



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







# תוכן העניינים

**פרק 1** דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

**פרק 2** הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים

**פרק 3** דוחות כספיים מאוחדים



## מגדל חברה לביטוח בע"מ

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

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

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

# דירקטוריון

- ניר גלעד - יו"ר
- שלמה אליהו
- רונית בודו - דח"צ
- מירב בן כנען הלר - דח"צ
- מישאל וקנין - דח"צ
- עזריאל מוסקוביץ
- אריה מינטקביץ
- ד"ר גבריאל פיקר





# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



## דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד - תוכן עניינים

1	..... תיאור הקבוצה.....	1
1.1	..... כללי.....	1
1.2	..... התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.....	1
2	..... הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....	5
2.1	..... ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות.....	5
2.2	..... תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת 2019 ("הרבעון המדווח").....	6
2.3	..... תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2019 ("התקופה המדווחת").....	6
2.4	..... תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	7
2.5	..... פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים.....	9
2.6	..... תחום ביטוח בריאות.....	10
2.7	..... תחום ביטוח כללי.....	10
2.8	..... נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים.....	11
2.9	..... מקורות מימון.....	12
3	..... מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית.....	12
3.1	..... סביבה מקרו כלכלית.....	12
3.2	..... משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2.....	14
4	..... שינויים מהותיים בהסדרים רגולטוריים ותחיקתיים.....	16
4.1	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	16
4.2	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות.....	17
4.3	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי.....	17
5	..... היבטי ממשל תאגידי.....	19
5.1	..... שינויים בהרכב הדירקטוריון בקבוצה ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה.....	19
6	..... אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	20
7	..... אירועים לאחר תקופת הדיווח.....	20

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

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

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

### 1. תיאור הקבוצה

#### 1.1. כללי

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

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

#### 1.2.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית חסרת הסיכון

הקבוצה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בשנים האחרונות, בין היתר, מסביבת ריבית נמוכה ומתנודתיות של עקום הריבית ושוק ההון. במחצית הראשונה של שנת 2019 ("התקופה המדווחת") חל גידול ניכר בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנבע מעליות במדדי המניות ומדדי אגרות החוב, בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2019. לפירוט נוסף, ראה סעיף 3.1 להלן.

בהמשך לתנודתיות ניכרת של עקום הריבית שאפיינה את שנת 2018 (אשר בסיכומה חלה עלייה של עקום הריבית לעומת סוף שנת 2017), בתקופה המדווחת חלה ירידה ניכרת של עקום הריבית לעומת סוף שנת 2018.

לשיעורי הריבית הנמוכים השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה, וכן על גובה ההתחייבויות הביטוחיות של הקבוצה.

השינויים בעקום הריבית כאמור הביאו בסיכומה של התקופה המדווחת לגידול בעתודות ביטוח החיים ולקטיון ברווח לפני מס בסך של כ-750 מיליון ש"ח. ברבעון השני של שנת 2019 ("הרבעון המדווח") השינויים בעקום הריבית כאמור הביאו לקטיון ברווח לפני מס בסך של כ-220 מיליון ש"ח. לפירוט ראה באור 9.א לדוחות הכספיים.

בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה ירידה ניכרת של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא להגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. מנגד, ההתפתחויות בשוק ההון, השפיעו לטובה על תיק השקעות הנוסטרו שבניהול החברה. לפירוט ראה באור 10.ג לדוחות הכספיים.

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

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

בביטוח כללי, הירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר בתקופה המדווחת, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-14 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

בנוסף, לשינויים האמורים לעיל של עקום הריבית, ישנה השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של חשבונות העמיתים מקבלי הקצבה בקרנות הפנסיה החדשות, שמועד זכאותם לקיצבה חל לפני 1 בינואר 2018, וכן ביחס לסך כל העמיתים ביוזמה לעצמאים. ההשפעה באה לידי ביטוי בגידול בהתחייבויות בתקופה המדווחת כתוצאה מירידה של עקום הריבית המשמש להיוון ההתחייבויות כלפי העמיתים הנזכרים לעיל. יצוין כי הריבית הינה רק חלק ממנגנון האיזון האקטוארי, והעודף/ גירעון נקבע גם לפי תוצאות

ההשקעות והשפעת גורמים דמוגרפיים שונים.

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

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

כפועל יוצא מכך, הגדילה מגדל ביטוח את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות ואת ה-LAT והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-125 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס. בנוסף, יתרה בסך של כ-25 מיליון ש"ח לפני מס ושל כ-16 מיליון ש"ח אחרי מס תיזקף לדוח רווח והפסד בצורה הדרגתית, עד גיל הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K (פקטור ה-K הוא זה שיביא לצבירה הדרגתית נאותה של העתודה עד למועד גיל הפרישה הצפוי). ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות, מתייחסת לכספים שנצברו בפוליסות עד ליום 30 ביוני 2019 ואינם כוללים השלמה עתידית בגין סכומים שייצברו בעתיד. לפירוט נוסף ראה באור 1.9.א. לדוחות הכספיים.

לפירוט בנוגע להשפעה הצפויה של הטייטה על יחס כושר פירעון של מגדל ביטוח ראה סעיף 3.2 להלן.

בנוסף, לשינויים המפורטים בטייטה צפויה השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של קרנות הפנסיה בקבוצה. החל ממועד יישום ההוראות החדשות, במגדל מקפת אישית ובמגדל מקפת משלימה צפויה השפעה חד פעמית בדרך של הגדלת ההתחייבויות למקבלי קצבה שתחלק בין כלל העמיתים בקרן, אשר במגדל מקפת אישית נאמדת בשיעור של כ-0.02% מסך כל התחייבויות הקרן ובמגדל מקפת משלימה בשיעור של כ-0.2% מסך כל התחייבויות הקרן. ביוזמה לעצמאים ההשפעה החד פעמית על ההתחייבויות לכלל עמיתי הקרן נאמדת בכ-1% מסך כל התחייבויות הקרן.

**המידע הכלול לעיל, ביחס להערכות החברה בקשר עם הטייטה הנזכרת לעיל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הידוע במועד דוח זה, לרבות נוסחם העדכני של טיוטת התיקון ונייר העמדה בקשר עימה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, לרבות ביחס לסכומים המצוינים לעיל, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה.**

**ההערכות הנזכרות לעיל, כמו גם הטייטה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, תשתנה הטייטה או תיושם באופן אחר מזה החזוי או הקיים במועד פרסום דוח זה.**

### 1.2.3. פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב

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

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

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

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



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

ביום 31 במרס 2019 ביצעה מגדל גיוס הון הקצאה פרטית של אגרות חוב (סדרה ו') על דרך של הרחבת סדרה ("הקצאה הפרטית"). במסגרת ההקצאה הפרטית, הוקצו 258,531,541 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הקיימות במחזור ("אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות"). אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בתמורה כוללת של 250 מיליון ש"ח, ובניכיון של 3.92%. אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה ו'), הקיימות במחזור, ודורגו באותו יום על ידי מידרוג בע"מ ("מדרוג"), בדירוג של Aa3.il (hyb).

ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים, וכן דוחות מיידיים של החברה מיום 31 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-029659) ושל מגדל גיוס הון מימים 31 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-029602) ואסמכתא: 2019-01-029641), ו-3 באפריל 2019 (אסמכתא: 2019-01-032566).

#### 1.2.5 קיטון במכירות ביטוחי המנהלים

נכון לפרסום הדוח, חל קיטון ניכר במכירות ביטוחי המנהלים בקבוצה. להערכת החברה, הדבר נובע ממספר גורמים, ובכלל זה מאי קבלת אישור לתעריף ריסק מוות הנמכר כחלק מפוליסת ביטוח המנהלים (ראה פירוט בסעיף 4.1.1 להלן), ממגמה של התעצמות מוצר הפנסיה על רקע החרפת התחרות, וכן משינוי רגולטורי שנכנס לתוקף בחודש אפריל 2019 ביחס לכיסוי ביטוח אובדן כושר עבודה הנרכש מתוך תגמולי עובד ומעסיק (ראה פירוט בעניין זה בסעיף 4.1.2 להלן). להערכת החברה, מגמה זו של קיטון במכירות ביטוחי המנהלים עלולה להמשיך גם בעתיד.

המידע הכלול לעיל, ביחס להערכות החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים הידוע במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה, בדבר דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום וכן בהתאם לדרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק, ובכלל זה המבוססים, הגופים המוסדיים, הסוכנים והמפיצים, אשר עשויות להיות שונות מאלו החזויות.

#### 1.2.6 הסכם קיבוצי

ביום 16 במאי 2019, חתמו החברה ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ("מגדל מקפת") עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים בחברה על הסכם קיבוצי חדש לתקופה שבין יום 1 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות חלף הוראות ההסכם הקיבוצי מיום 17 בפברואר 2015 ("ההסכם הקיבוצי הקודם").

עיקרי השינויים של ההסכם הקיבוצי הינם, בין היתר, בנושאים הבאים: העלאת שכר מינימום לעובדים על פי ותק, תוספות שכר לעובדים הקבועים וכן לעובדים בתקופת ניסיון בתנאים מסוימים, הגדלת ההפרשות הפנסיוניות לעובדים באופן מדורג ועדכון תנאי רווחה שונים. כן כולל ההסכם הקיבוצי הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי שבכוונת החברה לבצע בתקופת ההסכם, אשר במסגרתו יצומצם היקף העסקה בחברה בכ-210 עובדים ביחידות השונות אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה, בהתאם להליך היועצות שהוסדר בהסכם ("תכנית ההתייעלות"). תכנית ההתייעלות תכלול בשלב הראשון, תהליך פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברה, ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.

לפירוט נוסף אודות תנאי השכר והתנאים הנלווים העיקריים הכלולים במסגרת ההסכם הקיבוצי, וכן לאומדן העלויות בגין יישום ההסכם, ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 16 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-047224), וכן באור 9.2 לדוחות הכספיים.

#### 1.2.7 עדכון מדיניות ניהול ההון של החברה

בהתאם למכתב הממונה מיום 1 באוקטובר 2017 שעניינו "חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח", בחודש נובמבר 2018 אישר דירקטוריון החברה מדיניות ניהול הון אשר במסגרתה קבע יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 ("יעד הון"). יעד ההון יעלה בהדרגה בכ-3% כל שנה, החל מ-100% נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ועד לשיעור של 120% ב-31 בדצמבר 2024 (תום תקופת הפריסה). ביום 30 במאי 2019 החליט דירקטוריון החברה על השלמת מדיניות ניהול ההון של החברה ביחס לחלוקת דיבידנד בתקופת הפריסה וקבע כי במהלך תקופת הפריסה, חלוקת רווחים תיבחן על בסיס עמידה בתנאי "מדרגת סף".



מדרגות הסף לבחינת חלוקה יהיו בכל שלב, עמידה, על בסיס דיווח סולבנסי אחרון, לאחר החלוקה, ביעד ההון אשר נקבע לסוף השנה בה מבוצעת החלוקה.

מטרת השלמת מדיניות ניהול ההון שנזכרת לעיל הינה לקבוע כללי סף מינימליים לחלוקה בלבד ואין לראות בה משום אימוץ מדיניות דיבידנד לפיה רווח העולה על מדרגות הסף בהכרח יחולק, כולו או חלקו. בענין זה ראה גם באור 6א. לדוחות הכספיים, סעיף 3.2 להלן וכן דוח מידי של החברה מיום 30 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-053770).

#### 1.2.8 יחס כושר פירעון של החברה לשנת 2018

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

#### 1.2.9 אישור חלוקת דיבידנד על ידי החברה

ביום 30 ביוני 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-350 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שבחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בחוק החברות, ואת עמידת החברה במדרגות הסף שקבע הדירקטוריון כתנאי לבחינת חלוקת דיבידנד במסגרת מדיניות ניהול ההון של החברה שנזכרה לעיל בסעיף 1.2.7. לאחר הבחינה כאמור, אישר הדירקטוריון את עמידת החברה במבחני החלוקה. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065617) ובאור 6ה. לדוחות הכספיים.

#### 1.2.10 פסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין

בהמשך לאמור לסעיף 12.2.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018, ולאחר שהוועדה הבין משרדית לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין ("הוועדה") הגישה את המלצותיה הסופיות בנושא לבית המשפט העליון, בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע ע"י הוועדה. במסגרת פסק הדין, בית המשפט העליון קרא לתיקון תקנות הביטוח הלאומי בהתאמה לשיעור שנקבע בפסק הדין והומלץ בדוח הוועדה.

בהתאם לכך, ביצעה מגדל ביטוח אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס). יתרת ההפרשה עומדת על סך של כ-64 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, וזאת עקב תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי כנגד החברה. ככל שהמלצת בית המשפט לקביעת שיעור היוון של 3% בגין תביעות מ"ל תתקבל, ייתכן שחרור של סכומים נוספים. לפירוט ראה באור 2.א.9) לדוחות הכספיים וכן סעיף 4.3.1 להלן.

הערכות החברה האמורות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח, 1968. הנתונים הינם בגדר אומדן בלבד. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים בפועל.

## 2. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

## 2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2019	1-6/2018	שינוי %-ב	2018	4-6/2019	4-6/2018	שינוי ב- %
<b>תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך</b>							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים <sup>(1)</sup>	9,793.5	9,235.6	6%	19,238.9	4,899.7	4,650.5	5%
רווח לתקופה לפני מס	(353.2)	547.6		557.4	(270.7)	508.0	
רווח כולל לפני מס	(172.2)	451.4		282.9	(257.9)	449.4	
<b>תחום ביטוח בריאות</b>							
פרמיות שהורוחו ברוטו	786.8	723.3	9%	1,486.8	396.7	365.1	9%
רווח לתקופה לפני מס	95.0	24.2		62.6	14.0	23.0	
רווח כולל לפני מס	117.6	13.2		28.6	14.8	16.9	
<b>תחום ביטוח כללי</b>							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,167.0	1,178.0	(1%)	2,407.7	579.4	577.6	0%
פרמיות ברוטו	1,407.6	1,455.9	(3%)	2,402.1	526.8	529.3	(0%)
פרמיות בשייר	1,160.3	1,223.1	(5%)	1,945.1	399.6	410.6	(3%)
רווח לתקופה לפני מס	185.4	16.3		135.8	164.4	12.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	275.7	(36.3)		(6.0)	167.8	(16.2)	
<b>סך תחומי הפעילות</b>							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	11,747.3	11,136.9	5%	23,133.4	5,875.7	5,593.2	5%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים <sup>(2)</sup>	11,987.9	11,414.7	5%	23,127.8	5,823.2	5,544.9	5%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	(72.8)	588.0		755.8	(92.3)	543.5	
סה"כ רווח כולל לפני מס	221.1	428.4		305.4	(75.3)	450.2	
<b>אחר<sup>(3)</sup></b>							
רווח לתקופה לפני מס	87.9	8.0		13.0	71.5	3.9	
רווח כולל לפני מס	270.5	(94.0)		(206.2)	82.2	(64.2)	
<b>רווח לתקופה לפני מסים</b>	<b>15.1</b>	<b>596.0</b>		<b>768.8</b>	<b>(20.8)</b>	<b>547.4</b>	
<b>רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים<sup>(4)</sup></b>	<b>491.6</b>	<b>334.4</b>		<b>99.2</b>	<b>6.9</b>	<b>386.0</b>	
<b>מסים על ההכנסה</b>							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	(17.5)	192.6		220.8	(19.8)	180.1	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	145.5	103.1		(8.3)	(10.2)	124.9	
<b>רווח לתקופה</b>	<b>32.6</b>	<b>403.4</b>		<b>548.0</b>	<b>(1.0)</b>	<b>367.3</b>	
<b>רווח כולל לתקופה</b>	<b>346.1</b>	<b>231.3</b>		<b>107.5</b>	<b>17.1</b>	<b>261.0</b>	
<b>תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)<sup>(5)</sup></b>	<b>0.6%</b>	<b>7.4%</b>		<b>10.0%</b>	<b>(0.0%)</b>	<b>6.7%</b>	
<b>תשואה להון (על בסיס רווח כולל)<sup>(5)</sup></b>	<b>6.2%</b>	<b>4.2%</b>		<b>2.0%</b>	<b>0.3%</b>	<b>4.8%</b>	
<b>תשואה להון במונחים שנתיים (על בסיס רווח כולל)<sup>(6)</sup></b>	<b>12.4%</b>	<b>8.4%</b>		<b>2.0%</b>	<b>1.2%</b>	<b>19.2%</b>	

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

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

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

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

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

**2.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת 2019 ("הרבעון המדווח")**

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-17 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-261 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל ברבעון הושפע בעיקרו מעלייה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע עלייה בשערי המניות ושערי אגרות החוב, וזאת על אף העלייה במדד המחירים לצרכן. כמו כן, בוצע עדכון באומדני החברה בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%, ובהתאם לכך קטנו ההפרשות בסך כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס), כמפורט בסעיף 1.2.10 לעיל ובאור 2.9 א. (לדוחות הכספיים).

מנגד, ירידה של עקום הריבית הביאה לגידול בהפרשות בביטוח חיים בסך של כ-220 מיליון ש"ח לפני מס (כ-145 מיליון ש"ח אחרי מס), זאת בנוסף להשפעת השינויים המוצעים בטיטוט חוזר עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפוי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה אשר הביאו בסיכומו של הרבעון המדווח לגידול בעתודות ביטוח החיים ולקיטון ברווח לפני מס בסך של כ-125 מיליון ש"ח (כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס), לפירוט ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

הרווח הכולל ברבעון המקביל אשתקד הושפע בעיקרו מקיטון בהפרשות בגין עלייה של עקום הריבית בסך של כ-531 מיליון ש"ח לפני מס שרשמה החברה בביטוח חיים, ומנגד מירידה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע ירידה בשערי אגרות החוב ועלייה במדד המחירים לצרכן.

בביטוח חיים, ירדת עקום הריבית והשפעת טיטוט החוזר ברבעון המדווח, כאמור לעיל, הביאו לגידול בהפרשות בסך של כ-345 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: כ-204 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות וכ-141 מיליון ש"ח בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), זאת לעומת קיטון בהפרשות בסך של כ-531 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה באור 1.9 א. (לדוחות הכספיים).

לעומת זאת, בביטוח כללי, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים ברבעון המדווח, הביאה להקטנת ההתייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, וכן חלו עליות ברווחי ההשקעות הריאליים בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן גידול ניכר בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון<sup>1</sup>.

ברבעון המדווח, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, הסתכמו בסך של כ-71 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-42 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. הרווח מסיכון נותר ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד.

בענף הפנסיה, חלה עלייה קלה בדמי הניהול וקיטון בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה אחרות.

בתחום ביטוח הבריאות, חל ברבעון המדווח קיטון בתוצאות החיתומיות (לעניין זה, התוצאות החיתומיות מחושבות כרווח בניכוי הכנסות ריאליות מהשקעות נטו לאחר זקיפת התשואה לעתודות הביטוחיות) (להלן "תוצאות חיתומיות") שהתרכז בענף ביטוח הסייעודי וקוזז בחלקו בשל שיפור בביטוחי בריאות אחרים.

בתחום הביטוח הכללי, חל קיטון בתוצאות החיתומיות (ללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) בשל הרעה בענף רכב חובה אשר הושפעה מגידול בהערכת התביעות של הביטוח השירי ("הפול") וכן מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות, אשר קוזז בחלקו בשל שיפור בענף רכב רכוש.

**2.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2019 ("התקופה המדווחת")**

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-346 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-231 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מעלייה נכרת ברווחים מהשקעות, על רקע עליות באפיקי המניות ואגרות החוב. בנוסף, בוצע עדכון באומדני החברה בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%, ובהתאם לכך קטנו ההפרשות בענפים אלו בסך כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס).

<sup>1</sup> הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

הרווח הכולל קוזז בחלקו בשל ירידה של עקום הריבית, שהביאה לגידול בהפרשות בביטוח חיים בסך של כ-750 מיליון ש"ח לפני מס (כ-494 מיליון ש"ח אחרי מס), וזאת בנוסף להשפעת השינויים בטיטות החוזר כאמור לעיל, אשר הביאו לגידול בעתודות ביטוח החיים ולקיטון ברווח לפני מס בסך של כ-125 מיליון ש"ח (כ-82 מיליון ש"ח לאחר מס), לפירוט ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

הרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד הושפע בעיקרו משינויים בעקום הריבית אשר הביאו לקיטון בהפרשות ביטוח חיים בסך של כ-483 מיליון ש"ח לפני מס ומנגד, מירידה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון, על רקע ירידה בשערי המניות ואגרות החוב.

בביטוח חיים, ירידת עקום הריבית בתקופה המדווחת והשפעת טיטות החוזר כאמור לעיל, הביאו לגידול בהפרשות בסך של כ-875 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: כ-412 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות וכ-463 מיליון ש"ח בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וזאת לעומת קיטון בהפרשות בסך של כ-483 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה באור 1.9.א.1) לדוחות הכספיים.

כמו כן, בביטוח כללי, ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים בתקופה המדווחת, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-14 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, וזאת לעומת הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

בתקופה המדווחת, החברה השיגה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, אשר הביאה לכיסוי הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים בשנת 2018 בסך של כ-155 מיליון ש"ח, ולרישום דמי ניהול משתנים בסך של כ-353 מיליון ש"ח לפני מס, וזאת לעומת רישום דמי ניהול בסך של כ-62 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. הרווח מסיכון נותר ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד.

בענף הפנסיה, חלה עלייה ברווח הכולל בעיקר כתוצאה מעלייה ברווחי ההשקעות בתיק הנוסטרו וכן מעלייה קלה בדמי הניהול.

בתחום ביטוח הבריאות, חל בתקופה המדווחת שיפור בתוצאות החיתומיות בשל קיטון בתביעות, הן בביטוחי הפרט והן בביטוחי הקולקטיביים.

בתחום הביטוח הכללי, התוצאות החיתומיות (ללא השפעת הפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד והושפעו מהרעה בענף רכב חובה כאמור בסעיף 2.2 לעיל ומנגד משיפור בענפי הרכוש.

## 2.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

### היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

#### ביטוח חיים

הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-2,003 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,937 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-3%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות השוטפות בכ-4,003 מיליון ש"ח לעומת כ-3,863 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-4%.

הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-542 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-495 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-10%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה בכ-1,133 מיליון ש"ח לעומת כ-978 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16%.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-2.1% לעומת כ-1.9% ברבעון המקביל אשתקד, ובתקופה המדווחת בכ-2.2% לעומת כ-2.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

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



על פי נתוני משרד האוצר<sup>3</sup>, נכון ליום 30 ביוני 2019 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים הסתכם בכ-345 מיליארד ש"ח, לעומת כ-312 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-11%) ולעומת כ-315 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-10%).

היקף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה בביטוח חיים בקבוצה הסתכם בכ-110 מיליארד ש"ח, לעומת כ-101 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-101.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-9%).

### קרנות פנסיה

דמי הגמולים<sup>4</sup> הסתכמו בכ-1,866 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,788 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-4%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-3,702 מיליון ש"ח לעומת כ-3,538 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%. העלייה הושפעה ממכירות חדשות ומהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

בתקופה המדווחת חל שיפור בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים<sup>5</sup> לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-704 מיליון ש"ח לעומת כ-1,254 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-954 מיליון ש"ח (לעומת כ-902 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-1,659 מיליון ש"ח (לעומת כ-2,156 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). היקפי העברות הכספים נטו בתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו באופן לא משמעותי מיישום הוראות חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף.

על פי נתוני משרד האוצר<sup>6</sup> נכון ליום 30 ביוני 2019, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-376 מיליארד ש"ח, לעומת כ-324 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-16%) ולעומת כ-336 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-12%).

הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-74.2 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2019, לעומת כ-66.2 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-12%) ולעומת כ-67.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-10%). העלייה לעומת 30 ביוני 2018 ו-31 בדצמבר 2018 הושפעה בעיקרה מגידול ברווחים מהשקעות וכן מעלייה בצבירה השוטפת נטו<sup>7</sup>.

### קופות גמל

דמי הגמולים הסתכמו בכ-488 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-431 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-13%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-955 מיליון ש"ח לעומת כ-856 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-12%.

בתקופה המדווחת נרשמו העברות כספים נטו לקבוצה בסך של כ-26 מיליון ש"ח לעומת העברות כספים נטו לגופים מוסדיים אחרים בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-278 מיליון ש"ח. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-601 מיליון ש"ח (לעומת כ-447 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-575 מיליון ש"ח (לעומת כ-725 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

על פי נתוני משרד האוצר<sup>8</sup> נכון ליום 30 ביוני 2019, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-500 מיליארד ש"ח, לעומת כ-459 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-461 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-8%).

הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-18 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2019, לעומת כ-16.3 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-10%) ולעומת כ-16.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-9%). העלייה לעומת 30 ביוני 2018 ו-31 בדצמבר 2018 הושפעה בעיקרה מעלייה בהכנסות

<sup>3</sup> מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

<sup>4</sup> דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

<sup>5</sup> העברות הכספים כוללות העברות בין פוליסות ביטוח החיים וקופות הגמל/קרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות הפנסיה/קופות הגמל של הקבוצה.

<sup>6</sup> מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

<sup>7</sup> צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

<sup>8</sup> מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

מהשקעות וכן מצבירה שוטפת חיובית נטו.

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

**ביטוח חיים** - ההפסד הכולל ברבעון המדווח בביטוח חיים הסתכם בכ-271 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-440 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.2 לעיל.

**פנסיה** - הרווח הכולל ברבעון המדווח בפנסיה הסתכם בכ-13 מיליון ש"ח לעומת כ-10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה הקלה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מעלייה קלה בדמי הניהול בשל עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים וזאת על אף ירידה בדמי הניהול הממוצעים וכן מקיטון בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה אחרות.

**קופות גמל** - הרווח הכולל ברבעון המדווח בגמל הסתכם בכ-0.1 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל בסך כ-0.2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

**ביטוח חיים** - ההפסד הכולל בתקופה המדווחת בביטוח חיים הסתכם בכ-200 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-434 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.3 לעיל.

**פנסיה** - הרווח הכולל בתקופה המדווחת בפנסיה הסתכם בכ-27 מיליון ש"ח לעומת כ-17 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מגידול ברווחי השקעות בתיק הנוסטרו וכן מעלייה קלה בדמי הניהול בשל עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים וזאת על אף ירידה בדמי הניהול הממוצעים. העלייה האמורה קוזזה בחלקה בשל עלייה בהוצאות הנהלה וכלליות.

**קופות גמל** - הרווח הכולל בתקופה המדווחת בגמל הסתכם בכ-1.3 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-0.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**2.5. פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים**

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

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003			
2018	1-6.2018	1-6.2019	2018	1-6.2018	1-6.2019	
(1.98)	0.60	5.99	(0.72)	1.39	5.93	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(3.14)	(0.00)	5.37	(1.32)	0.92	4.99	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(0.81)	1.49	7.27	0.46	2.29	7.21	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(1.98)	0.89	6.63	(0.14)	1.82	6.25	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון שני 2018	רבעון שלישי 2018	רבעון רביעי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019	רבעון שני 2018	רבעון שלישי 2018	רבעון רביעי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019	
0.46	2.21	(4.67)	5.30	0.66	0.73	2.24	(4.23)	5.05	0.84	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.16	1.90	(4.95)	4.99	0.36	0.49	1.78	(3.93)	4.37	0.59	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.66	2.41	(4.57)	4.99	2.17	1.93	2.46	(4.14)	4.75	2.35	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.36	2.11	(4.85)	4.68	1.86	1.69	2.00	(3.84)	4.07	2.09	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

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

רבעון שלישי רבעון שני 2018	רבעון רביעי 2018	רבעון ראשון 2019	רבעון שני 2019	2018	1-6.2018	1-6.2019		
1,393	2,016	(4,339)	4,365	2,149	(1,244)	1,079	6,514	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
240	396	(49)	493	289	801	454	782	דמי ניהול

## 2.6. תחום ביטוח בריאות

## היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-397 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-365 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-9%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-787 מיליון ש"ח לעומת כ-723 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-9%. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל השפעת המכירות החדשות בניכוי ביטולים.

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

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-15 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-118 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון הקל ברווח הכולל ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקרו מקיטון ברווח בביטוח הסיעודי, אשר קוזז בחלקו בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוחי בריאות אחרים וכן מעלייה ברווחים הריאליים מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

הגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מעלייה ניכרת ברווחים הריאליים מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות. בנוסף, חל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוחי בריאות אחרים בשל קיטון בתביעות, הן בביטוחי הפרט והן בביטוחי הקולקטיבים.

## 2.7. תחום ביטוח כללי

## היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בכ-527 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-529 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-1%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-1,408 מיליון ש"ח לעומת כ-1,456 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-3%.

הירידה בפרמיות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת התרכזת בעיקרה בביטוחי הרכב ונבעה בעיקרה מקיטון בכמות הפוליסות וכן מקיטון בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש.

מנגד, בביטוחי רכוש אחר וחבויות חלה עלייה בפרמיות אשר נבעה בעיקרה משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

## תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-168 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל בסך כ-16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר מהפסד כולל ברבעון המקביל אשתקד לרווח כולל ברבעון המדווח הושפע בעיקרו מפסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין, לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%. החברה עדכנה את אומדניה בגין השפעת האמור ובהתאם לכך הקטינה את ההפרשות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה כ-95 מיליון ש"ח ובענף חבויות כ-45 מיליון ש"ח, לפירוט ראה סעיף 1.2.10 לעיל ובאור 2.9.א. כמו כן הגידול ברווח הושפע מעלייה ברווחי ההשקעות הריאליים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים ברבעון המדווח, הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

בתוצאות החיתומיות (ללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) חל קיטון בשל הרעה בענף רכב חובה כמפורט להלן, אשר קוזז בחלקו בשל שיפור בענף רכב רכוש.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות (ללא השפעת הפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) לפי ענפים:

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

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

**בענפי רכוש (ללא רכב)** - חל קיטון בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת בעיקר בשל נזקי שריפות שאירעו ברבעון המדווח.

**בענפי החבויות** - חל שיפור קל בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל העלאת תעריפים.

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

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-276 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל בסך כ-36 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר לרווח כולל לעומת הפסד כולל בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מגידול ניכר בהכנסות הריאליות מהשקעות וכן מעדכון הפרשות בענפי רכב חובה וחיוביות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין כאמור לעיל. בנוסף, התוצאות החיתומיות נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד, והושפעו מהרעה בענף רכב חובה ומנגד משיפור בענפי הרכוש.

מנגד, ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר בתקופה המדווחת, ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-14 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, וזאת לעומת הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-22 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות (ללא השפעת הפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) לפי ענפים:

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

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

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

**בענפי החבויות** - בהפסד החיתומי חלה ירידה קלה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן נרשמו הפסדים בשנת החיתום השוטפת בענפי צד ג' וחבות מעבידים.

להלן נתונים בדבר מדדי רווחיות חיתומית - Loss Ratio ("LR") ו-Combined Ratio ("CR") - בענפי הרכוש<sup>9,10</sup>:

ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
2018	1-6.2018	1-6.2019	2018	1-6.2018	1-6.2019	
39.2%	48.8%	44.9%	69.0%	73.2%	68.1%	Loss Ratio ברוטו
45.3%	49.3%	46.5%	69.2%	73.3%	68.1%	Loss Ratio שייר
66.8%	75.6%	72.3%	91.1%	92.2%	89.4%	Combined Ratio ברוטו
81.9%	85.0%	82.9%	91.4%	92.5%	89.5%	Combined Ratio שייר

#### 2.8. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2019 הסתכם בכ-114 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-9% לעומת 31 בדצמבר 2018 ושל כ-8% לעומת 30 ביוני 2018. העלייה נבעה מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון וכן מגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים המנוהלים.

<sup>9</sup> Loss Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח לבין הפרמיות שהורווחו. Combined Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות לבין הפרמיות שהורווחו.

<sup>10</sup> הנתונים אינם כוללים הפחתה שיטתית של נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי שנוצרו ברכישת תיק אליהו 1959.



יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה בכ-893 מיליוני ש"ח, לעומת כ-736 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 וכ-885 מיליון ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2018. יצוין כי הפרמיות בחודשים הראשונים של השנה מושפעות בעיקרן מעונתיות בענפי הביטוח הכללי, לרבות מעסקת ביטוח רכב לעובדי המדינה.

יתרת ההון ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה בכ-5,583 מיליוני ש"ח לעומת כ-5,589 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. השינוי בהון נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-346 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת בניכוי דיבידנד בסך כ-350 מיליון ש"ח שהוכרז על ידי החברה בחודש יוני 2019.

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

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-21.0 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2019 לעומת כ-13.2 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקרה מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) בניכוי ירידה במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (פירעון של אג"ח א'), לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

## 2.9. מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
התחייבויות פיננסיות	5,046	5,757	6,507
הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2) <sup>(1)</sup>	4,849	4,736	5,116
אחרים <sup>(3)</sup>	197	1,021	1,391

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

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

## 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>11</sup>.

#### התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

**הסביבה העולמית** - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2019 נתוני המקרו של הכלכלה העולמית מצביעים על התמתנות הפעילות ועל האטה בסחר העולמי, כאשר הסיכונים העיקריים הנשקפים הינם האפשרות להחרפה ב"מלחמת הסחר" והחשש שבריטניה תפרוש מהאיחוד האירופי ללא הסדר. הבנק האירופאי המרכזי (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי תוך דחיית המועד הצפוי לתחילת העלאת הריבית. בארה"ב חלה התמתנות בקצב האינפלציה והבנק המרכזי (ה-FED) הותיר את הריבית ללא שינוי, תוך אפשרות להרחבה אפשרית בהמשך.

**המשק הישראלי** - ברבעון הראשון של שנת 2019 נמשכה הצמיחה של המשק, אשר הושפעה באופן משמעותי מהתנודתיות ביבוא כלי רכב. חלק מהאינדיקטורים לרמת הפעילות ברבעון השני מצביעים על התמתנות ואילו אחרים תומכים בהערכה שהמשק ממשיך לצמוח בקצב נאה. עליית התוצר ברבעון הראשון השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו מעליה משמעותית ביבוא כלי הרכב (כאשר המיסים על היבוא הינם חלק מהתמ"ג), כמו כן עלו יצוא הסחורות והשירותים וההוצאה לצריכה ציבורית. בנוסף, הייתה עלייה ביבוא סחורות ושירותים.

<sup>11</sup> הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2019<sup>12</sup>, ברבעון הראשון של שנת 2019 עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-5.0% בחישוב שנתי, זאת לעומת עלייה של 3.9% ברבעון הרביעי של שנת 2018 ועלייה של כ-3.3% בשנת 2018 כולה. התמ"ג ללא מיסים נטו על היבוא עלה ברבעון הראשון בכ-3.6% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-3.0% ברבעון הרביעי של שנת 2018. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-3.1% ברבעון המדווח במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2018 כולה.

**שוק העבודה** - במהלך התקופה המדווחת, שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה, שיעורי ההשתתפות בכח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות וכן נמשכה עליית השכר. שיעור האבטלה בחודשים ינואר-יוני 2019 עמד על כ-4.0% בממוצע בדומה לשנת 2018. כמו כן בחודשים ינואר-מאי 2019 חלה עלייה של כ-1.4% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2018.

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

במחצית הראשונה של שנת 2019 חלו עליות שיעורים ניכרות במדדי המניות המובילים בעולם, וכן עליות בשערי אגרות החוב על רקע הצפי, שלעת עתה, ייעצר תהליך הצמצום המוניטרי הגלובלי. להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-6.2019	4-6.2019
אינפלציה (מדד ידוע)	1.2%	1.5%
אינפלציה (מדד בגין)	0.9%	0.4%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	3.0%	0.1%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	4.4%	0.6%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	4.3%	0.3%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	7.9%	3.1%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	16.6%	5.5%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	10.1%	3.2%
מדד MSCI (נומינלי)	14.9%	2.9%
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	21.2%	4.0%
מדד DOW JONES (נומינלי)	14.0%	2.6%
שער הדולר (נומינלי)	(4.9%)	(1.8%)

**ריבית** - הריבית המוניטרית לחודש יוני 2019 עמדה על 0.25%, ללא שינוי לעומת חודש דצמבר 2018. הריבית הריאלית (בהתחשב בצפיית לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.1% לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.9% בדצמבר 2018.

**אגרות חוב ממשלתיות** - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות בכל הסווחים, ואילו באג"ח הצמודות חלו ירידות בתשואות לפדיון בטווח הבינוני והארוך ועליות בטווח הקצר.

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

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות חברות הביטוח, לרבות תיקי הנכסים המוחזקים מול הפוליסות המשתתפות ברווחים, מהן נגזרים רווחי ההשקעות של חברות הביטוח. לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים. לפרטים נוספים בדבר השפעת הריבית על העתודות בביטוח חיים וכן על העודף/גירעון בקרנות הפנסיה, ראה סעיף 1.2.1 לעיל.

<sup>12</sup> לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2019 שפורסם ביום 16 ביולי 2019.

## התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו עליות שערים באגרות החוב בשל ירידות חדות בתשואות לפדיון. מנגד, נרשמו ירידות שערים במדדי המניות בעולם ומגמה מעורבת במדדי המניות בארץ. מדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2019 ירד בכ-0.6%.

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

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

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של החברה לפי משטר סולבנסי 2 (במיליוני ש"ח):

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

ליום 31.12.2017	ליום 31.12.2018	
מבוקר*	מבוקר*	
<b>עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות (ללא התחשבות בתנועות הוניות לאחר תאריך הדיווח)</b>		
11,986	12,994	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
7,653	8,336	הון נדרש לכושר פירעון
4,333	4,658	עודף

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

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

**סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):**

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

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

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

ביום 16 ביולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הן בנושא זה (הטייטה").

על פי אומדן ראשוני של מגדל ביטוח, ההשפעה הצפויה של יישום הטייטה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, הינה קיטון של כ-10% בהשוואה ליחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018 אשר עמד על 107%. יצוין כי על פי האומדן, גם לאחר יישום טיוטת החוזר, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018, כשהוא מחושב על פי הוראות המעבר שנקבעו לתקופה שעד תום שנת 2024 (תקופת הפריסה), משקף עודף הון משמעותי, העולה על 3 מיליארדי ש"ח.

הערכות החברה לעניין יישום הטייטה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח, 1968. הנתונים האמורים הינם בגדר אומדן בלבד, אינם מבוקרים ואינם סקורים, אינם כוללים השפעות נוספות של הפעילות העסקית השוטפת, שינוי בנתוני שוק והשפעות אחרות. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים ובפעולתם הם יהיו שונים, בין כשלעצמם ובין ביחד עם משתנים אחרים. על כן, אין באמור לעיל כדי להעריך את דוח יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2019.

במסגרת מדיניות ניהול ההון ובכפוף למתווה ההון שאושר על ידי החברה בשנת 2018, החברה בוחנת, תוך מעקב והנחיה של המוסדות המוסמכים שלה, את מכלול ההשפעות על יחס כושר הפירעון וחזרה למתווה ההון, כולל הצורך בנקיטת אמצעים וכלים, הן במישור של הפחתת סיכונים והן במישור של אמצעים הוניים, על מנת לעמוד לכל הפחות ברף יחס כושר פירעון של 100%, ללא התחשבות בהוראות המעבר הרגולטוריות, עד לסוף שנת 2019.



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

#### 4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטוריים ותחיקתיים

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

##### 4.1. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

###### הסדרים בתוקף וטיטות הסדרים

###### 4.1.1. תעריפי ביטוח ריסק

בהמשך לאמור בסעיף 6.3.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018, במהלך חודש פברואר 2019 קיבלה החברה מהממונה אישור לגביית תעריפי ביטוח ריסק-מוות לפרט, בפרמיה משתנה. האישור האמור, הותנה בהחזר עמלה ששולמה לסוכנים בגין מכירות בשל ביטולי פוליסות שיחולו במשך תקופה של 6 שנים, כאשר החזר העמלות נע בין 100% בשנה הראשונה ועד 10% בשנה השישית ("מתווה העמלות הראשון").

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

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

נכון למועד הדוח ומאז אמצע חודש פברואר 2019, החברה איננה משווקת ביטוח ריסק מוות אשר נכלל במסגרת פוליסת ביטוח הכוללת חסכון כאמור בסעיף 1.2.5 לעיל. זאת, לאחר שהתעריף שהחברה הגישה לאישור הממונה לא קיבל את אישורו ולאור קיומם של פערים בין עמדת החברה לעמדת הממונה ביחס לכך. נכון למועד הדוח, לא ידוע אם יחול שינוי במצב הדברים ויגובש תעריף מוסכם על החברה באופן שיאושר על ידי הממונה.

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

בהמשך לאמור בסעיף 6.3.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2018, החל מחודש אפריל 2019, חל שינוי בפוליסת ביטוח אובדן כושר עבודה הנרכשת על חשבון מרכיב תגמולי עובד ומעסיק (ולא מתקציב המעסיק), זאת בעקבות ההוראה בתנאי הפוליסה לחשב את הכיסוי בגין אובדן כושר עבודה כשיעור קבוע מהשכר למשך כל תקופת הביטוח, על פי חישוב מצטבר במגבלת ה-35%. לאור האמור, ייתכנו מצבים בהם המבוטח לא יוכל לרכוש את שיעור הכיסוי המבוקש על ידו במועד ההצטרפות, אלא שיעור נמוך יותר אשר יקובע למשך כל תקופת הביטוח בכפוף להנחות היסוד אשר על פיהן חושב.

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

החברה מעריכה כי כתוצאה מיישום הוראות החוזר, יקטן היקף הכיסוי הנרכש והיקף הרכישות של ביטוח אובדן כושר עבודה במסגרת ביטוח המנהלים. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי בעקבות הקטנת היקף

הכיסויים הביטוחיים במסגרת ביטוח המנהלים, יתכן גידול ברכישת כיסויים ביטוחיים במסגרת פוליסות פרטיות, שיפצה חלקית על הקיטון האמור לעיל.

כמו כן, לשינויים האמורים, יכולה להיות השפעה על רכישת ביטוח מנהלים שהכיסוי נלווה אליו. לעניין זה ראה סעיף 1.2.5 לעיל בדבר קיטון במכירות ביטוח מנהלים אשר מיוחס, לפחות בחלקו, לשינוי שחל ביחס ליישום של רכישת הכיסויים במסגרת מגבלת 35% במשך תקופת הביטוח בפוליסות חסכון פנסיוני בהן השינוי בתוקף.

המידע הכלול לעיל, ביחס להערכות החברה בנוגע להסדרים הרגולטוריים המצוינים לעיל, לרבות בדבר השפעתם על רכישות ביטוחי המנהלים וביטוחי ריסק וריסק למשכנתא, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח ההסדרים הרגולטוריים המצוינים לעיל והידועים במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה, בדבר דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, אם, בין היתר, ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי או הקיים היום וכן בהתאם לדרכי הפעולה של הגופים הפועלים בשוק, ובכלל זה המבוטחים, הגופים המוסדיים, הסוכנים והמפיצים, אשר עשויות להיות שונות מאלו החזויות.

#### 4.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

##### טיטות הסדרים

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

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

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

#### 4.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

##### טיטות הסדרים

4.3.1. **תיקון ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בניזקין**

בהמשך לאמור בסעיף 12.2.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018, בחודש יוני 2019 פרסמה הוועדה הבין משרדית "לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בניזקין" ("הוועדה") את מסקנותיה הסופיות, הכוללות בין היתר את ההמלצות הבאות:

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

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

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

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

בהתאם לכך ביצעה מגדל ביטוח אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. יתרת ההפרשה עומדת על סך של כ-64 מיליון ש"ח בשייר לפני מס וזאת עקב תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי כנגד החברה. ככל שהמלצת בית המשפט לקביעת שיעור היוון של 3% בגין תביעות מל"ל תתקבל ייתכן שחרור של סכומים נוספים.

**הערכות החברה האמורות לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח, 1968. הנתונים הינם בגדר אומדן בלבד. בהתאם, יכול שיחולו שינויים בנתונים בפועל.**

#### 4.3.2. טיטות תיקון שניה של הוראות החוזר המאוחד בקשר עם ענף רכב רכוש

בחודש מאי 2019, פורסמה טיטות תיקון הוראות החוזר המאוחד בקשר עם ענף רכב רכוש. מטרת הטיטה הינה לשפר את מצבו של הצרכן (מבוטח וצד ג') ולאפשר את שכלול שוק ביטוח הרכב ופתיחת התחרות, תוך הגברת טיב התיקון ואיכות השירות הניתנים למבוטחים על ידי חברות הביטוח, השמאים והמוסכים. בהתאם, מוצע במסגרת הטיטה, בין היתר: (1) לבטל את רשימות שמאי החוץ ולהורות לכל חברת ביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים, אשר יחליף את רשימות השמאים הקיימות היום בכל חברת ביטוח, כך שכלל, למאגר השמאים יוכל להצטרף כל שמאי המבקש להתקשר בהסכם עם חברת הביטוח והתחייב בכתב לקיים את הוראות הדין; (2) מוצע להסדיר את אופן בחירת השמאי כך שלמבוטח תעמוד הזכות לבחור שמאי באופן עצמאי מבין שלושה שמאים שישלפו באופן אקראי ממאגר השמאים או לבחור שמאי פרטי; (3) חברת הביטוח תאפשר לכל מוסך שיתחייב לעמוד בעקרונות שיקבלו ביטוי בהסכם התקשרות עמה ואשר מטרתם הינה בין היתר להבטיח את איכותו של המוסך, לשמש כמוסך מוסכם ולהעניק שירות למבוטחיה או לניזוק שהוא צד שלישי התובע את חברת הביטוח; (4) חברת הביטוח תערוך סקרי שביעות רצון מהמוסכים עימם התקשרה ותפרסם לפחות אחת לחודש את דירוג שביעות הרצון האמור; (5) חברת הביטוח, תציע תכנית ביטוח בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסך וזאת ללא השפעה על גובה ההשתתפות העצמית שישלם המבוטח, (6) חברת ביטוח תציג למבוטח לפני כריתת חוזה הביטוח את המשמעויות הנגזרות מתיקון רכב באמצעות מוסך מוסכם או מוסך אחר, לרבות גובה ההשתתפות העצמית שהוא עתיד לשלם, במסמך הכולל את דמי ההשתתפות העצמית שיידרש המבוטח לשלם, השינוי הצפוי בדמי הביטוח בשלוש השנים העוקבות למועד הגשת התביעה וכן את השינוי הצפוי בגובה ההשתתפות העצמית בעת תביעה עתידית; (7) חברת ביטוח המשוקקת תכנית ביטוח לביטוח רכב רכוש בעלת כיסוי מצומצם תמורת הנחה מתאימה למבוטח, תציג למבוטח את ההבדלים בין תכנית זו לתכנית המשוקקת על ידה ובה בוטחו מספר המבוטחים הגדול ביותר בשנה הקלנדרית הקודמת (ובין היתר לגובה הפרמיה ולגובה ההשתתפות העצמית) ועוד. נכון למועד דוח זה, החברה לומדת את הוראות טיטות החוזר, ואין ביכולתה לצפות את השלכות הוראות הטיטה ככל שזו תתגבש לכדי חוזר מחייב.

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

סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 קובע בין היתר כי מנגנון ההתחשבנות בין המוסד לביטוח לאומי (להלן: "מל"ל") לבין חברות הביטוח לגבי תאונות דרכים ישונה, כך שתבוטל זכות השיבוב הקיימת למוסד בגין תאונות דרכים, ותחתיה ייקבע הסדר התחשבנות כולל במסגרתו יועבר מדי שנה למוסד סכום קבוע מחברות הביטוח ("סכום השיבוב"). בהתאם לחוק האמור, פורסמה בחודש יוני 2019 טיטות תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים), התשע"ט-2019. עניינה של הטיטה הוא בקביעת סכום השיבוב, אופן חלוקתו ועדכונו, וכן הוראות בנוגע להשבת כספים מחברות הביטוח למל"ל בגין תאונות דרכים שאירעו בין השנים 2014-2018, אשר המל"ל לא הגיש לגביהן תביעות למבטח לפי חוק המל"ל, בשיעורים משתנים הנעים בין כ-10.98% ל-11.76%

מדמי הביטוח. כמו כן, בהתאם לטיטה, ככלל, החל מיום 1 בינואר 2020, יום תחילת התקנות, ועד ליום 31 בדצמבר 2023 יעמוד סכום השיבוב של כל מבטח למל"ל על שיעור של 9.74% מדמי הביטוח שנגבו על ידו בחודש הקודם. סכום השיבוב צפוי להתעדכן פעמיים נוספות, ביוני 2020 ובינואר 2024.

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

## 5. היבטי ממשל תאגידי

### 5.1. שינויים בהרכב הדירקטוריון בקבוצה ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה

#### 5.1.1. יו"ר דירקטוריון החברה

ביום 1 במרס 2019 סיים פרופ' עודד שריג את כהונתו והחל ממועד זה, החל מר ניר גלעד את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, לאחר הודעת הממונה כי אינו מתנגד לאישור המינוי ולאחר אישור דירקטוריון החברה את המינוי האמור. יצוין כי החל מיום 24 ביולי 2019 מכהן מר ניר גלעד גם כיו"ר חברות מגדל מקפת ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, לאחר קבלת הודעת הממונה כי אינו מתנגד למינוי האמור.

לפירוט ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 11 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-012076) ומיום 6 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-010720).

#### 5.1.2. דירקטוריון החברה

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

(ב) ביום 12 במרס 2019, סיים מר אברהם ביגר את תפקידו כדירקטור בחברה, וזאת בהתאם להתחייבותו לפז חברת נפט בע"מ ("פז"), כי יתפטר מתפקידו בחברה ובמגדל גיוס הון עם מינויו כדירקטור בפז בהתאם להוראות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות תשע"ד-2013. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 12 במרס 2019 (אסמכתא 2019-01-021061) ושל מגדל גיוס הון מיום 12 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-021190).

(ג) ביום 24 במרס 2019 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות את מינויו של מר מישאל וקנין לדירקטור חיצוני בחברה, זאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. ביום 24 במרס 2019 התקבל אישור הממונה למינוי ובמועד זה נכנסה כהונתו של מר מישאל וקנין לתוקף. לפירוט ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-025636).

#### 5.1.3. מנכ"ל החברה

ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל מגדל אחזקות, לאחר שהודיע על רצונו לסיים את תפקידו בקבוצה ביום 6 מאי 2019. ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות למנות את מר רן עוז כמנכ"ל החברה. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה בחברה הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. מר רן עוז יחל את כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 1 בספטמבר 2019

כמו כן, דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות אישרו ביום 17 ביוני 2019 את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל החטיבה הפיננסית בחברה, לתפקיד מ"מ מנכ"ל החברה, בתוקף מיום 2 ביולי 2019 ועד לכניסת מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 24 ביוני 2019, התקבלה הודעת הממונה, לפיה הוא אינו מתנגד למינוי האמור. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 7 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-043972) מיום 16 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 17 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059881) מיום 20 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-061441), מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062701) ומיום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065644) ומיום 14 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084322).

## 5.1.4. שינויים במצבת נושאי משרה בחברה

- ביום 24 ביולי 2019, אישר דירקטוריון החברה מספר שינויים במצבת נושאי המשרה בתחום האקטואריה:
- (א) סיום תפקידו של ד"ר לייבוש אולמן, אקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של החברה, ביום 31 באוגוסט 2019, לבקשתו.
- (ב) מינויו של מר אסף מיזן לתפקיד אקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של החברה, נושא משרה וחבר הנהלה, החל מיום 1 בספטמבר 2019 בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.
- (ג) מינויו של מר דני כצמן, אקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות בחברה, לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה, לתקופה של ארבעה חודשים, מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, וזאת לאחר קבלת הודעת הממונה מיום 8 באוגוסט 2019 כי אינו מתנגד למינוי האמור.
- (ד) מינויו של מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2020 בכפיפות לאקטואר ראשי, מר אסף מיזן, וזאת בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.
- לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 24 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-076657 ו-2019-01-076951) ומיום 8 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082654) המובאים 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 הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2019, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

## 7. אירועים לאחר תקופת הדיווח

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

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

---

**יוסי בן ברוך**

מ"מ מנכ"ל

---

**ניר גלעד**

יו"ר הדירקטוריון

15 באוגוסט 2019



# הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים





מגדל חברה לביטוח בע"מ

**הצהרה (certification)**

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.19 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

15.8.2019

יוסי בן ברוך, מ"מ מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

15.8.2019

יוסי בן ברוך, מנהל החטיבה הפיננסית

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

# דוחות כספיים מאוחדים



**מגדל חברה לביטוח בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים**

**ליום 30 ביוני 2019**

**בלתי מבוקרים**

מגדל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	..... תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
10	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
13	..... כללי - באור 1
13	..... בסיס עריכת הדוחות הכספיים - באור 2
15	..... עיקרי המדיניות החשבונאית - באור 3
16	..... עונתיות - באור 4
17	..... מגזרי פעילות - באור 5
40	..... ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה - באור 6
42	..... מכשירים פיננסיים - באור 7
55	..... התחייבויות תלויות - באור 8
84	..... אירועים מהותיים בתקופת הדיווח - באור 9
88	..... אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח - באור 10
89	..... דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
90	..... נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה
96	..... נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות
100	..... 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 התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-131,082 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019, וחלקה של הקבוצה ברווחים הינו כ-9,254 אלפי ש"ח וכ-9,275 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
 רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
 רואי חשבון

תל אביב,  
 15 באוגוסט 2019

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
804,497	819,607	805,331	נכסים בלתי מוחשיים
2,106	2,985	2,462	נכסי מסים נדחים
2,022,770	2,042,649	2,069,186	הוצאות רכישה נדחות
594,487	601,389	700,075	רכוש קבוע
151,097	349,534	155,782	השקעות בחברות כלולות
6,230,525	6,117,643	6,428,270	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
691,846	676,828	704,078	נדל"ן להשקעה - אחר
999,443	1,058,404	1,026,829	נכסי ביטוח משנה
251,494	10,644	226,827	נכסי מסים שוטפים
1,794,587	1,395,384	1,026,417	חייבים ויתרות חובה
735,878	885,002	892,802	פרמיות לגביה
86,245,691	86,878,929	89,297,861	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
11,345,221	11,055,620	10,309,609	השקעות פיננסיות אחרות:
24,661,318	23,853,766	25,067,460	נכסי חוב סחירים
883,652	1,068,454	821,280	נכסי חוב שאינם סחירים
2,762,813	2,842,681	2,591,805	מניות
			אחרות
39,653,004	38,820,521	38,790,154	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
10,564,992	10,181,402	16,728,618	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,653,438	2,902,516	4,227,652	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
206,065	-	206,065	נכסים המוחזקים למכירה
<u>153,601,920</u>	<u>152,743,437</u>	<u>163,288,409</u>	<b>סך הכל נכסים</b>
<u>104,799,754</u>	<u>104,498,362</u>	<u>113,542,202</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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



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

**הון והתחייבויות**

**הון**

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
117,353	390,407	437,033	קרנות הון
4,949,523	4,800,686	4,624,367	עודפים
5,579,221	5,703,438	5,573,745	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
10,242	9,820	9,142	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,589,463	5,713,258	5,582,887	<b>סך הכל הון</b>

**התחייבויות**

35,661,315	35,699,559	37,247,353	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
103,407,760	103,049,717	112,464,020	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
188,291	356,558 <sup>(*)</sup>	316,084	התחייבויות בגין מסים נדחים
326,331	339,700	351,327	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
77,121	125,631 <sup>(*)</sup>	24,189	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,844,399	1,702,259	1,906,934	זכאים ויתרות זכות
-	-	350,000	דיבידנד שהוכרז
6,507,240	5,756,755	5,045,615	התחייבויות פיננסיות
148,012,457	147,030,179	157,705,522	<b>סך הכל התחייבויות</b>
153,601,920	152,743,437	163,288,409	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

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

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

15 באוגוסט 2019

יוסי בן ברוך ראש חטיבת פיננסים	יוסי בן ברוך מ"מ מנכ"ל	ניר גלעד יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------------	---------------------------	------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018		פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
	2019	2018	2019	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
13,382,300	3,242,629	3,364,989	6,496,295	6,788,496	
734,310	179,562	194,064	359,430	381,839	
12,647,990	3,063,067	3,170,925	6,136,865	6,406,657	פרמיות שהורווחו בשייר
1,346,302	2,265,262	3,393,567	2,495,492	8,778,361	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,260,035	353,723	404,723	682,206	1,013,101	הכנסות מדמי ניהול
362,185	87,842	91,634	175,615	184,807	הכנסות מעמלות
43,106	11,219	10,258	20,245	21,223	הכנסות אחרות
15,659,618	5,781,113	7,071,107	9,510,423	16,404,149	<b>סך הכל הכנסות</b>
12,339,759	4,600,281	6,475,963	7,680,330	15,093,270	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
329,431	95,389	107,510	192,674	178,106	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,010,328	4,504,892	6,368,453	7,487,656	14,915,164	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,772,956	423,982	434,363	847,409	898,643	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
915,372	253,348	248,191	491,513	490,376	הוצאות הנהלה וכלליות
41,903	4,496	5,073	8,993	9,247	הוצאות אחרות
174,272	51,169	44,183	89,307	84,092	הוצאות מימון
14,914,831	5,237,887	7,100,263	8,924,878	16,397,522	<b>סך הכל הוצאות</b>
24,052	4,186	8,336	10,482	8,499	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
768,839	547,412	(20,820)	596,027	15,126	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
220,791	180,123	(19,775)	192,589	(17,505)	מסים (הטבת מס) על ההכנסה
548,048	367,289	(1,045)	403,438	32,631	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
546,266	366,732	(1,885)	402,096	31,040	<b>מיוחס ל:</b>
1,782	557	840	1,342	1,591	בעלי המניות של החברה
548,048	367,289	(1,045)	403,438	32,631	זכויות שאינן מקנות שליטה
2.93	1.97	(0.01)	2.16	0.17	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
0.29	0.20	-	0.22	0.02	<b>רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>
					<b>רווח בסיסי ומדולל למניה 0.1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
548,048	367,289	(1,045)	403,438	32,631	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>
(405,913)	(90,696)	115,408	(93,352)	601,202	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר
(349,836)	(82,457)	(92,378)	(188,360)	(135,605)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
77,738	10,981	14,270	19,126	21,107	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
1,493	710	(352)	957	(969)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
231,802	55,454	(12,743)	89,785	(166,385)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(509)	(245)	119	(327)	330	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(445,225)	(106,253)	24,324	(172,171)	319,680	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
6,841	-	(9,239)	-	(9,239)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
(2,192)	-	3,024	-	3,024	השפעת המס
4,649	-	(6,215)	-	(6,215)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
(440,576)	(106,253)	18,109	(172,171)	313,465	<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס</b>
107,472	261,036	17,064	231,267	346,096	<b>רווח כולל לתקופה</b>
					<b>מיוחס ל:</b>
105,708	260,479	16,243	229,925	344,524	בעלי המניות של החברה
1,764	557	821	1,342	1,572	זכויות שאינן מקנות שליטה
107,472	261,036	17,064	231,267	346,096	<b>רווח כולל לתקופה</b>

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,589,463	10,242	5,579,221	4,949,523	3,352	(173)	39,736	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)</b>
32,631	1,591	31,040	31,040	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
313,465	(19)	313,484	(6,196)	-	(639)	320,319	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
346,096	1,572	344,524	24,844	-	(639)	320,319	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
(350,000)	-	(350,000)	(350,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(2,672)	(2,672)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,582,887</u>	<u>9,142</u>	<u>5,573,745</u>	<u>4,624,367</u>	<u>3,352</u>	<u>(812)</u>	<u>360,055</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)</b>
מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,481,991	8,478	5,473,513	4,398,590	3,352	(1,157)	485,945	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)</b>
403,438	1,342	402,096	402,096	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(172,171)	-	(172,171)	-	-	630	(172,801)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
231,267	1,342	229,925	402,096	-	630	(172,801)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>5,713,258</u>	<u>9,820</u>	<u>5,703,438</u>	<u>4,800,686</u>	<u>3,352</u>	<u>(527)</u>	<u>313,144</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)</b>

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,918,495	10,993	5,907,502	4,982,448	3,352	(579)	335,498	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2019</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
(1,045)	840	(1,885)	(1,885)	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
18,109	(19)	18,128	(6,196)	-	(233)	24,557	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
17,064	821	16,243	(8,081)	-	(233)	24,557	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
(350,000)	-	(350,000)	(350,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד שהוכרז
(2,672)	(2,672)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
<u>5,582,887</u>	<u>9,142</u>	<u>5,573,745</u>	<u>4,624,367</u>	<u>3,352</u>	<u>(812)</u>	<u>360,055</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2019</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון			עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיות	
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
אלפי ש"ח										
5,452,222	9,263	5,442,959	4,433,954	3,352	(992)	419,862	21,368	53,070	512,345	<b>יתרה ליום 1 באפריל 2018</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>
367,289	557	366,732	366,732	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(106,253)	-	(106,253)	-	-	465	(106,718)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
261,036	557	260,479	366,732	-	465	(106,718)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>5,713,258</u>	<u>9,820</u>	<u>5,703,438</u>	<u>4,800,686</u>	<u>3,352</u>	<u>(527)</u>	<u>313,144</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	<b>יתרה ליום 30 ביוני 2018</b> <b>(בלתי מבוקר)</b>

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018		נספח	
			2018	2019		
מבוקר	בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח						
943,267	4,845,682	6,194,551	1,165,883	8,275,548	א	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
-	-	-	-	(599)		<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
750	185	187	375	375		השקעה בחברות כלולות
(20,253)	(3,149)	(3,137)	(8,886)	(14,084)		תמורה ממימוש השקעות בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
(131,055)	(28,037)	(39,840)	(65,544)	(77,522)		השקעה ברכוש קבוע
10,467	4,306	-	9,095	-		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
5,439	178	3,827	340	8,756		פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
1,485	499	219	1,007	650		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
84	9	86	31	94		תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
(133,083)	(26,009)	(38,658)	(63,582)	(82,330)		תמורה ממימוש רכוש קבוע
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,833,822	-	250,000	1,120,617	250,000		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(20,510)	-	(835)	(12,419)	(835)		תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	(7,649)	-	(15,258)		בניכוי הוצאות הנפקה
(331,475)	-	-	-	(517,860)		פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
-	-	(2,672)	-	(2,672)		פדיון אגרות חוב
						דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,481,837	-	238,844	1,108,198	(286,625)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
164,039	81,765	(43,486)	111,049	(168,753)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,456,060	4,901,438	6,351,251	2,321,548	7,737,840		<b>עליה במזומנים ושווי מזומנים</b>
10,762,370	8,182,480	14,605,019	10,762,370	13,218,430	ב	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
13,218,430	13,083,918	20,956,270	13,083,918	20,956,270	ג	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

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



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
548,048	367,289	(1,045)	403,438	32,631	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>
(24,052)	(4,186)	(8,336)	(10,482)	(8,499)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,013,370	(1,529,230)	(2,271,680)	(1,331,880)	(7,097,712)	<b>הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות</b>
(329,425)	(138,902)	(171,620)	(224,617)	(169,928)	נכסי חוב סחירים
(1,414,480)	(497,100)	(622,083)	(750,973)	(852,124)	נכסי חוב שאינם סחירים
(150,649)	(39,921)	(11,221)	(62,837)	(23,330)	מניות
172,838	104,579	(75,882)	146,586	(245,011)	השקעות אחרות
17,191	11,583	2,683	10,653	4,898	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
(1,213)	(4)	1,519	(1,302)	1,519	<b>הפסד (רווח) ממימוש</b>
(101)	-	100	(149)	183	נכסים בלתי מוחשיים
(90,872)	(26,116)	(118,304)	(22,315)	(138,131)	רכוש קבוע
(9,471)	(510)	(1,498)	1,442	(1,498)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
51,443	12,833	21,030	25,529	41,440	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
133,469	33,179	34,561	67,483	67,968	<b>פחת והפחתות</b>
22,736	-	-	-	-	רכוש קבוע
3,514,151	2,459,575	3,394,459	3,156,108	9,056,260	נכסים בלתי מוחשיים
717,115	152,187	799,814	755,359	1,586,038	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
36,247	(7,955)	(34,456)	(22,714)	(27,386)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(59,368)	(27,437)	(15,583)	(79,247)	(46,416)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
220,791	180,123	(19,775)	192,589	(17,505)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(163,463)	(18,904)	(50,283)	(115,788)	(59,534)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(3,813,984)	2,227,166	3,588,964	(942,934)	1,644,452	מסים (הטבת מס) על ההכנסה
(38,755)	(1,015)	(11,402)	(35,763)	(12,433)	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים</b>
(2,166,877)	230,691	753,020	(911,545)	1,708,631	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
29,429	49,752	37,528	(119,695)	(156,924)	רכישת נדל"ן להשקעה
(1,194,961)	115,981	(242,633)	(794,743)	766,473	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(85,420)	(146,804)	(19,600)	(256,767)	169,294	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר
10,077	4,735	2,610	16,605	15,757	רכישת נדל"ן להשקעה
-	-	(2,324)	-	(5,312)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(3,604,234)	3,144,300	4,959,608	(1,311,397)	6,201,170	פרמיות לגביה
(151,684)	(42,566)	(29,648)	(109,335)	(96,619)	חייבים ויתרות חובה
2,879,414	953,791	896,313	1,452,746	1,486,014	זכאים ויתרות זכות
(384,010)	(16,738)	(60,824)	(38,703)	(46,354)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,655,733	439,606	430,147	769,134	698,706	נכסים המוחזקים למכירה
943,267	4,845,682	6,194,551	1,165,883	8,275,548	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(151,684)	(42,566)	(29,648)	(109,335)	(96,619)	<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור</b>
2,879,414	953,791	896,313	1,452,746	1,486,014	ריבית ששולמה
(384,010)	(16,738)	(60,824)	(38,703)	(46,354)	ריבית שהתקבלה
1,655,733	439,606	430,147	769,134	698,706	מסים ששולמו, נטו
943,267	4,845,682	6,194,551	1,165,883	8,275,548	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				

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

8,497,605	5,829,628	11,649,479	8,497,605	10,564,992	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,264,765	2,352,852	2,955,540	2,264,765	2,653,438	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>10,762,370</u>	<u>8,182,480</u>	<u>14,605,019</u>	<u>10,762,370</u>	<u>13,218,430</u>	

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

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

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

**מזומנים**

29,400	5,164	-	15,790	8,472	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה כנגד זכאים
987	-	-	1,474	-	תמורה ממכירת חברה כלולה ותיק ביטוח שטרם התקבלה
-	-	350,000	-	350,000	דיבידנד שהוכרז

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

## א. הישות המדווחת

מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2019 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כוללות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה וגמל.

## ב. שליטה בחברה

החברה נשלטת על-ידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "מגדל אחזקות"). מגדל אחזקות נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ (להלן - "אליהו הנפקות") חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן - "אליהו 1959"), המחזיקה כ-68% מהון המניות של החברה. כפי שנמסר לחברה על ידי "אליהו 1959":

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

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים 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 באורים ג.6 ו-9.א.

ג. חכירות

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

המדיניות החשבונאית שמיישמת הקבוצה כמחיר אינה שונה כתוצאה מיישום התקן.

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

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

1. חכירה מימונית

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

2. חכירה תפעולית

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

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

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

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

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

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

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

1. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

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

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

3. תיקוני חכירה

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

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

ד. שינוי סיווג

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

2. בוצעו סיווגים במרכיבי באור 7.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. יישום לראשונה של תקנים חדשיםיישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

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

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

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

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2.ג. לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן הקבוצה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2.ג. לעיל, למעט חריגים, מכירה הקבוצה בגין כל חובה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

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

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

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

2. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

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

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

			30 ביוני 2019
(4.9)	1.2	0.9	30 ביוני 2018
5.3	0.9	0.9	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

			30 ביוני 2019
(1.8)	1.5	0.4	30 ביוני 2018
3.9	1.2	1.0	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

8.1	1.2	0.8
-----	-----	-----

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

## א. כללי

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

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

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

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

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

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

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

4. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
6,788,496	-	-	-	1,166,973	786,849	4,834,674
381,839	-	-	-	222,917	50,644	108,278
6,406,657	-	-	-	944,056	736,205	4,726,396
8,778,361	(14,371)	156,083	99	115,726	196,249	8,324,575
1,013,101	-	-	-	-	-	1,013,101
184,807	(72,547)*	-	170,692	40,421	7,215	39,026
21,223	(1,423)	2,996	17,012	322	-	2,316
16,404,149	(88,341)	159,079	187,803	1,100,525	939,669	14,105,414
15,093,270	-	-	-	760,212	602,626	13,730,432
178,106	-	-	-	105,586	38,835	33,685
14,915,164	-	-	-	654,626	563,791	13,696,747
898,643	(72,670)	-	74,283	225,253	237,147	434,630
490,376	(6,169)	22,750	78,905	30,578	43,460	320,852
9,247	-	1,233	2,313	3,688	-	2,013
84,092	(10,348)	84,669	1,405	235	259	7,872
16,397,522	(89,187)	108,652	156,906	914,380	844,657	14,462,114
8,499	-	5,487	256	(746)	-	3,502
15,126	846	55,914	31,153	185,399	95,012	(353,198)
476,496	-	183,052	(492)	90,308	22,588	181,040
491,622	846	238,966	30,661	275,707	117,600	(172,158)
112,464,020	-	-	-	-	2,352,971	110,111,049
37,247,353	-	-	-	5,376,215	1,416,120	30,455,018

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

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

**סך כל ההכנסות**

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

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

**סך כל ההוצאות**

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

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

<sup>(\*)</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 49,753 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 13,136 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 9,658 אלפי ש"ח.



באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
6,496,295	-	-	-	1,178,009	723,258	4,595,028
359,430	-	-	-	223,192	44,324	91,914
6,136,865	-	-	-	954,817	678,934	4,503,114
2,495,492	(12,589)	78,210	303	74,016	48,260	2,307,292
682,206	-	-	-	-	-	682,206
175,615	(81,548) <sup>*</sup>	-	174,507	38,473	10,168	34,015
20,245	(1,382)	2,878	17,952	797	-	-
9,510,423	(95,519)	81,088	192,762	1,068,103	737,362	7,526,627
7,680,330	-	-	-	932,335	474,791	6,273,204
192,674	-	-	-	134,262	14,258	44,154
7,487,656	-	-	-	798,073	460,533	6,229,050
847,409	(78,533)	-	64,443	218,559	212,794	430,146
491,513	(6,327)	23,836	90,916	27,831	39,683	315,574
8,993	-	-	2,354	4,424	-	2,215
89,307	(7,644)	87,057	181	2,866	184	6,663
8,924,878	(92,504)	110,893	157,894	1,051,753	713,194	6,983,648
10,482	-	5,859	107	(56)	-	4,572
596,027	(3,015)	(23,946)	34,975	16,294	24,168	547,551
(261,629)	-	(101,986)	(4)	(52,560)	(10,965)	(96,114)
334,398	(3,015)	(125,932)	34,971	(36,266)	13,203	451,437
103,049,717	-	-	-	-	2,160,964	100,888,753
35,699,559	-	-	-	5,466,597	1,180,462	29,052,500

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

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

**סך כל ההכנסות**

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

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

**סך כל ההוצאות**

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

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

<sup>\*</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 56,974 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,622 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 8,952 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3,364,989	-	-	-	579,393	396,683	2,388,913
194,064	-	-	-	112,488	24,095	57,481
3,170,925	-	-	-	466,905	372,588	2,331,432
3,393,567	(7,412)	105,705	38	68,787	74,495	3,151,954
404,723	-	-	-	-	-	404,723
91,634	(34,919)*	-	83,309	20,344	2,112	20,788
10,258	(582)	1,311	8,374	142	-	1,013
7,071,107	(42,913)	107,016	91,721	556,178	449,195	5,909,910
6,475,963	-	-	-	315,399	323,463	5,837,101
107,510	-	-	-	63,473	22,450	21,587
6,368,453	-	-	-	251,926	301,013	5,815,514
434,363	(34,675)	-	36,221	121,421	111,715	199,681
248,191	(2,945)	11,102	38,512	15,988	22,300	163,234
5,073	-	1,177	1,046	1,844	-	1,006
44,183	(5,434)	43,428	723	538	160	4,768
7,100,263	(43,054)	55,707	76,502	391,717	435,188	6,184,203
8,336	-	4,852	(38)	(102)	-	3,624
(20,820)	141	56,161	15,181	164,359	14,007	(270,669)
27,709	-	11,213	(543)	3,403	818	12,818
6,889	141	67,374	14,638	167,762	14,825	(257,851)
112,464,020	-	-	-	-	2,352,971	110,111,049
37,247,353	-	-	-	5,376,215	1,416,120	30,455,018

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

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

**סך כל ההכנסות**

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

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

**סך כל ההוצאות**

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

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

<sup>(\*)</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 23,540 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,270 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 5,109 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
3,242,629	-	-	-	577,592	365,125	2,299,912
179,562	-	-	-	103,990	20,994	54,578
3,063,067	-	-	-	473,602	344,131	2,245,334
2,265,262	(6,302)	45,269	154	45,063	45,239	2,135,839
353,723	-	-	-	-	-	353,723
87,842	(40,700) <sup>(*)</sup>	-	86,504	16,961	5,460	19,617
11,219	(864)	2,729	8,982	372	-	-
5,781,113	(47,866)	47,998	95,640	535,998	394,830	4,754,513
4,600,281	-	-	-	451,600	252,433	3,896,248
95,389	-	-	-	65,755	6,889	22,745
4,504,892	-	-	-	385,845	245,544	3,873,503
423,982	(38,619)	-	32,498	118,392	105,416	206,295
253,348	(3,332)	11,801	44,698	15,367	20,813	164,001
4,496	-	-	1,176	2,212	-	1,108
51,169	(3,834)	49,861	8	1,661	93	3,380
5,237,887	(45,785)	61,662	78,380	523,477	371,866	4,248,287
4,186	-	2,425	(25)	-	-	1,786
547,412	(2,081)	(11,239)	17,235	12,521	22,964	508,012
(161,462)	-	(68,126)	3	(28,696)	(6,076)	(58,567)
385,950	(2,081)	(79,365)	17,238	(16,175)	16,888	449,445
103,049,717	-	-	-	-	2,160,964	100,888,753
35,699,559	-	-	-	5,466,597	1,180,462	29,052,500

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

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

**סך כל ההכנסות**

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

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

**סך כל ההוצאות**

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

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

<sup>(\*)</sup> נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 28,146 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 8,596 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 3,958 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

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

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

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

**סך כל ההכנסות**

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

**סך כל ההוצאות**

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,834,674	-	-	4,834,674	פרמיות שהורווחו ברוטו
108,278	-	-	108,278	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
4,726,396	-	-	4,726,396	פרמיות שהורווחו בשייר
8,324,575	1,101	4,100	8,319,374	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,013,101	56,763	174,131	782,207	הכנסות מדמי ניהול
39,026	-	-	39,026	הכנסות מעמלות
2,316	-	-	2,316	הכנסות אחרות
<b>14,105,414</b>	<b>57,864</b>	<b>178,231</b>	<b>13,869,319</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
13,730,432	-	-	13,730,432	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
33,685	-	-	33,685	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,696,747	-	-	13,696,747	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
434,630	25,268	63,083	346,279	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
320,852	30,574	93,094	197,184	הוצאות הנהלה וכלליות
2,013	2,013	-	-	הוצאות אחרות
7,872	-	-	7,872	הוצאות מימון
<b>14,462,114</b>	<b>57,855</b>	<b>156,177</b>	<b>14,248,082</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
3,502	-	-	3,502	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(353,198)	9	22,054	(375,261)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
181,040	1,242	4,516	175,282	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>(172,158)</b>	<b>1,251</b>	<b>26,570</b>	<b>(199,979)</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,595,028	-	-	4,595,028	פרמיות שהורוחו ברוטו
91,914	-	-	91,914	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
4,503,114	-	-	4,503,114	פרמיות שהורוחו בשייר
2,307,292	1,219	3,774	2,302,299	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
682,206	56,472	171,950	453,784	הכנסות מדמי ניהול
34,015	-	-	34,015	הכנסות מעמלות
<b>7,526,627</b>	<b>57,691</b>	<b>175,724</b>	<b>7,293,212</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
6,273,204	-	-	6,273,204	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
44,154	-	-	44,154	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,229,050	-	-	6,229,050	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
430,146	25,511	66,444	338,191	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
315,574	28,848	90,362	196,364	הוצאות הנהלה וכלליות
2,215	2,215	-	-	הוצאות אחרות
6,663	-	-	6,663	הוצאות מימון
<b>6,983,648</b>	<b>56,574</b>	<b>156,806</b>	<b>6,770,268</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
4,572	-	-	4,572	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
547,551	1,117	18,918	527,516	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(96,114)	(719)	(2,236)	(93,159)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>451,437</b>	<b>398</b>	<b>16,682</b>	<b>434,357</b>	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,388,913	-	-	2,388,913	פרמיות שהורוחו ברוטו
57,481	-	-	57,481	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
2,331,432	-	-	2,331,432	פרמיות שהורוחו בשייר
3,151,954	570	2,165	3,149,219	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
404,723	28,631	87,316	288,776	הכנסות מדמי ניהול
20,788	-	-	20,788	הכנסות מעמלות
1,013	-	-	1,013	הכנסות אחרות
<b>5,909,910</b>	<b>29,201</b>	<b>89,481</b>	<b>5,791,228</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
5,837,101	-	-	5,837,101	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
21,587	-	-	21,587	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,815,514	-	-	5,815,514	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
199,681	11,969	30,859	156,853	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
163,234	16,081	45,331	101,822	הוצאות הנהלה וכלליות
1,006	1,006	-	-	הוצאות אחרות
4,768	-	-	4,768	הוצאות מימון
<b>6,184,203</b>	<b>29,056</b>	<b>76,190</b>	<b>6,078,957</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
3,624	-	-	3,624	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(270,669)	145	13,291	(284,105)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
12,818	(68)	(390)	13,276	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>(257,851)</b>	<b>77</b>	<b>12,901</b>	<b>(270,829)</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,299,912	-	-	2,299,912	פרמיות שהורוחו ברוטו
54,578	-	-	54,578	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
2,245,334	-	-	2,245,334	פרמיות שהורוחו בשייר
2,135,839	754	2,379	2,132,706	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
353,723	28,090	86,197	239,436	הכנסות מדמי ניהול
19,617	-	-	19,617	הכנסות מעמלות
<b>4,754,513</b>	<b>28,844</b>	<b>88,576</b>	<b>4,637,093</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
3,896,248	-	-	3,896,248	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
22,745	-	-	22,745	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,873,503	-	-	3,873,503	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
206,295	12,968	32,667	160,660	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
164,001	14,723	45,410	103,868	הוצאות הנהלה וכלליות
1,108	1,108	-	-	הוצאות אחרות
3,380	-	-	3,380	הוצאות מימון
<b>4,248,287</b>	<b>28,799</b>	<b>78,077</b>	<b>4,141,411</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
1,786	-	-	1,786	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
508,012	45	10,499	497,468	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
(58,567)	(283)	(879)	(57,405)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
<b>449,445</b>	<b>(238)</b>	<b>9,620</b>	<b>440,063</b>	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>



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

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

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
לפי מועד הנפקת הפוליסה			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
משנת 2004			עד שנת 1990			
עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרט	קבוצתי	סה"כ	
1,228,030	-	3,110,506	309,865	22,351	4,836,557	פרמיות ברוטו
-	48,773	252,412	-	-	301,185	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
539,441	27,420	239,692	-	-	1,074,819	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
6,103,955	17,890	5,421,015	132,557	24,716	13,585,335	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
62	14,170	130,865	-	-	145,097	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
31,942	3,802	129,729	74,301	(744)	(199,979)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018						
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004			
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
4,597,301	22,452	278,759	2,893,024	-	1,226,268	176,798
						פרמיות ברוטו
246,281	-	-	243,634	2,647	-	-
						תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
321,902	-	-	195,826	(5,349)	232,653	(101,228)
						מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
6,271,998	13,242	114,764	3,146,367	10,909	2,203,625	783,091
						תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
1,206	-	-	3,944	(2,748)	10	-
						תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
434,357	6,731	95,684	(34,108)	(7,647)	313,285	60,412
						סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019							
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)			פוליסות ללא מרכיב חסכון				
לפי מועד הנפקת הפוליסה			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת				
משנת 2004			עד שנת 1990				
שאינו תלוי תלוי תשואה תשואה			עד שנת 2003				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			סה"כ				
2,387,912	7,162	156,508	1,522,796	-	619,035	82,411	פרמיות ברוטו
156,254	-	-	146,029	10,225	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
295,648	-	-	117,658	7,466	169,363	1,161	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
5,789,128	9,246	68,972	2,166,315	7,571	2,340,993	1,196,031	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
47,973	-	-	43,774	4,171	28	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
(270,829)	2,010	29,108	127,106	2,861	(87,613)	(344,301)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
לפי מועד הנפקת הפוליסה			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
משנת 2004						
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרט	קבוצתי	סה"כ
87,373	615,788	-	1,447,152	140,591	8,455	2,299,359
-	-	1,827	129,556	-	-	131,383
(140,740)	119,865	(6,365)	99,282	-	-	72,042
369,288	1,538,293	8,994	1,888,004	70,121	9,277	3,883,977
-	2	(3,852)	16,121	-	-	12,271
167,322	263,170	(8,879)	(22,683)	40,617	516	440,063

פרמיות ברוטו

תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים

הערות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לפי מועד הנפקת הפוליסה			
פוליסות ללא מרכיב חסכון			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
			משנת 2004			
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
מבוקר						
אלפי ש"ח						
9,487,703	35,454	575,191	6,068,898	-	2,458,752	349,408
פרמיות ברוטו						
593,847	-	-	591,041	2,806	-	-
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
543,366	-	-	402,091	(21,813)	360,007	(196,919)
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
9,780,122	24,061	257,029	5,499,852	12,459	2,606,541	1,380,180
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
(47,935)	-	-	(40,325)	(7,623)	13	-
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
254,807	10,362	173,444	(99,612)	(13,286)	18,050	165,849
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019					
סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
787,460	15,454	559,614	2,936	209,456	פרמיות ברוטו
602,626	11,852	295,949	6,183	288,642	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
117,600	(2,043)	87,743	(2,013)	33,913	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 478,487 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 96,581 אלפי ש"ח.

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018					
סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
723,785	15,642	514,649	3,501	189,993	פרמיות ברוטו
474,791	7,225	271,834	7,693	188,039	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
13,203	1,780	40,296	(3,631)	(25,242)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 431,237 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 99,054 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019					
סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
397,100	8,836	281,223	1,427	105,614	פרמיות ברוטו
323,463	7,651	153,305	1,958	160,549	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
14,825	(1,511)	40,667	(210)	(24,121)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 242,076 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 47,983 אלפי ש"ח.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

סה"כ	אחר <sup>(*)</sup>		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
364,948	8,359	257,274	1,770	97,545	פרמיות ברוטו
252,433	3,587	138,041	4,001	106,804	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
16,888	1,506	21,185	(1,919)	(3,884)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

<sup>(\*)</sup> הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 217,255 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 48,378 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

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

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



ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים) <sup>(*)</sup>	ענפי חבויות (אחרים) <sup>(*)</sup>	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
314,038	535,924	350,885	206,729	1,407,576
4,156	3,974	189,854	49,295	247,279
309,882	531,950	161,031	157,434	1,160,297
(68,100)	(101,825)	(11,690)	(34,626)	(216,241)
241,782	430,125	149,341	122,808	944,056
57,684	13,883	4,380	39,779	115,726
-	-	30,959	9,462	40,421
160	38	15	109	322
299,626	444,046	184,695	172,158	1,100,525
195,674	294,672	139,225	130,641	760,212
9,865	1,810	69,827	24,084	105,586
185,809	292,862	69,398	106,557	654,626
25,076	83,712	77,527	38,938	225,253
7,355	8,565	7,780	6,878	30,578
985	1,691	512	500	3,688
670	175	(1,076)	466	235
219,895	387,005	154,141	153,339	914,380
(367)	(89)	(36)	(254)	(746)
79,364	56,952	30,518	18,565	185,399
44,584	10,718	4,266	30,740	90,308
123,948	67,670	34,784	49,305	275,707
2,235,685	635,461	613,898	1,891,171	5,376,215
2,122,025	632,281	247,637	1,510,593	4,512,536

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מעמלות  
הכנסות אחרות

**סך כל ההכנסות**

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות אחרות  
הוצאות (הכנסות) מימון

**סך כל ההוצאות**

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח לפני מסים על ההכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2019**

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2019**

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018					
סה"כ	ענפי חבויות (אחרים)*	ענפי רכוש (ואחרים)* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
1,455,870	186,929	330,122	608,239	330,580	פרמיות ברוטו
232,787	52,379	172,076	3,848	4,484	פרמיות ביטוח משנה
1,223,083	134,550	158,046	604,391	326,096	פרמיות בשייר
(268,266)	(17,727)	(8,625)	(164,655)	(77,259)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
954,817	116,823	149,421	439,736	248,837	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
74,016	24,451	5,580	8,712	35,273	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,473	6,941	31,456	76	-	הכנסות מעמלות
797	271	37	97	392	הכנסות אחרות
1,068,103	148,486	186,494	448,621	284,502	<b>סך כל ההכנסות</b>
932,335	197,335	154,346	324,088	256,566	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
134,262	43,694	80,708	1,678	8,182	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
798,073	153,641	73,638	322,410	248,384	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
218,559	35,478	78,122	75,924	29,035	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,831	5,770	6,702	8,499	6,860	הוצאות הנהלה וכלליות
4,424	487	573	2,184	1,180	הוצאות אחרות
2,866	201	2,304	78	283	הוצאות מימון
1,051,753	195,577	161,339	409,095	285,742	<b>סך כל ההוצאות</b>
(56)	(19)	(2)	(7)	(28)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,294	(47,110)	25,153	39,519	(1,268)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(52,560)	(17,911)	(2,428)	(6,377)	(25,844)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(36,266)	(65,021)	22,725	33,142	(27,112)	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>
5,466,597	1,867,902	615,099	698,585	2,285,011	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2018</b>
4,569,470	1,511,191	244,222	694,992	2,119,065	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2018</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 מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019					
סה"כ	ענפי חביות אחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
526,817	87,624	166,178	171,168	101,847	פרמיות ברוטו
127,181	27,702	95,611	1,790	2,078	פרמיות ביטוח משנה
399,636	59,922	70,567	169,378	99,769	פרמיות בשייר
67,269	2,291	4,986	44,631	15,361	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
466,905	62,213	75,553	214,009	115,130	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
68,787	23,499	3,126	7,994	34,168	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
20,344	5,683	14,661	-	-	הכנסות מעמלות
142	49	5	16	72	הכנסות אחרות
556,178	91,444	93,345	222,019	149,370	<b>סך כל ההכנסות</b>
315,399	13,342	90,567	141,039	70,451	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
63,473	10,012	46,983	935	5,543	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
251,926	3,330	43,584	140,104	64,908	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
121,421	21,311	38,571	44,208	17,331	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,988	3,551	4,135	4,463	3,839	הוצאות הנהלה וכלליות
1,844	264	293	812	475	הוצאות אחרות
538	232	(117)	86	337	הוצאות מימון
391,717	28,688	86,466	189,673	86,890	<b>סך כל ההוצאות</b>
(102)	(36)	(5)	(9)	(52)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
164,359	62,720	6,874	32,337	62,428	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
3,403	1,222	196	50	1,935	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
167,762	63,942	7,070	32,387	64,363	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>
5,376,215	1,891,171	613,898	635,461	2,235,685	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2019</b>
4,512,536	1,510,593	247,637	632,281	2,122,025	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2019</b>

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018					
סה"כ	ענפי חביות (אחרים)*	ענפי רכוש (ואחרים)* בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
529,306	86,891	151,001	194,936	96,478	פרמיות ברוטו
118,750	32,440	82,380	1,688	2,242	פרמיות ביטוח משנה
410,556	54,451	68,621	193,248	94,236	פרמיות בשייר
63,046	5,720	7,097	29,514	20,715	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
473,602	60,171	75,718	222,762	114,951	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
45,063	14,917	3,344	5,179	21,623	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16,961	3,266	13,664	31	-	הכנסות מעמלות
372	127	17	43	185	הכנסות אחרות
535,998	78,481	92,743	228,015	136,759	<b>סך כל ההכנסות</b>
451,600	96,872	64,020	163,232	127,476	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
65,755	22,449	31,206	636	11,464	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
385,845	74,423	32,814	162,596	116,012	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
118,392	17,325	38,676	39,764	22,627	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,367	2,964	3,446	5,125	3,832	הוצאות הנהלה וכלליות
2,212	269	329	1,065	549	הוצאות אחרות
1,661	105	1,364	41	151	הוצאות מימון
523,477	95,086	76,629	208,591	143,171	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	(2)	(2)	1	3	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12,521	(16,607)	16,112	19,425	(6,409)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(28,696)	(9,793)	(1,312)	(3,371)	(14,220)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(16,175)	(26,400)	14,800	16,054	(20,629)	<b>סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה</b>
5,466,597	1,867,902	615,099	698,585	2,285,011	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2018</b>
4,569,470	1,511,191	244,222	694,992	2,119,065	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2018</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 חביות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. חברות הקבוצה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

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

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

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

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

#### יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

#### 1. עמידה בדרישות ההון (SCR)

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

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

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

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

בהמשך לבאור 2.ד.14. בדוחות השנתיים, בקשר להוראות גילוי ודיווח של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, דוח יחס פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ("דוח יחס כושר פירעון"), פורסם ביום 30 ביוני 2019, כמפורט בסעיף ג' להלן. דוח יחס כושר פירעון בגין נתוני 30 ביוני 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

#### ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018

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

## ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתמשו או שיתמשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתמש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

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

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

על פי אומדן ראשוני שעשתה החברה, ההשפעה הצפויה של יישום טיוטת החוזר על יחס כושר הפירעון, הינה קיטון משמעותי בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2018. ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

יחד עם זאת, יצוין כי בהתחשב בהוראות המעבר שנקבעו בתקופת הפריסה, החברה עומדת באופן מלא ביחס כושר הפירעון גם לאחר יישום הוראות טיוטת החוזר.

כאמור בבאור 1.9 א.ב), יתכנו שינויים עם פרסום חוזר ונייר עמדה הכולל אומדנים סופיים בנדון, לשינויים אלו עשויה להיות השפעה גם על יחס כושר הפירעון. כמו כן, יודגש כי הערכות החברה האמורות לעיל והנתונים ששימשו לביצוע האומדנים להשפעה הצפויה של יישום טיוטת החוזר, הינם בגדר אומדן ראשוני בלבד, ואינם כוללים השפעות נוספות של הפעילות העסקית השוטפת, שינוי בנתוני שוק והשפעות אחרות. בהתאם לכך אין באמור לעיל כדי להעריך את יחס כושר הפירעון של החברה ליום 30 ביוני 2019.

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

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

## ה. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017 (להלן - "המכתב"), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוצאות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

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

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

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

לעניין השפעת פרסום טיוטת החוזר בקשר לעדכון לוחות התמותה מיום 16 ביולי 2019 על יחס כושר הפירעון של החברה, ראה סעיף ג' לעיל.

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני 2018	ליום 30 ביוני 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
6,230,525	6,117,643	6,428,270	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות
33,872,015	30,494,090	36,545,855	נכסי חוב סחירים
14,778,188	17,121,641	14,527,721	נכסי חוב שאינם סחירים *
15,388,859	16,129,118	16,871,129	מניות
22,206,629	23,134,080	21,353,156	השקעות פיננסיות אחרות
86,245,691	86,878,929	89,297,861	סך השקעות פיננסיות
10,564,992	10,181,402	16,728,618	מזומנים ושוי מזומנים
1,758,546	1,320,388	1,087,453	אחר
104,799,754	104,498,362	113,542,202	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
912,404	911,239	545,532	* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
1,008,126	1,043,916	625,968	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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



באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
36,545,855	-	4,706,445	31,839,410
13,982,189	4,952,952	9,029,237	-
16,871,129	2,266,101	-	14,605,028
21,353,156	5,202,655	113,871	16,036,630
<u>88,752,329</u>	<u>12,421,708</u>	<u>13,849,553</u>	<u>62,481,068</u>

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

ליום 30 ביוני 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
30,494,090	-	4,094,563	26,399,527
16,210,402	3,225,877	12,984,525	-
16,129,118	1,645,961	-	14,483,157
23,134,080	3,682,982	251,567	19,199,531
<u>85,967,690</u>	<u>8,554,820</u>	<u>17,330,655</u>	<u>60,082,215</u>

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

## נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
10,114,261	4,528,940	1,854,124	3,731,197	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(461,774)	(277,537)	(152,741)	(31,496)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
2,956,914	993,493	594,023	1,369,398	-	השקעות מימושים
(71,546)	(42,241)	(29,305)	-	-	פדיונות
(116,147)	-	-	(116,147)	-	
<u>12,421,708</u>	<u>5,202,655</u>	<u>2,266,101</u>	<u>4,952,952</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2019
					<u>מתוכם</u> <sup>(*)</sup>
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019
<u>(443,404)</u>	<u>(275,506)</u>	<u>(146,469)</u>	<u>(21,429)</u>	<u>-</u>	

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב		
			שאינם סחירים <sup>(**)</sup>	נכסי חוב סחירים	
7,465,083	2,758,254	2,072,516	2,634,313	-	יתרה ליום 1 בינואר 2018
205,799	65,916	61,605	78,278	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
2,185,996	1,248,803	240,335	696,858	-	השקעות מימושים
(535,054)	(389,991)	(130,176)	(14,887)	-	פדיונות
(168,685)	-	-	(168,685)	-	העברות מתוך רמה 3
(598,319)	-	(598,319)	-	-	
<u>8,554,820</u>	<u>3,682,982</u>	<u>1,645,961</u>	<u>3,225,877</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018
					<u>מתוכם</u> <sup>(*)</sup>
					סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018
<u>169,852</u>	<u>46,304</u>	<u>59,939</u>	<u>63,609</u>	<u>-</u>	

<sup>(\*\*)</sup> סווג מחדש

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	
11,245,566	4,715,878	1,924,922	4,604,766	-	יתרה ליום 1 באפריל 2019
(183,369)	(100,689)	(72,266)	(10,414)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
1,447,156	602,447	418,421	426,288	-	השקעות מימושים פדיונות
(19,957)	(14,981)	(4,976)	-	-	
(67,688)	-	-	(67,688)	-	
<u>12,421,708</u>	<u>5,202,655</u>	<u>2,266,101</u>	<u>4,952,952</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2019
					מתוכם <sup>(*)</sup>
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019
<u>(167,993)</u>	<u>(101,310)</u>	<u>(65,990)</u>	<u>(693)</u>	<u>-</u>	

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	
7,684,153	2,987,373	1,618,453	3,078,327	-	יתרה ליום 1 באפריל 2018
106,671	21,376	27,144	58,151	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד <sup>(*)</sup>
971,606	790,286	2,410	178,910	-	השקעות מימושים פדיונות
(118,099)	(116,053)	(2,046)	-	-	
(89,511)	-	-	(89,511)	-	
<u>8,554,820</u>	<u>3,682,982</u>	<u>1,645,961</u>	<u>3,225,877</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018
					מתוכם <sup>(*)</sup>
					סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018
<u>83,701</u>	<u>1,414</u>	<u>27,724</u>	<u>54,563</u>	<u>-</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)

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

(\*\*) סווג מחדש

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני 2019		
שוי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
28,564,216	21,676,082	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות <sup>*</sup>
		<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
2,626,367	2,433,855	מוצגים כהלואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
1,140,066	957,523	פקדונות בבנקים
3,766,433	3,391,378	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
32,330,649	25,067,460	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
	50,480	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2018		
שוי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
27,524,495	21,110,863	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות <sup>*</sup>
		<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
2,421,224	2,236,644	מוצגים כהלואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
686,185	506,259	פקדונות בבנקים
3,107,409	2,742,903	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
30,631,904	23,853,766	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
	47,683	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2018		
שוי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
27,357,173	21,247,399	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות <sup>*</sup>
		<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
2,518,127	2,399,299	מוצגים כהלואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
1,171,490	1,014,620	פקדונות בבנקים
3,689,617	3,413,919	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
31,046,790	24,661,318	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
	53,939	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

<sup>\*</sup> השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפירעון החוזי.

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 30 ביוני 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,309,609	-	446,994	9,862,615	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
821,280	71,192	-	750,088	מניות
2,591,805	1,194,877	33,017	1,363,911	אחרות
<u>13,722,694</u>	<u>1,266,069</u>	<u>480,011</u>	<u>11,976,614</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,055,620	-	1,447,079	9,608,541	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,068,454	65,604	-	1,002,850	מניות
2,842,681	898,396	71,511	1,872,774	אחרות
<u>14,966,755</u>	<u>964,000</u>	<u>1,518,590</u>	<u>12,484,165</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,145,186	1,070,326	74,860	-	-
(20,631)	(20,653)	22	-	-
(54,549)	(50,484)	(4,065)	-	-
245,350	244,975	375	-	-
(49,287)	(49,287)	-	-	-
<u>1,266,069</u>	<u>1,194,877</u>	<u>71,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>17,718</u>	<u>17,696</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2019

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2019

<sup>(\*)</sup> מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
735,717	671,821	63,896	-	-
(19,923)	(19,923)	-	-	-
25,297	23,589	1,708	-	-
331,699	331,699	-	-	-
(108,790)	(108,790)	-	-	-
<u>964,000</u>	<u>898,396</u>	<u>65,604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>(19,120)</u>	<u>(19,120)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2018

<sup>(\*)</sup> מתוכם

סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018

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	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,172,081	1,100,676	71,405	-	-
(11,299)	(11,299)	-	-	-
(15,126)	(14,748)	(378)	-	-
120,841	120,676	165	-	-
(428)	(428)	-	-	-
<u>1,266,069</u>	<u>1,194,877</u>	<u>71,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2019

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2019

<sup>(\*)</sup> מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019

ליום 30 ביוני 2019

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
889,305	823,015	66,290	-	-
(12,285)	(12,285)	-	-	-
6,601	7,287	(686)	-	-
189,169	189,169	-	-	-
(108,790)	(108,790)	-	-	-
<u>964,000</u>	<u>898,396</u>	<u>65,604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 באפריל 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד<sup>(\*)</sup>

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2018

<sup>(\*)</sup> מתוכם

סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018

ליום 30 ביוני 2018



באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019		2018	2019
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
-	-	-	-	-	-
3,944	4,129	4,203	4,139	4,068	4,215
5,206,631	4,909,069	5,217,441	5,177,873	4,762,972	4,895,144
5,210,575	4,913,198	5,221,644	5,182,012	4,767,040	4,899,359
1,208,777	857,597	42,442	1,208,777	857,597	42,442
182,553	163,425	29,319	182,553	163,425	29,319
1,391,330	1,021,022	71,761	1,391,330	1,021,022	71,761
6,601,905	5,934,220	5,293,405	6,573,342	5,788,062	4,971,120
			-	-	125,025
			66,102	31,307	50,530
			6,507,240	5,756,755	5,045,615

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת הלוואות מתאגידים בנקאיים הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב")<sup>(\*)</sup> סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

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

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

<sup>(\*)</sup> השווי הוגן של אגרות החוב שאינן סחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, ניתן על ידי חברת מרווח הוגן. ראה באור 7.ד. 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 ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 30 ביוני 2019			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
71,761	4,854	50,892	16,015
71,761	4,854	50,892	16,015

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,021,022	21,254	725,140	274,628
1,021,022	21,254	725,140	274,628

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

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

נגזרים  
סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

## ה. הנפקות ופדיונות

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

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

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

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

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

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

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

בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההליכים המשפטיים המפורטים בסעיפים ב.34 עד ב.40 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין הליכים אלו.

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

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>	
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח חיים נ' החברה וחברות נוספות	בביטוח ביטוח	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.	כ-2,300 מיליון ש"ח, מיוחס לחברה כ-827 מיליון ש"ח.	
2	4/2008 בי"ד לעבודה - י-ם	מבוטחות בביטוח חיים נ' החברה וחברות נוספות	מבוטחות בביטוח חיים נ' החברה וחברות נוספות	הענקת גמלה חודשית לנשים בהגיען לגיל פרישה בסכום נמוך מהגמלה החודשית לגברים בעלי נתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. זאת, כאשר הפרמיה הנגבית מנשים בגין ביטוח ריסק מוות הינה בשיעור זהה לזאת שנגבית מגברים למרות ששיעורי התמותה של נשים נמוכים יותר. במסגרת הסעדים התבקש סעד הצהרתי של ביהמ"ש כי ההפליה האמורה הינה פסולה וכי תינתן למבוטחות הזכות לבחור בין החלופות הבאות: (א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	ביום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. ביום 2 בדצמבר 2014 הוגשה על ידי החברה ויתר הנתבעות בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה. ביום 22 בדצמבר 2016 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בנושא התומכת בטענות החברה ויתר הנתבעות. הצדדים ממתינים להחלטת ביה"ד הארצי לעבודה בבקשת רשות הערעור.	מיליוני "מאות ש"ח".

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

2 הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

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

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

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

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

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
4	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה", העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מהפרמיה המשולמת, ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.  התובעים מציינים בבקשת האישור, כי ביום 12 באפריל 2011 אושרה תביעה ייצוגית בעילה זהה לחלוטין כנגד חברת ביטוח אחרת. יצוין, בהתייחס לתביעה זו, כי בעקבות בקשת רשות ערעור שהגישה הנתבעת לביהמ"ש העליון, הורה ביהמ"ש על ביטול החלטת האישור והחזיר את הדיון בבקשת האישור לביהמ"ש המחוזי להמשך בירור התובענה.	כל מי שהוא /או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" /או "כ"גורם פוליסה".	ביום 10 ביוני 2015 הוגש לביהמ"ש הסכם הפשרה שבמסגרתו הוסכם על החזר כספי ביחס לעבר אשר יחולק לבעלי פוליסות מסוג "עדיף" /"יותר" של חברי הקבוצה המיוצגת בסכום כולל של 100 מיליון ש"ח, כשחלקה של החברה בו הינו 44.5 מיליון ש"ח. ביחס לעתיד הוסכם על הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בהן בפועל. סה"כ שווי הסכם הפשרה ביחס לכלל הנתבעות, כפי שהוערך על ידן, עומדת על 540 מיליון ש"ח. הסכם הפשרה שהוגש לאישור לביהמ"ש כלל גם הסכמה בנוגע לשכר הטרחה לתובע ובא כוחו בסך של כ-43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%. הבודק שמונה על ידי ביהמ"ש קבע כי קיים קושי לאשר את הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית. לשיטתו, כדי שהסדר הפשרה יהיה ראוי והוגן יש להגדיל את סך כל ההטבה לחברי הקבוצה ולהקטין את הפער בין חברי הקבוצה שייחזרו מההנחה העתידית בגביית גורם הפוליסה לבין חברי הקבוצה שהפוליסות שלהם כבר יסולקו עד יום אישור הסכם הפשרה על ידי ביהמ"ש. בהתאם לכך, המליץ הבודק, בין היתר, להחיל את ההסדר לעתיד על השנים 2013 עד 2015.	כ-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס לחברה סך של כ-522 מיליון ש"ח. <sup>5</sup>
					ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה לפיה אין לאשרו במתכונתו הנוכחית. היועמ"ש הצטרף לעיקריה ומסקנותיה של חוות דעת הבודק ביחס להסדר הפשרה והותיר לשיקול דעת ביהמ"ש מהו סכום הפיצוי הראוי בנסיבות אלו בהתאם לנתונים שבפניו. כן צוין בעמדת היועמ"ש, כי קיים קושי ביחס להסדר המוצע המאפשר לחברות הביטוח להמשיך בגבייה עתידית של גורם הפוליסה באופן שימנע בעתיד מחברי הקבוצה לתבוע בעניין זה, אך הותיר גם עניין זה לשיקול דעת ביהמ"ש לאור נסיבות התובענה דנן. כמו כן הביע היועמ"ש את עמדתו לפיה כל ההפחתה בגביית גורם פוליסה בעתיד צריכה להיות מופנית בשלמותה להגדלת רכיב החיסכון בפוליסה וכן התייחס למספר עניינים נוספים שנדרש להסדירם במסגרת ההסכם, ככל שיאושר.	
					ביום 21 בנובמבר 2016, נתן ביהמ"ש החלטה הדוחה את הסדר הפשרה ומקבלת באופן חלקי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וקבע כי למרות שהממונה התיר לחברות הביטוח לכלול בפוליסות ביטוח חיים הסדר המאפשר להם לגבות את גורם הפוליסה, הן לא כללו בפוליסות הביטוח, הסדר חוזי כזה ועל כן אין בסיס משפטי לגביית גורם הפוליסה והעברת הכספים לטובת גורם הפוליסה הקטינה את היקף החיסכון שנצבר לטובת המבוטחים. יחד עם זאת, נקבע כי אין מקום לאישור התובענה כייצוגית ביחס לפוליסות ריסק. ביחס לפוליסות משולבות חיסכון, לעומת זאת, נקבע כי קיים בסיס לאישור ניהול התובענה כייצוגית מאחר והעברת הכספים לטובת גורם פוליסה הקטינה את היקף החיסכון שנצבר לטובת המבוטחים.	
					עוד קבע ביהמ"ש, כי הסדר הפשרה אינו הוגן וסביר וזאת מאחר וחלק ההחזר בגין העבר אמנם מבטיח לחברי הקבוצה הטבה בהיקף משמעותי אולם אינו הוגן וסביר בהתחשב בחישובים שערכו גורמי הפיקוח שלפיהם העריך הבודק את סך הכספים שנגבו על ידי הנתבעות בתיק בין השנים 2004 ל-2012 (ועד בכלל) בגין גורם פוליסה כדי סך המגיע לכ-700 מיליון ש"ח ("אומדן הגבייה עפ"י הבודק") וכן חלק ההנחה העתידית במסגרת הסדר הפשרה, אינו עומד גם בדרישות ההרתעה שכן משמעותו היא הכשרה בדיעבד ומכאן ולהבא של גביית עיקר גורם הפוליסה על חשבון רכיב החיסכון. בהתאם, בקשת האישור התקבלה ביחס לגביית גורם פוליסה החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה (החל מ-2004.21.4) ממבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 2003-1992, אשר החיסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם פוליסה. הסעדים הנתבעים שהוגדרו במסגרת אישור התובענה כייצוגית הינם עדכון החיסכון הצבור לטובת המבוטחים בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתם אילו לא היה נגבה גורם פוליסה או פיצוי המבוטחים בסכום האמור וכן הפסקת גביית גורם פוליסה מכאן ואילך.	

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



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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
4	המשך				ביום 16 במאי 2017 הגישו החברה ויתר חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לביהמ"ש העליון על החלטת ביהמ"ש לעיל. ביום 3 בספטמבר 2018 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בתיק. עמדת היועץ המשפטי תומכת בפסק דינו של בית המשפט המחוזי ומקבלת את הנמקותיו. ביום 6 בפברואר 2019, בדיון שהתקיים, משכו מגדל ויתר חברות הביטוח הנתבעות את בקשת רשות הערעור שהוגשה לבית המשפט העליון והתיק הוחזר לבית המשפט המחוזי לבירור התובענה הייצוגית. ההליך מצוי בשלב בירור התובענה הייצוגית. במסגרת זו ביום 27 במרס 2019 הגיש התובע כתב תביעה מתוקן בו טען לנזק כולל לכל הענף בסך של כ-1,470 מיליון ש"ח ומתוכו ייחס לחברה סך של כ-522 מיליון ש"ח, וביום 27 ביוני 2019 הגישו הנתבעות כתב הגנה.	כ-503 מיליון מתוכם ש"ח, כ-120 מיליון ש"ח ביחס לחברה <sup>6</sup> .
5	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום הפרשי הצמדה וריבית ממועד קרות מקרה הביטוח ולחילופין תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח לאחר חלוף 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) שקיבל במהלך 7 שנים שקדמו להגשת התביעה ו/או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח, מבלי שצורפה להם ריבית והצמדה כדין.	ביום 30 באוגוסט 2015 נתן ביהמ"ש החלטה לפיה הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה בכל הקשור להפרשי הצמדה, אך התקבלה ביחס לתביעת הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח (ולא מיום מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטח לשם בירור החבות), וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פס"ד ("החלטת האישור").	כ-503 מיליון מתוכם ש"ח, כ-120 מיליון ש"ח ביחס לחברה <sup>6</sup> .
					ביום 3 באוגוסט 2016 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור שהגישו הנתבעות לביהמ"ש העליון, שעיקרה השגה על קביעתו של ביהמ"ש המחוזי בהחלטת האישור, לפיה הסדר פשרה קודם שכרתה החברה בתובענה ייצוגית שהוגשה באותה עילה אינו מקים מעשה בית דין החוסם את הגשת בקשת האישור ואינו מקנה לנתבעות הגנה, אשר בסיומו נמחקה בקשת רשות הערעור, בהמלצת ביהמ"ש העליון ובהסכמת הצדדים, תוך שמירת זכותן של החברה ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית. ההליך מצוי בשלב בירור התביעה הייצוגית לגופה בפני ביהמ"ש. יצוין, כי הוגשה תביעה ייצוגית נוספת כנגד החברה באותה עילת תביעה ביחס לקבוצת תובעים נוספת המתייחסת לתקופה שלאחר מועד החלטת האישור. ראה לעניין זה תביעה מס' 38 בבאור זה להלן. כמו כן, לעניין תשלום ריבית והפרשי הצמדה עפ"י פס"ד, ראה גם תביעה מס' 24 בבאור זה להלן.	

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

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
6	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבטוח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת ביהמ"ש, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק בה צוין בהתאם לעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול לאחר הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחיסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק. הליך הגישור כשל.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
7	8/2015 מחוזי - ת"א	מבטוח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	אי תשלום בonus של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבטוחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבטוחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבטוח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם החברה ורכש ממנה פוליסת ביטוח חיים שלפיה הוא זכאי לתשלום במזומן של חלקו ברווחי הפוליסה עם הגיעו לגיל 65.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 25 ביוני 2017 הורה ביהמ"ש על החלפת תובע ייצוגי, לאחר שהתובע הייצוגי הלך לעולמו. בהמלצת בית המשפט, הצדדים הופנו לגישור והוא נכשל. הוגשו סיכומים בבקשת האישור והצדדים ממתינים להחלטה בבקשה. ביום 15 ביולי 2019 התקיים דיון נוסף בטרם מתן החלטה בבקשת האישור ובמסגרתו המליץ בית המשפט לצדדים לחזור ולנסות לסיים את ההליך בפשרה. הצדדים בוחנים את הצעת בית המשפט.	600 מיליון ש"ח.
8	9/2015 מחוזי - מרכז	מבטוחת בפוליסת נ' החברה וחברות אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבטוחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב התובעות בפיצוי.	כל מי שהיה מבטוח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו לגישור בתיק. הגישור בתיק לא צלח. התיק קבוע להגשת סיכומים בכתב בבקשת האישור.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
9	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית פנסיה נ' החברה וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובע הגיש בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון בקשר עם בקשתו לגילוי מסמכים שנדחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

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>
10	9/2015 מחוזי - מרכז	עמיתים בחברה ומגדל מקפת נ' החברה ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא ביהמ"ש לנכון.	כל מעמית/לקוחות החברה ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנתענות בין השנים 2006-2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 16 בספטמבר 2018 מגדל הגישה תגובה לבקשה המתוקנת בצירוף חוות דעת מומחה. לנוכח המלצת בית המשפט הצדדים הסכימו לקיים הליך גישור נוסף המצוי בעיצומו.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
11	1/2016 מחוזי - מרכז	עמיתה הפנסיה נ' מגדל וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנתענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. מגדל מקפת מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון בנושא גביית תת שנתיות (ראה לעניין זה תביעה מס' 1 לעיל) ("תיק זליגמן") בכל הקשור לעמדת המאסדר בפרשנות רגולציה בתחום, התקיים דיון אשר במסגרתו נתן בית המשפט לתובע שהות להחליט אם הוא עומד על הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. התובע הגיש בקשה לאפשר לו להודיע עמדתו בתיק עד לאחר הכרעה בבקשה לקיום דיון נוסף בתיק זליגמן. מגדל מקפת (ויתר המשיבות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השהות האמורה. בית המשפט השהה בשלב זה את מתן החלטתו בתיק למועדים שנקבעו בהחלטה. ביום 12 ביולי 2019 הודיעה מגדל מקפת ויתר המשיבות כי הבקשה לדיון נוסף בתיק זליגמן התקבלה ובקשו כי תינתן החלטה. ביום 28 ביולי 2019 קיבל בית המשפט את בקשת המשיבות והורה על השלמת סיכומים ביחס להתפתחויות רלוונטיות בדיון מאז הוגשו הסיכומים ולאחר מכן תינתן החלטה בבקשה.	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
12	1/2016 מחוזי - מרכז	עמית הפנסיה נ' מגדל מחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא ביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 7 באפריל 2019 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל תשלום הטבה לעמיתים מתוך סכום הטבה כולל שנקבע בהסכם. ביום 12 ביוני 2019 הורה בית המשפט לתקן את הסדר הפשרה בעניינים מסוימים ולהגיש הסדר מתוקן. יצוין, כי אין בתיקונים הנ"ל כדי לשנות את סכום הפיצוי הכולל שנקבע על ידי הצדדים בהסכם. בהתאם לכך, ביום 29 ביולי 2019 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה וביום 8 באוגוסט 2019 הורה בית המשפט, לאחר שמצא כי אין לדחות את הבקשה על הסף, על פרסום הסדר הפשרה והעברתו ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה. ראה גם תובענה מס' 6 ו- 14 בסעיף זה.	לא הוערך על ידי התובע.
13	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	פגיעה בזכויות המבוטחים במסגרת יישום תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (להלן: "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"). זאת, לפי הטענה, מאחר והנתבעת לא נתנה למבוטחים, שברשותם הייתה פוליסה הונית לפני כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, את מקדמי הקצבה אשר היו להם בפוליסה קצבתית קודמת שהייתה ברשותם, אצל הנתבעת או בחברת ביטוח אחרת (להלן: "פוליסה קצבתית מוקדמת"). התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת ביהמ"ש 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. ביום 4 במאי 2017 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת התיק לבית הדין לעבודה. ביום 22 באוגוסט נדחתה בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון. בהחלטה מיום 7 בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות החברה מול מבוטחיה בנפרד. ביום 4 באפריל 2018 הודיע היועמ"ש, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. התיק בשלב הסיכומים. התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה של בית המשפט המחוזי בתיק גרניט. החברה הגישה תגובה ובה התנגדה לבקשת העיכוב הנ"ל. ביום 15 באוגוסט 2018 נתן ביהמ"ש החלטה בה לא הורה בשלב זה על עיכוב ההליכים בתיק, אלא הורה לצדדים להגיש את סיכומיהם. ביהמ"ש ציין בהחלטתו כי לאחר הגשת הסיכומים, ככל שטרם תינתן הכרעה בתיק גרניט, הוא ישקול האם לעכב החלטתו עד להכרעה בתיק גרניט.	50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
14	1/2016 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאריות מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי ייגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום תעודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאריות ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאריות וכן כל עמית פעיל ו/או מבוסח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאריות.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס 6 ו-12 נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.
15	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוסחים נ' החברה	טענות לפיהן החברה מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלים אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; שהחברה מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוסח כלל לא ביקש; שהחברה גובה פרמיה מהמבוסחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטוראקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוסחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשריות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את החברה להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות 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.	(א) כל בעלי פוליסה ו/או המבוסחים ו/או המוטבים בביטוח חיים ששילמו פרמיה גבוהה מזו שהוטחה להם בפוליסה, בין אם הפרמיה נקבעת ביחס לשכר המבוסח ובין אם הפרמיה נקבעת בסכום קבוע. (ב) כל המבוסחים בביטוח חיים אשר הכספים שהועברו חולקו שלא בהתאם להסכם ולחלוקה שחילק המעביד, ובכלל זה בין הקופות הפנימיות השונות. (ג) כל המבוסחים אשר בדוחות השנתיים שלהם שונתה יתרת הפתיחה (לרבות בדרך של "יתרת פתיחה עדכנית") מבלי שנמסר להם גילוי מלא ומפורט על השינוי ועל נימוקיו. (ד) כל מבוסח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוסח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוסח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהינתן מקרה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט, הצדדים מנהלים הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות.	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
16	10/2016	מבוטח עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ההליך מצוי בשלב הגשת הסיכומים. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור").	כ-94 מיליון ש"ח.
					לאור החלטת האישור והבר"ע שיש בכוונת המשיבות ביחס אליהן אושרה הבקשה להגיש, הגישה מגדל מקפת בקשה לעיכוב הליכים עד להחלטה בבר"ע.	
					ראה גם תובענות מס' 18 ו-20 בסעיף זה להלן.	

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
17	10/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' החברה, מגדל מקפת ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיורה לחברה ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או החברה, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2018 הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהמשך לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. בהקשר זה יצוין כי ביום 1 במאי 2018 פרסם הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי החברה בנושא. החברה הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית. ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדין בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בתיק התקיים דיון הוכחות והוא קבוע להגשת סיכומים בהליך בקשת האישור.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
18	12/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' החברה	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתירה זאת. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות לחברה להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	כל המבוטחים בביטוחי המנהלים ששווקו על ידי החברה (משתתף ברווחים, "יותר", "מגדלור" וכו' ב'), אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בניגוד לדין ו/או כאשר הפוליסה לא כללה הוראה המאפשרת לחברה לגבות הוצאות אלו.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביהמ"ש החליט ביום 15 ביוני 2017 על העברת התיק לבית הדין לעבודה. בהחלטה מיום 19 בפברואר 2018 הפנה בית הדין לממונה מספר שאלות בנושא לקבלת התייחסותו. ביום 24 ביוני התקבל מענה לשאלות. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור"). בהתאם להסדר הדיוני שקבע כי הסיכומים בתיק יוגשו לאחר מתן החלטת האישור, התיק קבוע להגשת סיכומים. ראה גם תובענה מס' 16 לעיל, לרבות עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה וכן תובענה מס' 20 בסעיף זה להלן.	567 מיליון ש"ח.
19	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' החברה	טענה לפיה החברה נמנעת מלגלות למבוטחיה כי על פי פרקטיקה הנהוגת אצלה (והקיימת גם אצל יתר חברות הביטוח), הם זכאים להפחתת הפרמיה המשולמת על ידם בהגיעם למדרגות גיל ו/או וותק נהיגה הנהוגות אצלה. הסעדים המבוקשים הם לחייב את החברה להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח העודפים שנגבו בניגוד לדין עקב התנהלותה כאמור לעיל וכן צו עשה, המורה לחברה לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	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.	כ-62 מיליון ש"ח.



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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
20	2/2017 מחוזי - מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרומ חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדין ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים 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. בית המשפט החליט ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, 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. ראה גם תובענות מס' 16 ו-18 לעיל בסעיף זה.	כ-287 מיליון ש"ח.
21	2/2017 מחוזי- ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח בחברה נ' החברה	טענה לפיה החברה גבתה דמי עריכה או כל תשלום אחר מלקוחותיה בגין העמדת הלוואות בניגוד לטיטת עמדת הפיקוח על הביטוח בנושא גביית דמי טיפול בהלוואות ובניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח). הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הם: (א) השבת מלוא הסכומים שגבתה החברה מלקוחותיה בניגוד לדין; ו-(ב) צווים הצהרתיים המורים כי החברה פעלה שלא כדין וכי כל אדם שחויב בגין הסכומים הבלתי חוקיים, יהיה זכאי להשבה של מלוא הסכומים העודפים ששילם.	כלל הלקוחות של החברה שנטלו הלוואה ואשר חויבו בדמי עריכה או כל תשלום אחר כדמי הקמת הלוואה או כדמי טיפול בה ב-7 השנים האחרונות.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 23 בדצמבר 2017 פרסם הממונה הכרעה הכוללת הוראות להשבת דמי הטיפול שנגבו בגין הלוואות בתקופה של 7 שנים קודם ליום 30 בספטמבר 2017. בהכרעה זו צוין כי היא אינה חלה במקרים שבהם מוחזרים דמי הטיפול שנגבו לתיק העמיתים כפי שארע ביחס לחברה. בהמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים הליך גישור.	כ-2 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
22	5/2017 מחוזי - ת"א	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	<p>טענה לפיה הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה (תיקונים שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית 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.</p> <p>הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם.</p> <p>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.</p>	<p>כל מי שנמנה על מצבת לקוחות הנתבעות בזמן שהן סיפקו למעסיק שירותי ניהול הסדר פנסיוני, במשך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה ועד שהמעסיק החל לשאת בעלויות התפעול בהתאם לתיקון מס' 6 לחוק הייעוץ.</p>	<p>בקשת האישור כוללת טענות דומות לאלו שפורטו בבקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, קודמת בזמן, שנמחקה על-ידי ביהמ"ש ביום 28 בנובמבר 2016 לנוכח המלצתו למחוק את ההליך.</p> <p>ביום 2 באוגוסט 2017 הוגשה מטעם המשיבות בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"), ולחלופין העברתה לבית הדין לעבודה ולקביעת ערובה להוצאות וכן ביום 3 בדצמבר 2017 הגישה מבטח סימון תגובה לבקשת האישור. ביום 20 באוגוסט 2018 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט כי הסמכות העניינית נתונה לבית הדין לעבודה ובהתאם הורה על העברת התיק לבית הדין לעבודה. ביום 20 בינואר 2019 בקשת הסילוק והפקדת הערובה נדחתה. ביום 25 בפברואר הגישו המשיבות בקשה לצירוף נשיאות הארגונים העסקיים כמשיבה לבקשת האישור.</p> <p>בקשה זו נדחתה. מנגד, בקשה מטעם לשכת המסחר תל אביב והמרכז להצטרף כדיד בית המשפט מיום 3 באפריל 2019 התקבלה.</p> <p>עמדת לשכת המסחר, כפי שהוגשה ביום 4 ביולי 2019 לבית המשפט תומכת בעמדת המשיבות. מכתב מטעם נשיאות הארגונים העסקיים התומכת גם היא בפרשנות המשיבות הוגש לתיק על ידי המשיבות.</p> <p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p>	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.
23	7/2017 בית הדין האזורי לעבודה - ת"א	מבטח מנהלים נ' החברה	<p>טענה לפיה החברה אינה מחשבת את סכום הקצבה המשולמת למבוטח, כולה או חלקה, על פי מקדם המרה הנקוב בנספח המצורף לפוליסת ביטוח מנהלים הונית ו/או בהתאמה לו. נטען כי החברה מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם הקצבה שבנספח הנ"ל אך ורק ביחס להפרשות המעביד לתגמולים, ואילו ביחס ליתר הכספים שבפוליסה מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם קצבה נחות.</p> <p>הסעדים המבוקשים הינם: (א) להורות לחברה לשלם לכל עמית החבר בקבוצה, אשר קיבל קצבה שחושבה או שחלקה חושב לפי מקדמים גבוהים מאלו המפורטים בנספח ו/או מן המקדמים הנגזרים מאלה הנקובים בנספח, פיצוי בגובה ההפרש בין הקצבה ששולמה לו בפועל לבין הקצבה שצריכה הייתה להיות משולמת לו אילו חושבה כולה לפי המקדמים הנקובים בנספח ו/או בהתאמה להם (בהתאם לגיל המבוטח במועד ההמרה), והכל בתוספת ריבית והפרשי הצמדה כדיון. (ב) לצוות על החברה לחשב ולשלם לעמיתים חברי הקבוצה, מכאן ולהבא את הקצבה במלואה, לפי המקדמים המפורטים ו/או המותאמים למקדמים הנקובים בנספח.</p>	<p>כל מי שהתקשר עם החברה להבטחת קיצבה הנספח לפוליסת ביטוח מנהלים הונית (תהא כותרתו אשר תהא) שקיבל בפועל ו/או עתיד לקבל מהחברה סכום קצבה שחלקה ו/או כולה מחושב לפי מקדם הגבוה מזה הנקוב בנספח (לרבות נגזרותיו של אותו מקדם הנקוב בנספח).</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמשך לפניו לבקשת בית המשפט הגישו התאחדות התעשיינים וההסתדרות עמדה לפיה אין להן מה לתרום לתיק. כמו כן ביום 31 ביולי 2018 הגיש הממונה עמדה לפיה לא נראה שיש מקום להתערבות הפיקוח בתיק אשר מתמקד בעיקרו בפרשנות חוזית. התיק מצוי בשלב הסיכומים.</p>	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
24	9/2017 מחוזי י-ם	מבוטח נ' החברה ו"אליהו 1959"	<p>לטענת התובעים, הנתבעות אינן מיישמות כנדרש את סעיף 5(ב) בחוק פסיקת ריבית והצמדה ואינן משלמות, כעניין של מדיניות, ריבית (לרבות ריבית פיגורים) והצמדה הנדרשים על פי אותו חוק.</p> <p>הסעדים העיקריים הינם: (א) הצהרה כי הנתבעות הפרו את הוראות הדין, כאשר הן לא הוסיפו לסכומי הכסף ששילמו הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה במקרים בהן הן שילמו סכומים במועד מאוחר למועד הפירעון; (ב) לחייב את הנתבעות בפיצוי בגין הנזקים שנגרמו כתוצאה מהפרה זו; (ג) לחייב את הנתבעות לתקן את מדיניותן מכאן ואילך באופן שהן יחויבו לקיים את הוראות החוק ביחס לתשלום ריבית והצמדה על תשלום חוב פסוק.</p> <p>בנוגע לחלק התביעה אשר הוגשה כנגד "אליהו 1959" בע"מ, הרי שבהתאם להסכם רכישת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה החברה מ"אליהו 1959", בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016, ככל שהתביעה נגד "אליהו 1959" כלולה בתיק ה-Run Off הרי היא מצויה באחריותה של החברה. היבטים של התביעה שאינם כלולים במסגרת תיק ה-Run Off אם וכלל שיהיו לא יועברו לאחריותה של החברה. במסגרת ההסכם לרכישת תיק ה-Run Off נכללו הסדרים בנוגע לכיסוי ביטוח משנה בגין התביעות הכלולות בתיק ה-Run Off אשר נרכש וכן נכללו הסדרי שיפוי במקרים מסוימים.</p> <p>יער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי החברה ל"אליהו 1959".</p> <p>Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 2.ה.38. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.</p>	<p>כל מי ששולמו לו על ידי הנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו על ידי רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפירעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה) מבלי שתתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה וריבית ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט יתר המשיבות בתיק מקיימות הליך גישור. החברה ואליהו 1959 טרם הסכימו בשלב זה להצטרף לגישור.</p>	<p>עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך, בכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח לצורך סמכות בית המשפט לעניין זה.</p>

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

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
27	1/2018 מחוז - מרכז	חברה לתועלת הציבור נ' החברה וחברות נוספות	<p>אי תשלום תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים שבהם הנזקים לא תוקנו בפועל.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הם: (א) הצהרה כי הימנעות הנתבעות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על התיקון במקרים שבהם הנזק לא תוקן בפועל נעשית שלא כדין; (ב) ליתן צו המורה לנתבעות מעתה ואילך לכלול במסגרת תגמולי הביטוח שהן משלמות גם את המע"מ החל על עלות התיקון, וזאת גם אם הנזק לא תוקן; כאשר כתוצאה מכך, גם באותו המקרה שבו מקבל מבוטח או צד ג' תגמולי ביטוח ב"ערך שיפוי" ולא ב"ערך כינון", יחויבו הנתבעות לשלם לו תגמולי ביטוח בגין מלוא הנזק, לרבות המע"מ. ובאשר לחברי תת הקבוצה לכלול בתגמולי הביטוח כאמור גם את המע"מ בשיעור שאינו מקוזז על ידי חברי תת הקבוצה; (ג) לחייב את הנתבעות בתשלום הפיצוי לחברי הקבוצה; (ד) בנוסף ו/או לחילופין למבוקש בס"ק ג' לעיל, היה יופסק כי הפיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי בנסיבות העניין, עותרת התובעת להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שימצא בית המשפט לנכון בנסיבות העניין.</p>	<p>כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג', בכל סוג ביטוח שהוא, אשר במועד הגשת תביעת הביטוח לא תיקן את הנזק שתבע בגינו, ואשר קיבל מחברת הביטוח תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק מבלי שתגמולי הביטוח כללו את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון.</p> <p>כמו כן, מבקשת התובעת לקבוצה תת קבוצה כדלקמן; כל חברי הקבוצה אשר זכאים בניכוי מס תשומות חלקי.</p> <p>תובעת להחריג מחברי הקבוצה חברים אשר זכאים בניכוי מס תשומות מלא, בשל שימוש עסקי ברכבם (כגון: בעלי מוניות, אוטובוסים או משאיות).</p>	<p>תובענה זו ובקשת האישור שנלוות לה הוגשו באותה עילה בגינה הוגשו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמות כנגד הנתבעות (במסגרת ת"צ 55177-05-15) ("התביעה הקודמת") אשר נמחקה, ראה סעיף ג.1 להלן.</p> <p>החברה הגישה בקשה לסילוק של בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"). ביום 14 במאי 2018 קבע בית המשפט כי הסוגיות שהועלו בבקשת הסילוק מצריכות בירור עובדתי וראייתי, אשר מקומו בשלב הדיון בבקשת האישור ולא במסגרת בקשת הסילוק.</p> <p>ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p>	<p>להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה מהחברה בגין כל שנה הינו בסך כ-13 מיליון ש"ח ונגד כל החברות הינו כ-82 מיליון ש"ח לכל שנה. תקופת הפיצוי המבוקשת היא מה-4 ביוני 2001 עת שפורסם פסק הדין בעניין ע"א 1772/99 זלוצין נגד דיור לעולה בע"מ, פ"ד נה (4) 203, או לחילופין למשך תקופה שמאז הגשת התביעה הקודמת שהוגשה כנגד הנתבעות באותה העילה במסגרת ת"צ 55177-05-15 (סעיף ג.1. להלן) או לחילופי חילופין למשך תקופה של 7 שנים ממועד הגשת התובענה דנן.</p>

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
28	2/2018 מחוזי - תל אביב - יפו	עמיתים גופים מוסדיים ביניהם מגדל מקפת נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות מהחברות המנהלות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פירעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פירעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות. הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.	כל עמיתי הנתבעות שנטלו הלוואות ואשר חויבו בתשלום כלשהו כמפורט בתביעה בקשר עם הלוואה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית והצדדים הסכימו לצרף תובענה זו להליך הגישור המתנהל בתובענה מס' 21 בסעיף זה לעיל.	10 מיליון ש"ח.
29	3/2018 ביה"ד האזורי לעבודה - ת"א	עמיתים קרנות ביניהם מקפת נ' מגדל וקרנות נוספות	טענה בדבר קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רוקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להימנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובעים.
30	5/2018 מחוזי - מרכז	מבוטחת נ' החברה	טענה כי בפועלה של הנתבעת במסגרת בסילוק תביעות ביטוח בגין אובדן או גניבה של כבודה בביטוח נסיעות לחו"ל, פועלת הנתבעת שלא כדין ככל שהיא דוחה את הכיסוי עקב העדר אישור של הגשת תלונה במשטרה לגבי האובדן/הגניבה. הסעדים הנתבעים כוללים תשלום כל התביעות שנדחו עקב העדר אישור תלונה במשטרה, הצהרה כי הנתבעת הפרה את הוראות הדין והוראות הפוליסה, צו עשה המורה לנתבעת לפעול בהתאם לדין והפוליסה, השבה מלאה של כל הסכומים שנתבעו לפי פוליסת הביטוח ותביעתם נדחתה שלא כדין ופיצויים על נזק ממוני ושיאונו ממוני מכוח דיני הנזיקין, הגנת הצרכן, חוק חוזה ביטוח, חוק החוזים וחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה).	כל מבוטחי הנתבעת בביטוח נסיעות לחו"ל אשר תביעתם בגין אובדן/גניבה נדחתה רק מחמת אי המצאת אישור הגשת תלונה במשטרה וזאת ב-7 השנים הקודמות לבקשה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בנובמבר 2018 הוגש הסדר פשרה מוסכם לאישור בית המשפט הכולל הסדר ביחס לפיצוי חברי הקבוצה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסדר. לאחר דיון בבית המשפט הוגש הסדר מתוקן וכן ננקטו הפעולות הנדרשות כדין לצורך אישור ההסכם. משרד המשפטים והממונה הודיעו כי הם אינם מתנגדים להסכם הפשרה.	לא ידוע במדויק. אומדן של 3 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
31	12/2018 מחוזי - ירושלים	עמותה לקידום חברת הגנת נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מחזיקות בכספים שלא כדין כתוצאה מכך שהן משלמות למבוטחים תגמולי ביטוח או החזרי פרמיה באמצעות המחאות שלא נפדו שתוקפן היה מוגבל בזמן. לפי הטענה הנתבעות נדרשות לשלם את הכספים למבוטחים בהתאם לאמצעי התשלום שפרטיו מצויים בידן ובעתיד לשלם את הכספים באופן בו משולמת הפרמיה. עוד נטען, כי ככל שלא ניתן לאתר מי מחברי הקבוצה יש לחייב את הנתבעת להעביר את הכספים לאפוטרופוס הכללי.	הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כל מי שמתקיימים בו אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) מבוטחי הנתבעות, אשר זכאותם לתגמולי ביטוח או החזר דמי ביטוח הוכרה על ידי הנתבעות ואשר לכתובתם הרשומה נשלחו המחאות שלא נפדו על ידי המבוטחים מכל סיבה שהיא. (2) מבוטחי הנתבעות, אשר במועד משלוח ההמחאות כאמור או בסמוך לכך היו מצויים בידי הנתבעות פרטי חשבון הבנק או כרטיס החיוב שלהם ואשר באמצעותם ו/או מהם נגבתה על ידי הנתבעות הפרמיה, או שבאפשרות הנתבעות היה לברר פרטים אלו. (להלן: "חברי הקבוצה").	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 10 באפריל 2019 הגישה החברה בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 ביוני 2019 הבקשה תידון במסגרת ההחלטה בבקשת האישור.	התובעת ציינה בתובענה כי אין באפשרותה להעריך כעת את שיעור הנזק המצטבר שנגרם לחברי הקבוצה, אולם ציינה כי היא מעריכה שמדובר במליוני שקלים ומעל 2.5 מיליון ש"ח.
32	1/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטחת נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה כי דחיית תביעה בפוליסת תאונות אישיות, במקרה של אשפוז בבית חולים בעל אוריינטציה שיקומית, בהסתמך על הגדרת הפוליסה למונח בית חולים ככזה שאינו כולל בי"ח שיקומי, הינה שלא כדין. לטענת התובע מדובר בסייג לכיסוי שהוצג באופן מטעה ו/או לא נוסח כראוי.	הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה לקוחות מגדל שרכשו פוליסת בריאות מסוג תאונות אישיות ואשר תביעתם מכוח רכיב פיצוי בגין ימי אשפוז נדחתה על רקע הטענה כי "בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו מוסד רפואי מוכר על ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי.	טרם הוגשה תגובת החברה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית	בשלב זה מוערך בכ-24 מיליון ש"ח.



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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
33	1/2019 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה	עניינה של התובענה בטענות כי הנתבעות שלא כדין, משיבות את החלק היחסי של דמי הביטוח בגין פוליסות רכב ודירה שבוטלו, באיחור של למעלה מ-14 יום ונמנעות שלא כדין מהוספת ריבית צמודה בעת איחור בהשבת דמי ביטוח. כן נטען כי מגדל ונתבעת נוספת נמנעות גם מהשבה מלאה של הצמדה למדד.	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שקיבל מהנתבעות החזר יחסי של דמי ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח ולתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח רכב מנועי), תש"ע-2010 ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), תשמ"ו-1986 (להלן: "התקנות"), באיחור של למעלה מ-14 יום מיום ביטול הביטוח;	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-4 מיליון ש"ח.
34	4/2019 אזורי לעבודה תל אביב	עובדת לשעבר נ' מבטח סיימון	עניינה של התובענה בטענות כי מבטח סימון משלמת הפרשות לפנסיה בחסר ושלא בהתאם לצו ההרחבה בענף היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות ("צו ההרחבה"), אשר נטען לגביו בתובענה כי הוא חל בענף הביטוח וכן בטענה כי מבטח סיימון אינה משלמת לעובדים המקבלים עמלות ו/או שכר לפי תפוקה ("עמלות מכירה") זכויות סוציאליות בגין רכיבים אלה. הסעד העיקרי הנתבע הינו סעד כספי וכן סעד הצהרתי המורה למבטח סימון לחדול מלהפר את זכויות חברי הקבוצה.	הקבוצות אותן מבקשת התובעת לייצג הינן כדלהלן: (1) כל עובדי מבטח סימון, אשר הועסקו מחודש מרס 2012 ואשר לא שולמו עבורם הפקדות בהתאם לצו ההרחבה, לרבות בגין עמלות מכירה, וכן לא שולמו להם זכויות סוציאליות בגין עמלות מכירה;	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	13 מיליון ש"ח.
					(2) כל עובדי מבטח סימון, אשר קבלו עמלות מכירה והשכר הקובע שלהם לחופשה שנתית, מחודש מרס 2016, לא כלל רכיב זה.	

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
35	5/2019	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי החברה לא קיבלה אישור כנדרש בדיון לשיעור דמי הביטוח בגין השבת הכיסוי הביטוחי בביטוח מקיף לרכב לקדמותו, לאחר ששולמו תגמולי ביטוח בגין מקרה ביטוח שבו לא נגרם לרכב אבד גמור ("דמי קימום"). לחילופין טוען התובע כי הנוסחה שבה מגדל עושה שימוש לחישוב שיעור דמי הקימום, הינה בלתי סבירה בעליל או לחילופין מגדל מיישמת נוסחה זו באופן בלתי סביר בעליל.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שהיו ו/או שהינם בעלי פוליסת ביטוח מקיף לרכב של מגדל אשר בתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, שילמו דמי קימום ו/או נגבו מהם דמי קימום.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-346 מיליון ש"ח או לחילופין כ-312 מיליון ש"ח או לחילופין כ-176 מיליון ש"ח.
36	5/2019	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 הדיון, ובכלל זאת את מלוא חלקם של המבוטחים ברווחים מכוח הפוליסות וכן בטענה להפרת חובות הגילוי והדיווח למבוטחים בקשר לפוליסה וזכויותיהם מכוחה.  בבקשה, נסמך התובע על החלטה המאשרת תביעה ייצוגית כנגד חברת ביטוח אחרת לגבי פוליסות שנהוגות באותה חברה בעילות דומות.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל המבוטחים או שהיו מבוטחים בחברה, אשר קיבלו תשלומים על פי פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים בהן מופיעה נוסחת RM.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	692 מיליון ש"ח.
תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.						
37	5/2019	מבוטח בפוליסת אובדן כושר עבודה נ' החברה	עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מסרבת להכיר באובדן כושר עבודה הנובע מניתוח מניעתי ו/או הצורך בו כמקרה ביטוח על פי הפוליסה, הכולל דרישה של מחלה או קרות תאונה	כל אדם שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי מסוג אובדן כושר עבודה, שבו מחלה מהווה מקרה ביטוח, אולם המשיבה מיאנה להכיר בחבותה כלפיו למרות שקיים צורך רפואי בביצוע הניתוח, וזאת בנימוק שאין צורך ממשי לבצעו ו/או על יסוד הטענה לפיה אובדן כושר העבודה נובע מעצם ביצוע ניתוח שהינו מניעתי כאשר לא ארעה כל מחלה ו/או על יסוד כל נימוק אחר.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-566 מיליון ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
38	6/2019 מחוזי - ת"א	צד ג' של מבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי החברה אינה משלמת ריבית על תגמולי ביטוח בחלוף 30 יום מיום מסירת התביעה. מדובר בתביעת המשך לתביעה המפורטת בסעיף 5 לעיל, והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שביהמ"ש ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם.	כל מי שקיבל ו/או יקבל, במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 (לאחר מועד החלטת האישור בתובענה הראשונה) ועד למתן פסק הדין בתובענה זו, תגמולי ביטוח ממגדל בביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	90 מיליון ש"ח
39	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. יצוין, כי תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.	מבוטחים או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי הביטוח ו/או השחרור מפרמיה לתשואת תיק ההשקעות החל מהתשלום ה-25, אשר החברה שילמה להם תגמולי ביטוח ו/או שחררה נספחי חסכון מתשלום פרמיות, לתקופה העולה על 24 חודשים וניכתה מן התשואה, החל מהחודש ה-25, ריבית, למעט מבוטחים, או מי שהיו מבוטחים, אשר בפוליסות על פיהן בוטחו צוין במדויק ובהבלטה מיוחדת בסעיף ההצמדה עצמו שיעור הריבית שתנוכה, ובלבד שאין מופיעות המילים "לפיה חושב סכום הפיצוי החודשי".	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	1.5 מיליארד ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה <sup>1</sup>	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים <sup>2</sup>	הקבוצה <sup>3</sup>	פרטים	סכום התביעה <sup>4</sup>
40	7/2019	צד ג' שנפגע ממבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' החברה.	ענינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, מגדל מפחיתה באופן שרירותי ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, שווי ניצולת השרידים, וזאת מבלי להציג חוו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.	ביחס לסעדים הכספיים - כל צד שלישי שנפגע ממבוטח בחברה בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר לא שולם לו מלוא שווי החלקים שלא תוקנו, מבלי שמגדל הציגה חוו"ד שמאי ערוכה כדין וכן כל מבוטח אשר מגדל הפחיתה לו משווי החלקים שלא תוקנו מבלי שצורפה חוו"ד שמאי כאמור, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה או לחילופין 3 שנים.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	11.5 מיליון ש"ח
				ביחס להסדרה עתידית - כל מבוטחיה של החברה ו/או צדדים שלישיים המעורבים בתאונה עם מבוטחיה.		

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	1/2018 מחוזי - מרכז	התעשייה האווירית לישראל בע"מ נ' פלתורס סוכנויות ביטוח בע"מ (חברה נינה של החברה, "פלתורס") וכנגד נתבעות נוספות	תביעה לתשלום יתרת תגמולי הביטוח בקשר עם אובדנו המוחלט של הלוויין "עמוס 6" (להלן: "הלוויין") בתוספת ריבית מרבית לפי סעיף 28א לחוק חוזה הביטוח (להלן: "הריבית"). על פי הנתען בתובענה, המבטחים בפוליסת טרום השיגור של הלוויין (הנתבעים אף הם בתביעה) חבים כלפי התעשייה האווירית לישראל במלוא יתרת תגמולי הביטוח שטרם שולמו על ידיהם בתוספת הריבית. עוד נטען בתובענה, כי פלתורס וחברת Marsh Ltd. (להלן: "מארש"), אשר על פי הנתען בתובענה שימשו בהתאמה, כסוכן ביטוח וכברוקר בקשר עם פוליסת טרום השיגור כאמור, הפרו את חובותיהן כלפי התעשייה האווירית וחבות אף הן במלוא יתרת תגמולי הביטוח, בנוסף ו/או לחילופין לחבות המבטחים.  עיקר עילות התביעה הנתענות כלפי פלתורס במסגרת התובענה הן: הפרת חוזה, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובות סוכן ביטוח והתרשלות.  הסעדים המבוקשים נגד המבטחים הם: תשלום יתרת תגמולי הביטוח במלואם, פיצויים בגין הנזקים שנגרמו לכאורה לתעשייה האווירית עקב העיכוב בתשלום יתרת התגמולים וכן תשלום הריבית. הסעדים המבוקשים נגד פלתורס ומארש הם: (א) לקבוע כי כל אחת מבין פלתורס ומארש חבה בתשלום יתרת תגמולי הביטוח לתעשייה האווירית, בנוסף ו/או לחילופין לחבות המבטחים; (ב) לקבוע כי כל אחת מבין פלתורס ומארש נושאת באחריות לכל נזק שנגרם לכאורה לתעשייה האווירית בגין מחדליה הנתענים, וכי על כל אחת מהן לפצות את התעשייה האווירית בגין כך.	סכום התביעה (כולל הריבית) הועמד על סך של כ-303 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, על פי המצוין בתובענה, על המבטחים לשלם לתעשייה האווירית סכום נוסף של 21 מיליון דולר, בתמורה להגשת התובענה נגד כלל הצדדים המעורבים (לרבות פלתורס ומארש). על פי דיווחיה של התעשייה האווירית, הסכום האמור אכן שולם לה על ידי המבטחים בחודש מרס 2018, והוא אמור להיות מנוכה מסכום התביעה, כך שזה צפוי לעמוד על כ-231 מיליון ש"ח.	הוגשו כתבי הגנה בתיק: תע"א הגישה כתב תשובה. מארש הגישה הודעת צד ג' כנגד המבטחים ופלתורס ובמסגרתה היא עותרת לחיוב של מי מאלו, היה ותמצא חייבת בתשלום לתעשייה האווירית. (להלן: "הודעת צד ג"). הוגש כתב הגנה להודעת צד ג'. מארש הגישה כתב תשובה. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק, אשר לא צלח. יחד עם זאת, הצדדים ממשיכים לנהל מגעים ביניהם בניסיון להביא לסיום ההליך בפשרה. טרם הושלמו ההליכים המקדמיים בתיק.
2	10/2018 מחוזי תל אביב	דירות בע"מ נ' החברה ומגדל קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות בדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות החברה ומגדל מקפת בשיעור של 75% בשותפות עם דירות יוקרה המחזיקים 25% ומעניקים שירותי ניהול בקשר סיכול פרויקט "גולדמן מרקט" בקניון. קדמה לתביעה זו תביעה שהוגשה ע"י דירות יוקרה לצוים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחייב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצוים בהליכים המקדמיים בתיק.

## ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

(1) להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות, כפי 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 (1) באלפי ש"ח
<b>תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות</b> (2) (3)	5	1,693,532
צוין סכום המתייחס לקבוצה	3	1,468,532
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	225,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
<b>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</b> (3)	37	8,866,450
צוין סכום המתייחס לקבוצה (4)	20	5,076,935
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	6	3,789,515
לא צוין סכום התביעה	11	-
<b>תביעות מהותיות אחרות</b>	2	1,102,900
צוין סכום המתייחס לקבוצה	2	1,102,900

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

(2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף 1 לעיל מסתכם בכ-133 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-125 מיליון ש"ח).

(3) סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט בסעיף ו' להלן, הינן כ-163 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-203 מיליון ש"ח).

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

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

(1) בינואר 2017 הגיש בעל חשבון פקדון ניירות ערך כנגד מגדל שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ ("מגדל שירותי בורסה") וחברת שירותי בורסה והשקעות לישראל - אי בי אי בע"מ (להלן: "אי.בי.אי") תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית (להלן יחדיו: "התובענה") בשל גביית עמלות ע"י המשיבות בגין ביצוע פעולות במסחר מקוון בניירות ערך באמצעות מערכת המסחר באינטרנט של הנתבעות בגין חיובים, הוצאות ואגרות עבור ספקים וצדדים שלישיים, שלא ניתן עליהן גילוי נאות. לגבי העמלות של המשיבות עצמן מצוין התובע, כי אלו אינן כלולות בבקשה לאישור התובענה כייצוגית והתובע מבקש לשמור לעצמו את הזכות לתבוע אותן בתביעה אישית נפרדת. התובע מבקש, כי בית המשפט יורה למשיבות להשיב לחברי הקבוצה את כל הכספים שנגבו מן הלקוחות בגין העמלות לגביהן לא ניתן גילוי נאות. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל אדם, אשר ביצע פעולות מקוונות של עסקה בנייר ערך, לרבות רכישת ו/או מכירת ניירות ערך ו/או אופציות ו/או כל מכשיר אחר שעניינו עסקה בנייר ערך באמצעות מערכת המסחר באינטרנט של המשיבות מבלי שניתן בפניו גילוי נאות טרם ביצוע העסקה אודות העמלות שייגבו ממנו ו/או סכומן ו/או שנגבו ממנו עמלות גבוהות מאלו שהוצגו בפניו טרם ביצוע הפעולה.

לטענת התובע הנזק שנגרם הינו בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, העניקה לאי.בי.אי במסגרת עסקת המיזוג מיום 28 באוקטובר 2015 שבין מגדל שירותי בורסה לאי.בי.אי, שיפוי בקשר להליכים משפטיים כנגד מגדל שירותי בורסה (אשר עד למועד המיזוג הייתה חברה בת של מגדל שוקי הון), בכל הנוגע לחבות עבר בגין כל מעשה ו/או מחדל ו/או אירוע שעילתם לפני מועד המיזוג ואשר לא בוצעה הפרשה בגינם בדוח הכספי של מגדל שירותי בורסה עובר למיזוג. במסגרת המיזוג עם אי.בי.אי חוסלה מגדל שירותי בורסה ונמחקה מרשם החברות, וכל הזכויות וההתחייבות כלפיה עברו מתוקף המיזוג לאי.בי.אי. ראה באור 2.39.ה.1) לדוחות השנתיים ליום 31 לדצמבר 2018. חברת הבת של החברה, מגדל שוקי הון קיבלה הודעה מאי.בי.אי בדבר הגשת התובענה וזאת בהתאם להסכם המיזוג. מגדל שוקי הון הגישה את תגובתה לבקשת האישור, והתובע הגיש תגובה לתשובה. ביום 27 ביוני 2018 התקיים קדם משפט. בית המשפט קבע את התיק להוכחות וכן הציע לצדדים לבחון אפשרות של הפניית התיק לגישור. בהתאם להמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים הליך של גישור.

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

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

(3) לעניין שומות המס לשנים 2011 ו-2012 בסוגיית החבות במס רווח בגין דיבידנד מחברות מוחזקות ששורשר לחברה וערעורים שהגישה החברה בבית משפט המחוזי בתל-אביב, ראה באור 1.ד.21. לדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018.

להערכת החברה, לא נדרשת הפרשה למס בגין סוגיה זו מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

(4) החברה ו/או החברות המאוחדות חשופות לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה שהופקה על ידי החברה, מצד לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, מזה סכום מצטבר בגין תביעות שהוגשו בסך של כ-132 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-165 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 5.1 ו-6 לבאור זה.

(5) 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.



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

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 מבטחים ו/או עמיתים על פי תוכניות ביטוח ו/או קרנות ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רחבי ביחס לקבוצת מבטחים.

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

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

בהקשר זה יצוין, כי ביום 23 במאי 2019 התקבל בחברה דוח ביקורת מטעם הממונה בנושא תשלומים לקופת גמל, זאת בהמשך לביקורת שבוצעה על ידו בחברה בתקופה שבין יולי 2017 ליולי 2018. הדוח עוסק במספר ליקויים הנוגעים בעיקרם לאופן יישומן של תקנות התשלומים ואופן קליטת הכספים בפוליסות ביטוח מנהלים במערכות החברה. החברה נתבקשה להעביר לממונה תכנית עבודה לתיקון הליקויים שהוצגו בדוח וכן ניתנה לה האפשרות להגיש הערות והשגות, ככל שישנן, לגבי הפגמים או הדרישות לתיקונם, כפי שפורטו בדוח. בהתאם, החברה פועלת לגיבוש תכנית עבודה כאמור.

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

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבטחים, 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 וכיוצא"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. הקבוצה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

לעניין חשיפות כלליות נוספות, ראה באור 37.א. לדוחות השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח(1) ביטוח חיים(א) השפעת השינויים בעקום הריבית

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

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

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

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

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.02% ועבור פוליסות משתתפות ברווחים 0.76% (ליום 31 בדצמבר 2018 0.02% ו-0.86% בהתאמה, וליום 30 ביוני 2018 0.02% ו-0.88% בהתאמה).

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

בעקבות השינויים בעקום הריבית שאירעו בתקופת הדוח, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית היוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, לרבות השפעת הריבית על נכסי מקבלי הקצבות ודמי הניהול הנגזרים מהם.

שינויים בעקום הריבית בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 גרמו להגדלת ההפרשות בסך של כ-750 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: גידול של כ-434 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וגידול בסך של כ-316 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות.

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

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

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

ביחס להוראות הרגולציה הנוכחיות, טיוטת נייר העמדה עושה שימוש בטבלאות פנסיה מעודכנות, שימוש לראשונה בניסיון של חברות ביטוח ושיטות עדכניות למידול שיפורים עתידיים בתוחלת חיים. עקב כך, הטיטה כוללת סוגיות מורכבות ומתודולוגיות חדשות הדורשות בחינה מעמיקה.

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

(1) ביטוח חיים (המשך)

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

יצוין כי כל עוד נבחנות הערות מקצועיות לטייטה, קיים עדיין חוסר וודאות באם ניתן לראות באומדנים המופיעים בטייטה כאומדנים סופיים. החברה ממשיכה ללמוד את טיטת החוזר, ובשלב זה יישמה את הטייטה לאור העדרו של מידע אחר על בסיסו ניתן לקבוע הנחות טובות יותר מאלו הנכללות בטייטה. במידה וההנחות הסופיות שתתפרסמה תהינה שונות, האומדנים בדוחות הכספיים ישתנו בעתיד.

לעניין חישוב בחינת נאותות העתודות (LAT) ניתנה הנחייה להשתמש באותן הנחות בהן נעשה שימוש לחישוב העתודה המשלימה לגמלאות.

בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019 עדכנה החברה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בטייטה.

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

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

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		השפעת השינויים על העתודה המשלימה לגמלאות
	שלהי 2018	שלהי 2019	שלהי 2018	שלהי 2019	
שלהי 2018	31	31	31	31	שלהי 2018
שלהי 2019	31	31	31	31	שלהי 2019
מבוקר			בלתי מבוקר		מבוקר
			מיליוני ש"ח		
	(369)	(44)	(1)	(150)	1
	(256)	(197)	109	(176)	315
	(625)	(241)	108	(326)	316
	221	-	-	-	-
	-	-	96	-	96
	(404)	(241)	204	(326)	412
	(197)	(290)	141	(157)	463
	(601)	(531)	345	(483)	875
	(396)	(349)	227	(318)	576

(\*) מזה כ-29 מיליון ש"ח בגין עדכון שיעורי תוחלת החיים.

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

## (2) ביטוח כללי

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

ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר ובהתחשב בפער בין השווי ההוגן והערך בספרים של הנכסים הלא סחירים בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019, הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-14 מיליון ש"ח ולהקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-22 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, בהתאמה, וזאת לעומת הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-22 מיליון ש"ח והקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ-1 מיליון ש"ח, בהתאמה, בתקופות המקבילות אשתקד.

## (ב) ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי

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

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

בהתאם לכך ביצעה החברה אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את הפרשות בענפים חובה וחבויות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס. יתרת הפרשה עומדת על סך של כ-64 מיליון ש"ח בשייר לפני מס וזאת עקב תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי כנגד החברה. ככל שהמלצת בית המשפט לקביעת שיעור היוון של 3% בגין תביעות מ"ל תתקבל, ייתכן שחרור של סכומים נוספים.

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

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

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

ד. ביום 24 בינואר 2019 סיימה גברת מיכל לשם את תפקידה כמבקרת הפנים של החברה. לאור האמור, מונה מר תמיר סולומון למבקר פנימי של החברה ושל מגדל אחזקות, והחל לכהן ביום 25 בינואר 2019, וזאת לאחר הודעת הממונה כי אינו מתנגד לאישור המינוי האמור. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 30 בדצמבר 2018 (מספר אסמכתא: 2018-01-128175), ומיום 27 בינואר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-009759).

ה. ביום 1 במרס 2019 סיים פרופסור עודד שריג את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, והחל ממועד זה, החל מר ניר גלעד את כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת לאחר הודעת הממונה כי אינו מתנגד לאישור המינוי כאמור, ולאחר אישור דירקטוריון החברה למינוי האמור. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 12 בפברואר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-012301) ומיום 13 בפברואר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-012652).

ו. ביום 6 במאי 2019 הודיע מר דורון ספיר לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל אחזקות על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה. ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל מגדל אחזקות. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 7 במאי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-043972).

ז. ביום 16 במאי 2019, חתמו החברה, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת"), הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן "ההסתדרות") וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי מיוחד לתקופה שבין יום 1 לאפריל 2019 ועד ליום 31 לדצמבר 2021 ("ההסכם הקיבוצי החדש"). הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות במקום הוראות ההסכמים הקודמים, אשר חלו מכוח הדין עד למועד חתימתו של ההסכם הקיבוצי החדש וממועד זה ואילך יחול ההסכם הקיבוצי החדש בלבד.

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

1. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל 2019, סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום ביחס ל-4 מדרגות ותק העולות על: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.
2. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלם החברה תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים במגדל במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.
3. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.
4. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בותק של 18 חודשי עבודה בחברה וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.
5. מענק שנתי (בנוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בנוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברה ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבנוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בנוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של החברה ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.
6. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברה לפני יום 1 באפריל 2018, מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.
7. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות בחברה, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברה ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים. במסגרת הליך הפרישה מרצון תוצע, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם הקיבוצי החדש תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברה 5 שנים ויותר, במסגרתה תינתן להם האפשרות, בכפוף לאישור החברה, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכל החברה לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור. עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מיליון ש"ח.
8. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברה בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25 מיליון ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבנוס לעובדים כמפורט בסעיף 5 לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף 7 לעיל, אם וככל שתהיינה.
- ח. ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות למנות את מר רן עוז כמנכ"ל החברה. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה בחברה הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. מר רן עוז יחל את כהונתו כמנכ"ל החברה ביום 1 בספטמבר 2019. החל מיום 24 ביולי 2019 מכהן מר ניר גלעד כיו"ר חברות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, לאחר קבלת הודעת הממונה כי אינו מתנגד למינוי האמור. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 16 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 20 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-061441) ומיום 14 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-084322).
- ט. דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות אישרו ביום 17 ביוני 2019 את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בתאגיד וכמנהל החטיבה הפיננסית בחברה, לתפקיד מ"מ מנכ"ל החברה, בכפוף לקבלת העדר התנגדות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, עד למועד כניסתו של מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל החברה. ביום 24 ביוני 2019, התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לפיה היא אינה מתנגדת לאישור מינויו של מר יוסי בן ברוך כאמור. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 17 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059881).
- י. ביום 30 ביוני אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 350 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 7 ביולי. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-065617).

א. ביום 24 ביולי 2019, אישר דירקטוריון החברה מספר שינויים במצבת נושאי המשרה בתחום האקטואריה:

1. סיום תפקידו של ד"ר לייבוש אולמן, אקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של החברה ביום 31 באוגוסט 2019, לבקשתו.
2. מינויו של מר אסף מיזן לתפקיד אקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של החברה, נושא משרה וחבר הנהלה, החל מיום 1 בספטמבר 2019 בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.
3. מינויו של מר דני כצמן, אקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות בחברה, לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה, לתקופה של ארבעה חודשים, מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019.
4. מינויו של מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של החברה בתוקף מיום 1 בינואר 2020 בכפיפות לאקטואר ראשי, מר אסף מיזן, וזאת בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.

לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 24 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-076657).

ב. ביום 16 ביולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הודן בנושא זה ("הטייטה").

לעניין ההשפעה על הדוחות הכספיים ראה באור 1.א.9(ב) ולעניין ההשפעה הצפויה של יישום הטייטה על יחס כושר הפירעון של החברה ראה באור 1.א.6, סעיף 3.2 בדוח בדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם בדוח מידי של מגדל אחזקות ביום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065599) ומיום 7 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082339).

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

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

ד. לעניין פסק דין של בית המשפט העליון בחודש אוגוסט 2019 בנושא שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בניזקין ראה באור 1.א.2(ב).



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

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

לכבוד  
בעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-131,082 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2019, וחלקה של החברה ברווחים הינו כ-9,254 אלפי ש"ח וכ-9,275 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
רואי חשבון

תל אביב,  
15 באוגוסט 2019

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

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

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

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

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

**נכסים**

420,060	408,204	426,199	נכסים לא מוחשיים
1,890,611	1,904,545	1,936,419	הוצאות רכישה נדחות
469,792	473,367	534,129	רכוש קבוע
1,170,031	1,351,371	1,187,608	השקעות בחברות בנות וכלולות
6,230,525	6,117,643	6,428,270	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
868,752	843,917	913,687	נדל"ן להשקעה - אחר
999,443	1,058,404	1,026,829	נכסי ביטוח משנה
241,198	-	224,647	נכסי מסים שוטפים
1,712,382	1,326,758	962,006	חייבים ויתרות חובה
735,878	885,002	892,802	פרמיות לגביה
86,245,691	86,878,929	89,297,861	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			<u>השקעות פיננסיות אחרות</u>
11,185,309	10,910,287	10,081,033	נכסי חוב סחירים
24,594,158	23,830,833	25,042,829	נכסי חוב שאינם סחירים
866,162	1,051,936	804,916	מניות
2,714,699	2,804,551	2,559,929	אחרות
39,360,328	38,597,607	38,488,707	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
10,564,992	10,181,402	16,728,618	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,441,124	2,656,282	3,950,731	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
206,065	-	206,065	נכסים המוחזקים למכירה
153,556,872	152,683,431	163,204,578	<b>סך הכל נכסים</b>
104,799,754	104,498,362	113,542,202	<b>סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</b>



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

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		
	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
512,345	512,345	512,345	<b>הון</b> הון מניות ופרמיה
117,353	390,407	437,033	קרנות הון
4,949,523	4,800,686	4,624,367	עודפים
<b>5,579,221</b>	<b>5,703,438</b>	<b>5,573,745</b>	<b>סך הכל הון</b>
35,666,483	35,704,341	37,252,735	<b>התחייבויות</b> התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
103,413,383	103,055,929	112,469,816	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
210,903	<sup>(*)</sup> 371,502	343,674	התחייבויות בגין מסים נדחים
300,937	311,357	322,361	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
61,851	<sup>(*)</sup> 115,286	3,908	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,821,061	1,669,655	1,888,913	זכאים ויתרות זכות
-	-	350,000	דיבידנד לשלם
6,503,033	5,751,923	4,999,426	התחייבויות פיננסיות
<b>147,977,651</b>	<b>146,979,993</b>	<b>157,630,833</b>	<b>סך הכל התחייבויות</b>
<b>153,556,872</b>	<b>152,683,431</b>	<b>163,204,578</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

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

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
13,382,300	3,242,629	3,364,989	6,496,295	6,788,496	פרמיות שהורווחו ברוטו
734,310	179,562	194,064	359,430	381,839	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,647,990	3,063,067	3,170,925	6,136,865	6,406,657	פרמיות שהורווחו בשייר
1,355,771	2,264,234	3,425,779	2,494,585	8,810,009	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,008,683	295,317	347,485	563,292	897,615	הכנסות מדמי ניהול
176,964	42,038	43,244	82,656	86,662	הכנסות מעמלות
4,615	3,101	2,466	3,675	5,634	הכנסות אחרות
<b>15,194,023</b>	<b>5,667,757</b>	<b>6,989,899</b>	<b>9,281,073</b>	<b>16,206,577</b>	<b>סך הכל הכנסות</b>
12,340,959	4,600,281	6,475,963	7,680,330	15,093,270	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
329,431	95,389	107,510	192,674	178,106	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,011,528	4,504,892	6,368,453	7,487,656	14,915,164	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,646,973	399,014	403,140	797,478	836,698	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
685,475	190,760	191,891	364,394	373,523	הוצאות הנהלה וכלליות
8,480	2,212	3,021	4,424	4,921	הוצאות אחרות
173,246	50,949	43,978	88,656	83,636	הוצאות מימון
<b>14,525,702</b>	<b>5,147,827</b>	<b>7,010,483</b>	<b>8,742,608</b>	<b>16,213,942</b>	<b>סך הכל הוצאות</b>
75,010	20,181	(454)	42,805	16,870	חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
743,331	540,111	(21,038)	581,270	9,505	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
197,065	173,379	(19,153)	179,174	(21,535)	מסים על הכנסה
<b>546,266</b>	<b>366,732</b>	<b>(1,885)</b>	<b>402,096</b>	<b>31,040</b>	<b>רווח (הפסד) לתקופה</b>

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

## תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
546,266	366,732	(1,885)	402,096	31,040	<b>רווח לתקופה</b>
<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b>					
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכחו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</b>					
(401,692)	(91,036)	113,637	(92,613)	591,701	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(346,546)	(80,949)	(91,287)	(186,068)	(132,991)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
76,981	10,971	13,782	19,054	20,560	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(4,456)	(761)	775	(1,948)	4,916	חלק ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,493	710	(352)	957	(969)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
229,504	55,057	(12,350)	88,774	(163,867)	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(509)	(245)	119	(327)	330	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(445,225)	(106,253)	24,324	(172,171)	319,680	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>					
6,116	-	(8,661)	-	(8,661)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
642	-	(496)	-	(496)	חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(2,091)	-	2,961	-	2,961	השפעת המס
4,667	-	(6,196)	-	(6,196)	<b>רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
(440,558)	(106,253)	18,128	(172,171)	313,484	<b>רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס</b>
105,708	260,479	16,243	229,925	344,524	<b>רווח כולל לתקופה</b>

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

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
5,579,221	4,949,523	3,352	(173)	39,736	21,368	53,070	512,345
31,040	31,040	-	-	-	-	-	-
313,484	(6,196)	-	(639)	320,319	-	-	-
344,524	24,844	-	(639)	320,319	-	-	-
(350,000)	(350,000)	-	-	-	-	-	-
<u>5,573,745</u>	<u>4,624,367</u>	<u>3,352</u>	<u>(812)</u>	<u>360,055</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)**

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד שהוכרז

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

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	עודפים	קרנות הון					הון מניות ופרמיה
		הערכה מחדש	תרגום של פעילות חוץ	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	עסקה עם בעל שליטה	חלוקת מניות הטבה	
5,473,513	4,398,590	3,352	(1,157)	485,945	21,368	53,070	512,345
402,096	402,096	-	-	-	-	-	-
(172,171)	-	-	630	(172,801)	-	-	-
229,925	402,096	-	630	(172,801)	-	-	-
<u>5,703,438</u>	<u>4,800,686</u>	<u>3,352</u>	<u>(527)</u>	<u>313,144</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)**

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

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

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

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
קרנות הון							
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	פיננסים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	335,498	(579)	3,352	4,982,448	5,907,502
-	-	-	-	-	-	(1,885)	(1,885)
-	-	-	24,557	(233)	-	(6,196)	18,128
-	-	-	24,557	(233)	-	(8,081)	16,243
-	-	-	-	-	-	(350,000)	(350,000)
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>360,055</u>	<u>(812)</u>	<u>3,352</u>	<u>4,624,367</u>	<u>5,573,745</u>

**יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)**  
 הפסד לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
 סך הכל רווח (הפסד) כולל  
 דיבידנד שהוכרז

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

מיוחס לבעלי מניות החברה							
קרנות הון							
הון מניות ופרמיה	חלוקת מניות הטבה	עסקה עם בעל שליטה	פיננסים זמינים למכירה	תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	419,862	(992)	3,352	4,433,954	5,442,959
-	-	-	-	-	-	366,732	366,732
-	-	-	(106,718)	465	-	-	(106,253)
-	-	-	(106,718)	465	-	366,732	260,479
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>313,144</u>	<u>(527)</u>	<u>3,352</u>	<u>4,800,686</u>	<u>5,703,438</u>

**יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)**  
 רווח לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
 סך הכל רווח (הפסד) כולל

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

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

**יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)**  
 רווח לתקופה  
 רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס  
 סך הכל רווח (הפסד) כולל

**יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)**

נספח ב' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2019				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח				
10,309,609	-	9,783,098	526,511	נכסי חוב סחירים
25,067,460	25,067,460	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
821,280	-	821,280	-	מניות
2,591,805	-	2,440,139	151,666	אחרות
<u>38,790,154</u>	<u>25,067,460</u>	<u>13,044,517</u>	<u>678,177</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2018				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח				
11,055,620	-	11,055,620	-	נכסי חוב סחירים
23,853,766	23,853,766	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,068,454	-	1,068,454	-	מניות
2,842,681	-	2,672,952	169,729	אחרות
<u>38,820,521</u>	<u>23,853,766</u>	<u>14,797,026</u>	<u>169,729</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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

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

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2019		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,792,407	6,661,910	אגרות חוב ממשלתיות
3,517,202	3,409,031	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
10,309,609	10,070,941	סך נכסי חוב סחירים
23,144		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2018		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,433,318	6,456,707	אגרות חוב ממשלתיות
4,622,302	4,604,768	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
11,055,620	11,061,475	סך נכסי חוב סחירים
2,483		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2018		
הערך בספרים	עלות מופחתת	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,892,312	7,004,946	אגרות חוב ממשלתיות
4,452,909	4,529,060	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
11,345,221	11,534,006	סך נכסי חוב סחירים
37,971		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

2. מניות

ליום 30 ביוני 2019		
הערך בספרים	עלות <sup>(*)</sup>	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
750,088	597,416	מניות סחירות
71,192	38,579	מניות שאינן סחירות
821,280	635,995	סך מניות
121,716		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2018		
הערך בספרים	עלות <sup>(*)</sup>	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,002,850	853,892	מניות סחירות
65,604	36,371	מניות שאינן סחירות
1,068,454	890,263	סך מניות
118,748		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2018		
הערך בספרים	עלות <sup>(*)</sup>	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
808,792	714,356	מניות סחירות
74,860	38,181	מניות שאינן סחירות
883,652	752,537	סך מניות
108,481		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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



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

3. אחרות

ליום 30 ביוני 2019		
הערך בספרים	עלות <sup>(*)</sup>	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,363,911	1,260,970	השקעות פיננסיות סחירות
1,227,894	1,131,977	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
2,591,805	2,392,947	סך השקעות פיננסיות אחרות
396,136		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2018		
הערך בספרים	עלות <sup>(*)</sup>	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,872,774	1,696,597	השקעות פיננסיות סחירות
969,907	776,923	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
2,842,681	2,473,520	סך השקעות פיננסיות אחרות
353,086		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2018		
הערך בספרים	עלות <sup>(*)</sup>	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,659,654	1,617,977	השקעות פיננסיות סחירות
1,103,159	965,360	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
2,762,813	2,583,337	סך השקעות פיננסיות אחרות
375,155		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

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



6492102

קוסט פורר גבאי את קסירר  
דרך מנחם בגין 144א'  
תל-אביב,  
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

15 באוגוסט, 2019

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

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") מחודש אוגוסט 2016 (להלן: "תשקיף המדף") אשר תוקפו הוארך ביום 13 באוגוסט 2018, עד ליום 18 לאוגוסט 2019<sup>1</sup>

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוח הצעת מדף שבנדון:

1. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 15 באוגוסט 2019 על הדוח התמציתי המאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 15 באוגוסט 2019 על מידע כספי ביניים נפרד לפי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 30 ביוני 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין  
רואי חשבון

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