



תמצית דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2018
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מגדל



תוכן העניינים

פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 דוחות כספיים מאוחדים

פרק 3 מידע כספי נפרד

פרק 4 דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק 5 הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ

פרק 6 דוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל חברה לביטוח בע"מ

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מספר חברה: 52-002998-4 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה

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

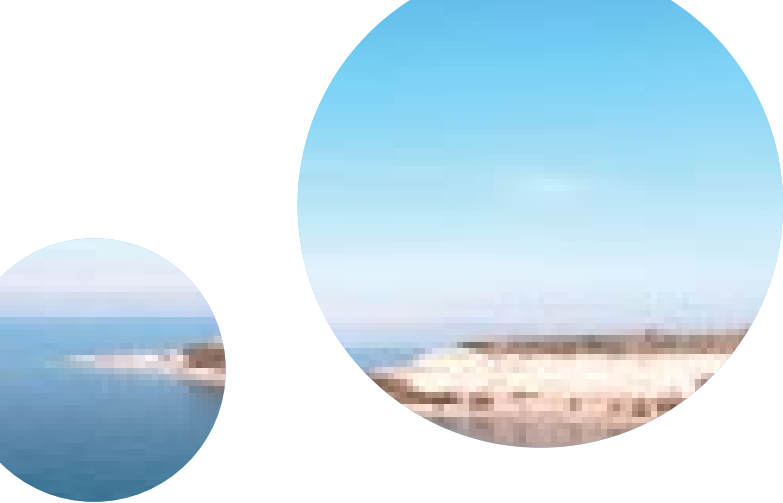
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdalholdings.co.il

מכתש רמון | מדבר הנגב

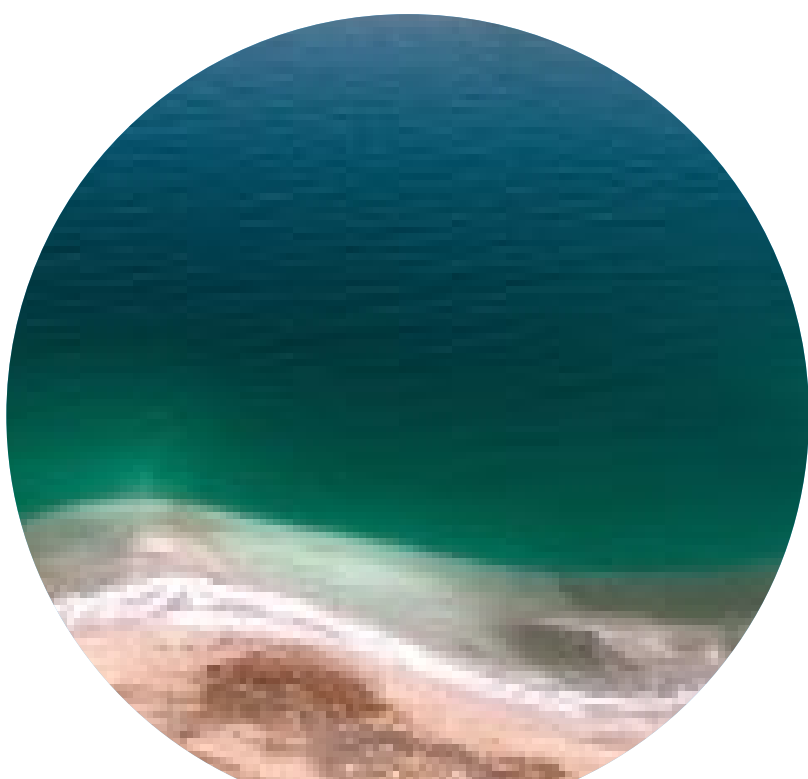
דירקטוריון

- שלמה אליהו - יו"ר
- רונית בודו - דח"צ
- אברהם ביגר - דח"צ
- מירב בן כנען הלר - דח"צ
- עזריאל מוסקוביץ
- ד"ר גבריאל פיקר





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד - תוכן עניינים

1.	תיאור הקבוצה.....	1
1.1.	כללי.....	1
1.2.	התפתחויות עיקריות בקבוצה במהלך שנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח.....	1
2.	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....	4
2.1.	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות.....	4
2.2.	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח.....	5
2.3.	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת.....	5
2.4.	תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	6
2.5.	פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים.....	8
2.6.	תחום ביטוח בריאות.....	9
2.7.	תחום ביטוח כללי.....	9
2.8.	תחום השירותים הפיננסים.....	11
2.9.	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים.....	11
2.10.	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 תחיקתיים.....	15
4.1.	הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים באופן כללי והוראות כלליות.....	15
4.2.	הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	15
4.3.	הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי.....	17
4.4.	הסדרים תחיקתיים בשירותים פיננסים.....	18
5.	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....	19
6.	היבטי ממשל תאגידי.....	19
6.1.	שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בקבוצה.....	19
6.2.	מינוי נושאי משרה ושינויים במבנה הארגוני בגופים המוסדיים בקבוצה.....	20
7.	אירועים לאחר תקופת הדיווח.....	20

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה") והחברה באמצעות חברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה") לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2017 מיום 26 במרס 2018 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור הקבוצה

1.1. כללי

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). קבוצת מגדל, פועלת בעיקר בתחום הביטוח, הפנסיה, הגמל והשירותים הפיננסיים.

נכון למועד דוח זה, חברת אליהו הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ, מחזיקה כ-68.46% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי השליטה בחברה, 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 במהלך שנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח

להלן עדכונים לתיאור המובא בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

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

בהמשך לתנודתיות ניכרת של עקום הריבית שאפיינה את שנת 2017 אשר בסיכומה חלה ירידה של עקום הריבית לעומת סוף שנת 2016, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 ("התקופה המדווחת") המשיכה התנודתיות בעקום הריבית, תוך עלייה לעומת סוף שנת 2017 אשר התרכזת ברבעון השני של השנה. ברבעון השלישי של שנת 2018 ("הרבעון המדווח") חלה ירידה קלה של עקום הריבית.

השפעת השינויים בעקום הריבית כאמור, הביאו בסיכומה של התקופה המדווחת לקיטון בעתודות ביטוח החיים בסך של כ-435 מיליון ש"ח (לפני מס), ואילו ברבעון המדווח חל גידול בעתודות ביטוח החיים בסך של כ-48 מיליון ש"ח (לפני מס).

בדבר רגישות הרווח (והפסד) וההתחייבויות הביטוחיות לשינויים בריבית, ראה באור 1.37.ב.א בדוחות הכספיים לשנת 2017.

במקביל, בתקופה המדווחת חל קיטון בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנבע מירידות שיערים במדדי אגרות החוב וקוזז בחלקו בשל עליות במדדי המניות. מנגד, ברבעון המדווח נרשם גידול בהכנסות מהשקעות אשר הושפע מעליות במדדי המניות. לפירוט נוסף, ראה סעיפים 2.1 ו-3.1 להלן.

בנוסף, לשינויים בעקום הריבית השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של עמיתי קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה כמפורט להלן:

ביחס לחשבונות העמיתים מקבלי הקצבה בקרנות הפנסיה החדשות שמועד זכאותם חל לפני 1 בינואר 2018 וביחס לסך כל המבוטחים ביוזמה הוותיקה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("קרן הפנסיה יוזמה ותיקה"), חל קיטון בהתחייבויות בתקופה המדווחת כתוצאה מעלייה של עקום הריבית המשמש להיוון ההתחייבויות כלפיהם. יצוין כי הריבית הינה רק חלק ממנגנון האיזון האקטוארי, והעודף/ גירעון נקבע גם לפי תוצאות ההשקעות והשפעת גורמים דמוגרפיים.

1.2.2. הנפקת כתבי התחייבויות נדחים (אג"ח סדרה ו')

לפרטים ומידע בדבר הנפקת אגרות החוב (סדרה ו') ("אג"ח ו') אשר תמורתן הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים של מגדל ביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח") ביום 1 בינואר 2018, לרבות העובדה שתמורתן תוכר כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של הון רובד 2 בהתאם לאישורי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה"), ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים.

1.2.3. אישור עקרוני של דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") להנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ז')

ביום 27 בנובמבר 2018, דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מגדל גיוס הון אישרו באופן עקרוני ביצוע הנפקה לציבור של סדרה חדשה של כתבי התחייבות נדחים ("אגרות חוב סדרה ז'"), בסכום של עד 1.4 מיליארד ש"ח, אשר תמורתה מיועדת להיות מוכרת בעתיד כהון רובד 2 של מגדל ביטוח בכפוף למגבלות על שיעור המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה. תמורת הנפקה, מיועדת לשמש לפידיון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרות א' ו-ב', בהתאם לתנאיהן, אשר הנפיקה מגדל גיוס הון בחודש ינואר 2012 וחודש דצמבר 2012, בהתאמה, וזאת אם וככל שיבוצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') כאמור, ויעשה בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים. היקף ההנפקה, תנאי אגרות החוב וכן הריבית ו/או ההצמדה שיישאו, אם וככל שיישאו, יהיו כפי שייקבע בדוח הצעת המדף שיפורסם, אם וככל שיפורסם, על ידי מגדל גיוס הון, על פיו יונפקו אגרות החוב, אם וככל שיונפקו.

הנפקת אגרות החוב כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה אישור הממונה ואישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של אגרות החוב.

בהקשר לכך, ביום 27 בנובמבר 2018 קיבלה מגדל ביטוח דירוג Aa3 לכתבי ההתחייבות ("אגרות חוב סדרה ז'") כאמור.

יובהר, כי אין כל ודאות כי אכן יפורסם דוח הצעת מדף על ידי מגדל גיוס הון כאמור וכי הנפקה כאמור אכן תבוצע ו/או כי תבוצע בתנאים האמורים לעיל.

1.2.4. דירוג מגדל ביטוח ואגרות החוב שגויסו באמצעות מגדל גיוס הון

בחודש ספטמבר 2018 הודיעה חברת מידרוג בע"מ כי היא מותירה על כנו דירוג של Aa1.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של מגדל ביטוח, וכן דירוג של Aa2.il(hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון שלישוני מורכב) ודירוג של Aa3.il(hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב והון רובד 2) שהנפיקה מגדל ביטוח באמצעות מגדל גיוס הון. אופק הדירוג יציב. לפירוט ראה דוח מידי של החברה המובא על דרך ההפניה מיום 25 בספטמבר 2018 מספר אסמכתא (2018-01-089559).

1.2.5. תכנית ניהול הון וקביעת יעד הון

בחודש נובמבר 2018 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח תכנית ניהול הון. בתכנית כאמור, קבע דירקטוריון מגדל ביטוח 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% ביום 31 בדצמבר 2024 (תום תקופת הפריסה). מובהר בזאת כי אין ודאות כי מגדל ביטוח תעמוד ביעד הון זה בכל נקודת זמן.

1.2.6. דיבידנד

ביום 24 ביולי 2018 וביום 29 באוגוסט 2018 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה (בהתאמה) חלוקת דיבידנד בסך של כ-66 מיליון ש"ח. המקור הכספי לחלוקת הדיבידנד הינו כ-66 מיליון ש"ח שהתקבלו מדיבידנד ממגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון"), חברה בת של החברה, ומהפחתת הון שביצעה מגדל שוקי הון באישור בית המשפט. הדיבידנד שולם לבעלי המניות הזכאים, ביום 5 בספטמבר 2018.

לפרטים נוספים, ראה דוחות מיידים של החברה מיום 25 ביולי 2018, מס' אסמכתא: 2018-01-068025 ו-2018-01-068067 ומיום 29 באוגוסט 2018, מס' אסמכתא: 2018-01-082185.

1.2.7. השלמת מכירת חלקה של מגדל שוקי הון במניות הבורסה

בהמשך לאמור בדוח התקופתי בסעיפים 16.2.3 ו-16.2.4 ובדוח הדירקטוריון של החברה לרבעון השני של שנת 2018 בסעיף 12.2 (אשר פורסם ביום 19 באוגוסט 2018, מס' אסמכתא 2018-01-078321) בדבר היענותה של מגדל שוקי הון להצעת הבורסה למכירה והעברת מלוא החזקות מגדל שוקי הון במניות הבורסה, ביום 27 באוגוסט 2018 הודיעה אי.בי.אי. שירותי בורסה והשקעות בישראל - אי.בי.אי. בע"מ ("אי.בי.אי.") למגדל שוקי הון, כי העבירה לחשבונה של מגדל שוקי הון סך של 22.4 מיליון ש"ח, המהווה את התמורה למגדל שוקי הון בגין השלמת העסקה למכירת מניות הבורסה. עם השלמת העסקה כאמור, לא נותרו בידי מגדל שוקי הון ו/או בידי אי.בי.אי. בעבורה, מניות של הבורסה.

לפירוט נוסף, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 22 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-039652) מיום 20 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-054009) ומיום 28 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-081567). לפירוט ההשפעה האמורה בתקופת הדוח ראה סעיף 2.8 להלן.

1.2.8 בחירה מחדש של רואי החשבון המבקרים

ביום 29 באוגוסט 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה את בחירתם מחדש של רואי החשבון המבקרים של החברה והסמיכה את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם. לפירוט נוסף ראה דוח מידי של החברה מיום 29 באוגוסט 2018, מס' אסמכתא: 2018-01-082185.

1.2.9 אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה

ביום 23 באוגוסט 2018 הודיעה החברה על דחיית הדיון המתוכנן באסיפה הכללית אשר התכנסה ביום 29 באוגוסט 2018, בעניין אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר דורון ספיר. כן הודיעה החברה כי על מועד כינוסה של אסיפה כללית אשר תידון בעניין שלעיל, יינתן דיווח נפרד.

דחיית הדיון נעשתה לצורך הבהרת אופן יישום חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 23 באוגוסט 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-080433.

נכון למועד פרסום דוח זה, טרם נקבע מועד כינוסה של אסיפה כללית אשר תידון בנושא שלעיל.

1.2.10 זכייה של מגדל ביטוח במכרז החשב הכללי לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנים 2019-2020

בהתאם להודעה שנמסרה למגדל ביטוח על ידי אגף החשב הכללי של משרד האוצר, מגדל ביטוח נבחרה כאחת החברות אשר זכו במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנים 2019-2020 ("הודעת הזכייה").

בהודעת הזכייה נמסר, כי על פי נתוני המבוטחים שנתקבלו מחברות הביטוח הזוכות במכרז לשנת 2018, מספר המבוטחים בביטוח מקיף וחובה ביצרנים בהם זכתה החברה הינו 35,165 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' הינו 6,635 מבוטחים. עוד נאמר בהודעת הזכייה, כי אין עורך המכרז מחויב בהיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהם. ביטוח עובדי המדינה יכנס לתוקף החל מתחילת שנת 2019.

לראשונה, מכרז החשב הכללי לביטוח רכבי עובדי המדינה נערך לשנתיים (במקום לשנה אחת בלבד) וכולל מנגנון של הפחתת פרמיה בשנה השנייה.

בכפוף לאמור, להערכת החברה, אומדן הפרמיה השנתית הינו בהיקף של כ-200 מיליון ש"ח. מגדל ביטוח אינה יודעת להעריך, בשלב זה, כיצד תשפיע הזכייה במכרז על תוצאותיה הכספיות.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד

2.1 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-9/2018	1-9/2017	שינוי %-ב	2017	7-9/2018	7-9/2017	שינוי ב- %
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	14,003.3	13,304.1	5%	18,213.5	4,767.8	4,547.8	5%
רווח לתקופה לפני מס	734.4	366.0		422.0	187.6	(165.3)	
רווח כולל לפני מס	649.7	446.1		554.6	199.0	(52.3)	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,103.3	978.0	13%	1,325.7	380.0	336.2	13%
רווח לתקופה לפני מס	84.5	49.2		46.6	60.3	11.7	
רווח כולל לפני מס	74.6	57.7		57.2	61.4	22.6	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,788.3	1,807.6	(1%)	2,380.8	610.3	600.2	2%
פרמיות ברוטו	1,920.9	1,746.4	10%	2,202.0	465.0	494.4	(6%)
פרמיות בשייר	1,610.7	1,364.0	18%	1,695.1	387.6	402.7	(4%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	77.9	35.7		19.0	61.6	(11.2)	
רווח כולל לפני מס	33.7	99.0		107.1	70.0	40.2	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	116.9	132.0	(11%)	172.1	41.7	51.6	(19%)
רווח לתקופה לפני מס	7.2	24.1		26.0	4.6	14.9	
רווח כולל לפני מס	7.2	24.1		25.8	4.6	14.9	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	16,894.9	16,089.8	5%	21,920.1	5,758.0	5,484.3	5%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	17,027.5	16,028.6	6%	21,741.2	5,612.8	5,378.5	4%
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	904.0	475.0		513.6	314.1	(149.9)	
סה"כ רווח כולל לפני מס	765.2	626.8		744.7	334.9	25.4	
אחר⁽³⁾							
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	19.9	16.2		64.6	12.2	(17.0)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(65.1)	133.4		203.5	29.2	60.2	
רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים	923.9	491.2		578.2	326.3	(166.8)	
רווח כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾	700.1	760.2		948.2	364.2	85.6	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	303.2	156.1		197.5	107.9	(63.8)	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	226.7	247.5		322.1	120.8	22.5	
רווח (הפסד) לתקופה	620.6	335.1		380.7	218.4	(103.1)	
רווח כולל לתקופה	473.4	512.8		626.1	243.3	63.2	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)	10.5%	6.3%		7.2%	3.6%	(1.8%)	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)	8.0%	9.6%		11.8%	4.0%	1.1%	
תשואה להון במונחים שנתיים (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾	10.7%	12.9%		11.8%	15.9%	4.4%	

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורוחו ברוטו.

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

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

⁽⁵⁾ התשואה להון בכל התקופות המדווחות לעומת התקופות המקבילות אשתקד מחושבת במונחים שנתיים.

2.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-243 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-63 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל ברבעון המדווח הושפע בעיקרו מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע עלייה בשערי המניות, וכן משיפור בתוצאות החיתומיות (הרווח בניכוי הכנסות מהשקעות ובניכוי השפעת האינפלציה על העתודות) (להלן "תוצאות חיתומיות"). מנגד, ירידה קלה של עקום הריבית ברבעון המדווח גרמה להגדלת ההפרשות בביטוח חיים בסך של כ-48 מיליון ש"ח (לפני מס), לפירוט ראה באור 10 לדוחות הכספיים.

הרווח הכולל ברבעון המקביל אשתקד הושפע בעיקרו מירידה של עקום הריבית שהביאה לגידול בהפרשות בביטוח חיים בסך של כ-411 מיליון ש"ח לפני מס. מנגד, נרשמו רווחים ניכרים מהשקעות על רקע עליות בשערי המניות ושערי אגרות החוב.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה ניכרת לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, חלה ירידה בהכנסות הריאליות מהשקעות בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון¹ בשל קיטון בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ברבעון המדווח, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, הסתכמו בסך של כ-190 מיליון ש"ח לפני מס לעומת כ-199 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט נוסף, ראה סעיף 2.5 להלן.

המכירות החדשות (ללא הגדלות) בביטוח חיים נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד, ואילו במכירות הפנסיה חלה ירידה.

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 חל שיפור בתוצאות בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות הרכישה, ובפרט מקיטון בעמלות.

בתחום ביטוח הבריאות, חל ברבעון המדווח שיפור ניכר בתוצאות החיתומיות (הרווח בניכוי הכנסות מהשקעות ובניכוי השפעת האינפלציה על העתודות) בשל קיטון בתביעות בעיקר בענפי הוצאות רפואיות וכן בשל שיפור בתוצאות ביטוחי הקולקטיבים.

בתחום הביטוח הכללי, חל שיפור בתוצאות החיתומיות (הרווח בניכוי הכנסות מהשקעות ובניכוי השפעת האינפלציה על העתודות), שהתבטא בעיקרו בענפי הרכב.

בתחום השירותים הפיננסיים, הירידה ברווח הכולל ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות בעיקר בגין שיערוך חלקה של החברה במניות הבורסה בסך כ-12 מיליון ש"ח אשר נרשם בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.8 להלן.

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן וכן באור 5 לדוחות הכספיים.

2.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

הרווח הכולל בתקופה המדווחת הסתכם בכ-473 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-513 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל בתקופה המדווחת הושפע בעיקרו מירידה ניכרת בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר על רקע ירידה במדדי אגרות החוב. מנגד, שינויים בעקום הריבית הביאו לקיטון בהפרשות בסך של כ-435 מיליון ש"ח לפני מס שרשמה החברה בביטוח חיים, לעומת גידול בהפרשות בסך של כ-215 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמתואר להלן. כמו כן, חל שיפור בתוצאות החיתומיות.

בביטוח חיים, עלייה של עקום הריבית בתקופה המדווחת גרמה להקטנת ההפרשות בסך של כ-435 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: קיטון של כ-128 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וקיטון בסך כ-307 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות. בתקופה המקבילה אשתקד, בשל ירידת עקום הריבית, חל גידול בהפרשות אלו בסך של כ-215 מיליון ש"ח לפני מס, לפירוט ראה באור 10 בדוחות הכספיים. מנגד, בביטוח כללי, הירידה של עקום הריבית לטווח קצר ובינוני בתקופה המדווחת הביאה להגדלת ההפרשות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח, בענפים בהם מחושבות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. לפירוט ראה סעיף 2.7 להלן ובאור 10 לדוחות הכספיים.

¹ הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה ניכרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאין אגרות חוב מיועדות. בנוסף, חלה ירידה ניכרת בהכנסות הריאליות מהשקעות בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון² בשל קיטון בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המדווחת, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, הסתכמו בסך של כ-252 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-394 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד, בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו על ידי החברה בשווקי ההון. לפירוט נוסף, ראה סעיף 2.5 להלן.

פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון, ובין היתר גם משיעורי הריבית הנמוכים אשר להם השלכה על התשואות הגלומות בתיקי הביטוח ובנכסים הפיננסיים האחרים וכנגזרת גם על דמי הניהול / המרווח הפיננסי מהשקעות.

בדבר ההתפתחות בשווקי ההון בארץ ובעולם, בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראה גם סעיף 3.1 להלן. במכירות החדשות (ללא הגדלות) בביטוח חיים חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ואילו במכירות הפנסיה חלה ירידה.

בנוסף, בפנסיה התגברה מגמת העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, בגמל חל קיטון בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. בנוסף, חלה עלייה ברווח מסיכון לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל קיטון בתביעות. מנגד, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

בענף הפנסיה חל שיפור בתוצאות בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות הרכישה, ובפרט מקיטון בעמלות. בענף הגמל, חלה הרעה בתוצאות בשל גידול בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

בתחום ביטוח הבריאות, חל בתקופה המדווחת שיפור בתוצאות החיתומיות³ בשל קיטון בתביעות בעיקר בענפי הוצאות רפואיות וכן בשל שיפור בתוצאות ביטוחי הקולקטיבים.

בתחום הביטוח הכללי, חל שיפור בתוצאות החיתומיות (וללא השפעת הפרשות המיוחדות כמתואר לעיל), אשר התרכז בביטוחי הרכב.

בתחום השירותים הפיננסיים, הירידה ברווח הכולל בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות בעיקר בגין שיערוך חלקה של החברה במניות הבורסה בסך כ-14 מיליון ש"ח אשר נרשם בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.8 להלן.

במגזרי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עלייה ברווח בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן וכן באור 5 לדוחות הכספיים.

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-1,978 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,919 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-3%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות השוטפות בכ-5,841 מיליון ש"ח לעומת כ-5,674 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-3%.

הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-528 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-432 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-22%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה בכ-1,506 מיליון ש"ח לעומת כ-1,196 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-26%.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-1.9%, לעומת כ-2.1% בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון המדווח בכ-1.8%, לעומת כ-2.0% ברבעון המקביל אשתקד.

² הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

³ ראה הגדרת תוצאות חיתומיות בסעיף 2.2 לעיל.

על פי נתוני משרד האוצר⁴, נכון ליום 30 בספטמבר 2018 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים הסתכם בכ-324 מיליארד ש"ח לעומת כ-287 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2017 (עלייה של כ-13%) ולעומת כ-299 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-8%).

היקף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה בביטוח חיים בקבוצה הסתכם בכ-104 מיליארד ש"ח לעומת כ-94 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2017 (עלייה של כ-11%) ולעומת כ-98 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-7%).

קרנות פנסיה

דמי הגמולים הסתכמו בכ-1,819 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,760 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-3%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-5,357 מיליון ש"ח לעומת כ-5,114 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%. העלייה הושפעה ממכירות חדשות ומהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

בתקופה המדווחת, בענף הפנסיה התגברה מגמת העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים⁵ לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה בתקופה המדווחת הסתכמו בכ-1,185 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,599 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה לקרנות/קופות אחרות הסתכמו בכ-2,809 מיליון ש"ח (לעומת כ-3,170 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). כתוצאה, העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-1,624 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-1,571 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העברות הכספים לקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה לקרנות/קופות אחרות הושפעו בחלקן מיישום הוראות חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף, לפירוט ראה סעיף 6.3.9 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 בספטמבר 2018, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-340 מיליארד ש"ח, לעומת כ-289 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 (עלייה של כ-18%) ולעומת כ-304 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-12%).

הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-69 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018, לעומת כ-61 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 (עלייה של כ-13%) ולעומת כ-64 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-8%). העלייה לעומת 30 בספטמבר 2017 ו-31 בדצמבר 2017 הושפעה מהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁷ וכן מרווחים מהשקעות.

קופות גמל

דמי הגמולים הסתכמו בכ-442 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-437 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-1%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-1,299 מיליון ש"ח לעומת כ-1,320 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-2%. הירידה בדמי הגמולים בתקופה המדווחת נבעה בעיקרה מתקבולים שהתקבלו בגין תקופות קודמות בתקופה המקבילה אשתקד בקופות הגמל לחיסכון ארוך טווח לכל ילד.

בתקופה המדווחת, בענף הגמל חלה ירידה בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים⁸ לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-676 מיליון ש"ח (לעומת כ-463 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-993 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,233 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). כתוצאה, העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-317 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-770 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

על פי נתוני משרד האוצר⁹ נכון ליום 30 בספטמבר 2018, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-474 מיליארד ש"ח, לעומת כ-432 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 (עלייה של כ-10%) ולעומת כ-448 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-6%).

⁴ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

⁵ דמי הגמולים בפנסיה אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן.

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

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

⁸ דמי הגמולים בגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקופה לקופה.

⁹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-16.8 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2018, לעומת כ-15.7 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2017 (עלייה של כ-7%) ולעומת כ-16.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-4%). העלייה לעומת 30 בספטמבר 2017 ו-31 בדצמבר 2017 הושפעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מהשקעות וכן מצבירה שוטפת חיובית נטו.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ביטוח חיים

ברבעון המדווח בביטוח חיים נרשם רווח כולל בסך של כ-180 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל של כ-61 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.2 לעיל.

פנסיה

הרווח הכולל ברבעון המדווח בפנסיה הסתכם בכ-18 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מקיטון בהוצאות הרכישה, ובפרט מקיטון בעמלות.

קופות גמל

הרווח הכולל ברבעון המדווח בגמל הסתכם בכ-1 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-2 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

ביטוח חיים

הרווח הכולל בתקופה המדווחת בביטוח חיים הסתכם בכ-613 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-424 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.2 לעיל.

פנסיה

הרווח הכולל בתקופה המדווחת בפנסיה הסתכם בכ-34 מיליון ש"ח לעומת כ-15 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מקיטון בהוצאות הרכישה, ובפרט מקיטון בעמלות.

ההכנסות מדמי ניהול נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד, כאשר השפעת העלייה בהיקף הנכסים המנוהלים והעלייה בדמי הגמולים קוזזה ברובה על ידי שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

גמל

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-2 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מגידול בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

בהכנסות מדמי ניהול חלה ירידה קלה, על אף עליה בהיקף הנכסים המנוהלים, בשל קיטון בשיעור דמי הניהול.

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			
2017	1-9.2017	1-9.2018	2017	1-9.2017	1-9.2018	
7.57	4.96	2.82	8.35	5.20	3.66	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
6.29	4.02	1.90	6.57	4.03	2.72	תשואה ריאלית חיובית נטו
7.90	5.17	3.94	8.68	5.41	4.80	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
6.61	4.23	3.02	6.89	4.24	3.85	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')				
רבעון שלישי 2017	רבעון רביעי 2017	רבעון ראשון 2018	רבעון שני 2018	רבעון שלישי 2018	רבעון שלישי 2017	רבעון רביעי 2017	רבעון ראשון 2018	רבעון שני 2018	רבעון שלישי 2018
2.49	2.49	0.13	0.46	2.21	2.48	2.99	0.66	0.73	2.24
2.19	2.18	(0.16)	0.16	1.90	2.00	2.44	0.43	0.49	1.78
1.99	2.60	(0.17)	1.66	2.41	1.98	3.10	0.35	1.93	2.46
1.69	2.28	(0.47)	1.36	2.11	1.50	2.54	0.13	1.69	2.00

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול בגינם - להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי 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:

רבעון שלישי 2017	רבעון רביעי 2017	רבעון ראשון 2018	רבעון שני 2018	רבעון שלישי 2018	2017	1-9.2017	1-9.2018
1,399	2,491	(314)	1,393	2,016	6,158	3,667	3,095
385	477	214	240	396	1,411	935	850

רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים
לאחר דמי ניהול

דמי ניהול

2.6. תחום ביטוח בריאות

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-380 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-336 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-13%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,103 מיליון ש"ח לעומת כ-978 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-13%.

העלייה בפרמיות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל השפעת המכירות החדשות בניכוי ביטולים. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל מוצרי הבריאות אותם הקבוצה משווקת. בנוסף, חלה עליה בפרמיות מביטוחים קבוצתיים בביטוחי בריאות אחרים. מנגד, בביטוח סיעודי קבוצתי חלה ירידה בפרמיות בתקופה המדווחת, אשר נבעה ממעבר חלק מהפוליסות לביטוחי פרט בהתאם להוראות חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 3 פרק 1 - תיקונים לגבי ביטוח סיעודי קבוצתי.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-61 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-23 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-74 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-58 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח הכולל ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקרו משיפור ניכר בתוצאות החיתומיות¹⁰ בשל קיטון בתביעות בעיקר בענפי הוצאות רפואיות וכן בשל שיפור בתוצאות ביטוחי הקולקטיבים. השיפור כאמור קוזז בחלקו בשל קיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

2.7. תחום ביטוח כללי

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בכ-465 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-494 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-6%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,921 מיליון ש"ח לעומת כ-1,746 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-10%.

¹⁰ ראה הגדרת תוצאות חיתומיות בסעיף 2.2 לעיל.

הירידה בפרמיות ברבעון המדווח התרכזה בעיקרה בביטוחי רכוש אחרים ובביטוחי החבויות ונבעה בעיקרה משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

העלייה הניכרת בפרמיות ברוטו בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד התבטאה בעיקרה בביטוחי הרכב, והושפעה ברובה מזכייתה של מגדל ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2018 אשר נכנס לתוקף ברבעון הראשון של השנה, בהיקף פרמיות ברוטו בסך של כ-188 מיליון ש"ח. זאת, כאשר הפרמיות בעבור מכרז עובדי המדינה לשנת 2017, בסך של כ-147 מיליון ש"ח, נרשמו בחודש דצמבר 2016 ועל כן נכללו בדוחות של שנת 2016. בנוסף, הגידול בפרמיות ביטוחי הרכב הושפע מגידול בכמות הפוליסות.

מנגד, בביטוחי רכוש אחרים ובביטוחי החבויות חלה ירידה בפרמיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד שנבעה בעיקרה מאי חידוש עסק גדול וכן משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים, כאמור לעיל.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-70 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-40 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח הכולל לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע בעיקרו משיפור בתוצאות החיתומיות אשר התרכז בעיקר בענפי הרכב, ואשר קוזז בחלקו בשל קיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות¹¹ לפי ענפים:

בענף רכב חובה - חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפע מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בגין שנות חיתום ותיקות.

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

בענפי רכוש (ללא רכב) - חל קיטון בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפע בעיקר מירידה ברווח החיתומי בענף הדירות.

בענפי החבויות - חל שיפור בתוצאות החיתומיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הנובע בעיקרו מקיטון בהערכה האקטוארית בגין שנות חיתום ותיקות בענף אחריות מקצועית וכן בשל צמצום בהפסד החיתומי בענף חבות צד ג'. ברבעון המקביל אשתקד נרשם הפסד חיתומי שהושפע בחלקו מהרעה בניסיון התביעות שהביאה לגידול בהערכה האקטוארית בגין שנים קודמות.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-34 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-99 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הכולל לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות.

בנוסף לכך, במסגרת בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי, חל בתקופה המדווחת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בענפי חבות צד ג' וחבות מעבידים בסך כ-22 מיליון ש"ח לעומת קיטון בהתחייבויות אלו בסך של כ-6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר התרכז בביטוחי הרכב.

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

בענף רכב חובה - חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד שהושפע מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בגין שנות חיתום ותיקות, זאת בהשוואה לגידול בהערכה האקטוארית בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חלה עליה בהפסד משנת החיתום השוטפת בשל עלייה בחומרת התביעות.

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

בענפי רכוש (ללא רכב) - חלה ירידה בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד הנובעת בעיקרה מנזקי סופת החורף בתקופה המדווחת לעומת התפתחות חיובית בניסיון התביעות בתקופה המקבילה אשתקד שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בגין נזקי שריפות.

¹¹ ראה הגדרת תוצאות חיתומיות בסעיף 2.2 לעיל.

בענפי החבויות - הפסד חיתומי בתקופה המדווחת אשר התרכז בענף אחריות מעבידים וקוזז בחלקו בשל רווחים בענפי חבויות אחרים. לעומת התקופה המקבילה אשתקד חל צמצום בהפסד החיתומי אשר התבטא בעיקרו בצמצום ההפסד בענף חבות צד ג'.

2.8. תחום השירותים הפיננסיים¹²

נכסים מנוהלים - ביום 30.9.2018 הסתכמו הנכסים המנוהלים בכ-34.3 מיליארד ש"ח, לעומת כ-32.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 30.9.2017. העלייה נבעה מגידול בנכסי קרנות הנאמנות.

תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח, ההכנסות הסתכמו בכ-42 מיליון ש"ח לעומת כ-52 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות ברבעון המדווח, נבע בעיקרו משיערוך חלקה של החברה במניות הבורסה בסך כ-12 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד לעומת שיערוך בסך כ-2 מיליון ש"ח ברבעון המדווח. ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך של כ-5 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-15 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הכולל ברבעון המדווח נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת, ההכנסות הסתכמו בכ-117 מיליון ש"ח לעומת כ-132 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בהכנסות בתקופה המדווחת, נבע בעיקרו מהכנסות בעיקר בגין שיערוך חלקה של החברה במניות הבורסה וכן משיערוך אחזקתה בחברת אי בי אי בסך כ-14 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לעומת שיערוך בסך כ-2 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת. בנוסף, הקיטון בהכנסות הושפע בחלקו מתוצאות השקעות פיננסיות ומירידה בהכנסות מדמי ניהול. בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל של כ-7 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-24 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל בתקופה המדווחת נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

2.9. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30.9.2018 הסתכם בכ-107,225 מיליוני ש"ח, עלייה של כ-7% לעומת 31 בדצמבר 2017 ושל כ-11% לעומת 30.9.2017. העלייה הושפעה בעיקרה מגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים המנוהלים וכן מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30.9.2018 הסתכמה בכ-767 מיליוני ש"ח, לעומת כ-765 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 וכ-878 מיליון ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2017. הירידה בפרמיה לגבייה לעומת 30.9.2017 נובעת בעיקרה מפרמיות לגבייה של ביטוח חיים כתוצאה משיפור בתהליכי הטיפול של החברה בפיגורים וכן מעיתוי חידושי פוליסות בביטוח כללי שאורכן מעל שנה.

יתרת ההון ליום 30.9.2018 הסתכמה בכ-6,315 מיליוני ש"ח לעומת כ-5,908 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. הגידול בהון נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-473 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.9.2018, על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 ("תקנות ההון") הינו כ-9,904 מיליוני ש"ח, כולל הון משני ושלישוני מורכב מוכר של כ-3,960 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-5,258 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראה פירוט בבאור 6.6 לדוחות הכספיים. לפירוט נוסף, ובכלל זה תוצאות החישוב בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש (סולבנסי 2), ראה סעיף 3.2 להלן, באור 6.6 לדוחות הכספיים ודוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל ביטוח המצורף לדוחות הכספיים.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסכמו בכ-12.0 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2018 לעומת כ-10.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. העלייה נובעת מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו וכן מעלייה במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (תמורה מהנפקת אג"ח ו'), לפירוט ראה את דוח תזרימי המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

¹² נתוני ההכנסות, ההוצאות והרווח לפני מס כוללים את תוצאות פעילות השירותים הפיננסיים המבוצעת במסגרת מגדל שוקי הון וכן הכנסות/הוצאות אחרות.

2.10. מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
התחייבויות פיננסיות	5,183	3,819	3,771
הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	4,747	3,622	3,624
הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾	12	16	16
נגזרים ומכירות בחסר ⁽³⁾	424	181	131
מזה: מכירות בחסר ⁽⁴⁾	32	29	27
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה	324	108	74

(1) יתרת הלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.9.2018 מורכבת בעיקרה מהנפקות של מגדל גיוס הון, לרבות אג"ח ו' שהתמורה בגינה בסך כ-1,121 מיליון ש"ח התקבלה בינואר 2018, שיתרתן בדוחות הכספיים (ללא ריבית לשלם) הינה כ-4,743 מיליון ש"ח. אגרות החוב האמורות משמשות במגדל ביטוח כהון משני ושלישוני מורכב, לפי העניין, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של ההון המשני. לפירוט ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

(2) בהיקף האשראי לזמן קצר חלות תנודות בהתאם לפעילות השוטפת של מגדל שוקי הון.

(3) יתרת הנגזרים הכלולה בהתחייבויות הפיננסיות משקפת את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים, בעיקר בנושא החשיפה למט"ח.

(4) יתרת המכירות בחסר מיוחסת לפעילות מגדל שוקי הון בניהול קרנות השקעה מנייתיות.

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 הקבוצה¹³.

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 התקופה המדווחת הנתונים המאקרו כלכליים מצביעים על שיפור בכלכלה העולמית, בעיקר בארה"ב. יחד עם זאת, מדדים שונים מצביעים על חוסר ודאות ועלייה בסיכונים, על רקע החרפת "מלחמת הסחר", עליית הסיכון הפוליטי באירופה והתנודתיות בשווקים הפיננסיים של המשקים המתעוררים. מרבית הבנקים המרכזיים העיקריים מוסיפים לנקוט מדיניות מוניטרית מרחיבה, בניגוד לבנק המרכזי של ארה"ב (ה-Fed) אשר העלה את הריבית בהיקף מצטבר של 0.75% במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018.

המשק הישראלי - במחצית הראשונה של שנת 2018, נמשכה הצמיחה של המשק, אשר התבטאה בגידול בהוצאה לצריכה פרטית, בהוצאה לצריכה ציבורית, ביצוא ובהשקעות בנכסים קבועים. ברבעון הראשון נרשמה צמיחה מהירה ומנגד ברבעון השני האטה בקצב הצמיחה, אשר הושפעו מגורמים זמניים, בין היתר מתנודתיות ברכישות כלי רכב. ברבעון השלישי מסתמנת התמתנות מסוימת בצמיחה, אשר הושפעה מירידה בהשקעות בנכסים קבועים, ומנגד מהמשך עלייה בהוצאה לצריכה פרטית, בהוצאה לצריכה ציבורית ובייצוא.

על פי אומדן ראשון לרבעון השלישי של שנת 2018 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה¹⁴, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-2.3% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 1.2% ברבעון השני ושל כ-4.6% ברבעון הראשון של שנת 2018, ולאחר עלייה של כ-3.5% בשנת 2017 כולה. בתוצר לנפש חלה ברבעון המדווח עלייה של כ-0.3% בחישוב שנתי, לאחר ירידה של 0.7% ברבעון השני ועלייה של כ-2.6% ברבעון הראשון של שנת 2018, ועלייה של כ-1.5% בשנת 2017.

¹³ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
¹⁴ על פי אומדן החשבונות הלאומיים לישראל לרבעון השלישי של שנת 2018 שפורסם ביום 18 בנובמבר 2018.

שוק העבודה - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה ושיעורי ההשתתפות בכוח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות. שיעור האבטלה ירד לכ-4.0% בממוצע לעומת כ-4.2% בממוצע בשנת 2017. כמו כן בחודשים ינואר-אוגוסט 2018 חלה עלייה של כ-2.4% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2017.

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.

במהלך התקופה המדווחת, ברוב מדדי המניות בבורסות המובילות בעולם נרשמו עליות שיעורים שהתרכזו בעיקרן ברבעון השלישי של השנה. מגד, באגרות החוב נרשמו ירידות שיעורים, שהתרכזו בעיקרן ברבעון השני של השנה.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-9.2018	7-9.2018
אינפלציה (מדד ידוע)	1.1%	0.2%
אינפלציה (מדד בגין)	1.1%	0.2%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(2.1%)	0%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(1.0%)	0%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	(0.3%)	1.0%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	7.6%	8.1%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	5.4%	9.7%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	7.6%	8.7%
מדד MSCI (נומינלי)	2.2%	3.8%
מדד NASDAQ 100 (נומינלי)	19.2%	8.3%
מדד DOW JONES (נומינלי)	7.0%	9.0%
שער הדולר (נומינלי)	4.6%	(0.6%)

ריבית - הריבית המוניטרית לחודש ספטמבר 2018 הסתכמה ב-0.1%, ללא שינוי לעומת דצמבר 2017. הריבית הריאלית (בהתחשב בציפיות לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.2%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2017.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח נרשמה יציבות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והאג"ח הצמודות במרבית הטוחמים. בסיכומה של התקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות בכל הטוחמים, ובאג"ח הצמודות נרשמה עלייה בתשואות לפדיון בטוח הארוך וירידה בטוח הקצר.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות, אשר הושפעו מירידה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות. בתקופה המדווחת חלו עליות בתשואות לפדיון באג"ח השקליות וירידות באג"ח הצמודות, אשר הושפעו מהשינויים בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות, כאמור לעיל, והן מעליה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות שחלה בעיקרה באג"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 ועל יצירת עודף/גירעון אקטוארי בקרנות הפנסיה, ראה גם סעיף 1.2.1 לעיל.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו ירידות שערים ניכרות במדדי המניות בארץ ובעולם וכן חלו ירידות שערים באגרות החוב בשל עליות בתשואות לפדיון. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2018 עלה ב-0.3%. בסוף חודש נובמבר 2018 בנק ישראל הודיע על העלאת הריבית ב-0.15% לרמה של 0.25%.

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

בחודש יוני 2017 פורסם חוזר Solvency II ("חוזר הסולבנסי"), לפיו חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר הסולבנסי כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות ההון.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של מגדל ביטוח לפי משטר סולבנסי 2 (באלפי ש"ח):

ליום 31.12.2016	ליום 31.12.2017	
מבוקר*	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות		
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	11,986,350	11,062,807
הון נדרש לכושר פירעון	12,667,214	11,931,350
גירעון	(680,864)	(868,543)
יחס כושר פירעון	95%	93%
אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח		
גיוס מכשיר הון רובד 2 **	1,113,050	
עודף ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות	432,187	
יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)	103%	
עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות		
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	11,986,350	10,651,598
הון נדרש לכושר פירעון	7,653,038	6,663,948
עודף	4,333,312	3,987,650

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

** מכשיר הון רובד 2 שהונפק ביום 31 בדצמבר 2017 ושתמורתו התקבלה ביום 1 בינואר 2018. ראה באור 7.ה. לדוחות הכספיים.

סף הון (MCR) (באלפי ש"ח):

ליום 31.12.2016	ליום 31.12.2017	
מבוקר*	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
סף הון (MCR)	2,219,543	2,998,776
הון עצמי לעניין סף הון	8,662,581	7,919,379

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי/ תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

בחישובי יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הובאו בחשבון מחקרים אקטואריים שהתגבשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של החברה לשנת 2017, כפי שיושמו בדוחות הביניים לשנת 2018. אלמלא עדכון המחקרים כאמור, יחס כושר הפירעון של החברה היה גבוה יותר.

בדוח יחס כושר פירעון מודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

לפרוט נוסף ראה באור 6 לדוחות הכספיים וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי המצורף לאחר הדוח הכספי ומפורסם באתר האינטרנט של החברה.

4. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2018 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2017. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

המידע המופיע בסעיף זה בנוגע להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על נוסח החוזר/טיוטה כפי שהיא במועד הדוח ועל הערכות והנחות החברה בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי.

4.1. הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים באופן כללי והוראות כלליות

הסדרים בתוקף

4.1.1. בחודש אוגוסט 2018, פורסם **חוזר דירקטוריון גוף מוסדי**, אשר יחליף את חוזר "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" אשר פורסם בחודש נובמבר 2006, במלואו, ואת מרבית תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 ("תקנות הדירקטוריון").

החוזר קובע הנחיות בנושאים הנוגעים לכשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו (לרבות כהונת יו"ר דירקטוריון שהינו בעל שליטה) וכן הנחיות הנוגעות לסוג והרכב וועדות הדירקטוריון. כמו כן, קובע החוזר הנחיות פרטניות ביחס לסוגי הדיונים שיש לקיים בדירקטוריון ובוועדותיו ותדירותם. בנוסף, נקבעו בחוזר מגבלות ביחס לכהונה צולבת בין גופים מוסדיים הנשלטים על ידי אותו בעל שליטה ובין גוף מוסדי לבין חברה ציבורית השולטת בו; ככלל, לא יכהנו יותר משליש מהדירקטורים בגוף מוסדי, כדירקטורים בגוף מוסדי אחר הנשלט בידי אותו בעל שליטה.

תחילתו של החוזר תהא ביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018 - ביום 2 באפריל 2019 ("יום התחילה"), להוציא הוראות מסוימות בחוזר אשר תחולנה באופן מדורג:

יובהר כי: (1) התאמת הרכב הדירקטוריון להוראות החוזר תבוצע תוך שלוש שנים מיום התחילה; (2) דירקטור חיצוני אשר הוחלט לחדש את כהונתו כדירקטור בלתי תלוי ועומד בתנאי הכשירות המעודכנים, יהיה רשאי להמשיך ולכהן עד תום תשע שנים מיום מינויו לראשונה כדירקטור חיצוני; (3) מי שעבר יום התחילה כיהן כדירקטור, וקרובו כיהן כבעל תפקיד מרכזי, רשאי להמשיך ולכהן כדירקטור כל זמן שקרובו מכהן באותו תפקיד.

החוזר, לכשייכנס לתוקף, צפוי להשליך על הרכב הדירקטוריון של החברה והגופים המוסדיים בקבוצה ועל סדרי עבודתם.

4.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

הסדרים בתוקף

4.2.1. בחודש מאי 2018 פורסם **חוזר בעניין תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה**, המבקש לקבוע הוראות להסדרת הליך שיווק כיסוי מפני אובדן כושר עבודה לקראת כריתת חוזה ביטוח, כך שיימכר רק למבוטחים שהכיסוי רלוונטי עבורם, וזאת לאור העובדה כי סכום תגמולי ביטוח בתכניות אובדן כושר עבודה מוגבל, בין היתר, לגובה השכר המבוטח ערב מקרה הביטוח. בין יתר הוראות החוזר, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי, בעל רישיון או סוכן ביטוח יברר אודות קיומו של כיסוי ביטוחי קיים במסגרת בדיקת צרכיו של המועמד לביטוח,

וזאת במטרה למנוע מהמועמד לביטוח לרכוש כיסוי ביטוחי עודף. כמו כן, מוצע בנוסף לקבוע כי 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%**"). תחולת החוזר הינה מיום פרסומו, למעט האמור בדבר תכנית אובדן כושר עבודה הנמכרת אגב קופת גמל, אשר תחולתה נקבעה מיום 1 באפריל 2019.

החברה מעריכה כי כתוצאה מהחוזר האמור לעיל, תיגרם ירידה בהיקף הכיסוי הנרכש והיקף הרכישות של ביטוח אובדן כושר עבודה וביטוח למקרה מוות במסגרת הביטוח הפנסיוני, וכן תהיה לחוזר השלכה על הקטנת מכירות ביטוחי המנהלים.

הערכה זו מושתתת גם על השינוי הצפוי במוצר אובדן כושר עבודה אשר ישווק החל מחודש אפריל 2019 על חשבון רכיב התגמולים, בעקבות ההוראה לחשב את הכיסוי בסכום ביטוח קבוע למשך כל תקופת הביטוח על פי חישוב מצטבר במגבלת ה-35% לעיל. עם זאת, החברה מעריכה שכתוצאה מהקטנת היקף הכיסויים במסגרת הביטוח הפנסיוני, עשוי להיווצר פוטנציאל לרכישת כיסויים ביטוחיים במסגרת פוליסות פרטיות.

4.2.2 תיקון לחוזר מסמך הנמקה

בחודש יולי 2018 פורסם תיקון לחוזר מסמך הנמקה. להלן השינויים העיקריים שבוצעו אל מול נוסח החוזר אשר פורסם ביום 1 בפברואר 2017: (1) חובתו של בעל רישיון להעביר ללקוח מסמך הנמקה מלא, בעת מתן המלצה על כדאיות החיסכון הפנסיוני שלו (לרבות עקב שיחת שימור לעניין ביטול החלטה להעביר כספים ממוצר פנסיוני אחד למוצר פנסיוני אחר, אשר עד ערב התיקון הייתה מחויבת בהעברת סיכום שיחה בלבד, ולרבות במקרה של הגדלת הפקדות על ידי מעסיק). נקבעה כברירת מחדל אשר לה חריגים בודדים; (2) ההסדר המתיר מתן מסמך הנמקה ממוקד במקרים מסוימים עודכן וצומצם, ונקבע בו כי הוא יחול רק במקרים קונקרטיים ולא כהסדר שיורי ליתר הסעיפים, מאידך, נקבע כי ניתן לתת מסמך ממוקד בעת המלצה לרכישות תכנית ביטוח לאובדן כושר עבודה שאינה נמכרת אגב מוצר פנסיוני אשר במסגרתה יתייחס בעל הרישיון לכל כיסויי אבדן כושר עבודה הקיימים של הלקוח; (3) בעת המלצה על קופת גמל לקצבה יחויב בעל רישיון להציג ללקוח השוואה בין קופת הגמל המומלצת על ידו, לקופת הגמל הקיימת של הלקוח, ככל וקיימת, ולסוגי קופות הגמל לקצבה האחרות על פי פרמטרים שנקבעו בתיקון; (4) בכל המלצה, יחויב בעל רישיון למלא פרטים נוספים המתייחסים באופן קונקרטי יותר למאפייניו האישיים של הלקוח, וכן ינמק את המלצתו ביחס לכל סוגי המוצרים הפנסיוניים הקיימים האחרים; (5) בטבלת ההמלצות אשר צריכה להיות מצורפת למסמך ההנמקה ("**טבלת ההמלצות**"), נדרש בעקבות התיקון בעל הרישיון להתייחס גם לעלות הכוללת של דמי הניהול במוצר הפנסיוני הקיים, במוצר הפנסיוני המומלץ על ידו וכן השוואה לדמי ניהול בסוגי קופות גמל לקצבה אחרות; כמו כן, הורחבה חובת הדיווח בטבלת ההמלצות, על סכום ושיעור הכיסוי הביטוחי; (6) בעל רישיון שביקש למכור אגב הליך פנסיוני מוצר שאינו פנסיוני יידרש להסביר ללקוח בכתב כי המוצר אינו חלק מהליך השיווק הפנסיוני ואינו מהווה תנאי לביצוע העסקה. היה המוצר שאינו פנסיוני לא ממומן על ידי המעסיק, יציין בעל הרישיון עובדה זו במפורש וינקוב בעלות המוצר האמור.

תחולת החוזר המתוקן הינה מיום 1 ביולי 2019, להוציא סעיפים מסוימים אשר תחולתם נקבעה ליום 15 באוקטובר 2018, ולמעט החובה החלה על בעל רישיון להתייחס לכל כיסויי אבדן כושר עבודה הקיימים של הלקוח, אגב המלצה למכירת תכנית ביטוח לאבדן כושר עבודה שלא אגב שיווק מוצר פנסיוני אשר, הינה בעלת תחולה מיידית.

התיקון לחוזר מחייב את הסוכן הפנסיוני לבצע השוואה בין סוגי המוצרים הפנסיוניים בכל מקרה בו מבוצעת הנמקה. להערכת החברה, לתיקון לחוזר עלולה השפעה על הגדלת תמהיל מכירות הפנסיה מסך המכירות. יחד עם זאת, הואיל וחובת ייעוץ אובייקטיבית הייתה קיימת גם קודם לכן, קשה להעריך עדיין את מידת עוצמתה.

4.2.3 חוזר הליך קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות

בחודש אוגוסט 2018 פורסם חוזר בדבר **קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות**. מטרת החוזר הינה ליצור כללים אשר יחולו בקשר עם קביעת קרנות ברירת מחדל, החל מ-1 בנובמבר 2018, ועד ליום 31 באוקטובר 2021 ("**תקופת הזכייה**"). במסגרת החוזר, נקבע כי שיעור דמי הניהול המרביים, אשר יגבו על ידי קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

קביעת קרנות הפנסיה שישמשו כקרנות ברירת מחדל, תיעשה בהתאם לפרמטרים האמורים בחוזר. ככלל, בסופו של הליך הקביעה יקבעו ארבע קרנות פנסיה כקרנות ברירת מחדל, אולם, אם לא ניתן לקבוע רק ארבע קרנות פנסיה, בשל קיומה של קרן פנסיה נוספת בדירוג זהה לדירוג של אחת מארבע הקרנות, תיקבע גם הקרן הנוספת כקרן ברירת מחדל.

החוזר בדבר קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות פורסם בהמשך לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל אשר פורסם במהלך שנת 2016 ואשר בעקבותיו בוצע על ידי משרד האוצר הליך בחירת קרנות ברירת המחדל במסגרתו נבחרו שתי קרנות. שתי הקרנות שנבחרו (מיטב דש והלמן אלדובי) מציעות לעמיתים החדשים שהצטרפו החל מיום 1.11.2016 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. בנוסף נקבעו כללים לבחירת קרן ברירת מחדל בהליך תחרותי ע"י מעסיקים.

לאחר דיון בעתירה שהוגשה על ידי התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ ומגדל מקפת בקשר עם הליך קביעת קרנות ברירת מחדל ומשיכתה, הודיע ביום 14 באוקטובר 2018 משרד האוצר על תוצאות הליך בחירת קרנות ברירת המחדל לשלוש השנים הקרובות, אשר במסגרתו נבחרו 4 קרנות: אלטשולר-שחם, מיטב דש, פסגות והלמן-אלדובי (אשר יציעו לעמיתים החדשים שיצטרפו אליהן החל מיום 1.11.2018 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק). בהתאם להוראות הממונה, דמי הניהול אשר הוצעו על ידי קרנות ברירת המחדל יישמרו לכל מצטרף במהלך שלושת השנים הקרובות למשך 10 שנים.

נכון למועד הדוח, ההליך התחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל על ידי מעסיקים התקיים בפועל במקרים ספורים בלבד. כמו כן, לבחירתן של שתי קרנות ברירת המחדל הנבחרות במכרז הקודם לא הייתה השפעה משמעותית על היקף דמי הגמולים והנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה. יחד עם זאת, בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק, ובכלל זה בקרנות ובקופות שבניהול החברה.

החברה מעריכה כי פקיעתם של כל הסכמי ברירת המחדל (שהיו במועד כניסתו לתוקף של החוזר לעניין בחירת קופת גמל), החל מחודש אפריל 2019 וכן זכייתן של 4 קרנות פנסיה נבחרות, עלולים להביא להפחתת שיעורי דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ומפנסיונרים, להקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.

4.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

הסדרים בתוקף

4.3.1. חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 23) התשע"ח-2018 (להלן: "התיקון")

בחודש יולי 2018 פורסם ברשומות התיקון, אשר עניינו בהגדלת מרכיב העמסה של חבר בביטוח השיורי "הפול" (קרי: הסכום שעל מבטוח שלא במסגרת הפול לשלם כתוצאה מעלויות ההשתתפות של מבטוח במסגרת הפול), כך שטווח מרכיב ההעמסה לביטוח אופנועים ינוע בין 5.5% ל-8% מעלות הסיכון הטהור (כהגדרתו בפקודה) חלף 6.5% מעלות הסיכון הטהור. כן נקבע בהוראת שעה, שתוקפה לשנתיים מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 30 ביוני 2020, כי עלות הסיכון הטהור המקסימלית, תוגדל לשיעור של 8.5% במשך התקופה האמורה.

להערכת החברה, השינוי האמור מגדיל את רכיב ההעמסה של החברה בפול, ועל כן צפוי להגדיל את הוצאות החברה במסגרת השתתפותה כחברה בפול, אולם מנגד ייתכן שינוי בתעריפי רכב החובה בשל השינוי האמור. בשלב זה קשה להעריך את ההשפעה הכוללת של התיקון האמור על החברה.

4.3.2. תשלומים עיתיים על פי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 ("חוק הפלת"ד").

בחודש יולי 2018 פורסם נייר התייעצות לציבור בנושא תשלומים עיתיים על פי חוק הפלת"ד. בהתאם לאמור בנייר התייעצות, מאז נחקק חוק הפלת"ד השתרש הנהג לפיו רובם מכריע של התשלומים להם זכאי נפגע מכח חוק הפלת"ד, משולמים על ידי המבטחים באופן חד פעמי (באמצעות היוון למועד התשלום). בצד נוהג זה, הותקנו תקנות הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תשלומים עיתיים), התשל"ח-1978, המסמיכות את בתי המשפט לפסוק כי הפיצויים האמורים, ישולמו בתשלומים עיתיים במקרים מסוימים.

בנייר התייעצות מוסבר כי תשלום הפיצויים באופן חד פעמי כאמור לעיל, עשוי להשפיע השפעה של ממש על גובה הפיצויים המשולמים לנפגע (וכפועל יוצא משני, על גובה הפרמיות הנגבות מהציבור), בין היתר לאור ביסוסו על הנחות והערכות הנוגעות לתוחלת החיים הצפויה של הנפגע ולגובה ריבית ההיוון.

לאור האמור מבקשת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לבחון השלכות אסדרה אשר במסגרתה, בין היתר, ייקבעו הוראות לפיהן תשלום פיצויים לנפגעים שנקבע להם שיעור נכות של 20% ומעלה מכושר ההשתכרות העתידי שלהם, יעשה ככלל, באמצעות תשלומים עיתיים שיהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. לצד זאת, יקבעו באסדרה זו הוראות לפיהן, לא תהיה לנפגע או לחברת הביטוח זכות לטעון להרעה או הטבה במצבו הבריאותי עקב תאונת הדרכים המחייבת עדכון הקצבה החודשית שנקבעה לו, וכן הוראות לפיהן במקרה בו נפטר נפגע, לאחר שנפסקו לו תשלומים עיתיים, התשלום לתלויים שפרנסתם כולה או מקצתה הייתה תלויה עליו ערב פטירתו, יהיה גם כן באמצעות תשלומים עיתיים.

יצוין כי נכון למועד הדוח האסדרה עדיין בשלבי דיון ראשוניים, ככל שהאסדרה האמורה תהפוך למחייבת במתכונתה המוצעת, החברה מעריכה כי עשויה להיות לה השפעה מהותית הן במישור התפעולי והן במישור רווחיותה של החברה.

4.4. הסדרים תחיקתיים בשירותים פיננסיים

הסדרים בתוקף

4.4.1. בהמשך לאמור בסעיף 25.1.1 לחלק ב' בדוח התקופתי, בחודש אוקטובר 2018 נכנסו לתוקפם חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017 ("תיקון 28" או "תיקון קרנות הסל") ותקנות **השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2017 ("תקנות קרנות מחקות")**, המהוות סט תקנות ייעודי ומרכזי הקובע את מאפייניה העיקריים של קרן הסל.

תיקון קרנות הסל - תיקון קרנות הסל הפך את תעודת הסל מאיגרת חוב שהינה מוצר בעל רכיב התחייבותי, למכשיר פיננסי חדש בשם "קרן סל" שהינה קרן נאמנות מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות בבורסה, שמטרתה היא השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה כלשהם, המהווים את נכס הבסיס של כל קרן וקרן.

בהתייחס לקרנות מחקות, קובע תיקון קרנות הסל כי גם קרנות מחקות תוכלנה (ללא חובה) להפוך לקרנות סל, וכי המרתן של תעודות הסל וקרנות מחקות לקרנות סל, תתבצע לאורך התקופה שבין חודש אוקטובר 2018, ובין חודש דצמבר 2018. בהקשר זה יצוין כי נכון למועד הדוח, מגדל קרנות נאמנות בע"מ ("מגדל קרנות") (חברת בת של מגדל שוקי הון) המירה חלק מן הקרנות המחקות שבניהולה לקרנות סל, ועשויה להמיר קרנות מחקות נוספות בעתיד, אולם אין הכרח כי כל הקרנות המחקות שבניהולה של מגדל קרנות יומרו לקרנות סל.

תקנות קרנות מחקות - בין יתר הנושאים העיקריים המוסדרים בתקנות קרנות מחקות הינו חובת מינוי עושה שוק ועשיית שוק בקרנות סל, וזאת לשם הגברת הסחירות ביחידת קרן סל. עושה שוק כאמור הינה חברה שעיסוקה הבלעדי הוא פעילות עשיית שוק, שאינה בשליטת מנהל הקרן ושאינה חברה השולטת בה.

בהקשר זה, רשות ניירות ערך פרסמה בחודש ספטמבר 2018 **הוראה בדבר הפרדה בין פעילות מנהל קרן לעושה שוק ביחידות הקרן ("חוזר ההפרדה")** המבהירה את משמעותה של ההפרדה הנדרשת בין עושה השוק לבין מנהל הקרן, ומטרתה, בין היתר, להבטיח שלעושה השוק לא יהיה מידע עודף על הנכסים המוחזקים בקרן או על אופן שיערוך הנכסים המוחזקים בה שעלול להעניק לו יתרון בלתי הוגן בציטוט מחירים על פני הציבור הפועל במסחר ביחידות הקרן, וזאת בדרך של הפרדה מבנית, וכי מנהל הקרן לא יוכל לבצע באמצעות עושה השוק אפליה במרווחי הציטוט בין סוגים שונים של משקיעים או לתת הטבה האסורה לפי החוק באמצעות ציטוט מחירים המגלמים לעושה השוק הפסד.

בהתאם לאמור לעיל, ביום 13 באוגוסט 2018, אישר דירקטוריון מגדל שוקי הון כי מגדל עשיית שוק בע"מ (חברה בת של מגדל שוקי הון), תשמש כעושה השוק בקרנות הסל של מגדל קרנות.

להערכת החברה, הרפורמה בתחום שוק ניהול הנכסים הפאסיבי (קרנות מחקות, לרבות קרנות סל) עשויה לאפשר לחברת מגדל קרנות את המשך פיתוח והרחבת ענף הקרנות המחקות וקרנות הסל. החברה מעריכה כי לכניסת החוק לתוקף ולתקנות מכוחו השפעה חיובית על פעילות קרנות הנאמנות בחברה.

5. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

מגדל אחזקות

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2017.

מגדל שוקי הון

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכונים שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2017, מלבד מימוש מלוא השקעת מגדל שוקי הון בקרן זרה המתמקדת ביצירת תשואה אבסולוטית בסך של כ-35 מיליון ש"ח, במהלך חודש מרס 2018.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בקבוצה

6.1.1. ביום 1 באפריל 2018 סיים את תפקידו מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. באותו המועד, החל פרופ' עודד שריג לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר שנתקבל אישור הממונה. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 28 במרס 2018, מספרי אסמכתאות: 2018-01-031513 וכן, 2018-01-031414.

6.1.2. ביום 26 באפריל 2018 החל מר עזריאל מוסקוביץ את כהונתו כדירקטור במגדל ביטוח, לאחר שנתקבל אישור הממונה. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 29 באפריל 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-041794.

6.1.3. ביום 28 במאי 2018 סיים מר ישראל אליהו את כהונתו כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח. מר ישראל אליהו ממשיך לכהן כיו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח וכיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 27 במאי 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-043092.

6.1.4. ביום 1 ביוני 2018, סיים מר עופר אליהו את תפקידו כמנכ"ל ביטוח, ובאותו המועד, החל מר דורון ספיר לכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 17 באפריל 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-039085 ומיום 3 ביוני 2018, מספרי אסמכתאות: 2018-01-046851 וכן, 2018-01-046785.

6.1.5. ביום 18 ביוני 2018 אישרה האסיפה כללית של החברה, בין היתר, את בחירתם של הדירקטורים המכהנים בחברה ד"ר גבריאל פיקר ומר עזריאל מוסקוביץ. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 18 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-052944.

6.1.6. ביום 19 ביוני 2018, לאחר שנבחר על ידי האסיפה הכללית ביום 18 ביוני 2018, החל מר שלמה אליהו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. עם בחירתו של מר שלמה אליהו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, סיים מר גבריאל פיקר את כהונתו הזמנית בתפקיד זה, מאז סיים מר יוחנן דנינו את כהונתו בתפקיד, כאמור בסעיף 6.1.1 לעיל. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי מיום 18 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-052944 ומיום 19 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-053316.

6.1.7. ביום 26 ביוני 2018 הודיע מר ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח, על רצונו לסיים את תפקידיו בקבוצה. לאור האמור, מינה דירקטוריון החברה את מר דורון ספיר, מנכ"ל מגדל ביטוח, לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד זה. מר ערן צ'רנינסקי סיים את יתר תפקידיו בקבוצה, כמנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, ביום 30 בספטמבר 2018.

6.1.8. ביום 1 באוקטובר 2018 החל מר יוסי בן ברוך (אשר הודיע ביום 31 ביולי 2018 על פרישתו ביום 31 באוגוסט 2018 מתפקידו כמנכ"ל מגדל שוקי הון) לכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח, מנהל כספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים של מגדל ביטוח לאחר שהתקבל אישור הממונה. לפירוט ראה דוחות מידיים של החברה מיום 16 באוגוסט 2018 מספר אסמכתא 2018-01-078036, מיום 31 ביולי 2018 מספר אסמכתא 2018-01-072006 ומיום 17 בספטמבר 2018 מספר אסמכתא 2018-01-088287.

6.1.9. ביום 1 בספטמבר 2018, החל מר שגיא שטיין את תפקידו כמנכ"ל מגדל שוקי הון. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 16 באוגוסט 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-078048.

6.1.10. ביום 30 ביוני 2018 סיים מר רענן כהן את תפקידו כיו"ר מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ (חברה בת של מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ). לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי של החברה מיום 14 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-051447.

6.2. מינוי נושאי משרה ושינויים במבנה הארגוני בגופים המוסדיים בקבוצה

דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, קיבלו ביום 20 בספטמבר 2018 את ההחלטות הבאות, אשר נכנסו לתוקף ביום 2 באוקטובר 2018:

6.2.1. חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות:

(א) מינוי מר יוסי סירוטה למנהל התחומים ביטוח חיים ובריאות בדרג משנה למנכ"ל וחבר הנהלה, בכפיפות ישירה למנכ"ל מגדל ביטוח. במסגרת תפקידו זה יהא מר סירוטה אחראי גם על האקטואריה בתחום ביטוח חיים ובריאות (שהייתה עד כה במסגרת תחום החטיבה הפיננסית).

(ב) תחום הפנסיה והגמל במסגרת חטיבה זו יהיו בכפיפות ישירה למנכ"ל מגדל ביטוח, אשר מכהן גם כיו"ר דירקטוריון מקפת.

(ג) העברת מערך תפעול חיסכון ארוך טווח ("חא"ט") מחטיבת חא"ט ובריאות, אשר היה כפוף עד כה לממלא מקום מנהל חטיבת חא"ט, לכפיפות ישירה למנכ"ל.

6.2.2. תחום השירות

מינוי מר טל גבע, המכהן במגדל ביטוח כמנהל שירות לקוחות, למנהל תחום השירות, בדרג סמנכ"ל, והעברת תחום השירות מכפיפות של חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה לכפיפות ישירה למנכ"ל מגדל ביטוח.

7. אירועים לאחר תקופת הדיווח

בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 11 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.

שלמה אליהו

יו"ר דירקטוריון

דורון ספיר

מנכ"ל

27 בנובמבר 2018



דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 בספטמבר 2018
בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
12	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	 באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
15	 כללי
15	 באור 1 -
	 בסיס עריכת הדוחות הכספיים
15	 באור 2 -
16	 עיקרי המדיניות החשבונאית
16	 באור 3 -
17	 עונתיות
17	 באור 4 -
17	 מגזרי פעילות
17	 באור 5 -
41	 ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה
41	 באור 6 -
45	 מכשירים פיננסיים
45	 באור 7 -
58	 התחייבויות תלויות
58	 באור 8 -
84	 מיסים על הכנסה
84	 באור 9 -
84	 אירועים מהותיים בתקופת הדיווח
84	 באור 10 -
87	 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח
87	 באור 11 -
88	 נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת



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 אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ- 345,361 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2018 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 15,219 אלפי ש"ח וכ- 4,911 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר 2018

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

1,182,273	1,200,003	1,173,770	נכסים בלתי מוחשיים
5,639	5,898	5,588	נכסי מסים נדחים
1,963,402	1,936,155	2,024,332	הוצאות רכישה נדחות
644,399	651,508	615,960	רכוש קבוע
347,650	333,370	351,107	השקעות בחברות כלולות
5,992,310	5,764,378	6,160,594	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
605,038	604,304	637,329	נדל"ן להשקעה - אחר
1,035,690	1,034,934	1,000,805	נכסי ביטוח משנה
129,144	79,296	46,608	נכסי מסים שוטפים
658,632	909,524	983,480	חייבים ויתרות חובה
765,307	878,105	767,268	פרמיות לגביה
85,292,178	81,702,085	90,808,754	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
10,939,902	10,208,443	11,152,684	השקעות פיננסיות אחרות
23,548,565	23,442,857	24,701,178	נכסי חוב סחירים
1,102,334	1,108,923	1,032,730	נכסי חוב שאינם סחירים
2,565,844	2,693,417	3,101,997	מניות אחרות
38,156,645	37,453,640	39,988,589	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
8,497,605	8,400,767	9,337,712	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,299,697	2,454,370	2,641,356	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
147,575,609	143,408,337	156,543,252	סך הכל נכסים
100,525,815	96,700,370	107,224,590	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות**הון**

110,629	110,629	110,629	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
497,404	420,072	350,131	קרנות הון
5,017,616	4,982,406	5,570,691	עודפים
5,899,384	5,786,842	6,305,186	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
8,478	7,701	10,046	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,907,862	5,794,543	6,315,232	סך הכל הון

התחייבויות

34,944,200	34,527,417	35,868,656	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
99,893,451	96,327,756	106,445,269	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
579,937	548,330	503,116	התחייבויות בגין מסים נדחים
328,429	324,494	337,913	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26,997	2,976	42,238	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,124,098	2,064,171	1,848,096	זכאים ויתרות זכות
3,770,635	3,818,650	5,182,732	התחייבויות פיננסיות
141,667,747	137,613,794	150,228,020	סך הכל התחייבויות
147,575,609	143,408,337	156,543,252	סך הכל הון והתחייבויות

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

27 בנובמבר 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריוןדורון ספיר
מנכ"ליוסי בן ברוך
מנהל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
12,622,168	3,190,605	3,338,817	9,339,889	9,835,112	פרמיות שהורווחו ברוטו
769,593	189,326	178,796	590,349	538,226	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,852,575	3,001,279	3,160,021	8,749,540	9,296,886	פרמיות שהורווחו בשייר
9,558,756	2,077,317	2,947,470	6,042,169	5,440,614	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,026,140	539,969	549,048	1,394,141	1,306,525	הכנסות מדמי ניהול
335,922	79,659	83,903	263,374	260,618	הכנסות מעמלות
60,752	16,011	9,642	49,590	30,713	הכנסות אחרות
23,834,145	5,714,235	6,750,084	16,498,814	16,335,356	סך הכל הכנסות
20,740,201	5,269,851	5,717,738	14,111,139	13,378,558	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
411,019	142,742	69,951	303,030	262,625	וחוזי השקעה ברוטו
					חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
					בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
20,329,182	5,127,109	5,647,787	13,808,109	13,115,933	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,715,267	435,457	444,630	1,284,014	1,319,124	וחוזי השקעה בשייר
1,037,894	272,923	282,736	791,383	823,044	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
85,677	25,780	12,841	64,237	39,490	הוצאות הנהלה וכלליות
128,480	29,990	40,778	94,402	129,375	הוצאות אחרות
					הוצאות מימון
23,296,500	5,891,259	6,428,772	16,042,145	15,426,966	סך הכל הוצאות
40,560	10,180	4,994	34,519	15,476	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
					שיטת השווי המאזני
578,205	(166,844)	326,306	491,188	923,866	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
197,506	(63,777)	107,900	156,111	303,223	מסים על ההכנסה
380,699	(103,067)	218,406	335,077	620,643	רווח (הפסד) לתקופה
378,955	(103,178)	218,180	334,087	619,075	מיוחס ל:
1,744	111	226	990	1,568	בעלי המניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
380,699	(103,067)	218,406	335,077	620,643	רווח (הפסד) לתקופה
0.36	(0.09)	0.21	0.32	0.59	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
380,699	(103,067)	218,406	335,077	620,643
רווח (הפסד) לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
597,971	283,478	148,533	349,890	55,152
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
(281,367)	(60,692)	(113,312)	(144,618)	(301,672)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
68,999	29,654	2,790	64,368	21,916
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(1,672)	32	(133)	(1,392)	824
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
(130,031)	(86,237)	(12,997)	(91,585)	76,788
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
570	(12)	46	475	(281)
השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר				
254,470	166,223	24,927	177,138	(147,273)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
(13,938)	-	-	772	-
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית הטבה מוגדרת				
4,846	-	-	(229)	-
השפעת המס				
(9,092)	-	-	543	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
245,378	166,223	24,927	177,681	(147,273)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
626,077	63,156	243,333	512,758	473,370
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
624,301	63,045	243,107	511,759	471,802
בעלי המניות של החברה				
1,776	111	226	999	1,568
זכויות שאינן מקנות שליטה				
626,077	63,156	243,333	512,758	473,370
רווח כולל לתקופה				

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
קרנות הון										
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
110,629	273,735	485,961	6,989	(1,735)	(1,157)	7,346	5,017,616	5,899,384	8,478	5,907,862
-	-	-	-	-	-	-	619,075	619,075	1,568	620,643
-	-	(147,816)	-	-	543	-	-	(147,273)	-	(147,273)
-	-	(147,816)	-	-	543	-	619,075	471,802	1,568	473,370
-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)	-	(66,000)
<u>110,629</u>	<u>273,735</u>	<u>338,145</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,735)</u>	<u>(614)</u>	<u>7,346</u>	<u>5,570,691</u>	<u>6,305,186</u>	<u>10,046</u>	<u>6,315,232</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2018
(מבוקר)**

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

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

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
קרנות הון										
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
110,629	273,735	230,389	6,989	(1,735)	(55)	7,346	4,757,785	5,385,083	6,702	5,391,785
-	-	-	-	-	-	-	334,087	334,087	990	335,077
-	-	178,055	-	-	(917)	-	534	177,672	9	177,681
-	-	178,055	-	-	(917)	-	334,621	511,759	999	512,758
-	-	-	-	-	-	-	(110,000)	(110,000)	-	(110,000)
110,629	273,735	408,444	6,989	(1,735)	(972)	7,346	4,982,406	5,786,842	7,701	5,794,543

**יתרה ליום 1 בינואר 2017
(מבוקר)**

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקר)**

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
קרנות הון										
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר)										
110,629	273,735	313,131	6,989	(1,735)	(527)	7,346	5,418,511	6,128,079	9,820	6,137,899
-	-	-	-	-	-	-	218,180	218,180	226	218,406
-	-	25,014	-	-	(87)	-	-	24,927	-	24,927
-	-	25,014	-	-	(87)	-	218,180	243,107	226	243,333
-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)	-	(66,000)
110,629	273,735	338,145	6,989	(1,735)	(614)	7,346	5,570,691	6,305,186	10,046	6,315,232
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)										

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
קרנות הון										
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,629	273,735	242,241	6,989	(1,735)	(992)	7,346	5,085,584	5,723,797	7,590	5,731,387
-	-	-	-	-	-	-	(103,178)	(103,178)	111	(103,067)
-	-	166,203	-	-	20	-	-	166,223	-	166,223
-	-	166,203	-	-	20	-	(103,178)	63,045	111	63,156
110,629	273,735	408,444	6,989	(1,735)	(972)	7,346	4,982,406	5,786,842	7,701	5,794,543

**יתרה ליום 1 ביולי 2017
(בלתי מבוקר)**

רווח (הפסד) לתקופה

רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

**יתרה ליום 30 בספטמבר 2017
(בלתי מבוקר)**

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון			הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
				עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ	אלפי ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)										
110,629	273,735	230,389	6,989	(1,735)	(55)	7,346	4,757,785	5,385,083	6,702	5,391,785
-	-	-	-	-	-	-	378,955	378,955	1,744	380,699
-	-	255,572	-	-	(1,102)	-	(9,124)	245,346	32	245,378
-	-	255,572	-	-	(1,102)	-	369,831	624,301	1,776	626,077
-	-	-	-	-	-	-	(110,000)	(110,000)	-	(110,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)										
110,629	273,735	485,961	6,989	(1,735)	(1,157)	7,346	5,017,616	5,899,384	8,478	5,907,862

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	נספח	
2018	2017	2018	2017	2017		
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
א	154,554	2,046,945	(1,039,636)	(1,742,826)	2,031,098	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
	-	(4,531)	-	(2,194)	(4,531)	השקעה בחברות מוחזקות
	500	562	125	187	750	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
ד	-	-	-	-	(641)	בניכוי עלויות עסקה
	(12,513)	(25,781)	(3,048)	(9,080)	(33,787)	מזומנים שנגרעו בשל מימוש חברות
	(101,289)	(82,472)	(35,626)	(32,397)	(112,717)	מאחדות, נטו
	10,467	7,233	1,372	1,054	10,425	השקעה ברכוש קבוע
	-	-	-	-	4,085	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
	2,248	913	1,908	101	2,169	פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
	1,188	2,291	181	2,006	2,291	פירעון הלוואות שניתנו לחיצוניים
	41	5,349	10	-	5,531	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
	(99,358)	(96,436)	(35,078)	(40,323)	(126,425)	תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
						תמורה ממימוש רכוש קבוע
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	1,120,617	-	-	-	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב
	(10,458)	-	-	-	-	בניכוי הוצאות הנפקה
	-	(1,380)	-	-	(2,101)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
	(6,087)	1,208	(5,569)	(1,598)	1,706	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
	(66,000)	(110,000)	(66,000)	-	(110,000)	ואחרים, נטו
						דיבידנד ששולם
	1,038,072	(110,172)	(71,569)	(1,598)	(110,395)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	88,498	(198,360)	(22,553)	66,330	(210,136)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	1,181,766	1,641,977	(1,168,836)	(1,718,417)	1,584,142	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
ב	10,797,302	9,213,160	13,147,904	12,573,554	9,213,160	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
ג	11,979,068	10,855,137	11,979,068	10,855,137	10,797,302	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
380,699	(103,067)	218,406	335,077	620,643
(40,560)	(10,180)	(4,994)	(34,519)	(15,476)
(7,184,246)	(1,739,947)	(2,334,629)	(4,440,137)	(3,666,509)
(168,832)	(81,836)	(48,436)	(93,873)	(273,186)
(1,172,257)	(216,971)	(332,475)	(871,131)	(1,085,160)
(27,589)	17,356	(58,668)	(10,647)	(120,972)
(427,965)	38,775	(34,186)	(331,118)	115,060
11,589	1,088	16,257	9,090	27,304
(1,792)	-	(3)	(2,006)	(1,305)
(581)	16	58	(648)	(91)
3,356	-	-	-	-
(181,931)	-	(20,547)	9,574	(42,862)
20	-	-	-	1,442
55,040	14,051	13,614	41,319	40,646
141,590	35,278	32,976	104,436	100,915
12,175	5,276	-	6,340	-
10,370,259	2,575,348	3,395,712	6,804,564	6,551,818
1,154,485	310,955	169,097	737,702	924,456
(8,978)	(2,794)	57,599	(8,222)	34,885
(69,026)	16,780	18,317	(41,779)	(60,930)
197,506	(63,777)	107,900	156,111	303,223
(108,255)	(12,142)	(25,754)	(71,828)	(141,542)
(4,289,739)	(2,786,860)	(2,681,405)	(2,882,804)	(3,624,339)
(3,144)	(533)	(1,127)	(2,488)	(36,853)
(1,521,799)	(1,217,301)	(797,400)	(754,915)	(1,672,268)
(46,207)	66,950	117,734	(159,005)	(1,961)
340,367	737,925	478,820	105,023	(323,755)
473,404	82,838	120,981	396,035	(139,832)
162	(4,576)	(7,146)	10,132	9,484
(2,492,948)	(2,234,281)	(1,817,705)	(1,324,794)	(3,097,808)
(122,031)	-	-	(109,226)	(109,335)
2,794,150	453,991	476,567	1,893,010	1,929,355
(9,371)	(152,004)	(165,178)	65,544	(205,709)
1,480,599	292,535	248,274	1,187,334	1,017,408
2,031,098	(1,742,826)	(1,039,636)	2,046,945	154,554

רווח (הפסד) לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו

רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי

ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד (רווח) ממימוש

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

חברות מוחזקות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי

תשואה

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

פחת והפחתות

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם

תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחריםהשקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

רכישת נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר

רכישת נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגביה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים

מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו

דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

⁽¹⁾ תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנובעים בעיקר מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

7,267,318	9,092,388	10,181,402	7,267,318	8,497,605	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,945,842	3,481,166	2,966,502	1,945,842	2,299,697	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
9,213,160	12,573,554	13,147,904	9,213,160	10,797,302	

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

8,497,605	8,400,767	9,337,712	8,400,767	9,337,712	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,299,697	2,454,370	2,641,356	2,454,370	2,641,356	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
10,797,302	10,855,137	11,979,068	10,855,137	11,979,068	

נספח ד - מזומנים שנגרעו בשל מימוש חברות**מאוחדות, נטו**

7,622	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
603	-	-	-	-	רכוש קבוע
648	-	-	-	-	נכסי מס שוטפים
422	-	-	-	-	נכסי מס נדחים
8,617	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
(4,085)	-	-	-	-	השקעות פיננסיות
(805)	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(465)	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
(981)	-	-	-	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
(8,550)	-	-	-	-	זכאים ויתרות זכות
(311)	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות
(3,356)	-	-	-	-	הפסד הון
(641)	-	-	-	-	

נספח ה - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי**מזומנים**

33,974	-	(7,463)	31,569	8,327	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן
-	-	-	151	-	להשקעה כנגד זכאים
11,068	-	(178)	-	1,296	דיבידנד מחברות כלולות שטרם התקבל
					תמורה ממכירת חברות מוחזקות ונכסים בלתי מוחשיים שטרם התקבלה

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

באור 1-

כללי

א. היישות המדווחת

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. שליטה בחברה

החברה נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ (להלן - "אליהו הנפקות") חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (לשעבר - "אליהו חברה לבטוח בע"מ") (להלן - "אליהו בטוח") המחזיקה כ-68% מהון המניות של החברה. כפי שנמסר לחברה על ידי אליהו בטוח:

- בחודש ספטמבר 2017 ביצעה אליהו הנפקות הנפקה פרטית של אגרות חוב לטווח ארוך למשקיעים מסווגים אשר נרשמו למסחר בבורסה במסגרת רצף המוסדיים. בהתאם לכך, לאחר שהתקבל היתר הממונה ביום 19 בספטמבר 2017 להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה, ביום 26 בספטמבר 2017 הועברו מניות החברה מאליהו בטוח לאליהו הנפקות.
- ביום 3 באוקטובר 2017, לאחר שהתקבל אישור הממונה להעברת המניות כאמור, בוטל שעבוד שנרשם על מניות החברה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ על ידי אליהו בטוח.
- 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 בטוח כ-0.73% מאחזקותיה בחברה בעסקה מחוץ לבורסה.
- מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם המחזיקים הסופיים במניות אליהו בטוח, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ ואחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, שבבעלותם המלאה.

באור 2-

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכת 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 כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברה ביטוח.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

לעניין עדכון ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, ראה באור 10.א.

ג. בוצעו סיווגים בתוך מרכיבי באור 7. לסיווגים אלו לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט המפורט להלן:

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

IFRS15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018 הקבוצה מיישמת לראשונה את IFRS15, אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה.

התקן מחליף, בין היתר, את IAS18 הכנסות. התקן אינו חל על הכרה בהכנסה מחוזי ביטוח אך חל על חלק מההכנסות האחרות של הקבוצה שאינן מחוזי ביטוח.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. תקנים חדשים שטרם הגיע מועד יישומם

IFRS16 - חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. החברה מעריכה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן, כי ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS17 - חוזי ביטוח

בהמשך לאמור בבאור 2. כד לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, ב- 14 בנובמבר 2018 הוחלט ב- IASB להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בשנה אחת ליום 1 בינואר 2022. בנוסף הוחלט להציע הארכה של הפטור הזמני מיישום IFRS 9, לחברות ביטוח אשר אימצו את גישת הדחיה, עד ליום 1 בינואר 2022.

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2018	1.1	1.1
30 בספטמבר 2017	0.2	0.3

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2018	0.2	0.2
30 בספטמבר 2017	0.3	0.3
31 בדצמבר 2017	0.4	0.3

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

באור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלה כוללות מגוון מוצרים ומנהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים 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.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

4. מגזר שירותים פיננסים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסים ושיווק להשקעות (בעיקר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים).

5. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

6. 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 מגדל ביטוח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
6,943,569	1,103,278	1,788,265	-	-	-	-	9,835,112
141,308	66,683	330,235	-	-	-	-	538,226
6,802,261	1,036,595	1,458,030	-	-	-	-	9,296,886
5,106,019	113,119	118,472	566	419	122,908	(20,889)	5,440,614
1,192,343	-	-	114,182	-	-	-	1,306,525
53,333	11,803	58,613	1,731	252,770	-	(117,632) ^c	260,618
-	-	1,190	439	26,527	33,424	(30,867)	30,713
13,153,956	1,161,517	1,636,305	116,918	279,716	156,332	(169,388)	16,335,356
11,361,677	727,722	1,317,903	-	-	-	(28,744)	13,378,558
64,323	30,584	167,718	-	-	-	-	262,625
11,297,354	697,138	1,150,185	-	-	-	(28,744)	13,115,933
644,380	320,511	355,617	39,946	73,239	-	(114,569)	1,319,124
471,275	59,138	42,815	68,964	156,787	35,886	(11,821)	823,044
3,322	-	6,636	346	3,532	25,654	-	39,490
9,773	278	2,865	473	348	128,263	(12,625)	129,375
12,426,104	1,077,065	1,558,118	109,729	233,906	189,803	(167,759)	15,426,966
6,557	-	(280)	-	173	9,026	-	15,476
734,409	84,452	77,907	7,189	45,983	(24,445)	(1,629)	923,866
(84,737)	(9,872)	(44,195)	-	7	(84,983)	-	(223,780)
649,672	74,580	33,712	7,189	45,990	(109,428)	(1,629)	700,086
104,227,477	2,217,792	-	-	-	-	-	106,445,269
29,286,014	1,247,306	5,335,336	-	-	-	-	35,868,656

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 מיומן

סך כל ההוצאות

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

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

^c נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 82,613 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 22,345 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 12,358 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 316 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
6,554,204	978,039	1,807,646	-	-	-	-	9,339,889
143,697	95,840	350,812	-	-	-	-	590,349
6,410,507	882,199	1,456,834	-	-	-	-	8,749,540
5,712,464	141,940	88,140	13,321	91	106,128	(19,915)	6,042,169
1,278,661	-	-	115,480	-	-	-	1,394,141
54,180	28,900	58,448	2,885	239,242	-	(120,281)*	263,374
-	-	1,283	307	25,531	55,976	(33,507)	49,590
13,455,812	1,053,039	1,604,705	131,993	264,864	162,104	(173,703)	16,498,814
12,062,463	714,914	1,364,228	-	-	-	(30,466)	14,111,139
55,477	53,337	194,216	-	-	-	-	303,030
12,006,986	661,577	1,170,012	-	-	-	(30,466)	13,808,109
628,034	283,967	355,777	42,467	92,221	-	(118,452)	1,284,014
457,021	58,169	39,372	64,654	135,891	49,067	(12,791)	791,383
3,624	-	7,743	415	3,523	48,932	-	64,237
10,107	141	(2,678)	309	450	97,515	(11,442)	94,402
13,105,772	1,003,854	1,570,226	107,845	232,085	195,514	(173,151)	16,042,145
15,966	-	1,193	-	110	17,250	-	34,519
366,006	49,185	35,672	24,148	32,889	(16,160)	(552)	491,188
80,103	8,467	63,279	(63)	237	116,997	-	269,020
446,109	57,652	98,951	24,085	33,126	100,837	(552)	760,208
94,302,065	2,025,691	-	-	-	-	-	96,327,756
28,374,380	1,016,165	5,136,872	-	-	-	-	34,527,417

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 (הכנסות) 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 הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 84,758 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 19,749 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 15,484 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 290 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
2,348,541	380,020	610,256	-	-	-	-	3,338,817
49,394	22,359	107,043	-	-	-	-	178,796
2,299,147	357,661	503,213	-	-	-	-	3,160,021
2,798,727	64,859	44,456	2,048	116	44,481	(7,217)	2,947,470
510,137	-	-	38,911	-	-	-	549,048
19,318	1,635	20,140	406	77,851	-	(35,447)*	83,903
-	-	393	349	8,575	10,258	(9,933)	9,642
5,627,329	424,155	568,202	41,714	86,542	54,739	(52,597)	6,750,084
5,088,473	252,931	385,568	-	-	-	(9,234)	5,717,738
20,169	16,326	33,456	-	-	-	-	69,951
5,068,304	236,605	352,112	-	-	-	(9,234)	5,647,787
214,234	107,717	137,058	12,400	8,796	-	(35,575)	444,630
154,945	19,455	14,984	24,343	65,638	7,535	(4,164)	282,736
1,107	-	2,212	116	1,178	8,228	-	12,841
3,110	94	(1)	252	91	41,504	(4,272)	40,778
5,441,700	363,871	506,365	37,111	75,703	57,267	(53,245)	6,428,772
1,985	-	(224)	-	66	3,167	-	4,994
187,614	60,284	61,613	4,603	10,905	639	648	326,306
11,377	1,093	8,365	-	11	17,032	-	37,878
198,991	61,377	69,978	4,603	10,916	17,671	648	364,184
104,227,477	2,217,792	-	-	-	-	-	106,445,269
29,286,014	1,247,306	5,335,336	-	-	-	-	35,868,656

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 לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 25,270 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,723 אלפי ש"ח בתחום כללי בסך של 3,314 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 140 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
2,254,111	336,248	600,246	-	-	-	-	3,190,605
48,710	20,864	119,752	-	-	-	-	189,326
2,205,401	315,384	480,494	-	-	-	-	3,001,279
2,004,467	43,025	6,879	11,330	313	17,861	(6,558)	2,077,317
500,818	-	-	39,151	-	-	-	539,969
17,401	3,245	21,128	892	78,705	-	(41,712)*	79,659
-	-	394	207	8,000	18,552	(11,142)	16,011
4,728,087	361,654	508,895	51,580	87,018	36,413	(59,412)	5,714,235
4,549,994	246,485	483,404	-	-	-	(10,032)	5,269,851
19,331	16,201	107,210	-	-	-	-	142,742
4,530,663	230,284	376,194	-	-	-	(10,032)	5,127,109
209,048	100,736	127,020	14,421	25,946	-	(41,714)	435,457
154,053	18,966	13,685	21,968	49,692	18,749	(4,190)	272,923
1,208	-	2,581	139	1,175	20,677	-	25,780
4,075	3	1,727	134	176	27,811	(3,936)	29,990
4,899,047	349,989	521,207	36,662	76,989	67,237	(59,872)	5,891,259
5,696	-	1,133	-	(194)	3,545	-	10,180
(165,264)	11,665	(11,179)	14,918	9,835	(27,279)	460	(166,844)
112,986	10,958	51,363	-	23	77,142	-	252,472
(52,278)	22,623	40,184	14,918	9,858	49,863	460	85,628
94,302,065	2,025,691	-	-	-	-	-	96,327,756
28,374,380	1,016,165	5,136,872	-	-	-	-	34,527,417

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 כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 29,536 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 7,635 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 4,423 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 118 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2018

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח							
8,915,630	1,325,697	2,380,841	-	-	-	-	12,622,168
172,620	114,348	482,625	-	-	-	-	769,593
8,743,010	1,211,349	1,898,216	-	-	-	-	11,852,575
9,052,026	210,420	138,366	12,294	76	172,020	(26,446)	9,558,756
1,872,811	-	-	153,343	-	-	(14)	2,026,140
61,517	27,980	74,967	6,130	337,829	-	(172,501) ^(*)	335,922
-	-	1,569	307	35,794	72,589	(49,507)	60,752
19,729,364	1,449,749	2,113,118	172,074	373,699	244,609	(248,468)	23,834,145
17,936,044	1,019,380	1,826,649	-	-	-	(41,872)	20,740,201
78,884	78,004	254,131	-	-	-	-	411,019
17,857,160	941,376	1,572,518	-	-	-	(41,872)	20,329,182
842,961	385,485	464,199	56,537	132,328	-	(166,243)	1,715,267
601,253	75,926	50,713	88,568	176,942	63,310	(18,818)	1,037,894
10,667	-	9,955	554	4,703	62,209	(2,411)	85,677
13,641	327	(2,383)	400	557	131,307	(15,369)	128,480
19,325,682	1,403,114	2,095,002	146,059	314,530	256,826	(244,713)	23,296,500
18,284	-	882	-	198	21,196	-	40,560
421,966	46,635	18,998	26,015	59,367	8,979	(3,755)	578,205
132,623	10,552	88,113	(177)	660	138,222	-	369,993
554,589	57,187	107,111	25,838	60,027	147,201	(3,755)	948,198
97,803,234	2,090,217	-	-	-	-	-	99,893,451
28,793,069	1,089,689	5,061,442	-	-	-	-	34,944,200

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 (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

^(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 121,881 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 26,019 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 21,463 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 3,138 אלפי ש"ח.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,943,569	-	-	6,943,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
141,308	-	-	141,308	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
6,802,261	-	-	6,802,261	פרמיות שהורווחו בשייר
5,106,019	1,509	5,404	5,099,106	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,192,343	84,655	258,171	849,517	הכנסות מדמי ניהול
53,333	-	-	53,333	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
13,153,956	86,164	263,575	12,804,217	סך כל ההכנסות
11,361,677	-	-	11,361,677	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
64,323	-	-	64,323	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,297,354	-	-	11,297,354	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
644,380	38,079	94,908	511,393	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
471,275	42,791	133,473	295,011	הוצאות הנהלה וכלליות
3,322	3,322	-	-	הוצאות אחרות
9,773	-	-	9,773	הוצאות מימון
12,426,104	84,192	228,381	12,113,531	סך כל ההוצאות
6,557	-	-	6,557	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
734,409	1,972	35,194	697,243	רווח לפני מסים על ההכנסה
(84,737)	(206)	(710)	(83,821)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
649,672	1,766	34,484	613,422	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,554,204	-	-	6,554,204	פרמיות שהורווחו ברוטו
143,697	-	-	143,697	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
6,410,507	-	-	6,410,507	פרמיות שהורווחו בשייר
5,712,464	662	2,018	5,709,784	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,278,661	85,899	258,029	934,733	הכנסות מדמי ניהול
54,180	-	-	54,180	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
13,455,812	86,561	260,047	13,109,204	סך כל ההכנסות
12,062,463	-	-	12,062,463	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
55,477	-	-	55,477	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,006,986	-	-	12,006,986	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
628,034	33,341	117,021	477,672	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
457,021	42,916	130,620	283,485	הוצאות הנהלה וכלליות
3,624	3,624	-	-	הוצאות אחרות
10,107	-	-	10,107	הוצאות מימון
13,105,772	79,881	247,641	12,778,250	סך כל ההוצאות
15,966	-	-	15,966	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
366,006	6,680	12,406	346,920	רווח לפני מסים על ההכנסה
80,103	770	2,368	76,965	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
446,109	7,450	14,774	423,885	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,348,541	-	-	2,348,541	פרמיות שהורווחו ברוטו
49,394	-	-	49,394	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,299,147	-	-	2,299,147	פרמיות שהורווחו בשייר
2,798,727	290	1,630	2,796,807	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
510,137	28,183	86,221	395,733	הכנסות מדמי ניהול
19,318	-	-	19,318	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
5,627,329	28,473	87,851	5,511,005	סך כל ההכנסות
5,088,473	-	-	5,088,473	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
20,169	-	-	20,169	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,068,304	-	-	5,068,304	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
214,234	12,568	28,464	173,202	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
154,945	13,943	43,111	97,891	הוצאות הנהלה וכלליות
1,107	1,107	-	-	הוצאות אחרות
3,110	-	-	3,110	הוצאות מימון
5,441,700	27,618	71,575	5,342,507	סך כל ההוצאות
1,985	-	-	1,985	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
187,614	855	16,276	170,483	רווח לפני מסים על ההכנסה
11,377	513	1,526	9,338	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
198,991	1,368	17,802	179,821	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,254,111	-	-	2,254,111	פרמיות שהורווחו ברוטו
48,710	-	-	48,710	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,205,401	-	-	2,205,401	פרמיות שהורווחו בשייר
2,004,467	176	775	2,003,516	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
500,818	28,402	87,481	384,935	הכנסות מדמי ניהול
17,401	-	-	17,401	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
4,728,087	28,578	88,256	4,611,253	סך כל ההכנסות
4,549,994	-	-	4,549,994	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
19,331	-	-	19,331	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,530,663	-	-	4,530,663	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
209,048	11,177	39,429	158,442	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
154,053	14,218	43,409	96,426	הוצאות הנהלה וכלליות
1,208	1,208	-	-	הוצאות אחרות
4,075	-	-	4,075	הוצאות מימון
4,899,047	26,603	82,838	4,789,606	סך כל ההוצאות
5,696	-	-	5,696	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(165,264)	1,975	5,418	(172,657)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
112,986	279	1,233	111,474	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(52,278)	2,254	6,651	(61,183)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,915,630	-	-	8,915,630	פרמיות שהורווחו ברוטו
172,620	-	-	172,620	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,743,010	-	-	8,743,010	פרמיות שהורווחו בשייר
9,052,026	903	2,882	9,048,241	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,872,811	114,430	347,024	1,411,357	הכנסות מדמי ניהול
61,517	-	-	61,517	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
19,729,364	115,333	349,906	19,264,125	סך כל ההכנסות
17,936,044	-	-	17,936,044	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
78,884	-	-	78,884	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,857,160	-	-	17,857,160	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
842,961	45,860	154,284	642,817	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
601,253	56,699	172,734	371,820	הוצאות הנהלה וכלליות
10,667	10,667	-	-	הוצאות אחרות
13,641	-	-	13,641	הוצאות מימון
19,325,682	113,226	327,018	18,885,438	סך כל ההוצאות
18,284	-	-	18,284	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
421,966	2,107	22,888	396,971	רווח לפני מסים על ההכנסה
132,623	629	1,647	130,347	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
554,589	2,736	24,535	527,318	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסכת הנמכר כפוליסה			סיכון הנמכר כפוליסה			
משנת 2004			בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
263,740	1,844,528	-	4,381,895	424,632	29,586	6,944,381
פרמיות ברוטו						
-	-	2,801	401,086	-	-	403,887
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
(57,864)	529,178	(1,962)	302,403	-	-	771,755
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
1,266,854	4,458,232	10,247	5,404,612	168,064	15,413	11,323,422
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	55	(1,054)	39,254	-	-	38,255
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
			משנת 2004		עד שנת 2003	
			שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		סה"כ
פרמיות ברוטו			3,963,011	-	1,881,005	287,177
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח			283,616	32,261	-	-
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול			265,615	9,078	675,357	298,818
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			5,194,943	10,379	5,208,530	1,346,439
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה			60,124	9,451	36	-

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
			משנת 2004			
			שאינו תלוי תשואה		עד שנת 2003	עד שנת 1990
			תלוי תשואה בלתי מבוקר			
			אלפי ש"ח			
			פרט	קבוצתי	סה"כ	
פרמיות ברוטו			145,873	7,134	2,347,080	86,942
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח			-	-	157,606	-
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול			-	-	449,853	43,364
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			53,300	2,171	5,051,424	483,763
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה			-	-	37,049	-

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004	
					שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003
					תלוי תשואה בלתי מבוקר	עד שנת 1990
					אלפי ש"ח	
			פרט	קבוצתי	סה"כ	
פרמיות ברוטו			131,350	13,118	2,255,052	93,765
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח			-	-	96,704	-
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול			-	-	585,056	176,966
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			72,538	11,678	4,533,709	532,652
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה			-	-	16,285	-

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		סה"כ	
			משנת 2004			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
מבוקר						
אלפי ש"ח						
379,588	2,508,374	-	5,454,407	521,125	52,289	8,915,783
פרמיות ברוטו						
-	-	32,799	418,108	-	-	450,907
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
425,463	1,043,776	7,293	366,467	-	-	1,842,999
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
1,940,999	8,053,650	10,011	7,483,039	293,287	52,119	17,833,105
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	47	11,930	90,962	-	-	102,939
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						

הערות

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,104,073	29,487	778,946	4,802	290,838
פרמיות ברוטו				
727,722	14,236	408,449	9,275	295,762
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017				
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
978,930	27,556	685,116	11,080	255,178
פרמיות ברוטו				
714,914	19,748	412,081	11,200	271,885
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 593,658 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 119,014 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
380,288	13,845	264,297	1,301	100,845
פרמיות ברוטו				
252,931	7,011	136,615	1,582	107,723
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017				
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
336,981	12,174	232,341	3,672	88,794
פרמיות ברוטו				
246,485	8,982	143,143	2,951	91,409
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 204,230 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 40,285 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,326,388	36,366	930,211	14,936	344,875
פרמיות ברוטו				
1,019,380	25,581	587,829	17,583	388,387
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 800,967 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 165,610 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
428,021	780,355	459,367	253,165	1,920,908	פרמיות ברוטו
6,726	4,787	226,197	72,492	310,202	פרמיות ביטוח משנה
421,295	775,568	233,170	180,673	1,610,706	פרמיות בשייר
(44,502)	(95,976)	(8,506)	(3,692)	(152,676)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
376,793	679,592	224,664	176,981	1,458,030	פרמיות שהורווחו בשייר
57,446	13,909	7,411	39,706	118,472	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	90	48,187	10,336	58,613	הכנסות מעמלות
586	142	57	405	1,190	הכנסות אחרות
434,825	693,733	280,319	227,428	1,636,305	סך כל ההכנסות
364,522	483,175	205,637	264,569	1,317,903	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
4,456	1,794	98,341	63,127	167,718	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
360,066	481,381	107,296	201,442	1,150,185	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
45,251	130,785	124,392	55,189	355,617	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,572	12,999	10,342	8,902	42,815	הוצאות הנהלה וכלליות
1,737	3,195	960	744	6,636	הוצאות אחרות
476	131	1,918	340	2,865	הוצאות מימון
418,102	628,491	244,908	266,617	1,558,118	סך כל ההוצאות
(137)	(33)	(14)	(96)	(280)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,586	65,209	35,397	(39,285)	77,907	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(21,788)	(5,263)	(2,098)	(15,046)	(44,195)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(5,202)	59,946	33,299	(54,331)	33,712	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
2,250,321	649,977	573,058	1,861,980	5,335,336	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2018
2,101,403	647,476	249,166	1,499,753	4,497,798	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2018

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
343,095	596,765	535,347	271,212	1,746,419	פרמיות ברוטו
7,892	6,190	293,025	75,298	382,405	פרמיות ביטוח משנה
335,203	590,575	242,322	195,914	1,364,014	פרמיות בשייר
63,167	73,045	(17,167)	(26,225)	92,820	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
398,370	663,620	225,155	169,689	1,456,834	פרמיות שהורווחו בשייר
43,234	12,704	1,293	30,909	88,140	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	222	49,790	8,436	58,448	הכנסות מעמלות
606	178	67	432	1,283	הכנסות אחרות
442,210	676,724	276,305	209,466	1,604,705	סך כל ההכנסות
397,361	501,179	257,062	208,626	1,364,228	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
10,581	2,380	163,678	17,577	194,216	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
386,780	498,799	93,384	191,049	1,170,012	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
47,312	130,097	128,749	49,619	355,777	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,067	10,578	10,216	8,511	39,372	הוצאות הנהלה וכלליות
1,903	3,352	1,375	1,113	7,743	הוצאות אחרות
369	113	(3,431)	271	(2,678)	הוצאות (הכנסות) מימון
446,431	642,939	230,293	250,563	1,570,226	סך כל ההוצאות
563	165	63	402	1,193	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(3,658)	33,950	46,075	(40,695)	35,672	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
29,867	8,772	3,293	21,347	63,279	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
26,209	42,722	49,368	(19,348)	98,951	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
2,152,693	601,668	632,886	1,749,625	5,136,872	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2017
1,954,834	598,045	240,449	1,458,291	4,251,619	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2017

(*) 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.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
101,060	167,199	147,411	78,740	494,410	פרמיות ברוטו
2,633	1,361	68,814	18,932	91,740	פרמיות ביטוח משנה
98,427	165,838	78,597	59,808	402,670	פרמיות בשייר
24,031	56,684	(1,348)	(1,543)	77,824	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
122,458	222,522	77,249	58,265	480,494	פרמיות שהורווחו בשייר
2,483	520	1,915	1,961	6,879	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	77	17,557	3,494	21,128	הכנסות מעמלות
186	52	23	133	394	הכנסות אחרות
125,127	223,171	96,744	63,853	508,895	סך כל ההכנסות
108,187	162,701	130,090	82,426	483,404	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(622)	542	97,573	9,717	107,210	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
108,809	162,159	32,517	72,709	376,194	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,246	47,209	46,059	18,506	127,020	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,317	3,718	3,607	3,043	13,685	הוצאות הנהלה וכלליות
632	1,070	497	382	2,581	הוצאות אחרות
124	37	1,469	97	1,727	הוצאות מימון
128,128	214,193	84,149	94,737	521,207	סך כל ההוצאות
534	157	60	382	1,133	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(2,467)	9,135	12,655	(30,502)	(11,179)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
24,233	7,088	2,698	17,344	51,363	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
21,766	16,223	15,353	(13,158)	40,184	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
2,152,693	601,668	632,886	1,749,625	5,136,872	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2017
1,954,834	598,045	240,449	1,458,291	4,251,619	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2017

(*) 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-81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	ענפי חבויות ואחרים ^(*)	סה"כ	
מבוקר אלפי ש"ח					
428,569	743,904	678,869	350,667	2,202,009	פרמיות ברוטו
11,197	7,268	379,985	108,490	506,940	פרמיות ביטוח משנה
417,372	736,636	298,884	242,177	1,695,069	פרמיות בשייר
84,290	143,300	(6,364)	(18,079)	203,147	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
501,662	879,936	292,520	224,098	1,898,216	פרמיות שהורווחו בשייר
67,495	18,316	4,133	48,422	138,366	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	297	63,620	11,050	74,967	הכנסות מעמלות
747	203	83	536	1,569	הכנסות אחרות
569,904	898,752	360,356	284,106	2,113,118	סך כל ההכנסות
573,158	671,636	303,358	278,497	1,826,649	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
16,611	2,916	181,356	53,248	254,131	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
556,547	668,720	122,002	225,249	1,572,518	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
60,134	174,728	163,837	65,500	464,199	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,817	13,604	13,219	11,073	50,713	הוצאות הנהלה וכלליות
2,539	4,275	1,736	1,405	9,955	הוצאות אחרות
508	145	(3,405)	369	(2,383)	הוצאות (הכנסות) מימון
632,545	861,472	297,389	303,596	2,095,002	סך כל ההוצאות
420	114	47	301	882	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(62,221)	37,394	63,014	(19,189)	18,998	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
41,936	11,376	4,718	30,083	88,113	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(20,285)	48,770	67,732	10,894	107,111	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
2,186,592	522,229	598,066	1,754,555	5,061,442	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2017
1,998,504	519,145	228,875	1,435,461	4,181,985	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2017

^(*) 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 במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. חברות הקבוצה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה").

מדיניות מגדל ביטוח 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.

בחודש נובמבר 2018 קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 (להלן - "יעד הון"), ראה סעיף ד' 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 מגדל ביטוח תעמוד ביעד הון זה בכל נקודת זמן.

ב. משטרי ההון החלים על מגדל ביטוח - כללי

בחודש יוני 2017 פורסם חוזר סולבנסי, לפיו חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון").

בחודש מרס 2018 פורסם חוזר הכולל הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח (להלן: חוזר דרישות הון משטר קודם) המחליף את תקנות ההון החל ממועד ביטולן בחודש אפריל 2018. הוראותיו של חוזר דרישות הון משטר קודם תחולנה על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי וכן על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי עד קבלת אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי.

בחודש נובמבר 2018, קיבלה מגדל ביטוח מהממונה אישור שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי (להלן - "האישור"). בהתאם לכך, ליום 30 בספטמבר 2018 על מגדל ביטוח חלות במקביל הוראות חוזר דרישות הון משטר קודם וחוזר סולבנסי והחל ממועד קבלת האישור החברה איננה נדרשת לעמוד בהוראות דרישות הון משטר קודם, כאמור. בבאור זה "חוזר דרישות הון משטר קודם" ו"תקנות ההון" יקראו להלן - "דרישות הון משטר קודם".

עם כניסתם לתוקף של חוזר סולבנסי וחוזר דרישות הון משטר קודם כאמור לעיל, התעורר צורך להבהיר את משמעותם של המונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' בתנאי מכשירי הון מורכב אשר הונפקו בעבר ובפרט בהתייחס לנסיבות משהות. על רקע האמור, פורסמה בחודש מרס 2018 עמדת ממונה "הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב" (להלן - "העמדה"). העמדה קובעת כי הפרשנות הראויה למונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' לעניין נסיבות משהות, בתנאי מכשירי הון מורכב, תהיה בהתאם להגדרות המונחים הרלוונטיים בהוראות האסדרה אשר באות במקום תקנות ההון, היינו חוזר סולבנסי וחוזר דרישות הון משטר קודם, לפי העניין, כמפורט להלן:

(1) לגבי חברות ביטוח שקיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי המונחים "הון נדרש" ו"הון עצמי" יפורשו בהתאם להגדרות המונחים כאמור בחוזר סולבנסי. בקשר לכך יצוין כי חוזר סולבנסי מגדיר "הון נדרש לנסיבות משהות" - 80% מהון נדרש לכושר פירעון בהוראות הפריסה, ראה סעיף ד' להלן.

(2) לגבי חברות ביטוח שלא קיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, המונחים "הון עצמי" ו"הון עצמי נדרש לכושר פירעון" יפורשו בהתאם להגדרתם בחוזר "דרישות הון משטר קודם", דהיינו לפי תקנות ההון הקודמות.

באור 6 -

ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

ג. משטר ההון לפי דרישות הון משטר קודם

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מגדל ביטוח בהתאם לדרישות הון משטר קודם:

ליום 31 בדצמבר 2017	ליום 30 בספטמבר 2018	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
4,438,896	4,645,445	הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה ⁽¹⁾
5,473,513	5,943,518	הסכום הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה
2,908,011	2,920,276	הון ראשוני בסיסי
-	1,109,159	הון משני מורכב
704,916	705,668	מכשיר הון רובד 2, ראה סעיפים ד' ו-ו' להלן
-	(774,758)	הון שלישי מורכב
3,612,927	3,960,345	ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המרבי של ההון המשני והשלישי המורכב ⁽²⁾
9,086,440	9,903,863	סך הכל הון רובד 2 מוכר
4,647,544	5,258,418	סך ההון הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה
		עודף ליום הדוח

פעולות הונית שאירעו לאחר תאריך הדיווח

1,108,198	-	מכשיר הון רובד 2 שתמורתו התקבלה לאחר תאריך הדיווח,
(1,086,549)	-	ראה סעיפים ד' ו-ו' להלן
4,669,193	5,258,418	ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המרבי של הון רובד 2 ⁽²⁾
		עודף בהתחשב בפעולות הונית לאחר תאריך הדיווח
300,759	324,969	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות הממונה, ולפיכך מהווים עודפים מרותקים
63,929	63,929	סכום ההפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל המהווה עודף מרותק
4,304,505	4,869,520	עודף בהתחשב בפעולות הונית לאחר תאריך המאזן לאחר ניכוי עודפים מרותקים, ראה גם סעיף ו' להלן

⁽¹⁾ הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין

473,211	495,319	פעילות בביטוח כללי
44,735	48,652	פעילות בביטוח סיעודי
467,553	479,808	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,608,154	1,680,202	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
11,106	10,463	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
9,786	8,138	נכסים בלתי מוכרים
329,577	331,544	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות
(63,929)	(63,929)	הפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל
994,160	1,074,693	נכסי השקעה ונכסים אחרים
260,670	264,272	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
302,196	313,848	סיכונים תפעוליים
1,677	2,435	ערביות
4,438,896	4,645,445	הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה

⁽²⁾ בהתאם לחוזר ביטוח בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח משנת 2011, הקובע כי שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי המוכר של המבטח.

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר סולבנסי שנועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017, על נתוני 31 בדצמבר 2016.

בהתאם לדירקטיבה קיימות שתי רמות של דרישות הון:

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

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר 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.

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 ואילך

בחודש דצמבר 2017 פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II". בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי וכן הבהרות לצורך אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2017, יפורסם באתר האינטרנט של החברה עד ליום 29 בנובמבר 2018. דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2018, יפורסם באתר האינטרנט של החברה עד 15 ביולי 2019 ובגין נתוני 30 ביוני 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה וזאת החל מהדוח על נתוני דצמבר 2018. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

לחברות הביטוח ניתנה האפשרות להקדים את ביצוע הביקורת על נתוני 31 בדצמבר 2017.

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 ואילך (המשך)

מגדל ביטוח בחרה להקדים את ביצוע הביקורת כאמור, וקיבלה בחודש נובמבר 2018, את אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות סולבנסי בגין נתוני 31 בדצמבר 2017.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2017, ובהתחשב בהנפקת הון רובד 2 שביצעה מגדל ביטוח ביום 31 בדצמבר 2017 ושתמורתה הופקדה במגדל ביטוח ונרשמה בדוחות הכספיים ביום 1 בינואר 2018, למגדל ביטוח עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר. בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה למגדל ביטוח עודף הון גם ללא הנפקת ההון רובד 2 כאמור.

החישוב שערכה מגדל ביטוח כאמור, נבדק 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. בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים, הודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע. בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הוודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתן על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראה סעיף 3.2 בדוח הדיקטוריון וכן ראה דוח יחס כושר פירעון כלכלי המצורף לאחר דוח זה ומפורסם באתר האינטרנט של מגדל ביטוח.

ה. 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.

ו. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017 (להלן - "המכתב"), חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פירעון") בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון (טרם ההפחתה בגין הקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות) ויחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בהתאם למכתב, לאחר מועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי - חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם עמדה ביחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה, ראה סעיף א' לעיל.

בנוסף, על חברת הביטוח למסור לממונה בתוך עשרים ימי עסקים ממועד החלוקה תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות; תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה; פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

בחודש נובמבר 2018, קיבלה מגדל ביטוח מהממונה אישור שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי, ובהתאם לכך, החל ממועד קבלת האישור מגדל ביטוח איננה נדרשת לעמוד בהוראות דרישות הון משטר קודם.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2017, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום ובהתחשב בהנפקת הון רובד 2 שתמורתה התקבלה ביום 1 בינואר 2018, למגדל ביטוח יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ז. לעניין החלטה בדבר אישור עקרוני לביצוע הנפקה של סדרה חדשה של כתי התחייבות נדחים, ראה באור 11.ב.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,992,310	5,764,378	6,160,594	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
30,526,127	30,329,985	32,462,549	נכסי חוב סחירים
16,088,830	14,590,106	16,591,471	נכסי חוב שאינם סחירים ^(*)
17,711,499	17,881,678	16,960,739	מניות
20,965,722	18,900,316	24,793,995	אחרות
85,292,178	81,702,085	90,808,754	סך השקעות פיננסיות
8,497,605	8,400,767	9,337,712	מזומנים ושוי מזומנים
743,722	833,140	917,530	אחר
100,525,815	96,700,370	107,224,590	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
908,248	891,665	901,453	^(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
1,065,222	1,058,331	1,025,993	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
30,329,985	-	2,606,710	27,723,275
13,698,441	1,944,106	11,754,335	-
17,881,678	1,714,117	-	16,167,561
18,900,316	2,299,140	59,846	16,541,330
<u>80,810,420</u>	<u>5,957,363</u>	<u>14,420,891</u>	<u>60,432,166</u>

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים^{*}
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
30,526,127	-	2,622,014	27,904,113
15,180,582	2,634,313	12,546,269	-
17,711,499	2,072,516	-	15,638,983
20,965,722	2,758,254	121,505	18,085,963
<u>84,383,930</u>	<u>7,465,083</u>	<u>15,289,788</u>	<u>61,629,059</u>

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים^{*}
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות

^{*} סווג מחדש

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים (**)	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	1,569,736	1,618,624	2,127,840	5,316,200
-	(56,631)	(204,603)	(198,858)	(460,092)
-	718,134	346,560	464,594	1,529,288
-	-	(46,464)	(94,436)	(140,900)
-	(287,133)	-	-	(287,133)
-	1,944,106	1,714,117	2,299,140	5,957,363
יתרה ליום 1 בינואר 2017				
סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)				
השקעות				
מימושים				
פדיונות				
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017				
מתוכם (*)				
סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו				
בגין נכסים פיננסיים המוחזקים				
נכון ליום 30 בספטמבר 2017				
-	(49,388)	(193,594)	(199,322)	(442,304)

^(**) סווג מחדש

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
8,554,820	3,682,982	1,645,961	3,225,877	-
(125,296)	(75,188)	(17,235)	(32,873)	-
919,275	419,648	9,107	490,520	-
(97,530)	(94,213)	(3,317)	-	-
(200,079)	-	-	(200,079)	-
<u>9,051,190</u>	<u>3,933,229</u>	<u>1,634,516</u>	<u>3,483,445</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2018
 סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד^(*)
 השקעות
 מימושים
 פדיונות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

^(*) מתוכם
 סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו
 בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון
 ליום 30 בספטמבר 2018

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים ^(**)	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,408,022	2,234,331	1,482,134	1,691,557	-
(30,232)	(4,560)	(36,206)	10,534	-
682,795	123,692	297,679	261,424	-
(83,813)	(54,323)	(29,490)	-	-
(19,409)	-	-	(19,409)	-
<u>5,957,363</u>	<u>2,299,140</u>	<u>1,714,117</u>	<u>1,944,106</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 ביולי 2017

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו
 ברווח והפסד^(*)
 השקעות
 מימושים
 פדיונות

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

^(*) מתוכם
 סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם
 מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים
 נכון ליום 30 בספטמבר 2017

^(**) סווג מחדש

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים ^(**)	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	1,569,736	1,618,624	2,127,840	5,316,200
-	(48,604)	126,638	(5,377)	72,657
-	1,469,629	410,191	744,577	2,624,397
-	-	(82,937)	(108,786)	(191,723)
-	(356,448)	-	-	(356,448)
-	2,634,313	2,072,516	2,758,254	7,465,083
יתרה ליום 1 בינואר 2017				
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ^(*)				
השקעות				
מימושים				
פדיונות				
יתרה ליום 31 בדצמבר 2017				
<u>מתוכם</u> ^(*)				
סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים				
-	(37,809)	139,561	(5,617)	96,135
נכון ליום 31 בדצמבר 2017 ^(***)				

^(**) סווג מחדש.^(***) הוצג מחדש.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2018		אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
21,356,480	28,085,374	
142	142	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
2,327,250	2,484,152	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,017,306	1,195,218	מוצגים כהלואאות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
3,344,698	3,679,512	פקדונות בבנקים
24,701,178	31,764,886	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
49,848		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2017		אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
20,881,266	27,556,965	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
1,387	1,387	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,892,778	2,108,417	מוצגים כהלואאות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
667,426	864,185	פקדונות בבנקים
2,561,591	2,973,989	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
23,442,857	30,530,954	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
50,872		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2017		אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
ערך בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
20,811,223	27,710,870	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
1,386	1,386	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,163,787	2,387,194	מוצגים כהלואאות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
572,169	766,342	פקדונות בבנקים
2,737,342	3,154,922	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
23,548,565	30,865,792	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
51,640		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 30 בספטמבר 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,152,684	-	1,291,729	9,860,955	נכסי חוב סחירים
142	142	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,032,730	101,463	-	931,267	מניות
3,101,997	998,668	39,747	2,063,582	אחרות
15,287,553	1,100,273	1,331,476	12,855,804	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2017				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,208,443	-	1,384,139	8,824,304	נכסי חוב סחירים
1,387	1,387	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,108,923	110,012	-	998,911	מניות
2,693,417	514,126	42,081	2,137,210	אחרות
14,012,170	625,525	1,426,220	11,960,425	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2017				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,939,902	-	1,245,907	9,693,995	נכסי חוב סחירים
1,386	1,386	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,102,334	119,110	-	983,224	מניות
2,565,844	672,122	52,308	1,841,414	אחרות
14,609,466	792,618	1,298,215	12,518,633	סך השקעות פיננסיות אחרות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
792,618	672,122	119,110	1,386	-
(42,446)	(44,830)	1,853	531	-
9,286	8,158	1,128	-	-
469,335	467,560	1,775	-	-
(128,520)	(104,342)	(22,403)	(1,775)	-
1,100,273	998,668	101,463	142	-

יתרה ליום 1 בינואר 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד^(*)

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018

^(*) מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם

מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים

נכון ליום 30 בספטמבר 2018

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				
626,980	523,207	103,221	552	-
(34,005)	(40,297)	5,457	835	-
(58,254)	(59,588)	1,334	-	-
95,979	95,979	-	-	-
(5,175)	(5,175)	-	-	-
625,525	514,126	110,012	1,387	-

יתרה ליום 1 בינואר 2017

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד^(*)

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017

^(*) מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם

מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים

נכון ליום 30 בספטמבר 2017

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				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	1,062	120,284	898,705	1,020,051
-	343	2,387	(24,909)	(22,179)
-	-	(580)	(15,431)	(16,011)
-	-	1,775	135,855	137,630
-	(1,263)	(22,403)	4,448	(19,218)
-	142	101,463	998,668	1,100,273
יתרה ליום 1 ביולי 2018				
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)				
ברווח כולל אחר				
השקעות מימושים				
יתרה ליום 30 בספטמבר 2018				
מתוכנן ^(*)				
סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2018				
-	-	1,432	(20,242)	(18,810)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	1,544	99,918	495,393	596,855
-	(157)	8,099	(2,832)	5,110
-	-	1,995	(290)	1,705
-	-	-	27,030	27,030
-	-	-	(5,175)	(5,175)
-	1,387	110,012	514,126	625,525
יתרה ליום 1 ביולי 2017				
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)				
ברווח כולל אחר				
השקעות מימושים				
יתרה ליום 30 בספטמבר 2017				
מתוכנן ^(*)				
סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2017				
-	(157)	8,099	(2,388)	5,554

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	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
626,980	523,207	103,221	552	-	יתרה ליום 1 בינואר 2017
(49,574)	(55,959)	5,549	836	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ^(*)
(6,212)	(16,552)	10,340	-	-	ברווח והפסד
221,426	221,426	-	-	-	ברווח כולל אחר
(2)	-	-	(2)	-	השקעות מימושים
792,618	672,122	119,110	1,386	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
(49,573)	(55,958)	5,549	836	-	^(*) מתוכם
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2017

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2018			
ערך בספרים	שווי הוגן		
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת	
15,580	15,637	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
4,963,119	4,812,058	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	
4,978,699	4,827,695	כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב") ^(*)	
		סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת	
323,646	323,646	(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
69,049	69,049	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה	
31,654	31,654	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה	
424,349	424,349	מכירות בחסר	
5,403,048	5,252,044	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
		סך הכל	
	69,312	בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת במאזן בסעיף זכאים	
	5,182,732	סך התחייבויות פיננסיות	

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2017	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
56	56
19,804	19,822
3,929,667	3,664,672
3,949,527	3,684,550

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
 כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב")⁶
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

108,248	108,248
43,634	43,634
29,410	29,410
181,292	181,292
4,130,819	3,865,842

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

בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת במאזן
 בסעיף זכאים
 סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2017	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
-	-
20,389	20,388
3,959,861	3,684,550
3,980,250	3,704,938

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
 כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב")⁶
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

73,542	73,542
30,181	30,181
26,874	26,874
130,597	130,597
4,110,847	3,835,535

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

בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת במאזן
 בסעיף זכאים
 סך התחייבויות פיננסיות

⁶ השווי ההוגן של אגרות החוב שאינן סחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, ניתן על ידי חברת מרווח הוגן. ראה באור 7.ד. השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע בהתאם למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 30 בספטמבר 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
23,653	354,635	14,407	392,695
31,654	-	-	31,654
55,307	354,635	14,407	424,349

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2017			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,721	127,813	7,348	151,882
29,410	-	-	29,410
46,131	127,813	7,348	181,292

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2017			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
35,952	64,142	3,629	103,723
26,874	-	-	26,874
62,826	64,142	3,629	130,597

נגזרים
מכירות בחסר
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, היות 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 היות אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ה. בחודש דצמבר 2017 ביצעה חברה בת של מגדל ביטוח, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - "מגדל גיוס הון"), מכר שבמסגרתו התקבלו הזמנות לרכישת 1,120,617,000 אגרות חוב (סדרה ו'), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 28 בדצמבר 2017 ועל פי תשקיף מדף אשר פורסם ביום 17 באוגוסט 2016. אגרות החוב אינן צמודות למדד. שיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב (סדרה ו') הינו 2.63%. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') משולמת פעם בשנה, ביום 31 בדצמבר, בין השנים 2018 ל-2030. אגרות החוב (סדרה ו') תיפרענה בתשלום אחד ביום 31 דצמבר 2030.

תמורת ההנפקה מאגרות החוב (סדרה ו') הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים ביום 1 בינואר 2018 במגדל ביטוח ובהתאם לאישורי הממונה הן תוכרנה כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה. מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרה ו') למחזיקים בהן. אגרות החוב (סדרה ו') דורגו בדירוג של Aa3.il (hyb) על ידי מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג"). אופק הדירוג יציב.

מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב. התחייבות זו של מגדל ביטוח הינה בעלת מעמד שווה, ועומדת בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהנפיקה מגדל גיוס הון מסוג הון משני מורכב ונדחות ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח למעט כלפי זכויותיהם של נושים על-פי הון רובד 1.

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי בהתקיימן של נסיבות משהות (המפורטות להלן) יידחה תשלום הקרן ו/או הריבית עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הקבוע במקור, לפי המוקדם מביניהם, וזאת אלא אם אישר הממונה את תשלום הקרן ו/או הריבית במועד מוקדם יותר.

"נסיבות משהות" בהתייחס לאגרות חוב המהוות הון משני מורכב, משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום ריבית - על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, למגדל ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות");

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית -

1. על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון קרן ו/או ריבית רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של מגדל ביטוח נמוך מההון המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון), ומגדל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון מגדל ביטוח הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של מגדל ביטוח לעמוד בהון העצמי המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון), או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית בהון העצמי המוכר של מגדל ביטוח או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של מגדל ביטוח לעמוד בהון העצמי המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון).

לעניין עמדת הממונה שפורסמה בחודש מרס 2018 בדבר הפרשנות הראויה למונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' בקשר לנסיבות משהות, ראה באור 6.6 לעיל.

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי כל עוד לא נפרעו תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה, מגדל ביטוח לא תבצע כל חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעלי השליטה בה או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או הטעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות אלא לאחר שנפרעו כל תשלומי הקרן או הריבית שנדחו כאמור. המגבלות כאמור לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בחוזר הממונה בנושא "הרכב הון עצמי מוכר של המבטח".

מגדל ביטוח תהא רשאית לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא כמפורט בתנאי אגרות החוב. ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל) שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. ביצוע הפדיון המוקדם יתאפשר באחד מאלה: (א) הנפקה של מכשיר הון (כמשמעותו בחוזר הרכב ההון) בעל איכות זהה או עדיפה; (ב) באישור מראש של הממונה ובתנאים שיקבע.

נקבע כי ניתן יהיה להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב בקרות מקרים מסוימים, כגון איחור מעל תקופה קצובה בפירעון סכום כלשהו בקשר לאגרות החוב, פירוק מגדל גיוס הון, מינוי מפרק או כונס נכסים למגדל גיוס הון וכד'. דחייתם של תשלומי קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, בשל התקיימותן של נסיבות משהות כאמור, אינה מקימה זכות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב. הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפירעון מידי את אגרות החוב שטרם נפרעו ללא קבלת אישור מראש ובכתב של הממונה.

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 שהגשנת 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 הבירור המשפטי, החל מהשלב של בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

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

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

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

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

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

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההליך המשפטי המפורט בסעיף 2.ד להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין הליך זה.

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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	9/1999 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	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.	מי שרכשו פוליסת ביטוח החל מיום תחילת החוק, קרי מיום 5 באוגוסט 1997.	ביום 10 בנובמבר 2011 פסק ביהמ"ש המחוזי: (א) חלה התיישנות בנושא ובהתאם הגדרת הקבוצה צומצמה למי שרכש פוליסות הכוללות מרכיב ריסק מחודש אוגוסט 1997 ועד למועד עדכון לוחות התמותה בחודש יוני 2001, בלבד, וכן, (ב) על צמצום עילות התביעה להטעיה ועושה. ביום 7 בפברואר 2016 נתן ביהמ"ש המחוזי החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 26 ביוני 2016 הוגש ערעור על פסק הדין על-ידי התובע לביהמ"ש העליון. ביום 2 באוגוסט 2016 הוגשה על-ידי מגדל ביטוח בקשה למחיקת הערעור, שבעקבותיה החליט ביהמ"ש העליון ביום 15 ביוני 2017 למחוק את חלק הערעור המופנה כלפי החלטת ההתיישנות (אשר נתנה ביום 10 בנובמבר 2011) והתובע הגיש הודעת ערעור מתוקנת. הערעור מצוי בסיכומים שלאחריהם תינתן החלטה. כמו כן נקבע מועד להשלמת טיעון בפני הרכב בית המשפט העליון. ביום 26 בספטמבר 2017 החליט בית המשפט העליון, לאחר חילופי כתבי טענות, כי טענות מגדל ביטוח באשר למחיקת חלקים גם מהודעת הערעור המתוקנת שהגיש התובע, יתבררו במסגרת דיון בפני ההרכב.	-
2	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית מרכיב בפרמיה המכונה "תת-שנתיות" שלא כדין ביחס לרכיבים ו/או כסויים מסוימים בפוליסה ובסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיים שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיים" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביום 29 ביולי 2016 נתן ביהמ"ש החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיים ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. מגדל ביטוח ויתר החברות הנתבעות הגישו ביום 15 בדצמבר 2016 בקשת רשות ערעור על ההחלטה הנ"ל לביהמ"ש העליון. ביום 2 באפריל 2017 קיבל ביהמ"ש העליון את הבקשה שהגישו מגדל ביטוח ויתר חברות הביטוח לעיכוב ביצוע וקבע כי הדיון בפני ביהמ"ש המחוזי יעוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 31 במאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישו החברות על אישור התביעה כתביעה ייצוגית. ביום 26 ביוני 2018 הוגשה בקשה לדיון נוסף בתיק. במסגרת זו הוגשה גם בקשה של עמותת נציגי ציבור להצטרף לדיון הנוסף כ"דיד בית המשפט".	כ-2,300 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל ביטוח כ-827 מיליון ש"ח.

¹ תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערעור בה הוגש במקור ההלך.

² הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

³ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.

⁴ הסכום אותו העריך התובע בתביעה. הסכומים נקובים בקירוב.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	4/2008 בי"ד אזורי לעבודה - י-ם	מבוטחות בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח 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 מגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח ויתר הנתבעות. הצדדים ממתינים להחלטת ביה"ד הארצי לעבודה בבקשת רשות הערעור.	"מאות מיליוני ש"ח".
4	4/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח 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 כדין 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 נומינלי עקב ביטול הפוליסה שלהם או שקיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינלי, 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 מגדל ביטוח 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 הסתייגותיו ביחס אליו, ומגדל ביטוח 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 קייצוגיות ותובענות אשר אושרו קייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח 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. "ציון, בהתייחס לתביעה זו, כי בעקבות בקשת רשות ערעור שהגישה הנתבעת לביהמ"ש העליון, הורה ביהמ"ש על ביטול החלטת האישור והחזיר את הדיון בבקשת האישור לביהמ"ש המחוזי להמשך בירור התובענה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או 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 מגדל ביטוח 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 ביהמ"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 שיהיו 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. 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 שדרש להסדירם במסגרת ההסכם, ככל שיאושר. ביום 21 בנובמבר 2016, נתן ביהמ"ש החלטה הדוחה את הסדר הפשרה ומקבלת באופן חלקי את הבקשה לאישור התובענה קייצוגית 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 קייצוגית ביחס לפוליסות ריסק. ביחס לפוליסות משולבות חיסכון, לעומת זאת, נקבע כי קיים בסיס לאישור ניהול התובענה קייצוגית 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 קייצוגית 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.	כ-2,325 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס למגדל ביטוח סך של כ- 1,024 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	המשך				ביום 16 במאי 2017 הגישו מגדל ביטוח ויתר חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לביהמ"ש העליון על החלטת ביהמ"ש לעיל, אשר דחתה את הסדר הפשרה וקיבלה, באופן חלקי, את בקשת האישור. ביום 11 ביוני 2017 הורה ביהמ"ש העליון על עיכוב ההליכים בבירור התביעה הייצוגית בביהמ"ש המחוזי. ביום 14 באוגוסט 2017 ניתנה החלטה המאחדת את בקשת רשות הערעור של מגדל ביטוח עם בקשות רשות ערעור שהגישו חברות אחרות על אותה החלטה. ביום 24 באוקטובר 2017 הוחלט שהערעור בנושא יועבר למושב של 3 שופטים וכן כי ביהמ"ש לא ידון תחילה (כפי שביקשו החברות) בשאלת אי אישור הסכם הפשרה, ורק לאחר מכן, אם יהיה צורך בכך, יתקיים דיון בבקשות רשות הערעור על אישור התובענה כייצוגית אלא כי שני חלקי הערעור יידונו יחד. ביום 3 במאי 2018 אישר בית המשפט העליון למספר מבקשים, אשר התנגדו להסכם הפשרה בפני ביהמ"ש המחוזי, להצטרף כמשיבים לבקשת רשות הערעור. ביום 3 בספטמבר 2018 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בתיק. עמדת היועמ"ש תומכת את פסק דינו של בית המשפט המחוזי ואת הנמקותיו.	
6	5/2013 מחוזי - ת"א ⁵	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח מ-30 ימים לאחר מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הריבית אשר לא שולמו כדין.	כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) שקיבל ב-3 שנים שקדמו להגשת התביעה או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח, שלא עפ"י פס"ד, מבלי שצורפה להם ריבית 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, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פס"ד. ביום 3 באוגוסט 2016 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור שהגישו הנתבעות לביהמ"ש העליון, שעיקרה השגה על קביעתו של ביהמ"ש המחוזי, לפיה הסדר פשרה קודם שכרתה מגדל ביטוח בשאלה זהה 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 מגדל ביטוח ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין בתביעה הייצוגית. ההליך מצוי בבירור התביעה הייצוגית לגופה בפני ביהמ"ש. לעניין תשלום ריבית והפרשי הצמדה עפ"י פס"ד ראה גם תביעה מס' 27 בבאור זה להלן.	כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם כ-120 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח.

⁵ עילת התביעה, הקבוצה והסכום הנתבע ביחס לקבוצה המתוארים הינם בהתאם להחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית מיום 7 באוגוסט 2015. נתונים אלו בעת הגשת הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית היו שונים.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
7	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על 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 לפיקוח על הביטוח מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה לפיה דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחיסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים הליך גישור בתיק.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
8	8/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בונוס של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבוטחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבוטחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבוטח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם מגדל ביטוח 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 הפנו לגישור והוא נכשל. הצדדים חזרו להתדיינות בבית המשפט והתיק קבוע להגשת סיכומים בבקשת האישור.	600 מיליון ש"ח.
9	9/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פורשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב התובעות בפיצוי.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו לגישור בתיק.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
10	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח 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. 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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11	9/2015 מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח 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. לעניין ההליכים הפלילים בנושא זה, ראה סעיף 2.ו. להלן. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא ביהמ"ש לנכון.	כל אחד מעמית/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנתבעות 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 וטרם הוגשה תשובה לבקשה זו. מגדל הגישה תגובה לבקשה המתוקנת בצירוף חו"ד מומחה. ראה לעניין זה גם סעיף 2.ו.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
12	1/2016 מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת 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 הנתבעת 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 השניים 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 סעיף ב.2 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 הנתבעות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השהות האמורה. בית המשפט השהה בשלב זה את מתן החלטתו בתיק למועדים שנקבעו בהחלטה.	לא הוערך על ידי התובע.
13	1/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנסלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת צ" 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא ביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה 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. ראה גם תובענה מס' 7 ו-15 בסעיף זה.	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
14	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	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 ה"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את 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 ההליך לבית הדין לעבודה. ביום 22 באוגוסט נדחתה בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון. בהחלטה מיום 7 בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות מגדל ביטוח מול מבוטחיה בנפרד. ביום 4 באפריל 2018 הודיע היועמ"ש, אשר הגיש בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. התיק בשלב הסיכומים. התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה של בית המשפט המחוזי בתיק גרניט. מגדל ביטוח 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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15	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 ושאיירים 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 השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות 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 ושאיירים 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 שאירים 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 ושאיירים.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ראה גם תובענות מס' 7 ו-13 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 במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.
16	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוסחים נ' מגדל ביטוח	טענות לפיהן מגדל ביטוח מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלים אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; שמגדל ביטוח מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוסח כלל לא ביקש; שמגדל ביטוח גובה פרמיה מהמבוסחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוסחים וכי מגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכוף על מגדל ביטוח את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את מגדל ביטוח להשיב פרמיות שקיבלה ללא זכות שבדין ושעולות על המוסכם, וכן להשיב רווחים שהפיקה ודמי ניהול על כספים שגבתה ביתר; (ד) להצהיר כי מגדל ביטוח 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 שהובטחה 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 בהיתן מקרה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
17	6/2016 מחוזי - ת"א	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות ומשרד האוצר	טענה לפיה הפיקוח על הביטוח אישר לחברות הביטוח למכור וחברות הביטוח מכרו, פוליסות ביטוח סיעודי קולקטיבי שהינן "מוצר פגום" וזאת בשל התנאי בפוליסה המאפשר לחברות הביטוח לסיים באופן חד צדדי את הפוליסה או לא לחדשה לאחר תקופה מוגבלת, ללא אזהרת המבוטחים מראש באופן ראוי, תוך גרימת נזקים ישירים ועקיפים להם. התובענה הוגשה בעילות הטעייה, תרמית, הפרת חובה חקוקה ורשלנות, ומבוקשים במסגרתה סעד כספי וכן סעדים הצהרתיים וצווי עשה בדבר כיסוי ביטוחי והבטחת זכויות לחברי הקבוצה.	כל לקוח שהחזיק פוליסת ביטוח סיעודי קולקטיבי שבוטלה ו/או שונו תנאיה באופן קיצוני ואשר הוטעה ו/או לא הוזהר ו/או לא יודע כי פוליסה זו אינה צוברת לזכותו כל סכום, וכי לא תעמוד לזכותו בימי זקנתו, וזאת לתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה לכל הפחות ו/או מיום ההפקדה הראשונה של הלקוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 18 באוקטובר 2017 ניתן פסק דין חלקי בעניין מדינת ישראל, המסלק את בקשת האישור והתביעה האישית של המבקשות כנגדה.	7 מיליארד ש"ח ביחס לכל החברות הנתבעות.
18	10/2016 בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	מבוטח בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבוניהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 13 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ראה גם תובענות מס' 20 ו-22 בסעיף זה.	כ-94 מיליון ש"ח.
19	10/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה נ' מגדל ביטוח, 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 למגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח, 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 מגדל ביטוח בנושא. מגדל הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית.	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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	12/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתיירה 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 למגדל ביטוח להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	כל המבוטחים בביטוחי המנהלים ששווקו על ידי מגדל ביטוח (משתתף ברווחים, "יותר", "מגדלור" וכיו"ב), אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בניגוד לדין ו/או כאשר הפוליסה לא כללה הוראה המאפשרת למגדל ביטוח 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. ראה גם תובענה מס' 18 לרבות עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה וכן תובענה מס' 22 בסעיף זה.	567 מיליון ש"ח.
21	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח נמנעת מלגלות למבוטחיה כי על פי פרקטיקה הנוהגת אצלה (והקיימת גם אצל יתר חברות הביטוח), הם זכאים להפחתת הפרמיה המשולמת על ידם בהגיעם למדרגות גיל ו/או וותק נהיגה הנהוגות אצלה. הסעדים המבוקשים הם לחייב את מגדל ביטוח להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח העודפים שנגבו בניגוד לדין עקב התנהלותה כאמור לעיל וכן צו עשה, המורה למגדל ביטוח לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	מבוטחי מגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח בהפחתת דמי הביטוח, ואשר מגדל ביטוח 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.
22	2/2017 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדין ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם 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. ראה גם תובענות מס' 18 ו-20 בסעיף זה.	כ-287 מיליון ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
23	2/2017 מחוזי- ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים במגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח גבתה דמי עריכה או כל תשלום אחר מלקוחותיה בגין העמדת הלוואות בניגוד לטיוטת עמדת הפיקוח על הביטוח בנושא גביית דמי טיפול בהלוואות ובניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח). הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הם: (א) השבת מלוא הסכומים שגבתה מגדל ביטוח מלקוחותיה בניגוד לדין; ו-(ב) צווים הצהרתיים המורים כי מגדל ביטוח פעלה שלא כדין וכי כל אדם שחויב בגין הסכומים הבלתי חוקיים, יהיה זכאי להשבה של מלוא הסכומים העודפים ששילם.	כלל הלקוחות של מגדל ביטוח שנטלו הלוואה ואשר חויבו בדמי עריכה או כל תשלום אחר כדמי הקמת הלוואה או כדמי טיפול בה-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 למגדל ביטוח. בהמלצת בית המשפט הצדדים הופנו לגישור.	כ-2 מיליון ש"ח.
24	5/2017 מחוזי - ת"א	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	טענה לפיה הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה (תיקונים שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015 ו-2016), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הסעדים הנתבעים הינם פיצוי/השבה בגין דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שנמנה על מצבת לקוחות הנתבעות בזמן שהן סיפקו למעסיק שירותי ניהול הסדר פנסיוני, במשך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה ועד שהמעסיק החל לשאת בעלויות התפעול בהתאם לתיקון מס' 6 לחוק הייעוץ.	בקשת האישור כוללת טענות דומות לאלו שפורטו בבקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, קודמת בזמן, שנמחקה על-ידי ביהמ"ש ביום 28 בנובמבר 2016 לנוכח המלצתו למחוק את ההליך. ביום 2 באוגוסט 2017 הוגשה מטעם המשיבות בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"), ולחלופין העברתה לבית הדין לעבודה ולקביעת ערובה להוצאות וכן ביום 3 בדצמבר 2017 הגישה מבטח סימון תגובה לבקשת האישור. בית המשפט קבע ביום 6 במרס 2018 כי יתן החלטה בבקשת הסילוק על יסוד כתב הטענות שהגישו הצדדים. 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. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
25	5/2017 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח רכב לעובדי המדינה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח 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.	כל לקוח של הנתבעות, בשבע השנים האחרונות אשר רכש ממי מהנתבעות פוליסת ביטוח רכב לעובדי מדינה והיה זכאי להנחה בפרמיית הביטוח בשל העדר תביעות בשלוש שנים הקודמות, אך שילם פרמיה גבוהה יותר בשל אי התחשבות בעברו הביטוחי ו/או לפי פרמיה של העדר עבר ביטוחי.	כ-155 מיליון ש"ח כנגד כל הנתבעות יחד.	
26	7/2017 בית הדין האזורי לעבודה - ת"א	מבוטח בביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח 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. הסעדים המבוקשים הינם: (א) להורות למגדל ביטוח לשלם לכל עמית החבר בקבוצה, אשר קיבל קצבה שחושבה או שחלקה חושב לפי מקדמים גבוהים מאלו המפורטים בנספח ו/או מן המקדמים הנגזרים מאלה הנקובים בנספח, פיצוי בגובה ההפרש בין הקיצבה ששולמה לו בפועל לבין הקיצבה שצריכה הייתה להיות משולמת לו אילו חושבה כולה לפי המקדמים הנקובים בנספח ו/או בהתאמה להם (בהתאם לגיל המבוטח במועד ההמרה), והכל בתוספת ריבית והפרשי הצמדה כד"ן. (ב) לצוות על מגדל ביטוח לחשב ולשלם לעמיתים חברי הקבוצה, מכאן ולהבא את הקצבה במלואה, לפי המקדמים המפורטים ו/או המותאמים למקדמים הנקובים בנספח.	כל מי שהתקשר עם מגדל ביטוח בהסכם להבטחת קיצבה הנספח לפוליסת ביטוח מנהלים הוני (תהא כותרתו אשר תהא) שקיבל בפועל ו/או עתיד לקבל ממגדל ביטוח סכום קצבה שחלקה ו/או כולה מחושב לפי מקדם הגבוה מזה הנקוב בנספח (לרבות נגזרותיו של אותו מקדם הנקוב בנספח)	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.	

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
27	9/2017 מחוזי י-ם	מבוטח נ' מגדל ביטוח ואליהו בטוח	לטענת התובעים, הנתבעות אינן מיישמות כנדרש את סעיף 5(ב) בחוק פסיקת ריבית והצמדה ואינן משלמות, כעניין של מדיניות, ריבית (לרבות ריבית פיגורים) והצמדה הנדרשים על פי אותו חוק. הסעדים העיקריים הינם: (א) הצהרה כי הנתבעות הפרו את הוראות הדין, כאשר הן לא הוסיפו לסכומי הכסף ששילמו הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה במקרים בהן הן שילמו סכומים במועד מאוחר למועד הפירעון; (ב) לחייב את הנתבעות בפיצוי בגין הנזקים שנגרמו כתוצאה מהפרה זו; (ג) לחייב את הנתבעות לתקן את מדיניותן מכאן ואילך באופן שהן יחויבו לקיים את הוראות החוק ביחס לתשלום ריבית והצמדה על תשלום חוב פסוק. בנוגע לחלק התביעה אשר הוגשה כנגד אליהו בטוח בע"מ, הרי שבהתאם להסכם רכישת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה מגדל ביטוח מאליהו בטוח, בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016, ככל שהתביעה נגד אליהו בטוח כלולה בתיק ה-Run Off הרי היא מצויה באחריותה של מגדל ביטוח. היבטים של התביעה שאינם כלולים במסגרת תיק ה-Run Off אם וככל שיהיו לא יועברו לאחריותה של מגדל ביטוח. 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. יוער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי מגדל ביטוח לאליהו בטוח. לעניין עסקת Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 38.ה.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.	כל מי ששולמו לו על ידי הנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו על ידי רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפירעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה) מבלי שהתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה וריבית ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך, בכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח לצורך סמכות בית המשפט לעניין זה.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
28	10/2017 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	לטענת התובע לפיה מגדל ביטוח מתעלמת מהוראות הדין לעניין הסדרת הליך השיווק והמכירה של כתבי השירות, וזאת בכך שמגדל ביטוח משווקת למבוטחים תוכניות ביטוח רכב רכוש הכוללות כחלק אינהרנטי ובלתי ניתן להפרדה כתבי שירות, וזאת מבלי שהיא מציגה ללקוחות את מחיר 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. הסעדים העיקריים: (א) פיצוי ו/או השבה בגובה הסכומים ששולמו ביתר בגין כתבי השירות שנמכרו במסגרת תוכנית הביטוח המקיף ו/או צד ג' לו מגדל ביטוח 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 למגדל ביטוח על ידי המבוטחים במסגרת פוליסת הביטוח המקיף או צד ג' לבין העלות שהייתה משולמת על ידם לו היו נרכשים מצדדים שלישיים ו/או ממגדל ביטוח במחיר נמוך יותר ו/או בתנאים עדיפים ולאחר עריכת סקר שוק, (ב) צו עשה שיורה למגדל ביטוח 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 למגדל ביטוח 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.	כל מי שרכש ממגדל ביטוח כתבי שירות במסגרת פוליסת הביטוח רכוש רכב, צד ג' או מקיף, תוך שמגדל ביטוח 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.	לא הוערך על ידי התובע.	

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
29	11/2017 מחוזי - מרכז	תנועת יצו - הסתדרות עולמית לנשים ציוניות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח 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. הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם בין היתר: להורות לנתבעות (א) למסור נתונים בנוגע לכל מי ששילם פרמיות בעבור כיסויים ביטוחיים שכללו תוספת בגין סיכון מקצועי ב-7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה; (ב) להשיב את הסכומים שגבו ביתר מחברי הקבוצה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; (ג) להימנע מגביית "תוספת מקצועית" או כל תוספת לפרמיה שעניינה סיכון הכרוך בעבודתו של המבוטח שעה המבוטח אינו עובד, ולהטמיע הוראות והנחיות שיוודאו הימנעות מגביה כגון זו בעתיד.	כל מי ששילם ב-7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למועד אישורה כייצוגית פרמיות בגין כיסויים ביטוחיים (לרבות, אך לא רק, אובדן כושר עבודה וביטוח חיים ו/או ריסק) בגין תקופה בה המבוטח לא עבד בפועל ונגבתה ממנו פרמיה הכוללת "תוספת מקצועית" או תוספת אחרת מכל סוג שהוא הנובעת מסיכון הכרוך בעבודתו.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 29 במאי 2018 ניתן פסק דין הדוחה בקשה לאישור תובענה כייצוגית באותו נושא אשר הוגשה כנגד חברות ביטוח אחרות באמצעות אותו בא כח ("תיק גרסיה"). ביום 3 ביולי 2018 אושרה בקשה מוסכמת לעיכוב הליכים בתיק זה עד להכרעה בערעור על פסק הדין בתיק גרסיה.	אינו ניתן להערכה.
30	12/2017 מחוזי - ים	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח נ' מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות וקופות חולים מכבי ושירותי בריאות כללית	סירוב לבטח את המבקשים ואנשים נוספים המצויים על הספקטרום האוטיסטי בביטוח סיעודי; קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות; אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות עליו וכן הסירוב איננו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות (להלן: "חוק השוויון"). מתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטחו), ("תקנות השוויון"). הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם: מתן צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את חוק השוויון והתקנות; מתן צו עשה המורה למשיבות להפסיק להפלות את חברי הקבוצה, לקבוע נוהלי עבודה ברורים באשר לטיפול יחידי ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאוזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבוטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדין ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 26 ביולי 2018 הגישה קופת חולים כללית בקשה למחיקת התובענה כנגדה על הסף וביום 20 באוגוסט 2018 בקשת סילוק הוגשה גם על ידי מכבי שירותי בריאות. ביום 24 באוקטובר 2018 בית המשפט המליץ לצדדים לקיים הליך הידברות, לרבות במסגרת של גישור.	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.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עלילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
31	1/2018 מחוז - מרכז	חברה לתועלת הציבור נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים שבהם הנזקים לא תוקנו בפועל. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הם: (א) הצהרה כי הימנעות הנתבעות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על התיקון במקרים שבהם הנזק לא תוקן בפועל נעשית שלא כדין; (ב) ליתן צו המורה לנתבעות מעתה ואילך לכלול במסגרת תגמולי הביטוח שהן משלמות גם את המע"מ החל על עלות התיקון, וזאת גם אם הנזק לא תוקן; כאשר כתוצאה מכך, גם באותו המקרה שבו מקבל מבוטח או צד ג' תגמולי ביטוח ב"ערך שיפוי" ולא ב"ערך כינון", יחויבו הנתבעות לשלם לו תגמולי ביטוח בגין מלוא הנזק, לרבות המע"מ. ובאשר לחברי תת הקבוצה לכלול בתגמולי הביטוח כאמור גם את המע"מ בשיעור שאינו מקוזז על ידי חברי תת הקבוצה; (ג) לחייב את הנתבעות בתשלום הפיצוי לחברי הקבוצה; (ד) בנוסף ו/או לחילופין למבוקש בס"ק ג' לעיל, היה ויפסק כי הפיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי בנסיבות העניין, עותרת התובעת להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שימצא בית המשפט לנכון בנסיבות העניין.	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. כמו כן, מבקשת התובעת להגדיר לקבוצה תת קבוצה כדלקמן; כל חברי הקבוצה אשר זכאים בניכוי מס תשומות חלקי.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. 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). מגדל ביטוח 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.	להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה ממגדל ביטוח בגין כל שנה הינו בסך 12,996,194 ש"ח וכנגד כל החברות הינו 82,228,952 ש"ח לכל שנה. תקופת הפיצוי המבוקשת היא מה-4 ביוני 2001 עת שפורסם פסק הדין בעניין ע"א 1772/99 זלצין 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.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
32	2/2018 מחוזי - תל אביב - יפו	עמיתים של 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 ההלוואה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית והצדדים הסכימו לצרף תובענה זו להליך הגישור יחד עם תובענה מס' 23 בסעיף זה. ראה גם תובענה מס' 23 בסעיף זה לעיל.	10 מיליון ש"ח.
33	2/2018 ביה"ד האזורי לעבודה - ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם מגדל נ' מגדל מקפת וקרנות פנסיה נוספות	טענה בדבר קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להימנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לא הוערך על ידי התובעים.	
34	5/2018 מחוזי - מרכז	מבוטחת נ' מגדל ביטוח	טענה כי בפועלה של הנתבעת במסגרת בסילוק תביעות ביטוח בגין אובדן או גניבה של כבודה בביטוח נסיעות לחו"ל, פועלת הנתבעת שלא כדין ככל שהיא דוחה את הכיסוי עקב העדר אישור של הגשת תלונה במשטרה לגבי האובדן/הגניבה. הסעדים הנתבעים כוללים תשלום כל התביעות שנדחו עקב העדר אישור תלונה במשטרה, הצהרה כי הנתבעת הפרה את הוראות הדין והוראות הפוליסה, צו עשה המורה לנתבעת לפעול בהתאם לדין והפוליסה, השבה מלאה של כל הסכומים שנתבעו לפי פוליסת הביטוח ותביעתם נדחתה שלא כדין ופיצויים על נזק ממוני ושאינו ממוני מכוח דיני הנזיקין, הגנת הצרכן, חוק חוזה ביטוח, חוק החוזים וחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה).	כל מבוטחי הנתבעת בביטוח נסיעות לחו"ל אשר תביעתם בגין אובדן/גניבה נדחתה רק מחמת אי המצאת אישור הגשת תלונה במשטרה וזאת ב-7 השנים הקודמות לבקשה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מקיימים הליך הידברות לצורך סיום ההליך בפשרה.	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 ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
35	6/2018 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	טענה שלפיה בגין מכתבי התראה שנשלחים לחייבים טרם הגשת תביעה בסכום קצוב להוצאה לפועל מגדל ביטוח גובה הוצאות מסירה ושכר טרחת עו"ד שלא כדין. נטען גם שההוצאות שנגבות הן בסכומים שאינם פרופורציונאליים לגובה החוב. הסעדים העיקריים הנתבעים הם השבת כל הוצאות הגביה שנגבו שלא כדין בשבע השנים האחרונות בצירוף הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק וכן להורות לחברה בצו לחדול מגביית הוצאות הגביה בסכומים או בשיעורים בלתי פרופורציונאליים לחוב הנגבה, ובאופן הסוטה מתכליתן ומלשון של הוראות החוק הרלבנטיות.	כל הצרכנים המבוטחים אשר נדרשו לשלם או שילמו בשבע השנים האחרונות שכר טרחת עורכי-דין בגין מכתבי התראה טרם הגשת תביעה בסכום קצוב להוצאה לפועל; וכן כל הצרכנים המבוטחים אשר נדרשו לשלם או שילמו בשבע השנים האחרונות הוצאות בגין משלוח (לרבות מסירה באמצעות שליח) של מכתבי התראה טרם הגשת תביעה בסכום קצוב להוצאה לפועל.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מנהלים מו"מ להסתלקות.	על דרך האומדן כ-3 מיליון ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	5/2015 מחוזי - מרכז	מבוטח פוליסת דירה של מגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	הימנעות המשיבות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ במקרים שהנזק לא תוקן בפועל.	כ-91 מיליוני ש"ח.	ביום 20 בפברואר 2017 דחה ביהמ"ש את הבקשה להחלפת המבקשים הייצוגיים באמון הציבור, חברה לתועלת הציבור ("אמון הציבור") וקיבל את הבקשה לסילוק על הסף של בקשת אישור התובענה כייצוגית. בהתאם לכך, הורה ביהמ"ש על מחיקת בקשת האישור והתובענה. ביום 3 בינואר 2018 קיבלו התובעים את המלצת בית המשפט העליון אליו ערערו ומשכו את ערעורם תוך שמירת זכותם להגיש תובענה ייצוגית חדשה בשם אמון הציבור. בהתאם הערעור שהוגש נדחה ללא צו להוצאות. לעניין תובענה ייצוגית בשם אמון הציבור שהוגשה לאחר מכן ראה סעיף ב.31 לעיל.
2	6/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח וחברות נוספות	תשלום כספים שעוכבו אצל המשיבות מחמת עיקולים ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין התקופה בה עוכבו עקב העיקול. עילות התביעה נסמכות על טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב בהתאם לסעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ו/או סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית בשיעור המשקף את טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב.	כ-350 מיליון ש"ח.	ביום 29 במרס 2018, לאחר שאישר את התובענה כייצוגית ביום 12 בדצמבר 2012, אישר בית המשפט הסכם פשרה הכולל מנגנון לפיצוי בסכום הנקוב בהסכם הפשרה, הסדרה לעתיד והמלצה לגבי תשלום גמול ושכ"ט. במסגרת הפשרה כספים שלא ישולמו לזכאים ספציפיים יועברו לקרן לניהול וחלוקת כספים שנפסקו כסעד בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות.
3	8/2017 בית הדין האיזורי לעבודה - ת"א	מבוטח נ' מגדל ביטוח	סירובה של מגדל ביטוח 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 מגדל ביטוח 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 למגדל ביטוח 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 למגדל ביטוח 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 מעסיקהם חוסלו בגובה ההפרשות הפנסיוניות שלא נתבעו באמצעות הוכחות החוב.	כל העובדים המבוטחים במגדל ביטוח שמעסיקהם נכנסו להליכי פירוק וקיים פער מהותי בין הדין החל בעניינם לבין תנאי הפוליסה עליה חתמו, ב- 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ולא הוגשה בעניינם תביעת חוב על ידי מגדל ביטוח.	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.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
4	6/2017 מחוזי - מרכז	חברה המעסיקה עובדים נ' אליהו בטוח	השבה של דמי הפגיעה כמשמעותם בסעיף 94 לחוק ביטוח הלאומי ששילמו מעסיקים/מעבידים למוסד לביטוח לאומי בתקופה המתחילה בחודש ה-84 שקדם למועד הגשת בקשת האישור ומסתיימת במועד פסה"ד בתובענה הייצוגית או לחילופין עד מועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (להלן: "התקופה הרלבנטית") בגין תקופת הזכאות הראשונה (12 הימים הראשונים שבעדם זכאי העובד לדמי פגיעה כמשמעותה בסעיף 94 לחוק הביטוח הלאומי וזאת בעקבות תאונות דרכים שנגרמו לעובדיהם, אשר הוכרו גם כתאונות עבודה ע"י המל"ל. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התביעה הם פיצוי/השבה של דמי הפגיעה ששולמו על ידי חברי הקבוצה במהלך התקופה הרלבנטית בגין "תקופת הזכאות הראשונה" עקב תאונות דרכים שאירעו לעובדי חברי הקבוצה אשר הוכרו גם כתאונות עבודה. התביעה נכללת במסגרת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה מגדל ביטוח מאליהו בטוח, בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016. במסגרת ההסכם לרכישת תיק ה-Run Off נכללו הסדרים בנוגע לכיסוי ביטוח משנה בגין תביעות הכלולות בתיק ה-Run Off אשר נרכש וכן נכללו הסדרי שיפוי במקרים מסוימים. יוער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי מגדל ביטוח לאליהו בטוח. לעניין עסקת Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 2.ה.38. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.	כ-14.5 מיליון ש"ח (חלקה של אליהו בטוח).	ביום 17.09.18 קיבל בית המשפט את בקשת ההסתלקות והורה על מחיקת בקשת האישור ודחיית תביעתה האישית של המבקשת.

ד. הליכים משפטיים ותובענות מהותיות אחרות

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 הנטען 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 הנטען 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 הנטענות 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 הנטענים, 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'"). הוגשו כתב הגנה להודעת צד ג'. מארש הגישה כתב תשובה.
2	10/2018 מחוזי מרכז	דירות יוקרה בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל אחזקות נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקה מגדל ביטוח 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 לצווים הצהרתיים בקשר לשוק האוכל אשר בסופה בית המשפט נתן החלטה ביום 3 במאי 2018 על מחיקה וחיוב הוצאות המבקשת בסך 7,500 ש"ח.	800 מיליון ש"ח.	טרם הוגשה תשובה.

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
<u>תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות</u> ^{(2) (3)}		
	5	2,196,061
צוין סכום המתייחס לקבוצה	3	1,971,061
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	225,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u> ⁽³⁾		
	30	11,036,205
צוין סכום המתייחס לקבוצה ⁽⁴⁾	12	1,833,190
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	4	9,203,015
לא צוין סכום התביעה	14	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>		
	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 צוין סכום תביעה מדויק (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שננקב בסכום תביעה.
 (3) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל התובעות.
 (4) כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק וניתנה הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח (שורה 19 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- 74 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 כ-81 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- 161 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 כ-166 מיליון ש"ח).

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

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

1. בחודש דצמבר 2012 פורסמה טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה של מגדל ביטוח. על-פי טיוטת ההכרעה, הממונה סבור לכאורה כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואות תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. על פי טיוטת ההכרעה של הממונה יש לבצע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבטוחים לשתי קבוצות - האחת מבטוחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבטוחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבטוחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיוטת ההכרעה לפיה חלקה על הפרשנות בטיטת ההכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם פורסמה הכרעה סופית בנושא. על כן, אין באפשרות החברה להעריך את השלכותיה, ככל שיהיו, במידה ותפורסם.

2. ביום 27 ביולי 2015 הורשע בביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז מרכז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו. כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן מרמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, על ידי העברת מידע על ידי העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך על ידי הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח. ביום 8 בספטמבר 2015 ניתן גזר הדין במסגרתו הוטל על העובד עונש מאסר בפועל של 44 חודשים; 18 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 500 אלפי ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. ביום 8 בינואר 2018 ניתן פסק דין בערעור שהגיש העובד על שיעור הקנס, המאסר חלף הקנס ומועד התשלום. הערעור על שיעור הקנס נדחה אך תקופת המאסר חלף הקנס הופחתה לשנה. ביום 8 בדצמבר 2017 הורשע הנאשם הנוסף בגין אותה פרשה בעבירות של מתן שוחד, קבלת דבר בנסיבות מחמירות, תרמית בניירות ערך ואיסור הלבנת הון. ביום 24 באפריל 2018 ניתן גזר הדין בעניינו של הנאשם הנוסף במסגרתו הוטל על הנאשם הנוסף עונש מאסר בפועל של 33 חודשים; 15 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 1.5 מיליון ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה סעיף ב.11 לעיל.

3. 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.

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

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 וההתחייבויות כלפיה עברו מתוקף המיזוג לאי.בי.אי. ראה באור 3.2.39 (ה.3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017. 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 ליום 3 בינואר 2019. כן הציע בית המשפט לצדדים לבחון אפשרות של הפניית התיק לגישור ובהתאם לכך התיק הועבר לגישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

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

5. לעניין שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-74 מיליון ש"ח, וערעור שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ בביהמ"ש המחוזי בתל-אביב בסוגיית מיסוי החברה בגין קבלת דיבידנדים שמקורם ברוחי שערך ראה באור 2.ד.21. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017.

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

לעניין שומות המס לשנים 2011 ו-2012 בסוגיית החבות במס רווח בגין דיבידנד מחברות מוחזקות ששורשר לחברה וערעורים שהגישה מגדל ביטוח בבית משפט המחוזי בתל-אביב, ראה באור 1.ד.21. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017.

חבות המס הנובעת מהשומות לשנים 2011-2012 (כולל הפרשי הצמדה וריבית למועד פרסום הדוחות הכספיים) מסתכמת בכ-1.6 מיליון ש"ח.

לעניין סוגיה זו, להערכת הנהלת החברה, לא נדרשת הפרשה למס בגין השומות האמורות וההשלכה שלהן לשנות מס אחרות מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

6. בהמשך לאמור בבאור 7.1.1.39 (ה.1) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, יצוין כי בחודש מאי 2018 האריכה ועדת הכספים של הכנסת בשנתיים את התקנות לעניין גביית 'הוצאות ישירות' על עסקאות, המגבילות את גובה ההוצאות הישירות הנגבות מעבר לעמלות דמי הניהול במסגרת השקאות שונות, ומעמידות אותן על 0.25% לכל היותר.

7. 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 מגדל ביטוח, מצד לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, מזה סכום מצטבר בגין תביעות שהוגשו בסך של כ-180 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 כ-89 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 8.1 ו-9 לבאור זה.

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

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

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

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

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

9. 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 ושיכום לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. בהקשר זה יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 בפברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיכום 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. 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 ענינים, 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.

לענין חשיפות כלליות נוספות, ראה באור 37.א. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017.

באור 9 - מיסים על הכנסה

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה לרבות מוסדות כספיים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2017	24.00	17.00	35.04
2018 ואילך	23.00	17.00	34.19

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

ביטוח חיים

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 ובשיעורי 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 הצפויות להתקבל במסגרת הפוליסות תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

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

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 0.88% (ליום 31 בדצמבר 2017 0.02% ו-0.83% בהתאמה, וליום 30 בספטמבר 2017 0.09% ו-0.85% בהתאמה).

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

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

שינויים של עקום הריבית בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 גרמו לקיטון ההפרשות בסך של כ- 435 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: קיטון של כ- 128 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וקיטון בסך של כ- 307 מיליון ש"ח לפני מס בעתודה המשלימה לגמלאות.

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

ביטוח חיים (המשך)

השפעת התופעות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				

110	107	-	107	(150)	שינוי בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
70	52	19	3	(157)	הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות, הנגזר משינוי הריבית (K)
180	159	19	110	(307)	סך הגידול (קיטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
57	-	-	-	-	שינוי בהנחות הגמלה
237	159	19	110	(307)	סך הכל השפעה על עתודה משלימה לגמלה
215	252	29	105	(128)	גידול (קיטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT)
452	411	48	215	(435)	סך הכל לפני מס
294	267	32	140	(286)	סך הכל לאחר מס

ביטוח כללי

החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת החברה את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.2.2(ד) (4) לדוחות הכספיים 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.

שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018, הביא לגידול ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ- 22 מיליון ש"ח וזאת לעומת הקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ- 6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 הביא לקיטון ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ- 0.2 מיליון ש"ח וזאת לעומת הקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ- 5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

- ב. לעניין יישום הוראות משטר כושר פירעון מבוסס SOLVENCY II, ראה באור 6.
- ג. ביום 1 באפריל 2018 סיים מר יוחנן דנינו את תפקידיו כיו"ר החברה וכיו"ר מגדל ביטוח. באותו מועד החל פרופ' עודד שריג לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לאחר שנתקבל אישור הממונה.
- ד. ביום 14 בינואר 2018 הודיע מר עופר אליהו לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל ביטוח על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל מגדל ביטוח ביום 1 ביוני 2018. מר עופר אליהו פרש מכל תפקידיו בקבוצת מגדל ביום 1 ביוני 2018.
- ה. ביום 13 במרס 2018 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דורון ספיר לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 25 במרס 2018 הודיעה הממונה כי אינה מתנגדת לאישור מינויו לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 1 ביוני 2018 החל את כהונתו.
- ו. ביום 26 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה למנות את מר שלמה אליהו ליו"ר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה. עוד הוחלט כי עד למועד אישור המינוי באסיפה הכללית יכהן ד"ר גבריאל פיקר כיו"ר זמני של החברה. ביום 18 ביוני 2018 אושר מינויו של מר שלמה אליהו על ידי האסיפה הכללית של החברה. במועד זה פרש מר גבריאל פיקר מתפקידו כיו"ר החברה.
- ז. ביום 26 ביוני 2018 הודיע מר ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח, על רצונו לסיים את תפקידיו בקבוצה. לאור האמור, מינה דירקטוריון החברה את מר דורון ספיר, מנכ"ל מגדל ביטוח, לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד זה. מר ערן צ'רנינסקי סיים את יתרת תפקידיו בקבוצה ביום 30 בספטמבר 2018.
- ח. ביום 16 באוגוסט 2018 דיווחה החברה כי מר יוסי בן ברוך, אשר הודיע ביום 31 ביולי 2018 על פרישתו ביום 31 באוגוסט מתפקידו כמנכ"ל מגדל שוקי הון, ימונה לתפקיד משנה למנכ"ל מגדל ביטוח, מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים של מגדל ביטוח החל מיום 1 באוקטובר 2018, בכפוף להיעדר התנגדות הממונה. ביום 17 בספטמבר 2018 הודיעה הממונה כי אינה מתנגדת לאישור המינוי. ביום 1 באוקטובר 2018 החל מר יוסי בן ברוך את כהונתו.
- ט. לעניין הנפקת אג"ח (סדרה ו') של מגדל גיוס הון, ראה באור 7.ה.
- י. ביום 12 באוגוסט 2018, בהמשך לבקשת מגדל גיוס הון, החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון אשר פורסם ביום 17 באוגוסט 2016 והנושא את התאריך 18 באוגוסט 2016, ב-12 חודשים נוספים.
- יא. ביום 24 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 66 מיליון ש"ח הכפופה לאישור האסיפה הכללית. המקור הכספי לחלוקת הדיבידנד הינו כ-66 מיליון ש"ח שהתקבלו מדיבידנד ממגדל שוקי הון ומהפחתת הון שביצעה מגדל שוקי הון באישור בית המשפט. האסיפה הכללית של החברה אישרה את החלוקה ביום 29 באוגוסט 2018. הדיבידנד שולם ביום 5 בספטמבר 2018.
- יב. בתאריך 25 בספטמבר 2018 התקבל דוח מעקב דירוג מאת החברה המדרגת, מידרוג בע"מ. החברה המדרגת הותירה על כנו דירוג של Aa1 לאיתנות הפיננסית של מגדל ביטוח, דירוג של Aa2 לכתבי התחייבות נדחים (הון שלישוני מורכב) ודירוג של Aa3 להון רובד 2 שהנפיקה מגדל ביטוח באמצעות מגדל גיוס הון.

א. בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה ירידה חדה בשווקי ההון שהשפיעה לרעה על תיקי ההשקעות שבניהול החברה ובהתאם לכך עשויה החברה שלא לגבות דמי ניהול משתנים החל מתחילת השנה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה. כמו כן, עשויה ירידה זו לגרום להפסד כולל בתיק הנוסטרו של החברה.

מנגד, לאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא לקיטון של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

ראה באור 37.1. בדוחות הכספיים לשנת 2017 בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק.

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 לשנת 2018. מידע זה הינו חלקי בלבד, אינו כולל רכיבים אחרים של הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות הכספיות לשנת 2018.

ב. ביום 27 בנובמבר 2018, דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מגדל גיוס הון אישרו באופן עקרוני ביצוע הנפקה לציבור של סדרה חדשה של כתבי התחייבות נדחים ("אגרות חוב סדרה ז"), בסכום של עד 1.4 מיליארד ש"ח, אשר תמורתה מיועדת להיות מוכרת בעתיד כהון רובד 2 של מגדל ביטוח בכפוף למגבלות על שיעור המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה. תמורת ההנפקה, מיועדת לשמש לפידיון מוקדם מלא של אגרות החוב סדרות א' ו-ב', בהתאם לתנאיהן, אשר הנפיקה מגדל גיוס הון בחודש ינואר 2012 וחודש דצמבר 2012, בהתאמה, וזאת אם וככל שיבוצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרות א'-ו-ב') כאמור, ויעשה בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים. היקף ההנפקה, תנאי אגרות החוב וכן הריבית ו/או ההצמדה שיישאו, אם וככל שיישאו, יהיו כפי שייקבע בדוח הצעת המדף שיפורסם, אם וככל שיפורסם, על ידי מגדל גיוס הון, על פיו יונפקו אגרות החוב, אם וככל שיונפקו.

הנפקת אגרות החוב כפופה לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ואישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של אגרות החוב.

בהקשר לכך, ביום 27 בנובמבר 2018 קיבלה מגדל ביטוח דירוג Aa3 לכתבי ההתחייבות ("אגרות חוב סדרה ז") כאמור.

יובהר, כי אין כל ודאות כי אכן יפורסם דוח הצעת מדף על ידי מגדל גיוס הון כאמור וכי הנפקה כאמור אכן תבוצע ו/או כי תבוצע בתנאים האמורים לעיל.

ג. בדבר יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 שקבע דירקטוריון מגדל ביטוח בחודש נובמבר 2018, ראה באור 6.א. לעיל.

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 30 בספטמבר 2017			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	10,205,912	-	10,205,912
-	-	23,435,468	23,435,468
-	1,053,800	-	1,053,800
50,152	2,562,884	-	2,613,036
50,152	13,822,596	23,435,468	37,308,216

ליום 31 בדצמבר 2017				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	10,933,555	-	10,933,555	נכסי חוב סחירים
-	-	23,541,114	23,541,114	נכסי חוב שאינם סחירים
-	1,047,120	-	1,047,120	מניות
127,687	2,357,557	-	2,485,244	אחרות
127,687	14,338,232	23,541,114	38,007,033	סך השקעות פיננסיות אחרות

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2018	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,803,750	6,827,376
4,342,394	4,311,797
11,146,144	11,139,173
2,227	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2017	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,138,209	6,079,198
4,067,703	3,928,643
10,205,912	10,007,841
851	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2017	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
7,045,799	6,972,522
3,887,756	3,726,908
10,933,555	10,699,430
1,866	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת (המשך)

2. מניות

ליום 30 בספטמבר 2018		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
931,267	743,400	מניות סחירות
66,799	38,148	מניות שאינן סחירות
998,066	781,548	סך מניות
108,843		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר 2017		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
998,911	845,394	מניות סחירות
54,889	36,367	מניות שאינן סחירות
1,053,800	881,761	סך מניות
139,006		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2017		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
983,224	786,496	מניות סחירות
63,896	36,368	מניות שאינן סחירות
1,047,120	822,864	סך מניות
126,193		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת (המשך)

3. אחרות

ליום 30 בספטמבר 2018		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,026,737	1,850,628	השקעות פיננסיות סחירות
1,038,115	898,168	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
3,064,852	2,748,796	סך השקעות פיננסיות אחרות
357,388		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2017		
הערך בספרים	עלות ^(*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,057,130	1,870,905	השקעות פיננסיות סחירות
555,906	449,054	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
2,613,036	2,319,959	סך השקעות פיננסיות אחרות
324,853		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2017		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,761,115	1,586,472	השקעות פיננסיות סחירות
724,129	492,270	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
2,485,244	2,078,742	סך השקעות פיננסיות אחרות
334,817		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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



מידע כספי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח והפסד ביניים
5	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
9	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
11	מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים



קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3, תל-אביב, 6706703
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 אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה 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- 345,361 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2018 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 15,219 אלפי ש"ח וכ- 4,911 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים 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 להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר 2018

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר
2017	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		

נכסים

5,826,918	5,711,906	6,234,881
64,241	67,493	64,283
5,891,159	5,779,399	6,299,164
4,835	1,019	5,027
-	6,101	-
-	117	54
4,025	801	1,754
8,860	8,038	6,835
5,900,019	5,787,437	6,305,999

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

השקעות פיננסיות
חייבים בגין חברות מוחזקות
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים שוטפים

סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,629	110,629	110,629
273,735	273,735	273,735
497,404	420,072	350,131
5,017,616	4,982,406	5,570,691
5,899,384	5,786,842	6,305,186

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון

התחייבויות

301	313	368
334	282	445
635	595	813
5,900,019	5,787,437	6,305,999

זכאים בגין חברות מוחזקות
זכאים אחרים

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון והתחייבויות

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

27 בנובמבר 2018

יוסי בן ברוך
מנהל כספים

דורון ספיר
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים על הרווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר			
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
380,187	(103,118)	218,551	335,091	620,070	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות
2,873	692	728	2,156	2,326	הוצאות הנהלה וכלליות
377,314	(103,810)	217,823	332,935	617,744	רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
2,314	620	340	1,816	1,182	הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות
3	12	17	12	149	הכנסות מימון, נטו
379,631	(103,178)	218,180	334,763	619,075	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
676	-	-	676	-	מסים על הכנסה
378,955	(103,178)	218,180	334,087	619,075	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי ביניים הנפרד.

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
378,955	(103,178)	218,180	334,087	619,075
16	3	15	3	(14)
(9)	-	(3)	-	(3)
254,463	166,220	24,915	177,135	(147,256)
254,470	166,223	24,927	177,138	(147,273)
(9,124)	-	-	534	-
245,346	166,223	24,927	177,672	(147,273)
624,301	63,045	243,107	511,759	471,802

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי
המניות של החברה

רווח (הפסד) כולל אחר

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

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר

הפסדים, נטו ממימוש של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שנזקפו לדוח רווח
והפסד

חלק החברה ברווח (בהפסד) כולל אחר של
חברות

מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר
שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל
הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו
לרווח והפסד - חלק החברה ברווח כולל אחר
של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי
המאזני

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי ביניים הנפרד.

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה								
קרנות הון								
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	485,961	6,989	(1,735)	(1,157)	7,346	5,017,616	5,899,384
-	-	-	-	-	-	-	619,075	619,075
-	-	(147,816)	-	-	543	-	-	(147,273)
-	-	(147,816)	-	-	543	-	619,075	471,802
-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)
110,629	273,735	338,145	6,989	(1,735)	(614)	7,346	5,570,691	6,305,186

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
קרנות הון								
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	230,389	6,989	(1,735)	(55)	7,346	4,757,785	5,385,083
-	-	-	-	-	-	-	334,087	334,087
-	-	178,055	-	-	(917)	-	534	177,672
-	-	178,055	-	-	(917)	-	334,621	511,759
-	-	-	-	-	-	-	(110,000)	(110,000)
110,629	273,735	408,444	6,989	(1,735)	(972)	7,346	4,982,406	5,786,842

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי ביניים הנפרד.

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	313,131	6,989	(1,735)	(527)	7,346	5,418,511	6,128,079
-	-	-	-	-	-	-	218,180	218,180
-	-	25,014	-	-	(87)	-	-	24,927
-	-	25,014	-	-	(87)	-	218,180	243,107
-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)
110,629	273,735	338,145	6,989	(1,735)	(614)	7,346	5,570,691	6,305,186

יתרה ליום 1 ביולי 2018 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	242,241	6,989	(1,735)	(992)	7,346	5,085,584	5,723,797
-	-	-	-	-	-	-	(103,178)	(103,178)
-	-	166,203	-	-	20	-	-	166,223
-	-	166,203	-	-	20	-	(103,178)	63,045
110,629	273,735	408,444	6,989	(1,735)	(972)	7,346	4,982,406	5,786,842

יתרה ליום 1 ביולי 2017 (בלתי מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי ביניים הנפרד.

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון		יתרת עודפים	סה"כ הון
					תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש		
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	230,389	6,989	(1,735)	(55)	7,346	4,757,785	5,385,083
-	-	-	-	-	-	-	378,955	378,955
-	-	255,572	-	-	(1,102)	-	(9,124)	245,346
-	-	255,572	-	-	(1,102)	-	369,831	624,301
-	-	-	-	-	-	-	(110,000)	(110,000)
110,629	273,735	485,961	6,989	(1,735)	(1,157)	7,346	5,017,616	5,899,384

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נספח
2017	2017	2018	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					א
(4,798)	(792)	(37)	(4,250)	(1,755)	
(149)	(59)	25	(142)	63	
(4,947)	(851)	(12)	(4,392)	(1,692)	
(4,825)	4,042	9,355	(1,005)	(578)	
(4,825)	4,042	9,355	(1,005)	(578)	
(6,750)	(6,100)	-	(6,750)	-	
38,992	-	-	31,392	-	
69,994	-	49,996	69,994	65,996	
102,236	(6,100)	49,996	94,636	65,996	
97,411	(2,058)	59,351	93,631	65,418	
(110,000)	-	(66,000)	(110,000)	(66,000)	
(110,000)	-	(66,000)	(110,000)	(66,000)	
-	-	-	-	-	
(110,000)	-	(66,000)	(110,000)	(66,000)	
-	2	1	1	3	
(17,536)	(2,907)	(6,660)	(20,760)	(2,271)	
21,561	3,708	8,414	21,561	4,025	
4,025	801	1,754	801	1,754	

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת (רכישת) השקעות פיננסיות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

מתן שטרי הון והלוואות לחברות מוחזקות
פרעון שטרי הון והלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

דיבידנד מחברות מוחזקות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
השפעת התגודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2017	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

378,955	(103,178)	218,180	334,087	619,075
(380,187)	103,118	(218,551)	(335,091)	(620,070)
(2,314)	(625)	(340)	(1,816)	(1,182)
(3)	(14)	(17)	(14)	(149)
676	-	-	676	-
224	2	82	107	(54)
(119)	(103)	134	(170)	110
(381,723)	102,378	(218,692)	(336,308)	(621,345)
10	8	475	12	515
(2,040)	-	-	(2,041)	-
(4,798)	(792)	(37)	(4,250)	(1,755)

**תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
(המשך)****נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות
שוטפת****רווח (הפסד) לתקופה**

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות
מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני
הכנסות ריבית, נטו מחברות מוחזקות
הכנסות מימון, נטו
מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של
החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

באור 1 - כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן - "הדוחות המאוחדים").

הגדרות

החברה - מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.

חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.

באור 2 - ניהול ודרישות הון

לעניין ניהול ודרישות הון של החברה ושל חברות הקבוצה, ראה באור 6 לדוחות המאוחדים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. לעניין פרישתו של מר יוחנן דנינו ולעניין מינויו של פרופ' עודד שריג, ראה באור 10.ג. לדוחות המאוחדים.
- ב. לעניין פרישתו של מר עופר אליהו, ראה באור 10.ד. לדוחות המאוחדים.
- ג. לעניין מינויו של מר שלמה אליהו ליו"ר דירקטוריון החברה, ראה באור 10.ו. לדוחות המאוחדים.
- ד. לעניין הנפקת אג"ח (סדרה ו') של חברה בת של מגדל ביטוח, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, ראה באורים 10.ט. ו - 7.ה. לדוחות המאוחדים.
- ה. לעניין פרישתו של מר ערן צ'רנינסקי, ראה באור 10.ז. לדוחות המאוחדים.
- ו. לעניין מינויו של מר דורון ספיר למנכ"ל החברה, ראה באור 10.ה. לדוחות המאוחדים.
- ז. לעניין מינויו של מר יוסי בן ברוך למנהל הכספים של החברה, ראה באור 10.ח. לדוחות המאוחדים.
- ח. ביום 15 במרס אישר דירקטוריון חברת הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון"), חלוקת דיבידנד בסך של כ-16 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל ביום 21 במרס 2018.
- ט. ביום 24 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 66 מיליון ש"ח הכפופה לאישור האסיפה הכללית. המקור הכספי לחלוקת הדיבידנד הינו 16 מיליון ש"ח כאמור בסעיף ח לעיל והיתר בסך של 50 מיליון ש"ח מהפחתת הון שביצעה מגדל שוקי הון באישור בית המשפט. האסיפה הכללית של החברה אישרה את החלוקה ביום 29 באוגוסט 2018. הדיבידנד שולם ביום 5 בספטמבר 2018.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. לעניין הירידה בשווקי ההון ולעניין העלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 11.א. לדוחות המאוחדים.
- ב. לעניין אישור עקרוני להנפקת אג"ח (סדרה ז'), ראה באור 11.ב. לדוחות המאוחדים.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם¹:

1. דורון ספיר, מנכ"ל
2. יוסי בן ברור, מנהל כספים;
3. מיכל גור כגן, מנהלת סיכונים;
4. מיכל לשם, מבקרת פנים;
5. אילנה בר, יועצת משפטית;
6. טלי כסיף, מזכירת חברה;
7. אסף אשכנזי, ממונה אכיפה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

חברת מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, היא גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על אגף שוק הון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברת הבת האמורה, מיישם התאגיד את ההוראות האלה: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות דוחות וגילויים" והתיקונים לחוזרים האמורים.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2017 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

דורון ספיר

מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר דירקטוריון

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, דורון ספיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 27.11.2018

דורון ספיר, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 2018 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -

(א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 27.11.2018

יוסי בן ברוך, מנהל הכספים



הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות כספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ



מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דורון ספיר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.18 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

27.11.2018

דורון ספיר, מנהל כללי

¹ 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:

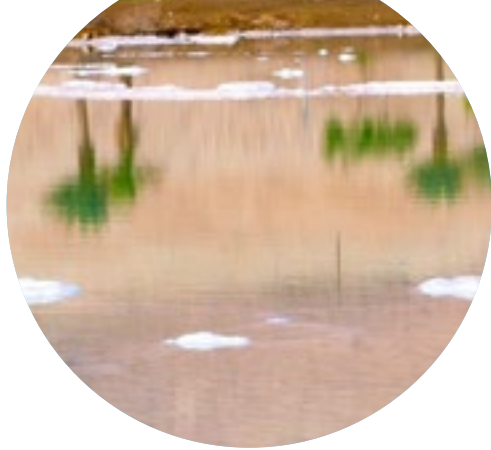
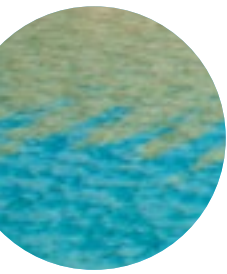
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.18 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

27.11.2018

יוסי בן ברוך, מנהל החטיבה הפיננסית

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



דוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל חברה לביטוח בע"מ



דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2017

תוכן ענייניםדוח יחס כושר פירעון כלכלי שלמגדל חברה לביטוח בע"מליום 31 בדצמבר 2017

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של ר"ח
3	רקע ודרישות גילוי
4	הגדרות
5	הערות והבהרות
6	לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
7	לוח 2 - מאזן כלכלי
9	לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
10	לוח 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12	לוח 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
13	לוח 6 - סף הון (MCR)



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
הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ב.

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברה מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2017

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברה מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2017 (להלן "המידע"), המצורף בזה: הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברה לביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנקבעו בחוזר הממונה מספר 9-1-2017 מתאריך 1 ביוני, 2017. החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון והנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע הרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכנו, מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 2 - הערות והבהרות בדוח יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

תל אביב, 27 בנובמבר 2018

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

מבקרים משותפים

1. משטרי ההון החלים על החברה ליום 30 בספטמבר 2018

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר סולבנסי"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון").

בחודש מרס 2018 פורסם חוזר הכולל הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח (להלן: חוזר דרישות הון משטר קודם) המחליף את תקנות ההון החל ממועד ביטולן בחודש אפריל 2018. הוראותיו של חוזר דרישות הון משטר קודם תחולנה על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי וכן על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי עד קבלת אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות במקביל הוראות חוזר דרישות ההון משטר קודם וחוזר סולבנסי (בדוח זה "חוזר דרישות הון משטר קודם" ו"תקנות ההון" יקראו להלן - "דרישות הון משטר קודם").

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר סולבנסי שנועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA). נדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

הנדבך הראשון דורש שלחברת ביטוח יהיה הון עצמי שישמש לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם החברה חשופה.

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

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

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

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

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(א) 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.

(ב) 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.

א. רקע ודרישות גילוי (המשך)3. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 ואילך

בחודש דצמבר 2017 פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II". בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 וכן הבהרות לצורך אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".

בהתאם לחוזר הגילוי חברת ביטוח שטרם קבלה אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה תפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי, במתכונת שנקבעה בחוזר, בגין נתוני 31 בדצמבר 2017 באתר האינטרנט של החברה עד ליום 29 בנובמבר 2018 ובאותו מועד תעביר לממונה קבצי דיווח סולבנסי.

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני דצמבר 2018 יפורסם באתר האינטרנט של החברה עד 15 ביולי 2019 ובגין נתוני 30 ביוני 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה וזאת החל מהדוח על נתוני דצמבר 2018. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

חברת ביטוח שבחרה להקדים את ביצוע הביקורת על נתוני 31 בדצמבר 2017 נדרשת לשלוח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") לא יאוחר מיום 23 באוגוסט 2018 טיוטה של דוח של רואה חשבון מבקר אודות ממצאים מהותיים שעלו עד אותו מועד וטיוטת מסמכי תיעוד מסוימים.

החברה בחרה להקדים את ביצוע הביקורת וקיבלה, בחודש נובמבר 2018, את אישור הממונה על ביצוע ביקורת לראשונה בגין נתוני 31 בדצמבר 2017.

מידע צופה פני עתיד בדוח

חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש ("חישוב ההון") מבוססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית הדמוגרפית וההתנהגותית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ויש לראות בנתונים הכלולים בדוח זה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

ב. הגדרות

- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- דרישת הון בסיסית (BSCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לפני תוספת של סיכון תפעולי והתאמה בגין מיסים נדחים.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון.
- הון עצמי מוכר - סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רובד 1 בסיסי - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- הון רובד 1 נוסף - שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשירי הון ראשוני מורכב, מכשירי הון רובד 1 נוסף.
- הון רובד 2 - מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון. חישוב השפעת הפיזור נעשה באמצעות נוסחה סטטיסטית.

ב. הגדרות (המשך)

- יחס כושר פירעון
- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
- התאמת תרחיש מניות
- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
- מאזן כלכלי
- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM)
- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- סף הון מינימלי (MCR)
- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)
- Expected Profit in Future Premiums ; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
- תקופת פריסה
- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2016 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2016 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.

ג. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו.

דוח יחס כושר הפירעון מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הנחות ופרמטרים המבוססות על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת ואשר שימשו בסיס לדיווח השנתי של החברה לשנת 2017. בחישובי יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הובאו בחשבון מחקרים אקטואריים שהתגבשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של החברה לשנת 2017, כפי שיושמו בדוחות הביניים לשנת 2018. אלמלא עדכון המחקרים כאמור, יחס כושר הפירעון של החברה היה גבוה יותר.

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

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 6.3, 6.4, 9.3, 12.2 בחלק ב' וסעיפים 15 ו-21.2 בחלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017 ובפרק 4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018, של מגדל חברה לביטוח.

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

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 39 לדוחות הכספיים לשנת 2017, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון1. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר ^(*)
אלפי ש"ח	

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות

11,062,807	11,986,350	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה לוח 4
11,931,350	12,667,214	הון נדרש לכושר פירעון - ראה לוח 5
(868,543)	(680,864)	עודף (גירעון)
93%	95%	יחס כושר פירעון (***)

אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה

-	1,113,050	גיוס הון (**)
-	432,186	עודף (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)
-	103%	יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות) (***)

עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות

10,651,598	11,986,350	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה לוח 4
6,663,948	7,653,038	הון נדרש לכושר פירעון - ראה לוח 5
3,987,650	4,333,312	עודף

^(*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
^(**) מכשיר הון רובד 2 שתמורתו התקבלה ביום 1 בינואר 2018, ראה באור 7.7 לוחות הכספיים.
^(***) בחישובי יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2017, הובאו בחשבון מחקרים אקטוארים שהתגבשו לאחר מועד פרסום הדיווח השנתי של החברה לשנת 2017, כפי שיושמו בדוחות הביניים לשנת 2018. אלמלא עדכון המחקרים כאמור, יחס כושר הפירעון של החברה היה גבוה יותר.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר ^(*)
אלפי ש"ח	

2,998,776	2,219,543	סף הון (MCR) ראה לוח א'6
7,919,379	8,662,581	הון עצמי לעניין סף הון - ראה לוח ב'6

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

לוח 2 - מאזן כלכלי

הערות	ליום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2016	
	מאזן לפי תקינה	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה	מאזן כלכלי
	חשבונאית	מבוקר	חשבונאית	מבוקר ובלתי סקור
	אלפי ש"ח			

נכסים

1	407,989	-	416,471	-	נכסים בלתי מוחשיים
9	-	-	-	-	נכסי מיסים נדחים, נטו
2	1,814,192	-	1,725,936	-	הוצאות רכישה נדחות
	488,074	703,155	507,255	690,933	רכוש קבוע

השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח

3	761,120	373,165	746,000	334,885	חברות מנהלות
3	557,941	481,957	488,712	448,719	חברות מוחזקות אחרות

סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח

	1,319,061	855,122	1,234,712	783,604	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
	5,992,310	5,992,310	5,686,004	5,686,004	נדל"ן להשקעה - אחר
	812,711	812,711	811,761	811,761	נכסי ביטוח משנה
	1,035,690	279,785	1,026,712	357,610	חייבים ויתרות חובה
	549,722	549,722	895,074	895,074	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
	85,292,178	85,292,178	76,296,715	76,296,715	

השקעות פיננסיות אחרות:

	10,805,439	10,805,439	8,811,373	8,811,373	נכסי חוב סחירים
4	2,668,238	3,089,621	3,104,641	3,511,388	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
5	20,811,223	33,364,722	20,450,242	31,396,318	אג"ח מיועדות
	1,034,807	1,034,807	1,043,967	1,043,967	מניות
	2,458,097	2,458,097	2,376,448	2,376,448	אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

	37,777,804	50,752,686	35,786,671	47,139,494	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
	8,497,605	8,497,605	7,267,318	7,267,318	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
	2,094,993	2,094,993	1,687,110	1,687,110	נכסים אחרים
	871,809	871,809	1,006,684	1,006,684	

סך כל הנכסים

	146,954,138	156,702,076	134,348,423	142,622,307	
	100,525,815	100,200,302	90,082,984	89,813,774	

סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

	5,473,513	8,218,672	4,851,362	7,330,665	<u>הון</u>
	-	-	-	-	הון רובד 1 בסיסי
	-	-	-	-	רכיבי הון רובד 1 נוסף

סך כל ההון

	5,473,513	8,218,672	4,851,362	7,330,665	
--	-----------	-----------	-----------	-----------	--

התחייבויות

6,7	34,949,829	43,812,492	33,794,792	43,343,770	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
6,7	99,900,303	85,029,402	89,531,080	74,524,244	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
8	-	11,294,998	-	9,757,787	מרווח סיכון (RM)
9	523,803	2,127,503	414,991	1,879,068	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
10	2,071,174	2,028,743	1,660,205	1,617,548	זכאים ויתרות זכות
11	3,716,579	3,871,329	3,815,181	3,888,413	התחייבויות פיננסיות
	318,937	318,937	280,812	280,812	התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

	141,480,625	148,483,404	129,497,061	135,291,642	
	146,954,138	156,702,076	134,348,423	142,622,307	

סך כל ההון וההתחייבויות

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

לוח 2 - מאזן כלכלי - הערות

בהתאם לעקרונות כלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי יש להעריך את הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לפי ערכם הכלכלי. ערך כלכלי הינו השווי ההוגן כפי שהוגדר בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

- (1) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- (2) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (3) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר, המחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו. בחברה המנהלת נוסף לערך הכלכלי 35% מיתרת הפרש המקורי המתייחס לחברה זו.
- (4) בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (5) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערכן של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.
- (6) בהתאם לחלק א' פרק 4 - ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות על בסיס אומדן מיטבי (ראה הגדרות).
- (7) לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף ג.2.ב) לעיל.
- (8) בהתאם לחלק א' פרק 4 סימן ד', סימן משנה 5 סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, בהתאם להוראות.
- (9) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (10) בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (11) בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2017		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ר	ביטוח משנה	ברוטו
	מבוקר ^א	
אלפי ש"ח		

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

39,594,474	(125,307)	39,469,167
3,621,875	721,450	4,343,325
43,216,349	596,143	43,812,492

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

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

85,345,760	(316,358)	85,029,402
128,562,109	279,785	128,841,894

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

^א הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

ליום 31 בדצמבר 2016		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ש"ר	ביטוח משנה	ברוטו
	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
אלפי ש"ח		

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

39,048,446	(97,247)	38,951,199
3,676,697	715,874	4,392,571
42,725,143	618,627	43,343,770

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

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

74,785,261	(261,017)	74,524,244
117,510,404	357,610	117,868,014

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

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

לוח 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2017				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות			הון רובד 1	
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר ^(*)	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
אלפי ש"ח				
11,986,350	11,986,350	3,767,678	-	הון עצמי ניכויים מהון רובד 1 (א) הפחתות (ב) חריגה ממגבלות כמותיות (ג) הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד) מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס
-	-	-	-	
-	-	-	-	
-	-	-	-	
11,986,350	11,986,350	3,767,678	-	
-	8,141,353	-	-	

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

ליום 31 בדצמבר 2016				
בהתחשב		הון רובד 1		
בהוראות בתקופת			הון רובד 1	הון רובד 1
הפריסה והתאמת			נוסף	בסיסי
תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 2		
		בלתי מבוקר ובלתי סקור		
		אלפי ש"ח		
10,662,639	11,073,848	3,743,183	-	7,330,665
(11,041)	(11,041)	-	-	(11,041)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
10,651,598	11,062,807	3,743,183	-	7,319,624
	7,347,564	-	-	7,347,564

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הפחתות (ב)

חריגה ממגבלות כמותיות (ג)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לחוזר סולבנסי, ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" של חוזר סולבנסי.

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" של חוזר סולבנסי.

לוח 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר ^(*)
באלפי ש"ח	
7,319,624	8,218,672
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
7,319,624	8,218,672
-	-
-	-
2,997,102	3,024,524
746,081	743,154
-	-
-	-
3,743,183	3,767,678
11,062,807	11,986,350

הון רובד 1

הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף

שטר הון צמית ומניות בכורה לא צוברות

מכשירי הון רובד 1 נוסף

מכשירי הון ראשוני מורכב

בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

סך הון רובד 1 נוסף

סך הון רובד 1

הון רובד 2

הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1

מכשירי הון רובד 2^(**)

מכשירי הון משני מורכב

מכשירי הון שלישוני מורכב

מכשירי הון משני נחות

בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

^(*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
^(**) לעניין מכשירי הון רובד 2 שתמורתו התקבלה לאחר תאריך הדיווח, ראה לוח 1 לעיל.

לוח 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר ^(*)
דרישת הון	
באלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

6,676,524	6,855,829	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
382,723	281,583	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
6,320,044	6,688,740	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
5,257,066	6,169,174	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT + SLT)
1,011,007	1,063,887	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
(6,386,929)	(6,831,024)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
-	-	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

13,260,435	14,228,189	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
408,910	419,662	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
(1,879,068)	(2,127,503)	

הון נדרש בשל חברות מנהלות

131,073	136,866	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
10,000	10,000	יוזמה - קרן פנסיה לעצמאים בע"מ

סה"כ הון נדרש בשל חברות מנהלות

141,073	146,866	
---------	---------	--

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

11,931,350	12,667,214	
------------	------------	--

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

11,106,579	11,773,905	
------------	------------	--

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה (65% מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR), 60% ב-31 בדצמבר 2016) ובהתאמת תרחיש מניות

6,663,948	7,653,038	
-----------	-----------	--

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

לוח 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 31 בדצמבר 2017
בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר ^(*)
באלפי ש"ח	
89,104	89,374
2,998,776	2,219,543
1,665,987	1,913,260
2,998,776	3,443,867
2,998,776	2,219,543

הון עצמי מזערי לקבלת רישיון מבטח
סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון לאחר מגבלות (MCR)

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

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2017		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
	מבוקר ^(*)	
	אלפי ש"ח	
8,218,672	3,767,678	11,986,350
-	(3,323,769)	(3,323,769)
8,218,672	443,908	8,662,581

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי לוח 4
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון^(**)

הון עצמי לעניין סף הון

^(*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
^(**) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר סולבנס, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2016		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
	בלתי מבוקר ובלתי סקור	
	אלפי ש"ח	
7,319,624	3,743,183	11,062,807
-	(3,143,428)	(3,143,428)
7,319,624	599,755	7,919,379

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי לוח 4
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון^(*)

הון עצמי לעניין סף הון

^(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר סולבנס, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

27 בנובמבר 2018

תאריך אישור הדוחות הכספיים

פרופ' עודד שריג
יו"ר הדירקטוריוןדורון ספיר
מנכ"למיכל גור כגן
מנהלת הסיכונים