



תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2019
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

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

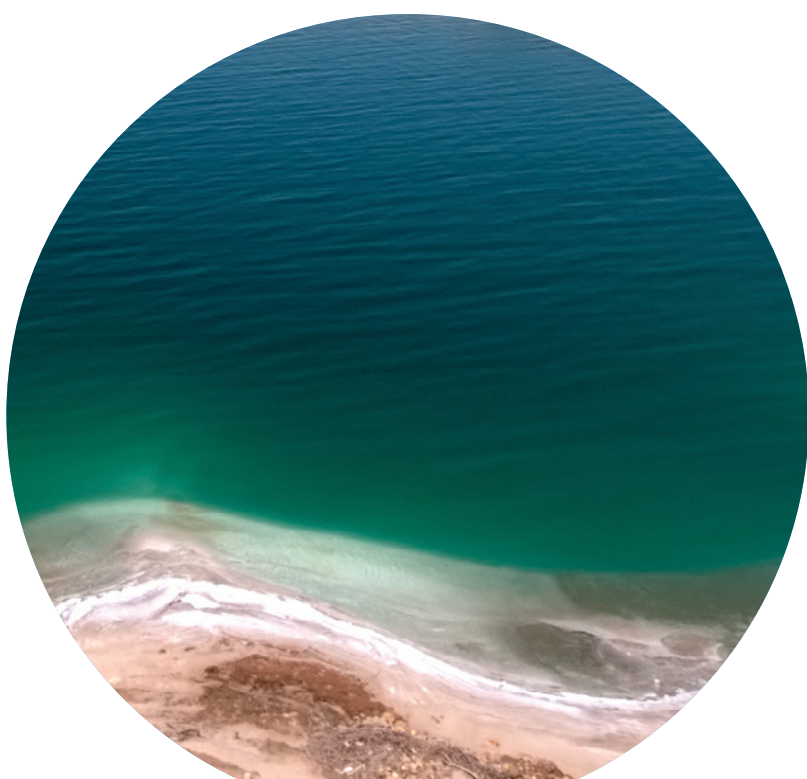
דירקטוריון

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





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד - תוכן עניינים

1.	 תיאור הקבוצה.....	1
1.1.	 כללי.....	1
1.2.	 התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח.....	1
2.	 הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....	5
2.1.	 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות.....	5
2.2.	 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת 2019 ("הרבעון המדווח").....	6
2.3.	 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2019 ("התקופה המדווחת").....	6
2.4.	 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	7
2.5.	 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים.....	9
2.6.	 תחום ביטוח בריאות.....	10
2.7.	 תחום ביטוח כללי.....	10
2.8.	 תחום השירותים הפיננסיים.....	12
2.9.	 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים.....	12
2.10.	 מקורות מימון.....	13
3.	 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית.....	13
3.1.	 סביבה מקרו כלכלית.....	13
3.2.	 משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2.....	15
4.	 שינויים מהותיים בהסדרים רגולטוריים ותחיקתיים.....	16
4.1.	 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	16
4.2.	 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות.....	18
4.3.	 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי.....	18
5.	 דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....	19
6.	 היבטי ממשל תאגידי.....	20
6.1.	 שינויים בהרכב הדירקטוריון בקבוצה ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה ובמגדל ביטוח.....	20
7.	 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....	21
7.1.	 בקורות ונהלים לגבי הגילוי.....	21
8.	 אירועים לאחר תקופת הדיווח.....	21

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

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("קבוצת מגדל" או "החברה") לתקופת של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לחוזר הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מיום 20 בינואר 2014 ("הממונה"), שעניינו "עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח" וכן בהתאם לחוזרים המתקנים לו מימים 1 בינואר 2018, 4 במרס 2018 וה-27 בדצמבר 2018, ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2018 מיום 26 במרס 2019 ("הדוח התקופתי") המובא על דרך ההפניה (אסמכתא: 2019-01-027016).

1. תיאור הקבוצה

1.1. כללי

החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). החברה באמצעות חברות הבנות שלה, 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 ("אליהו 1959"), 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 בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

1.2.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית חסרת הסיכון

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2.2.

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

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

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

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

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

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

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

1.2.3.

פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב

בחודש דצמבר 2018 הנפיקה מגדל גיוס הון בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח ("מגדל גיוס הון"), כ-706 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ז') אשר תמורתן שימשה לפדיון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה ב') בוצע ביום 31 בדצמבר 2018 והפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה א') בוצע ביום 3 בינואר 2019. בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב (סדרה ב'), הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב בסך של כ-325 מיליון ש"ח בתוספת ריבית והפרשי הצמדה עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-335 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

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

1.2.5 קיטון במכירות ביטוחי המנהלים

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

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

1.2.6 הסכם קיבוצי

ביום 16 במאי 2019, חתמו מגדל ביטוח ומגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ("מגדל מקפת") עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים במגדל על הסכם קיבוצי חדש לתקופה שבין יום 1 באפריל 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. הוראות ההסכם הקיבוצי החדש באות חלף הוראות ההסכם הקיבוצי מיום 17 בפברואר 2015 ("ההסכם הקיבוצי הקודם"). עיקרי השינויים של ההסכם הקיבוצי החדש, בין היתר, בנושאים הבאים: העלאת שכר מינימום לעובדים על פי ותק, תוספות שכר לעובדים הקבועים וכן לעובדים בתקופת ניסיון בתנאים מסוימים, הגדלת ההפרשות הפנסיוניות לעובדים באופן מדורג ועדכון תנאי רווחה שונים. כן כולל ההסכם הקיבוצי החדש הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי שבכוונת מגדל ביטוח לבצע בתקופת ההסכם, אשר במסגרתו יצומצם היקף העסקה במגדל ביטוח בכ-210 עובדים ביחידות השונות אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה, בהתאם להליך היועצות שהוסדר בהסכם ("תכנית ההתייעלות"). תכנית ההתייעלות תכלול בשלב הראשון, תהליך פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברה, ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.

לפירוט נוסף אודות תנאי השכר והתנאים הנלווים העיקריים הכלולים במסגרת ההסכם הקיבוצי, וכן לאומדן העלויות בגין יישום ההסכם, ראה דוח מיידי של החברה מיום 16 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-047224), וכן באור 7.9. לדוחות הכספיים.

1.2.7 עדכון מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

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

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

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

בענין זה ראה גם באור 6א. לדוחות הכספיים, סעיף 3.2 להלן וכן דוח מידי של החברה מיום 30 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-053770).

1.2.8 יחס כושר פירעון של מגדל ביטוח לשנת 2018

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

1.2.9 אישור חלוקת דיבידנד על ידי מגדל ביטוח

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

1.2.10 אישור חלוקת דיבידנד על ידי החברה

ביום 24 ביולי 2019 אישר דירקטוריון מגדל אחזקות חלוקת דיבידנד בסך 350 מיליון ש"ח. ביום 14 באוגוסט 2019 אושרה החלוקה באסיפה הכללית של החברה. לפירוט, ראה באור 10א. לדוחות הכספיים וכן דוחות מדיים של החברה מיום 24 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-076753 ו-2019-01-076759) ומיום 14 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084439).

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

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

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

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

2. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2019	1-6/2018	שינוי %-ב	2018	4-6/2019	4-6/2018	שינוי ב- %-ב
תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	9,793.5	9,235.6	6%	19,238.9	4,899.7	4,650.5	5%
רווח לתקופה לפני מס	(353.6)	546.8		554.0	(270.9)	507.8	
רווח כולל לפני מס	(172.6)	450.7		279.5	(258.1)	449.2	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורווחו ברוטו	786.8	723.3	9%	1,486.8	396.7	365.1	9%
רווח לתקופה לפני מס	95.0	24.2		62.6	14.0	23.0	
רווח כולל לפני מס	117.6	13.2		28.6	14.8	16.9	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,167.0	1,178.0	(1%)	2,407.7	579.4	577.6	0%
פרמיות ברוטו	1,407.6	1,455.9	(3%)	2,402.1	526.8	529.3	(0%)
פרמיות בשייר	1,160.3	1,223.1	(5%)	1,945.1	399.6	410.6	(3%)
רווח לתקופה לפני מס	185.4	16.3		135.8	164.4	12.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	275.7	(36.3)		(6.0)	167.8	(16.2)	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	83.3	75.2	11%	159.2	41.6	38.0	10%
רווח לתקופה לפני מס	10.9	2.6		11.8	5.6	1.4	
רווח כולל לפני מס	10.6	2.6		12.4	5.4	1.4	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	11,747.3	11,136.9	5%	23,133.4	5,875.7	5,593.2	5%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	11,987.9	11,414.7	5%	23,127.8	5,823.2	5,544.9	5%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	(62.3)	589.8		764.2	(86.9)	544.7	
סה"כ רווח כולל לפני מס	231.4	430.2		314.4	(70.1)	451.4	
אחר⁽³⁾							
רווח לתקופה לפני מס	87.9	7.7		12.5	72.3	3.9	
רווח כולל לפני מס	270.5	(94.3)		(206.8)	83.0	(64.3)	
רווח לתקופה לפני מסים	25.6	597.6		776.7	(14.6)	548.6	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾	501.8	335.9		107.6	12.9	387.1	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	(13.6)	195.3		225.8	(17.4)	181.2	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	149.4	105.9		(3.1)	(7.9)	126.0	
רווח לתקופה	39.1	402.2		550.8	2.9	367.4	
רווח כולל לתקופה	352.4	230.0		110.7	20.8	261.1	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁵⁾	0.7%	6.8%		9.4%	0.0%	6.3%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾	5.9%	3.9%		1.9%	0.3%	4.4%	
תשואה להון במונחים שנתיים (על בסיס רווח כולל)⁽⁶⁾	11.8%	7.8%		1.9%	1.3%	17.8%	

⁽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 מנהלות על ידי הקבוצה אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים.

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

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

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

⁽⁵⁾ התשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס התשואה לרבעון מוכפלת פי 4.

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

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-21 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-261 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל ברבעון הושפע בעיקרו מעלייה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע עלייה בשערי המניות ושערי אגרות החוב, וזאת על אף העלייה במדד המחירים לצרכן. כמו כן, בוצע עדכון באומדני החברה בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%, ובהתאם לכך קטנו ההפרשות בסך כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס), כמפורט בסעיף 1.2.11 לעיל ובאור 1.9 א.1) לדוחות הכספיים.

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

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

בביטוח חיים, ירידת עקום הריבית והשפעת טיטות החוזר ברבעון המדווח, כאמור לעיל, הביאו לגידול בהפרשות בסך של כ-345 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: כ-204 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות וכ-141 מיליון ש"ח בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), זאת לעומת קיטון בהפרשות בסך של כ-531 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה באור 1.9 א.1) לדוחות הכספיים.

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

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, וכן חלו עליות ברווחי ההשקעות הריאליים בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן גידול ניכר בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון¹.

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

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

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

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

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

בתחום השירותים הפיננסיים, העלייה ברווח הכולל ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות בשל עלייה בהיקף הנכסים הממוצעים.

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

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-352 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-230 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מעלייה נכרת ברווחים מהשקעות, על רקע עליות באפיקי המניות ואגרות החוב. בנוסף, בוצע עדכון באומדני החברה בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פסיקת בית המשפט העליון לפיה שיעור

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

הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%, ובהתאם לכך קטנו ההפרשות בענפים אלו בסך כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (כ-92 מיליון ש"ח לאחר מס).

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

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

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

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

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה ניכרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, וכן חלו עליות נכרות ברווחי ההשקעות הריאליים בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן גידול ניכר בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון².

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

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

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

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

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

בתחום השירותים הפיננסיים, העלייה ברווח הכולל בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות בשל עלייה בהיקף הנכסים הממוצעים וכן מגידול בהכנסות מהשקעות פיננסיות ומימון.

2.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

ביטוח חיים

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

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

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

החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה בכ-1,133 מיליון ש"ח לעומת כ-978 בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16%.

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

על פי נתוני משרד האוצר³, נכון ליום 30 ביוני 2019 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים הסתכם בכ-345 מיליארד ש"ח, לעומת כ-312 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-11%) ולעומת כ-315 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-10%).

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

קרנות פנסיה

דמי הגמולים⁴ הסתכמו בכ-1,866 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,788 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-4%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-3,702 מיליון ש"ח לעומת כ-3,538 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%. העלייה הושפעה ממכירות חדשות ומהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

בתקופה המדווחת חל שיפור בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים⁵ לעומת התקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך של כ-704 מיליון ש"ח לעומת כ-1,254 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-954 מיליון ש"ח (לעומת כ-902 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה לקרנות אחרות הסתכמו בכ-1,659 מיליון ש"ח (לעומת כ-2,156 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). היקפי העברות הכספים נטו בתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו באופן לא משמעותי מיישום הוראות חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 ביוני 2019, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-376 מיליארד ש"ח, לעומת כ-324 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-16%) ולעומת כ-336 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-12%).

הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-74.2 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2019, לעומת כ-66.2 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-12%) ולעומת כ-67.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-10%). העלייה לעומת 30 ביוני 2018 ו-31 בדצמבר 2018 הושפעה בעיקרה מגידול ברווחים מהשקעות וכן מעלייה בצבירה השוטפת נטו⁷.

קופות גמל

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

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

על פי נתוני משרד האוצר⁸ נכון ליום 30 ביוני 2019, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-500 מיליארד ש"ח, לעומת כ-459 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-461 מיליארד

³ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

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

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

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

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

⁸ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2018 (עלייה של כ-8%).

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

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ביטוח חיים

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

פנסיה

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

קופות גמל

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

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

ביטוח חיים

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

פנסיה

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

קופות גמל

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

2.5. פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

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

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

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

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

2.6. תחום ביטוח בריאות

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-397 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-365 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-9%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-787 מיליון ש"ח לעומת כ-723 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-9%.

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

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

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

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

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

2.7. תחום ביטוח כללי

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

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

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

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

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-168 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל בסך כ-16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר מהפסד כולל ברבעון המקביל אשתקד לרווח כולל ברבעון המדווח הושפע בעיקרו מפסיקת בית המשפט העליון בעניין ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין, לפיה שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 3%. החברה עדכנה את אומדניה בגין השפעת האמור ובהתאם לכך הקטינה את ההפרשות בסך של כ-140 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה כ-95 מיליון ש"ח ובענף חבויות כ-45 מיליון ש"ח, לפירוט ראה סעיף 1.2.11 לעיל ובאור 9.א.2) לדוחות הכספיים. כמו כן הגידול ברווח הושפע מעלייה ברווחי ההשקעות הריאליים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

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

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

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

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

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

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

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

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

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

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

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

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

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

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

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

להלן נתונים בדבר מדדי רווחיות חיתומית - Loss Ratio ("LR") ו-Combined Ratio ("CR") - בענפי הרכוש^{9,10}:

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

2.8. תחום השירותים הפיננסיים¹¹

נכסים מנוהלים - ביום 30 ביוני 2019 הסתכמו הנכסים המנוהלים בכ-35.1 מיליארד ש"ח לעומת כ-32.7 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018. העלייה התבטאה בעיקרה בגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בפעילות קרנות הנאמנות והושפעה מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון וכן מגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים המנוהלים.

תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח, ההכנסות הסתכמו בכ-42 מיליון ש"ח לעומת כ-38 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהכנסות ברבעון המדווח, נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות בשל עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצעים.

הרווח הכולל הסתכם בכ-5 מיליון ש"ח לעומת כ-1 מיליון ש"ח ברווח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול ברווח נבע בעיקרו מעלייה בהכנסות כאמור לעיל.

תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת, ההכנסות הסתכמו בכ-83 מיליון ש"ח לעומת כ-75 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהכנסות בתקופה המדווחת, נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות בשל עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים הממוצעים וכן מגידול בהכנסות מהשקעות פיננסיות ומימון. בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל של כ-11 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל בתקופה המדווחת נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות כאמור לעיל.

2.9. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

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

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

יתרת ההון ליום 30 ביוני 2019 הסתכמה בכ-6,302 מיליון ש"ח לעומת כ-5,953 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-352 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

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

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-21.0 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2019 לעומת כ-13.3 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018. העלייה נובעת בעיקרה מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת

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

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

¹¹ נתוני ההכנסות, ההוצאות והרווח לפני מס כוללים את תוצאות פעילות השירותים הפיננסיים המבוצעת במסגרת מגדל שוקי ההון.

בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) בניכוי ירידה במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (פירעון של אג"ח א'), לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

2.10. מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
התחייבויות פיננסיות	5,057	5,816	6,574
הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2) ⁽¹⁾	4,857	4,744	5,124
הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾	1	17	38
אחרים ⁽³⁾	199	1,055	1,412

(1) הקיטון ביתרת ההלוואות לזמן ארוך לעומת 31 בדצמבר 2018 נובע בעיקרו מפרדיון של אגרות חוב סדרה א' לפירוט, ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים.

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

(3) היתרה כוללת בעיקרה נגזרים המשקפים את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים, בעיקר בנושא החשיפה למט"ח ולמניות חו"ל, וכן מכירות בחסר המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול קרנות השקעה מניות. בנוסף, החל מיום 1 בינואר 2019 החברה מיישמת את תקן חשבונאות בינלאומי IFRS16 בקשר עם הסכמי חכירה, אשר ההתחייבות בגינם כלולה בסעיף זה, לפירוט ראה באור 3.א. לדוחות הכספיים.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1. סביבה מקרו כלכלית

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

התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

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

המשק הישראלי - ברבעון הראשון של שנת 2019 נמשכה הצמיחה של המשק, אשר הושפעה באופן משמעותי מהתנודתיות ביבוא כלי רכב. חלק מהאינדיקטורים לרמת הפעילות ברבעון השני מצביעים על התמתנות ואילו אחרים תומכים בהערכה שהמשק ממשיך לצמוח בקצב נאה.

עליית התוצר ברבעון הראשון השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו מעליה משמעותית ביבוא כלי הרכב (כאשר המיסים על היבוא הינם חלק מהתמ"ג), כמו כן עלו יצוא הסחורות והשירותים וההוצאה לצריכה ציבורית. בנוסף, הייתה עלייה ביבוא סחורות ושירותים.

על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2019 ¹³, ברבעון הראשון של שנת 2019 עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-5.0% בחישוב שנתי, זאת לעומת עלייה של 3.9% ברבעון הרביעי של שנת 2018 ועלייה של כ-3.3% בשנת 2018 כולה. התמ"ג ללא מיסים נטו על היבוא עלה ברבעון הראשון בכ-3.6% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-3.0% ברבעון הרביעי של שנת 2018. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-3.1% ברבעון המדווח במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2018 כולה.

¹² הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
¹³ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לרבעון הראשון של שנת 2019 שפורסם ביום 16 ביולי 2019.

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

שוק ההון

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

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

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

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

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

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

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

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

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

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

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

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

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

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

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

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

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

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

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

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

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

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

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

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

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

לעניין זה ראה באור 6.6 לדוחות הכספיים וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם בדוח מדי של החברה ביום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 065599-01-2019) ומיום 7 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 01-2019-082339) ובאתר החברה.

4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטוריים ותחיקתיים

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

4.1 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

הסדרים בתוקף וטיטות הסדרים

4.1.1 תעריפי ביטוח ריסק

בהמשך לאמור בסעיף 6.3.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018, במהלך חודש פברואר 2019 קיבלה החברה מהממונה אישור לגביית תעריפי ביטוח ריסק-מוות לפרט, בפרמיה משתנה. האישור האמור, הותנה

בהחזר עמלה ששולמה לסוכנים בגין מכירות בשל ביטולי פוליסות שיחולו במשך תקופה של 6 שנים, כאשר החזר העמלות נע בין 100% בשנה הראשונה ועד 10% בשנה השישית ("מתווה העמלות הראשון").

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

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

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

4.1.2 שיווק תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה

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

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

החברה מעריכה כי כתוצאה מיישום הוראות החוזר, יקטן היקף הכיסוי הנרכש והיקף הרכישות של ביטוח אובדן כושר עבודה במסגרת ביטוח המנהלים. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי בעקבות הקטנת היקף הכיסויים הביטוחיים במסגרת ביטוח המנהלים, יתכן גידול ברכישת כיסויים ביטוחיים במסגרת פוליסות פרטיות, שיפצה חלקית על הקיטון האמור לעיל.

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

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

4.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

טיוטות הסדרים

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

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

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

4.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

טיוטות הסדרים

4.3.1. תיקון ריבית המשמשת להיוון תגמולי ביטוח בשל נזק לגוף בנזיקין

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בהתאם, מוצע במסגרת הטיטות, בין היתר: (1) לבטל את רשימות שמאי החוץ ולהורות לכל חברת ביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים, אשר יחליף את רשימות השמאים הקיימות היום בכל חברת ביטוח, כך שכלל, למאגר השמאים יוכל להצטרף כל שמאי המבקש להתקשר בהסכם עם חברת הביטוח והתחייב בכתב לקיים את הוראות הדין; (2) מוצע להסדיר את אופן בחירת השמאי כך שלמבוטח תעמוד הזכות לבחור שמאי באופן עצמאי מבין שלושה שמאים שישלפו באופן אקראי ממאגר השמאים או לבחור שמאי פרטי; (3) חברת הביטוח תאפשר לכל מוסך שיתחייב לעמוד בעקרונות שיקבלו ביטוי בהסכם התקשרות עמה ואשר מטרתם הינה בין היתר להבטיח את איכותו של המוסך, לשמש כמוסך מוסכם ולהעניק שירות למבוטחיה או לניזוק שהוא צד שלישי התובע את חברת הביטוח; (4) חברת הביטוח תערוך סקרי שביעות רצון מהמוסכים עימם התקשרה ותפרסם לפחות אחת לחודש את דירוג שביעות הרצון האמור; (5) חברת הביטוח, תציע תכנית ביטוח בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסך וזאת ללא השפעה על גובה ההשתתפות העצמית שישלם המבוטח, (6) חברת ביטוח תציג למבוטח לפני כריתת חוזה הביטוח את המשמעות הנגזרת מתיקון רכב באמצעות מוסך מוסכם או מוסך אחר, לרבות גובה ההשתתפות העצמית שהוא עתיד לשלם, במסמך הכולל את דמי ההשתתפות העצמית שיידרש המבוטח לשלם, השינוי הצפוי בדמי הביטוח בשלוש השנים העוקבות למועד הגשת התביעה וכן את השינוי הצפוי בגובה ההשתתפות העצמית בעת תביעה עתידית; (7) חברת ביטוח המשווקת תכנית ביטוח לביטוח רכב רכוש בעלת כיסוי מצומצם תמורת הנחה מתאימה למבוטח, תציג למבוטח את ההבדלים בין תכנית זו לתכנית המשווקת על ידה ובה בוטחו מספר המבוטחים הגדול ביותר בשנה הקלנדרית הקודמת (ובין היתר לגובה הפרמיה ולגובה ההשתתפות העצמית) ועוד.

נכון למועד דוח זה, החברה לומדת את הוראות טיטות החוזר, ואין ביכולתה לצפות את השלכות הוראות הטיטות ככל שזו תתגבש לכדי חוזר מחייב.

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

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

בהתאם לחוק האמור, פורסמה בחודש יוני 2019 טיטות תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים), התשע"ט-2019. עניינה של הטיטות הוא בקביעת סכום השיבוב, אופן חלוקתו ועדכונו, וכן הוראות בנוגע להשבת כספים מחברות הביטוח למל"ל בגין תאונות דרכים שאירעו בין השנים 2014-2018, אשר המל"ל לא הגיש לגביהן תביעות למבטח לפי חוק המל"ל, בשיעורים משתנים הנעים בין כ-10.98% ל-11.76% מדמי הביטוח.

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

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

5. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

מגדל אחזקות

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2018.

מגדל שוקי הון

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2018.

6. היבטי ממשל תאגידי**6.1 שינויים בהרכב הדירקטוריון בקבוצה ובמצבת נושאי משרה בכירה בחברה ובמגדל ביטוח****6.1.1 יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח**

ביום 1 במרס 2019 סיים פרופ' עודד שריג את כהונתו והחל ממועד זה, החל מר ניר גלעד את כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר הודעת הממונה כי אינו מתנגד לאישור המינוי ולאחר אישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את המינוי האמור. לפירוט ראה דוחות מידיים של החברה מיום 11 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-012076) ומיום 6 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-010720).

6.1.2 דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח

(א) ביום 3 בפברואר 2019 החל מר אריה מינטקביץ' את כהונתו כדירקטור בחברה, וזאת לאחר שביום 20 בינואר 2019 החל את כהונתו כדירקטור במגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראה דוח מדי של החברה מיום 3 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-012069) ומיום 21 בינואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-008196).

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

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

6.1.3 מנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח

ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל מגדל ביטוח, לאחר שהודיע על רצונו לסיים את תפקידו בקבוצה ביום 6 מאי 2019.

ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר רן עוז כמנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה במגדל ביטוח הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. מר עוז יחל את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח ביום 1 בספטמבר 2019.

ביום 30 ביוני 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ניר גלעד, המכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לתפקיד ממלא מקום מנכ"ל החברה. המינוי נכנס לתוקף ביום 2 ביולי 2019. יצוין כי החל מיום 24 ביולי 2019 מכהן מר ניר גלעד גם כיו"ר חברות מגדל מקפת ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, לאחר קבלת הודעת הממונה כי אינו מתנגד למינוי האמור.

כמו כן, דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח אישרו ביום 17 ביוני 2019 את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בחברה וכמנהל החטיבה הפיננסית במגדל ביטוח, לתפקיד מ"מ מנכ"ל מגדל ביטוח, בתוקף מיום 2 ביולי 2019 ועד לכניסת מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 24 ביוני 2019, התקבלה הודעת הממונה, לפיה הוא אינו מתנגד למינוי האמור.

לפרטים נוספים, ראה דוח מדי של החברה מיום 7 במאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-043972) מיום 16 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 17 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-059881) מיום 20 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-061441), מיום 24 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-062701) ומיום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065644) ומיום 14 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084322).

6.1.4 שינויים במצבת נושאי משרה בחברה

ביום 24 ביולי 2019, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח מספר שינויים במצבת נושאי המשרה בתחום האקטואריה:

(א) סיום תפקידו של ד"ר לייבוש אולמן, אקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של מגדל ביטוח, ביום 31 באוגוסט 2019, לבקשתו.

(ב) מינויו של מר אסף מיזן לתפקיד אקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של מגדל ביטוח, נושא משרה וחבר הנהלה, החל מיום 1 בספטמבר 2019 בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.

(ג) מינויו של מר דני כצמן, אקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות במגדל ביטוח, לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של מגדל ביטוח, לתקופה של ארבעה חודשים, מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 וזאת לאחר קבלת הודעת הממונה מיום 8 באוגוסט 2019 כי אינו מתנגד למינוי האמור.

(ד) מינויו של מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של מגדל ביטוח בתוקף מיום 1 בינואר 2020 בכפופות לאקטואר ראשי, מר אסף מיזן, וזאת בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.

לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 24 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-076657 ו-2019-01-076951) ומיום 8 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082654) המובאים על דרך ההפניה.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והאפקטיביות שלה. ההערכה כוללת: בקורות ברמת הארגון (ELC), בקורות על תהליך סגירת ועריכת הדוחות, בקורות כלליות על מערכות מידע ובקורות על תהליכים מהותיים מאוד (המבוצעים במסגרת מגדל ביטוח).

בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך, מצורפים הצהרות, דוחות וגילויים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחדים אשר חלות עליהם הוראות הממונה. אלה מצורפים בפרק 6 לדוח תקופתי זה.

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

הגופים המוסדיים בקבוצה אמצו את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים האמורים בדוח הכספי שלהם. על בסיס הערכה זו, המנכ"לים ומנהלי הכספים בגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאמה, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.1 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת ביום 30 ביוני 2019, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים בקבוצה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי.

לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצה מצורפים ההצהרות, הדוחות והגילויים הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה ושלבי הביניים שנקבעו בהם ליישום החוזרים.

8. אירועים לאחר תקופת הדיווח

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

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

שלמה אליהו

יו"ר הדירקטוריון

ניר גלעד

מ"מ מנכ"ל

15 באוגוסט 2019



דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2019
בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
12	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	 באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
15	 באור 1 - כללי
15	 באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
17	 באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
18	 באור 4 - עונתיות
19	 באור 5 - מגזרי פעילות
42	 באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה
44	 באור 7 - מכשירים פיננסיים
57	 באור 8 - התחייבויות תלויות
86	 באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח
90	 באור 10 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח
91	 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 ביוני 2019 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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 ומידיים), 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,
15 באוגוסט 2019

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

נכסים

1,162,425	1,176,086	1,163,005	נכסים בלתי מוחשיים
5,457	5,550	6,175	נכסי מסים נדחים
2,022,770	2,042,649	2,069,186	הוצאות רכישה נדחות
618,542	625,741	726,198	רכוש קבוע
151,097	349,534	155,782	השקעות בחברות כלולות
6,230,525	6,117,643	6,428,270	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
648,883	636,202	661,040	נדל"ן להשקעה - אחר
999,443	1,058,404	1,026,829	נכסי ביטוח משנה
252,974	12,144	227,931	נכסי מסים שוטפים
1,838,814	1,462,096	1,060,698	חייבים ויתרות חובה
735,878	885,002	892,802	פרמיות לגביה
86,245,691	86,878,929	89,297,861	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
11,355,930	11,071,962	10,318,687	השקעות פיננסיות אחרות:
24,667,280	23,860,961	25,083,715	נכסי חוב סחירים
919,139	1,123,134	857,148	נכסי חוב שאינם סחירים
2,790,100	2,883,671	2,595,912	מניות
			אחרות
39,732,449	38,939,728	38,855,462	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
10,564,992	10,181,402	16,728,618	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,723,446	2,966,502	4,273,313	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
206,065	-	206,065	נכסים המוחזקים למכירה
154,139,451	153,337,612	163,779,235	סך הכל נכסים
104,799,754	104,498,362	113,542,202	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

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

הון והתחייבויות**הון**

110,629	110,629	110,629
273,735	273,735	273,735
52,142	325,204	371,866
5,505,836	5,418,511	5,536,983
5,942,342	6,128,079	6,293,213
10,242	9,820	9,142
5,952,584	6,137,899	6,302,355

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל הון

התחייבויות

35,661,315	35,699,559	37,247,353
103,407,603	103,049,557	112,463,853
260,256	429,535 ^(*)	390,166
330,732	345,059	356,203
77,175	125,644 ^(*)	24,550
1,875,474	1,734,007	1,937,445
6,574,312	5,816,352	5,057,310
148,186,867	147,199,713	157,476,880
154,139,451	153,337,612	163,779,235

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבויות בגין מסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון והתחייבויות

^(*) סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2.ד.

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

15 באוגוסט 2019

יוסי בן ברוך
מנהל כספים

ניר גלעד
מ"מ מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
13,382,300	3,242,629	3,364,989	6,496,295	6,788,496	פרמיות שהורווחו ברוטו
734,310	179,562	194,064	359,430	381,839	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,647,990	3,063,067	3,170,925	6,136,865	6,406,657	פרמיות שהורווחו בשייר
1,342,184	2,264,644	3,393,504	2,493,144	8,778,139	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,413,090	391,024	444,492	757,477	1,092,057	הכנסות מדמי ניהול
364,246	88,725	92,273	176,715	185,791	הכנסות מעמלות
47,151	11,929	10,998	21,071	22,811	הכנסות אחרות
15,814,661	5,819,389	7,112,192	9,585,272	16,485,455	סך הכל הכנסות
12,301,865	4,591,016	6,466,812	7,660,820	15,075,009	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
329,431	95,389	107,510	192,674	178,106	וחוזי השקעה ברוטו
11,972,434	4,495,627	6,359,302	7,468,146	14,896,903	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
1,824,112	436,203	445,523	874,494	921,530	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,017,133	278,945	274,267	540,308	541,978	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
75,432	13,300	12,304	26,649	24,840	וחוזי השקעה בשייר
172,942	50,885	43,691	88,597	83,150	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,062,053	5,274,960	7,135,087	8,998,194	16,468,401	הוצאות הנהלה וכלליות
24,052	4,186	8,336	10,482	8,499	הוצאות אחרות
776,660	548,615	(14,559)	597,560	25,553	הוצאות מימון
225,838	181,239	(17,421)	195,323	(13,575)	סך הכל הוצאות
550,822	367,376	2,862	402,237	39,128	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
549,040	366,819	2,022	400,895	37,537	שיטת השווי המאזני
1,782	557	840	1,342	1,591	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
550,822	367,376	2,862	402,237	39,128	מסים (הטבת מס) על ההכנסה
549,040	366,819	2,022	400,895	37,537	רווח לתקופה
1,782	557	840	1,342	1,591	מיוחס ל:
550,822	367,376	2,862	402,237	39,128	בעלי המניות של החברה
0.52	0.35	0.01	0.38	0.04	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
550,822	367,376	2,862	402,237	39,128
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרז לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
(405,947)	(90,746)	115,424	(93,381)	601,252
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר				
(349,839)	(82,457)	(92,384)	(188,360)	(135,611)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
77,738	10,981	14,270	19,126	21,107
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
1,493	710	(352)	957	(969)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
231,802	55,454	(12,743)	89,785	(166,385)
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
(509)	(245)	119	(327)	330
השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר				
(445,262)	(106,303)	24,334	(172,200)	319,724
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרז לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
7,515	-	(9,506)	-	(9,506)
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת				
(2,353)	-	3,097	-	3,097
השפעת המס				
5,162	-	(6,409)	-	(6,409)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(440,100)	(106,303)	17,925	(172,200)	313,315
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
110,722	261,073	20,787	230,037	352,443
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
108,958	260,516	19,966	228,695	350,871
בעלי המניות של החברה				
1,764	557	821	1,342	1,572
זכויות שאינן מקנות שליטה				
110,722	261,073	20,787	230,037	352,443
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	39,715	6,989	(1,735)	(173)	7,346	5,505,836	5,942,342	10,242	5,952,584
-	-	-	-	-	-	-	37,537	37,537	1,591	39,128
-	-	320,363	-	-	(639)	-	(6,390)	313,334	(19)	313,315
-	-	320,363	-	-	(639)	-	31,147	350,871	1,572	352,443
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,672)	(2,672)
110,629	273,735	360,078	6,989	(1,735)	(812)	7,346	5,536,983	6,293,213	9,142	6,302,355

**יתרה ליום 1 בינואר 2019
(מבוקר)**

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

**יתרה ליום 30 ביוני 2019
(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	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
-	-	-	-	-	-	-	400,895	400,895	1,342	402,237
-	-	(172,830)	-	-	630	-	-	(172,200)	-	(172,200)
-	-	(172,830)	-	-	630	-	400,895	228,695	1,342	230,037
<u>110,629</u>	<u>273,735</u>	<u>313,131</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,735)</u>	<u>(527)</u>	<u>7,346</u>	<u>5,418,511</u>	<u>6,128,079</u>	<u>9,820</u>	<u>6,137,899</u>

**יתרה ליום 1 בינואר 2018
(מבוקר)**

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

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

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 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)										
110,629	273,735	335,511	6,989	(1,735)	(579)	7,346	5,541,351	6,273,247	10,993	6,284,240
-	-	-	-	-	-	-	2,022	2,022	840	2,862
-	-	24,567	-	-	(233)	-	(6,390)	17,944	(19)	17,925
-	-	24,567	-	-	(233)	-	(4,368)	19,966	821	20,787
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,672)	(2,672)
יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)										
110,629	273,735	360,078	6,989	(1,735)	(812)	7,346	5,536,983	6,293,213	9,142	6,302,355

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 באפריל 2018										
110,629	273,735	419,899	6,989	(1,735)	(992)	7,346	5,051,692	5,867,563	9,263	5,876,826
(בלתי מבוקר)										
-	-	-	-	-	-	-	366,819	366,819	557	367,376
רווח לתקופה										
-	-	(106,768)	-	-	465	-	-	(106,303)	-	(106,303)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס										
-	-	(106,768)	-	-	465	-	366,819	260,516	557	261,073
סך הכל רווח (הפסד) כולל										
יתרה ליום 30 ביוני 2018										
110,629	273,735	313,131	6,989	(1,735)	(527)	7,346	5,418,511	6,128,079	9,820	6,137,899
(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		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
-	-	-	-	-	-	-	549,040	549,040	1,782	550,822
-	-	(446,246)	-	-	984	-	5,180	(440,082)	(18)	(440,100)
-	-	(446,246)	-	-	984	-	554,220	108,958	1,764	110,722
-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)	-	(66,000)
110,629	273,735	39,715	6,989	(1,735)	(173)	7,346	5,505,836	5,942,342	10,242	5,952,584

יתרה ליום 1 בינואר 2018
(מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018
(מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
(מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2018	2019	2018	2018	
בלתי מבוקר					מבוקר
אלפי ש"ח					נספח
8,288,990	1,194,190	6,199,236	4,840,595	1,023,004	א תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(599)	-	-	-	-	השקעה בחברות כלולות
1,142	375	954	185	2,420	תמורה ממימוש השקעות בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
(14,445)	(9,465)	(3,332)	(3,461)	(21,630)	השקעה ברכוש קבוע
(77,858)	(65,663)	(39,992)	(28,086)	(133,118)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	9,095	-	4,306	10,467	פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
8,756	340	3,827	178	5,439	דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
650	1,007	219	499	1,485	תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
94	31	86	9	88	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(82,260)	(64,280)	(38,238)	(26,370)	(134,849)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
250,000	1,120,617	250,000	-	1,833,822	תמורה מהנפקת אגרות חוב
(306)	(10,458)	(306)	-	(17,369)	בניכוי הוצאות הנפקה
(16,133)	-	(8,086)	-	-	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(517,860)	-	-	-	(331,475)	פדיון אגרות חוב
(37,510)	(518)	(5,155)	(502)	19,959	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(2,672)	-	(2,672)	-	-	ואחרים, נטו
-	-	-	-	(66,000)	דיבידנד לזכויות שאין מקנות שליטה
דיבידנד					
(324,481)	1,109,641	233,781	(502)	1,438,937	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(168,756)	111,051	(43,487)	81,766	164,044	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
7,713,493	2,350,602	6,351,292	4,895,489	2,491,136	עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה					
13,288,438	10,797,302	14,650,639	8,252,415	10,797,302	ב
21,001,931	13,147,904	21,001,931	13,147,904	13,288,438	ג יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
550,822	367,376	2,862	402,237	39,128
(24,052)	(4,186)	(8,336)	(10,482)	(8,499)
1,013,370	(1,529,230)	(2,271,680)	(1,331,880)	(7,097,712)
(329,549)	(139,048)	(171,735)	(224,750)	(170,035)
(1,417,460)	(498,268)	(621,988)	(752,685)	(850,998)
(153,324)	(40,390)	(11,602)	(62,304)	(24,288)
178,496	106,543	(75,756)	149,246	(245,839)
27,243	7,295	2,203	11,047	7,739
(1,213)	(4)	1,519	(1,302)	1,519
(97)	-	100	(149)	189
(90,872)	(26,116)	(118,304)	(22,315)	(138,131)
(7,225)	(510)	(1,498)	1,442	(1,498)
54,033	13,417	21,935	27,032	43,272
134,420	33,410	34,840	67,939	68,558
22,736	-	-	-	-
3,514,152	2,459,573	3,394,455	3,156,106	9,056,250
717,115	152,187	799,814	755,359	1,586,038
36,247	(7,955)	(34,456)	(22,714)	(27,386)
(59,368)	(27,437)	(15,583)	(79,247)	(46,416)
225,838	181,239	(17,421)	195,323	(13,575)
(163,463)	(18,904)	(50,283)	(115,788)	(59,534)
(3,813,984)	2,227,166	3,588,964	(942,934)	1,644,452
(38,627)	(1,015)	(11,349)	(35,726)	(12,358)
(2,113,290)	233,522	753,760	(874,868)	1,699,593
29,429	49,752	37,528	(119,695)	(156,924)
(1,182,631)	117,874	(234,849)	(802,575)	775,632
(90,139)	(153,412)	(29,480)	(260,813)	168,730
9,818	4,874	2,767	16,630	15,965
-	-	(2,324)	-	(5,312)
(3,522,397)	3,140,377	4,961,241	(1,280,103)	6,209,432
(151,684)	(42,566)	(29,648)	(109,335)	(96,619)
2,880,579	953,793	896,375	1,452,788	1,486,116
(390,049)	(17,991)	(61,741)	(40,531)	(47,773)
1,655,733	439,606	430,147	769,134	698,706
1,023,004	4,840,595	6,199,236	1,194,190	8,288,990

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

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

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

8,497,605	5,829,628	11,649,479	8,497,605	10,564,992	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,299,697	2,422,787	3,001,160	2,299,697	2,723,446	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
10,797,302	8,252,415	14,650,639	10,797,302	13,288,438	

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

10,564,992	10,181,402	16,728,618	10,181,402	16,728,618	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,723,446	2,966,502	4,273,313	2,966,502	4,273,313	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
13,288,438	13,147,904	21,001,931	13,147,904	21,001,931	

נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

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

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

באור 1 - כללי

א. הישות 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 ביוני 2019 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 (להלן - "אליהו 1959") המחזיקה כ-68% מהון המניות של החברה. כפי שנמסר לחברה על ידי "אליהו 1959":

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת 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 שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים 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 השנתיים. לעניין עדכון ההנחות ושיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב הפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, ראה באורים 6.9 ו-9.9.

ג. חכירות

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

המדיניות החשבונאית שמיישמת הקבוצה כמחכיר אינה שונה כתוצאה מיישום התקן.

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

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

1. חכירה מימונית

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

2. חכירה תפעולית

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

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

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

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

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

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

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

1. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. חכירות (המשך)2. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה במועד היווצרותם.

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

4. תיקוני חכירה

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

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

ד. שינוי סיווג

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

2. בוצעו סיווגים במרכיבי באור 7.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

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

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

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

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

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

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

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

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

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

2. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

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

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2019	0.9	1.2
30 ביוני 2018	0.9	0.9

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2019	0.4	1.5
30 ביוני 2018	1.0	1.2

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

	0.8	1.2
--	-----	-----

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

א. כללי

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

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

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזר שירותים פיננסיים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסיים 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/משקיות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מגדל ביטוח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

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							
4,834,674	786,849	1,166,973	-	-	-	-	6,788,496
108,278	50,644	222,917	-	-	-	-	381,839
4,726,396	736,205	944,056	-	-	-	-	6,406,657
8,324,575	196,249	115,726	747	99	156,179	(15,436)	8,778,139
1,013,101	-	-	78,956	-	-	-	1,092,057
39,026	7,215	40,421	2,069	170,867	-	(73,807) ^(*)	185,791
2,316	-	322	1,496	17,012	21,391	(19,726)	22,811
14,105,414	939,669	1,100,525	83,268	187,978	177,570	(108,969)	16,485,455
13,730,432	602,626	760,212	-	-	-	(18,261)	15,075,009
33,685	38,835	105,586	-	-	-	-	178,106
13,696,747	563,791	654,626	-	-	-	(18,261)	14,896,903
434,630	237,147	225,253	23,338	74,283	-	(73,121)	921,530
321,268	43,460	30,578	48,537	78,933	26,684	(7,482)	541,978
2,013	-	3,688	323	2,313	16,503	-	24,840
7,872	259	235	191	1,453	84,433	(11,293)	83,150
14,462,530	844,657	914,380	72,389	156,982	127,620	(110,157)	16,468,401
3,502	-	(746)	-	256	5,487	-	8,499
(353,614)	95,012	185,399	10,879	31,252	55,437	1,188	25,553
181,040	22,588	90,308	(249)	(492)	183,078	-	476,273
(172,574)	117,600	275,707	10,630	30,760	238,515	1,188	501,826
110,110,882	2,352,971	-	-	-	-	-	112,463,853
30,455,018	1,416,120	5,376,215	-	-	-	-	37,247,353

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

^(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 50,130 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 13,136 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 9,732 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 809 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסיים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
4,595,028	723,258	1,178,009	-	-	-	-	6,496,295
91,914	44,324	223,192	-	-	-	-	359,430
4,503,114	678,934	954,817	-	-	-	-	6,136,865
2,307,292	48,260	74,016	(1,482)	303	78,427	(13,672)	2,493,144
682,206	-	-	75,271	-	-	-	757,477
34,015	10,168	38,473	1,325	174,919	-	(82,185)*	176,715
-	-	797	90	17,952	23,166	(20,934)	21,071
7,526,627	737,362	1,068,103	75,204	193,174	101,593	(116,791)	9,585,272
6,273,204	474,791	932,335	-	-	-	(19,510)	7,660,820
44,154	14,258	134,262	-	-	-	-	192,674
6,229,050	460,533	798,073	-	-	-	(19,510)	7,468,146
430,146	212,794	218,559	27,546	64,443	-	(78,994)	874,494
316,330	39,683	27,831	44,621	91,149	28,351	(7,657)	540,308
2,215	-	4,424	230	2,354	17,426	-	26,649
6,663	184	2,866	221	257	86,759	(8,353)	88,597
6,984,404	713,194	1,051,753	72,618	158,203	132,536	(114,514)	8,998,194
4,572	-	(56)	-	107	5,859	-	10,482
546,795	24,168	16,294	2,586	35,078	(25,084)	(2,277)	597,560
(96,114)	(10,965)	(52,560)	-	(4)	(102,015)	-	(261,658)
450,681	13,203	(36,266)	2,586	35,074	(127,099)	(2,277)	335,902
100,888,593	2,160,964	-	-	-	-	-	103,049,557
29,052,500	1,180,462	5,466,597	-	-	-	-	35,699,559

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 57,343 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,622 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 9,044 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 176 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019

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							
2,388,913	396,683	579,393	-	-	-	-	3,364,989
57,481	24,095	112,488	-	-	-	-	194,064
2,331,432	372,588	466,905	-	-	-	-	3,170,925
3,151,954	74,495	68,787	261	38	105,759	(7,790)	3,393,504
404,723	-	-	39,769	-	-	-	444,492
20,788	2,112	20,344	853	83,404	-	(35,228)	92,273
1,013	-	142	697	8,374	10,526	(9,754)	10,998
5,909,910	449,195	556,178	41,580	91,816	116,285	(52,772)	7,112,192
5,837,101	323,463	315,399	-	-	-	(9,151)	6,466,812
21,587	22,450	63,473	-	-	-	-	107,510
5,815,514	301,013	251,926	-	-	-	(9,151)	6,359,302
199,681	111,715	121,421	11,379	36,221	-	(34,894)	445,523
163,443	22,300	15,988	24,366	38,533	13,034	(3,397)	274,267
1,006	-	1,844	140	1,046	8,268	-	12,304
4,768	160	538	76	746	43,305	(5,902)	43,691
6,184,412	435,188	391,717	35,961	76,546	64,607	(53,344)	7,135,087
3,624	-	(102)	-	(38)	4,852	-	8,336
(270,878)	14,007	164,359	5,619	15,232	56,530	572	(14,559)
12,818	818	3,403	(249)	(543)	11,205	-	27,452
(258,060)	14,825	167,762	5,370	14,689	67,735	572	12,893
110,110,882	2,352,971	-	-	-	-	-	112,463,853
30,455,018	1,416,120	5,376,215	-	-	-	-	37,247,353

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

סך כל ההוצאות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 23,723 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,270 אלפי ש"ח בתחום ביטוח כללי בסך של 5,145 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 90 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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							
2,299,912	365,125	577,592	-	-	-	-	3,242,629
54,578	20,994	103,990	-	-	-	-	179,562
2,245,334	344,131	473,602	-	-	-	-	3,063,067
2,135,839	45,239	45,063	(327)	154	45,452	(6,776)	2,264,644
353,723	-	-	37,301	-	-	-	391,024
19,617	5,460	16,961	990	86,694	-	(40,997) [*]	88,725
-	-	372	(1)	8,982	12,726	(10,150)	11,929
4,754,513	394,830	535,998	37,963	95,830	58,178	(57,923)	5,819,389
3,896,248	252,433	451,600	-	-	-	(9,265)	4,591,016
22,745	6,889	65,755	-	-	-	-	95,389
3,873,503	245,544	385,845	-	-	-	(9,265)	4,495,627
206,295	105,416	118,392	12,440	32,498	-	(38,838)	436,203
164,210	20,813	15,367	23,822	44,804	13,849	(3,920)	278,945
1,108	-	2,212	115	1,176	8,689	-	13,300
3,380	93	1,661	151	59	49,730	(4,189)	50,885
4,248,496	371,866	523,477	36,528	78,537	72,268	(56,212)	5,274,960
1,786	-	-	-	(25)	2,425	-	4,186
507,803	22,964	12,521	1,435	17,268	(11,665)	(1,711)	548,615
(58,567)	(6,076)	(28,696)	-	3	(68,176)	-	(161,512)
449,236	16,888	(16,175)	1,435	17,271	(79,841)	(1,711)	387,103
100,888,593	2,160,964	-	-	-	-	-	103,049,557
29,052,500	1,180,462	5,466,597	-	-	-	-	35,699,559

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

^{*} נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 28,323 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 8,596 אלפי ש"ח בתחום ביטוח כללי בסך של 4,000 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 78 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 ביוני 2019

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר							
אלפי ש"ח							
13,382,300	-	-	-	-	2,407,721	1,486,789	9,487,790
734,310	-	-	-	-	451,258	87,412	195,640
12,647,990	-	-	-	-	1,956,463	1,399,377	9,292,150
1,342,184	(27,834)	144,448	572	216	130,824	27,780	1,066,178
1,413,090	-	-	-	153,055	-	-	1,260,035
364,246	(158,558) ^(*)	-	341,792	4,048	78,190	15,783	82,991
47,151	(41,972)	49,928	35,565	1,860	1,770	-	-
15,814,661	(228,364)	194,376	377,929	159,179	2,167,247	1,442,940	11,701,354
12,301,865	(39,094)	-	-	-	1,687,164	921,608	9,732,187
329,431	-	-	-	-	201,207	51,312	76,912
11,972,434	(39,094)	-	-	-	1,485,957	870,296	9,655,275
1,824,112	(154,501)	-	152,115	51,779	479,095	433,240	862,384
1,017,133	(15,930)	50,800	157,553	94,620	54,025	76,388	599,677
75,432	-	34,632	4,746	459	8,480	-	27,115
172,942	(17,188)	170,508	527	559	4,445	401	13,690
15,062,053	(226,713)	255,940	314,941	147,417	2,032,002	1,380,325	11,158,141
24,052	-	12,669	58	-	564	-	10,761
776,660	(1,651)	(48,895)	63,046	11,762	135,809	62,615	553,974
(669,040)	-	(219,997)	686	676	(141,840)	(34,053)	(274,512)
107,620	(1,651)	(268,892)	63,732	12,438	(6,031)	28,562	279,462
103,407,603	-	-	-	-	-	2,182,812	101,224,791
35,661,315	-	-	-	-	5,165,036	1,299,590	29,196,689

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

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

סך כל ההכנסות

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

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

^(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 111,119 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 29,229 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 16,134 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 2,076 אלפי ש"ח.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,834,674	-	-	4,834,674	פרמיות שהורווחו ברוטו
108,278	-	-	108,278	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
4,726,396	-	-	4,726,396	פרמיות שהורווחו בשייר
8,319,374	4,100	1,101	8,324,575	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
782,207	174,131	56,763	1,013,101	הכנסות מדמי ניהול
39,026	-	-	39,026	הכנסות מעמלות
2,316	-	-	2,316	הכנסות אחרות
13,869,319	178,231	57,864	14,105,414	סך כל ההכנסות
13,730,432	-	-	13,730,432	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
33,685	-	-	33,685	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,696,747	-	-	13,696,747	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
346,279	63,083	25,268	434,630	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
197,600	93,094	30,574	321,268	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	2,013	2,013	הוצאות אחרות
7,872	-	-	7,872	הוצאות מימון
14,248,498	156,177	57,855	14,462,530	סך כל ההוצאות
3,502	-	-	3,502	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(375,677)	22,054	9	(353,614)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
175,282	4,516	1,242	181,040	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(200,395)	26,570	1,251	(172,574)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,595,028	-	-	4,595,028	פרמיות שהורווחו ברוטו
91,914	-	-	91,914	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
4,503,114	-	-	4,503,114	פרמיות שהורווחו בשייר
2,307,292	1,219	3,774	2,302,299	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
682,206	56,472	171,950	453,784	הכנסות מדמי ניהול
34,015	-	-	34,015	הכנסות מעמלות
7,526,627	57,691	175,724	7,293,212	סך כל ההכנסות
6,273,204	-	-	6,273,204	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
44,154	-	-	44,154	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,229,050	-	-	6,229,050	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
430,146	25,511	66,444	338,191	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
316,330	28,848	90,362	197,120	הוצאות הנהלה וכלליות
2,215	2,215	-	-	הוצאות אחרות
6,663	-	-	6,663	הוצאות מימון
6,984,404	56,574	156,806	6,771,024	סך כל ההוצאות
4,572	-	-	4,572	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
546,795	1,117	18,918	526,760	רווח לפני מסים על ההכנסה
(96,114)	(719)	(2,236)	(93,159)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
450,681	398	16,682	433,601	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 ביוני 2019				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,388,913	-	-	2,388,913	פרמיות שהורווחו ברוטו
57,481	-	-	57,481	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,331,432	-	-	2,331,432	פרמיות שהורווחו בשייר
3,151,954	2,165	570	3,149,219	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
404,723	87,316	28,631	288,776	הכנסות מדמי ניהול
20,788	-	-	20,788	הכנסות מעמלות
1,013	-	-	1,013	הכנסות אחרות
5,909,910	89,481	29,201	5,791,228	סך כל ההכנסות
5,837,101	-	-	5,837,101	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
21,587	-	-	21,587	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,815,514	-	-	5,815,514	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
199,681	30,859	11,969	156,853	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
163,443	45,331	16,081	102,031	הוצאות הנהלה וכלליות
1,006	-	1,006	-	הוצאות אחרות
4,768	-	-	4,768	הוצאות מימון
6,184,412	76,190	29,056	6,079,166	סך כל ההוצאות
3,624	-	-	3,624	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(270,878)	13,291	145	(284,314)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
12,818	(390)	(68)	13,276	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(258,060)	12,901	77	(271,038)	סך כל הרווח (הפסד) 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 ביוני 2018				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,299,912	-	-	2,299,912	פרמיות שהורווחו ברוטו
54,578	-	-	54,578	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,245,334	-	-	2,245,334	פרמיות שהורווחו בשייר
2,135,839	2,379	754	2,132,706	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
353,723	86,197	28,090	239,436	הכנסות מדמי ניהול
19,617	-	-	19,617	הכנסות מעמלות
4,754,513	88,576	28,844	4,637,093	סך כל ההכנסות
3,896,248	-	-	3,896,248	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
22,745	-	-	22,745	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,873,503	-	-	3,873,503	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
206,295	32,667	12,968	160,660	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
164,210	45,410	14,723	104,077	הוצאות הנהלה וכלליות
1,108	-	1,108	-	הוצאות אחרות
3,380	-	-	3,380	הוצאות מימון
4,248,496	78,077	28,799	4,141,620	סך כל ההוצאות
1,786	-	-	1,786	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
507,803	10,499	45	497,259	רווח לפני מסים על ההכנסה
(58,567)	(879)	(283)	(57,405)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
449,236	9,620	(238)	439,854	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,487,790	-	-	9,487,790	פרמיות שהורווחו ברוטו
195,640	-	-	195,640	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,292,150	-	-	9,292,150	פרמיות שהורווחו בשייר
1,057,813	6,630	1,735	1,066,178	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
801,209	346,619	112,207	1,260,035	הכנסות מדמי ניהול
82,991	-	-	82,991	הכנסות מעמלות
11,234,163	353,249	113,942	11,701,354	סך כל ההכנסות
9,732,187	-	-	9,732,187	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
76,912	-	-	76,912	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,655,275	-	-	9,655,275	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
685,519	127,350	49,515	862,384	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
370,235	174,308	55,134	599,677	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	27,115	27,115	הוצאות אחרות
13,690	-	-	13,690	הוצאות מימון
10,724,719	301,658	131,764	11,158,141	סך כל ההוצאות
10,761	-	-	10,761	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
520,205	51,591	(17,822)	553,974	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(268,816)	(4,548)	(1,148)	(274,512)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
251,389	47,043	(18,970)	279,462	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסנת 2004			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
165,805	1,228,030	-	3,110,506	309,865	22,351	4,836,557
פרמיות ברוטו						
-	-	48,773	252,412	-	-	301,185
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
268,266	539,441	27,420	239,692	-	-	1,074,819
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
1,885,202	6,103,955	17,890	5,421,015	132,557	24,716	13,585,335
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	62	14,170	130,865	-	-	145,097
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
(439,009)	31,942	3,802	129,313	74,301	(744)	(200,395)
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

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 ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסנת 2004			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
176,798	1,226,268	-	2,893,024	278,759	22,452	4,597,301
פרמיות ברוטו						
-	-	2,647	243,634	-	-	246,281
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
(101,228)	232,653	(5,349)	195,826	-	-	321,902
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
783,091	2,203,625	10,909	3,146,367	114,764	13,242	6,271,998
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	10	(2,748)	3,944	-	-	1,206
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
60,412	313,285	(7,647)	(34,864)	95,684	6,731	433,601
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

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 ההון 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.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסנת 2004			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
82,411	619,035	-	1,522,796	156,508	7,162	2,387,912
פרמיות ברוטו						
-	-	10,225	146,029	-	-	156,254
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
1,161	169,363	7,466	117,658	-	-	295,648
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
1,196,031	2,340,993	7,571	2,166,315	68,972	9,246	5,789,128
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	28	4,171	43,774	-	-	47,973
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
(344,301)	(87,613)	2,861	126,897	29,108	2,010	(271,038)
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

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 ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסכת			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990			עד שנת 2003		משנת 2004	
			תשואה		תשואה	
			תלוי תשואה		תלוי תשואה	
			בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
סה"כ			קבוצתי	פרט	סה"כ	סה"כ
87,373	615,788	-	1,447,152	140,591	8,455	2,299,359
פרמיות ברוטו						
-	-	1,827	129,556	-	-	131,383
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
(140,740)	119,865	(6,365)	99,282	-	-	72,042
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
369,288	1,538,293	8,994	1,888,004	70,121	9,277	3,883,977
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	2	(3,852)	16,121	-	-	12,271
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
167,322	263,170	(8,879)	(22,892)	40,617	516	439,854
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

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 ההון של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מסנת 2004			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי	סה"כ
מבוקר						
אלפי ש"ח						
349,408	2,458,752	-	6,068,898	575,191	35,454	9,487,703
פרמיות ברוטו						
-	-	2,806	591,041	-	-	593,847
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח						
(196,919)	360,007	(21,813)	402,091	-	-	543,366
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול						
1,380,180	2,606,541	12,459	5,499,852	257,029	24,061	9,780,122
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו						
-	13	(7,623)	(40,325)	-	-	(47,935)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה						
165,849	18,050	(13,286)	(103,030)	173,444	10,362	251,389
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים						

הערות

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

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019				
סיעודי			אחר ^(*)	
פרט	קבוצתי	ז"א	ז"ק	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
209,456	2,936	559,614	15,454	787,460
288,642	6,183	295,949	11,852	602,626
33,913	(2,013)	87,743	(2,043)	117,600

פרמיות ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018				
סיעודי			אחר ^(*)	
פרט	קבוצתי	ז"א	ז"ק	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
189,993	3,501	514,649	15,642	723,785
188,039	7,693	271,834	7,225	474,791
(25,242)	(3,631)	40,296	1,780	13,203

פרמיות ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות

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

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

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

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 242.076 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך של 47.983 אלפי ש"ח.

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018				
אחר ^(*)			סיעודי	
סה"כ	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
364,948	8,359	257,274	1,770	97,545
פרמיות ברוטו				
252,433	3,587	138,041	4,001	106,804
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				
16,888	1,506	21,185	(1,919)	(3,884)
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות				

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
אחר ^(*)			סיעודי	
סה"כ	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,486,919	37,701	1,050,502	6,384	392,332
921,608	20,601	554,602	11,318	335,087
28,562	1,939	91,495	(4,725)	(60,147)

פרמיות ברוטו	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות	

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	ענפי חבויות אחרים ^(*)	סה"כ	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
314,038	535,924	350,885	206,729	1,407,576	פרמיות ברוטו
4,156	3,974	189,854	49,295	247,279	פרמיות ביטוח משנה
309,882	531,950	161,031	157,434	1,160,297	פרמיות בשייר
(68,100)	(101,825)	(11,690)	(34,626)	(216,241)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
241,782	430,125	149,341	122,808	944,056	פרמיות שהורווחו בשייר
57,684	13,883	4,380	39,779	115,726	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	30,959	9,462	40,421	הכנסות מעמלות
160	38	15	109	322	הכנסות אחרות
299,626	444,046	184,695	172,158	1,100,525	סך כל ההכנסות
195,674	294,672	139,225	130,641	760,212	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
9,865	1,810	69,827	24,084	105,586	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
185,809	292,862	69,398	106,557	654,626	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
25,076	83,712	77,527	38,938	225,253	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,355	8,565	7,780	6,878	30,578	הוצאות הנהלה וכלליות
985	1,691	512	500	3,688	הוצאות אחרות
670	175	(1,076)	466	235	הוצאות (הכנסות) מימון
219,895	387,005	154,141	153,339	914,380	סך כל ההוצאות
(367)	(89)	(36)	(254)	(746)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
79,364	56,952	30,518	18,565	185,399	רווח לפני מסים על ההכנסה
44,584	10,718	4,266	30,740	90,308	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
123,948	67,670	34,784	49,305	275,707	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
2,235,685	635,461	613,898	1,891,171	5,376,215	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2019
2,122,025	632,281	247,637	1,510,593	4,512,536	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2019

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

בחודש נובמבר 2018 קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2 (להלן - "עד הון"), ראה סעיף ב' להלן. יעד ההון יעלה בהדרגה בכ-3% כל שנה, החל מ-100% נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ועד לשיעור של 120% ב-31 בדצמבר 2024 (תום תקופת הפריסה).

מובהר בזאת כי אין ודאות כי מגדל ביטוח תעמוד ביעד הון זה בכל נקודת זמן. ראה גם סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

1. עמידה בדרישות ההון (SCR)

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

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

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018

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

ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2018 (המשך)

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

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

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

על פי אומדן ראשוני שעשתה מגדל ביטוח, ההשפעה הצפויה של יישום טיוטת החוזר על יחס כושר הפירעון, הינה קטן ממשמעותי בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2018. ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון. יחד עם זאת, יצוין כי בהתחשב בהוראות המעבר שנקבעו בתקופת הפריסה, מגדל ביטוח עומדת באופן מלא ביחס כושר הפירעון גם לאחר יישום הוראות טיוטת החוזר.

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

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

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

ה. דיבידנד

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

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

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

מטרת השלמה זו הינה לקבוע כללי סף מינימליים לחלוקה בלבד ואין לראות בה משום אימוץ מדיניות דיבידנד לפיה רווח העולה על מדרגות הסף בהכרח יחולק, כולו או חלקו. לעניין השפעת פרסום טיוטת החוזר בקשר לעדכון לוחות התמותה מיום 16 ביולי 2019 על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ראה סעיף ג' לעיל.

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

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

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סך השקעות פיננסיות

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

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סך השקעות פיננסיות

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

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סך השקעות פיננסיות

מכשירים פיננסיים (המשך) - באור 7 -

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					
10,114,261	4,528,940	1,854,124	3,731,197	-	יתרה ליום 1 בינואר 2019
(461,774)	(277,537)	(152,741)	(31,496)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ^(*)
2,956,914	993,493	594,023	1,369,398	-	השקעות
(71,546)	(42,241)	(29,305)	-	-	מימושים
(116,147)	-	-	(116,147)	-	פדיונות
12,421,708	5,202,655	2,266,101	4,952,952	-	יתרה ליום 30 ביוני 2019
					מתוכנן^(*)
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019
(443,404)	(275,506)	(146,469)	(21,429)	-	

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				
-	2,634,313	2,072,516	2,758,254	7,465,083
יתרה ליום 1 בינואר 2018				
-	78,278	61,605	65,916	205,799
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)				
-	696,858	240,335	1,248,803	2,185,996
השקעות מימושים				
-	(14,887)	(130,176)	(389,991)	(535,054)
פדיונות				
-	(168,685)	-	-	(168,685)
-	-	(598,319)	-	(598,319)
העברות מתוך רמה 3				
-	3,225,877	1,645,961	3,682,982	8,554,820
יתרה ליום 30 ביוני 2018				
מתוכנן (*)				
סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018				
-	63,609	59,939	46,304	169,852

^(**) סווג מחדש

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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				
11,245,566	4,715,878	1,924,922	4,604,766	-
(183,369)	(100,689)	(72,266)	(10,414)	-
1,447,156	602,447	418,421	426,288	-
(19,957)	(14,981)	(4,976)	-	-
(67,688)	-	-	(67,688)	-
<u>12,421,708</u>	<u>5,202,655</u>	<u>2,266,101</u>	<u>4,952,952</u>	<u>-</u>
(167,993)	(101,310)	(65,990)	(693)	-

יתרה ליום 1 באפריל 2019
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו
ברווח והפסד^(*)
השקעות
מימושים
פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2019
^(*) מתוכם
סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו
בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון
ליום 30 ביוני 2019

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				
7,684,153	2,987,373	1,618,453	3,078,327	-
106,671	21,376	27,144	58,151	-
971,606	790,286	2,410	178,910	-
(118,099)	(116,053)	(2,046)	-	-
(89,511)	-	-	(89,511)	-
<u>8,554,820</u>	<u>3,682,982</u>	<u>1,645,961</u>	<u>3,225,877</u>	<u>-</u>
83,701	1,414	27,724	54,563	-

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

יתרה ליום 30 ביוני 2018
^(*) מתוכם
סך רווחים לתקופה שטרם מומשו
בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון
ליום 30 ביוני 2018

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

^(**) סווג מחדש

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני 2019		
ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
21,676,082	28,564,216	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
		<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
140	140	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,435,157	2,629,458	מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
972,336	1,154,879	פקדונות בבנקים
3,407,633	3,784,477	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
25,083,715	32,348,693	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
50,480		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2018		
ערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
21,110,863	27,524,495	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
		<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
1,062	1,062	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,238,312	2,422,891	מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
510,724	690,650	פקדונות בבנקים
2,750,098	3,114,603	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
23,860,961	30,639,098	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
47,683		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2018		
ערך בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
21,247,399	27,357,173	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
		<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
152	152	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,400,643	2,519,471	מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
1,019,086	1,175,956	פקדונות בבנקים
3,419,881	3,695,579	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
24,667,280	31,052,752	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
53,939		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מכשירים פיננסיים (המשך) באור 7 -

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלאות להלן מציגות ניתוח של המכשירים הפיננסיים המוצגים על פי שוויים ההוגן. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 30 ביוני 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,318,687	-	446,994	9,871,693	נכסי חוב סחירים
140	140	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
857,148	107,060	-	750,088	מניות
2,595,912	1,194,927	33,017	1,367,968	אחרות
13,771,887	1,302,127	480,011	11,989,749	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,071,962	-	1,447,079	9,624,883	נכסי חוב סחירים
1,062	1,062	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,123,134	120,284	-	1,002,850	מניות
2,883,671	898,705	71,511	1,913,455	אחרות
15,079,829	1,020,051	1,518,590	12,541,188	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,355,930	-	1,435,609	9,920,321	נכסי חוב סחירים
152	152	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
919,139	110,347	-	808,792	מניות
2,790,100	1,070,376	32,833	1,686,891	אחרות
15,065,321	1,180,875	1,468,442	12,416,004	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				
1,180,875	1,070,376	110,347	152	-
(20,250)	(20,652)	403	(1)	-
(54,549)	(50,484)	(4,065)	-	-
245,349	244,974	375	-	-
(49,298)	(49,287)	-	(11)	-
1,302,127	1,194,927	107,060	140	-
18,099	17,696	403	-	-

יתרה ליום 1 בינואר 2019

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד^(*)

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2019

^(*) מתוכם

סך רווחים לתקופה שטרם מומשו

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון

ליום 30 ביוני 2019

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
792,618	672,122	119,110	1,386	-
(20,267)	(19,921)	(534)	188	-
25,297	23,589	1,708	-	-
331,705	331,705	-	-	-
(109,302)	(108,790)	-	(512)	-
1,020,051	898,705	120,284	1,062	-
(19,261)	(19,118)	(534)	391	-

יתרה ליום 1 בינואר 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד^(*)

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2018

^(*) מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה

שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים

המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,208,337	1,100,726	107,469	142	-
יתרה ליום 1 באפריל 2019				
(11,495)	(11,298)	(196)	(1)	-
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:				
(15,126)	(14,748)	(378)	-	-
ברווח והפסד ^(*)				
120,840	120,675	165	-	-
ברווח כולל אחר				
(429)	(428)	-	(1)	-
השקעות				
מימושים				
1,302,127	1,194,927	107,060	140	-
יתרה ליום 30 ביוני 2019				
מתוכם ^(*)				
10,100	10,296	(196)	-	-
סך רווחים (הפסדים) לתקופה				
שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים				
המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2019				

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	673	120,502	823,329	944,504
יתרה ליום 1 באפריל 2018				
-	389	468	(12,296)	(11,439)
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:				
-	-	(686)	7,287	6,601
ברווח והפסד ^(*)				
-	-	-	189,175	189,175
ברווח כולל אחר				
-	-	-	(108,790)	(108,790)
השקעות				
-	-	-		
מימושים				
-	1,062	120,284	898,705	1,020,051
יתרה ליום 30 ביוני 2018				
מְתוּכָּם ^(*)				
-	389	468	(10,496)	(9,639)
סך רווחים (הפסדים) לתקופה				
שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים				
המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018				

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
סה"כ				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
792,618	672,122	119,110	1,386	-
(56,119)	(59,361)	2,713	529	-
6,686	(2,467)	9,153	-	-
599,081	597,306	1,775	-	-
(161,391)	(137,224)	(22,404)	(1,763)	-
1,180,875	1,070,376	110,347	152	-
(53,363)	(52,187)	(1,219)	43	-

יתרה ליום 1 בינואר 2018

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד^(*)

ברווח כולל אחר

השקעות

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018

^(*) מתוכם

סך רווחים (הפסדים) לתקופה

שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים

המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר

2018

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 ביוני	
	2018	2019		2018	2019
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
34,703	-	714	34,703	-	714
7,545	21,124	4,203	7,740	21,063	4,215
5,206,631	4,909,069	5,217,441	5,186,331	4,770,969	4,903,355
5,248,879	4,930,193	5,222,358	5,228,774	4,792,032	4,908,284
1,208,777	857,597	42,442	1,208,777	857,597	42,442
182,952	164,043	29,394	182,952	164,043	29,394
19,911	33,987	-	19,911	33,987	-
1,411,640	1,055,627	71,836	1,411,640	1,055,627	71,836
6,660,519	5,985,820	5,294,194	6,640,414	5,847,659	4,980,120
			-	-	127,720
			66,102	31,307	50,530
			6,574,312	5,816,352	5,057,310

(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב")^(*)

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה

נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה

מכירות בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סך הכל

התחייבויות בגין חכירה

בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת בדוח על

המצב הכספי בסעיף זכאים

סך התחייבויות פיננסיות

^(*) 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 ביוני 2019			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,090	50,892	4,854	71,836
-	-	-	-
16,090	50,892	4,854	71,836

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
275,246	725,140	21,254	1,021,640
33,987	-	-	33,987
309,233	725,140	21,254	1,055,627

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2018			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
455,922	883,360	52,447	1,391,729
19,911	-	-	19,911
475,833	883,360	52,447	1,411,640

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. הנפקות ופדיונות

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

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

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

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

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

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

במסגרת ההקצאה הפרטית, הוקצו 258,531,541 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, הקיימות במחזור ("אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות"). אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו במחיר של 96.7 ש"ח לכל 100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), ובתמורה כוללת של 250,000,000 ש"ח. בהתאם לערך המתואם של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור ערב ההקצאה, אשר עמד על 100.65 ש"ח לכל 100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'), אגרות החוב (סדרה ו') הנוספות הונפקו בניכיון של 3.92%.

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

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ו/או החברות המאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של 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 פירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפרשה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי פירוט 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 ההליכים המשפטיים המפורטים בסעיפים ב.34 עד ב.40 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין הליכים אלו.

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

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח חיים נ' מגדל וחברות נוספות	גביית מרכיב בפרמיה המכונה "תת-שנתיות" שלא כדין ביחס לרכיבים ו/או כיסויים מסוימים בפוליסה ובסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיות שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביום 29 ביולי 2016 נתן ביהמ"ש החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החיסכון 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"ידיד בית המשפט". ביום 2 ביולי 2019 קיבל בית המשפט העליון את הבקשה לקיום דיון נוסף בפסק הדין והורה על קיומו בפני הרכב של 7 שופטים. היועץ המשפטי לממשלה התבקש לשקול להתייצב בהליך. בקשת עמותת נציגי הציבור להצטרף להליך כ"ידיד בית המשפט" תידון בפני ההרכב.	כ-2,300 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל ביטוח כ-827 מיליון ש"ח.
2	4/2008 בי"ד לעבודה - י-ם	מבוטחות חיים נ' מגדל וחברות נוספות	הענקת גמלה חודשית לנשים בהגיען לגיל פרישה בסכום נמוך מהגמלה החודשית לגברים בעלי נתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. זאת, כאשר הפרמיה הנגבית מנשים בגין ביטוח ריסק מוות הינה בשיעור זהה לזאת שנגבית מגברים למרות ששיעורי התמותה של נשים נמוכים יותר. במסגרת הסעדים התבקש סעד הצהרתי של ביהמ"ש כי ההפליה האמורה הינה פסולה וכי תינתן למבוטחות הזכות לבחור בין החלופות הבאות: (א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	ביום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. ביום 2 בדצמבר 2014 הוגשה על ידי 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".

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

² הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	4/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים נ' מגדל וחברות נוספות	אי החזרת פרמיות לאחר הפסקת ביטוח במהלך החודש, כאשר הפרמיה נגבית מראש בתחילת החודש ו/או החזרת פרמיה בערכים נומינליים (ללא הפרשי הצמדה וריבית). במסגרת הסעדים נכללה בקשה להחזר סכומי הפרמיות העודפות שנגבו ממבוטחים שלא 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 נומינאלי עקב ביטול הפוליסה שלהם או שקיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינאלי, בהתאמה, במהלך 7 שנים לפני מועד הגשת הבקשה (18 באפריל 2010) ועד ליום 14 במרס 2012.	כ-225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים).
					ביום 13 בספטמבר 2016 הוגש לביהמ"ש הסכם פשרה הכולל הוראה לפיה על 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 אליה, 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 קיימות אשר אושרו לייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4	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 זו להחלוטין כנגד חברת ביטוח אחרת. יצוין, בהתייחס לתביעה זו, כי בעקבות בקשת רשות ערעור שהגישה הנתבעת לביהמ"ש העליון, הורה ביהמ"ש על ביטול החלטת האישור והחזיר את הדיון בבקשת האישור לביהמ"ש המחוזי להמשך בירור התובענה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או "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 שייחזו 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 שדורש להסדיר במסגרת ההסכם, ככל שיאושר. ביום 21 בנובמבר 2016, נתן ביהמ"ש החלטת הדוחה את הסדר הפשרה ומקבלת באופן חלקי את הבקשה לאישור התובענה קיימת 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 קיימת ביחס לפוליסות ריסק. ביחס לפוליסות משולבות חיסכון, לעומת זאת, נקבע כי קיים בסיס לאישור ניהול התובענה קיימת 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 קיימת 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-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס למגדל ביטוח סך של כ-522 מיליון ש"ח. ⁵

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

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

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

⁶ לפי כתב התביעה המתוקן שהוגש בהתאם להחלטת האישור.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבטוח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת ביהמ"ש, הועברו לרשות שוק ההון מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק בה צוין בהתאם לעמדת קרנות הפנסיה כי דמי הניהול לאחר הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחיסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק. הליך הגישור כשל.	48 מיליון ש"ח לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.
ראה גם תובענות מס 12 ו- 14 בסעיף זה להלן.						
7	8/2015 מחוזי - ת"א	מבטוח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בונס של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבטוחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבטוחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבטוח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם 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 הופנו לגישור והוא נכשל. הוגשו סיכומים בבקשת האישור והצדדים ממתינים להחלטה בבקשה. ביום 15 ביולי 2019 התקיים דיון נוסף בטרם מתן החלטה בבקשת האישור ובמסגרתו המליץ בית המשפט לצדדים לחזור ולנסות לסיים את ההליך בפשרה. הצדדים בוחנים את הצעת בית המשפט.	600 מיליון ש"ח.
8	9/2015 מחוזי - מרכז	מבטוחת בפוליסת ביטוח נ' מגדל וחברות אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבטוחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב התובעות בפיצוי.	כל מי שהיה מבטוח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו לגישור בתיק. הגישור בתיק לא צלח. התיק קבוע להגשת סיכומים בכתב בבקשת האישור.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
9	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית פנסיה נ' מגדל 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 שנחתה. בירור ההליך בבית המשפט המחוזי מעוכב עד לקבלת החלטה בבקשת רשות הערעור. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
10	9/2015 מחוזי - מרכז	עמיתים ביטוח מגדל מקפת נ' מגדל ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא ביהמ"ש לנכון.	כל ממית/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר מהפעלות הנטענות בין השנים 2006- 2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית. ביום 16 בספטמבר 2018 מגדל הגישה תגובה לבקשה המתוקנת בצירוף חוות דעת מומחה. לנוכח המלצת בית המשפט הצדדים הסכימו לקיים הליך גישור נוסף המצוי בעיצומו.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
11	1/2016 מחוזי - מרכז	עמיתה הפנסיה נ' מקפת מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמית קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדיון לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. מגדל מקפת מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון בנושא גביית תת שנתיות (ראה לעניין זה תביעה מס' 1 לעיל) ("תיק זליגמן") בכל הקשור לעמדת המאסדר בפרשנות רגולציה בתחום, התקיים דיון אשר במסגרתו נתן בית המשפט לתובע שהות להחליט אם הוא עומד על הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. התובע הגיש בקשה לאפשר לו להודיע עמדתו בתיק עד לאחר הכרעה בבקשה לקיום דיון נוסף בתיק זליגמן. מגדל מקפת (ויתר המשיבות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השהות האמורה. בית המשפט השהה בשלב זה את מתן החלטתו בתיק למועדים שנקבעו בהחלטה. ביום 12 ביולי 2019 הודיעה מגדל מקפת ויתר המשיבות כי הבקשה לדיון נוסף בתיק זליגמן התקבלה ובקשו כי תינתן החלטה. ביום 28 ביולי 2019 קיבל בית המשפט את בקשת המשיבות והורה על השלמת סיכומים ביחס להתפתחויות רלוונטיות בדיון מאז הוגשו הסיכומים ולאחר מכן תינתן החלטה בבקשה.	לא הוערך על ידי התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12	1/2016 מחוזי - מרכז	עמית הפנסיה נ' מגדל מחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא ביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 7 באפריל 2019 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה. הכולל תשלום הטבה לעמיתים מתוך סכום הטבה כולל שנקבע בהסכם. ביום 12 ביוני 2019 הורה בית המשפט לתקן את הסדר הפשרה בעניינים מסוימים ולהגיש הסדר מתוקן. יצוין, כי אין בתיקונים הנ"ל כדי לשנות את סכום הפיצוי הכולל שנקבע על ידי הצדדים בהסכם. בהתאם לכך, ביום 29 ביולי 2019 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור הסדר הפשרה וביום 8 באוגוסט 2019 הורה בית המשפט, לאחר שמצא כי אין לדחות את הבקשה על הסף, על פרסום הסדר הפשרה והעברתו ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה. ראה גם תובענה מס' 6 ו-14 בסעיף זה.	לא הוערך על ידי התובע.
13	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' 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 להפרש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה הנ"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את ההפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל.	כל מי שהייתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון הנ"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה ההונית או שקיבל בפוליסה ההונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 4 במאי 2017 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת התיק לבית הדין לעבודה. ביום 22 באוגוסט נדחתה בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון. בהחלטה מיום 7 בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות מגדל ביטוח מול מבוטחיה בנפרד. ביום 4 באפריל 2018 הודיע היועמ"ש, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. התיק בשלב הסיכומים. התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה של בית המשפט המחוזי בתיק גרניט. 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
14	1/2016 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושארירים 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 השארירים. 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 ושארירים 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 אחד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שארירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושארירים.	ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס 6 ו- 12 נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.	
15	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים 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 שהמבוטח כלל לא ביקש; שמגדל ביטוח גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי מגדל ביטוח נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את 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 המבוטחים ו/או המוטבים בביטוח חיים ששילמו פרמיה גבוהה מזו שהובטחה להם בפוליסה, בין אם הפרמיה נקבעת ביחס לשכר המבוטח ובין אם הפרמיה נקבעת בסכום קבוע. (ב) כל המבוטחים בביטוח חיים אשר הכספים שהועברו חולקו שלא בהתאם להסכם ולחלוקה שחילק המעביד, ובכלל זה בין הקופות הפנימיות השונות. (ג) כל המבוטחים אשר בדוחות השנתיים שלהם שונתה יתרת הפתיחה (לרבות בדרך של "יתרת פתיחה עדכנית") מבלי שנמסר להם גילוי מלא ומפורט על השינוי ועל נימוקיו. (ד) כל מבוטח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוטח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוטח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהינתן מקרה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט, הצדדים מנהלים הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות.	

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

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

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
17	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 לדיון. 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 יציין 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 ביטוח הגישה התנגדות לבקשת התובע והגישה בקשה למתן החלטה לדחיית התובענה כייצוגית. ביום 25 בדצמבר 2018 קבע בית המשפט כי הסמכות העניינית לדון בתובענה היא לבית הדין האזורי לעבודה, ובהתאם הועבר הדיון בבקשת האישור כנגד כל המשיבות לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בתיק התקיים דיון הוכחות והוא קבוע להגשת סיכומים בהליך בקשת האישור.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
18	12/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתירה זאת. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות 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. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה ("החלטת האישור"). בהתאם להסדר הדיני שקבע כי הסיכומים בתיק יוגשו לאחר מתן החלטת האישור, התיק קבוע להגשת סיכומים. ראה גם תובענה מס' 16 לעיל, לרבות עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה וכן תובענה מס' 20 בסעיף זה להלן.	567 מיליון ש"ח.
19	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' 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.

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	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 שייגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, 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 שתערכ פניה לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ביום 20 בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדתו שהוגשה בתיק אחר באותו נושא. יצוין, כי ביום 31 במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר מצמה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות בעניין זה מהווה הסדר שלילי ולא לאקונה. ראה גם תובענות מס' 16 ו-18 לעיל בסעיף זה.	כ-287 מיליון ש"ח.
21	2/2017 מחוזי- ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח 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 מקיימים הליך גישור.	כ-2 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
22	5/2017 מחוזי - ת"א	עובדים מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלם נ' מבטח סימון ווסכנויות ביטוח נוספות	טענה לפיה הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה (תיקונים שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015 ו-2016), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הסעדים הנתבעים הינם פיצוי/השבה בגין דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שנמנה על מצבת לקוחות הנתבעות בזמן שהן סיפקו למעסיק שירותי ניהול הסדר פנסיוני, במשך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה ועד שהמעסיק החל לשאת בעלויות התפעול בהתאם לתיקון מס' 6 לחוק הייעוץ.	בקשת האישור כוללת טענות דומות לאלו שפורטו בבקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, קודמת בזמן, שנמחקה על-ידי ביהמ"ש ביום 28 בנובמבר 2016 לנוכח המלצתו למחוק את ההליך. ביום 2 באוגוסט 2017 הוגשה מטעם המשיבות בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"), ולחלופין העברתה לבית הדין לעבודה ולקביעת ערובה להוצאות וכן ביום 3 בדצמבר 2017 הגישה מבטח סימון תגובה לבקשת האישור. ביום 20 באוגוסט 2018 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט כי הסמכות העניינית נתונה לבית הדין לעבודה ובהתאם הורה על העברת התיק לבית הדין לעבודה. ביום 20 בינואר 2019 בקשת הסילוק והפקדת הערובה נדחתה. ביום 25 בפברואר הגישו המשיבות בקשה לצירוף נשיאות הארגונים העסקיים כמשיבה לבקשת האישור. בקשה זו נדחתה. מנגד, בקשה מטעם לשכת המסחר תל אביב והמרכז להצטרף כידיד בית המשפט מיום 3 באפריל 2019 התקבלה. עמדת לשכת המסחר, כפי שהוגשה ביום 4 ביולי 2019 לבית המשפט תומכת בעמדת המשיבות. מכתב מטעם נשיאות הארגונים העסקיים התומכת גם היא בפרשנות המשיבות הוגש לתיק על ידי המשיבות. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.
23	7/2017 בית הדין האזורי לעבודה - ת"א	מבטח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח אינה מחשבת את סכום הקצבה המשולמת למבטח, 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 הונית לפי מקדם הקצבה שבנספח הנ"ל אך ורק ביחס להפרשות המעביד לתגמולים, ואילו ביחס ליתר הכספים שבפוליסה מאפשרת את המרת סכום הביטוח הונית 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 המבטוח 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 הונית (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 לפניה לבקשת בית המשפט הגישו התאחדות התעשייתיים וההסתדרות עמדה לפיה אין להן מה לתרום לתיק. כמו כן ביום 31 ביולי 2018 הגיש הממונה עמדה לפיה לא נראה שיש מקום להתערבות הפיקוח בתיק אשר מתמקד בעיקרו בפרשנות חוזית. התיק מצוי בשלב הסיכומים.	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
24	9/2017 מחוזי י-ם	מבוטח נ' מגדל ביטוח ו"אליהו 1959"	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 1959" בע"מ, הרי שבהתאם להסכם רכישת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה מגדל ביטוח מ"אליהו 1959", בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016, ככל שהתביעה נגד "אליהו 1959" כלולה בתיק ה-Run Off הרי היא מצויה באחריותה של 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 ל"אליהו 1959". Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 2.ה.38. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.	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. בהתאם להמלצת בית המשפט יתר המשיבות בתיק מקיימות הליך גישור. מגדל ביטוח ואליהו 1959 טרם הסכימו בשלב זה להצטרף לגישור.	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 ⁴
25	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 כוש 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.	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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים מגעים לסיים את ההליך בהסדר פשרה. המגעים נשאו פרי וביום 5 באוגוסט 2019 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הכולל פעולות שעל מגדל ביטוח לבצע, לרבות החזר כספי לחלק מהמבוטחים כפי שנקבע בהסדר.	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
26	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 יחידני ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבוטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדין ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 26 ביולי 2018 הגישה קופת חולים כללית בקשה למחיקת התובענה כנגדה על הסף וביום 20 באוגוסט 2018 בקשת סילוק הוגשה גם על ידי מכבי שירותי בריאות. ביום 24 באוקטובר 2018 בית המשפט המליץ לצדדים לקיים הליך הידברות, לרבות במסגרת של גישור. בהתאם לכך הצדדים מקיימים ביניהם הליך הידברות. ביום 11 באפריל 2019 הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה בתביעה אחרת נגד מגדל ביטוח שעוסקת בסוגיה דומה, התומכת בעמדת המשיבות. מגדל ביטוח הגישה בקשה לבית המשפט לצרף עמדה זו בתיק. ביום 19 ביוני 2019 הורה בית המשפט כי היועמ"ש יגיש את עמדתו גם בהליך זה ואפשר לו, ככל שירצה, להתייצב גם בהליך זה.	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, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
27	1/2018 מחוז - מרכז	חברה לתועלת הציבור מגדל ביטוח וחברות 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 מבטוח 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 מבטוח 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 לקבוצה תת קבוצה כדלקמן; כל חברי הקבוצה אשר זכאים בניכוי מס תשומות חלקי. תובעת להחריג מחברי הקבוצה חברים אשר זכאים בניכוי מס תשומות מלא, בשל שימוש עסקי ברכבם (כגון: בעלי מוניות, אוטובוסים או משאיות).	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. ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה מבטוח ביטוח בסך כ-13 מיליון ש"ח וכנגד כל החברות הינו כ-82 מיליון ש"ח לכל שנה. תקופת הפיצוי המבוקשת היא מה-4 ביוני 2001 עת שפורסם פסק הדין בעניין ע"א 1772/99 זלוצין נגד דיור לעולה בע"מ, פ"ד נה (4) 203, או לחילופין למשך תקופה שמאז הגשת התביעה הקודמת שהוגשה כנגד הנתבעות באותה העילה במסגרת ת"צ 55177-05-15 (סעיף ג.1. להלן) או לחילופי חילופין למשך תקופה של 7 שנים ממועד הגשת התובענה דנן.

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
28	2/2018 מחוזי - תל אביב - יפו	עמיתים גופים מוסדיים בניהם 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 ההלוואות. 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 קייצוגית והצדדים הסכימו לצרף תובענה זו להליך הגישור המתנהל בתובענה מס' 21 בסעיף זה לעיל.	10 מיליון ש"ח.
29	3/2018 ביה"ד האזורי לעבודה - ת"א	עמיתים קרנות בניהם מקפת נ' מגדל וקרנות נוספות	טענה בדבר קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להימנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה קייצוגית.	לא הוערך על ידי התובעים.
30	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 קייצוגית. ביום 29 בנובמבר 2018 הוגש הסדר פשרה מוסכם לאישור בית המשפט, הכולל הסדר ביחס לפיצוי חברי הקבוצה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסדר. לאחר דיון בבית המשפט הוגש הסדר מתוקן וכן ננקטו הפעולות הנדרשות כדין לצורך אישור ההסכם. משרד המשפטים והממונה הודיעו כי הם אינם מתנגדים להסכם הפשרה.	לא ידוע במדויק. אומדן של 3 מיליון ש"ח.

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

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

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
33	1/2019 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענות כי הנתבעות שלא כדין, משיבות את החלק היחסי של דמי הביטוח בגין פוליסות רכב ודירה שבוטלו, באיחור של למעלה מ-14 יום ונמנעות שלא כדין מהוספת ריבית צמודה בעת איחור בהשבת דמי ביטוח. כן נטען כי מגדל ונתבעת נוספת נמנעות גם מהשבה מלאה של הצמדה למדד.	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שקיבל מהנתבעות החזר יחסי של דמי ביטוח בהתאם לחוזי הביטוח ולתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח רכב מנועי), תש"ע-2010 ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), תשמ"ו-1986 (להלן: "התקנות"), באיחור של למעלה מ-14 יום מיום ביטול הביטוח; קבוצה נוספת אותה מבקשים התובעים לייצג היא של מבוטחי מגדל ונתבעת נוספת אשר קיבלו לטענת התובעים בניגוד לדין החזר יחסי של דמי הביטוח בצירוף הצמדה חסרה. (להלן: "חברי הקבוצה").	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כ-4 מיליון ש"ח. כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
34	4/2019 בי"ד אזורי לעבודה תל אביב	עובדת לשעבר נ' מבטח סיימון	עניינה של התובענה בטענות כי מבטח סימון משלמת הפרשות לפנסיה בחסר ושלא בהתאם לצו ההרחבה בענף היבוא, היצוא והמסחר בסיטונות ("צו ההרחבה"), אשר נטען לגביו בתובענה כי הוא חל בענף הביטוח וכן בטענה כי מבטח סיימון אינה משלמת לעובדים המקבלים עמלות ו/או שכר לפי תפוקה ("עמלות מכירה") זכויות סוציאליות בגין רכיבים אלה. הסעד העיקרי הנתבע הינו סעד כספי וכן סעד הצהרתי המורה למבטח סימון לחדול מלהפר את זכויות חברי הקבוצה.	הקבוצות אותן מבקשת התובעת לייצג הינן כדלהלן: (1) כל עובדי מבטח סימון, אשר הועסקו מחודש מרס 2012 ואשר לא שולמו עבורם הפקדות בהתאם לצו ההרחבה, לרבות בגין עמלות מכירה, וכן לא שולמו להם זכויות סוציאליות בגין עמלות מכירה; (2) כל עובדי מבטח סימון, אשר קבלו עמלות מכירה והשכר הקובע שלהם לחופשה שנתית, מחודש מרס 2016, לא כלל רכיב זה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	13 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	5/2019	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה, כי מגדל ביטוח לא קיבלה אישור כנדרש בדין לשיעור דמי הביטוח בגין השבת הכיסוי הביטוחי בביטוח מקיף לרכב לקדמותו, לאחר ששולמו תגמולי ביטוח בגין מקרה ביטוח שבו לא נגרם לרכב אבד גמור ("דמי קימום"). לחילופין טוען התובע כי הנוסחה שבה מגדל עושה שימוש לחישוב שיעור דמי הקימום, הינה בלתי סבירה בעליל או לחילופין מגדל מיישמת נוסחה זו באופן בלתי סביר בעליל.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שהיו ו/או שהינם בעלי פוליסת ביטוח מקיף לרכב של מגדל אשר בתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה, שילמו דמי קימום ו/או נגבו מהם דמי קימום.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-346 מיליון ש"ח או לחילופין כ-312 מיליון ש"ח או לחילופין כ-176 מיליון ש"ח.
36	5/2019	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה, כי בפוליסות הכוללות נוסחת השתתפות ברווחים עם נוסחת RM, מגדל ביטוח אינה משלמת את מלוא התשלומים כמתחייב מפוליסת הביטוח ומהוראות הדין, ובכלל זאת את מלוא חלקם של המבוטחים ברווחים מכוח הפוליסות וכן בטענה להפרת חובות הגילוי והדיווח למבוטחים בקשר לפוליסה וזכויותיהם מכוחה.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל המבוטחים או שהיו מבוטחים במגדל ביטוח, ואשר קיבלו תשלומים על פי פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים בהן מופיעה נוסחת RM.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	692 מיליון ש"ח.
תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.						
37	5/2019	מבוטח בפוליסת אובדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה, כי מגדל ביטוח מסרבת להכיר באובדן כושר עבודה הנובע מניתוח מניעתי ו/או הצורך בו כמקרה ביטוח על פי הפוליסה, הכולל דרישה של מחלה או קרות תאונה	כל אדם שהתקשר עם מגדל ביטוח בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי מסוג אובדן כושר עבודה, שבו מחלה מהווה מקרה ביטוח, אולם המשיבה מיאנה להכיר בחבותה כלפיו למרות שקיים צורך רפואי בביצוע הניתוח, וזאת בנימוק שאין צורך ממשי לבצעו ו/או על יסוד הטענה לפיה אובדן כושר העבודה נובע מעצם ביצוע ניתוח שהינו מניעתי כאשר לא ארעה כל מחלה ו/או על יסוד כל נימוק אחר.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-566 מיליון ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
38	6/2019 מחוזי - ת"א	צד ג' של מבטח בפוליסת ביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל ביטוח אינה משלמת ריבית על תגמולי ביטוח בחלוף 30 יום מיום מסירת התביעה. מדובר בתביעת המשך לתביעה המפורטת בסעיף 5 לעיל, והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שביהמ"ש ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם.	כל מי שקיבל ו/או יקבל, במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 (לאחר מועד החלטת האישור בתובענה הראשונה) ועד למתן פסק הדין בתובענה זו, תגמולי ביטוח ממגדל בביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה קייצוגית. לתובענה הראשונה, ראה תובענה מס' 5 בסעיף זה לעיל.	90 מיליון ש"ח
39	6/2019	מבטחת בפוליסת אבדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל ביטוח מפחיתה שלא כדין מתגמולי הביטוח, המשולמים בפוליסות משתתפות ברווחים הכוללות כיסוי למקרה של אובדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה- 25. יצוין, כי תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.	מבוטחים או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי הביטוח ו/או השחרור מפרמיה לתשואת תיק ההשקעות החל מהתשלום ה- 25, אשר מגדל ביטוח שילמה להם תגמולי ביטוח ו/או שחררה נספחי חסכון מתשלום פרמיות, לתקופה העולה על 24 חודשים וניכתה מן התשואה, החל מהחודש ה- 25, ריבית, למעט מבוטחים, או מי שהיו מבוטחים, אשר בפוליסות על פיהן בוטחו צוין במדויק ובהבלטה מיוחדת בסעיף ההצמדה עצמו שיעור הריבית שתנוכה, ובלבד שאין מופיעות המילים "לפיה חושב סכום הפיצוי החודשי".	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה קייצוגית.	1.5 מיליארד 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
40	7/2019	צד ג' שנפגע ממבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' מגדל ביטוח.	ענינה של התובענה בטענה כי כאשר צד ג' בוחר לממש את זכותו ולא לתקן את הרכב הנפגע, מגדל מפחיתה באופן שרירותי ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, שווי ניצולת השרידים, וזאת מבלי להציג חוו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.	ביחס לסעדים הכספיים - כל צד שלישי שנפגע ממבוטח במגדל ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר לא שולם לו מלוא שווי החלקים שלא תוקנו, מבלי שמגדל הציגה חוו"ד שמאי ערוכה כדין וכן כל מבוטח אשר מגדל הפחיתה לו משווי החלקים שלא תוקנו מבלי שצורפה חוו"ד שמאי כאמור, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה או לחילופין 3 שנים.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	11.5 מיליון ש"ח
				ביחס להסדרה עתידית - כל מבוטחיה של מגדל ביטוח ו/או צדדים שלישיים המעורבים בתאונה עם מבוטחיה.		

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	8/2017 בית הדין האיזורי לעבודה - ת"א	מבוטח נ' 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 הכ"ר, על מנת שניתן יהיה לבחון את ההפרשות ואם הן מלאות וכן (ד) סעד כספי - פיצוי לכל חברי הקבוצה אשר מעסיקיהם חוסלו בגובה ההפרשות הפנסיוניות שלא נתבעו באמצעות הוכחות החוב.		ביום 10 ביולי 2018 אושרה הסתלקות התובעים בתיק. תוך הפחתת שכר הטרחה והגמול עליו המליצו הצדדים. בגין הפחתה זו הגיש המבקש ערעור לביה"ד הארצי לעבודה. ביום 4 במרס 2019 ניתן פסק דין על ידי ביה"ד הארצי לעבודה, לפיו הערעור נמחק, לבקשת המערער, ובהסכמת מגדל ביטוח, ללא צו להוצאות.
2	11/2017 מחוזי - מרכז	תנועת הסתדרות עולמית ציוניות נ' מגדל וחברות נוספות	גביית פרמיית ביטוח הכוללת "תוספת סיכון", הנובעת מאופי עבודתם של המבוטחים וזאת למרות העובדה שהמבוטחים כלל אינם עובדים במועד שבו נרכש הכיסוי הביטוחי וגם כאשר המבוטחים הספיקו לעבוד בעבודה אשר הצדיקה גביית פרמיה גבוהה יותר.	אינו להערכה.	ביום 17 בפברואר 2019 אישר בית המשפט הסתלקות התובע מהבקשה ודחה את התביעה ללא צו הוצאות.
3	9/1999 מחוזי - מרכז	מבוטח חיים נ' מגדל ביטוח	שימוש בלוח תמורת מיושן לקביעת הפרמיה בביטוח חיים, שאינו מותאם לתוחלת החיים. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה להצהרה כי המבקש זכאי לבטל את הסכמי הביטוח ו/או זכאי לקבל סעדים הנובעים מהפרת חוזה.	לא הוערך.	ביום 17 ביוני 2019 התקיים דיון בערעור בבית המשפט העליון. בהתאם להמלצת בית המשפט משך המבקש את הערעור ובהתאם ניתן פסק דין הדוחה את הערעור. בכך באו התובענה ובקשת האישור על סימון.
4	5/2017 מחוזי - מרכז	מבוטחים רכב המדינה נ' מגדל וחברות נוספות	טענה לפיה הנתבעות, גבו ממבוטחים בביטוח רכב לעובדי מדינה, פרמיית ביטוח המגלמת סיכון גבוה יותר שאינו רלבנטי לתובעים ולחברי הקבוצה, וזאת תוך הפרה של הוראות סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח (איסור תיאור מטעה ואיסור פגיעה), הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות חוק החוזים לרבות הפרת חובת תם הלב בשלב המשא ומתן ובשלב החוזה ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים: ליתן צו המורה לנתבעות להשיב על שאלונים ו/או לגלות בפני התובעים את כל המידע שיש בידם בקשר לגודל הקבוצה ושיעור הנזק שנגרם לה; להתיר לתובעים לתקן את כתב התובענה באופן של עדכון הנתונים המספריים והסכומים המתאימים כפי שיגולו על ידי הנתבעות; לפסוק לטובת חברי הקבוצה את סכום התובענה המהווה אומדן של שיעור הנזק שנגרם לחברי הקבוצה; וליתן צו המחייב את הנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות.	155-160 מיליון ש"ח כנגד כל הנתבעות יחד.	ביום 26 במאי 2019 הוגשה על ידי הצדדים הודעה מוסכמת לבית המשפט, לפיה הצדדים מקבלים את המלצתו לסיום ההליך בהסתלקות ומותירים לשיקול דעתו את קביעת גובה הגמול ושכר הטרחה למבקשים. ביום 7 ביולי 2019 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות, מוחק את בקשת האישור ודוחה את תביעתם האישית של המבקשים.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים

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"). הוגש כתב הגנה להודעת צד ג'. מארש הגישה כתב תשובה. בהמלצת בית המשפט הצדדים קיימו הליך גישור בתיק, אשר לא צלח. יחד עם זאת, הצדדים ממשיכים לנהל מגעים ביניהם בניסיון להביא לסיום ההליך בפשרה. טרם הושלמו ההליכים המקדמיים בתיק.
2	10/2018 מחוזי תל אביב	דירות בע"מ נ' מגדל ביטוח ומגדל קרנות פנסיה וקופות גמל מגדל נדל"ן	טענה לאי עמידה בהתחייבות חוזית וגרימת נזקים לתובעת בקניון הזהב בראשון לציון אשר בו מחזיקות 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.	הוגש כתב הגנה ביום 29 בינואר 2019. הצדדים מצויים בהליכים המקדמיים בתיק.

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות^{(2) (3)}		
	5	1,693,532
צוין סכום המתייחס לקבוצה	3	1,468,532
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	225,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות⁽³⁾		
	37	8,866,450
צוין סכום המתייחס לקבוצה ⁽⁴⁾	20	5,076,935
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	6	3,789,515
לא צוין סכום התביעה	11	-
תביעות מהותיות אחרות		
	2	1,102,900
צוין סכום המתייחס לקבוצה	2	1,102,900

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

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

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

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

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

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

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

מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, העניקה לאי.בי.אי. במסגרת עסקת המיזוג מיום 28 באוקטובר 2015 שבין מגדל שירותי בורסה לאי.בי.אי, שיפוי בקשר להליכים משפטיים כנגד מגדל שירותי בורסה (אשר עד למועד המיזוג הייתה חברה בת של מגדל שוקי הון), בכל הנוגע לחבות עבר בגין כל מעשה ו/או מחדל ו/או אירוע שעילתם לפני מועד המיזוג ואשר לא בוצעה הפרשה בגינם בדוח הכספי של מגדל שירותי בורסה עובר למיזוג. במסגרת המיזוג עם אי.בי.אי. חוסלה מגדל שירותי בורסה ונמחקה מרשם החברות, וכל הזכויות וההתחייבויות כלפיה עברו מתוקף המיזוג לאי.בי.אי. (ראה באור 1.2.39 ה.1) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 לדצמבר 2018. חברת הבת של החברה, מגדל שוקי הון קיבלה הודעה מאי.בי.אי. בדבר הגשת התובענה וזאת בהתאם להסכם המיזוג. מגדל שוקי הון הגישה את תגובתה לבקשת האישור, והתובע הגיש תגובה לתשובה. ביום 27 ביוני 2018 התקיים קדם משפט. בית המשפט קבע את התיק להוכחות וכן הציע לצדדים לבחון אפשרות של הפניית התיק לגישור. בהתאם להמלצת בית המשפט הצדדים מקיימים הליך של גישור.

(2) בחודש יולי 2017 קיבלה 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: "המוטבים"). 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 המוטבים טוענים בבקשת האישור, בין השאר, כי הנתבעת (וקודמותיה), הפרה את חובותיה על-פי דין, ונמנעה מלשלוח הודעות למוטביו או ליורשיו של עמית שנפטר אודות קיומה של פוליסת ביטוח חיים וזכאותו לקבלת תגמולים מכח אותה פוליסה, כך שבסופו של יום חלה התיישנות על התביעה הביטוחית. בנוסף, מציינת הנתבעת, כי המוטבים טוענים בבקשת האישור, כי היה על הנתבעת לפעול באופן אקטיבי לצורך קבלת כספי ביטוח החיים, להתריע בפני המוטבים או היורשים כי קיימת תקופת התיישנות מקוצרת על-פי הדין לצורך הגשת תביעה ביטוחית, ואף להגיש תביעה על-מנת לקבל את תגמולי הביטוח עבור אותם מוטבים/יורשים, אשר יוחזקו בחשבון העמית. כמו כן, טענה הנתבעת בהודעה הנ"ל כי היא אינה מרוויחה מקיומה של פוליסת ביטוח חיים קבוצתי לעמיתיה, וכי תשלומי הפרמיה שמשלמים העמיתים מועברים לחברת הביטוח במלואם; ועל-כן הגורם היחיד שהתעשר, לטענתה, כתוצאה מאי תשלום תגמולי ביטוח של פוליסת ביטוח החיים למוטבי או יורשי העמית (ככל שהיו מקרים כאלה) היא החברה המבטחת (ובין היתר מגדל ביטוח). כן הנתבעת ציינה בהודעתה, כי היא שומרת על טענותיה וזכויותיה כלפי מגדל ביטוח ככל שהתביעה תתקבל (להלן: "ההודעה").

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

(3) לענין 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 השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018.

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

(4) החברה ו/או החברות המאוחדות חשופות לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאין 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-135 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2018 כ-168 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 5.1 ו-6.1 לבאור זה.

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

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

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

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

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

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

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

עוד יצוין, כי מוצרי הקבוצה אשר מנוהלים על פני שנים בהם מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצי 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 פרטי בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

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

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

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

(1) ביטוח חיים

(א) השפעת השינויים בעקום הריבית

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

העתודה המשלימה לגמלה נצברת באופן הדרגתי בגין הכספים שנצברו בפוליסות במקביל להכרה ברווחים מדמי הניהול וזאת לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה. עבור פרמיות 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 מגדל ביטוח קובע בהתאם להנחות 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 שמגדל ביטוח משתמשת בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.02% ועבור פוליסות משתתפות ברווחים 0.76% (ליום 31 בדצמבר 2018 ו-0.02% ו-0.86% בהתאמה, וליום 30 ביוני 2018 ו-0.02% ו-0.88% בהתאמה).

הקטיון בשיעור ה-K של פוליסות משתתפות ברווחים ברבעון האחרון ביחס לרבעון הקודם נובע מקטיון תחזית 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 בעקום הריבית בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 גרמו להגדלת ההפרשות בסך של כ-750 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: גידול של כ-434 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וגידול בסך של כ-316 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות.

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

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

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

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

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

(1) ביטוח חיים (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

לשנה					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2019	2018	2019	2018	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
מיליוני ש"ח					
(369)	(44)	(1)	(150)	1	שינוי בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
					הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות הקטנת צפי ההכנסות העתידיות הנגזר משינוי הריבית (K)
(256)	(197)	109	(176)	315	סך הגידול (קטיון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
(625)	(241)	108	(326)	316	שינוי בהנחות הגמלה
221	-	-	-	-	עדכון שיעורי תוחלת החיים (סעיף ב לעיל)
-	-	96	-	96	סך הכל השפעה על עתודה משלימה לגמלאות
(404)	(241)	204	(326)	412	גידול (קטיון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT)
(197)	(290)	141	(157)	463	סך הכל לפני מס
(601)	(531)	345	(483)	875	סך הכל לאחר מס
(396)	(349)	227	(318)	576	

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

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

(2) ביטוח כללי

(א) החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת מגדל ביטוח את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.2.2. לדוחות השנתיים. בעקבות בחינה זו מצאה מגדל ביטוח במאזן דצמבר 2015, כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים חבות צד ג' ומעבידים ובהתאם לכך מגדל ביטוח מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

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

(ב) ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי

ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי - בהמשך לאמור בבאור 3.7.ב.ג.5 לדוחות השנתיים, בדבר ועדה בין משרדית לבחינת ריבית היוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין (להלן - "הועדה") יצוין כי בחודש יוני 2019 הגישה הועדה את המלצותיה הסופיות בנושא לבית המשפט העליון. ההמלצות כוללות קביעת שיעור ריבית היוון אחיד בשיעור 3% ומנגנון עדכון של שיעור הריבית בעתיד.

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

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

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

ב. לעניין הקצאה פרטית של אגרות החוב סדרה ו', על דרך של הרחבת סדרה, ראה באור 2.7.ה.

ג. ביום 3 בינואר 2019 ביצעה מגדל גיוס הון פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה א' בסכום של כ-518 מיליון ש"ח. למידע נוסף ראה באור 1.7.ה.

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

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

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

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

עיקר העדכונים בהסכם הקיבוצי החדש כוללים את ההסכמות הבאות:

1. שכר המינימום לעובד במשרה מלאה, יהיה החל מיום 1 באפריל 2019, סך של 5,800 ש"ח ברוטו לחודש לעובד חדש, ולעובד שעתי סך של 31 ש"ח לשעה. במסגרת העדכון הוסכם על שכר מינימום ביחס ל-4 מדרגות ותק העולות על: שנת עבודה אחת, 10 שנות עבודה, 20 שנות עבודה ועד לוותק של מעל 30 שנה.

2. בכל אחת מהשנים 2019-2021 תשלם מגדל תוספת שכר לעובדים הקבועים עליהם חל ההסכם הקיבוצי והמועסקים במגדל במועד התשלום וכן לעובדים בתקופת הניסיון אשר השלימו 18 חודשי עבודה במועד זה, בשיעור מצטבר של 9%, לשנים 2019-2021, מתוכם 4.8% רכיב קבוע ו-4.2% לפי שקול דעת מנהל.

3. הפרשות המעסיק לתגמולים לחסכון הפנסיוני יועלו ל-7.5% באופן מדורג על פני השנים 2019-2020.

4. במסגרת העדכון נכללו הסדרים בעניין תנאי רווחה שונים הכוללים בין היתר, קייטנה לילדי עובדים, הגדלת ההשתתפות במימון ארוחת צהריים, תשלום שכר עבודה מלא מהיום הראשון בימי מחלה לעובדים בותק של 18 חודשי עבודה בחברה וכן הגדלת תקציב הרווחה לטובת נופש לעובדים.

5. מענק שנתי (בנוס) - יחולק מענק שנתי לעובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי, אשר מועסקים במועד חלוקתו, בכפוף להחלטת דירקטוריון בכל שנה על הענקת בנוס מתוך יעדי חברה נבחרים ומוגדרים הנכללים במדיניות התגמול של החברה ולמידת העמידה בהם על בסיס שנה קלנדרית. הבנוס בגין כל שנה ישולם בשנה העוקבת. בגין כל שנה משנות ההסכם הקיבוצי 2019-2021, ככל שלא יחולק לעובדים בנוס כמפורט לעיל, העובדים יהיו זכאים למענק מיוחד בגובה של 25% מהשכר החודשי (שהינו משכורת היסוד ותשלום בגין שעות נוספות גלובליות ככל שמשולמות לעובד) ובתנאי שהרווח השנתי הכולל לאחר מס של החברה ולאחר חלוקת המענק השנתי האמור, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.

6. סמוך לאחר חתימת ההסכם הקיבוצי ישולם לעובדים שהחלו לעבוד בחברה לפני יום 1 באפריל 2018, מענק חתימה חד פעמי בשיעור של 25% מהשכר החודשי של העובד.

7. ההסכם הקיבוצי החדש כולל הוראות לעניין התייעלות בתקופת ההסכם הקיבוצי. הליך התייעלות כולל סיום העסקה של כ-210 עובדים ביחידות השונות במגדל, אשר יבוצע בנוסף למה שנקבע בהסכם הקיבוצי משנת 2015 ולא מומש עד כה. תוכנית התייעלות תכלול שלב ראשון של פרישה מרצון בכפוף לאישור הנהלת החברה ושלב שני של סיום העסקה בתנאים מיטיבים.

במסגרת הליך הפרישה מרצון תוצע, בתוך 90 יום ממועד חתימת ההסכם הקיבוצי החדש תכנית פרישה מרצון לעובדים מגיל 58 ומעלה המועסקים בחברה 5 שנים ויותר, במסגרתה תינתן להם האפשרות, בכפוף לאישור החברה, לסיים את העסקתם. ככל שבאמצעות הליך הפרישה מרצון לא יתמלאו המכסות כאמור, תוכל החברה לסיים את העסקתם של עובדים נוספים, בתנאים מיטיבים, ועד להשלמת המכסות כאמור. עלות ההטבות לפורשים מוערכת בטווח של כ-53-43 מיליון ש"ח.

8. אומדן הגידול הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות כוח אדם הקבועות של החברה בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-25 מיליון ש"ח. מובהר כי האומדן הנ"ל, אינו כולל את סכום הבנוס לעובדים כמפורט בסעיף 5 לעיל, אם וככל שיינתן, ואינו כולל השפעות תוכנית התייעלות כמפורט בסעיף 7 לעיל, אם וככל שתהיינה.

ח. ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר רן עוז כמנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה במגדל ביטוח הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. מר רן עוז יחל את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח ביום 1 בספטמבר 2019.

ביום 30 ביוני 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ניר גלעד, המכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לתפקיד ממלא מקום מנכ"ל החברה. המינוי נכנס לתוקף ביום 2 ביולי 2019.

החל מיום 24 ביולי 2019 מכהן מר ניר גלעד גם כיו"ר חברות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, לאחר קבלת הודעת הממונה כי אינו מתנגד למינוי האמור.

לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 16 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059311), מיום 20 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-061441), מיום 30 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-065644) ומיום 14 באוגוסט 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-084322).

ט. דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח אישרו ביום 17 ביוני 2019 את מינויו של מר יוסי בן ברוך, המכהן כמנהל כספים בתאגיד וכמנהל החטיבה הפיננסית בחברה, לתפקיד מ"מ מנכ"ל מגדל ביטוח, בכפוף לקבלת העדר התנגדות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, עד למועד כניסתו של מר רן עוז לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 24 ביוני 2019, התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לפיה היא אינה מתנגדת לאישור מינויו של מר יוסי בן ברוך כאמור.

לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 17 ביוני 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-059881).

- א. ביום 24 ביולי 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 350 מיליון ש"ח הכפופה לאישור האסיפה הכללית. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הוא ב-1 באוגוסט 2019 ומועד התשלום נקבע ליום 19 באוגוסט 2019. האסיפה הכללית של החברה אישרה את החלוקה ביום 14 באוגוסט 2019. לעניין חלוקת דיבידנד מגדל ביטוח ראה באור 6.ה. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 24 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-076753) ומיום 14 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-084439).
- ב. ביום 24 ביולי 2019, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח מספר שינויים במצבת נושאי המשרה בתחום האקטואריה:
1. סיום תפקידו של ד"ר לייבוש אולמן, אקטואר ראשי ואקטואר ממונה בביטוח חיים של מגדל ביטוח ביום 31 באוגוסט 2019, לבקשתו.
 2. מינויו של מר אסף מיזן לתפקיד אקטואר ראשי בביטוח חיים ובריאות של מגדל ביטוח, נושא משרה וחבר הנהלה, החל מיום 1 בספטמבר 2019 בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.
 3. מינויו של מר דני כצמן, אקטואר ממונה בתחום ביטוח בריאות במגדל ביטוח, לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של מגדל ביטוח, לתקופה של ארבעה חודשים, מיום 1 בספטמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019.
 4. מינויו של מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ממונה בתחום ביטוח חיים של מגדל ביטוח בתוקף מיום 1 בינואר 2020 בכפיפות לאקטואר ראשי, מר אסף מיזן, וזאת בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.
- לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 24 ביולי 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-076657).
- ג. ביום 16 ביולי 2019, פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה" ונייר עמדה הדן בנושא זה ("הטייטה"). לעניין ההשפעה על הדוחות הכספיים ראה באור 9.א.1(ב) ולעניין ההשפעה הצפויה של יישום הטייטה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ראה באור 6.ג, סעיף 3.2 בדוח בדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 שפורסם בדוח מידי של החברה ביום 30 ביוני 2019 (אסמכתא: 2019-01-065599) ומיום 7 באוגוסט 2019 (אסמכתא: 2019-01-082339).
- ד. בתקופה שלאחר מועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסומו חלה ירידה ניכרת של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא להגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. מנגד, ההתפתחויות בשווקי ההון, השפיעו לטובה על תיק השקעות הנוסטרו שבניהול החברה. לפירוט בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק ראה באור 37 ב.1 לדוחות השנתיים. יש לציין כי המידע המתואר לעיל מושפע במידה רבה משוק ההון ויתכן ויחולו בו שינויים, ועל כן אינו מהווה הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של החברה. מידע זה הינו חלקי בלבד, אינו כולל רכיבים אחרים של הכנסות (הפסדים) מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות הכספיות של החברה.
- ה. לעניין פסק דין של בית המשפט העליון בחודש אוגוסט 2019 בנושא שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ראה באור 9.א.2(ב).

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

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2019				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
526,511	9,783,098	-	10,309,609	נכסי חוב סחירים
-	-	25,067,460	25,067,460	נכסי חוב שאינם סחירים
-	821,280	-	821,280	מניות
151,666	2,440,139	-	2,591,805	אחרות
<u>678,177</u>	<u>13,044,517</u>	<u>25,067,460</u>	<u>38,790,154</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
ליום 30 ביוני 2018				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	11,055,620	-	11,055,620	נכסי חוב סחירים
-	-	23,853,766	23,853,766	נכסי חוב שאינם סחירים
-	1,068,454	-	1,068,454	מניות
169,729	2,672,952	-	2,842,681	אחרות
<u>169,729</u>	<u>14,797,026</u>	<u>23,853,766</u>	<u>38,820,521</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר 2018				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	11,345,221	-	11,345,221	נכסי חוב סחירים
-	-	24,661,318	24,661,318	נכסי חוב שאינם סחירים
-	883,652	-	883,652	מניות
336,676	2,426,137	-	2,762,813	אחרות
<u>336,676</u>	<u>14,655,010</u>	<u>24,661,318</u>	<u>39,653,004</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

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

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2019	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,792,407	6,661,910
3,517,202	3,409,031
10,309,609	10,070,941
23,144	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2018	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,433,318	6,456,707
4,622,302	4,604,768
11,055,620	11,061,475
2,483	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2018	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
6,892,312	7,004,946
4,452,909	4,529,060
11,345,221	11,534,006
37,971	

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 ביוני 2019		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
750,088	597,416	מניות סחירות
71,192	38,579	מניות שאינן סחירות
821,280	635,995	סך מניות
121,716		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני 2018		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,002,850	853,892	מניות סחירות
65,604	36,371	מניות שאינן סחירות
1,068,454	890,263	סך מניות
118,748		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2018		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
808,792	714,356	מניות סחירות
74,860	38,181	מניות שאינן סחירות
883,652	752,537	סך מניות
108,481		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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

3. אחרות

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

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

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

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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



מידע כספי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2019

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2019

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
8	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
10	מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים



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



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

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.ג.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 30 ביוני 2019 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

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

היקף הסקירה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
15 באוגוסט 2019

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

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

נכסים

5,872,887	6,040,259	5,875,417
62,389	65,087	61,008

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

5,935,276	6,105,346	5,936,425
-----------	-----------	-----------

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

5,016	14,829	7,546
-	-	350,000
-	136	145
2,946	8,414	-

השקעות פיננסיות
דיבידנד לקבל
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

7,962	23,379	357,691
-------	--------	---------

סך הכל נכסים שוטפים

5,943,238	6,128,725	6,294,116
-----------	-----------	-----------

סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,629	110,629	110,629
273,735	273,735	273,735
52,142	325,204	371,866
5,505,836	5,418,511	5,536,983

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

5,942,342	6,128,079	6,293,213
-----------	-----------	-----------

סך הכל הון

התחייבויות

746	342	486
150	304	389
-	-	28

זכאים בגין חברות מוחזקות
זכאים אחרים
התחייבויות פיננסיות

896	646	903
-----	-----	-----

סך הכל התחייבויות

5,943,238	6,128,725	6,294,116
-----------	-----------	-----------

סך הכל הון והתחייבויות

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

15 באוגוסט 2019

יוסי בן ברוך
מנהל כספים

ניר גלעד
מ"מ 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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
550,684	367,020	2,328	401,519	38,291
3,376	762	759	1,598	1,612
547,308	366,258	1,569	399,921	36,679
1,570	419	434	842	830
162	142	19	132	28
549,040	366,819	2,022	400,895	37,537
-	-	-	-	-
549,040	366,819	2,022	400,895	37,537

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה

הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות, נטו

הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברהתמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
549,040	366,819	2,022	400,895	37,537
(34)	(50)	16	(29)	50
(3)	-	(6)	-	(6)
(445,225)	(106,253)	24,324	(172,171)	319,680
(445,262)	(106,303)	24,334	(172,200)	319,724
5,180	-	(6,390)	-	(6,390)
(440,082)	(106,303)	17,944	(172,200)	313,334
108,958	260,516	19,966	228,695	350,871

רווח 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 (הפסד) 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	שערור 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	39,715	6,989	(1,735)	(173)	7,346	5,505,836	5,942,342
-	-	-	-	-	-	-	37,537	37,537
-	-	320,363	-	-	(639)	-	(6,390)	313,334
-	-	320,363	-	-	(639)	-	31,147	350,871
110,629	273,735	360,078	6,989	(1,735)	(812)	7,346	5,536,983	6,293,213

יתרה ליום 1 בינואר 2019 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
קרנות הון								
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערור 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
-	-	-	-	-	-	-	400,895	400,895
-	-	(172,830)	-	-	630	-	-	(172,200)
-	-	(172,830)	-	-	630	-	400,895	228,695
110,629	273,735	313,131	6,989	(1,735)	(527)	7,346	5,418,511	6,128,079

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

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	335,511	6,989	(1,735)	(579)	7,346	5,541,351	6,273,247
-	-	-	-	-	-	-	2,022	2,022
-	-	24,567	-	-	(233)	-	(6,390)	17,944
-	-	24,567	-	-	(233)	-	(4,368)	19,966
110,629	273,735	360,078	6,989	(1,735)	(812)	7,346	5,536,983	6,293,213

יתרה ליום 1 באפריל 2019 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2019 (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	419,899	6,989	(1,735)	(992)	7,346	5,051,692	5,867,563
-	-	-	-	-	-	-	366,819	366,819
-	-	(106,768)	-	-	465	-	-	(106,303)
-	-	(106,768)	-	-	465	-	366,819	260,516
110,629	273,735	313,131	6,989	(1,735)	(527)	7,346	5,418,511	6,128,079

יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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	485,961	6,989	(1,735)	(1,157)	7,346	5,017,616	5,899,384
-	-	-	-	-	-	-	549,040	549,040
-	-	(446,246)	-	-	984	-	5,180	(440,082)
-	-	(446,246)	-	-	984	-	554,220	108,958
-	-	-	-	-	-	-	(66,000)	(66,000)
110,629	273,735	39,715	6,989	(1,735)	(173)	7,346	5,505,836	5,942,342

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממש

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018 (מבוקר)

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

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				נספח
	אלפי ש"ח				
	(3,041)	(613)	(481)	(1,718)	א
	440	(244)	(507)	38	
	(2,601)	(857)	(988)	(1,680)	
	(579)	-	(2,546)	(9,933)	
	(579)	-	(2,546)	(9,933)	
	2,100	-	1,270	-	
	65,996	-	-	16,000	
	68,096	-	1,270	16,000	
	67,517	-	(1,276)	6,067	
	(66,000)	-	-	-	
	-	-	28	-	
	(66,000)	-	28	-	
	-	-	-	-	
	(66,000)	-	28	-	
	5	(1)	(1)	2	
	(1,079)	(858)	(2,237)	4,389	
	4,025	9,272	2,237	4,025	
	2,946	8,414	-	8,414	

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

רכישת השקעות פיננסיות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

פירעון שטרי הון והלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

דיבידנד מחברות מוחזקות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד

שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (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 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2018	2018	2019	2018	2019
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
549,040	366,819	2,022	400,895	37,537
(550,684)	(367,020)	(2,328)	(401,519)	(38,291)
(1,570)	(419)	(434)	(842)	(830)
(162)	(142)	(19)	(132)	(28)
-	-	-	-	-
-	76	100	(136)	(138)
(183)	73	138	(24)	239
(552,599)	(367,432)	(2,543)	(402,653)	(39,048)
524	-	40	40	83
(6)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(3,041)	(613)	(481)	(1,718)	(1,428)
-	-	350,000	-	350,000

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

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות
מוחזקות
הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות, נטו
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
ריבית ששולמה
מסים ששולמו, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של
החברה

נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים

בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת

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 31 בדצמבר 2018 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2019 (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 המאזני.

באור 2 - דרישות הון עצמי

לעניין ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה ראה באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 6 במאי 2019 הודיע מר דורון ספיר לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל ביטוח על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 1 ביולי 2019, סיים מר דורון ספיר את תפקידו כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל מגדל ביטוח.

ב. ביום 16 ביוני 2019, החליטו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר רן עוז כמנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 20 ביוני 2019 התקבלה במגדל ביטוח הודעת הממונה, כי אינו מתנגד למינוי האמור. מר רן עוז יחל את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח ביום 1 בספטמבר 2019. ביום 30 ביוני 2019 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר ניר גלעד, המכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לתפקיד ממלא מקום מנכ"ל החברה. המינוי נכנס לתוקף ביום 2 ביולי 2019.

ג. לפרטים אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדיווח, ראה באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

לפרטים אודות אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 10 לדוחות הכספיים 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. ניר גלעד, מ"מ מנכ"ל
2. יוסי בן ברור, מנהל כספים;
3. מיכל גור כגן, מנהלת סיכונים;
4. תמיר סולומון, מבקר 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 וחסכון 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 2018 (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 2018 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.

ניר גלעד

מ"מ מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר דירקטוריון

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, ניר גלעד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2019 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי 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, אשר יש בו כדי לשנות 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: 15.8.2019

ניר גלעד, מ"מ 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 השני של שנת 2019 (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: 15.8.2019

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, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי 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.

15.8.2019

יוסי בן ברוך, מ"מ 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 30.06.2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי 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.

15.8.2019

יוסי בן ברוך, מנהל החטיבה הפיננסית

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