון בארץ, נרשמו מאז פרוץ המלחמה ירידות שערים חדות במדדי המניות ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות הארוכות ובמרווחי איגרות החוב הקונצרניות. לנוכח השפעות המלחמה ולצורך ייצוב השווקים, הכריז בנק ישראל על תכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארדי דולרים ועל תכנית לביצוע עסקאות SWAP בשוק המט"ח בסכום של עד 15 מיליארדי דולרים.

למלחמה גם השפעה על העולם, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון. אך עד כה ההשפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים הינה מתונה.

חברות האשראי הגיבו להתפתחויות - מודיס' ופיץ' העבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית, ואילו S&P העבירה את תחזית דירוג החוב של המדינה לשלילית. לפיכך קיים סיכון להורדת דירוג האשראי של המדינה בטווח הקרוב.

סביבת האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך עדיין שווה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. בתוך כך, ההידוק המוניטרי בעולם נמשך והציפיות בשוק מגלמות סביבת ריבית גבוהה למשך זמן ארוך יותר מהציפיות שנרשמו בתקופה המדווחת.

בישראל ובעולם הריבית נותרה ללא שינוי. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2023 עלה בכ-0.5%.

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

#### 3.2.1 דוח יחס כושר פירעון

ביום 22 בנובמבר 2023 פרסמה החברה את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2023, כפי שאושר על ידי דירקטוריון החברה. נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליטום משטר כושר ("חוזר הסולבנסי").

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

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר*	בלתי מבוקר**	
17,748	16,975	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,393	12,596	הון נדרש לכושר פירעון
5,355	4,379	עודף
143%	135%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

(1,895)	660	גיוס (פדיון) מכשירי הון
607	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה - ממגבלות כמותיות
16,460	17,635	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,067	5,039	עודף
133%	140%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

**סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):**

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
3,098	3,149	סף הון (MCR)
12,171	12,691	הון עצמי לעניין סף הון

**שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022:**

יחס כושר הפירעון של החברה עלה ל-140% ליום 30 ביוני 2023, מ-133% ליום 31 בדצמבר 2022.

במחצית הראשונה של 2023 חלו שינויים במשתני שוק: עקום הריבית חסרת הסיכון, אינפלציה ותשואות, וכן בהנחות דמוגרפיות, אשר השפיעו על מצב ההון של החברה בכיוונים שונים.

לעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית על מצב ההון של החברה אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים מירידת שיערי נכסי חוב בנוסטרו. בנוסף, עלייה בתשואות תרמה לקיטון בהפסדי השקעות בתיקי עמיתים ולשיפור בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהעלייה בצבירות בפוליסות חסכון. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתידיות לגמלה וגידול בתרחישים הפיננסיים כתוצאה מעליית עקום הריבית חסרת הסיכון.

מתן ביטוי ראשוני להשפעת קביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים השפיע לשלילה על מצב ההון של החברה. השפעה זו קוזזה ברובה על ידי השפעה חיובית של עדכוני מחקרים ומודל אקטוארים.

מצב ההון הושפע לחיוב משחרור דרישות הון ועלות הון בגין עסקים קיימים אשר קוזזו חלקית ע"י דרישות הון ועלות הון של עסקים חדשים אשר נמכרו במחצית הראשונה שנת 2023.

בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה, באמצעות חברת מגדל גיוס הון בע"מ, הון רוברד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח.

### אירועים לאחר תאריך החישוב:

לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"). השווקים הפיננסיים בישראל ירדו בחדות בתחילת המלחמה, אך תיקנו חלקית ירידות אלו נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח הכספי. ירידות בשווקים הפיננסיים משפיעות לרעה על יחס כושר הפירעון של החברה. במהלך הרבעון השלישי עלה עקום הריבית חסרת הסיכון ביחס לעקום הריבית ליום 30 ביוני 2023. עליות אלו בעקום הריבית המשיכו והתעצמו לאחר תחילת המלחמה. עליות אלו תוקנו חלקית נכון ליום פרסום הדוח. עליית עקום הריבית חסרת הסיכון משפיעה באופן חיובי על יחס כושר הפירעון של החברה.

למידע נוסף בגין פוטנציאל ההשפעות של משתנים אלו, ראה מבחני רגישות בדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022. בעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 9 לדוחות הכספיים של החברה וכן סעיף 1.2.11 לעיל.

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

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
11,940	11,365	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון <sup>(1)</sup>
14,998	15,453	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(3,057)	(4,088)	עודף (גירעון)
80%	74%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
<b>השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון</b>		
11,940	11,365	הון עצמי
(1,895)	660	גיוס (פדיון) מכשירי הון
805	-	חריגה ממגבלות כמותיות / ביטול חריגה ממגבלות - כמותיות
10,850	12,025	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(4,148)	(3,428)	עודף (גירעון)
72%	78%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

<sup>(1)</sup> סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2023.

לעניין החוזר בקשר עם אופן ביצוע הקצאות אג"ח ה"ץ, בהתאם לישום העתידי של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17, ראה סעיף 2.4.12 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

### 3.2.2 מדיניות ההון של החברה

בעקבות עדכון חוזר הסולבנסי 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 שנת 2032.

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

נוספים, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 27 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01091116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

### 3.2.3. מגבלות על חלוקת דיבידנד בחברה

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב האמור הוראות דיווח לממונה. נכון ליום 30 ביוני 2023, החברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות בדוח 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 כאמור 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 יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה לחברה, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

### 4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון, החל מינואר 2023 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, נכללו בדוח התקופתי. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

#### 4.1. הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

##### 4.1.1. התכנית הכלכלית של הממשלה לשנים 2023-2024

ביום 24 בפברואר 2023 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2023 ו-2024 ("התכנית הכלכלית"), אשר כוללות, בין היתר, תיקונים מוצעים להוראות דין בתחומים שונים הרלוונטיים לפעילותה של מגדל ביטוח.

בעקבות החלטות הממשלה כאמור, פורסמה ביום 23 במרס 2023 הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה לישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023. לפירוט בעניין זה ראה סעיף 2.4.4 (ג) בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי. בהמשך לכך, ביום 6 ביוני 2023 פורסם חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה לישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 ("חוק התכנית הכלכלית").

בסעיפים 0 ו-4.4.14.4.1 להלן יפורטו ההוראות העיקריות הרלוונטיות לפעילות החברה, הנכללות בחוק התכנית הכלכלית וכן בחוזרי הממונה ובתיקוני חקיקה נוספים שפורסמו בעקבות החלטות הממשלה במסגרת התכנית הכלכלית.

##### 4.1.2. הצעה לבחינת שליטת גופים מוסדיים בתאגיד שהוא סוכן ביטוח או סוכן ביטוח פיננסי

בהמשך לאמור בסעיף 21.1.1 בדוח התקופתי לפרק תיאור עסקי התאגיד, בחודש יולי 2023 פורסם קול קורא על ידי הצוות הבין-משרדי לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, אשר הוקם על מנת לבחון את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בתאגידים שהם סוכן ביטוח

על אופן הפעילות של סוכנויות אלו ועל האובייקטיביות שלהן בשיווק מוצרים. במסגרת הקול הקורא התבקשה התייחסות הציבור להיבטים הרלבנטיים העומדים בבסיס עבודת הצוות.

מאחר שמדובר בשלבים מקדמיים של התהליך ומאחר שטרם פורסמו המלצות הצוות הבין-משרדי, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על החברה, לרבות המלצות לתיקוני חקיקה לצורך הסדרת ההחזקה של סוכנויות ביטוח על ידי גופים מוסדיים.

#### 4.1.3 הוראות לעניין מקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

בחודש יוני 2023 פרסם הממונה חוזר לעניין מקורות מידע שהם גופים מוסדיים. החוזר קובע הוראות לישום חובותיו של גוף מוסדי, כמקור מידע, כלפי נותן שירות מידע פיננסי לעניין מידע מסוג נתוני אשראי של לקוח וכן הוראות ביחס לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

לפירוט בעניין ההסדרה החלה על גופים מוסדיים כמקורות מידע מכוח חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 ("חוק שירות מידע פיננסי"), ראה סעיף 15.3.4 לדוח התקופתי.

לנוכח המצב המיוחד בעורף שהוכרז עקב מלחמת "חרבות ברזל" והשפעתו, בין היתר, גם על היערכותם של הגופים המוסדיים לישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, פורסם ביום 14 בנובמבר 2023 צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירות פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע גוף מוסדי), התשפ"ד-2023. בהתאם נקבע כי מועדי תחילת החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, יידחו לתקופה של חצי שנה כך שיום התחילה ביחס לחשבונות של יחידים יחול ביום 14 במאי 2024 ביחס לחשבונות של יחידים, וביום 15 בנובמבר 2024 ביחס לחשבונות של תאגידים.

כמו כן, ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023, במסגרתן מוצע לפטור מחובת הנגשת המידע הפיננסי, בין היתר, גוף מוסדי שהוא קרן ותיקה וכן גוף מוסדי שהיקף הפעילות באשראי שלו אינו עולה על 500 מלש"ח.

החברה נערכת בעת הזו לישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי והחוזר הנזכר לעיל. להערכת החברה, בטווח הקצר ההוראות כאמור לא צפויות להשליך באופן מהותי על פעילות הקבוצה. במועד זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשלכות של יישום הוראות אלה בטווח הארוך.

הערכת החברה בנוגע להשלכות השינויים הנובעים מההוראות כאמור, הינה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוססת על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה, בדבר דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ישתנו הוראות החוזר או ייושמו באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום וכן בהתאם לדרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק, ובכלל זה המבוטחים, הגופים המוסדיים וגופים פיננסיים שונים, הסוכנים והמפיצים, אשר עשויות להיות שונות מאלו החזויות.

#### 4.2 הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה

יום לאחר פריצת המלחמה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף, אשר תוקפו הוארך עד מועד פרסום דוח זה.

לנוכח ההכרזה על מצב מיוחד בעורף, ובשל הצורך לקבוע הוראות מיוחדות שיקלו על הציבור ועל התנהלות הגופים המוסדיים וכן הוראות בנוגע לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים בתקופה זו, פורסמו מספר חוקים, עדכונים ותיקונים לחקיקה קיימת, הנחיות מנהליות והוראות מקצועיות על-ידי הממשלה והממונה (כולם ייקראו יחדיו להלן: "הסדרים תחיקתיים"). להלן תמצית ההסדרים התחיקתיים שפורסמו עד מועד פרסום הדוח הרלוונטיים לפעילות חברות הקבוצה:

**4.2.1 הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"**

ביום 17 באוקטובר 2023 פרסם הממונה דגשים והנחיות לאופן הפעולה של גופים מוסדיים בתקופת המצב המיוחד בעורף, ביחס לשירות הניתן למבוטחים ולחוסכים ולהיבטים התפעוליים של הגופים, לרבות לעניין זמינות, נגישות ורציפות השירותים המסופקים; אופן הטיפול בפניות לקוחות על רקע המלחמה והשלכותיה; חידוש פוליסת ביטוח ומענה לרצף ביטוח; הקפאת ביטוחים ומתן הקלות בתשלום דמי ביטוח, יישוב תביעות בביטוחי סיעוד והלוואות לעמיתים ומבוטחים. ההנחיות כללו דגשים לעניין היבטי ממשל תאגידי וניהול סיכונים של הגופים המוסדיים על רקע השלכות המלחמה והמצב המיוחד בעורף.

**4.2.2 הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023 (להלן: "הוראות שעה")**

ביום 23 באוקטובר 2023 פרסם הממונה שורה של הוראות שעה, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים למצב המיוחד בעורף. הוראות השעה, שנעשו בדרך של תיקון חוזרים של הממונה, עוסקים במספר תחומי פעילות של הגופים המוסדיים ובעיקרם - הוראות לעניין חידוש חוזה ביטוח בתחום הביטוח הכללי; דחיית מועד התחילה של הוראות חוזר מסלולי השקעה, מיום 1 בינואר 2024 ליום 1 ביולי 2024; דחייה בשלושים ימים של מועד משלוח הדוח הרבעוני למבוטחים ולעמיתים בגין הרבעון השלישי לשנת 2023; וכן הארכת המועדים האחרונים הקבועים לפרסום ולדיווחים שונים של הגופים המוסדיים, לרבות דוחות תקופתיים ודוחות אקטואריים, דיווח בדבר הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA); כן ניתנו הקלות המאפשרות גמישות בביצוע השקעות בשוק ההון, ובפרט ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני ומתן אורכה ביחס למועד תיקופן של אנליזות קיימות.

**4.2.3 חוק דחיית מועדים (הוראת שעה)(חרבות ברזל)(חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד - 2023**

ביום 18 באוקטובר 2023 פרסם חוק זה, במסגרתו נקבעו הוראות למתן דחייה לתקופה של 30 ימים לביצועם של פעולות ותשלומים, אשר היו צריכים להתבצע בתקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד ליום 7 בנובמבר 2023 ("התקופה הקובעת"), לרבות מכוח חוזה ופסק דין לזכאים המפורטים בחוק. ביום 7 בנובמבר 2023 פורסם צו שקבע הארכה של התקופה הקובעת עד ליום 7 בדצמבר 2023 וכן הורה על דחייה בביצועם של פעולות ותשלומים כאמור לתקופה של 60 ימים (במקום 30 ימים).

**4.2.4 תזכיר חוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (החלטות מינהליות ופעולות מול רשות ציבורית, אומנה לילדים, תאגידים וגופים ציבוריים, בתי דין מנהליים ותכנון ובנייה), התשפ"ד 2023**

ביום 24 באוקטובר 2023 פורסם תזכיר החוק הנ"ל, במסגרתו מוצע לקבוע, בין היתר, הקלות והארכות מועד של שלושה חודשים לעניין כינוס אסיפה שנתית, תקופות כהונה של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים ותוקף עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים.

**4.3 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך****4.3.1 הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות**

בהמשך לפרסומם של ההסדרים התחיקתיים בנושא הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, אשר פורטו בסעיף 6.4.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, לרבות טיוטת החוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הכוללת הצפויה שבה יישא העמית או המבוטח באותה שנה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, לרבות עמלת ניהול חיצוני, ככל שתיגבה באותו מסלול ("העלות השנתית הצפויה"), בחודש יולי 2023 פורסם החוזר בדבר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה. תחילתן של הוראות החוזר תהיה לא יאוחר מיום 1 בינואר 2024.

4.3.2. **חוק התכנית הכלכלית**

בעקבות החלטות הממשלה במסגרת התכנית הכלכלית, פורסמו בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך ההוראות המפורטות להלן:

**(א) תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) וכן תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל)**

לעניין הסדרה זו והשלכותיה ראה את הפירוט בסעיף 1.2.10 לעיל.

**(ב) טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני)**

ביום 3 באפריל 2023 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023, במסגרתה מוצע לקבוע כי חברה מנהלת רשאית לשלם לסוכן ביטוח פנסיוני עמלה חד-פעמית רק אם הוסכם בהסכם ההפצה ביניהם כי הסוכן יידרש להשיב את העמלה לחברה המנהלת, בכל מקרה בו אירע אחד מהמקרים המפורטים להלן במהלך 72 החודשים הראשונים ממועד צירוף העמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן: (1) העמית נייד את הכספים לקופת גמל אחרת; (2) העמית משך את הכספים מקופת הגמל (למעט משיכה מקופת גמל להשקעה); (3) העמית ביטל את מינוי הסוכן. שיעור ההשבה לחברה המנהלת במקרים אלו יחושב באופן יחסי לשנה שבה אירעה הפעולה, בהתאם לשיעור ההשבה המדורג כמפורט בטבלה שבתוספת לטיטת התקנות.

בטיטת התקנות הוצע לקבוע את מועד תחילת התקנות ליום 1 בנובמבר 2023 על עמלות הפצה שישולמו בעקבות צירוף עמיתים לקופות גמל ומינוי סוכנים ממועד התחילה כאמור.

**(ג) טיוטת חוזר הנחות וביטולים בביטוחי חיים**

ביום 3 באפריל 2023 פורסמה טיוטת חוזר הממונה בעניין הנחות וביטולים בביטוחי חיים, לפיה מוצע לקבוע כי: (1) תקופת ההנחה על פרמיות בביטוח חיים תינתן לתקופה שלא תפחת מיום תחילת הביטוח ועד ליום תום תקופת הביטוח; (2) סוכן הביטוח ישיב לחברת הביטוח את החלק היחסי של העמלה החד פעמית, בהתאם לשיעורים ולהנחיות הקבועים לעניין זה בטיטת החוזר, וזאת במקרים של ביטול הפוליסה או ביטול מינוי הסוכן במהלך תקופה של 6 שנים ממועד תחילת הביטוח. עוד מוצע לקבוע כי מועד תחילתה של טיוטת החוזר יהיה ביום 1 בנובמבר 2023 ביחס לכל תכניות הביטוח מסוג ביטוח חיים-סיון, ובלבד שישוקו ממועד תחילת החוזר.

נכון למועד פרסום דוח זה, טרם פורסמו הנחיות עדכניות ו/או תקנות סופיות או חוזר סופי לעניין טיוטת התקנות וטיטת החוזר המפורטים בפסקאות (ב) ו-(ג) לעיל.

נכון למועד זה, החברה בוחנת את התיקונים המוצעים כאמור בפסקאות (ב) ו-(ג) לעיל, להערכת החברה תיקונים אלו, ככל שיתקבלו בנוסחם המוצע, עשויים להקטין את שיעורי הביטולים במוצרים הרלוונטיים ובמקביל להוריד את היקפי המכירות של מוצרים חדשים מאותו סוג. מאחר שתיקונים מוצעים אלה טרם התקבלו ו/או אושרו, אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעתם ומידת מהותיותם, אם וככל שיאושרו ויישמו בפועל.

הערכת החברה בנוגע להשלכות התיקונים האמורים, ככל שיושלמו וייכנסו לתוקף, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר מתבססת על הנחות והערכות של החברה נכון למועד זה, ואשר עשויה להיות שונה בפועל בשל שורה רחבה של גורמים, לרבות הנוסח הסופי של התיקונים שיבוצעו בהוראות הרגולציה, ככל שיבוצעו, ודרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק, ובכלל זה המבוטחים, בעלי הרישיון והגופים המוסדיים.

**(ד) הוראות לעניין התקשרות עם יועץ פנסיוני**

במסגרת חוק התכנית הכלכלית נקבע כי גוף מוסדי לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר בהסכם לביצוע עסקה עם יועץ פנסיוני ולא יסיים התקשרות כאמור בסירוב בלתי סביר, וכי, במקרה של סירוב להתקשר עם יועץ פנסיוני, ינמק הגוף המוסדי את הטעמים לסירובו בכתב. לעניין זה מובהר, כי לא יראו כסירוב בלתי סביר סירוב המבוסס על הסכם שאינו רווחי לגוף המוסדי לעניין שיעור ותנאי עמלת ההפצה, השירות הניתן לפיו ותקופתו או לגבי סוג מוצר פנסיוני מסוים, ובלבד שלא קיים הסכם בעל תנאים דומים כאמור עם בעל רישיון אחר. בנוסף, נקבע כי גוף מוסדי לא יפלה במתן שירותים, לרבות במתן גישה למערכותיו, בין בעלי רישיון איתם התקשר. לעניין זה מובהר כי לא יראו תשלום עמלת הפצה לבעל רישיון מסוים בשיעור שונה משיעור עמלות ההפצה המשולמות לבעל רישיון אחר, כהפליה כאמור.

בשלב זה, החברה אינה יודעת להעריך את השפעת ההוראות כאמור שיחולו עליה לעניין התקשרות עם יועצים פנסיוניים, לרבות לעניין השלכותיהן על התקשרויות קיימות למתן יועץ פנסיוני, אשר תלויות, בין היתר, בהתנהלות היועצים הפנסיוניים וגופים מוסדיים מתחרים.

**4.3.3 חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי השקעה**

(א) רשימת מסלולי השקעה – טיוטה

בהמשך לפרסומם של ההסדרים התחיקתיים בנושא תיקון מסלולי השקעה בקופות גמל, אשר פורטו בסעיף 6.4.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, בחודש ספטמבר 2023, פרסם הממונה טיוטת חוזר "רשימת מסלולי השקעה - תיקון" במסגרתה מוצע לערוך מספר שינויים במסלולי השקעה.

(ב) חוזר מסלולי השקעה – דחיית מועד

נוכח המצב המיוחד בעורף שהוכרז בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הורה הממונה, במסגרת הוראות השעה שפורסמו ביום 23 באוקטובר 2023, על דחיית מועד תחילתן של הוראות "חוזר מסלולי השקעה - תיקון", מיום 1 בינואר 2024, ליום 1 ביולי 2024.

החברה נערכת לישום בהתאמה לדחייה אשר פורסמה בחודש אוקטובר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".

**4.3.4 הסדרים תחיקתיים שפורסמו בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"**

לעניין ההסדרים התחיקתיים שפורסמו על רקע המצב המיוחד בעורף שהוכרז בשל מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיהם ראה הפירוט בסעיף 4.2 לעיל.

**4.4 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות**

לעניין החלטות הממשלה וההסדרים התחיקתיים שנכללו במסגרת חוק התכנית הכלכלית בתחום ביטוחי הבריאות, ראה סעיף 9.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

**4.4.1 ההסדרים שנקבעו בחוק התכנית הכלכלית**

בחוק התכנית הכלכלית נכללו תיקוני חקיקה בתחום ביטוחי הבריאות, כמפורט להלן:

(א) תיקון לחוק הפיקוח על הביטוח

במקרה בו מבוטח, אשר מחזיק בפוליסת ניתוחים מסוג "ביטוח מהשקל הראשון" במקביל לחברותו בתכנית שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים (להלן: "שב"ן"), בחר להפעיל את השב"ן ולבצע את הניתוח במסגרתו, ואותו ניתוח מכוסה בפוליסת הביטוח של המבוטח, תעביר חברת הביטוח לקופת החולים תשלום בסכום שיהיה הנמוך מבין מחיר הניתוח הקבוע בתעריפון משרד הבריאות או מחיר הניתוח למבטח שייקבע בצו על-ידי שר



האוצר, בניכוי ההשתתפות העצמית שהמבוטח שילם לקופת החולים. חברת הביטוח תהיה רשאית להשיג על הודעת התשלום בהתאם למנגנון ולמועדים הקבועים בחקיקה.

רשות שוק ההון תפעיל ותתחזק ממשק מקוון ומאובטח שישימש להעברת המידע הדרוש בין חברות הביטוח וקופות החולים והיא רשאית לקבוע הוראות שתחולנה על חברות הביטוח וקופות החולים לעניין הפעלת הממשק המקוון והעברת המידע באמצעותו.

התיקונים המתוארים בסעיף (א) זה, יחולו על תכניות ביטוח לניתוחים שיונהגו או יחודשו מיום 1 באוקטובר 2023 ואילך.

בנוסף, במועד חידושה של פוליסת ניתוחים פרט מסוג "ביטוח מהשקל הראשון" (ביום 1 ביוני 2024), תעביר חברת הביטוח מבוטחים, אשר חברים בתכניות השב"ן, מפוליסה זו לפוליסת ביטוח ניתוחים מסוג "משלים שב"ן", ללא בחינה מחודשת של מצב רפואי קודם וללא תקופת אכשרה. זאת, אלא אם הודיעו המבוטחים לחברת הביטוח בתוך שנה כי אינם מעוניינים לעבור לפוליסת ביטוח ניתוחים מסוג משלים שב"ן, אלא מעוניינים להישאר בפוליסה המקורית מסוג "ביטוח מהשקל הראשון".

(ב) תיקון לחוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה לישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2015 ו-2016), התשע"ו-2016

במסגרת תיקון זה נקבעו ההוראות הבאות: חברת ביטוח תקבע רשימה אחת של רופאים מנתחים שיש לה עימם הסדר ניתוח, אשר תחול לעניין כלל תכניות הביטוח הכוללות ביטוח לניתוחים שהיא משווקת; חברת הביטוח תקבע את רשימת הרופאים כך שמחצית לפחות מכלל הרופאים שברשימה יהיו רופאים פעילים ברשימות הרופאים של קופות החולים; וחברת הביטוח לא תשנה או תבטל הסדר ניתוח עם רופא מנתח אם כתוצאה מהשינוי יפחת שיעור החפיפה מול קופת חולים, אחת או יותר, אלא אם כן הממונה אישר את השינוי או הביטול. תיקון חקיקה זה נכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר 2023.

(ג) רפורמה שפורסמה על ידי הממונה בתחום ביטוחי הבריאות

בהמשך לאמור בסעיף 9.3.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי בדבר האסדרה המקיפה שפרסם הממונה, אשר כוללת שורה של שינויים בתחום ביטוחי הבריאות,

בחודש יוני 2023 פורסמו עדכונים להוראות החוזרים הרלבנטיים המסדירים את הרפורמה בתחום ביטוחי הבריאות שפורסמה על ידי הממונה, כך שמועד הכניסה לתוקף של הרפורמה יהיה ה-1 באוקטובר 2023, כך שיחול במקביל למועד כניסתם לתוקף של תיקוני החקיקה במסגרת חוק התכנית הכלכלית, המפורטים בסעיף 4.4.1 לעיל.

החברה פועלת לישום ההוראות כמפורט בפסקאות 4.2.1, 4.2.2 ו-4.2.3 ובמסגרת זו, מתמחרת מחדש את מוצרי הביטוח האמורים, והחל מה-1 באוקטובר 2023 לא משווקת מוצרים אלו עד לאישורם על ידי הממונה.

נכון למועד דוח זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן מלא את ההשפעות האמורות של ישום הוראות אלה, וזאת, בין היתר, בהתחשב בשינויים פוטנציאליים בשירותים שיועמדו במסגרת השב"ן ובהיקפם, בהיקף המכירות והשימור של פוליסות אלו, במתכונת ההתנהלות של שוק ביטוחי הבריאות וציבור המבוטחים, בתנאי ההתקשרות עם ספקים ובתעריפים שיאושרו.

**המידע האמור הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, אשר מתבסס על הנחות והערכות של החברה נכון למועד זה, ואשר עשוי להיות שונה בפועל בשל שורה רחבה של גורמים בקשר לדרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק ביטוחי הבריאות, ובכלל זה המבוטחים, הגופים המוסדיים וקופות החולים.**

#### 4.4.2. טיוטת תיקון החוזר המאוחד שער 6 חלק 3 פרק 2 - חובת הצעת תכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים שב"ן

בחודש יולי 2023 פרסמה הרשות, כחלק מהרפורמה בתחום ביטוחי הבריאות והחלטת הממשלה בנושא, טיוטת תיקון לעניין עדכון תנאי התכנית של פוליסות ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל משלים לשב"ן ("פוליסת משלים שב"ן"), כך שחברת הביטוח תשפה מבוטח בשל ניתוח פרטי בישראל רק במקרים הבאים: (1) תכנית השב"ן שהמבוטח חבר בה אינה כוללת כיסוי ביטוחי להוצאות הניתוח; (2) הרופא המנתח אינו נמצא בהסדר ניתוח עם קופת החולים ונמצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח.

כן כוללת הטיוטה את ההוראות המוצעות הבאות: (1) חברת הביטוח תשפה מבוטח בשל ההשתתפות העצמית ששילם בעד ניתוח שמומן באמצעות תכנית השב"ן, אף אם הרופא לא נכלל ברשימת ההסדר עם חברת הביטוח; (2) חברת הביטוח תשפה בגין רכישת אביזר במקרה בו קיים אביזר שלא נמצא בכיסוי השב"ן, אך נמצא בכיסוי פוליסת הביטוח בחברה.

בנוסף, מוצע לקבוע כי במקרה שבו מבוטח יפנה לחברת ביטוח בבקשה לעבור לכיסוי ביטוחים לניתוחים החל "מהשקל הראשון" ("פוליסת המשך"), חברת ביטוח תעביר את המבוטח לפוליסת המשך כאמור, שתנאיה יכללו לכל הפחות את התנאים שמוצעים במועד המעבר על ידי חברת הביטוח במסגרת כיסוי מ"השקל הראשון"; וזאת, חלף ההוראה כיום הקובעת כי חברת הביטוח תציע למבוטח את התנאים שהוצעו במועד ההצטרפות לביטוח משלים שב"ן.

מוצע לקבוע כי הוראות אלה יחולו על פוליסת משלים שב"ן (פרט וקבוצתי) שיחודשו או ייכרתו החל ממועד התחילה, אשר מוצע לקבוע שיחול ביום 1 באוקטובר 2023.

נכון למועד דוח זה, טרם פורסם נוסח החוזר הסופי לעניין הטיוטה האמורה ואין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את השלכות הטיוטה האמורה על פעילותה.

#### 4.4.3. חוזר ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל

בחודש ספטמבר 2023 פרסם הממונה חוזר "ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל", במסגרתו נקבעו הוראות לעניין אופן העברת המידע בין קופות החולים לבין חברות הביטוח, ובכלל זה פירוט המידע שחברות הביטוח וקופות החולים נדרשות להעביר ביניהן באמצעות הממשק המקוון לצורך רפורמת הבריאות שפורסמה במסגרת התכנית הכלכלית (כמפורט בסעיף 4.4.1 לעיל). מועד התחילה של החוזר נקבע ליום 1 בדצמבר 2023.

#### 4.5. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

לעניין הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי שנכללו במסגרת התכנית הכלכלית, ראה סעיף 12.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

#### 4.5.1. הכרעת ממונה בנושא קיזוז סכומים מתגמולי הביטוח בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר

בחודש ספטמבר 2023 פרסם הממונה הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתיים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר.

במסגרת ההכרעה, נקבע בין היתר כי, חברת ביטוח אינה רשאית להפחית מתגמולי הביטוח או לבצע פעולה דומה למבוטח שהודיע לחברת הביטוח על מקרה הביטוח מיד לאחר שנודע לו על מקרה הביטוח, שיתף פעולה עם החברה, פעל בתום לב לתיקון רכבו במוסך שאינו בהסדר ולא יודע מראש ובאופן ברור על ידי חברת הביטוח בדבר זכויותיו, חובותיו והמשמעויות הנגזרות מהן.

כן נקבע כי, על חברת ביטוח לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו עם קרות מקרה הביטוח.

כמו כן, על חברות הביטוח לוודא כי בעת יישוב תביעה, המבוטח הונחה באופן ברור כיצד עליו לפעול להקטנת הנזק וכן שהפניה למבוטח התבצעה באופן ובמועד המאפשר לו פעולה סבירה טרם התיקון.

בסוגיית הפחתת ההשתתפות העצמית נקבע כי טרם ביצוע הפחתה, חברת הביטוח תבחן בהתאם לנסיבות המקרה, להעניק למבוטח אפשרות תשלום השתתפות עצמית נמוכה יותר בדומה להשתתפות העצמית אותה היה משלם לו היה מתקן את הרכב במוסך שבהסדר. ההכרעה מדגישה את האיסור להשפיע על שמאים או לדרוש מהם לבצע פעולות אל מול המוסך המתקן ובהקשר זה נותרה על כנה החובה לבצע השבה במקרים שבהם קוזזו תגמולי ביטוח ללא מתן גילוי מתאים.

החברה נערכת לישום העקרונות הקבועים בטיטת ההכרעה.

#### 4.5.2. קול קורא בעניין השלכות הכרעת הממונה

ביום 9 בנובמבר 2023 פרסמה הרשות קול קורא לציבור בבקשה לקבלת מידע בעניין השלכות ההכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב רכוש (כאמור בסעיף הקודם) על גובה ההשתתפות העצמית למבוטחים.

במסגרת זו, ציינה הרשות כי הפרקטיקה שנקבעה בהכרעה צפויה להוביל להפחתת עלויות התביעה אותם נדרשת חברת הביטוח לשלם ולאפשר הפחתה במחיר הביטוח, לרבות ההשתתפות העצמית.

נוכח האמור, ולשם השלמת החלטה סופית בנושא, הרשות הזמינה את הציבור להתייחס לאפשרות קביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למי שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר, במקרה בו חברת הביטוח עושה שימוש בפרקטיקה שנקבעה בהכרעה.

### 5. היבטי ממשל תאגידי

#### 5.1. שינויים בהרכב דירקטוריון החברה

5.1.1. ביום 5 בספטמבר 2022, לאחר שהחברה הגישה בקשה לממונה להאריך את כהונתה של גב' רונית בודו לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, הסתיימה תקופת כהונה השנייה של גב' בודו כדירקטורית בלתי תלויה. בהמשך לאמור בסעיף 29.1.1 (ד) בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, ביום 29 במרס 2023 הודיע הממונה כי הוא אינו מתנגד למינויה של גב' בודו לכהונה נוספת כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, עד ליום 5 באפריל 2025, ובלבד שגב' בודו לא תמונה ולא תכהן כחברת ועדת ביקורת. כן נכתב בהודעת הממונה, כי כל עוד גב' בודו תכהן במקביל כנושאת משרה בחברת מלם תים בע"מ, היא לא תכהן כחברת ועדת מחשוב וסייבר וכי יגובש הסדר ניגוד עניינים בקשר עם כהונתה של גב' בודו במלם תים בע"מ.

להשלמת האמור בסעיף 29.1.1 (ד) בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי, לעניין העתירה המנהלית שהוגשה על ידי גב' בודו כנגד הרשות לקבלת מלוא המידע שהיווה בסיס להודעת הממונה כי בכוונתו להתנגד לבקשה, יצוין כי ביום 1 בפברואר 2023 קבע בית המשפט, בין היתר, כי גב' בודו תקבל לידיה מידע כפי שהוגדר על ידי בית המשפט. בהמשך להחלטה זו, ביקשה הרשות מבית המשפט, ביום 12 בפברואר 2023, ארכה למסירת המידע האמור לאור העובדה כי בין הצדדים מתנהל שיח אשר יכול ויביא לסיום ההליך כולו מחוץ לכתלי בית המשפט. ביום 2 באפריל 2023 בית המשפט מחק את העתירה המנהלית, וזאת בין היתר לאור הודעת הצדדים בדבר ההסכמה שהושגה לעניין המשך כהונתה.

5.1.2. ביום 24 באפריל 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר כרמי גילון ליו"ר דירקטוריון זמני עד ליום 30 במאי 2023, בכפוף לאי התנגדות הממונה אשר הודיע, ביום 29 במאי 2023, כי אין

באפשרותו לאשר את הבקשה שהוגשה מאחר שחסרים בה פרטים. בנסיבות אלה, ולמען הסדר הטוב, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר גילון ליו"ר דירקטוריון בתחילת כל ישיבה.

5.1.3 ביום 27 באפריל 2023 החלה גב' מירב בן כנען הלר את תקופת כהונתה השלישית כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, לאחר שהתקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור וכן למינויה כיו"ר ועדת הביקורת בחברה.

5.1.4 ביום 30 במאי 2023 מינתה האסיפה הכללית של החברה את מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות, כדירקטור בחברה, בכפוף לאי התנגדות הממונה. בחודש יוני 2023 ביקש הממונה הבהרות בנוגע למינוי. התייחסות והבהרות כאמור הועברו לממונה על ידי מגדל אחזקות ועל ידי החברה.

ביום 28 ביולי 2023 התקבלה הודעה מהממונה בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, כדירקטור בחברה. בהודעה צוין, בין היתר, כי כוונת הממונה להתנגד למינוי מאחר שלעמדתו הוצאתו לפועל של המינוי המבוקש טומנת בחובה חשש לפגיעה בעצמאות דירקטוריון החברה מימוקים שונים אשר פורטו במכתב. מר בן ברוך הוזמן לטעון טענותיו בפני הרשות בטרם קבלת החלטה סופית בעניין. כמו כן, מגדל אחזקות בוחנת את האמור במכתב ואת הצעדים העומדים לרשותה והיא שומרת על כלל זכויותיה וטענותיה בנושא. לפירוט אודות מכתב הממונה ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-86409), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

5.1.5 ביום 9 באוקטובר 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את פרופ' אמיר ברנע כדירקטור בחברה, בכפוף לאי התנגדות הממונה שהתקבלה ביום 15 באוקטובר 2023. ביום 18 באוקטובר 2023, מינה דירקטוריון החברה את פרופ' ברנע כיו"ר הדירקטוריון הקבוע של החברה, בכפוף להודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור, ובהיקף משרה של 50%. ביום 7 בנובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה, לאחר פניה של הרשות, להגדיל את היקף המשרה כאמור, כך שתעמוד על 2/3 משרה (66.7%). ביום 15 בנובמבר 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור והחל מיום זה פרופ' ברנע מכהן כיו"ר הדירקטוריון.

בהתאם להוראות הממונה מיום 28 ביולי 2023, כאמור בסעיף 5.1.4 להלן, והוראות תקנון החברה שעודכן בעקבות הוראות הממונה ואשר כפוף לאישורו, כאמור בסעיף 5.6 להלן, יו"ר הדירקטוריון של מגדל אחזקות מונה לתקופה של שלוש שנים כל עוד הוראות הממונה תעמודנה בתוקף. יחד עם זאת, מאחר שטרם הסתיים ההליך בעתירה המנהלית שהגישה החברה בעניין הוראות הממונה, כאמור בסעיף 5.1.4 להלן, הרי שבהתאם לתקנון המעודכן של החברה, ככל שהוראות הממונה לא תהיינה עוד בתוקף, החל מאותו מועד, תקופת כהונתו של יו"ר הדירקטוריון כדירקטור תסתיים באסיפה השנתית העוקבת למועד האמור, אלא אם כן תחליט האסיפה השנתית על הארכת כהונתו כדירקטור.

לפרטים, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 9 באוקטובר 2023, מיום 16 באוקטובר 2023, מיום 19 באוקטובר 2023, מיום 8 בנובמבר 2023 ומיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 01-114159, 01-116037, 01-117183, 01-122472, 01-124572 ו-01-124575, בהתאמה), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

## 5.2 מדיניות התגמול של החברה ומדיניות התגמול של מגדל אחזקות

בהמשך לאמור בסעיף 20.5.1 בדוח התקופתי, ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצות ועדת התגמול של הגופים המוסדיים, עדכון למדיניות תגמול הגופים המוסדיים לשנים 2023 עד 2025 ("מדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים"), אשר עיקר השינויים שנכללו במסגרתו הינם: (1) הוספת האפשרות להעניק תגמול הוני, הניתן למימוש למניות מגדל אחזקות או למניות חברות בנות של מגדל אחזקות, במישרין או בעקיפין, לנושאי המשרה כחלק מחבילת התגמול הכוללת שלהם, לרבות למנכ"ל החברה אשר לגביו משקלו המקסימלי של התגמול ההוני לשנה קלנדרית לא יעלה על שליש מסך התגמול לו הוא זכאי. המדיניות מתייחסת לעיקרי תנאי התגמול ההוני, ובהם היקף התגמול ההוני

וחלוקתו למנות, מחיר המימוש, מועד הפקיעה של כתבי האופציה ואופן המימוש; (2) הוספת האפשרות לבצע הפחתה במענק הנורמטיבי ובמענק המקסימלי במקרה של הענקת תגמול הוני; (3) העלאת הרף שנקבע ליחס המקסימלי שבין התגמול המשתנה לבין עלות התגמול הכוללת לנושאי משרה בתפקידי בקרה מ-30% ל-40%; (4) בוטלה האפשרות להעניק מענק ארוך טווח; (5) נוספה תקרה להיקף התגמול הכולל הניתן לנושאי משרה בתקופת ההודעה המוקדמת, בצירוף תשלום עבור התחייבות לאי-תחרות או להסתגלות, כך שסך התגמול כאמור לא יעלה על סך השקול לתגמול בגין 12 חודשי עבודה של נושאי המשרה.

עיקרי מדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים מתפרסמת אף באתר האינטרנט של החברה בקישור הבא: <https://www.migdal.co.il/about/reward-policy>

יצוין כי במקביל, ביום 30 במאי 2023, אומצו תיקונים גם במדיניות התגמול של מגדל אחזקות לשנים 2023 עד 2025, אשר כוללים, בין היתר, את האפשרות להעניק תגמול הוני. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075333), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

### 5.3 אישור תכנית תגמול הונית בקבוצת מגדל

בהמשך לאמור לעיל, לאור הרצון לבסס תמריץ ארוך טווח לנושאי המשרה במגדל אחזקות, בחברות בנות של מגדל אחזקות ובחברות נוספות הנשלטות בעקיפין בידי מגדל אחזקות (להלן ביחד: "**החברות הנשלטות**"), למנהליה ולעובדיה, אימץ דירקטוריון מגדל אחזקות ביום 30 במאי 2023 תכנית תגמול הונית המאפשרת הענקת תגמול הוני, ובין היתר הקצאה של אופציות לנושאי משרה המכהנים בחברות הקבוצה, כאמור בהתאם למסלול רווח הון כאמור שבסעיף 102(ב) (3) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("תכנית התגמול הונית").

בהתאם לכך, ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה להקצות ל-15 נושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ("**הניצעים**"), 12,055,568 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("**האופציות**"), (בכפוף גם לאישור המוסדות המוסמכים במגדל אחזקות אשר התקבלו עד ליום 30 במאי 2023), וזאת בהתאם לתנאי תכנית התגמול הונית ולמדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים. יצוין כי לעניין נושאי המשרה המכהנים הן במגדל אחזקות והן בחברה נדרש, בין היתר, גם אישור אסיפת בעלי המניות של מגדל אחזקות למדיניות התגמול של מגדל אחזקות, אשר התקבל ביום 5 ביולי 2023. יצוין כי בנוסף לניצעים שהינם נושאי משרה בחברה, מגדל אחזקות אישרה גם הקצאה לנושאי משרה נוספים במגדל אחזקות ובחברות נוספות בשליטתה.

לפרטים נוספים בקשר עם הקצאת האופציות כאמור ראה באור 9 לדוח הכספי ודיווחים מיידיים של מגדל אחזקות בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה ובדבר תוצאות האסיפה מהימים 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058452), 1 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-060060), 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-071295) דוח הצעה פרטית מהותית מיום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058461) ו-5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075333), וכן דוח מיידי של מגדל אחזקות על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 6 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-076389), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

כמו כן, ביום 9 באוקטובר 2023, אישר דירקטוריון מגדל אחזקות, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאה נוספת של 563,738 אופציות לנושא משרה במגדל אחזקות (שאינו דירקטור או מנכ"ל), המכהן גם כנושא משרה בחברה ומועסק בה, בהתאם לתכנית התגמול הונית של מגדל אחזקות ובאותם התנאים שפורטו בדוח ההצעה הפרטית מחודש מאי 2023. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 10 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-093334), אשר כולל בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 9 לדוחות הכספיים.

## 5.4. שינויים בנושאי משרה בקבוצה

## 5.4.1. שינויים בנושאי משרה בחברה

- (א) ביום 15 בפברואר 2023, הסתיימה כהונתו של מר שגיא יוגב כמנכ"ל החברה. לפירוט, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012462), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.
- (ב) ביום 15 בפברואר 2023 החל מר רונן אגסי את כהונתו כמנכ"ל החברה. לפירוט, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012465), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.
- (ג) בסוף חודש מרס 2023, סיים מר עמית אורון את כהונתו כמנהל חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות בחברה, ומנכ"ל מגדל מקפת. לפירוט, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 25 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-154936), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. מר אגסי כיהן כמנכ"ל זמני במקפת החל מיום 17 באפריל 2023 ועד לתחילת כהונתה של גב' מיכל גור כגן כמנכ"לית מקפת ביום 1 באוגוסט 2023 כמפורט בסעיף (ח) להלן.
- (ד) בחודש ינואר 2023 הסתיימה כהונתו של מר אסף מיזן כאקטואר הראשי של החברה. ביום 8 בינואר 2023 מונה מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ראשי זמני של החברה, בכפוף להודעת אי התנגדות הממונה, אשר התקבלה ביום 1 בפברואר 2023.
- (ה) ביום 14 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר אלי ברגלס כמשנה למנכ"ל והאקטואר הראשי של החברה, בהמשך לסיום כהונתו של מר מיזן כמפורט בסעיף (ד) לעיל, ואת מר משה מורגנשטרן כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת טכנולוגיות בחברה בהמשך לסיום כהונתה של גב' תמי אוחנה קול בתפקיד האמור. מר מורגנשטרן החל את כהונתו בקבוצה ביום 2 באפריל 2023 לאחר קבלת אי-התנגדות הממונה במועד זה, ומר ברגלס החל את כהונתו בקבוצה ביום 16 באפריל 2023 לאחר קבלת אי-התנגדות הממונה ביום 4 באפריל 2023.
- (ו) ביום 26 במרס 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את גברת רון רגב למנהלת תפעול חסכון ארוך טווח החל מחודש אפריל 2023.
- (ז) בחודש מאי 2023 הודיעה גב' שרון שחם, מנהלת חטיבת ביטוח כללי, על רצונה לסיים את תפקידה. ביום 24 במאי 2023 מונתה גב' אדוה שלנגר-מאירי כמנהלת חטיבת ביטוח כללי בחברה והיא החלה בתפקידה ביום 1 ביוני 2023.
- (ח) ביום 24 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את גב' מיכל גור כגן, אשר היתה מנהלת הסיכונים של חברות הקבוצה, למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות חברה; וביום 29 במאי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור. בימים 24 ו-29 במאי 2023 החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מקפת (בהתאמה), למנות את מר יוגב בן זיו כמנהל סיכונים זמני בחברה ובמקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. כמו כן, ביום 23 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר דוד גלעד למנהל הסיכונים בחברה וביום 27 ביולי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את מר גלעד למנהל הסיכונים במקפת, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי של גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת ולמינויו של מר גלעד למנהל הסיכונים בחברה ובמקפת. בהתאם, גב' גור כגן סיימה ביום 1 באוגוסט 2023 את תפקידה כמנהלת הסיכונים הראשית והחלה בתפקידה כמנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות בחברה וכמנכ"לית מקפת. מר גלעד החל את כהונתו כמנהל הסיכונים בחברה ובמקפת ביום 9 באוקטובר 2023. בהתאם לאמור, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ועד ליום 9 באוקטובר 2023, הוא מועד כניסתו לתפקיד של מר גלעד כמנהל הסיכונים, כיהן מר יוגב בן זיו כמנכ"ל מנהל הסיכונים. לפירוט, ראה

דיווחים מיידים של מגדל אחזקות מיום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058779) וכן מיום 3 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-089079, 2023-01-089085, 2023-01-089535 ו-2023-01-089082), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

(ט) ביום 24 במאי 2023, הודיעה גב' רוני גינור, אקטוארית ממונה בתחום ביטוח כללי בחברה, כי ברצונה לסיים את תפקידה, וזאת החל מיום 20 ביוני 2023. בהתאם לכך, דירקטוריון החברה החליט ביום 30 במאי 2023 למנות את מר מתן גרוס לאקטואר ממונה בתחום ביטוח כללי. הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור התקבלה ביום 17 ביולי 2023.

#### 5.5. עדכון המבנה הארגוני בחברה

בהמשך לאמור בסעיף 20.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, ובשל סיום כהונתם של מר עמית אורון (ראה סעיף 5.4.1 (ג) לעיל) וגב' ענת ליכטיג אחיעז בהנהלת החברה (ראה סעיף 20.7.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי), החל מחודש מאי 2023 פוצלה חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות לשתי חטיבות: (1) תחום חסכון ארוך טווח ומקפת ו- (2) חטיבת תפעול חטא ובריאות. בנוסף, חטיבת שירות ומשאבים פוצלה בין חטיבות המטה השונות, כך שפעילות תחום שירות וחווית לקוח הועברה לחטיבת אסטרטגיה שיווק שירות וחווית לקוח; תחום פניות הציבור והגנת הפרטיות הועברו למערך היעוץ המשפטי והאכיפה; מחלקת הדיגיטל הועברה לחטיבת טכנולוגיות ותחום מנהל לוגיסטיקה ורכש הועבר לחטיבה פיננסית ומשאבים. עוד יצוין, כי בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-23 - "אקטואר ממונה ואקטואר ראשי", פוצלה יחידת האקטואריה מחטיבת הפיננסים והמשאבים ליחידה נפרדת הכפופה למנכ"ל החברה.

#### 5.6. מכתבי רשות שוק ההון

במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 התקבלו במגדל אחזקות ובחברה מספר פניות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"), אשר הופנו לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון החברה, בהן העלתה הרשות טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של החברה ולממשל התאגידי שלה (להלן ביחד: "פניות הרשות"). בתמצית תוזכרנה עיקרי פניות הרשות ועיקרי תגובות מגדל אחזקות והחברה: שהתקבלו במהלך התקופה המדווחת: (א) מכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023, אשר במסגרתו הורה הממונה למגדל אחזקות, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתבו; (ב) מכתבי תשובה מטעם מגדל אחזקות ומטעם החברה מיום 16 בפברואר 2023 ("המכתבים מיום 15 בפברואר 2023"); (ג) שני מכתבים מטעם הממונה מיום 14 במרס 2023, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון החברה.

לפרטים נוספים ולהרחבה בדבר פניות הרשות למגדל אחזקות והחברה ובדבר התשובות שניתנו לפניות כאמור, ראה סעיפים 29.4.6 עד 29.4.8 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023, העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי החברה בפני הרשות את טענותיהם ("הליך השימוע"). ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל אחזקות והחברה במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שורה של צעדים שעיקריהם כדלקמן: (1) על החברה לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות החברה ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון החברה; (3) על החברה לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון החברה יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של החברה לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיהיה כיו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על החברה לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר קבוע

חברה, כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך בחברה, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון החברה והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של החברה ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על החברה לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על החברה להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה עד ליום 31 באוגוסט 2023. הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל החברה, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של החברה ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון החברה לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון החברה; (6) על החברה להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל אחזקות לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023. יצוין, כי עמדת מגדל אחזקות, כפי שבאה לידי ביטוי גם בדיווחיה הקודמים ובמכתביה לממונה, הינה כי כל פעולותיה ופעולות יו"ר מגדל אחזקות, לרבות אלו בקשר עם מינוי מנכ"ל החברה וגיבוש תכנית אסטרטגית, נעשו בהתאם לדין; מגדל אחזקות דוחה את הטענות שהועלו במכתב הממונה בנוגע להתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בכל הקשור למינוי מנכ"ל החברה ובנוגע לפגיעה הנטענת בניהול התקין של החברה, זאת הן עובדתית והן משפטית. לעמדת מגדל אחזקות, דירקטוריון החברה קיים דיונים ענייניים ומסודרים בקשר עם מינוי מנכ"ל החברה וביחס לתכנית האסטרטגית, והוא פעל בהתאם לדין, באופן מקצועי ועצמאי.

ביום 30 באוגוסט 2023, לאחר שדו שיח שקיימה מגדל אחזקות עם הממונה לא הגיע לכלל הסכמות, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים, להורות על ביטול הוראות הממונה ("העתירה"). בתמצית, נטען בעתירה כי הטענות שציין הממונה כתשתית להוראות שנתן, אשר עיקרן התערבות לא נאותה במינוי מנכ"ל החברה ובגיבוש האסטרטגיה שלה, אינן נכונות עובדתית ומשפטית כאחד, וכי הנסיבות של האירועים כאמור תאמו את הוראות הדין והפסיקה ואת המקובל בכלל חברות הביטוח. עוד נטען בעתירה כי הוראות הממונה שהופנו כלפי החברה ניתנו בהיעדר סמכות בדין, וזאת בהתחשב, בין היתר, בכך שמרבית ההוראות כאמור נוגעות למעשה לצעדים המצויים בסמכות מגדל אחזקות ולא בסמכותה של החברה. כמו כן, נטען בעתירה, בין היתר, כי הוראות הממונה אינן נשענות על תשתית עובדתית כנדרש והן פוגעות, הלכה למעשה, בזכות השליטה של מגדל אחזקות בחברה בניגוד לדין ולמושכלות יסוד של ממשל תאגידי. כן נטען בעתירה, כי נפלו פגמים של אי סבירות וחוסר מידתיות בשיקול דעת הממונה וכי ההוראות מהוות אפליה פסולה אל מול קבוצות ביטוח אחרות. בנוסף, לאור המועמדים לקיום הוראות הממונה שנקבעו במכתב הממונה מיום 28 ביולי 2023, הגישה מגדל אחזקות בקשה דחופה למתן צו ביניים וצו ארעי, כדי להתלות את הוראות הממונה עד להכרעה בעתירה. לפירוט בנוגע לעתירה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-100338), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 באוגוסט 2023 החליט בית המשפט שלא לתת צו ארעי במעמד צו אחד. כמו כן, ביום 24 בספטמבר 2023 החליט בית המשפט כי במכלול הנסיבות אין מקום להיעתר לבקשה למתן צו ביניים. בהחלטה קבע בית המשפט, בין היתר, כי מאזן הנוחות נוטה לטובת האינטרס הציבורי בקיום ההוראות שמצא הממונה כי הן נחוצות בנסיבות העניין, כאשר בבחינת מכלול טענותיה של מגדל אחזקות, בית המשפט לא שוכנע כי עלול להיגרם לה נזק במידה המצדיקה מתן צו ביניים. באשר לשיקול סיכויי העתירה, קבע בית המשפט כי טענות מגדל אחזקות ראויות לבידור, לצד התייחסות לכך, כי על פני הדברים נראה כי ההליך שהתקיים בפני הממונה, בטרם נתן החלטתו, היה רציני וסדור, ומכל מקום, בנסיבות העניין, בית המשפט לא ראה מקום להידרש בפירוט לשיקול סיכויי העתירה כאמור. יחד עם זאת, בית המשפט מצא להורות כי ביחס להוראות בהחלטת הממונה שנקבע כי יש לקיימן עד ליום 1 באוקטובר 2023, הרי שהמועד יוארך עד ליום 1 בנובמבר 2023, וזאת בשים לב למועד מתן החלטת בית המשפט זמן קצר יחסית לפני המועד הקבוע בהחלטת הממונה, לרצון לתת שהות-מה נוספת לשם השלמת הדרוש, אך גם לפרק הזמן הממושך שבו מתנהלת החברה ללא יו"ר דירקטוריון קבוע.



בהתאם להוראות הממונה ולהחלטת בית המשפט בבקשה למתן צו ביניים כאמור, הופרד מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בהחברה. בנוסף, החברה העבירה לאישור הרשות נוהל בעל שליטה והעברת מידע וכן תקנון מעודכן בו עוגנו הוראות הממונה לעניין תקופת כהונתו של יו"ר דירקטוריון החברה ולעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים בהחברה, כל עוד הוראות אלו של הממונה תעמודנה בתוקף, ובשים לב לעתירה המנהלית שטרם ניתנה בה הכרעה נכון למועד עדכון התקנון כאמור. לעניין מינויו של יו"ר דירקטוריון קבוע ראה גם סעיף 5.1.5 לעיל.

בית המשפט קבע מועד לדיון בעתירה וכן קבע את המועד להגשת כתבי תשובה לעתירה.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409) ומיום 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-104970), הכלולים 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 2023, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

---

**רון אגסי**

מנכ"ל

---

**פרופ' אמיר ברנע**

יו"ר הדירקטוריון

22 בנובמבר 2023



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

הצהרה (certification)

אני, רונן אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2023 (להלן: "הדוח").

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

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

4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-

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

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

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

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

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

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

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

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

22 בנובמבר 2023

רונן אגסי, מנהל כללי

<sup>1</sup> 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 30.9.2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

22 בנובמבר 2023

טל כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

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



# דוחות כספיים מאוחדים

מגדל חברה לביטוח בע"מ  
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר 2023  
בלתי מבוקרים

## מגדל חברה לביטוח בע"מ

### דוחות כספיים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2023

#### 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.....
	<b>באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים</b>
15	באור 1- כללי.....
16	באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים.....
17	באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית.....
19	באור 4- עונתיות.....
20	באור 5- מגזרי פעילות.....
44	באור 6- ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה.....
46	באור 7- מכשירים פיננסיים.....
58	באור 8- התחייבויות תלויות.....
100	באור 9- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו.....
109	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד.....
110	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה.....
117	נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות.....
119	נספח ג' - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו.....
120	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 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2.א. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב,  
22 בנובמבר 2023

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים</b>
1,089,292	1,051,697	1,168,296	נכסים בלתי מוחשיים
40,663	60,335	60,725	נכסי מסים נדחים
2,119,934	2,135,110	2,218,164	הוצאות רכישה נדחות
1,240,542	1,124,821	1,244,868	רכוש קבוע
27,682	27,745	19,683	השקעות בחברות כלולות
8,130,455	7,890,780	8,669,079	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
968,058	886,522	1,055,958	נדל"ן להשקעה - אחר
1,401,663	1,432,928	1,527,387	נכסי ביטוח משנה
118,810	143,458	185,337	נכסי מסים שוטפים
3,916,168	4,903,088	4,254,628	חייבים ויתרות חובה
764,520	802,584	875,181	פרמיות לגביה
110,151,377	110,895,976	114,970,224	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
15,785,224	15,289,549	15,063,913	השקעות פיננסיות אחרות:
26,470,459	26,752,616	27,301,914	נכסי חוב סחירים
243,687	190,630	247,559	נכסי חוב שאינם סחירים
5,151,632	5,115,037	6,203,552	מניות
			אחרות
47,651,002	47,347,832	48,816,938	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
14,715,486	13,986,941	14,671,283	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,934,055	3,995,267	2,918,992	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>196,269,707</u>	<u>196,685,084</u>	<u>202,656,743</u>	<b>סך הכל נכסים</b>
<u>136,578,704</u>	<u>137,364,999</u>	<u>142,338,028</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		
2022	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>הון והתחייבויות</b>
			<b>הון</b>
512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
22,461	(83,457)*	(44,071)	קרנות הון
7,160,088	6,886,857*	7,292,745	עודפים
7,694,894	7,315,745	7,761,019	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
8,351	8,087	9,113	זכויות שאינן מקנות שליטה
7,703,245	7,323,832	7,770,132	<b>סך הכל הון</b>
			<b>התחייבויות</b>
41,879,085	41,934,113	43,624,955	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
133,029,493	131,585,811	138,144,167	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
181,237	144,540	178,068	התחייבויות בגין מסים נדחים
280,692	283,318	281,364	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
23,367	32,584	5,351	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,293,260	2,388,033	2,484,001	זכאים ויתרות זכות
10,879,328	12,992,853	10,168,705	התחייבויות פיננסיות
188,566,462	189,361,252	194,886,611	<b>סך הכל התחייבויות</b>
196,269,707	196,685,084	202,656,743	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 3.ג. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

טל כהן משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים	רון אגסי מנכ"ל	פרופ' אמיר ברנע יו"ר הדירקטוריון	22 בנובמבר 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	-------------------	-------------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
12,486,060	3,136,691	3,232,180	9,360,362	9,423,700	פרמיית שהורוחו ברוטו
923,788	229,910	223,488	697,442	677,756	פרמיית שהורוחו על ידי מבטחי משנה
11,562,272	2,906,781	3,008,692	8,662,920	8,745,944	פרמיית שהורוחו בשייר
(7,340,939)	(2,205,705)	2,094,392	(9,848,166)	10,498,279	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,537,509	381,376	395,399	1,158,754	1,158,341	הכנסות מדמי ניהול
422,164	105,312	90,887	330,026	309,129	הכנסות מעמלות
51,408	12,824	13,311	37,895	40,486	הכנסות אחרות
6,232,414	1,200,588	5,602,681	341,429	20,752,179	<b>סך הכל הכנסות</b>
2,763,836	239,156	4,569,274	(2,140,049)	18,656,398	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
615,877	109,649	149,042	463,442	514,244	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,147,959	129,507	4,420,232	(2,603,491)	18,142,154	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,807,653	465,255	497,471	1,324,128	1,428,561	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
935,924	235,675	264,387	714,691	788,540	הוצאות הנהלה וכלליות
11,867	2,645	2,258	8,368	14,848	הוצאות אחרות
252,146	60,264	68,778	201,151	200,000	הוצאות מימון
5,155,549	893,346	5,253,126	(355,153)	20,574,103	<b>סך הכל הוצאות</b>
435	273	343	420	(2,502)	חלק ברווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,077,300	307,515	349,898	697,002	175,574	<b>רווח לפני מסים על הכנסה</b>
350,167	102,217	130,235	229,914	48,609	מסים על הכנסה
727,133	205,298	219,663	467,088	126,965	<b>רווח לתקופה</b>
725,672	205,105	219,746	465,939	126,203	<b>מיוחס ל:</b>
1,461	193	(83)	1,149	762	בעלי המניות של החברה
727,133	205,298	219,663	467,088	126,965	זכויות שאינן מקנות שליטה
					<b>רווח לתקופה</b>
3.89	1.10	1.18	2.50	0.68	רווח בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.39	0.11	0.12	0.25	0.07	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		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
727,133	205,298	219,663	467,088	126,965	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר</b>
					<b>שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל</b>
					<b>הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(2,572,344)	(653,485)	(453,858)	(2,458,952)	(476,162)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר
453,318	109,535	82,218	301,132	368,890	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
124,818	2,957	10,239	97,510	15,081	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
2,036	214	434	2,156	1,067	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
681,351	184,872	123,447	703,974	31,411	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים
(696)	(74)	(148)	(737)	(365)	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(1,311,517)	(355,981)	(237,668)	(1,354,917)	(60,078)	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה</b>
					<b>שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח</b>
					<b>הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו</b>
					<b>ממס</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו</b>
					<b>לרווח והפסד</b>
30,177	3,470	-	22,018	-	רווח אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
74,013	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע
17,776	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערות רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
(31,194)	(1,048)	-	(7,214)	-	השפעת המס
90,772	2,422	-	14,804	-	<b>רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח</b>
(1,220,745)	(353,559)	(237,668)	(1,340,113)	(60,078)	<b>והפסד, נטו ממס</b>
(493,612)	(148,261)	(18,005)	(873,025)	66,887	<b>הפסד כולל אחר, נטו ממס</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>
					<b>מיוחס ל:</b>
(495,141)	(148,479)	(17,922)	(874,290)	66,125	בעלי המניות של החברה
1,529	218	(83)	1,265	762	זכויות שאינן מקנות שליטה
(493,612)	(148,261)	(18,005)	(873,025)	66,887	<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה</b>

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	תרגום של פעילויות חוץ			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
				הערכה מחדש	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח				
7,703,245	8,351	7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)</b>
126,965	762	126,203	126,203	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(60,078)	-	(60,078)	-	-	702	(60,780)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
66,887	762	66,125	126,203	-	702	(60,780)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	6,454	(6,454)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>7,770,132</u>	<u>9,113</u>	<u>7,761,019</u>	<u>7,292,745</u>	<u>407,331</u>	<u>(291)</u>	<u>(525,549)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)</b>

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

		מיוחס לבעלי מניות החברה								
		קרנות הון								
		נכסים פיננסיים								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
8,196,857	6,822	8,190,035	6,406,230 *	351,267 *	(2,333)	848,088	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)</b>
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>6,886,857</u>	<u>351,267</u>	<u>(914)</u>	<u>(508,248)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)</b>

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 3.ג. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

		מיוחס לבעלי מניות החברה								
		קרנות הון								
		נכסים פיננסיים								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
7,788,137	9,196	7,778,941	7,070,824	409,506	(577)	(287,595)	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2023</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
219,663	(83)	219,746	219,746	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
(237,668)	-	(237,668)	-	-	286	(237,954)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(18,005)	(83)	(17,922)	219,746	-	286	(237,954)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	2,175	(2,175)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>7,770,132</u>	<u>9,113</u>	<u>7,761,019</u>	<u>7,292,745</u>	<u>407,331</u>	<u>(291)</u>	<u>(525,549)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2023</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>

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



		מיוחס לבעלי מניות החברה								
		קרנות הון								
		נכסים פיננסיים								
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
7,472,093	7,869	7,464,224	6,679,355 *	351,267 *	(1,054)	(152,127)	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 ביולי 2022</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
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>6,886,857</u>	<u>351,267</u>	<u>(914)</u>	<u>(508,248)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 בספטמבר 2022</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 3.ג. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

		מיוחס לבעלי מניות החברה								
		קרנות הון								
		נכסים פיננסיים								
זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
		אלפי ש"ח								
	8,196,857	8,190,035	6,406,230	351,267	(2,333)	848,088	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b> <b>(מבוקר)</b>
	727,133	725,672	725,672	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
	(1,220,745)	(1,220,813)	20,207	70,497	1,340	(1,312,857)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
	(493,612)	(495,141)	745,879	70,497	1,340	(1,312,857)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל
	-	-	7,979	(7,979)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת
	7,703,245	7,694,894	7,160,088	413,785	(993)	(464,769)	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b> <b>(מבוקר)</b>

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה	שהסתיימה של שלושה חודשים		שהסתיימה של תשעה חודשים		
ביום 31	ביום 30		ביום 30		
בדצמבר	בספטמבר		בספטמבר		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				נספח
	אלפי ש"ח				
(2,864,895)	(1,688,712)	(2,853,157)	(3,360,878)	245,644	א <b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(42)	-	-	-	-	השקעה בחברות כלולות
-	-	-	-	5,777	תמורה ממימוש השקעה בחברה
(30,486)	(4,577)	(7,193)	(26,212)	(27,524)	כלולה בניכוי עלויות עסקה
(220,763)	(50,373)	(69,051)	(159,487)	(187,653)	השקעה ברכוש קבוע
510	3	238	510	787	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
111	1	-	8	98	דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
					תמורה ממימוש רכוש קבוע
(250,670)	(54,946)	(76,006)	(185,181)	(208,515)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות
					השקעה
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(444,688)	(11)	-	(88,541)	(9,855)	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
					בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם
					תלויי תשואה, נטו
(77,382)	(76,325)	-	(77,382)	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
1,820,562	610,348	659,682	1,210,348	659,682	בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי
(51,752)	(41,087)	(6,848)	(46,155)	(6,848)	תשואה, נטו
(26,837)	(7,189)	(8,589)	(20,831)	(22,414)	תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	-	-	(1,902,809)	הוצאות הנפקת אגרות חוב
					פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
					פדיון אגרות חוב
1,219,903	485,736	644,245	977,439	(1,282,244)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות
					(ששימשו לפעילות) מימון
202,424	(4,007)	64,256	208,049	185,849	השפעת תנודות בשער החליפין על
					יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,693,238)	(1,261,929)	(2,220,662)	(2,360,571)	(1,059,266)	<b>ירידה במזומנים ושווי מזומנים</b>
20,342,779	19,244,137	19,810,937	20,342,779	18,649,541	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>לתחילת התקופה</b>
18,649,541	17,982,208	17,590,275	17,982,208	17,590,275	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף</b>
					<b>התקופה</b>

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		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
727,133	205,298	219,663	467,088	126,965	<b>רווח לתקופה</b>
(435)	(273)	(343)	(420)	2,502	<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים</u>
11,804,356	3,180,984	(975,613)	13,397,128	(6,957,109)	חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(119,671)	(49,766)	(137,842)	(139,363)	(368,624)	<u>הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות</u>
(2,605,255)	(622,494)	(537,342)	(2,064,730)	(1,856,857)	נכסי חוב סחירים
(66,137)	(2,099)	(936)	(73,765)	(9,236)	נכסי חוב שאינם סחירים
287,466	(66,292)	60,917	204,780	222,186	מניות
51,960	9,880	13,336	56,396	37,858	השקעות אחרות
					הוצאות מ'מון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
1,228	-	479	227	8,805	<u>הפסדים (רווחים) ממימוש</u>
1,184	9	5	220	(59)	נכסים בלתי מוחשיים
					רכוש קבוע
(577,195)	(79,303)	-	(394,558)	(66,295)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(89,467)	(19,526)	-	(44,323)	1,201	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					<u>פחת והפחתות</u>
74,026	31,825	19,709	95,780	56,333	רכוש קבוע
100,218	24,894	29,431	75,169	81,200	נכסים בלתי מוחשיים
(9,922,736)	(3,158,869)	31,515	(11,366,418)	5,114,674	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
728,494	308,177	255,586	783,522	1,745,870	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(54,878)	208	(12,510)	(86,143)	(125,724)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(95,826)	(12,897)	(14,245)	(111,002)	(98,230)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
350,167	102,217	130,235	229,914	48,609	מסים על הכנסה
					<u>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים</u>
					<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה</u>
(254,963)	(23,847)	(54,265)	(202,485)	(476,889)	רכישת נדל"ן להשקעה
(2,204,954)	227,682	(453,223)	653,859	(549,712)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(123,073)	(9,059)	(11,355)	(111,927)	(89,101)	<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר</u>
2,600	-	-	1,250	-	רכישת נדל"ן להשקעה
(4,795,217)	(1,969,612)	(915,095)	(3,959,435)	(732,971)	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(50,628)	11,297	83,390	(88,692)	(110,661)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(2,818,504)	(651,583)	(1,970,236)	(3,804,074)	(338,460)	פרמיות לגביה
(658,914)	(161,818)	138,786	(613,490)	336,514	חייבים ויתרות חובה
12,786	(362)	(4,284)	7,253	672	זכאים ויתרות זכות
					התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(11,023,368)	(2,930,627)	(4,323,900)	(7,555,327)	(4,123,504)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(164,550)	-	-	(99,024)	(156,372)	<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור</u>
4,246,884	357,594	412,667	1,728,777	1,975,030	ריבית ששולמה
(605,282)	(47,002)	6,348	(510,267)	(125,337)	ריבית שהתקבלה
3,954,288	726,025	832,065	2,607,875	2,548,862	מסים ששולמו (מסים שהתקבלו), נטו
					דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
(2,864,895)	(1,688,712)	(2,853,157)	(3,360,878)	245,644	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנבעים בעיקר מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימה של שלושה חודשים		שהסתיימה של תשעה חודשים	
ביום 31	ביום 30		ביום 30	
בדצמבר	בספטמבר		בספטמבר	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

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

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

13,621,535	13,796,684	16,707,175	13,621,535	14,715,486
6,721,244	5,447,453	3,103,762	6,721,244	3,934,055
<u>20,342,779</u>	<u>19,244,137</u>	<u>19,810,937</u>	<u>20,342,779</u>	<u>18,649,541</u>

**נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף**

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי  
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

14,715,486	13,986,941	14,671,283	13,986,941	14,671,283
3,934,055	3,995,267	2,918,992	3,995,267	2,918,992
<u>18,649,541</u>	<u>17,982,208</u>	<u>17,590,275</u>	<u>17,982,208</u>	<u>17,590,275</u>

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

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

47,684	2,077	-	31,985	16,247
<u>43,530</u>	<u>4,999</u>	<u>14,788</u>	<u>29,883</u>	<u>41,749</u>

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין  
חכירה

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 2023 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 מגדל אחזקות. מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי בחברה, בחברה האם ובאליהו 1959, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ, אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ וחברת פרויקט גן העיר בע"מ.

ביום 10 בספטמבר 2023, במסגרת עסקה למכירת מניות מגדל אחזקות הועברו חלק ממניות מגדל אחזקות בין אליהו הנפקות לפרויקט גן העיר, כך שלאחר השלמת העסקה הן מחזיקות בכ-58.13% וכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות, בהתאמה. העברת המניות לא הובילה לשינוי בשליטה במגדל אחזקות ולא שינתה את החזקותיו המצטברות של מר אליהו במגדל אחזקות.

## ג. השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). לפרטים אודות השפעת המלחמה על החברה ראה באור 9.יז.

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה אינם מצייתים באופן מלא לתקני ה-IFRS.

יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים").

**ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

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

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

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

2. תיקון ל-12 IAS, מסים על הכנסה

א) במאי 2021 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל-12 IAS (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג 12 IAS הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

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

ב) בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על הכנסה (להלן: "התיקון"), בעקבות רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD-BEPS Pillar Two (להלן: Pillar 2) או "רפורמת המס הבינלאומית".

התיקון כולל:

(א) פטור זמני מנדטורי מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2 (להלן: "פטור זמני"); וכן

(ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית. הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו. יתר דרישות הגילוי הממוקדות, המוזכרות בסעיף (ב) לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן, אך לא חלות על תקופות הביניים המסתיימות ביום 31 בדצמבר 2023 או לפני כן.

החברה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן, לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2. כמו כן, החברה בוחנת את השלכות רפורמת המס הבינלאומית על דוחותיה הכספיים.

3. תיקון ל-1 IAS, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.



**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

**ב. עדכון מפת הדרכים לאימוץ IFRS 17 בישראל**

בהמשך לאמור בבאור 2. כה. לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם "תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח" (להלן IFRS 17) ו-"9 IFRS מכשירים פיננסיים" (להלן IFRS 9), ביום 1 ביוני 2023 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון עדכון שלישי ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) חוזי ביטוח" (להלן - "העדכון השלישי") הכולל מספר עדכונים ביחס ל-"מפת דרכים - עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022. במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024). בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו- IFRS 9. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו- IFRS 9 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן. עקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לבאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024. החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים המעודכן.

כחלק מתהליך אימוץ התקן, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום הוראות התקן. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בנוסף, בהתאם לעדכון השלישי, בחודש אוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית ( Quantitative Impact Studies, להלן "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9. במסגרת הכנת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבדקים כמותיים לחישוב יתרות תיאורטיות ליום 1 בינואר 2023 של תיקי חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי תוך בחינה מה היו עשויות להיות היתרות בדוחות הכספיים של החברה המתייחסות לתיקי חוזים אלו אילו מועד המעבר ליישום IFRS 17 היה חל באותו מועד. המבדק האמור מתבסס על מתודולוגיות, הנחות והחלטות טנטטיביות ולא סופיות של החברה שהתקבלו לצורך הכנתו ועשויים לחול בהן שינויים עד ליישום לראשונה בפועל של IFRS 17 על ידי החברה. תוצאות המבדק הראשון לא בוקרו ולא נסקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה.

**ג. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה**

לעניין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה ראה באור 2. כג. לדוחות הכספיים השנתיים.

**ד. 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**

8.7	3.2	2.8	30 בספטמבר 2023
13.9	4.4	4.3	30 בספטמבר 2022

**לשלושה חודשים שהסתיימו ביום**

3.4	0.7	0.6	30 בספטמבר 2023
1.2	1.2	1.0	30 בספטמבר 2022

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022**

13.2	5.3	5.3
------	-----	-----

באור 4 - עונתיותא. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר, וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות 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 ומנהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות.

תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר. כללי החשבונאות שישומו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות אשר כוללות, בין היתר, ריבית המחושבת לפי הוראות הדין. החברה מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הדין בדבר הקצאת נכסים בעת חישוב ה-LAT ולנהלי החברה, לפירוט ראה באור 36.ב.3(4) לדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם, להקצאה זו עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנהוג 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 לשלישי.

• 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.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

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 2023

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
9,423,700	-	-	-	1,667,151	1,454,101	6,302,448	פרמיות שהורווחו ברוטו
677,756	-	-	-	407,053	128,485	142,218	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,745,944	-	-	-	1,260,098	1,325,616	6,160,230	פרמיות שהורווחו בשייר
10,498,279	(78,815)	177,073	1,415	134,849	220,068	10,043,689	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,158,341	-	-	-	-	-	1,158,341	הכנסות מדמי ניהול
309,129	(113,098)*	-	293,179	72,086	23,173	33,789	הכנסות מעמלות
40,486	(2,976)	6,442	36,883	126	-	11	הכנסות אחרות
20,752,179	(194,889)	183,515	331,477	1,467,159	1,568,857	17,396,060	<b>סך הכל ההכנסות</b>
18,656,398	(900)	-	-	1,429,051	1,303,974	15,924,273	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
514,244	-	-	-	322,900	98,094	93,250	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,142,154	(900)	-	-	1,106,151	1,205,880	15,831,023	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,428,561	(111,019)	-	123,644	333,317	398,740	683,879	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
788,540	(9,752)	68,570	127,455	49,877	65,723	486,667	הוצאות הנהלה וכלליות
14,848	-	2,654	1,398	8,380	-	2,416	הוצאות אחרות
200,000	(71,479)	199,986	(11)	16,710	3,075	51,719	הוצאות (הכנסות) מימון
20,574,103	(193,150)	271,210	252,486	1,514,435	1,673,418	17,055,704	<b>סך הכל ההוצאות</b>
(2,502)	-	(60)	789	744	-	(3,975)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
175,574	(1,739)	(87,755)	79,780	(46,532)	(104,561)	336,381	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(91,124)	-	(34,563)	104	(21,036)	(7,040)	(28,589)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
84,450	(1,739)	(122,318)	79,884	(67,568)	(111,601)	307,792	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>
138,144,167	-	-	-	-	3,225,049	134,919,118	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
43,624,955	-	-	-	5,899,537	2,921,073	34,804,345	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

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)	<b>סך הכל ההכנסות</b>
(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 ובשינוי 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)	<b>סך הכל ההוצאות</b>
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	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(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)	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>
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 הבריאות 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023

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

\* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 31,100 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,078 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 3,336 אלפי ש"ח.

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	
							<b>בלתי מבוקר</b>
							<b>אלפי ש"ח</b>
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
<b>1,200,588</b>	<b>(50,503)</b>	<b>32,523</b>	<b>97,824</b>	<b>441,124</b>	<b>390,315</b>	<b>289,305</b>	<b>סך הכל ההכנסות</b>
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
<b>893,346</b>	<b>(51,432)</b>	<b>78,024</b>	<b>80,568</b>	<b>465,171</b>	<b>407,271</b>	<b>(86,256)</b>	<b>סך הכל ההוצאות</b>
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	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(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	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>
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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
מבוקר אלפי ש"ח							
12,486,060	-	-	-	2,009,844	1,841,680	8,634,536	פרמיות שהורווחו ברוטו
923,788	-	-	-	498,428	154,358	271,002	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,562,272	-	-	-	1,511,416	1,687,322	8,363,534	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,340,939)	(35,769)	(109,794)	889	100,959	(163,393)	(7,133,831)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,537,509	-	-	-	-	-	1,537,509	הכנסות מדמי ניהול
422,164	(148,140)*	-	353,823	90,884	22,753	102,844	הכנסות מעמלות
51,408	(3,941)	8,589	46,593	167	-	-	הכנסות אחרות
6,232,414	(187,850)	(101,205)	401,305	1,703,426	1,546,682	2,870,056	<b>סך הכל הכנסות</b>
2,763,836	(1,200)	-	-	1,513,086	344,535	907,415	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
615,877	-	-	-	372,114	111,765	131,998	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,147,959	(1,200)	-	-	1,140,972	232,770	775,417	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,807,653	(149,077)	-	158,146	437,473	494,523	866,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
935,924	(12,546)	59,257	159,050	60,054	78,177	591,932	הוצאות הנהלה וכלליות
11,867	-	4,392	1,498	2,580	-	3,397	הוצאות אחרות
252,146	(26,888)	222,451	3,213	8,513	2,781	42,076	הוצאות מימון
5,155,549	(189,711)	286,100	321,907	1,649,592	808,251	2,279,410	<b>סך הכל הוצאות</b>
435	-	56	632	(593)	-	340	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,077,300	1,861	(387,249)	80,030	53,241	738,431	590,986	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(1,870,206)	-	(607,833)	1,096	(313,379)	(205,663)	(744,427)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(792,906)	1,861	(995,082)	81,126	(260,138)	532,768	(153,441)	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>
133,029,493	-	-	-	-	2,987,447	130,042,046	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
41,879,085	-	-	-	5,464,576	2,578,438	33,836,071	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

\* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 113,166 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 19,012 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 15,962 אלפי ש"ח.

## באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

## 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 2022				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,506,263	-	-	6,506,263	פרמיות שהורוחו ברוטו
220,362	-	-	220,362	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
6,285,901	-	-	6,285,901	פרמיות שהורוחו בשייר
(9,573,434)	912	2,554	(9,576,900)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,158,754	94,168	279,239	785,347	הכנסות מדמי ניהול
84,695	-	-	84,695	הכנסות מעמלות
<u>(2,044,084)</u>	<u>95,080</u>	<u>281,793</u>	<u>(2,420,957)</u>	<b>סך הכל הכנסות</b>
(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
<u>(2,357,543)</u>	<u>90,752</u>	<u>238,869</u>	<u>(2,687,164)</u>	<b>סך הכל הוצאות</b>
(92)	-	-	(92)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
313,367	4,328	42,924	266,115	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(802,833)	(3,745)	(10,868)	(788,220)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<u>(489,466)</u>	<u>583</u>	<u>32,056</u>	<u>(522,105)</u>	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

## 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
381,376	31,332	92,979	257,065	והכנסות מימון
27,535	-	-	27,535	הכנסות מדמי ניהול
				הכנסות מעמלות
289,305	31,391	92,939	164,975	<b>סך הכל הכנסות</b>
(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)	<b>סך הכל הוצאות</b>
(16)	-	-	(16)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
375,545	267	14,016	361,262	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(214,188)	(929)	(2,623)	(210,636)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
161,357	(662)	11,393	150,626	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

## באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,634,536	-	-	8,634,536	פרמיות שהורוחו ברוטו
271,002	-	-	271,002	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
8,363,534	-	-	8,363,534	פרמיות שהורוחו בשייר
(7,133,831)	301	762	(7,134,894)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,537,509	125,981	370,870	1,040,658	הכנסות מדמי ניהול
102,844	-	-	102,844	הכנסות מעמלות
<b>2,870,056</b>	<b>126,282</b>	<b>371,632</b>	<b>2,372,142</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
907,415	-	-	907,415	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
131,998	-	-	131,998	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
775,417	-	-	775,417	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
866,588	61,762	130,599	674,227	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
591,932	57,335	185,650	348,947	הוצאות הנהלה וכלליות
3,397	3,222	-	175	הוצאות אחרות
42,076	1	5	42,070	הוצאות מימון
<b>2,279,410</b>	<b>122,320</b>	<b>316,254</b>	<b>1,840,836</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
340	-	-	340	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
590,986	3,962	55,378	531,646	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(744,427)	(2,636)	(8,142)	(733,649)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>(153,441)</b>	<b>1,326</b>	<b>47,236</b>	<b>(202,003)</b>	<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023						
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004			
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
6,302,448	14,045	554,209	3,745,532	-	1,797,633	191,029
818,255	-	-	770,808	47,447	-	-
458,325	-	-	368,559	(14,242)	350,351	(246,343)
15,611,181	28,068	322,432	6,644,347	(20,775)	6,557,988	2,079,121
313,092	-	-	307,418	5,634	40	-
275,907	(3,651)	90,765	(20,818)	20,756	282,263	(93,408)

פרמיות ברוטו

תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה 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 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	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
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 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 2023							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
2,172,834	4,747	186,701	1,320,900	-	597,787	62,699	פרמיות ברוטו
366,695	-	-	366,695	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
70,586	-	-	114,933	(6,253)	116,952	(155,046)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
3,715,347	9,126	100,699	1,830,586	(10,362)	1,265,975	519,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
34,225	-	-	40,206	(5,981)	-	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
236,722	(3,351)	35,315	(58,420)	12,326	287,017	(36,165)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

## הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
  2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
- המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה 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 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						
2,153,233	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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
מבוקר							
אלפי ש"ח							
8,634,536	24,635	710,200	5,203,979	-	2,426,998	268,724	פרמיות ברוטו
2,152,388	-	-	2,033,490	118,898	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
(56,426)	-	-	459,347	(47,843)	451,308	(919,238)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
1,299,805	13,627	371,706	669,629	(47,513)	(2,232,155)	2,524,511	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(392,390)	-	-	(373,390)	(19,007)	7	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
(202,003)	(1,557)	120,846	205,970	44,893	(105,817)	(466,338)	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.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023					
סה"כ	אחר *		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
1,456,270	27,780	1,066,037	2,265	360,188	פרמיות ברוטו
1,303,974	14,563	713,642	4,994	570,775	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(111,601)	(1,210)	(15,901)	(2,244)	(92,246)	סך כל הפסד הכולל מעסקי ביטוח בריאות

\* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 928,013 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 165,804 אלפי ש"ח.

לתקופה של 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023					
סה"כ	אחר *		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					בלתי מבוקר
					אלפי ש"ח
493,655	12,497	359,259	1,227	120,672	פרמיות ברוטו
431,016	8,793	238,648	1,458	182,117	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(76,904)	(1,915)	(12,345)	(351)	(62,293)	סך כל הפסד הכולל מעסקי ביטוח בריאות

\* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 316,362 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 55,394 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		פרט	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	אחר *		סיעודי		פרט	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	מבוקר		
	אלפי ש"ח					
1,842,834	23,340	1,344,898	5,234		469,362	פרמיות ברוטו
344,535	13,258	812,999	7,535		(489,257)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
532,768	(1,766)	7,966	(2,401)		528,969	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 1,154,277 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 213,961 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

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

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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)
<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>				
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
<b>רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות הכנסות אחרות</b>				
322,443	475,551	234,754	254,910	1,287,658
<b>סך כל ההכנסות</b>				
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
<b>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</b>				
513,670	565,095	203,634	122,915	1,405,314
<b>סך כל ההוצאות</b>				
(18)	(3)	(2)	(13)	(36)
<b>חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני</b>				
(191,245)	(89,547)	31,118	131,982	(117,692)
<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>				
(167,376)	(27,933)	(12,152)	(119,562)	(327,023)
<b>הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה</b>				
(358,621)	(117,480)	18,966	12,420	(444,715)
<b>סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה</b>				
2,466,630	559,888	582,991	2,177,883	5,787,392
<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022</b>				
2,375,194	557,848	195,304	1,480,207	4,608,553
<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022</b>				

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

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

\* 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח				
381,723	687,366	610,613	390,951	2,070,653
7,107	5,110	382,888	83,558	478,663
374,616	682,256	227,725	307,393	1,591,990
(15,741)	(44,773)	604	(20,664)	(80,574)
358,875	637,483	228,329	286,729	1,511,416
49,295	7,553	8,587	35,524	100,959
-	-	76,820	14,064	90,884
86	13	6	62	167
408,256	645,049	313,742	336,379	1,703,426
431,030	595,268	280,076	206,712	1,513,086
21,700	2,892	198,937	148,585	372,114
409,330	592,376	81,139	58,127	1,140,972
45,476	148,132	159,921	83,944	437,473
13,187	15,774	16,449	14,644	60,054
607	1,106	368	499	2,580
1,807	307	5,085	1,314	8,513
470,407	757,695	262,962	158,528	1,649,592
(305)	(46)	(23)	(219)	(593)
(62,456)	(112,692)	50,757	177,632	53,241
(160,981)	(24,565)	(11,861)	(115,972)	(313,379)
(223,437)	(137,257)	38,896	61,660	(260,138)
2,277,198	510,286	513,268	2,163,824	5,464,576
2,188,577	508,455	178,495	1,447,435	4,322,962

\* 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 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 העסקית 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 רובד 1 מורכב, מכשיר הון רובד 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 תיפעוליים.

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

**ד. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של החברה**

1. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023, שאושר ביום 22 בנובמבר 2023, לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2.1 בדוח הדירקטוריון.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ליום 30 ביוני 2023 מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידית של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל גיוס הון, אגרות חוב בסך כ-660 מיליוני ש"ח אשר הוכרו כהון רובד 2, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה באור 9.9.

## באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

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

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.

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

לעניין עמידה של החברה במדיניות ההון ראה סעיף 3.2.2 בדוח הדירקטוריון.

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 2023, יחס כושר הפירעון של החברה לעניין חלוקת דיבידנד, דהיינו, ללא התחשבות בהוראות המעבר, נמוך מ-100%.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוחות יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 30 ביוני 2023 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. החברה העבירה את הדיווח הנדרש לממונה 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.

## באור 7 - מכשירים פיננסיים

## א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
8,130,455	7,890,780	8,669,079	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
27,460,130	28,347,633	25,606,670	נכסי חוב סחירים
17,432,050	16,860,729	17,271,105	נכסי חוב שאינם סחירים *
24,870,950	25,408,797	26,797,652	מניות
40,388,247	40,278,817	45,294,797	השקעות פיננסיות אחרות
110,151,377	110,895,976	114,970,22	סך הכל השקעות פיננסיות
14,715,486	13,986,941	14,671,283	מזומנים ושווי מזומנים
3,581,386	4,591,302	4,027,442	אחר
136,578,704	137,364,999	142,338,02	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
37,998	36,890	27,793	* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
41,515	41,349	29,371	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות

## 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 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
25,606,670	-	5,261,653	20,345,017
17,243,312	6,647,141	10,596,171	-
26,797,652	5,120,319	-	21,677,333
45,294,797	25,669,969	1,501,665	18,123,163
<u>114,942,431</u>	<u>37,437,429</u>	<u>17,359,489</u>	<u>60,145,513</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות פיננסיות אחרות

סך השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
28,347,633	-	6,833,696	21,513,937
16,823,839	6,486,513	10,337,326	-
25,408,797	4,536,857	-	20,871,940
40,278,817	19,857,203	1,834,980	18,586,634
<u>110,859,086</u>	<u>30,880,573</u>	<u>19,006,002</u>	<u>60,972,511</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות פיננסיות אחרות

סך השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
27,460,130	-	6,795,284	20,664,846
17,394,052	6,751,267	10,642,785	-
24,870,950	4,869,736	-	20,001,214
40,388,247	20,921,038	1,018,942	18,448,267
<u>110,113,379</u>	<u>32,542,041</u>	<u>18,457,011</u>	<u>59,114,327</u>

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
השקעות פיננסיות אחרות

סך השקעות פיננסיות

## באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות	

32,542,041	20,921,038	4,869,736	6,751,267
3,738,764	2,828,460	131,843	778,461
(1,612,390)	(1,210,534)	(112,060)	(289,796)
4,180,318	3,535,310	323,536	321,472
(497,041)	(404,305)	(92,736)	-
(1,023,164)	-	-	(1,023,164)
108,901	-	-	(** 108,901)
<u>37,437,429</u>	<u>25,669,969</u>	<u>5,120,319</u>	<u>6,647,141</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים שהוכרו:

ברוח והפסד \*

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות אל רמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

\* מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין

נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30

בספטמבר 2023

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים (**)
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מניות	

23,904,523	14,297,800	3,536,084	6,070,639
3,263,213	2,488,872	533,998	240,343
(1,619,125)	(1,422,125)	(30,760)	(166,240)
6,682,418	4,662,742	535,118	1,484,558
(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 1 בינואר 2022

סך רווחים שהוכרו:

ברוח והפסד \*

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

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>
------------------	------------------	----------------	----------------

## 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	
35,989,097	23,965,091	5,101,418	6,922,588
1,288,124	1,015,754	(24,161)	296,531
(591,260)	(486,048)	(27,035)	(78,177)
1,285,425	1,175,172	106,258	3,995
(36,161)	-	(36,161)	-
(606,697)	-	-	(606,697)
108,901	-	-	108,901**
<u>37,437,429</u>	<u>25,669,969</u>	<u>5,120,319</u>	<u>6,647,141</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד\*

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות אל רמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

\* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם

מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים

נכון ליום 30 בספטמבר 2023

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

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>

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

<u>(292,032)</u>	<u>(233,629)</u>	<u>(7,237)</u>	<u>(51,166)</u>
------------------	------------------	----------------	-----------------



## 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			
	אחרות	סחירים		
מבוקר				
אלפי ש"ח				
23,904,523	14,297,800	3,536,084	6,070,639	יתרה ליום 1 בינואר 2022
				סך רווחים שהוכרו:
3,910,640	2,811,885	653,882	444,873	ברוח והפסד*
(2,108,207)	(1,840,442)	(51,473)	(216,292)	תקבולי ריבית ודיבידנד
8,371,663	5,837,027	816,486	1,718,150	השקעות
(270,475)	(185,232)	(85,243)	-	מימושים
(1,266,103)	-	-	(1,266,103)	פדיונות
<u>32,542,041</u>	<u>20,921,038</u>	<u>4,869,736</u>	<u>6,751,267</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
				<u>מתוכנן</u> *
<u>3,873,159</u>	<u>2,806,892</u>	<u>653,882</u>	<u>412,385</u>	סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2022

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023		2022	2023	
	שווי הוגן			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
30,255,771	31,067,149	30,134,039	24,307,516	24,392,684	25,169,352	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
1,773,037	2,013,168	1,758,301	1,778,606	1,978,011	1,774,339	<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
453,999	459,484	408,173	384,337	381,921	358,223	מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
2,227,036	2,472,652	2,166,474	2,162,943	2,359,932	2,132,562	פקדונות בבנקים
32,482,807	33,539,801	32,300,513	26,470,459	26,752,616	27,301,914	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
			32,069	41,870	42,551	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
						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 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,063,913	-	1,801,431	13,262,482	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
247,559	244,939	-	2,620	מניות
6,203,552	4,493,243	426,895	1,283,414	אחרות
<u>21,515,024</u>	<u>4,738,182</u>	<u>2,228,326</u>	<u>14,548,516</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 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 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,785,224	-	1,772,462	14,012,762	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
243,687	229,709	-	13,978	מניות
5,151,632	3,705,538	322,783	1,123,311	אחרות
<u>21,180,543</u>	<u>3,935,247</u>	<u>2,095,245</u>	<u>15,150,051</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	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

3,935,247	3,705,538	229,709
274,231	260,240	13,991
235,551	253,601	(18,050)
(288,606)	(285,661)	(2,945)
630,927	598,260	32,667
(49,168)	(38,735)	(10,433)
<u>4,738,182</u>	<u>4,493,243</u>	<u>244,939</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד \*

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

\* מתוכם

<u>269,941</u>	<u>258,591</u>	<u>11,350</u>
----------------	----------------	---------------

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד בגין נכסים

פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח  
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

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>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד \*

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2022

\* מתוכם

<u>169,537</u>	<u>169,607</u>	<u>(70)</u>
----------------	----------------	-------------

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר

2022

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
4,451,653	4,205,196	246,457
91,554	91,137	417
70,349	70,416	(67)
(106,338)	(103,812)	(2,526)
236,984	230,306	6,678
(6,020)	-	(6,020)
<u>4,738,182</u>	<u>4,493,243</u>	<u>244,939</u>
91,483	91,133	350

יתרה ליום 1 ביולי 2023

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

יתרה ליום 30 בספטמבר 2023

\* מתוכם

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
3,602,861	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

## באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
	מניות	מבוקר אלפי ש"ח
2,556,824	2,457,197	99,627
204,977	211,789	(6,812)
330,909	262,708	68,201
(424,893)	(424,887)	(6)
1,267,430	1,198,731	68,699
<u>3,935,247</u>	<u>3,705,538</u>	<u>229,709</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

\* מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו ברווח והפסד  
בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2022

<u>211,325</u>	<u>218,137</u>	<u>(6,812)</u>
----------------	----------------	----------------

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

לידום 31 בדצמבר 2022	לידום 30 בספטמבר		לידום 31 בדצמבר 2022	לידום 30 בספטמבר	
	2022	2023		2022	2023
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
1,568	1,550	1,652	1,698	1,673	1,774
6,921,873	6,392,179	5,638,813	7,066,578	6,456,817	5,828,069
911,388	1,279,825	902,158	911,388	1,279,825	919,838
7,834,829	7,673,554	6,542,623	7,979,664	7,738,315	6,749,681
2,594,810	4,862,761	3,170,246	2,594,810	4,862,761	3,170,246
196,926	293,511	120,186	196,926	293,511	120,186
2,791,736	5,156,272	3,290,432	2,791,736	5,156,272	3,290,432
10,626,56	12,829,826	9,833,055	10,771,400	12,894,587	10,040,113
			107,928	98,266	128,592
			10,879,328	12,992,853	10,168,705

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

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

התחייבויות בגין חכירה

סך התחייבויות פיננסיות

\* השווי הוגן 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 התחייבויות הפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

ליום 30 בספטמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,290,432	-	2,737,186	553,246
-	-	-	-
<u>3,290,432</u>	<u>-</u>	<u>2,737,186</u>	<u>553,246</u>

נגזרים  
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)  
סך התחייבויות פיננסיות

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
5,156,272	-	3,778,647	1,377,625

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,791,736	2,074	2,345,669	443,993
<u>2,791,736</u>	<u>2,074</u>	<u>2,345,669</u>	<u>443,993</u>

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן 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 הוגן

השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי הוגן 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 שהגשנתן 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 תהליכים ומגבלות בכל הנוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

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

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

במקרה בו, במי מההליכים 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 הגבוה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים ואחרים כמפורט בבאור זה להלן אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים המפורטים בסעיפים 36-37 בטבלה שלהלן, ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

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

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית מרכיב בפרמיה המכונה "תת-שנתיות" שלא כדין ביחס לרכיבים ו/או כיסויים מסוימים בפוליסה ובסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיות שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביולי 2016 נתן בית המשפט החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. החברה ויתר החברות הנתבעות הגישו בדצמבר 2016 בקשת רשות ערעור על ההחלטה הנ"ל לבית המשפט העליון. במאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור וביטל את החלטת בית המשפט המחוזי על אישור התובענה כייצוגית. ביוני 2018 הוגשה בקשה לדיון נוסף בתיק. ביום 2 ביולי 2019 הורה בית המשפט העליון על קיום דיון נוסף בפני הרכב של 7 שופטים. בפברואר 2020 הוגשה עמדת היועמ"ש לפיה ככל שהפרשנות של המאסדר את הנחיותיו אפשרית לפי כללי הפרשנות המקובלים יינתן לה משקל בכורה, אלא אם מתקיימים שיקולים שונים המחייבים להפחית ממשקל זה. יצוין, כי עמדת המאסדר, בערכאה הדיונית הייתה כי אין מניעה לגבות את רכיב התת שנתיות ביחס לרכיבי הגבייה. ביולי 2021 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט העליון בדיון הנוסף, אשר ביטל את פסק הדין בבקשת רשות הערעור וקבע כי אין ליתן מעמד בכורה לעמדת המאסדר וכי מעמדה הוא ככל רשות מנהלית. ובהתאם נקבע כי פסק דין המחוזי יחזור ויעמוד על כנו ובקשת האישור והתובענה הייצוגית תתברר לגופה. בחודש מאי 2023 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור. הצדדים הגישו תצהיר עדות ראשית.	כ-2,300 מיליון ש"ח, מיוחס לחברה כ-827 מיליון ש"ח.

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

2 הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

<sup>5</sup> 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)

מס' וערכאה <sup>1</sup>	תאריך המשך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
2	המשך				<p>ביוני 2023 הגישה החברה הודעה לפיה היא לא חתמה על הסכם הפשרה בשל נסיבות פרטניות והמחייבות לעמדתה התאמות מסוימות בהסכם הפשרה.</p> <p>בדיון שנערך ביולי 2023 הגיעו הצדדים להסכמות שקיבלו תוקף של החלטה, לפיהן הצדדים יפנו לגורם בעל מומחיות משפטית ("הגורם המכריע"), אשר יכריע, באופן מחייב שלא ניתן לערער עליו, האם לנוכח הנוסח הלשוני של הפוליסות החריגות ראוי להחיל עליהן את הסדר הפשרה שעליו חתמו יתר הנתבעות, ובאיזה שיעור, ולאחר מכן ייחתם הסכם פשרה בהתאמות הנדרשות.</p> <p>ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה ההכרעה של הגורם המכריע, אשר משמעותה לעניין הסדר הפשרה שייחתם הינה כדלקמן: (1) ביחס לסוג פוליסה אחד, ההשבה תעמוד על 23.1% (במקום 42%) ותתבצע הפחתת גבייה עתידית של 27.5% (במקום 50%); (2) ביחס לסוג הפוליסה השני, ההשבה תעמוד על 36.4% (במקום 42%), ותתבצע הפחתת גבייה עתידית של 43.3% (במקום 50%).</p> <p>ביום 21 באוגוסט 2023 הוגש הסדר הפשרה שנחתם בין החברה לתובע לאישור בית המשפט המחוזי. על פי הערכה ראשונית ובלתי מחייבת לאותו מועד, הסדר הפשרה כולל סכום השבה נומינלי בסך של 120 עד 147 מיליון ש"ח. מובהר כי הערכה ראשונית זו אינה כוללת את התשואות בגין הסכומים שנגבו, אשר חלקן כפופות להחלטה משלימה של בית המשפט, וכן גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחת באי כוחו, אשר אף הם כפופים לאישור בית המשפט. כמו כן, סכומים אלה לא כוללים את הפחתת הגבייה העתידית.</p>	

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס' וערכאה <sup>1</sup>	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
3	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח ולחילופין תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח לאחר חלוף 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) שקיבל במהלך 7 שנים שקדמו להגשת התביעה ו/או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח, מבלי שצורפה להם ריבית והצמדה כדין.	באוגוסט 2015 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בכל הקשור להפרשי הצמדה, ומקבלת את בקשת האישור ביחס לתביעת הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח (ולא מיום מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטח לשם בירור החבות), וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין ("החלטת האישור"). הנתבעות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, ובדיון שהתקיים באוגוסט 2016 משכו את בקשת רשות הערעור שהוגשה, תוך שמירת טענותיהן. ביום 28 בפברואר 2021 התקבל פסק דין חלקי בתובענה, לפיו התקבלה התביעה הייצוגית כנגד הנתבעות (להלן: "פסק הדין"), וזאת בגין כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין, קיבל מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין (להלן: "חברי הקבוצה"). יצוין, כי בפסק הדין נקבעו העקרונות על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית. עוד נקבע, כי ימונה מומחה לצורך מימושו וחישוב ההשבה. בנוסף, נפסקו סכומי הוצאות ושכ"ט שישולמו לתובעים הייצוגיים ובאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. גמול התובעים המייצגים ובאי כוחם ייקבע בפסק הדין הסופי. במאי 2021 החברה ונתבעות נוספות הגישו בקשת רשות ערעור ובקשה לעיכוב ביצוע של פסק הדין. בנובמבר 2022 בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור תוך שמירת זכותן של הנתבעות לשוב ולהעלות את הטענות בערעור על פסק הדין הסופי. בינואר 2023 בית המשפט מינה מומחה בתיק בהתאם לפסק הדין. יצוין, כי הוגשה תביעה ובקשה לאישור תביעה כייצוגית נוספת כנגד החברה באותה עילת תביעה ביחס לקבוצת תובעים נוספת המתייחסת לתקופה שלאחר מועד החלטת האישור. נוכח החלטת בית המשפט בפסק הדין על הרחבת חברי הקבוצה עד ליום מתן פסק הדין (חלף הקביעה בהחלטת האישור כאמור לעיל), סביר כי יתייטר 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.	כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם כ-120 מיליון ש"ח ביחס לחברה <sup>6</sup> .

<sup>6</sup> 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' וערכאה <sup>1</sup>	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
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 מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטול או שינוי באופן המסיר את הקיפוח הנתען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את בקשת האישור כנגד מקפת ויתר הנתבעות. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב; הפרת חובת נאמנות; והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שנגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. ביולי 2022 מגדל מקפת הגישה כתב הגנה. הצדדים מנהלים הליכים מקדמיים. בית המשפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
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.	באפריל 2020 ניתנה החלטה המאשרת באופן חלקי את בקשת האישור כנגד החברה ושלוש חברות ביטוח נוספות. אישור התובענה מתייחס לכל מי שהיה מבוטח בחברה ויתר החברות, שכנגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגרים שאינה עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מהמבטחות האמורות ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין ספטמבר 2012, לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית. ביוני 2020 הוגש כתב תביעה מתוקן בהתאם להחלטת האישור. הצדדים להליך, למעט החברה, פנו להליך גישור. החברה תקיים הדברות ישירה מול התובעת לצורך בחינת אופן סיום ההליך בעניינה, בתום הליכי הגישור המתנהלים ע"י הנתבעות האחרות.	עשרות מאות מיליוני ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס' וערכאה <sup>1</sup>	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
6	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' החברה וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמית קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהייתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לא הייתה אסורה על פי החוק. בינואר 2023 הומצא להחברה כתב ערעור לבית משפט עליון. באוגוסט 2023 הוגשה תשובת מגדל לערעור.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
7	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 (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.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במאי 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה. בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון נדחתה. בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות החברה מול מבוטחיה בנפרד. באפריל 2018 הודיע היועמ"ש לממשלה, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. במאי 2020, לאחר שהמבקש הגיש את סיכומיו בתיק ובטרם הגישה החברה את סיכומיה הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בתיק גרניט. בספטמבר 2021 נדחתה התביעה הייצוגית של גרניט ונקבע, בין היתר, שהנתבעת אינה מחוייבת להעניק מקדם מובטח למבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים הונית אשר אין בה הפקדות סימטריות בפוליסת ביטוח קצבתית. בינואר 2022 הוגש ערעור לבית המשפט העליון בתיק גרניט. בית הדין הורה על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור בעניין גרניט. במאי 2023, ניתן פסק הדין בערעור בתיק גרניט, הדוחה את הערעור לאחר שהמערכת חזרה בה מהערעור.	50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.



באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה
8	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים נ' החברה	<p>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 רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את החברה להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכוף על החברה את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את החברה להשיב פרמיות שקיבלה ללא זכות שבדין ושעולות על המוסכם, וכן להשיב רווחים שהפיקה ודמי ניהול על כספים שגבתה ביתר; (ד) להצהיר כי החברה גבתה כספים שלא כדין ועליה לפעול לשנות את המצב הקיים; (ה) ליתן צו עשה בדבר שינוי נהלי עבודה ומערכות ובאשר לניסוח פוליסות.</p>	(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 בהיתן מקרה הביטוח.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט, הצדדים ניהלו הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות, גבשו הסכם פשרה והגישו אותו בפברואר 2022 לאישור בית המשפט.</p> <p>בהסכם הוסכם שהחברה תבצע מספר בדיקות בפוליסות ביטוחי מנהלים על מנת לאתר פערים, ככל שניתן, בפוליסות של חברי הקבוצה ותיקונם ככל שנמצאו פערים, הכל בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה. בין היתר נקבע שיבוצעו בדיקות ביחס לגביה ביתר בין שיעור הפרמיה בפועל לשיעור הפרמיה המוסכמת ובדיקות בנוגע לתשלומים בחסר מצד מעסיק בגין רכיב אובדן כושר עבודה.</p> <p>הסכם הפשרה כפוף לאישור בית המשפט המחוזי.</p> <p>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.</p> <p>בנובמבר 2022 הגישה היועמ"ש לממשלה את עמדתה, לפיה אין מקום לאשר את הסדר הפשרה במתכונתה הנוכחית.</p> <p>בנובמבר 2022 החליט בית המשפט למנות בודק להסכם הפשרה.</p> <p>ביולי 2023 הוגש דוח הבודק. באוקטובר 2023 הגישה מגדל את התייחסותה לדוח הבודק בצירוף הסכם פשרה מתוקן.</p>	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
9	10/2016	מבוטח עמית בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע 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.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p> <p>במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק לפיה הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות.</p> <p>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"ההליך המקביל"). על החלטת האישור הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.</p> <p>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.</p> <p>בשנת 2021 פורסמו טיוטת דוח ודוח הועדה המייעצת לממונה על שוק ההון והדוח הסופי בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "הדוח"). היועמ"ש לממשלה פנה לבית המשפט בהליך המקביל וציין שלגישתו אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בו כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p> <p>באוקטובר 2022 פורסם תיקון לתקנות ההוצאות ("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.</p> <p>ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל.</p>	כ-94 מיליון ש"ח.

ראה גם תובענות מס' 10 ו-12 בסעיף זה להלן.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
10	12/2016	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתירה זאת. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות לחברה להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	כל המבוטחים המנהלים ששווקו על ידי החברה (משתתף ברווחים, "יותר", "מגדלור" וכיו"ב), אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בניגוד לדין ו/או כאשר הפוליסה לא כללה הוראה המאפשרת לחברה לגבות הוצאות אלו.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביוני 2018 התקבל מענה מטעם הממונה לשאלות שהפנה אליו בית הדין. במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות. על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בספטמבר 2020 הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק עד מתן הכרעה בהליך המקביל. ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. ראה גם תובענות מס' 9 ו-12 בסעיף זה, לרבות בעניין אישור בקשות האישור בהליך המקביל, עמדת הממונה ודוח הועדה המייעצת לממונה ופרסום תיקון לתקנות.	567 מיליון ש"ח.
11	1/2017	שני מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' החברה	טענה לפיה החברה נמנעת מלגלות למבוטחיה כי על פי פרקטיקה הנוהגת אצלה (והקיימת גם אצל יתר חברות הביטוח), הם זכאים להפחתת הפרמיה המשולמת על ידם בהגיעם למדרגות גיל ו/או וותק נהיגה הנהוגות אצלה. הסעדים המבוקשים הם לחייב את החברה להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח העודפים שנגבו בניגוד לדין עקב התנהלותה כאמור לעיל וכן צו עשה, המורה לחברה לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	מבוטחי החברה בביטוח רכב חובה, צד ג' ומקיף בתקופה שתחילתה בשבע השנים הקודמות להגשת התובענה, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה על פי דין וכן על פי הפרקטיקה הנהוגה אצל החברה בהפחתת דמי הביטוח, ואשר החברה נמנעה מלנהוג כלפיהם על פי דין וכן על פי אותה פרקטיקה נהוגה וכתוצאה מכך לא קבלו את ההפחתה בפרמיה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, בשלב דיוני ההוכחות. 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.	כ-62 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
12	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 עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה 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 עמיתה; (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 בקופת 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. במרס 2018 הועבר התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביולי 2018 פנה בית הדין לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים תקפים לתיק זה. בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדה שהגיש בתיק המקביל. במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות. על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בספטמבר 2020 הורה בית המשפט על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל. ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. ראה גם תובענות מס' 9 ו-10 בסעיף זה, לרבות בעניין אישור בקשות האישור בהליך המקביל, עמדת הממונה ודוח הועדה המייעצת לממונה ופרסום תיקון לתקנות.	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
13	12/2017 מחוזי - ים	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח נ' החברה, חברות ביטוח נוספות וקופות חולים מכבי ושירות 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").	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדין ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	בפברואר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הודיע, בין היתר, לתובע שהוא אינו מקבל את טיעונו. בפברואר 2023 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. באפריל 2023 המבקשים הגישו כתב ערעור לבית המשפט העליון בגין פסק הדין.	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.
			הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם: מתן צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את חוק השוויון והתקנות; מתן צו עשה המורה למשיבות להפסיק להפלות את חברי הקבוצה, לקבוע נוהלי עבודה ברורים באשר לטיפול יחידי ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאוזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.			

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
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" על פי הגדרתו בפוליסה הינו מוסד רפואי מוכר על ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או מוסד סיעודי.	בפברואר 2021 ניתנה החלטה המורה על 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 מוסד סיעודי, בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת אישור התובענה כייצוגית. עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית: הפרת הוראות סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח; הפרת הוראות חוזר רשות שוק ההון ביטוח וחסכון שעניינו "גילוי נאות למבוטח בעת הצטרפות לפוליסת ביטוח בריאות"; הפרת חוזה הביטוח. הסעד הנתבע: תשלום תגמולי הביטוח בגין ימי האשפוז המזכים בפיצוי עבור ימי האשפוז ללא קשר למוסד שבו אושפז המבוטח; מחיקת הגדרת "בית החולים" מהפוליסה או תיקונה בהתאם להוראות הדין ופסק דין הצהרתי לפיו הפרה החברה את הוראות הדין. באפריל 2021 החברה הגישה בקשת רשות ערעור לבימ"ש עליון על החלטת האישור. בינואר 2022 עוכבו ההליכים עד למתן החלטה בבקשת רשות הערעור. ביולי 2022 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה בתיק לפיה, הגדרת "בית חולים" בפוליסות הביטוח, עליה הסתמכה החברה בדחיית תביעות הביטוח, מהווה סייג לחבות על פי הפוליסה. לעמדת היועצת המשפטית לממשלה, סייג זה לא הודגש כנדרש בהסדר התחיקתי הרלבנטי, ומשכך מנועה החברה מלהסתמך עליו. ביולי 2022 החברה הגישה בקשה מוסכמת למחיקת בקשת רשות הערעור אשר התקבלה ללא צו להוצאות. הצדדים פנו להליך גישור. באפריל 2023 הוגש לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב הסכם פשרה, הכולל החזר כספי בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח, הוראות ביחס להסדרת התנהלות עתידית של החברה וכן תשלום גמול לתובעת ושכר טרחה לבא כוח התובעת, בסכומים לא מהותיים. בית המשפט הורה על פרסום הסדר הפשרה.	בשלב זה מוערך בכ-24 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
15	5/2019 מחוזי תל - אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי בפוליסות הכוללות נוסחת השתתפות ברווחים עם נוסחת RM, החברה אינה משלמת את מלוא התשלומים כמתחייב מפוליסת הביטוח ומהוראות הדין, ובכלל זאת את מלוא חלקם של המבוטחים ברווחים מכוח הפוליסות וכן בטענה להפרת חובות הגילוי והדיווח למבוטחים בקשר לפוליסה וזכויותיהם מכוחה.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל המבוטחים או שהיו מבוטחים 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. בנובמבר 2020 התקבלה בקשת המבקש להעברת הדיון בתובענה ייצוגית אחרת שהוגשה כנגד החברה, המפורטת בסעיף 21 לטבלה זו להלן, למותב שדן בתובענה זו. באוגוסט 2020 הגיש המבקש בקשה לאיחוד הדיון בתובענה זו יחד עם תובענה שהגיש כנגד חברת ביטוח נוספת. חברות הביטוח, לרבות החברה התנגדו לבקשה זו, בין היתר, על רקע השוני בין ההליכים והתביעות. החברה הגישה תגובתה לבקשה זו. במאי 2021, בית המשפט קבע כי התובענות ידונו בפני אותו מותב. המותב אליו הועברו התיקים קבע כי ההליכים יעוכבו עד להכרעתו של בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על התביעה הייצוגית שאושרה נגד חברת ביטוח אחרת. בספטמבר 2021 חברת הביטוח האחרת עדכנה את בית המשפט כי ניתן פסק דין במסגרת הערעור. הערעור של התובע באותו הליך נדחה ובקשת רשות הערעור מטעם חברת הביטוח שהתמקדה בהגדרת הקבוצה וסוגיית ההתיישנות התקבלה בחלקה. במרס 2022 המבקש הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור המופיעה בהליך 18 להלן. כמו כן המבקש ביקש להעביר את הדיון בהליך 29 להלן למותב הדן בהליך בסעיף זה. במאי 2022 בית המשפט קיבל את בקשתו להעברת הדיון למותב הדן בהליך בסעיף זה. באוקטובר התקיים דיון במסגרתו בית המשפט נתן למבקשים להגיע להסכמות בנוגע לייצוג ההליך. המבקשים לא הגיעו להסכמות. באוקטובר 2022 החברה הגישה בקשה למחיקת תשובת המבקש לתשובת החברה לבקשת האישור וזאת לאור הרחבת חזית בתשובתו. באוקטובר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט נתן למבקשים להגיע להסכמות בנוגע לייצוג ההליך. המבקשים לא הגיעו להסכמות.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
16	6/2019	צד ג' של מבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי החברה אינה משלמת ריבית על תגמולי ביטוח בחלוף 30 יום מיום מסירת התביעה. מדובר בתביעת המשך לתביעה המפורטת בסעיף 3 לעיל ("התביעה הראשונה"), והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שבית המשפט ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם.	כל מי שקיבל ו/או יקבל, במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 (לאחר מועד החלטת האישור בתובענה הראשונה) ועד למתן פסק הדין בתובענה זו, תגמולי ביטוח מהחברה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתביעה הראשונה, אשר קיבל את התביעה, לרבות את בקשת התובעים להרחבת חברי הקבוצה, עד למועד מתן פסק הדין, כפי שעתר המבקש בתובענה זו. בהתאם, סביר כי יתייטר ניהול תובענה זו ובקשת אישורה כייצוגית. בנובמבר 2022, בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור שהוגשה בתובענה מספר 3 לעיל, תוך שמירת זכותן של החברה ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית. לפרטים בעניין התובענה הראשונה ופסק הדין החלקי, ראה תובענה מס' 3 בסעיף זה לעיל.	90 מיליון ש"ח.



באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
17	6/2019	מבוטחת בפוליסת אבדן כושר עבודה נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי החברה מפחיתה שלא כדין מתגמולי הביטוח, המשולמים בפוליסות משתתפות ברווחים הכוללות כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה-25.	מבוטחים או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי הביטוח ו/או השחרור מפרמיה לתשואת תיק ההשקעות החל מהתשלום ה-25, אשר החברה שילמה להם תגמולי ביטוח ו/או שחררה נספחי חסכון מתשלום פרמיות, לתקופה העולה על 24 חודשים וניכתה מן התשואה, החל מהחודש ה-25, ריבית, למעט מבוטחים, או מי שהיו מבוטחים, אשר בפוליסות על פיהן בוטחו צוין במדויק ובהבלטה מיוחדת בסעיף ההצמדה עצמו שיעור הריבית שתנוכה, ובלבד שאין מופיעות המילים "לפיה חושב סכום הפיצוי החודשי".	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בנובמבר 2020 התקבלה בקשת המבקש שהגיש כנגד החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, המפורטת בסעיף 15 לטבלה זו לעיל, להעברת הדיון בתובענה ייצוגית זו, למותב שדן בתובענה אותה הגיש ובהתאם הדיון בתובענה יתקיים בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. במרס 2022 המבקש בבקשת אישור המופיעה בסעיף 15 לעיל, הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור. החברה והמבקשת הגיבו על בקשת המחיקה. באוקטובר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט נתן למבקשים להגיע להסכמות בנוגע לייצוג ההליך. המבקשים לא הגיעו להסכמות.	1.5 מיליארד ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
18	7/2019 מחוזי - תל אביב	צד ג' שנפגע ממבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה	ענינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, החברה מפחיתה באופן שרירותי 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 הציג 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.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.  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.  במאי 2022 התקיים דיון בבית המשפט המחוזי במסגרתו בית המשפט המליץ לצדדים לנהל הליך גישור. הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.  במאי 2023 הוגש הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם כי מגדל תשלם סך כולל של כ-1.1 מיליון ש"ח לחברי הקבוצה, וכן תשלם שכ"ט עו"ד, תגמול והוצאות בסכומים לא מהותיים. כמו כן, הוסכם כי בכל הנוגע לעתיד מגדל תצרך למכתבי העמדה שלה, מכאן ואילך, את הערכות השמאי הנוגעות לניכוי ערך השרידים, אשר ייערכו בהתאם להוראות חוזר בירור ויישבו תביעות.  באוקטובר 2023 התקבלה עמדת היועמ"ש לממשלה ביחס להסכם הפשרה, במסגרתה הוצע כי ההחזר הכספי לחברי הקבוצה יתבצע באמצעות העברה בנקאית או באמצעי בו ביצע המבוטח את התשלום לחברה.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
19	2/2020	מבוטח בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	עניינה של התובענה בטענה כי החברה העלתה את דמי הניהול למבקש מעבר לשיעור שהוסכם עמו, באופן חד- צדדי, וללא הסכמה וכי על החברה להשיב את שיעור דמי הניהול שנגבו ביתר. במסגרת הבקשה צוין כי בקשה לאישור בגין פרקטיקה זרה תלויה ועומדת כנגד חברת ביטוח אחרת, אשר במסגרתה הוגש לאישור בית הדין הסכם פשרה בו התחייבה אותה חברת ביטוח להשיב את שיעור דמי הניהול של חברי הקבוצה לשיעור שהוסכם עימם במקור וכן להשיב לחברי הקבוצה סך של 67.5% מסך דמי הניהול שנגבו על ידה ביתר.	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).	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. התיק קבוע לדין המבקש. הוכחות. בינואר 2023 הוגשה בקשת אישור מתוקנת. הצדדים פנו להליך גישור.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
20	4/2020 מחוזי - חיפה	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, בניגוד, כביכול, לחובתן על פי דין, נמנעות מלהפחית את דמי הביטוח בפוליסות ביטוח רכב (חובה ורכוש), וזאת על אף שהסיכון אליו חשופות הנתבעות פחת, כנטען בתובענה, באופן מהותי ביותר עקב הגבלות התנועה שהוטלו כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בישראל אשר הביאו לצניחה דרמטית בהיקף הנסיעה, וזאת החל מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת ומלאה של הגבלות התנועה האמורות ("התקופה הקובעת"). עילות התביעה העיקריות הנטענות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: השבת הפרמיה העודפת שגבו הנתבעות מחברי הקבוצה בתקופה הקובעת; צו עשה המורה לנתבעות להתאים את גביית דמי הביטוח לסיכון לו חשופות הנתבעות בפועל בתקופה הקובעת ו/או פס"ד הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות כדוגמת המאורעות נשוא התובענה מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהנתבעות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה הקובעת או חלק ממנה.	בחודש אפריל 2020 הוגשו שלוש בקשות לאישור תביעה ייצוגית נגד החברה וחברות ביטוח נוספות בטעות דומות. הבקשה הועברה לדיון בבית המשפט המחוזי בת"א לפני המותב שדן בשתי הבקשות הנוספות. בקשת אישור אחת ביחס לביטוחי הרכב (ככל שהדברים נוגעים לחברה) נמחקה ושתי הבקשות שנתרו אוחדו והוגשו מחדש באפריל 2021. הוגשה תגובה לבקשת האישור. המבקשים השיבו לתשובת החברה לבקשת האישור. בינואר 2023 התקיים דיון קדם המשפט במהלכו בית המשפט ציין כי יש לפצל את הדיון בתיק זה מהתיק המתואר בסעיף ג(3) להלן וכן הציע לצדדים בתיק זה לפנות לגישור. הנתבעות הודיעו לבית המשפט שהן אינן מעוניינות בגישור. הצדדים הגיעו להסדר דיוני לפיו לא יתקיימו חקירות אלא תבצע השלמת טיעון בעל פה ויוגשו סיכומים. בית המשפט אישר את ההסדר הדיוני. המבקש הגיש סיכומים בתיק. לתובענה נוספת באותו עניין ו/או בקשר עם טענה להשלכות נגיף הקורונה על ירידת הסיכון הביטוחי ראה סעיף ג(1) בטבלה להלן.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
21	4/2020 בג"צ	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.	בפברואר 2023 ניתן על ידי בית הדין הארצי לעבודה פסק דין הדוחה את הערעור תוך חיוב המבקש בתשלום הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי. במאי 2023 הוגשה עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ, בה עותר התובע לבטל את פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
22	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניין שגוי.  עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן.  הסעדים העיקריים: להורות לנתבעות להפסיק את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; ולהורות נתבעות לעדכן את הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות 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. מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים. ביוני 2020 בית המשפט הביע את עמדתו, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג', לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. באוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה. הצדדים פנו להליך גישור.	לא ניתן להעריך.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
23	5/2020 בית הדין האזורי לעבודה, תל-אביב	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 לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו בין אוגוסט 1999 לדצמבר 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. ביולי 2021 הגיש הממונה את עמדתו בתיק, התומכת בעמדת החברה בכל הנוגע לרכישת כיסוי ריסק מוות מהפקדות העובד. בעמדה צוין כי חל איסור לרכוש כיסוי ביטוחי אחר (למשל אכ"ע) מהפקדות, אלא אם ניתנה הסכמת העובד לאחר תחילת 2004, בהתאם לתקנה 45 לתקנות מס הכנסה כנוסחה ביום 1.1.2004. בנוסף ביקש הממונה מבית המשפט לשקול המשך בירור ההליך הייצוגי נוכח כוונת הממונה לערוך הליך פיקוח רוחבי בנושא. בדצמבר 2021, העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה הכוללת הוראות לביצוע השבה, ככל שימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה (להלן: "הדרישה"). במסגרת הדרישה נקבע שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין. במרס 2022 הגישה החברה לרשות שוק ההון את עמדתה והשגותיה ביחס לדרישה, וכן קיימה פגישה בנושא עם גורמי המקצוע ברשות שוק ההון. טרם ניתנה התייחסות הרשות לעמדת החברה כאמור. ראה לעניין זה את סעיף ו(6) לבאור זה להלן. בנובמבר 2022 התקיים דיון הוכחות במסגרתו בית הדין הציע למבקש לבחון הסתלקות שתכלול תגמול. הצדדים הגישו סיכומים.	לא ניתן להעריך.
			עילות התביעה הנתענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה (תקנות מס הכנסה) ועשיית עושר ולא במשפט.			
			הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צווי עשה, אשר יורו למגדל להעביר את הכספים שנגבו ביתר לתוך חשבון החסכון של חברי הקבוצה המנוהל בקופת/ות הביטוח שעל שמם המנוהלים עד ידה, או לחשבון הבנק של חברי הקבוצה או יורשיהם, בצירוף התשואה שנצברה בקופה ממועד הפקדתו של כל תשלום יתר ועד למועד השבתם וכן להפסיק את הגבייה מכאן אילך מעבר לקבוע בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").			

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
24	6/2020 מחוזי- מרכז	עמית הפנסיה נ' החברה ומגדל מקפת	<p>עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקייהם.</p> <p>על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.</p>	<p>כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. היועמ"ש לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון הגיש עמדה לפיה, בין היתר, השאלה האם מדובר בתנאי מקפח הינה שאלה משפטית הנתונה לסמכות בית המשפט וככל שבית המשפט יקבל את התובענה, ההשבה עצמה צריכה להיעשות מכספי העמיתים.</p> <p>באפריל 2023, ניתנה החלטה להעביר את הדיון בתיק לבית הדין לעבודה.</p>	מעל 3 מיליון ש"ח.



באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
25	7/2020 מחוזי- מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות ואובדן כושר עבודה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים של פוליסות ביטוח בהן נקבע כי אירוע/ פגיעה/ מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה (להלן: "החרגה"). גבו הנתבעות פרמיות שלא כדין משום שלא הפחיתו את הפרמיות בגין אותן פוליסות בהתאם להפחתת הסיכון הנובעת מההחרגה.  עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרה של חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000, חוסר תום לב, 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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. בינואר 2022 המבקש השיב לתשובה לבקשה. באוגוסט 2022 הוגשה השלמת טיעון מטעם החברה ויתר המשיבות.	228 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
26	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 קנאביס רפואי וסעד כספי במסגרתו יחוייבו הנתבעות להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנוצרה עקב הפגמים בהתנהלותן והפרת החוזה הביטוחי.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור כוללת את כל מי שהיה מבוטח של הנתבעות בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קאנביס רפואי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. במרס 2022 בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך גישור. בהתאם לכך הצדדים פנו להליך גישור.	כ-79 מיליון ש"ח ביחס לכלל הנתבעות.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
27	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 הנתבעות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.	כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנובמבר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור, הגישור לא צלח. התיק נקבע להוכחות.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
28	7/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי מנהלים נ' החברה וחברות ביטוח 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 לדיון.  עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות מוגברות המוטלות על הנתבעות כחברות ביטוח, הפרת חובת גילוי, עשיית עושר ולא במשפט וכן תנאי מקפח בחוזה אחיד.  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 נכתה 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 לבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בנושאים דומים, ראה פריטים מס' 15 ו-17 בטבלה לעיל. ביוני 2023 הוגשה בקשת החברה והחברות למחיקת התגובה לתשובה.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
29	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 תיקנית של החברה.  בחודש אוגוסט 2023 הוגש הסדר פשרה לאישור בית המשפט, הכולל תשלום של פיצוי לקבוצה בסכום לא מהותי וכן תשלום גמול ושכ"ט בסכומים לא מהותיים.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. מנהלים הצדדים לדברות לצורך סיום הליך.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא נאמד לטענת המבקש במיליוני שקלים רבים.
30	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. פנו להליך גישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובע בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
31	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 חנים" והתקשרו עימה, לפי הטענה, בהתאם להצעה המופיעה בהם.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה, נאמד על ידי התובע, בסך העולה על 5.5 מיליון ש"ח.
32	9/2022 מחוזי- מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה, כי החברה אינה מפצה את מבוטחיה במחצית מעלויות הניתוח בפועל בבית חולים פרטי, אלא משלמת לפי מדד מחירון משרד הבריאות; וכן בטענה כי החברה אינה משפה את המבוטחים בדמי השתתפות עצמית ששילמו לביצוע הניתוח, וזאת כנטען, בניגוד לתנאי הפוליסה.	הקבוצות בשמן מוגשת בקשת האישור: 1. כל מבוטחי החברה בעבר ובהווה, אשר רכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של המבקש, ואשר אירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), החל ממועד שיווק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי החברה ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית. 2. כל מבוטחי החברה בעבר ובהווה, שרכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של התובע, ואירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), בגינו המבוטחים שילמו דמי השתתפות עצמית, שלא הוחזרו להם כנטען על ידי החברה, והכל החל ממועד שיווק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי מגדל ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. המבקש הגיש תגובה לתשובה לבקשת האישור.	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 <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
33	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 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.
34	6/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת משכנתא נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי החברה מחדשת את פוליסת ביטוח המשכנתא באופן אוטומטי, ללא ידוע וללא קבלת הסכמת הלקוח, וזאת עם תנאים חדשים הכוללים לכאורה ייקור של דמי הביטוח. על פי הטענה, ייקור זה הינו אל מעבר לעליית המדד, ומגלם, בין היתר, את ביטול ההטבה שניתנת למבוטחים בשנה הראשונה.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל לקוחות המשיבה אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה תוך ייקור הפרמיה מעבר לעליית המדד אף בדרך של ביטוח הטבה, ללא ידוע כנדרש בדין ו/או ללא קבלת הסכמתם כנדרש בדין, במגבלת תקופת ההתיישנות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
35	6/2023 בית הדין האזורי לעבודה ת"א	עמית פנסיה נ' מגדל מקפת	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי מגדל מקפת נוהגת להחתים מראש חלק מעמיתיה, בעת הצטרפותם לקרנות הפנסיה שבניהולה, על הסדר הארכת ביטוח המאפשר ניכוי אוטומטי של עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה, למשך תקופה כוללת שלא תעלה על 24 חודשים, וזאת לפי הטענה, שלא בהתאם להסדר הקבוע בהוראות הדין.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל מי אשר המשיבה ניכתה את עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה שלו בניגוד להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקשת בסך העולה על 4 מיליון ש"ח.
36	9/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי בעת תקלה המחייבת הרמה לצורך גרירתם של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, החברה מסרבת לספק את השירות ודורשת תשלום נוסף.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה קבוצת הצרכנים, אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבה ב-7 השנים האחרונות, אשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב (המחייב גרירה למוסך).	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש באופן מצרפי ובהתייחס לכל חברות הביטוח הנתבעות בבקשת האישור, ועומד על סך של 80 מיליון ש"ח.
37	11/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	עניינה של בקשת האישור בטענה כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" צפויה ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי, שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח. על כן, לטענת התובעים, יש לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית (ואף לא קיימים).	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 אוקטובר 2023 לא סיפקו ולא יסופקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - במצב חירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם וערב" (לשון הבקשה). כמו כן, הוגדרו מספר תתי קבוצות בגוף הבקשה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנתבע על 2.5 מיליון ש"ח. ביחס לאחת מתתי הקבוצות שהוגדרו בבקשות אישור - מגויסי צו 8, הוערך סכום הנזק הנתבע על 10 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	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 הנסועה 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 הנטענות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות.  הסעדים העיקרי הנתבע הינו סעד כספי להשבת דמי הביטוח שנגבו ביתר כתוצאה מהפחתת הסיכון כנטען בתובענה.	כ-92 מיליון ש"ח	בינואר 2023 התקיים קדם המשפט במהלכו בית המשפט ציין כי יש לפצל את הדיון בתיק זה מהדיון בתיקי הרכב המתוארים בסעיף ב(19) לעיל. בית המשפט ציין במהלך הדיון שסיכויי בקשת האישור נמוכים והציע למבקש להסתלק מבקשתו. בפברואר 2023 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מבקשת האישור תוך דחיית תביעתם האישית, ללא צו להוצאות. בפברואר 2023, אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו את בקשת ההסתלקות מבקשת האישור והורה על דחיית התביעה האישית של המבקשים, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסיומו.  לתובענה עם השלכות נגיף הקורונה על ירידת הסיכון הביטוחי ראה סעיף ב(20) בטבלה לעיל.
2	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, ממש וכן ביחס לצורך באימות זהותו.	לא בבקשת האישור צוינה הערכה של מאות מיליונים.	בדצמבר 2021, בית המשפט המחוזי הורה על מחיקת בקשת האישור היות שנפלו בבקשת האישור פגמים רבים אשר אינם מאפשרים את בירורה.  בפברואר 2022, המבקש הגיש ערעור לבית המשפט העליון במסגרתו הוסיף את גם את מנכ"ל מגדל אחזקות לשעבר ומשנה למנכ"ל בהחברה לערעור.  באוקטובר 2022 מגדל הגישה תשובתה לערעור.  במרס 2023 בית המשפט העליון דחה את הערעור. בכך בא הליך זה לסיומו.

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
3	5/2021	עמית פנסיה בקרן	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 הנטענות 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.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	בדצמבר 2022 בית הדין לעבודה הורה למבקש להודיע האם הוא עומד על בקשתו. במרס 2023 המבקש הגיש לבית הדין בקשת הסתלקות ללא צו להוצאות. באפריל 2023 בית הדין לעבודה אישר את בקשת ההסתלקות.
4	6/2022	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 כספיים 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. סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך של כ-7,269 ש"ח.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובעת בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	במרס 2023, הוגשה בקשת הסתלקות מוסכמת לבית המשפט. במאי 2023, בית המשפט אישר את בקשת ההסתלקות ללא פסיקת גמול למבקשת ושכר טרחה לבא כוחה, זאת היות שלא צמחה תועלת לציבור מהגשת בקשת האישור.

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
5	11/2020	צד ג' אשר רכבו נפגע בתאונה מרכב שמבוטח על ידי החברה נ' החברה	עיקר 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 ההפרש 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.	1.5 מיליון ש"ח.	באפריל 2023, אושרה בקשת הסתלקות מוסכמת, הכוללת שינויים מסוימים בהתנהלות החברה בנושא זה מכאן ואילך. כמו כן, נפסקו גמול למבקש ושכר טרחה לבאי כוחו בסכום לא מהותי.
6	4/2017	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי 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 ו-2016), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הסעדים הנתבעים הינם פיצוי/השבה בגין דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.	באוגוסט 2020 בית הדין האזורי לעבודה דחה את הבקשה לאישור תובענה כייצוגית. ערעור על פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה נדחה בספטמבר 2022 על ידי בית הדין הארצי לעבודה. בדצמבר 2022 הומצאה לחברה עתירה שהוגשה לבית המשפט העליון (בשבתו כבית משפט גבוה לצדק), למתן צו על תנאי וצו מוחלט לביטול פסק הדין (להלן: העתירה"). ביוני 2023 ניתן פסק דין המורה על דחיית העתירה על הסף, בהעדר עילה להתערבות בפסק דינו של בית הדין הארצי. כמו כן, נפסקו הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי.

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
7	1/2018	חברה לתועלת הציבור	אי תשלום תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים שבהם הנזקים לא תוקנו בפועל.	להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה מהחברה בגין כל שנה הינו בסך כ- 13 מיליון ש"ח וכנגד כל חברות הינו כ-82 מיליון ש"ח לכל שנה.	בינואר 2022 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי מרכז לוד, אשר דחה את בקשת האישור ופסק הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי. באפריל 2022 המבקשת הגישה ערעור לבית המשפט העליון. בינואר 2023 החברה השיבה לערעור. בספטמבר 2023 חזרה בה המבקשת מהערעור בהמלצת בית המשפט העליון והערעור נדחה ללא צו להוצאות.
		נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	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 לנכון בנסיבות העניין.		

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	10/2018 מחוזי ת"א	דירות יוקרה בע"מ נ' החברה מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן ופל-בית המגן בע"מ	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות החברה ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקה 25% מהזכויות בקניון הזהב. לשיטת דירות יוקרה, אי העמידה בהתחייבויות החוזיות גרמו, בין היתר, לטרפוד הקמת מתחם בילוי קולינרי שהינו פרויקט "גולדן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה בינואר 2019. בנובמבר 2019 הגישה החברה תביעה כספית נגד התובעת דירות יוקרה בסך של כ-60 מיליון ש"ח. לשיטת החברה, דירות יוקרה הפרה את התחייבויותיה מכח מערכת ההסכמית שבין הצדדים, עת לא מימשה את מלוא הזכויות המוגדלות שאושרו לה, וממילא לא הקימה, בנתה והשכירה את קומה מינוס 1 בקניון כקומת מסחר טיפוסית, על פי היתר הבנייה שאושר עוד בשנת 2015, עד שזה פקע. בהתאם, כספי השקעה שאמורים היו להיות מושקעים על ידי החברה בקניון - לא הושקעו והתשואה בגינם, העולה כדי סכום התביעה, לא הונבה. התובעת הפרה את התחייבויותיה באופן שבו ניהלה פרויקט גולדן מרקט בקניון ובכך גרמה להפסד תשואה. כמו כן, החברה הגישה בקשה לאיחוד הדיון עם התובענה שתלויה ועומדת נגדה. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. באוקטובר 2021 בית המשפט החליט למנות מומחים לצורך סקירת נתוני התיק ביחס להיתר בניה ולפעולות התכנון שבוצעו. במהלך שנת 2022 קיימו הצדדים דיונים בפני המומחים. ביולי 2022 הגישה התובעת תצהירי עדות ראשית. במרס 2023 הנתבעת הגישה תצהירי עדות ראשית. התיק בשלב הוכחות.

## 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 <sup>(1)</sup>
<b>תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות</b>	6	1,540,778
צוין סכום המתייחס לקבוצה	5	1,540,778
לא צוין סכום התביעה	1	-
<b>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</b>	31	7,475,678
צוין סכום המתייחס לקבוצה	13	4,202,623
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	4	3,273,055
לא צוין סכום התביעה	14	-
<b>תביעות מהותיות אחרות</b>	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-362 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-287 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-366 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-292 מיליון ש"ח).

## באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

(1) ביום 10 בנובמבר 2022 התקבל מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה") שכותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת מגדל ביטוח", המופנה לבעלי השליטה בחברה, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ולחברי דירקטוריון החברה. במסגרת המכתב, בין היתר, צוינו מספר צעדים אופרטיביים אותם שוקל הממונה להורות בעניינם של החברה ובעלי השליטה בה. לפרטים נוספים אודות מכתב הממונה, ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-135412). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות למכתב, ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-135514).

ביום 17 בינואר 2023 התקבל מכתב מהממונה, המופנה לחברי דירקטוריון החברה ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, במסגרתו מורה הממונה לחברה, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתב. לפירוט, ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-007405). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות והחברה, כל אחת מהן בנפרד, למכתב הממונה, ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-018111) ("המכתבים מיום 15 בפברואר 2023"). ביום 14 במרס 2023 שלח הממונה שני מכתבים נוספים, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון החברה. במסגרת המכתב לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, בין היתר, דחה הממונה את טענות מגדל אחזקות בדבר היעדר קשר בין הפגמים הנטענים ובין הצעדים אותם התבקשה החברה לאמץ וכן את טענת מגדל אחזקות כי מעורבותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בהליך המיני של מנכ"ל החברה הייתה תקינה והכרחית. במכתב לחברי דירקטוריון החברה, בין היתר, חזר הממונה על עמדתו כי הפגיעה בעצמאות וביכולתו של דירקטוריון החברה לבצע את תפקידיו נמשכת, ובפרט בעניין הליך גיבוש אסטרטגיה לחברה ובעניין מינוי של מנכ"ל לחברה. בנוסף, ציין הממונה במכתבו, כי המעורבות של נציגי מגדל אחזקות במינוי מנכ"ל החברה אינה עולה לכאורה עם הוראות חוק החברות, לפיהן הסמכות למינוי מנכ"ל נתונה לדירקטוריון. במכתבו הזכיר הממונה כי דירקטוריון גוף מוסדי נדרש להיות מקצועי ועצמאי והזכיר את ההוראה בחוק החברות, לפיה יראו כהפרת אמונים אי הפעלת שיקול דעת עצמאי בהצבעה בדירקטוריון או בהסכם הצבעה. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 15 במרס 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-027276).

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023 הנזכרים לעיל, התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי החברה ונציגי מגדל אחזקות בעל-פה ובכתב, את טענותיהם לגבי האמור במכתבי הממונה ("הליך השימוע"). ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות החברה ומגדל אחזקות במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח כדלקמן ("הוראות הממונה"): (1) על החברה לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות החברה ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון החברה; (3) על החברה לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון החברה יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי סעיף 5 לפרק 2 לחלק 1 בשער 5 של החוזר המאוחד, שכותרתו "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל אחזקות לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיהיה יו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על החברה לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין בנוגע למינוי יו"ר קבוע לחברה כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך בחברה, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון החברה והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של החברה ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על החברה לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על החברה להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה עד ליום 31 באוגוסט 2023.

## 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)

הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל החברה, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של החברה ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון החברה לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנתות תהליך סדור ע"י דירקטוריון החברה; (6) על החברה להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל אחזקות לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

יצוין, כי ביום 28 ביולי 2023 התקבלה הודעה נוספת מהממונה בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות, כדירקטור בחברה, וזאת בהמשך להחלטת דירקטוריון מגדל אחזקות, בשבתו כאסיפה כללית של החברה, מיום 30 במאי 2023, בדבר המינוי האמור. בהודעה צוין, בין היתר, כי בכוונת הממונה להתנגד למינוי מאחר שלעמדתו הוצאתו לפועל של המינוי המבוקש טומנת בחובה חשש לפגיעה בעצמאות דירקטוריון החברה מנימוקים שונים אשר פורטו במכתב. מר בן ברוך הוזמן לטעון טענותיו בפני הרשות בטרם קבלת החלטה סופית בעניין.

לפרטים נוספים אודות מכתבי הממונה מיום 28 ביולי 2023, ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409).

ביום 30 באוגוסט 2023, לאחר שדו שיח שקיימה מגדל אחזקות עם הממונה לא הגיע לכלל הסכמות, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה. בנוסף, לאור המועדים שנקבעו לקיום הוראות הממונה, הגישה מגדל אחזקות בקשה דחופה למתן צו ביניים וצו ארעי, כדי להתלות את הוראות הממונה עד להכרעה בעתירה כאמור. ביום 30 באוגוסט 2023 החליט בית המשפט שלא לתת צו ארעי במעמד צד אחד. כמו כן, ביום 24 בספטמבר 2023 החליט בית המשפט כי במכלול הנסיבות, אין מקום להיעתר לבקשה למתן צו ביניים. יחד עם זאת, בית המשפט מצא להורות כי ביחס להוראות הממונה שנקבע כי יש לקיימן עד ליום 1 באוקטובר 2023, הרי שהמועד יוארך עד ליום 1 בנובמבר 2023. בית המשפט קבע מועד לדין בעתירה וכן קבע את המועד להגשת כתבי תשובה לעתירה.

בהתאם להוראות הממונה ולהחלטת בית המשפט בבקשה למתן צו ביניים כאמור, הופרד מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה ומונה יו"ר דירקטוריון קבוע לחברה. בנוסף, החברה העבירה לאישור הרשות נוהל בעל שליטה והעברת מידע וכן תקנון מעודכן בו עוגנו הוראות הממונה לעניין תקופת כהונתו של יו"ר דירקטוריון החברה ולעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, כל עוד הוראות אלו של הממונה תעמודנה בתוקף, ובשים לב לעתירה המנהלית שטרם ניתנה בה הכרעה נכון למועד עדכון התקנון כאמור.

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

(2) לעניין ערר שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, חברה בת של החברה, לבית המשפט המחוזי בחודש מאי 2022 בעניין שומת מיסוי מקרקעין לפי מיטב שפיטה בגין השבח שנבע ממכירת מניותיה בחברת קניון רמת אביב בע"מ בחודש דצמבר 2019 והסכם הפשרה שנחתם עם רשויות המס ביום 8 במרס 2023, ראה באור 2.ד.21. לדוחות השנתיים.

(3) החברה ו/או חברות 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-17 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-14 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 4.1 ו-5.1 לבאור זה.

(4) ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הכוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו. לעניין זה ראה בהרחבה סעיף 8(ב)(24) לעיל.



## באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

(5) ביום 28 בספטמבר 2023 הודיעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לחברה על כך שהוגשה לוועדה להטלת עיצום כספי ברשות שוק ההון בקשה להטיל על החברה עיצום כספי בשל הפרה לכאורה של הוראות לפי סעיף 7 לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וזאת על רקע ביקורת שנערכה בחברה וביחס לשנים 2018-2019. עניינה של ההודעה הינה בהפרות נטענות של חובות דיווח שונות על ידי החברה על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשע"ז-2017 ("הצו"), וכן בטענה כי החברה לא שמרה תיעוד להליך הבקרה לאיתור פעילות בלתי רגילה של לקוחותיה כנדרש על פי הוראת סעיף 17(ד) לצו. החברה נדרשת להגיש התייחסות להודעה עד לחודש פברואר 2024. דיון בנושא בוועדת העיצומים צפוי באותו חודש. נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את הודעת רשות שוק ההון כאמור ואין באפשרותה להעריך את תוצאות ההליך.

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

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

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

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם 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 בינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

(7) 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 ושינוי 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 ושינוי 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 מיכניות 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 פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

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

לעניין חשיפות כלליות נוספות, ראה באור 36.א. לדוחות השנתיים.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
	(1,259)	(168)	(1,124)	(263)
	(203)	(270)	(108)	(351)
	(1,462)	(438)	(1,232)	(614)
	(35)	-	-	-
	923	-	923	-
	(574)	(438)	(309)	(614)
	(251)	(5)	(149)	(42)
	(825)	(443)	(458)	(656)
	(926)	(3)	(926)	-
	(1,751)	(446)	(1,384)	(656)
	(1,152)	(294)	(911)	(432)

ביטוח חיים (1)  
 גידול (קיטון) בעתודה המשלימה לגמלאות בגין שיעור 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 עתודה משלימה לגמלאות  
 גידול (קיטון) בעתודת מגדל בטוח (סעיף 3א)  
 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

1. ביטוח חיים

א) השפעת השינויים בעקום הריבית

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

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 2023, בעקבות העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בקיזוז הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית היוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה וכנגזרת הביא להקטנת העתודות. בתקופה המקבילה אשתקד קטנה העתודה בעקבות עלייה ניכרת בריבית חסרת הסיכון ועליית המרווחים באגרות החוב הצמודות.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 קטנה העתודה בעקבות עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בקיזוז הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות. בתקופה המקבילה אשתקד קטנה העתודה בעקבות העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון ובמרווחים באגרות החוב הצמודות.

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

## 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)

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 וירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

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

נכון לימים 30 בספטמבר 2023, 31 בדצמבר 2022 ו-30 בספטמבר 2022 ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות משתתפות ברווחים עומד על 0.85%, 0.75% ו-0.71% 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 2023, 31 בדצמבר 2022 ו-30 בספטמבר 2022 הינו 0%).

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

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, בקיצוז ההשפעה של הפסדי ההשקעה בתיק המשתתף.

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

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

בחודש יוני 2022, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפיים 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 תמורת חדש לגמלאים של חברות ביטוח, אשר מתבסס, בין היתר, על ניסיון התמורת של גמלאים של חברות הביטוח.

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

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

ג) 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.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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

2. ביטוח בריאות

החברה עורכת מדי תקופה בדיקה לגבי נאותות ההתחייבויות (LAT) בהתאם לחוזר ה-LAT. בעקבות הבדיקה מצאה החברה כי ליום 30 בספטמבר 2023 לא נדרש להשלים עתודת LAT כך שיתרת עתודת ה-LAT שהופרשה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 התאפסה.

בתקופה המקבילה אשתקד לא נדרש להשלים עתודות וכתוצאה מכך קטנה עתודת ה-LAT בביטוח סיעודי בסך של כ-926 מיליון ש"ח לפני מס, בעיקר בגין עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות.

3. ביטוח כללי

בענפים רכב חובה, חבות מעבידים וחבות צד ג' החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות, ובהתחשב באופן שערור הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו, וזאת בהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי. השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני ובעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים, בתקופה של תשעה חודשים הביא להקטנת ההתחייבויות בכ-47 מיליון ש"ח, ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-33 מיליון ש"ח לפני מס, כמפורט להלן:

לשנה				
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				
(296)	(51)	(44)	(136)	(72)
(24)	9	11	(32)	25
(320)	(42)	(33)	(168)	(47)

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

ב. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני ריבית ומדד המחירים לצרכן

בהמשך לבאור 1.36.א) לדוחות השנתיים, לאור העלייה בשיעורי הריבית בארץ ובעולם החברה ביצעה הערכה לרגישות תוצאותיה לריבית ליום 30 בספטמבר 2023. להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בריבית על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל.

לא חל שינוי מהותי ברגישות לשינויים באינפלציה.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות בחישוב הרגישות ראה פירוט באור 1.36.א) לדוחות השנתיים.

שיעור השינוי בריבית <sup>(1)</sup>	
1%	-1%
אלפי ש"ח	

619,795  
(153,819)

909,409  
124,163

ליום 30 בספטמבר 2023  
רווח (הפסד)  
רווח (הפסד) כולל<sup>(1)</sup>

ליום 31 בדצמבר 2022  
רווח (הפסד)  
רווח (הפסד) כולל<sup>(1)</sup>

הערות

<sup>(1)</sup> 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. בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ. מנגד, בשערי המניות בארץ ובחול נרשמו עליות שערים. ברבעון המדווח, נמשכה העלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות הצמודות, באג"ח הקונצרני חלה ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי ובשערי המניות בארץ חלה עלייה לעומת ירידות בשערי המניות בעולם.
- בתקופה המדווחת המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, אך לאור התמתנות מסוימת באינפלציה בחלק מהמדינות, כמה בנקים מרכזיים החלו לאותת על האטה בקצב העלאות הריבית. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם.
- לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל". כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. לפירוט אודות השפעת המלחמה על הקבוצה ראה סעיף יז. להלן.
- ד. בחודש ינואר 2023 סיים מר אסף מיזן את תפקידו כאקטואר הראשי של החברה. בחודש פברואר 2023 מונה מר דוד סנטורי לתפקיד האקטואר הראשי של החברה באופן זמני ועד למינוי אקטואר ראשי קבוע בחברה. ביום 14 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר אלי ברגלס כמשנה למנכ"ל ולתפקיד האקטואר הראשי של החברה, מר ברגלס נכנס לתפקידו ביום 16 באפריל 2023.
- ה. בהמשך לבאור 37.ח.4 (ז.4) לדוחות השנתיים בדבר סיום תפקידו של מר שגיא יוגב כמנכ"ל החברה, ביום 15 בפברואר 2023 סיים מר שגיא יוגב את תפקידו כמנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012462).
- ו. בהמשך לבאור 37.ח.4 (ט) לדוחות השנתיים בדבר מינוי מר רונן אגסי לתפקיד מנכ"ל החברה, ביום 15 בפברואר 2023 החל מר רונן אגסי לכהן בתפקידו כמנכ"ל החברה, לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-007405) ומיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-012465).
- ז. ביום 5 במרס 2023 התקבלו החלטות דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל גיוס הון על ביצוע פדיון מוקדם ומלא ביוזמת מגדל גיוס הון של יתרת אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') שבמחזור, בסך כולל של כ-1.9 מיליארד ש"ח, בהתאם לתנאי אגרות החוב, אשר בוצע ביום 31 במרס 2023. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של מגדל גיוס הון כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 6 למרס 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-024225).
- ח. ביום 24 באפריל 2023 מינה דירקטוריון החברה את מר כרמי גילון ליו"ר דירקטוריון זמני עד ליום 30 במאי 2023, בכפוף להודעת אי התנגדות הממונה, כאשר ביום 29 במאי 2023 הודיע הממונה כי אין באפשרותו לאשר את הבקשה שהוגשה בשל פרטים החסרים בה. בנסיבות אלה, ולמען הסדר הטוב, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר גילון ליו"ר דירקטוריון בתחילת כל ישיבה, וזאת עד למינויו של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון קבוע של החברה כאמור בסעיף יח. להלן.
- ט. ביום 24 במאי 2023, הודיעה גב' רוני גינור, אקטוארית ממונה בתחום ביטוח כללי בחברה, כי ברצונה לסיים את תפקידה, וזאת החל מיום 20 ביוני 2023. בהתאם לכך, דירקטוריון החברה החליט ביום 30 במאי 2023 למנות את מר מתן גרוס לאקטואר ממונה בתחום ביטוח כללי. הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור התקבלה ביום 17 ביולי 2023.
- י. ביום 24 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את גב' מיכל גור כגן, אשר הייתה מנהלת הסיכונים של חברות הקבוצה, למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות בחברה; וביום 29 במאי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור. בימים 24 ו-29 במאי 2023 החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מקפת (בהתאמה), למנות את מר יוגב בן זיו כמנהל סיכונים זמני בחברה ובמקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. כמו כן, ביום 23 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר דוד גלעד למנהל הסיכונים בחברה וביום 27 ביולי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את מר גלעד למנהל הסיכונים במקפת, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי של גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת ולמינויו של מר גלעד למנהל הסיכונים בחברה ובמקפת. בהתאם, גב' גור כגן סיימה ביום 1 באוגוסט 2023 את תפקידה כמנהלת הסיכונים הראשית והחלה בתפקידה כמנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות בחברה וכמנכ"לית מקפת. מר גלעד החל את כהונתו כמנהל הסיכונים בחברה ובמקפת ביום 9 באוקטובר 2023. בהתאם לאמור, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ועד ליום 9 באוקטובר 2023, הוא מועד כניסתו לתפקיד של מר גלעד כמנהל הסיכונים, כיהן מר יוגב בן זיו כמ"מ מנהל הסיכונים.

## באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

יא. ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול של הגופים המוסדיים, עדכון למדיניות תגמול הגופים המוסדיים לשנים 2023 עד 2025, אשר כולל, בין היתר, את האפשרות להעניק תגמול הוני לנושאי המשרה בחברה כחלק מחבילת התגמול שלהם ("מדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים"), בהתאם להמלצת ועדת התגמול של הגופים המוסדיים. אשר עיקר השינויים שנכללו במסגרתו הינם: (1) הוספת האפשרות להעניק תגמול הוני, הניתן למימוש למניות מגדל אחזקות או למניות חברות בנות של מגדל אחזקות, במישרין או בעקיפין, לנושאי המשרה כחלק מחבילת התגמול הכוללת שלהם, לרבות למנכ"ל החברה אשר לגביו משקלו המקסימלי של התגמול ההוני לשנה קלנדרית לא יעלה על שליש מסך התגמול לו הוא זכאי. המדיניות מתייחסת לעיקרי תנאי התגמול, ובהם היקף התגמול ההוני וחלוקתו למנות, מחיר המימוש, מועד הפקיעה של כתבי האופציה ואופן המימוש; (2) הוספת האפשרות לבצע הפחתה במענק הנורמטיבי ובמענק המקסימלי במקרה של הענקת תגמול הוני; (3) העלאת הרף שנקבע ליחס המקסימלי שבין התגמול המשתנה לבין עלות התגמול הכוללת לנושאי משרה בתפקידי בקרה מ-30% ל-40%; (4) בוטלה האפשרות להעניק מענק ארוך טווח; (5) נוספה תקרה להיקף התגמול הכולל הניתן לנושאי משרה בתקופת ההודעה המוקדמת, בצירוף תשלום עבור התחייבות לא-תחרות או להסתגלות, כך שסך התגמול כאמור לא יעלה על סך השקול לתגמול בגין 12 חודשי עבודה של נושאי המשרה.

יב. לאור הרצון לבסס תמריץ ארוך טווח לנושאי המשרה במגדל אחזקות, בחברות בנות של מגדל אחזקות ובחברות נוספות הנשלטות בעקיפין בידי מגדל אחזקות, למנהליה ולעובדיה, אימץ דירקטוריון מגדל אחזקות ביום 30 במאי 2023 תכנית תגמול הונית המאפשרת הענקת תגמול הוני, ובין היתר הקצאה של אופציות לנושאי משרה המכהנים בחברות הקבוצה, בהתאם למסלול רווח הון שבסעיף 102(ב) (3) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("תכנית התגמול ההונית"). בהתאם לכך, ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה להקצות ל-16 נושאי משרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה ("הניצעים"), 12,055,568 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של מגדל אחזקות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("האופציות") (בכפוף גם לאישור המוסדות המוסמכים במגדל אחזקות להקצאה כאמור אשר התקבלו עד ליום 30 במאי 2023), וזאת בהתאם להוראות תכנית התגמול ההונית ולמדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים. יצוין כי לענין נושאי המשרה המכהנים הן במגדל אחזקות והן בחברה נדרש, בין היתר, גם אישור אסיפת בעלי המניות של מגדל אחזקות למדיניות התגמול של מגדל אחזקות, אשר התקבל ביום 5 ביולי 2023. המניות שתנבענה ממימוש האופציות שהוקצו לניצעים תהווה כ-1.13% מהונה המונפק והנפרע של מגדל אחזקות ומזכויות ההצבעה בה. למרות האמור לעיל, הנחה בדבר מימוש מלא של האופציות למספר זה של מניות היא תיאורטית בלבד בשל יישום מנגנון "מימוש נטו" המשקף את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד ("מנגנון מימוש נטו"). הקצאת האופציות לניצעים נעשית בהתאם להוראות מסלול רווח הון. השווי ההוגן של סך האופציות שהוענקו לניצעים מהחברה כאמור, המבוסס על המודל הבינומי לתמחור אופציות ושעליו נסמכה החברה, נכון לימים 30 במאי 2023 ו-5 ביולי 2023, הינו 14,867 אלפי ש"ח ו-15,913 אלפי ש"ח בהתאמה. שווי האופציות שהוענקו לנושאי המשרה בחברה עומד בתקרות מדיניות התגמול הרלוונטית ביחס לכל אחד מנושאי המשרה. יצוין כי הענקת חבילת האופציות הינה כנגד ויתור של נושאי המשרה על חלק מחבילת התגמול לה הם זכאים (היינו אצל חלק מנושאי המשרה חלק מהשכר הקבוע ואצל חלקם חלק זכאות למענק כולו או חלקו והכל לפי שווי האופציות, ולפי העניין). הבשלת האופציות כפופה גם בעמידה בשני תנאי הביצוע שלהן, במצטבר: (1) יחס כושר פרעון אחרון שפרסמה החברה (לרבות ובהתחשב בפעולות הונית שבוצעו לאחר מועד פרסום יחס כושר הפרעון) לא יפחת מיחס כושר הפרעון המינימלי בהתאם לדרישות הדין, למעט אם המוסדות המוסמכים יסברו שאי עמידה בדרישה זו הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל; ו-(2) אי התקיימות נסיבות משהות בקשר לכתבי התחייבות, כהגדרתן בחוזר המאוחד פרק 1, נספח ב', חלק ב' הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, סימן ב' - מכשירי הון רוברד 2 ("תנאי הביצוע").

לענין מנכ"ל החברה, כחלק מתכנית התגמול ההונית הוענקו למנכ"ל, 2,401,715 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של מגדל אחזקות, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("האופציות") המהוות כ-0.22% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וזאת בהתאם להוראות תכנית התגמול ההונית ולמדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים. האופציות מוקצות במנה אחת, אשר תבשיל בתום 3 שנים, בשווי הוגן של כ-2.967 מיליון ש"ח. השווי ההוגן מופחת במלואו משכרו של המנכ"ל במקביל לרישום החשבונאי של ההקצאה; וכפי שנקבע בהסכם העסקתו, החברה תמשיך להפריש הפרשות סוציאליות כנגד חלק השכר שמופחת לטובת המענק ההוני.

## באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

יצוין כי בנוסף לניצעים שהינם נושאי משרה בחברה, מגדל אחזקות אישרה גם הקצאה לנושאי משרה נוספים במגדל אחזקות ובחברות נוספות בשליטתה.

להלן הפרמטרים ששימשו למדידת השווי ההוגן במועד ההענקה של תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים:

אופציות מנכ"ל החברה תבשלנה במנה אחת בתום שלוש שנים ממועד הקצאת האופציות. בהתאם, מועד הבשלת האופציות אשר תבשלנה במנה בודדת הוא 5 ביולי 2026 ומועד פקיעתן הוא 5 ביולי 2029. וזאת למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין החברה לניצע בהתאם לתנאי תוכנית התגמול ההונית.

בהקשר זה יצוין כי (א) במקרה של החלטת החברה על הפסקת ההתקשרות, או במקרה שבו החברה ונושא המשרה יגיעו להסכמה הדדית על סיום העסקה; או (ב) סיום העסקה לאחר שינוי שליטה (כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; "חוק ניירות ערך"); בשני המקרים כאמור יחול האמור להלן: יראו ביום סיום ההעסקה את החלק היחסי של האופציות המחושב לפי התקופה שחלפה ממועד תחילת ההבשלה ביחס לכלל תקופת ההבשלה כבשל וניתן למימוש במועד סיום ההעסקה, וחלק יחסי זה לא יפקע ביום סיום ההעסקה. האופציות ליתר הניצעים תבשלנה בשלוש מנות שוות כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנה ממועד הקצאת האופציות, המנה השנייה תבשיל לאחר שנתיים ממועד הקצאת האופציות ואילו המנה השלישית תבשיל לאחר שלוש שנים ממועד ההקצאה. אורך חיי האופציות הינו שלוש שנים ממועד ההבשלה של כל מנה. בהתאם, מועדי הבשלת האופציות אשר תבשלנה ב-3 מנות הינם 5 ביולי 2024, 5 ביולי 2025 ו-5 ביולי 2026 ומועדי פקיעתן הינם 5 ביולי 2027, 5 ביולי 2028 ו-5 ביולי 2029. וזאת למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין החברה לניצע בהתאם לתנאי תוכנית התגמול ההונית.

מחיר נכס הבסיס למועד ההענקה: עובדי החברה - 4.02 ש"ח למניה; עובדים משותפים לחברה ולמגדל אחזקות - 4.63 ש"ח למניה.

מחיר המימוש: בין 4.24 ש"ח למניה ל-4.64 ש"ח למניה.

טווח סטיית התקן לשווי המניה שנלקחה בחשבון בחישוב השווי ההוגן נע בין 35.22%-ל-39.49%.

טווח שיעור ריבית חסרת סיכון שנלקחה בחשבון לכל מנה בחישוב השווי ההוגן נע בין 3.80%-ל-4%.

לפרטים נוספים בקשר עם האופציות ותנאיהן, לרבות מחיר המימוש, תקופת המימוש, תנאי ההבשלה והביצוע ואופן חישוב השווי ההוגן של האופציות, ראו דוח מידי של מגדל אחזקות בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת מיום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא 01-058452-2023), ומהימים 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 01-058452-2023), 1 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 01-060060-2023), 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 01-071295-2023), תוצאות האסיפה הכללית מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 01-075333-2023) ודוח הצעה פרטית מהותית מיום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא 01-058461-2023) וכן דוח מידי של החברה על שינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 6 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 01-076389-2023). כמו כן, עיקרי מדיניות התגמול הגופים המוסדיים מתפרסמת אף באתר האינטרנט של החברה בקישור הבא:

<https://www.migdal.co.il/He/MigdalTeam/Investorsconnection/Pages/RewardPolicy.aspx>

כמו כן, ביום 9 באוקטובר 2023, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאה נוספת של 563,738 אופציות, לנושא משרה בחברה (שאינו דירקטור או מנכ"ל), בהתאם לתוכנית התגמול ההונית של החברה, מדיניות התגמול של החברה ושל הגופים המוסדיים בקבוצה ובאותם התנאים שפורטו בדוח ההצעה הפרטית מחדש מאי 2023. ההקצאה מהווה כ-0.05% מהונה המונפק והנפרע של מגדל אחזקות ומזכויות ההצבעה, לאחר ההקצאה, בכפוף לאמור לעיל בנוגע להנחת "מימוש נטו". האופציות תבשלנה בשלוש מנות שוות על פני תקופה של שלוש שנים, בכפוף לעמידה בתנאי הביצוע שפורטו לעיל, כאשר מחיר המימוש הינו 4.18 ש"ח למנת האופציה הראשונה (המשקף פרמיה של 5% על מחיר הסגירה של מניית מגדל אחזקות בבורסה בשלושים ימי המסחר שקדמו להחלטה), 5.04 ש"ח למנת האופציה השנייה (המשקף פרמיה של 10%) ו-5.27 ש"ח למנת האופציות השלישית (המשקף פרמיה של 15%). יתר התנאים זהים לתנאי האופציות שהוקצו לנושאי המשרה הנוספים בקבוצה בחודש מאי 2023. שווי האופציות הנוספות שהוענקו אינו מהותי לחברה.



## באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

יג. ביום 12 ביוני 2023 נחתם הסכם קיבוצי חדש בין החברה ומגדל מקפת (החברה ומגדל מקפת יחד ייקראו להלן - "מגדל") לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") וועד העובדים במגדל, לתקופה של ארבע שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("ההסכם או "ההסכם הקיבוצי").

על פי ההסכם, הוראות ההסכם הקיבוצי שנחתם במאי 2019 וכן הסכמים קיבוציים נוספים ממאי 2020 ומינואר 2022, אשר האריכו את תוקפו של ההסכם משנת 2019, ייכללו בהסכם החדש, למעט שינויים שהוגדרו בו, אשר עיקרם כדלקמן:

1. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה יגדל החל מיום 1 באפריל 2025 לסך של 6,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 35 ש"ח לשעה.
2. בכל אחת מהשנים 2023 עד 2026 תשלם מגדל תוספת שכר לעובדים הזכאים בשיעור ממוצע שנתי של 3.4% (לעומת שיעור ממוצע של 3% בהסכם הקודם), מתוכם 1.6% רכיב קבוע ו-1.8% לפי שיקול דעת מנהל. בנוסף, נקבע מנגנון של תוספות שכר לעובדים בשנת 2026 בגין עמידה ביעדי רווח של החברה לשנים 2023 עד 2025, אשר יהיה בשיעור של עד 0.8% מהשכר. תקציב נוסף זה יחולק בחלקו כרכיב קבוע ובחלקו כרכיב דיפרנציאלי רק לעובדים שקיבלו את שלוש הפעימות הראשונות (2023 עד 2025) של ההסכם זה.
3. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי, ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברה לפני יום 1 ביוני 2022 מענק חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.
4. הגדלת תקרת השכר להפרשות לקרן השתלמות מ-15,712 ש"ח (תקרת השכר הפטורה ממס) ל-21,000 ש"ח בשנת 2023; ובשנת 2025 תקרת ההפרשות תגדל ל-27,000 ש"ח. כמו כן, הוגדל שיעור הפרשת המעסיק מ-2.5% ל-5% החל בוותק של 24 חודשים.
5. נכללו עדכונים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים, בין היתר, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחות צהריים ובהוצאות החניה, הרחבת סל הכיסויים בביטוח הבריאות הקולקטיבי וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים. כמו כן, קוצרה תקופת הזכאות לבדיקת סקר בריאות.

אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות שכר עבודה ונלוות של מגדל בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-23.6 מיליון ש"ח.

יד. בחודש יולי 2023 מגדל גיוס הון גייסה סך של כ-660 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב') ("אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073662) ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-096607) ("תשקיף המדף"). קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2035 עבור סדרה יא' וביום 31 בדצמבר 2036 עבור סדרה יב', אלא אם כן תעשה החברה קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בשטר הנאמנות. שיעור הריבית השנתית אשר תישאנה אגרות החוב הינו 5.4%.

ביום 2 ביולי 2023, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יא' וסדרה יב') מסוג מכשיר הון רובד 2.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יא'), הסתכמו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח, המשקפות ריבית אפקטיבית של כ-5.65%. מתוכן סך של כ-0.8 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יב'), הסתכמו בסך של כ-3.4 מיליון ש"ח, המשקפות ריבית אפקטיבית של כ-5.63%. מתוכן סך של כ-0.8 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה.

בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף שמכוחו הונפקו אגרות החוב האמורות 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 האמור ובדוח הצעת המדף.

לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידים של מגדל אחזקות מיום 3 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074361) ומיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073665).

טו. ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה במסגרתו הודיע הממונה כי לאחר שבחן את כלל טענות החברה ומגדל אחזקות שהועלו במכתבי התשובה מטעם החברה ומטעם מגדל אחזקות אשר נשלחו לממונה מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, על שורה של הוראות שפורטו במכתבו. ביום 30 באוגוסט 2023, לאחר שדו שיח שקיימה החברה עם הממונה לא הגיע לכלל הסכמות, הגישה החברה עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה. לפירוט אודות מכתב הממונה והעתירה שהוגשה יחד עם צו ביניים וצו ארעי, להתליית הוראת הממונה עד להכרעה בעתירה, ראה באור 1.18.

## באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

טז. במסגרת התביעה הייצוגית בעניין "גורם פוליסה", כאמור בבאור 2.ב.8, ניתנה ביום 1 באוגוסט 2023 הכרעה של גורם בעל מומחיות משפטית בעניין פרטני שנוגע להליך משפטי זה, כאשר בעקבות ההכרעה כאמור, הוגש לבית המשפט ביום 21 באוגוסט 2023 הסדר פשרה שנחתם בין החברה לתובע, אשר כפוף לאישור בית המשפט. להרחבה בדבר הליך משפטי זה, לרבות לעניין מתווה הסדר הפשרה וההערכה בנוגע לסכום ההשבה הנומינלי, ראו את האמור בבאור 2.ב.8.

יז. לאחר תאריך הדיווח, ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לרצועות הביטחון, ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים בעיקר בישראל.

חברות האשראי הגיבו להתפתחויות - מודי'ס ופיץ' העבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית, ואילו S&P העבירה את תחזית דירוג החוב של המדינה לשלילית. לפיכך קיים סיכון להורדת דירוג האשראי של המדינה בטווח הקרוב.

הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות לריבית ראה סעיף ב. לעיל.

התהליכים התפעוליים והעסקיים בקבוצה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם.

בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה, לרבות בטווח המידי והבינוני, אשר עשוי להתאפיין, בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

למלחמה השפעה על קבוצת מגדל במספר מישורים. המידע המפורט להלן בדבר השפעת המלחמה מבוסס על הערכה ראשונית של הקבוצה ועל נתונים חלקיים ולפני שהחלו תהליכי בקרה וביקורת על נתוני התקופה הרלוונטית. מהערכה ראשונית זו עולה כי עד למועד הדיווח היקף החשיפה לסיכונים הביטוח הינו כמפורט להלן:

תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח - עיקר החשיפה לפעילות החברה נובעת מביטוחי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, להערכת החברה, הגידול המשוער בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס (כ-53 מיליון ש"ח לאחר מס).

כמו כן, עד לסמוך למועד פרסום דוח זה לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות שנובע מהמלחמה. בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות ונכות כתוצאה מהמלחמה עלול להשפיע על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמית הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואשר אין בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

תחום ביטוח בריאות (כולל סיעוד) - להערכת החברה, הגידול בהיקף החשיפה שלה כתוצאה מהמלחמה בתחום פעילות ביטוח בריאות, אינו צפוי להיות מהותי.

תחום ביטוח כללי - ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה מכוסים על ידי המדינה במסגרת "מס רכוש" ואינם מכוסים במסגרת פוליסות רכוש, ולפיכך הגידול בהיקף החשיפה בתחום זה כתוצאה מהמלחמה אינו צפוי להיות מהותי.

השפעות שינויים בשוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית, על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות - הקבוצה אמדה את ההשפעה של השינויים בשוק ההון והשינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, לרבות השינוי בפרמיית אי הנזילות, ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה. מאומדן ראשוני עולה כי ההפסד בתיק נכסי הנוסטרו הינו בסך של כ-110 מיליון ש"ח לאחר מס, הפסד זה קוזז במלואו מקיטון בעתודות הביטוח בשל העלייה של עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמיית אי הנזילות.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023 וסמוך למועד פרסום דוח זה, סך הנכסים המנוהלים של הקבוצה עמד על כ-402 מיליארד ש"ח ולא חל בו שינוי מהותי במועד הסמוך למועד פרסום דוח זה.

## באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

אומדן דמי הניהול המשתנים שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, בפוליסות ביטוח חיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, עמד נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה על כ-1.2 מיליארד ש"ח ועל כ-1.3 מיליארד ש"ח, בהתאמה. ההשפעה על ההכנסות מדמי ניהול קבועים ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה, אינה מהותית.

כמו כן, יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה. בנוסף, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיה.

לעניין השפעה על יחס כושר פירעון ראה סעיף 3.2.1 לדוח הדירקטוריון.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותן של החברה וחברות הקבוצה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וחברות הקבוצה, הנחיות וצעדים שיינקטו על ידי הגורמים המאסדרים וההתנהלות בענפי הפעילות של חברות הקבוצה.

יח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 באוקטובר 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את פרופ' אמיר ברנע לתפקיד דירקטור בחברה, בכפוף לאי התנגדות הממונה שהתקבלה ביום 15 באוקטובר 2023. ביום 18 באוקטובר 2023, מינה דירקטוריון החברה את פרופ' ברנע כיו"ר דירקטוריון קבוע של החברה, בכפוף להודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור, ובהיקף משרה של 50%. ביום 7 בנובמבר 2023 החליט דירקטוריון החברה, לאחר פניה של הרשות, להגדיל את היקף המשרה כאמור, כך שתעמוד על 2/3 משרה (66.7%). ביום 15 בנובמבר 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור והחל מיום זה פרופ' ברנע מכהן כיו"ר הדירקטוריון. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 9 באוקטובר 2023, מיום 16 באוקטובר 2023, מיום 19 באוקטובר 2022, מיום 8 בנובמבר 2023 ומיום 15 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-114159, 2023-01-116037, 2023-01-117183, 2023-01-122472, 2023-01-124575 ו-2023-01-124572, בהתאמה).

יט. לאחר תאריך הדיווח, ביום 5 בנובמבר 2023 נחתם הסדר פשרה בין החברה ובין מר יפתח רון-טל, אשר כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה עד ליום 15 בנובמבר 2022, לאור טענות שהעלה מר רון-טל, בין היתר, ביחס לאופן סיום העסקתו בחברה, לנזקים שונים שנגרמו לו לכאורה ולזכאותו למענק אי תחרות על פי הסכם ההעסקה שלו. במסגרת ההסדר הוסכם כי החברה תשלם למר רון-טל מענק אי תחרות חד פעמי בסך של 1.7 מיליון ש"ח כנגד התחייבות לאי תחרות, כאמור בהסכם ההעסקה של מר רון-טל בחברה, למשך תקופה של 5.5 חודשים, אשר תחילתה ביום 5 בנובמבר 2023. מחצית מהתשלום האמור משולמת באופן מיידי, והמחצית השנייה פרוסה לינארית בתשלומים שנתיים על פני שלוש שנים, החל ממועד הפרישה של מר רון-טל מהחברה. לצד זאת, הצדדים מוותרים באופן מלא, סופי ומוחלט על טענות כלשהן, נכון ליום חתימת ההסכם, ובפרט לגבי כל עניין הנובע או נוגע לתקופת עבודתו של מר רון-טל בחברה.

כ. בחודש יוני 2023 פורסמו עדכונים להוראות החוזרים הרלבנטיים המסדירים את הרפורמה בתוכניות לביטוח הוצאות רפואיות, שפורסמה על ידי הממונה, כך שמועד הכניסה לתוקף של הרפורמה יהיה ה-1 באוקטובר 2023. החברה פועלת ליישום הוראות אלו, ובמסגרת זו, מתמחרת מחדש את מוצרי הביטוח האמורים, והחל מיום 1 באוקטובר 2023 לא משווקת מוצרים אלו עד לאישורם על ידי הממונה.

כא. לאחר תאריך הדיווח, ביום 22 בנובמבר 2023, קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רוברד 2), שהונפקו על ידי חברת הבת מגדל ביטוח גיוס בע"מ. אופק הדירוג יציב.



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



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

לכבוד  
בעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

א.נ.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב,  
22 בנובמבר 2023

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

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2022	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
730,867	693,243	803,358
31,578	52,170	55,300
1,812,534	1,854,496	1,810,065
958,340	880,289	964,087
1,163,725	1,124,885	1,236,809
8,130,455	7,890,780	8,669,079
1,208,340	1,117,770	1,296,281
1,401,663	1,432,928	1,527,387
114,996	140,103	163,471
3,854,256	4,861,471	4,294,486
764,520	802,584	875,181
110,151,377	110,895,976	114,970,224
15,673,909	15,149,979	14,796,574
26,503,040	26,785,933	27,334,137
243,529	190,442	247,412
5,100,471	5,063,308	6,163,929
47,520,949	47,189,662	48,542,052
14,715,486	13,986,941	14,671,283
3,651,179	3,702,239	2,704,268
196,210,265	196,625,537	202,583,331
136,578,704	137,364,999	142,338,028

**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	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
512,345	512,345	512,345	<b>הון</b>
22,461	(83,457)*	(44,071)	הון מניות ופרמיה
7,160,088	6,886,857*	7,292,745	קרנות הון
			עודפים
<b>7,694,894</b>	<b>7,315,745</b>	<b>7,761,019</b>	<b>סך הכל הון</b>
			<b>התחייבויות</b>
41,884,847	41,940,042	43,631,038	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
133,036,953	131,593,005	138,152,041	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
183,153	152,458	182,734	התחייבויות בגין מסים נדחים
251,597	253,745	251,220	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
21,151	20,233	3,301	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,288,710	2,379,487	2,463,007	זכאים ויתרות זכות
10,848,960	12,970,822	10,138,971	התחייבויות פיננסיות
<b>188,515,371</b>	<b>189,309,792</b>	<b>194,822,312</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>
<b>196,210,265</b>	<b>196,625,537</b>	<b>202,583,331</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

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

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		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
12,486,060	3,136,691	3,232,180	9,360,362	9,423,700	פרמיות שהורווחו ברוטו
923,788	229,910	223,488	697,442	677,756	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,562,272	2,906,781	3,008,692	8,662,920	8,745,944	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,323,522)	(2,203,404)	2,093,225	(9,844,358)	10,502,643	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,254,767	312,823	321,991	949,009	951,402	הכנסות מדמי ניהול
216,481	55,076	37,904	170,891	129,048	הכנסות מעמלות
167	60	25	143	137	הכנסות אחרות
<b>5,710,165</b>	<b>1,071,336</b>	<b>5,461,837</b>	<b>(61,395)</b>	<b>20,329,174</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
2,765,036	239,456	4,569,574	(2,139,149)	18,657,298	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
615,877	109,649	149,042	463,442	514,244	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,149,159	129,807	4,420,532	(2,602,591)	18,143,054	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,680,711	434,444	457,232	1,232,984	1,319,653	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
680,149	167,100	193,623	510,479	579,413	הוצאות הנהלה וכלליות
5,175	752	515	2,671	9,555	הוצאות אחרות
252,036	60,104	69,945	200,809	202,228	הוצאות מימון
<b>4,767,230</b>	<b>792,207</b>	<b>5,141,847</b>	<b>(655,648)</b>	<b>20,253,903</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
95,671	19,806	22,437	72,917	73,345	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
1,038,606	298,935	342,427	667,170	148,616	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
312,934	93,830	122,681	201,231	22,413	מסים על הכנסה
<b>725,672</b>	<b>205,105</b>	<b>219,746</b>	<b>465,939</b>	<b>126,203</b>	<b>רווח לתקופה</b>

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	
	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
725,672	205,105	219,746	465,939	126,203
(2,553,438)	(647,834)	(454,519)	(2,440,594)	(478,165)
453,021	108,388	82,761	303,167	364,091
122,811	2,926	10,192	96,165	15,034
(11,385)	(3,038)	171	(12,983)	4,432
2,036	214	434	2,156	1,067
676,134	183,437	123,441	697,909	33,828
(696)	(74)	(148)	(737)	(365)
(1,311,517)	(355,981)	(237,668)	(1,354,917)	(60,078)
27,519	2,959	-	19,935	-
16,135	450	-	1,569	-
56,536	-	-	-	-
17,021	-	-	-	-
(26,507)	(1,012)	-	(6,816)	-
90,704	2,397	-	14,688	-
(1,220,813)	(353,584)	(237,668)	(1,340,229)	(60,078)
(495,141)	(148,479)	(17,922)	(874,290)	66,125

**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

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

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד

חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה

השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר

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

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

רווח ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת

חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע

הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה

השפעת המס

רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס

הפסד כולל אחר, נטו ממס

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

מיוחס לבעלי המניות החברה								יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
קרנות הון								
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
			אלפי ש"ח					
8,190,035	6,406,230 <sup>*</sup>	351,267 <sup>*</sup>	(2,333)	848,088	21,368	53,070	512,345	
465,939	465,939	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,340,229)	14,688	-	1,419	(1,356,336)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממש
(874,290)	480,627	-	1,419	(1,356,336)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד)
<u>7,315,745</u>	<u>6,886,857</u>	<u>351,267</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)

\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 3.ג. 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								יתרה ליום 1 ביולי 2023 (בלתי מבוקר)
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון						
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח								
7,778,941	7,070,824	409,506	(577)	(287,595)	21,368	53,070	512,345	
219,746	219,746	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(237,668)	-	-	286	(237,954)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(17,922)	219,746	-	286	(237,954)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד)
-	2,175	(2,175)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>7,761,019</u>	<u>7,292,745</u>	<u>407,331</u>	<u>(291)</u>	<u>(525,549)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי המניות החברה								יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)
סה"כ הון	עודפים	קרנות הון						
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח								
7,464,224	6,679,355	351,267	(1,054)	(152,127)	21,368	53,070	512,345	
205,105	205,105	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(353,584)	2,397	-	140	(356,121)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(148,479)	207,502	-	140	(356,121)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד)
<u>7,315,745</u>	<u>6,886,857</u>	<u>351,267</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)

(\* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה באור 3.ג. 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								
		קרנות הון						
סה"כ הון	עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
								<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
8,190,035	6,406,230	351,267	(2,333)	848,088	21,368	53,070	512,345	<b>(מבוקר)</b>
725,672	725,672	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,220,813)	20,207	70,497	1,340	(1,312,857)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(495,141)	745,879	70,497	1,340	(1,312,857)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	7,979	(7,979)	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע, בגובה הפחת
<u>7,694,894</u>	<u>7,160,088</u>	<u>413,785</u>	<u>(993)</u>	<u>(464,769)</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</b>
								<b>(מבוקר)</b>

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 2023				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,063,913	-	14,214,862	849,051	נכסי חוב סחירים
27,301,914	27,301,914	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
247,559	-	247,559	-	מניות
6,203,552	-	5,845,733	357,819	אחרות
<u>48,816,938</u>	<u>27,301,914</u>	<u>20,308,154</u>	<u>1,206,870</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
ליום 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 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
15,785,224	-	14,912,911	872,313	נכסי חוב סחירים
26,470,459	26,470,459	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
243,687	-	243,687	-	מניות
5,151,632	-	4,890,272	261,360	אחרות
<u>47,651,002</u>	<u>26,470,459</u>	<u>20,046,870</u>	<u>1,133,673</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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

## 1. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023		2022	2023	
	עלות מופחתת		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
11,451,528	11,342,126	10,464,631	10,420,642	10,329,007	9,062,677	אגרות חוב ממשלתיות
5,601,163	5,219,912	6,294,023	5,364,582	4,960,542	6,001,236	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
17,052,691	16,562,038	16,758,654	15,785,224	15,289,549	15,063,913	סך נכסי חוב סחירים
			32,323	30,763	262	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

## 2. מניות

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023		2022	2023	
	עלות*		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
16,240	17,525	2,560	13,978	15,803	2,620	מניות סחירות
142,900	124,124	176,201	229,709	174,827	244,939	מניות שאינן סחירות
159,140	141,649	178,761	243,687	190,630	247,559	סך מניות
			30,757	22,086	29,045	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

\* בניכוי הפרשות לירידת ערך.

## 3. אחרות

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		
	2022	2023		2022	2023	
	עלות*		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
1,082,034	1,006,525	1,135,455	1,123,311	1,047,192	1,283,567	השקעות פיננסיות סחירות
3,317,809	3,139,369	3,851,902	4,028,321	4,067,845	4,919,985	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
4,399,843	4,145,894	4,987,357	5,151,632	5,115,037	6,203,552	סך השקעות פיננסיות אחרות
			1,143,258	1,122,270	1,168,786	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

\* בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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

נספח ג' - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו

- א. לאחר תאריך הדיווח, ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). לפרטים אודות השפעת המלחמה על החברה ראה באור 9.ז. לדוחות המאוחדים.
- ב. לאחר תאריך הדיווח, ביום 22 בנובמבר 2023, החליט דירקטוריון החברה להשקיע בחברת הבת, מגדל מקפת סך של 100 מיליון ש"ח במסגרת הזרמת הון. הזרמת ההון אושרה בדירקטוריון מגדל מקפת ביום 26 באוקטובר 2023.

-----



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

22 בנובמבר 2023

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

נכבדו,

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 22 בנובמבר 2023, על הדוח התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 22 בנובמבר 2023, 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, 2023 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 2023**

תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2023

עמוד

2	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	רקע ודרישות גילוי
4	הגדרות
5	מתודולוגית החישוב
6	הערות והבהרות
7	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
9	סעיף 2 - מאזן כלכלי
10	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
14	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
16	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

לכבוד  
הדירקטוריון של מגדל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי  
מבוסס Solvency II של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2023

**מבוא**

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2023 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

**אחריות**

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

**היקף הסקירה**

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2023, כפי שמוצג בסעיף 2 א' 2. פרט לגבי נהלי העבודה שלעיל לגבי סכום הניכוי שאינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכומר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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



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

## מסקנה

פרט לאמור לעיל לעניין נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה, ובהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות הנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד. הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

סומך חייקין  
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון  
מבקרים משותפים

תל-אביב,  
22 בנובמבר, 2023

א. רקע ודרישות גילוי1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

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

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

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

- 1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 - 90% 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.

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. מגדל ביטוח העבירה את הדיווח הנדרש לממונה בינואר 2023.

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 ונדק 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 בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רוברד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רוברד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רוברד 1 נוסף.
הון רוברד 2	- מכשירי הון רוברד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין 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 והתחייבויות 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)	- 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 וחיסכון.
מבוקר	- המונח מתייחס לביקורת רואה חשבון שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
בלתי מבוקר	- המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

## ג. מתודולגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת חברות מוחזקות שאחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות הגמל והפנסיה וסוכנויות הביטוח 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 מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה" או "הניכוי"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה נשלח מכתב למנהלי 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 המוגנות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

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

הניכוי בתקופת הפריסה יחושב מחדש בתקופות עוקבות במקרים הבאים:

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

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

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

## ד. הערות והבהרות

## 1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2023 אם וככל שבוצעו.

דוח זה לא עודכן להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" אם וככל שאלו קיימות. למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה סעיף 1. להלן וכן באור 9 לדוחות הכספיים לרבעון שלישי של שנת 2023 ודוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2023.

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

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 6.3, 6.4, 9.3, 12.2 בחלק ב' וסעיפים 15 ו-21.2 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023.

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 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

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

(ד) מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים - ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ולפיו הפקדה לקופת ביטוח (המכונה גם "ביטוח מנהלים") תוגבל לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ("תקרת ההפקדה החודשית"), כך שהחלק שעד לתקרת ההפקדה החודשית יופקד לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח. כמו כן, ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, המגביל העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח לקופת ביטוח, כך שיתרת הכספים הצבורים שלא הועברו כאמור תעמוד לכל הפחות, לאחר העברת הכספים לקופת הביטוח, על מכפלה של תקרת ההפקדה החודשית במספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל. נכון למועד זה אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעה הצפויה של שינוי זה. עם זאת, החברה כן נתנה ביטוי ראשוני להשפעה האפשרית של שינוי זה על יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2023, דרך התאמת הנחת ביטולים.



**סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון**

**1. יחס כושר פירעון כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
17,747,613	16,975,086
12,392,829	12,595,723
5,354,784	4,379,363
143%	135%
(1,895,383)	659,682
607,395	-
16,459,625	17,634,768
4,066,795	5,039,045
133%	140%

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

ביטול חריגה ממגבלות כמותיות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

**יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)**

**שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022:**

- יחס כושר הפירעון של החברה עלה ל-140% ליום 30 ביוני 2023, מ-133% ליום 31 בדצמבר 2022.
- במחצית הראשונה של 2023 חלו שינויים במשנתו שוק; עקום הריבית חסרת הסיכון, אינפלציה ותשואות, וכן בהנחות דמוגרפיות, אשר השפיעו על מצב ההון של החברה בכיוונים שונים. לעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית על מצב ההון של החברה אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים מירידת שערי נכסי חוב בנוסטרו. בנוסף, עליה בתשואות תרמה לקיטון בהפסדי השקעות בתיקי עמיתים ולשיפור בשווי דמי ניהול עתיידים כתוצאה מהעליה בצבירות בפוליסות חסכון. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתיידיות לגמלה וגידול בתרחישים הפיננסיים כתוצאה מעליית עקום הריבית חסרת הסיכון.
- מתן ביטוי ראשוני להשפעת קביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים (ראה סעיף ד' 2 ד' לעיל) השפיע לשלילה על מצב ההון של החברה. השפעה זו קוזזה ברובה על ידי השפעה חיובית של עדכוני מחקרים ומודל אקטוארים.
- מצב ההון הושפע לחיוב משחרור דרישות הון ועלות הון בגין עסקים קיימים אשר קוזזו חלקית ע"י דרישות הון ועלות הון של עסקים חדשים אשר נמכרו בתקופת הדוח.
- בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה, באמצעות חברת מגדל גיוס הון בע"מ, הון רובד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח.
- 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 7ב' להלן.

**אירועים לאחר תאריך החישוב:**

- ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך המאזן, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, ובהן, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים והפסקת לימודים במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו ופוננו חלק מהיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית.
- כתוצאה מהמלחמה התרחשו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל ובעקום הריבית חסרת הסיכון. בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן להעריך, בשלב זה, את ההשפעה של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח המיידי והבינוני. עם זאת, ניתן לתאר את ההשלכות הפוטנציאליות של השינויים בשווקים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 30 ביוני 2023:
  - השווקים הפיננסיים בישראל ירדו בחדות בתחילת המלחמה, אך תיקנו חלקית ירידות אלו נכון ליום פרסום הדוח. ירידות בשווקים הפיננסיים משפיעות לרעה על יחס כושר הפירעון של החברה.
  - במהלך הרבעון השלישי עלה עקום הריבית חסרת הסיכון ביחס לעקום הריבית ליום 30 ביוני 2023. עליות אלו בעקום הריבית המשיכו והתעצמו לאחר תחילת המלחמה. עליות אלו תוקנו חלקית סמוך למועד פרסום הדוח. עליית עקום הריבית חסרת הסיכון משפיעה באופן חיובי על יחס כושר הפירעון של החברה.
  - למידע נוסף בגין פוטנציאל ההשפעות של משתנים אלו, ראה מבחני רגישות בדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022.
  - למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 9 לדוחות הכספיים לרבעון שלישי של שנת 2023 וכן לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2023.

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

נכון למועד הדוח, החברה השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator<sup>1</sup>), 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 הרלוונטים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי החברה בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה החברה בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

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 ליום 30 ביוני 2023, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר, בהתאמה. יצוין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ומחושב מחדש בכל תקופת דיווח.

ביום 3 במאי 2023, שלח הממונה לחברה מתווה ליישום המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון לדצמבר 2022. מתווה זה מגדיר יישום הדרגתי של יישום המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון כך שמאפשר ליישמו במהלך 3 תקופות דיווח (כולל דיווח יוני 2022) בחישוב יחס כושר הפירעון, לאחר הוראות מעבר בלבד, ולאחר מכן יישום מלא. החברה סבורה כי יישום חלקי כאמור אינו משקף באופן עקבי ומלא את מצב ההון של החברה, לפני ולאחר הוראות מעבר. החברה בחרה שלא ליישם מתווה זה בשלב זה. לאור האמור, יחסי כושר הפירעון המוצגים בדוח זה, לפני ולאחר הוראות מעבר, אינם כוללים את יישום המודל הסטוכסטי.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
3,098,207	3,148,931
12,170,840	12,690,929

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

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

**סעיף 2 - מאזן כלכלי**

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 30 ביוני 2023		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי (*)	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
259,756	730,867	259,756	774,442	3	<b>נכסים</b> נכסים בלתי מוחשיים
-	31,578	-	-	9	נכסי מיסים נדחים, נטו
-	1,812,534	-	1,830,684	4	הוצאות רכישה נדחות
958,340	958,340	974,019	962,625		רכוש קבוע
380,278	806,833	352,559	821,059	5	<b>השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח</b> חברות מנהלות
305,952	356,892	332,479	392,693	5	חברות מוחזקות אחרות
686,230	1,163,725	685,038	1,213,752		<b>סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח</b>
8,130,455	8,130,455	8,617,474	8,617,474		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,208,340	1,208,340	1,284,923	1,284,923		נדל"ן להשקעה - אחר
(16,354)	1,401,663	26,828	1,514,877		נכסי ביטוח משנה
3,854,256	3,854,256	2,278,818	2,278,818		חייבים ויתרות חובה
110,151,377	110,151,377	112,916,622	112,916,622		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
15,673,909	15,673,909	14,840,136	14,840,136		<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b> נכסי חוב סחירים
2,260,454	2,195,524	2,104,456	2,052,354	6	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
34,454,760	24,307,516	34,235,437	24,680,626	7	אג"ח מיועדות
243,529	243,529	251,937	251,937		מניות
5,100,471	5,100,471	5,874,550	5,874,550		אחרות
57,733,123	47,520,949	57,306,516	47,699,603		<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
14,715,486	14,715,486	16,707,175	16,707,175		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,651,179	3,651,179	2,904,160	2,904,160		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
879,516	879,516	1,233,636	1,233,636		נכסים אחרים
<u>202,211,704</u>	<u>196,210,265</u>	<u>205,194,964</u>	<u>199,938,791</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
<u>136,201,558</u>	<u>136,578,704</u>	<u>139,904,632</u>	<u>140,301,086</u>		<b>סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>
11,579,494	7,694,894	12,065,760	7,778,941		<b>הון</b> הון רובד 1 בסיסי
-	-	-	-		רכיבי הון רובד 1 נוסף
11,579,494	7,694,894	12,065,760	7,778,941		<b>סך כל ההון</b>
45,862,248	41,884,847	47,226,163	43,375,360	1	<b>התחייבויות</b> התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
125,939,627	133,036,953	129,932,900	138,120,493	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
11,837,479	-	11,682,124	-	1	מרווח סיכון (RM)
(8,524,320)	-	(8,524,320)	-	2	ניכוי בתקופת הפריסה
2,417,797	183,153	2,714,716	218,841	9	התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו
2,240,439	2,288,710	2,224,296	2,286,906	10	זכאים ויתרות זכות
10,586,192	10,848,960	7,616,870	7,901,795	11	התחייבויות פיננסיות
272,748	272,748	256,455	256,455		התחייבויות אחרות
<u>190,632,210</u>	<u>188,515,371</u>	<u>193,129,204</u>	<u>192,159,850</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>202,211,704</u>	<u>196,210,265</u>	<u>205,194,964</u>	<u>199,938,791</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

\*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 (Embedded Value - EV) בישראל ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

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

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

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

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, 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 36.ב.3. לדוחות הכספיים לשנת 2022.

**מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית**

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

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

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

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

- 1) הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, 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.
- 3) תמותת גמלאים - בהתאם לנספחים והנחת הארכת תוחלת חיים כפי שפורסמו על ידי הממונה בחוזר המאוחד שער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה סימן ג - מדידת התחייבויות - לרבות תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה, מיום 30 ביוני 2022. בנוסף הונח, בהתאם להנחת ברירת המחדל באותו חוזר, כי השפעת הסלקציה של גמלאים שאינם חייבים לקחת קצבה תהיה שוות ערך לגידול בשיעור של 3% בשווי הגמלה המשולם.
- 4) תמותת פעילים - על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל, מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
- 5) תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה, נכויות, הוצאות רפואיות, תאונות אישיות ומוצרי בריאות אחרים - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.
- 6) שיעורי מימוש גמלה, גיל לקיחת גמלה, ומסלולי גמלה - על-פי ניסיון החברה כפי שנצפה במחקרים אשר מבוצעים מדי תקופה, בסוגי הפוליסות והכספים השונים.

## (ג) עלות תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על הפרשה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס החישוב בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023 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 2023

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

הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו ליום 30 ביוני 2023 הסתכמה בכ- 8.5 מיליארדי ש"ח.

**נכסים והתחייבויות אחרים:**

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

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

ליום 30 ביוני 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ר	ביטוח משנה	ברוטו
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

42,837,804	(577,923)	42,259,881
3,986,698	979,584	4,966,282

**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)

46,824,502	401,661	47,226,163
------------	---------	------------

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

130,307,733	(374,833)	129,932,900
-------------	-----------	-------------

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

177,132,235	26,828	177,159,063
-------------	--------	-------------

**סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

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

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

**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)

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

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

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

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

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

**סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה**

שינויים עיקריים בהתחייבויות לעומת 31 בדצמבר 2022:

- הגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה שאינם תלויי תשואה נובע בעיקרו מהשפעות אינפלציה אשר קוזזו בחלקן מהשפעת עליית הריבית.
- הגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה תלויי תשואה, נובע בעיקרו מהשפעות תשואה ריאלית חיובית אשר השפיעו לחיוב גם על שווי הנכסים המנוהלים. השפעות אלו קוזזו בחלקן מהשפעת עליית ריבית.



**סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**

ליום 30 ביוני 2023			
סה"כ	הון רוברד 1		
	הון רוברד 2	הון רוברד 1 נוסף	הון רוברד 1 בסיסי
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
16,979,703	4,913,943	-	12,065,760
(4,617)	-	-	(4,617)
-	-	-	-
-	-	-	-
<u>6,975,086</u>	<u>4,913,943</u>	<u>-</u>	<u>12,061,143</u>
<u>5,735,693</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,735,693</u>

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

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הון רוברד 1		
	הון רוברד 2	הון רוברד 1 נוסף	הון רוברד 1 בסיסי
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
18,383,304	6,803,810	-	11,579,494
(28,296)	-	-	(28,296)
-	-	-	-
(607,395)	(607,395)	-	-
<u>17,747,613</u>	<u>6,196,415</u>	<u>-</u>	<u>11,551,198</u>
<u>5,881,311</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,881,311</u>

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

(א) ניכויים מהון רוברד 1 - בהתאם להגדרות "הון רוברד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

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

- ההון הכלכלי הושפע לחיוב מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון אשר קוזזה בחלקה בגין השפעת הפסדים מירידת שווי נכסי חוב בנוסטרו.
- בנוסף, ההון הכלכלי הושפע לחיוב מעליה בתשואות שתרמה לקיטון בהפסדי השקעות ולשיפור בשווי דמי ניהול עתיידים כתוצאה מהעליה בצבירות. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתידיות לגמלה.
- יתרת הון רוברד 2 לעניין כושר פירעון קטנה לאור פדיון מוקדם (של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד') אשר בוצע ביום 31 במרס 2023. לאחר תאריך המאזן ליום 30 ביוני 2023, גייסה החברה כ-660 מיליון ש"ח הון רוברד 2. את ההשפעה החיובית של גיוס זה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, ניתן לראות בטבלה 1 שבסעיף 1 לעיל.

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	
11,551,198	12,061,143
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
11,551,198	12,061,143
4,034,446	4,039,610
2,061,147	874,333
708,217	-
-	-
(607,395)	-
6,196,415	4,913,943
17,747,613	16,975,086

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

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

**סך הון רובד 1 נוסף  
סך הון רובד 1****הון רובד 2**

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

**סך הון רובד 2****סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 7ב' "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
דרישת הון	
מבוקר	בלתי מבוקר
באלפי ש"ח	

**הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)**

6,146,660	6,837,782
276,442	228,672
6,210,482	6,326,453
7,337,648	7,233,449
1,049,628	1,082,976
21,020,860	21,709,332
(6,807,063)	(7,017,482)
129,878	129,878

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 בריאות (NSLT + SLT)  
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי  
סה"כ  
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון  
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

**סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR**

14,343,675	14,821,728
431,825	447,585
(2,544,799)	(2,844,198)

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

**הון נדרש בשל חברות מנהלות**

162,128	170,608
162,128	170,608
12,392,829	12,595,723

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 7ב' "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

**שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2022**

- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק גדל בתקופה זאת בעיקר בשל עליה בהון הנדרש בגין תיק המשתתף ברווחים אשר הושפעה מעליה בעקום הריבית חסרת הסיכון וגידול בצבירות כתוצאה מתשואות חיוביות במחצית הראשונה של השנה.
- ההון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים ובביטוח בריאות הושפעו משינויי ריבית ואינפלציה, ממכירות עסקים חדשים, מהתכלות דרישות ההון על עסקים קיימים וכן מעדכוני מודל ומחקרים כמתואר בסעיף 1. לעיל. השפעות שינויים אלו קיזזו בחלקן האחת את השנייה ובהתאם לא השפיעו באופן מהותי על דרישות ההון.

**סעיף 5 - סף הון (MCR)**(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
מבוקר	
באלפי ש"ח	
2,714,433	2,754,896
3,098,207	3,148,931
5,576,773	5,668,075
3,098,207	3,148,931

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 2023		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
12,061,143	4,913,943	16,975,086
-	(4,284,157)	(4,284,157)
12,061,143	629,786	12,690,929

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3  
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון \*

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2022		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		
11,551,198	6,196,415	17,747,613
-	(5,576,773)	(5,576,773)
11,551,198	619,642	12,170,840

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3  
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון \*

הון עצמי לעניין סף הון

\* בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

**סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה**

ליום 30 ביוני 2023

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

188,841,187	-	-	-	(8,524,320)	180,316,867	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
6,451,288	-	-	-	5,609,855	12,061,143	הון רובד 1 בסיסי
11,365,231	-	-	-	5,609,855	16,975,086	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,453,263	-	-	(13,342)	(2,844,198)	12,595,723	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי ש"ח					

183,639,354	-	-	-	(8,524,320)	175,115,034	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
5,941,343	-	-	-	5,609,855	11,551,198	הון רובד 1 בסיסי
11,940,424	1,239,283	-	-	4,567,906	17,747,613	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
14,997,703	-	-	(60,075)	(2,544,799)	12,392,829	הון נדרש לכושר פירעון

ראה תיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה וכן את בדיקת ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה בסעיף א - רקע ודרישות גילוי, סעיף קטן 1 - משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II לעיל.

**סעיף 7 - מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד****סעיף 7א' - מדיניות הון**

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

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

**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 2023, החברה אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד. להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר:

**נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
11,940,424	11,365,231	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6 *
14,997,703	15,453,263	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6
(3,057,279)	(4,088,032)	עודף (גירעון)
80%	74%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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

11,940,424	11,365,231	הון עצמי
(1,895,383)	659,682	גיוס (פדיון) מכשירי הון
804,729	-	ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
10,849,770	12,024,913	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(4,147,933)	(3,428,350)	עודף (גירעון)
72%	78%	<b>יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)</b>

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 2023.  
 \*\* לעניין יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון ראה סעיף 7א' לעיל.

להסברים בגין שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 1 לעיל.

דוד גלעד מנהל סיכונים ראשי	רון אגסי מנכ"ל	פרופ' אמיר ברנע יו"ר הדירקטוריון	22 בנובמבר 2023 תאריך אישור הדוח
-------------------------------	-------------------	-------------------------------------	-------------------------------------