



קובץ נגיש

דוח תקופתי לשנת 2023

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ



ביטוח ופיננסים



שנת 2023 הייתה מהקשות שידעו אזרחי ישראל מאז קום המדינה.

מלחמת חרבות ברזל, שפרצה לאחר מתקפת הטרור הרצחנית של חמאס ב-7 באוקטובר, עודנה נמשכת וכך גם השפעותיה על כלל המשק.

אנו מבקשים להשתתף בצער משפחות הנרצחים והנופלים, לאחל החלמה מהירה לפצועים, לייחל לשובם של החטופים ולחזק את ידי כוחות הביטחון העושים לילות כימים בהגנה על מדינת ישראל.

בשנת 2023 התחלנו ביישום התוכנית האסטרטגית של מגדל ביטוח ופיננסים לשנים הקרובות ובניית תהליכים שיאפשרו לנו לקצור את הפירות בשנים הקרובות במטרה לחזור להובלה ולצמיחה רווחית.

זאת הייתה שנה מאתגרת, אך הצלחנו להציג בה גם הישגים והצלחות, בהם השקת שורה של מוצרים ומסלולים חדשים, תנופת השקעות במגוון ענפים, השגת תשואות טובות לעמיתים תוך הובלת טבלת התשואות בחלק ניכר מהמסלולים, שיפור בתחום הביטוח הכללי והקטנת בור דמי הניהול בלמעלה מחצי מיליארד ש"ח.

את פירות יישום התוכנית במספר תחומים ניתן כבר לראות בתוצאות הרבעון הרביעי לשנת 2023, אולם לפנינו עוד נושאים מורכבים בהם נפעל לטפל בשנת 2024.

הבסיס להצלחת יישום התוכנית הוא **התשתית האיתנה של מגדל ביטוח ופיננסים**, כחברה עם וותק של 90 שנים, בעלת שדרה ניהולית חזקה ומקצועית, מנהלים ועובדים מצוינים, למעלה מ- 2.5 מיליון לקוחות ונכסים מנוהלים של מעל 400 מיליארד ש"ח.

אנחנו בטוחים שכל אלה יאפשרו לנו להשיג את היעדים שהצבנו לעצמנו.

בתקווה לימים שקטים יותר.

ביחד ננצח!



תוכן העניינים

- פרק 1 תיאור עסקי התאגיד
- פרק 2 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק 3 דוחות כספיים מאוחדים
- פרק 4 מידע כספי נפרד
- פרק 5 פרטים נוספים על התאגיד
- פרק 6 דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- פרק 7 נספחים המתייחסים למגדל חברה לביטוח בע"מ

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

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

טלפון: 076-8868182 פקסימיליה: 03-9238988

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



דירקטוריון

- שופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר - יו"ר
- שלמה אליהו
- לינדה בן שושן - דח"צ
- קרן בר חוה (פרשה ביום 5/2/2024)
- כרמי גילון
- אברהם דותן
- אורנה הוזמן בכור - דח"צ (מונתה ביום 28/5/2023)
- שלמה הנדל - דח"צ
- ד"ר גבריאל פיקר
- רון תור - דב"ת



תיאור עסקי התאגיד

הערה לגבי ישום הוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות ניירות ערך") בדוח זה

בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך, הוראות תקנות 8(ב) א8 ו-8 לתקנות ניירות ערך לא יחולו על מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד מבטח או שמבטח הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס למבטח.

עיקר אחזקות מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה") הינה מגדל חברה לביטוח בע"מ שהינה מבטח, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981 והחברה המהותית העיקרית בקבוצה. כמו כן, נכון למועד הדוח, פעילותה של החברה בתחום הפנסיה והגמל מתבצעת באמצעות מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ המחזיקה ברישיון של מבטח וברישיון של חברה מנהלת של קופות גמל.

דוח זה, ביחס לעסקי הביטוח, הפנסיה והגמל כאמור, נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, כפי שמעודכנות מעת לעת, וכן בהתאם לקודקס הרגולציה - שער 5 חלק 4 פרק 1 שכותרתו "דין וחשבון" לציבור, לעניין תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של חברות ביטוח.

פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת הקבוצה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינו ודאי והוא מושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה הנזכרים בדוח זה וכן אופן הישום של הוראות רגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים, לרבות צרכנים וגופים מוסדיים אליהן, ההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

על כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות, אף באופן מהותי, מן התוצאות המוערכות או המשתמעות מהמידע המוצג בדוח זה.

הערכים הכספיים הנקובים בפרק זה ובדוח הדירקטוריון הינם, בדרך כלל (זולת כאשר צוין אחרת), במיליוני ש"ח. הערכים הכספיים הנקובים בדוחות הכספיים הינם, בדרך כלל (זולת כאשר צוין אחרת), באלפי ש"ח.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי מוצרי הביטוח והכיסויים הביטוחיים המתוארים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתכניות הביטוח או בתקנוני קרנות הפנסיה וקופות הגמל הרלבנטיות, והוא לא מהווה יעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות תכניות הביטוח או התקנונים כאמור.

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

4	הקדמה לפרק תיאור עסקי התאגיד
4	1. מקרא - הגדרות
7	חלק א' - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
8	2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
15	3. תחומי הפעילות של הקבוצה
16	4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
16	5. חלוקת דיבידנדים
17	חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה
18	תחום א' - ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך
18	6. מוצרים ושירותים
31	7. תחרות
34	8. לקוחות
36	תחום ב' - ביטוח בריאות
36	9. מוצרים ושירותים עיקריים
40	10. תחרות
42	11. לקוחות
43	תחום ג' - ביטוח כללי
43	12. מוצרים ושירותים עיקריים
48	13. תחרות
51	14. לקוחות
53	תחום ד' - תחום השירותים הפיננסיים
53	15. כללי
53	16. מידע כספי בתחום השירותים הפיננסיים
53	17. מידע כללי על תחום השירותים הפיננסיים
55	18. מוצרים ושירותים עיקריים של התחום
56	19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
56	20. לקוחות
56	21. שיווק והפצה
57	22. תחרות
58	23. עונתיות
58	24. ספקים ונותני שירותים
58	25. הון חוזר
58	26. מגבלות ופיקוח החלים על תחום השירותים הפיננסיים
59	חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות - אין
60	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
61	27. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
66	28. חסמי כניסה ויציאה
69	29. גורמי הצלחה קריטיים
69	30. השקעות
71	31. ביטוח משנה

79	הון אנושי	32
85	שיווק והפצה	33
89	ספקים ונותני שירותים	34
89	רכוש קבוע ומידע על השקעות במערכות המחשב	35
90	עונתיות	36
91	נכסים לא מוחשיים	37
92	דיון בגורמי סיכון	38
94	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	39
95	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי	
96	דירקטורים חיצוניים	40
96	היבטי ממשל תאגידי	41
103	גילוי בדבר מבקר הפנים	42
105	רואה חשבון מבקר	43
106	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	44

הקדמה לפרק תיאור עסקי התאגיד

1. מקרא - הגדרות

בדוח זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

אג"ח מיועדות"	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח ולקרנות הפנסיה בריבית ולתקופה קבועים מראש. בביטוח חיים - אג"ח מסוג ח"ץ; ובפנסיה מסוג "מירון" ו"ערד".
"אליהו הנפקות"	אליהו הנפקות בע"מ.
"אליהו 1959"	אליהו 1959 בע"מ (לשעבר אליהו חברה לבטוח בע"מ).
"גוף מוסדי"	מבטח וחברה מנהלת, כהגדרתם בחוק הפיקוח.
"גן העיר"	פרויקט גן העיר בע"מ.
"דמי גמולים"	הסכומים שמפקיד עמית (או שמפקידים עבורו) בקרן פנסיה או בקופת גמל.
"דמים"	סכומים הכלולים בפרמיות המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח (דמי רישום, דמי פוליסה, ודמי היטל).
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"הדוח התקופתי לשנת 2022"	הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה.
"החברה" ו/או "התאגיד" ו/או "מגדל אחזקות"	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
"החוזר המאוחד"	קודקס הרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
"הממונה" או "הממונה על שוק ההון"	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
"הקבוצה" ו/או "קבוצת מגדל"	מגדל אחזקות והחברות המוחזקות על ידה, בבעלותה המלאה או החלקית, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחות החברה.
"הרבעון המדווח"	הרבעון הרביעי של שנת 2023.
"הרשות" או "רשות שוק ההון"	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
"השקעות חופשיות"	אותו חלק מהנכסים שאינו מושקע באג"ח מיועדות.
"התקופה המדווחת"	שנת 2023.
"חברה מנהלת"	חברה שעיסוקה ניהול קופות גמל או קרנות פנסיה וקיבלה רישיון לכך מאת הממונה, בהתאם לסעיף 4 לחוק קופות גמל.
"חוזי ביטוח"	כהגדרתם בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 בסעיף ההגדרות.
"חוזי השקעה"	כהגדרתם בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 בסעיף ההגדרות.
"חוזר הסולבנסי"	חוזר הסולבנסי 2 שפרסם הממונה בחודש יוני 2017, וכפי שעודכן מעת לעת.
"חוק החברות"	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
"חוק הסדרת העיסוק"	חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.
"חוק הפיקוח"	חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"חוק קופות הגמל"	חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
"יוזמה" או "יוזמה לעצמאיים"	יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים המנוהלת (החל מאפריל 2021) על ידי מגדל מקפת.

אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח ולקרנות הפנסיה בריבית ולתקופה קבועים מראש. בביטוח חיים - אג"ח מסוג ח"ץ; ובפנסיה מסוג "מירון" ו"ערד".	"אג"ח מיועדות"
המבוטח בביטוח חיים או בפוליסת ביטוח אחרת שהוצאה על-ידי מגדל ביטוח והעמית בקרנות פנסיה וקופות גמל המנוהלות על-ידי מקפת.	"מבוטח" ו/או "עמית"
מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ (חברה בת של מגדל סוכנויות).	"מבטח סימון"
מגדל חברה לביטוח בע"מ.	"מגדל ביטוח"
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ.	"מגדל בריאות"
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.	"מגדל גיוס הון"
מגדל ואליו בע"מ.	"מגדל ואליו"
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.	"מגדל מקפת" או "מקפת"
קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה.	"מגדל מקפת משלימה"
מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ.	"מגדל נדל"ן"
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ.	"מגדל ניהול תיקים"
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.	"מגדל סוכנויות"
מגדל קרנות נאמנות בע"מ.	"מגדל קרנות"
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.	"מגדל שוקי הון"
מידרוג בע"מ.	"מידרוג"
כהגדרתם בסעיף 31א לחוק הפיקוח.	"נכסי החסכון לטווח ארוך"
סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ.	"פלתורס"
דמי הביטוח ותשלומים אחרים שעל המבוטח לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות דמים.	"פרמיה"
פרמיה המתייחסת לשנת הדוח.	"פרמיה שהורוחה"
מגדל שוקי הון וכל החברות שבשליטת מגדל שוקי הון.	"קבוצת מגדל שוקי הון"
תכנית ביטוח שאושרה לפי חוק קופות גמל לתגמולים, לפיצויים או לקצבה.	"קופת ביטוח"
קרן או תכנית ביטוח שניתן לגביהן אישור קופת גמל לפי הוראות סעיף 13 לחוק קופות גמל, לרבות כקופת גמל לתגמולים, לפיצויים, לקצבה, להשקעה או כקרן השתלמות.	"קופת גמל"
קופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.	"קופת גמל לקצבה"
קופת גמל לקצבה שאיננה זכאית להשקיע באג"ח מיועדות.	"קרן כללית"
קופת גמל המאפשרת לעמית לצבור כספים לצורכי השתלמות והכספים ניתנים למשיכה בחלוף 6 שנות חברות. מוצר זה נחשב הן כמוצר פנסיוני והן כמוצר פיננסי.	"קרן השתלמות"
קרן פנסיה ותיקה, קרן פנסיה חדשה כללית וקרן פנסיה חדשה מקיפה.	"קרן פנסיה"
קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח שאושרה לראשונה לפני יום 1 בינואר 1995.	"קרן פנסיה ותיקה"
קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח ושאינה קופת גמל מרכזית לקצבה, שאושרה לראשונה אחרי יום 1 בינואר 1995 (כאשר לעניין "קרן חדשה כללית" - לא נקבע לגביה כי היא זכאית לרכוש אג"ח מיועדות מסוג "ערד"; ולעניין "קרן חדשה מקיפה" - נקבע לגביה כי היא זכאית לרכוש אג"ח מיועדות מסוג "ערד").	"קרן פנסיה חדשה"
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1998) בע"מ	"שגיא יוגב"

<p>אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח ולקרנות הפנסיה בריבית ולתקופה קבועים מראש. בביטוח חיים - אג"ח מסוג ח"ץ; ובפנסיה מסוג "מירון" ו"ערד".</p>	<p>"אג"ח מיועדות"</p>
<p>שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ.</p>	<p>"שחם אורלן"</p>
<p>פוליסות ביטוח חיים המשווקות החל מ-1.1.2004.</p>	<p>"תכניות חדשות"</p>
<p>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.</p>	<p>"תקנות ההון"</p>

חלק א' – פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

2.1. תיאור החברה

החברה התאגדה בישראל ביום 13 באוגוסט 1974. מניות החברה נסחרות בבורסה החל משנת 1997. הקבוצה פועלת בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים. פעילות הביטוח של הקבוצה מתבצעת באמצעות מגדל ביטוח, ופעילות הפנסיה והגמל של הקבוצה מתבצעת באמצעות מגדל מקפת (חברה בת של מגדל ביטוח). פעילות השירותים הפיננסיים של הקבוצה מתבצעת באמצעות מגדל שוקי הון וחברות הבנות שלה.

בנוסף, הקבוצה מחזיקה בסוכנויות ביטוח ועיקר ההחזקה כאמור הינה באמצעות מגדל סוכנויות, חברה בת של מגדל ביטוח.

2.2. מבנה השליטה בחברה

נכון למועד פרסום דוח זה, מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, באמצעות חברות פרטיות בשליטתו (אליהו הנפקות בע"מ המחזיקה בכ-58.13% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וחברת גן העיר המחזיקה בכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה) הינו בעל השליטה הסופי בחברה. לפירוט נוסף אודות מבנה השליטה בחברה, לרבות אודות העסקה למכירה חלקית של מניות החברה שהתבצעה במהלך תקופת הדוח, ראה באור 1.1 ב. לדוחות הכספיים, תקנה 21א' בפרק פרטים נוספים של התאגיד וכן סעיף 4 להלן.

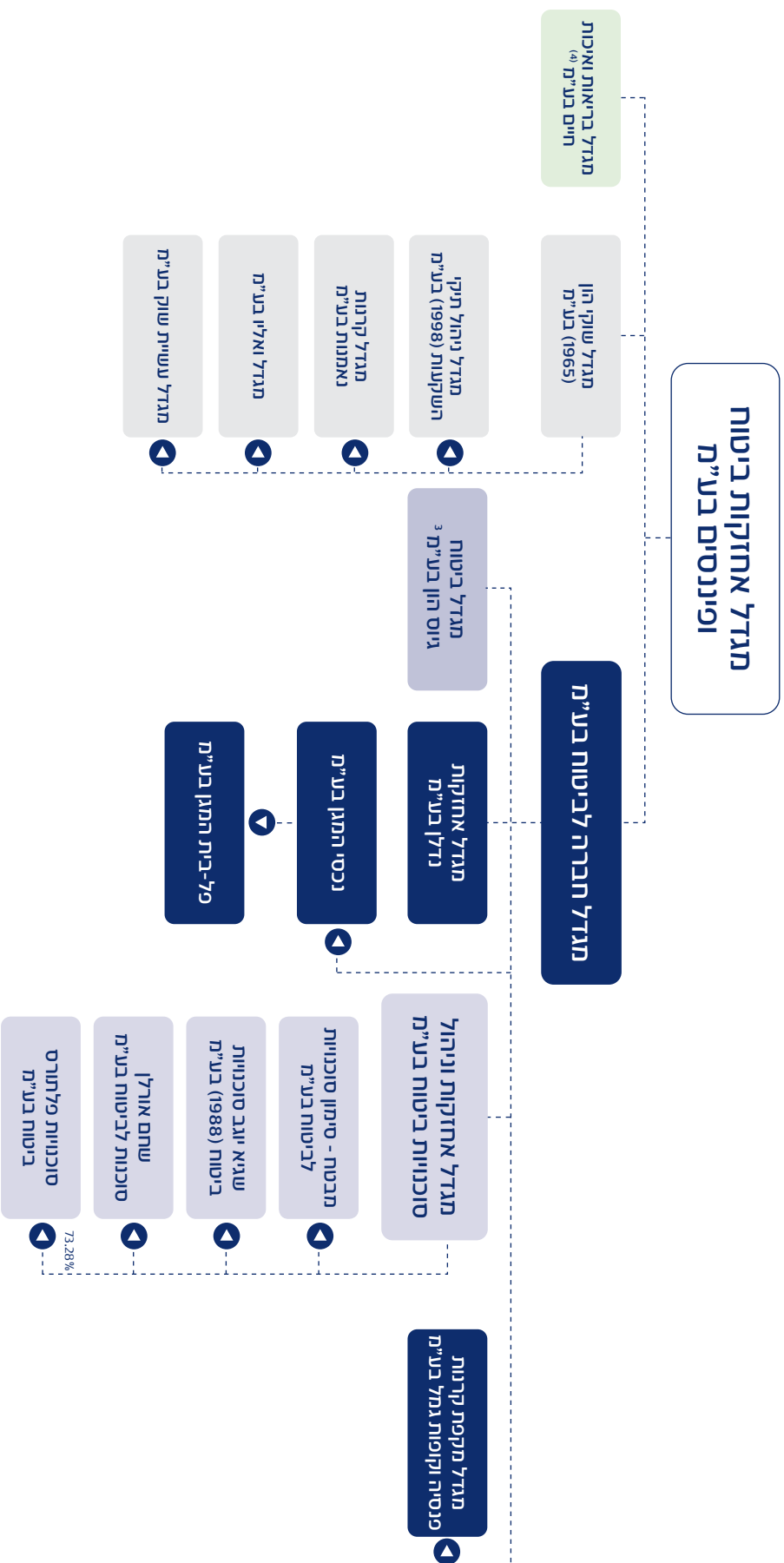
2.3. תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של החברות העיקריות בקבוצה, סמוך ליום פרסום הדוח¹.

¹ לרשימה מלאה של החברות הבנות והחברות הכלולות לתאריך הדוח, ראה תקנה 11 בחלק פרטים נוספים על התאגיד.

תרשים אחזקות הקבוצה

נכון ליום 19 במרס 2024



הערות:

1. תכנה האחזקות בקבוצה כולל את החברות הפעילות העיקריות בקבוצה. לפירוט נוספים אודות אחזקות בחברות בנות ובחברות קשורות, ראה גם תקנה זו במליק פירוט נוספים על התאגיד.
2. החברות המתוארות הן באחזקה של 100% אלא אם צוין אחרת.
3. עיקר פעילותה של החברה הינו גיוס הון משיעי עבור מגדל ביטוח.
4. פעילויות חברת זו והחברות המוזכרות על ידה, הינן נלוות/משקיות לפעילות הקבוצה.

2.4. התפתחויות עיקריות מהותיות בקבוצה במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח

2.4.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית

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

בתקופה המדווחת נמשכה העלייה של עקום הריבית, ובמקביל חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני בארץ. מנגד, בשערי המניות בחו"ל נרשמו עליות שערים בהובלת מניות הטכנולוגיה לעומת עליות שערים מתונות במדדי המניות בארץ.

ברבעון המדווח, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו ברובן במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023, אי לכך השפעת המלחמה לא היתה מהותית. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו קרוב לרמתם טרם המלחמה נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה.

לפירוט נוסף, לרבות התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

לפירוט לעניין רגישות החברה לסיכונים שוק - שינוי שיעור ריבית ואינפלציה ראה באור 1.ב.37 (א) בדוחות הכספיים.

לעניין התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 1 לדוחות הכספיים.

2.4.2. השפעת הנחות אקטואריות שונות בתחומי הפעילות השונים של מגדל ביטוח

בביטוח חיים, עליית עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, הביאו בעיקרן להגדלת התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי². כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה, לרבות השינוי בפקטור היוון K^3 , וכנגזרת הביאו לקיטון בעתודות ביטוח החיים ולגידול ברווח הכולל בתקופה וברבעון המדווחים.

בנוסף, בעקבות מחקר שערכה מגדל ביטוח בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפלגות גילאי הפרישה בוצע קיטון בהתחייבויות הביטוחיות במקביל לגידול ברווח הכולל.

מנגד, מגדל ביטוח עדכנה בשנת הדוח את העתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה וזאת בהתבסס על הניסיון בפועל של משך זמן תשלום התביעות בשנים האחרונות.

לפירוט ראה סעיף 2.4 בדוח הדירקטוריון ובאור 5.ב.3.37 לדוחות הכספיים.

בביטוח כללי, השפעת ירידת עקום הריבית בטווח הקצר והבינוני, לרבות השפעת פרמית אי הנזילות והקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים, הביאו להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר, בענפי רכב חובה וחבויות, ולקיטון ברווח הכולל בתקופה וברבעון המדווחים. לפירוט ראה סעיף 2.8 בדוח הדירקטוריון ובאור 9.ג.3.37 בדוחות הכספיים.

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

ביום 31 במרס 2023, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') שבמחזור של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (חברת בת יעודית בבעלותה המלאה של מגדל ביטוח), בסך של כ-1.9 מיליארד ש"ח, בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות

² לרבות השפעת השינוי על העתודה בגין תכנית "מגדל בטוח". לפירוט, ראה באור 5.ב.3.37 בדוחות הכספיים.

³ ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור ההיוון K. לפירוט, ראה באור 5.ב.3.37 בדוחות הכספיים.

החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של מגדל גיוס הון כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 6 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-024267), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 24 לדוחות הכספיים.

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

בחודש יולי 2023 מגדל גיוס הון גייסה סך של כ-660 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב') (בפסקה זו: "אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073662) ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-096607) ("תשקיף המדף"). שיעור הריבית השנתית אשר נושאות אגרות החוב הינו 5.4%. בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף שמכוחו הונפקו אגרות החוב האמורות ובדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד במגדל ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, ומגדל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן, אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף האמור ובדוח הצעת המדף. לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידים של החברה מיום 3 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074361) ומיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073665), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 24 לדוחות הכספיים.

2.4.5 החלפת סדרה ה' באמצעות הרחבת סדרות יא' ו-יב'

ביום 20 בדצמבר 2023 הוחלף סך של כ-497 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ה') כנגד הקצאת 241,665,606 אגרות חוב (סדרה יא') ו-241,665,606 (סדרה יב') ("אגרות החוב") על פי דוח הצעת המדף המעודכן מיום 13 בדצמבר 2023. לפירוט ראה דוח מידי מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-135846), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. נכון למועד זה, ולאחר ההחלפה האמורה לעיל, קיימות בין יתר אגרות החוב שהנפיקה מגדל גיוס הון, 403,860,666 אגרות חוב (סדרה ה'), 571,506,606 אגרות חוב (סדרה יא') ו-571,506,606 אגרות חוב (סדרה יב'), במחזור.

בהתאם לתנאים שפורטו בדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד במגדל ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, ומגדל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן, אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף האמור ובדוח הצעת המדף.

לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידים של החברה מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-135855), מיום 19 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-137784) ומיום 21 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-139164), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 24 לדוחות הכספיים.

2.4.6 דירוג לאגרות החוב שהונפקו ודירוג מגדל ביטוח

בהמשך לאמור בסעיף 2.4.4 לעיל, ביום 2 ביולי 2023 הודיעה מגדל גיוס הון על קבלת דרוג (A1.il (hyb) מאת מידרוג בע"מ ("מידרוג") להנפקת מכשירי הון רובד 2 בדרך של הנפקת סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' וסדרה יב') בהיקף של עד 700 מיליון ש"ח ע.ג. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067944 ו-2023-01-073266).

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

בהמשך לאמור בסעיף 2.4.5 לעיל, בחודש דצמבר 2023 קיבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג. מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של מגדל ביטוח וכן קבעה דירוג A1.il (hyb) לגיוס כתבי התחייבות נדחים (סדרות יא' ו-יב') בדרך של הרחבת סדרות, באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ה') בסך של עד 620 מיליון ש"ח ע.ג. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 11 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-134790).

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

על מגדל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי 2, וזאת בהתאם להוראות ישום שפורסמו במסגרת חוזר הסולבנסי. בדוח הדירקטוריון של החברה מובאים נתונים מתוך דוח יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2023. הדוח חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ואושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפרטים ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 7.ג בדוחות הכספיים.

2.4.8. גיבוש תכנית אסטרטגית בקבוצה

בענין גיבוש תכנית אסטרטגית בקבוצה ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון של החברה.

2.4.9. מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים

ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ולפיו הפקדה לקופת ביטוח (המכונה גם "ביטוח מנהלים") תוגבל לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק ("תקרת ההפקדה החודשית"), כך שהחלק שעד לתקרת ההפקדה החודשית יופקד לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח. כמו כן, ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל)(העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, המגביל העברת כספים מקופת גמל שאינה קופת ביטוח לקופת ביטוח, כך שיתרת הכספים הצבורים שלא הועברו כאמור תעמוד לכל הפחות, לאחר העברת הכספים לקופת הביטוח, על מכפלה של תקרת ההפקדה החודשית במספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופת הגמל. התיקונים האמורים נכנסו לתוקף ביום 1 בספטמבר 2023.

כמפורט בסעיף 6.4 להלן, בתחום חסכון ארוך הטווח בוצעו בשנים האחרונות שינויים רבים שהשפיעו על המוצרים הפנסיוניים, על אופי פעילות ערוצי ההפצה ותמהיל המוצרים בתחום וכן על אופי התחרות והרווחיות בתחום. השינויים האמורים, נבעו, בין היתר, מהוראות רגולטוריות אשר הביאו להגברת התחרות ("המגמה בתחום").

להערכת החברה, נכון למועד זה, קביעת מגבלת ההפקדה לביטוחי מנהלים מחריפה את המגמה בתחום של הפחתה משמעותית בהיקפי המכירות החדשות ובשיעור הניודים היוצאים במוצר זה בשנים האחרונות, אולם עשויה להיות לה השפעה חיובית על פעילות הפנסיה של הקבוצה.

הערכות הקבוצה בנוגע להשלכות ישום התיקון לתקנות כאמור, לרבות ההערכה לענין השפעתה של מגבלת ההפקדה לביטוח מנהלים, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי מגדל ביטוח נכון למועד זה וכן על הערכות והנחות של הנהלת הקבוצה בשלב זה, אשר התממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה המלאה של מגדל ביטוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, בהתחשב בדרכי הפעולה של גורמים שונים הפועלים בשוק.

2.4.10. השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על הקבוצה

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מפרוץ המלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים, בעיקר בישראל. לפרטים נוספים בדבר השפעות השינויים בשוק ההון כתוצאה מהמלחמה על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות ראו ס"ק (ג) להלן.

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

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

להתפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 3.1 בדוח הדירקטוריון של החברה. למלחמה השפעה על קבוצת מגדל במספר מישורים. להלן יובאו הערכות בנוגע להשפעת המלחמה עד בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה:

(א) המשכיות עסקית

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

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

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

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

(ב) תוצאות הפעילות החיתומית בביטוח

עד למועד הדיווח היקף החשיפה לסיכוני הביטוח הינו כמפורט להלן:

(1) תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

עיקר החשיפה לפעילות מגדל ביטוח נובעת מביטוח ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס.

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

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות והצפי לגידול בתביעות נכות כתוצאה מהמלחמה השפיע לרעה אך לא באופן מהותי על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמיתי הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואין בו כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

(2) תחום ביטוח בריאות

נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בתחום זה הינו בסך של כ-14 מיליון ש"ח לפני מס.

(3) תחום ביטוח כללי

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

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

ברבעון המדווח, עם פרוץ המלחמה בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023, אי לכך השפעת המלחמה בהיבט זה לא היתה מהותית. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו קרוב לרמתם טרם המלחמה נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה.

להערכת מגדל ביטוח, נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות, למלחמת "חרבות ברזל" לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023.

לניתוח התוצאות הכספיות של החברה ברבעון המדווח, ראה סעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון של החברה.

לעניין ההשפעות לאחר תאריך המאזן ראה באור 1 לדוחות הכספיים וסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

(ד) נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

יצוין כי בתקופת הדוח ולאחריו, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות הקבוצה. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיה.

(ה) ניהול סיכונים

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

במקביל לבחינת הסיכונים העסקיים והביטוחיים, הנבחנים במסגרת הפעילות השוטפת, נבחנים הסיכונים התפעוליים הנובעים מהמלחמה ומהמצב הביטחוני, וזאת בהתייחס, בין היתר, לשינויים בתהליכי עבודה, החלטות עסקיות, שינויים רגולטוריים, שינויים בפעילות הבקרה נוכח נסיבות התקופה ושילוב עבודה מרחוק. ככל שבמסגרת הבחינה האמורה מאותרים פערים, החברה פועלת להשלמתם.

במסגרת ניהול סיכון הקטסטרופה בתחומי חיים ובריאות, בחידוש חוזי ביטוח משנה לשנת 2024 למקרי אובדן חיים ונכויות חלו מספר שינויים, הכוללים בין היתר הקטנת שייר החברה, הגדלת גובה הכיסוי מעל השייר, והחרגה חלקית של כיסוי המלחמה. יצוין כי סכום הגידול בתביעות בגין אירועי "חרבות ברזל" אינו עולה על השייר העצמי של החברה בחוזה. לפירוט נוסף ראה סעיף 31 להלן.

(ו) שירותים פיננסיים (פעילות מגדל שוק הון)

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ועד למועד פרסום דוח זה, לא חל שינוי מהותי בנכסי קרנות הנאמנות המנוהלות ובנכסי התיקים המנוהלים (לרבות קרנות סל) על ידי מגדל שוק הון.

(ז) סוכנויות ביטוח

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

(ח) אחריות חברתית

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

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

לפירוט אודות הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה ראה סעיף 27.4 להלן.

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום דוח זה. בנוסף יובהר, כי תוצאות הקבוצה מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים לקבוצה ובהם תנודתיות בשוק ההון ושינויים בעקום הריבית. לפיכך, תנודתיות חדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לקיטון או גידול משמעותיים בנתונים המפורטים לעיל.

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

2.4.11. מיסוי

בדבר שינוי בשיעור המע"מ על עסקאות והעלאה מקבילה של שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים, החל משנת 2025, ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

3. תחומי הפעילות של הקבוצה

תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, הינם (ראה בנוסף באור 3א. בדוחות הכספיים):

3.1. תחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך

תחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפי ביטוחי החיים וכן את פעילות הקבוצה בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל. הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בחסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרן השתלמות) ("החסכון") וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה ("הסיכון" או "הריסק"). תחום זה, הינו תחום הפעילות העיקרי בו עוסקת הקבוצה.

3.2. תחום ביטוח בריאות

תחום ביטוח הבריאות כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בתתי הענפים הבאים: ביטוח הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, טיפולים מחליפי ניתוח, תרופות והשתלות), ביטוח מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוחי נסיעות לחו"ל וביטוח תאונות אישיות בתקופת ביטוח העולה על שנה.

3.3. תחום ביטוח כללי

תחום הביטוח הכללי כולל את כל ענפי הביטוח שהקבוצה עוסקת בהם, שאינם נמנים עם תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ותחום ביטוח הבריאות. תחום זה כולל את תתי הענפים העיקריים הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, וענפי ביטוח כללי אחרים (הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש ואחרים).

3.4. תחום השירותים הפיננסיים

תחום השירותים הפיננסיים כולל מספר פעילויות אשר העיקרית שבהן היא פעילות ניהול נכסים פיננסיים (בעיקר ניהול קרנות נאמנות ועשיית שוק בקרנות סל וכן ניהול תיקים). בנוסף כולל התחום פעילות שיווק להשקעות ופעילויות אחרות כגון: בנקאות להשקעות, הפצה ופעילות נוסטר.

3.5 פעילויות נוספות

לחברה קיימות פעילויות אחרות, הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במסגרת "מגזרי פעילות אחרים" או ב"לא מיוחס למגזרי פעילות". פעילויות אלו כוללות החזקה בסוכנויות הביטוח ופעילות השקעה המבוצעת שלא כנגד העתודות הביטוחיות לסוגיהן, אלא כנגד ההון העצמי הנדרש לעסקי הביטוח ועודפי ההון של חברות הקבוצה. בנוסף, קיימות פעילויות שונות הנלוות/ המשיקות לפעילות הקבוצה⁴.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

עסקאות שבוצעו בשנתיים האחרונות ועד למועד פרסום הדוח ועסקאות מהותיות אחרות שנעשו על ידי בעל עניין בחברה מחוץ לבורסה:

מועד השינוי	נייר הערך	כמות השינוי	מהות השינוי	שער העסקה	הפניה לדיווח מיידי (אסמכתא)	שיעור בהון ובהצבעה באחוזים
1.9.2022	מניות	28,659,173	העברת מאליהו לחברת גן העיר	מניות 569 אג' הנפקות	2022-01-113224 ביום 4.9.2022	2.72%
10.9.2023	מניות	36,141,907	העברת מאליהו לחברת גן העיר	מניות 451 אג' הנפקות	2023-01-105237 ביום 10.9.2023	3.43%

5. חלוקת דיבידנדים

נכון למועד הדוח, יתרת העודפים (כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות) הינה בסך של כ-8,283 מיליוני ש"ח. מובהר כי אין ביתרה האמורה לעיל כדי להוות אינדיקציה ליכולת ו/או כוונות החלוקה העתידית של החברה. לפירוט אודות מגבלות הדין והמגבלות הרגולטוריות החלות על החברה ועל הגופים המוסדיים בקבוצה בקשר עם חלוקת דיבידנד, ראה באור ג.7 בדוחות הכספיים.

בימים 4 באפריל 2023 ו-23 בנובמבר 2023 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנדים כלהלן, ובימים 8 במאי 2023 ו-25 בדצמבר 2023 חילקה החברה לבעלי מניותיה דיבידנדים בסך של 32 מיליוני ש"ח ו-25 מיליון ש"ח בהתאמה, אשר מקורם בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת מגדל שוקי הון, וזאת בהתאם לאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. לפירוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 4 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-038532), מיום 9 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-039237) מיום 27 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-045336), מיום 13 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-127347) ומיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-135630) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה, וכן באור 14.ד. לדוחות הכספיים.

⁴ פעילויות אלה מבוצעות בעיקר על-ידי מגדל בריאות (חברה בת של מגדל ביטוח). פעילויות אלו אינן בהיקפים מהותיים ביחס לחברה, ותוצאותיהן אינן מיוחסות למגזרי הפעילות.

חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

תחום א' - ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

6. מוצרים ושירותים

6.1 כללי

תחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך מאופיין בעיקר במוצרי חסכון לתקופת הפרישה ("החסכון"), מוצרי חסכון לפרט וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון מוות, נכות ואובדן כושר עבודה ("הסיכון" או "הריסק").

הקבוצה משווקת מגוון מוצרים בתחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך - ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל לסוגיהן וכן מוצרים לטווח בינוני או קצר כגון: פוליסות פרט בביטוח חיים, קופות גמל להשקעה וקרנות השתלמות. פעילות הקבוצה בתחום זה מתבצעת באמצעות מגדל ביטוח וחברת הבת שלה: מגדל מקפת, המנהלת את קרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה ("מקפת אישית", "מקפת משלימה"), קרנות ההשתלמות, קופות גמל וכן את קרן הפנסיה הוותיקה "יזמה". לפירוט המוצרים ראה סעיף 6.2 להלן.

תמהיל מוצרי תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך מושפע מאסדרות רגולטוריות ענפיות במסגרת חוקים, תקנות, חוזרים והוראות ממונה שמטרתן הסדרת התחום, עידוד החסכון לטווח ארוך של ציבור החוסכים, קביעת כללים ומגבלות, באמצעות מתן תמריצים כגון הטבות מס לחסכון הפנסיוני ותנאי משיכתו, קביעת הוראות בדיני עבודה המחייבות מעסיקים לערוך ביטוח פנסיוני לעובדיהם, הנפקת אגרות חוב מיועדות (מנגנון שמוחלף בפנסיה, בהתאם להוראות חוק ההתייעלות הכלכלית, במנגנון הבטחת תשואה) ועוד, המהווים שיקול מרכזי בבחירת הלקוחות את מוצרי התחום.

נכון ליום 30 בספטמבר 2023, ועל בסיס התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל, הקבוצה ממוקמת ראשונה בתחום זה⁵. לפירוט נתחי שוק בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך ראה סעיף 7.3 להלן. כמו כן, לחלקה של הקבוצה בתחום החסכון לטווח ארוך כהגדרתו בחוק הפיקוח, ראה סעיף 28.1.1(א) להלן.

האסדרות הרגולטוריות שנכנסו לתוקפן בשנים האחרונות, לרבות בנושאים העוסקים בהפחתת דמי הניהול (בכלל זה ממקבלי קצבאות ומשאריהם בקרנות הפנסיה ובפוליסות ביטוח), התקשרות בהסכמי ברירת מחדל, אופן הקצאת אג"ח מיועדות והחלפת הקצאת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה במנגנון הבטחת תשואה, וכן עדכון לוחות התמורה הביאו לשינויים מהותיים בתחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך, ובפרט ביחס לתמהיל המוצרים הכלולים בו. למגמות ושינויים מהותיים בתחום זה וכן לפרטים נוספים אודות אסדרות רגולטוריות האמורות ולהשלכותיהן על החברה, ראה סעיפים 6.3 ו-6.4 להלן.

6.2 המוצרים בתחום, מאפייניהם העיקריים וההבדלים העיקריים ביניהם

ביטוח חיים: המוצר כולל כיסוי של סיכון (ריסק) או חסכון טהור ו/או שילוב ביניהם המוצעים בהתאם לחוזה בין המבטח למבטח (פוליסות ביטוח).

במסגרת ביטוח החיים, חברת הביטוח נוטלת על עצמה לשלם את תגמולי הביטוח בעת התממשות אירוע הסיכון, אף אם חלו שינויים אקסוגניים, לטובה או לרעה, לגבי פרמטרים אשר מעוגנים בתנאי הפוליסה, לרבות סיכון של עלייה בתוחלת החיים, במידה וסיכון זה נכלל במקדם ההמרה לקצבה הנקוב במסלול הקצבה הרלוונטי. במסגרת זו משווקות פוליסות ביטוחי מנהלים לשכירים ועצמאיים וגם פוליסות הכוללות ריסק ו/או חסכון שאינן פנסיוניות.

קרנות פנסיה: ככלל, המוצר כולל שילוב של כיסוי ביטוח הדדי לריסק וחסכון (קצבה, פנסיה נכות ופנסיה שארים), ואלו מעוגנים בתקנון הקרן.

קופות גמל: המוצר כולל חסכון, לטווח הארוך, הבינוני והקצר, בהתאם למוצר הרלוונטי. יצוין כי במסגרת מוצר קופת הגמל, נכללות קרנות ההשתלמות וקופות גמל להשקעה, אשר הינן מוצר חסכון לטווח קצר עד בינוני, ובצידן הטבות מס מסוימות.

הבדלים עיקריים בין מוצרי חסכון ארוך טווח - להלן יפורטו המאפיינים העיקריים המבדילים בין מוצרים המשווקים על ידי הקבוצה בתחום החסכון ארוך הטווח:

⁵ מבוסס על עיבוד דיווחי משרד האוצר, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 שפורסמו באתר האינטרנט של משרד האוצר (דוחות ניהוליים, פנסיה-נט, גמל-נט).

קופת ביטוח ⁶	קרנות פנסיה	קופות גמל ⁷	סוג ההתקשרות
חזזה (פוליסת ביטוח)	תקנון	תקנון	שינוי תנאי ההתקשרות
ניתנים לשינוי רק בהתאם לתנאי החזזה ובכפוף לדין.	ניתנים לשינוי מעת לעת באישור הממונה.	ניתנים לשינוי מעת לעת באישור הממונה.	
ניתן למשוך כספים שהופקדו עד לשנת 2008, ויועדו לחסכון באפיק ההוני, כסכום הוני. החל משנת 2008 לא ניתן להפקיד כספים לאפיק ההוני; כספים שהופקדו לאחר שנת 2008 ניתן למשוך החל מגיל פרישה, כקצבה בלבד.	קצבה החל מגיל פרישה. ניתן לבצע היוון קצבה (משיכה חד פעמית) של הכספים שנצברו מעבר לסכום המיועד לתשלומי קצבה מזערית.	ניתן למשוך כספים שהופקדו עד לשנת 2008, כסכום הוני. ניתן למשוך כספים שהופקדו לאחר שנת 2008, כקצבה באמצעות העברה לקופה לקצבה (קרן פנסיה/ קופת ביטוח).	יעוד החסכון הנצבר⁸
במסגרת ביטוח חיים ניתן לרכוש כיוסי למקרה מוות, נכות/אובדן כושר עבודה וביטוח לאריכות ימים, אשר ניתן להתאימם לצרכי המבוטח, הכל בהתאם לתנאי הפוליסה.	במסגרת קרנות הפנסיה קיים, במרבית המקרים, כיוסי לשארים למקרה פטירה וכיוסי לאובדן כושר עבודה, וניתן להתאים את הכיוסיים לצורכי המבוטח בהתאם להוראת התקנון.	כיוסיים ביטוחיים אם קיימים מוגדרים בתקנון של כל קופה. חברה מנהלת של קופת גמל רשאית לרכוש פוליסה קבוצתית לביטוח מפני מקרה מוות ואובדן כושר עבודה. בנוסף, חברה מנהלת של קופת גמל רשאית לשווק לעמיתיה כיוסיים ביטוחיים באמצעות פוליסות פרט לסיכוני מוות, לסיכוני נכות ולשחרור מתשלום. נכון למועד זה, הקבוצה אינה משווקת כיוסיים ביטוחיים כאמור.	כיוסי ביטוחי לסיכון
לא קיים ביטוח הדדי. ההתקשרות בין המבטח למבוטח הינה באמצעות חוזה.	קרן ביטוח הדדי בין העמיתים / הפנסיונרים החברים בקרן. הנחות אקטואריות, המהוות בסיס לזכויות העמיתים / פנסיונרים, נבחנות מעת לעת בהתאם למצב בפועל. אם חל בהן שינוי, לטובה או לרעה, זכויות העמיתים / הפנסיונרים מושפעות משינויים אלה, והם נושאים בעודף או בגירעון אקטוארי של הקרן בהתאם לתקנונה.	לא קיים ביטוח הדדי.	ביטוח הדדי

⁶ תכנית ביטוח שאושרה כקופת גמל (למניעת ספק, לא כולל תכנית פרט שאיננה מאושרת כקופת גמל).

⁷ קופת גמל בהקשר זה הינה קופת גמל לחסכון (אשר הכספים המופקדים בה החל משנת 2008 מיועדים לקצבה) או קופת גמל לתגמולים (אשר הכספים שהופקדו בה עד לשנת 2008 ניתן למשוך כסכום הוני). יודגש כי כאמור לעיל, בטבלה זו דוונים ההבדלים העיקריים בין מוצרי חסכון ארוך טווח המשווקים על ידי הקבוצה, ולפיכך אין בטבלה התייחסות למוצרי קרנות ההשתלמות וקופות הגמל להשקעה.

⁸ מובהר כי ישנם כללים המאפשרים משיכה הונית כגון כספי פיצויים והיוון חלקי/מלא של כספי הקצבאות.



קופות גמל ⁷	קרנות פנסיה	קופת ביטוח ⁶	
לא קיים מקדם קיצבה.	מקדם קצבה לא מובטח ומושפע ממשתנים דמוגרפיים ופיננסיים, כפי שנקבע בתקנון כל קרן.	<p>בפוליסות ששווקו עד לתום שנת 2012, המבוטחים בתכנית קצבה נהנים, בחלק ממסלולי הקצבה, ממקדם קצבה מובטח מפני שינויים בתוחלת החיים, בהתאם לתנאי הפוליסה. החל מחודש ינואר 2013, פוליסות הכוללות מקדם קצבה מובטח משווקות למצטרפים החל מגיל 60 בלבד. למצטרפים מתחת לגיל 60 מוצעות פוליסות ביטוח חיים משולבות חסכון ללא מקדמי קצבה מובטחים, ומקדם הקצבה בהן יקבע במועד הפרישה.</p> <p>בחודש ינואר 2023 החלה מגדל ביטוח לעשות שימוש במקדם המרה חדש לקצבה לאור רגולציה חדשה בתחום.</p>	מקדם קיצבה
גמישות מלאה בבחירת המוטבים, למעט ביחס לכספי הפיצויים, המשולמים לשארים, כמשמעותם בחוק פיצויי פיטורין.	זהות השארים קבועה בתקנון, ובהיעדר שארים קיימת גמישות בבחירת המוטבים.	גמישות מלאה בבחירת המוטבים, למעט ביחס לכספי הפיצויים המשולמים לשארים, כהגדרתם בחוק פיצויי פיטורין.	זהות הנהנה

קופות גמל ⁷	קרנות פנסיה	קופת ביטוח ⁶	הנפקת אג"ח מיועדות ומנגנון הבטחת תשואה
<p>לקופות הגמל בניהול הקבוצה לא מונפקות אג"ח מיועדות¹⁴ ולא חל "מנגנון הבטחת התשואה".</p>	<p>החל משנת 2004, קרנות פנסיה חדשות מקיפות וקרנות פנסיה ותיקות (סגורות לעמיתים חדשים)¹¹ - זכאיות להשקיע 30% מסך נכסיהן באג"ח מיועדות¹².</p> <p>החל מחודש יולי 2017, ההשקעה האמורה מתחלקת באופן הבא: 60% מנכסי מקבלי הקצבה מושקעים באג"ח המיועדות, ויתרת אגרות החוב המיועדות מוחזקות בנכסי העמיתים הפעילים והמוקפאים¹³.</p> <p>בחודש אוקטובר 2022 נכנס לתוקף "מנגנון הבטחת התשואה" אשר מחליף, באופן הדרגתי, את מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות.</p>	<p>ביחס לפוליסות שנמכרו עד שנת 1990 - לחברות הביטוח מונפקות אגרות חוב ממשלתיות מיועדות המבטיחות הצמדה למדד בתוספת ריבית ("אג"ח חץ").</p> <p>בהתאם, מרבית תכניות ביטוח החיים שנמכרו עד אותו מועד הן תכניות מבטיחות תשואה (צמודות למדד בתוספת ריבית), כאשר חברת הביטוח משקיעה את מרבית העתודות באג"ח חץ ואת יתרת העתודות בהשקעות חופשיות בהתאם למגבלות הקבועות בהסדרים התחיקתיים. תכניות אלה נקראות "מבטיחות תשואה" או "לא משתתף"⁹.</p> <p>בפוליסות אלה לא הוגדרו דמי ניהול מהצבירה וחברת הביטוח נהנית מהפער שנוצר בין התחייבויותיה כלפי המבוטחים כפי שנקבעו בפוליסות הביטוח ובין הרווחים מההשקעות (הן מההשקעות החופשיות והן בהשקעות באג"ח חץ ("המרווח" ו/או "המרווח הפיננסי").</p> <p>ביחס לפוליסות שנמכרו במהלך שנת 1991 ואילך - תכניות הביטוח המוצעות, אינן מבטיחות תשואה למבוטח וכן צומצמה בגין הנפקת אג"ח חץ לחברת הביטוח, אשר בשנת 1992 הופסקה לחלוטין¹⁰.</p> <p>כספי החסכון מושקעים בהשקעות חופשיות (למעט הכספים המושקעים באג"ח חץ בפוליסות ששווקו בשנת 1991), ויתרת החסכון המצטבר תלויה בתוצאות שמניבות ההשקעות של המבטח ("תכנית משתף" או "משתפות ברווחים" או "תכניות תלויות תשואה" או "ביטוח תלוי תשואה").</p>	

6.3 מבנה הרווחיות בתחום

בביטוח חיים - הרווחיות המדווחת על ידי מגדל ביטוח בדוחותיה הכספיים, מושפעת, בין היתר, מכללי חשבונאות לעניין הכרה בהכנסות, דחיית הוצאות ושיטת שיערוך נכסים, וכן מהתפתחות הפרשות האקטואריות כתוצאה

⁹ הקבוצה פדתה במהלך השנים, בהתאם לאישור משרד האוצר, חלק מאג"ח המיועדות במטרה להשיג תשואות עודפות, והעתודות הושקעו בהשקעות חופשיות. הקבוצה איננה יכולה לרכוש מחדש אג"ח מיועדות בגין חלק מהנכסים שנפדו על ידה בהתאם למנגנון ההתחשבות שנקבע מול משרד האוצר, כך שאחזקת אגרות חוב מיועדות תפחת על פני תקופת חיי הפוליסות מבטיחות התשואה עד שיעור של 50% מסך הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות בגין פוליסות מבטיחות תשואה, וכתוצאה מכך החשיפה של הקבוצה במסגרת ההשקעות החופשיות גדלה. להשפעה של ירידת הריבית על העתודות, ראה באור 37. ב.3.ב (5) בדוחות הכספיים.

¹⁰ בגין התכניות שנמכרו עד אותו מועד, ממשיכה המדינה להנפיק אג"ח מיועדות בגין הכספים שעל-פי תנאי תכנית הביטוח ניתן להפקידם בפוליסות אלו לאחר השינוי.

¹¹ לקרנות הפנסיה הוותיקות ניתנים סבסוד ממשלתי נוסף בגין הפחתת שיעור האג"ח המיועדות ותנאיהן, וכן כרית ביטחון בגין שינויים אפשריים בעקום הריבית.

¹² בקרנות הפנסיה החדשות ובקרן וותיקה, שיעור הריבית האפקטיבית המובטחת באג"ח המיועדות הינה כיום 4.86% (בנוסף להפרשי הצמדה) (יוער, כי בקרן הוותיקה קיימות סדרות אג"ח מיועדות שהונפקו בעבר בשיעור ריבית אפקטיבית של 5.57%). החל מחודש אוקטובר 2022 שיעור הריבית האפקטיבית הינו 5.15% (בנוסף להפרשי הצמדה).

¹³ נכון למועד הדוח, כ-26% מנכסי העמיתים הפעילים והמוקפאים מושקעים באג"ח מיועדות.

¹⁴ למעט הסדרים מיוחדים במספר קופות ספציפיות (אשר אינן בניהול הקבוצה).

מדרישות רגולטוריות ומשינויים בהנחות האקטואריות הנובעים, בין היתר, כתוצאה משינויים דמוגרפים המשפיעים על אריכות חיים, תמותה, תחלואה, שיעורי מימוש גמלה, שינויים בסביבת הריבית ועוד.

הרווחיות הבסיסית בביטוח חיים מושפעת מהמקורות העיקריים הבאים:

רווח ביטוחי: פער בין הפרמיה הנגבית עבור כיסוי הסיכון לבין עלות הסיכון (כפי שהיא באה לידי ביטוי בתשלומי תביעות, הוצאות בגין סילוק התביעות, לרבות תביעות תלויות ועתודות בגינן, וכן תשלומי גמלה או העברות הסיכון לביטוח משנה).

מרווח פיננסי ודמי ניהול: בפוליסות מבטיחות תשואה - המרווח בין התשואה המושגת בפועל לבין זו המובטחת למבוטח (ככל וישנו פער חיובי). בפוליסות משתתפות ברווחים - דמי ניהול מפרמיה ודמי ניהול מצבירה מפוליסות הכוללות חסכון, לרבות דמי ניהול קבועים ומשתנים (כשיעור מתשואה ריאלית מצטברת וחיובית בלבד מפוליסות תלויות תשואה ששווקו עד סוף שנת 2003).

הוצאות (הוצאות שיווק ותפעול):

רווחיות מגדל ביטוח ממכירת פוליסות ביטוח חיים מבוססת בעיקרה על התוצאה המצרפית של המרכיבים המתוארים לעיל לאורך חיי הפוליסה. לפיכך, למידת השימור של הפוליסות ("שימור התיק") חשיבות רבה לרמת הרווחיות של מגדל ביטוח לאורך זמן.

להכנסות/ הפסדים מההשקעות העומדות כנגד עתודות הביטוח השפעה מהותית על רווחי חברות הביטוח, זאת נוכח ההיקפים הגדולים של הנכסים והעתודות של חברות הביטוח המושקעים בשוק ההון.

כמו כן, לשינויים בשוק ההון, בתשואות הגלומות ובהשקעות האחרות במשק, השפעה מהותית על רווחיות הקבוצה, לאור השפעתם על גובה דמי הניהול מצבירה ועל גובה המרווח הפיננסי הנזכר לעיל.

קרנות פנסיה - מקור ההכנסות של החברה המנהלת בקבוצה הינו דמי הניהול שהיא גובה (מדמי הגמולים ומן הצבירה), והרווחיות הינה הפער שבין דמי הניהול לבין הוצאות התפעול והשיווק בפועל. הביטוח הינו ביטוח הדדי ובסיכוני התביעות נושאים העמיתים ולא החברה המנהלת.

קופות גמל - מקור ההכנסות של החברה המנהלת הינו דמי הניהול שהיא גובה מהצבירה, והרווחיות הינה הפער שבין דמי הניהול לבין הוצאות התפעול והשיווק בפועל.

בקרנות הפנסיה וקופות הגמל, כל התשואה מהשקעות כספי העמיתים, בניכוי דמי הניהול מהצבירה, נזקפת לעמיתים, ועל כן השפעת תוצאות ההשקעות על רווחי החברה המנהלת של קרן הפנסיה ו/או קופת הגמל, מצטמצמת להשפעה עקיפה הנגזרת מההיקף הכולל של הצבירה בקרן הפנסיה ו/או בקופת הגמל ממנה נגזרים דמי הניהול לחברה המנהלת. בנוסף, לחברה המנהלת רווחים/הפסדים מהשקעות בגין תיק הנוסטרו.

6.4 מגמות ושינויים עיקריים בתחום

במהלך השנים האחרונות, חלו שינויים רבים בתחום החסכון ארוך הטווח, אשר השפיעו על המוצרים הפנסיוניים, על אופי פעילות ערוצי ההפצה ותמהיל המוצרים בתחום וכן על אופי התחרות והרווחיות בתחום. השינויים האמורים, נבעו, בין היתר, מהוראות רגולטוריות אשר הביאו להגברת התחרות בתחום, וביניהן ניתן למנות את ההוראות העיקריות הבאות: (1) הוראות שהביאו לביטול האפשרות לשווק פוליסות ביטוח חיים חדשות הכוללות מקדם קצבה מובטח; (2) הוראות לכניסת קרנות פנסיה ברירת מחדל וביטול הסכמי ברירת מחדל, אשר להבנת מגדל ביטוח, הביאו להגברת התחרות בתחום הפנסיה; (3) הוראות בעניין איחוד חשבונות לא פעילים של עמית לחשבונות הפעיל, ומתן אפשרות לעמית לניוד חשבונות; (4) הגבלת העלות המצטברת של כלל הכיסויים הביטוחיים שיירכשו במסגרת קופת הביטוח ל-35% מסך ההפקדות למרכיב התגמולים, אשר לה יש השפעה על כיסויי ריסק מוות בפוליסות קיימות וכן על שיעור הכיסוי בביטוח אובדן כושר עבודה הנרכש מתוך תגמולי עובד ומעסיק; (5) הוראות להחלפה הדרגתית של מנגנון הנפקת איגרות החוב המיועדות בקרנות הפנסיה ב"מנגנון הבטחת תשואה"; (6) הוראות לעניין הפחתת שיעור דמי הניהול המרביים שייגבו ממקבלי קצבאות ומשאריהם בקרנות הפנסיה וכן ממבוטחים ומהמוטבים בפוליסות ביטוח שהוצאו לפי קופות ביטוח.

כמו כן, הממונה נקט בפעולות לעידוד כניסת מתחרים לחברות המנהלות הגדולות ולמנהלי ההסדרים בתחום מתן שרותי התפעול וגילה מעורבות גוברת באישור תכניות ותעריפים. שינויים רגולטוריים נוספים בתחום, נבעו מהוראות שונות ביחס לסוכנים ולבעלי רישיון, המקדמות תחרות בין הסוכנים, כגון הגבלת יכולת הסוכנים וסוכנויות

ההסדר לעסוק בשיווק ובתפעול בו זמנית, איסור על קיום זיקה בין העמלה המשולמת לסוכן לבין דמי הניהול וכן הארכת תקופת החזר עמלת ההיקף במוצרי הריסק במקרה של ביטול פוליסה.

השינויים הרגולטורים העיקריים שפורסמו ונכנסו לתוקף (חלקי או מלא) בתקופת הדוח הינם: (1) מגבלות הפקדה לביטוחי מנהלים (כאמור בסעיף 2.4.9 לעיל); (2) עדכון תקנות ההוצאות הישירות לעניין חיוב נכסי הקופה בגין הוצאות בביצוע השקעות (כאמור בסעיף 6.4.2 להלן); (3) עדכון חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי ההשקעה אותם יוכלו הגופים המוסדיים להקים (כאמור בסעיף 6.4.4 להלן).

כתוצאה מכלל השינויים האמורים לעיל, בתקופה המדווחת, נמשכה מגמת התחרות והשפיעה על התחום במספר גזרות, כדוגמת: גידול ניכר בהעברות הכספים נטו בביטוח חיים לגופים מוסדיים אחרים (לפירוט ראה סעיף 6.7 להלן), המשך צמיחת הפעילות במוצרי הפנסיה והמשך מגמת השחיקה בתעריפים ובדמי הניהול המתקבלים בקשר עם מוצרי התחום.

הירידה ברווחיות המתוארת לעיל, עלולה להימשך בעתיד, בין היתר, לאור הערכת החברה כי כתוצאה מהשינויים הרגולטוריים מהשנים האחרונות כמפורט לעיל וכפי שיפורט להלן, תמשך מגמה משמעותית של הנידוד היוצא מביטוחי מנהלים לקרנות הפנסיה בשנים הקרובות לצד שחיקה בדמי הניהול. הקבוצה פועלת למיתון מגמה זו, תוך חיזוק פעולות ואמצעי השימור.

יצוין, כי אף הוראות חוזר הסולבנסי משפיעות, בין היתר, על עלות ההון של מוצרי התחום הנמכרים, וכפועל יוצא על רווחיותם ואופן תמחורם.

הערכות החברה בנוגע להשלכות השינויים הרגולטוריים בתחום החסכון לטווח ארוך, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, על נוסח האסדרות הרגולטוריות הידוע במועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשות אינה ודאית ואינה בשליטתה של מגדל ביטוח, בדבר דרכי פעולה שבהן יבחרו הגופים הפועלים בשוק ו/או בדבר נוסחם הסופי של השינויים הרגולטוריים אשר טרם נכנסו לתוקפם הסופי והמחייב. 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.

התפתחויות עיקריות בסביבה העסקית של התחום ובכלל זה שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים:

6.4.1. עדכון הנחות ופרמטרים אקטואריים הנוגעים לחישוב העתודות

בשנת 2023 מגדל ביטוח הקטינה את העתודה המשלימה לגמלאות כתוצאה מהשפעת עליית הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים כמפורט בסעיף 2.4.1 לעיל.

בנוסף, בעקבות מחקר שערכה מגדל ביטוח בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפלגות גילאי הפרישה בוצע קיטון בהתחייבויות הביטוחיות במקביל לגידול ברווח הכולל.

מנגד, מגדל ביטוח הגדילה בשנת הדוח את העתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה וזאת בהתבסס על הניסיון בפועל של משך זמן תשלום התביעות בשנים האחרונות.

לפירוט, ראה סעיף 2.6 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 3.7.ב.3. בדוחות הכספיים.

לעניין רגישות החברה לשינויים של עקום הריבית ראה באור 3.7.ב.1.א) בדוחות הכספיים, ולעניין רגישות לשינויים בפרמטרים ביטוחיים אחרים, ראה באור 3.7.ב.7 בדוחות הכספיים.

6.4.2. אופן הצגת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות

בהמשך לפרסומם של ההסדרים התחיקתיים בנושא הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, אשר פורטו בסעיף 6.4.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022, לרבות עדכון תקנות ההוצאות לעניין רכיבי ההוצאות הישירות בהן ניתן יהיה לחייב את נכסי הקופה בהתאם לסיווג המסלול וטיטת החוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הכוללת הצפויה שבה יישא העמית או המבוטח באותה שנה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, לרבות עמלת ניהול חיצוני, ככל שתיגבה באותו מסלול ("העלות השנתית הצפויה"), בחודש יולי 2023 פורסם חוזר "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח", אשר הסדיר את החובה להציג למבוטח או לעמית את שיעור העלות השנתית הצפויה, ביחס

לכל מסלול השקעה בו מושקעים כספיו, לפי התחשיב, הנוסח והאופן שפורטו בחוזר. החוזר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024.

6.4.3 חוק התכנית הכלכלית

בעקבות החלטות הממשלה במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה לישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 ("חוק התכנית הכלכלית" או "התכנית הכלכלית", לפי העניין), פורסמו בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך ההוראות המפורטות להלן:

(א) **תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, וכן תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.**

לעניין הסדרה זו והשלכותיה ראה את הפירוט בסעיף 2.4.9 לעיל.

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

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

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

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

נכון למועד פרסום דוח זה, טרם פורסמו הנחיות עדכניות ו/או תקנות סופיות או חוזר סופי לעניין טיוטת התקנות וטיטות החוזר המפורטים בפסקאות (ב) ו-(ג) לעיל, ומשכך לא ברור מתי ייכנסו לתוקף, ואם בכלל.

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

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

6.4.4 חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי השקעה

(א) **רשימת מסלולי השקעה - טיוטה**

בהמשך לפרסומם של ההסדרים התחיקתיים בנושא תיקון מסלולי השקעה בקופות גמל, אשר פורטו בסעיף 6.4.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022, בחודש מרס 2024,

פרסם הממונה טיוטת חוזר "רשימת מסלולי השקעה - תיקון" במסגרתה מוצע לערוך מספר שינויים במסלולי ההשקעה, כך שלמסלולי ההשקעה נוספו מספר מסלולי השקעה נוספים כגון: (1) מסלול "הלכה למקבלי קצבה קיימים"; (2) מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות); (3) מסלול סחיר - אג"ח עם מניות (עד 25% מניות); (4) מסלול עוקב מדדים - אג"ח עם מניות (עד 25% מניות). מובהר כי מסלולים (2) ו-(4) רלוונטיים רק במוצרי החסכון שהכספים בהם אינם מחויבים להשתלם כקצבה. במסלולים עוקבי מדדים, לרבות במסלולים כאמור למקבלי קצבה, הוצעו השינויים הבאים: (1) שיעור המעקב אחר כל אחד מבין שלושה מדדים, לפחות, שאינם דומים, יהיה בין 10% ל-50% מנכסי המסלול; ו-(2) הרחבת רשימת הנכסים בהם ניתן להשקיע לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בבטחונות בגין נגזרים. באותה טיוטה הוצע לבטל את מסלול "מתמחה גמיש" אשר רלוונטי למסלולים מתמחים בניהול אקטיבי. נכון למועד פרסום דוח זה עדיין לא פורסם הנוסח הסופי של רשימת מסלולי ההשקעה.

(ב) חוזר מסלולי השקעה - דחיית מועד

נוכח המצב המיוחד בעורף שהוכרז בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" הורה הממונה, במסגרת הוראות השעה שפורסמו ביום 23 באוקטובר 2023, על דחיית מועד תחילתן של הוראות "חוזר מסלולי השקעה - תיקון", מיום 1 בינואר 2024, ליום 1 ביולי 2024 (לפירוט נוסף בנוגע להוראות השעה שפורסמו על ידי הממונה בחודש אוקטובר 2023, ראה סעיף 27 להלן).

מגדל ביטוח נערכת לישום חוזר מסלולי השקעה בהתאמה לדחייה אשר פורסמה בחודש אוקטובר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".

6.4.5 הסדרים תחיקתיים שפורסמו בעקבות מלחמת "חרבות ברזל"

לעניין הסדרים התחיקתיים שפורסמו על רקע המצב המיוחד בעורף שהוכרז בשל מלחמת "חרבות ברזל" והשלכותיהם ראה הפירוט בסעיף 27.4 להלן.

6.5 תיאור המוצרים/ הכיסויים הביטוחיים העיקריים

6.5.1 ביטוח חיים

תכניות ביטוח חיים נחלקות לשני סוגים עיקריים: פוליסות הכוללות מרכיבי סיכון בלבד ופוליסות עם מרכיב חסכון אשר יכולות לשלב כיסוי ביטוחי.

(א) פוליסות עם מרכיב סיכון בלבד

ביטוחים אלה אינם כוללים מרכיב חסכון ואינם צוברים ערכי פדיון. ביטוחים אלה מוצעים הן כביטוחי פרט והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי. השוני בין פוליסת ביטוח קבוצתי לבין פוליסת ביטוח פרט בא לידי ביטוי במאפיינים העיקריים הבאים הקיימים בפוליסת ביטוח קבוצתי:

בעל הפוליסה - יכול להיות מעסיק/תאגיד. סכומי הביטוח מוגדרים מראש עבור מבוטחי הקבוצה ונקבעים על-פי קריטריונים שונים כגון מצב משפחתי וכו'. התעריף מחושב, בין היתר, לפי הגיל האקטוארי של הקבוצה ותחומי עיסוקה. תוקף הסכם הביטוח הוא לתקופה קצרה אשר נקבעת מראש בין בעל הפוליסה וחברת הביטוח, וגביית הפרמיות בדרך כלל מבוצעת בתשלום מרוכז עבור מבוטחי הקבוצה. עם עזיבת המבוטח את הקבוצה, קיימת חובה לאפשר למבוטח אשר רכש ביטוח חיים בסכום הנקוב בתקנות או למעלה ממנו, להמשיך את הביטוח במסגרת פוליסה פרטית.

(ב) פוליסות לחסכון אשר יכולות לשלב כיסוי ביטוחי

פוליסות אלו נחלקות לשני סוגים עיקריים - אלה המוכרות כקופת גמל ומיועדות לחסכון פנסיוני (מיועדות לעובדים שכירים ועצמאיים ומוגדרות בהסדר התחיקתי כקופת ביטוח), ופוליסות שאינן מוכרות כקופת גמל, ומיועדות לחסכון פרטי (תכניות פרט). ההבדל המשמעותי ביעוד הפוליסות לחסכון כקופת גמל, בא לידי ביטוי בעיקר בהטבות המס הניתנות לחוסכים בתכניות אלה הקבועות בהסדר התחיקתי, ובצידן כללי משיכה המגבילים את פדיון הכספים כקצבה בלבד, לגיל פרישה בלבד ובתנאים המוגדרים בהסדרים התחיקתיים. לעומת זאת הצבירה בפוליסות אשר אינן מוכרות כקופת גמל נזילה וניתנת למשיכה בכל עת. אופי הפוליסות הכוללות חסכון השתנה במהלך השנים עקב הסדרות רגולטוריות שהממונה יוזם מעת לעת.

להלן פירוט הכיסיים הביטוחיים/התכניות העיקריות המשווקות כיום, הכוללות מרכיב סיכון בלבד:

סוג תכנית	מהות הכיסי
ביטוח ריסק טהור	ביטוח חיים למקרה מוות ללא מרכיב חסכון. ביטוח זה מבטיח למוטבים סכום ביטוח קבוע מראש כאשר המבוטח נפטר במהלך תקופת הביטוח. סכום הביטוח יכול להיות סכום חד פעמי או תשלום חודשי לתקופה הנקבעת מראש, בהתאם לתכנית הביטוח הרלבנטית. הביטוח הינו תמורת תשלום פרמיה צמודה למדד ומשתנה אחת לשנה. ניתן לצרף לביטוח הרחבות או נספחים נוספים, כגון מוות מתאונה, נכות מתאונה, פיצוי באבדן כושר עבודה וכו'. כיסוי זה מוצע אף בתכנית "ביטוח משכנתא" באופן בו סכום הביטוח יורד במהלך התקופה והוא מוצע לאוכלוסייה הנוטלת הלוואת דיור.

ביטוח אובדן כושר עבודה	כיסוי המבטיח פיצוי חודשי בשיעור שלא יעלה על 75% מהשכר במקרה של אובדן כושר עבודה ושחרור מתשלום פרמיה. הכיסי משווק בתוכניות שונות המתייחסות להגדרות שונות של מצב כושר עבודה, כגון אבדן היכולת לעסוק בעיסוק סביר אחר או אובדן היכולת לעסוק במקצוע/עיסוק ספציפי. הפיצוי משולם כל עוד המבוטח במצב של אי כושר עבודה או עד תום תקופת הביטוח. למעסיק ולעצמאי הוקנו הטבות מס בגין הפקדות לכיסי זה במגבלות מסוימות. התכנית מאפשרת רכישה מודולארית של הרחבות לכיסי המשווק, כגון קיצור תקופת המתנה, הגדרה עיסוקית, ביטול קיזוז הפיצוי מגורם ממשלתי וכו'. פרטים על ההרחבות המשווקות ניתן לראות באתר החברה.
-------------------------------	---

להלן פירוט תכניות הביטוח העיקריות המשווקות כיום, בהן ניתן לשלב חסכון עם כיסוי ביטוחי למקרה מוות או אובדן כושר עבודה ו/או חסכון בלבד:

סוג תכנית	מהות הכיסי
סדרת "מגדל לקצבה" ו"קשת"	תכניות הביטוח מסדרת "מגדל לקצבה" ו"קשת" שמשווקת החברה מתחלקות בין תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל וכאלה שאינן מוכרות כקופת גמל. בכל התוכניות קיימת הפרדה בין מרכיב החסכון למרכיב ה"ריסק" ומרכיב ההוצאות (דמי ניהול). התוכניות המוכרות כקופת גמל מיועדות למטרת קצבה בלבד וניתן לרכוש בהן רק כיסיים למקרי מוות ואובדן כושר עבודה. בתכניות ביטוח אלה מוצע מגוון מסלולי השקעה לבחירת המבוטח. תכניות אלו הינן המשך לסדרת הפוליסות ששווקו החל מ-2004 כמפורט להלן (סדרת ה"מגדלור") (שהותאמו מפעם לפעם להסדרים התחיקתיים). התכניות הותאמו לרפורמה במקדמי הקצבה ולרפורמה בדמי הניהול שנכנסו לתוקף החל מינואר 2013. החל מחודש ינואר 2016 הותאמו מסלולי ההשקעה בפוליסות אלו אשר מוכרות כקופת ביטוח להוראות חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל אשר פורסם בשנת 2015, והן כוללות כיום מודל השקעות מנוהל תלוי גיל. החל מחודש פברואר 2019, החברה חדלה מלשווק ביטוחי ריסק למקרה מוות במסגרת התכניות המזכרות לעיל. על אף האמור, במרץ 2023, לאור אי התנגדות הממונה, החלה מגדל ביטוח לשווק שוב ביטוחי ריסק למקרה מוות במסגרת ביטוחי מנהלים.
סדרת פוליסות "חיים חדשים"	במסגרת סדרת פוליסות "חיים חדשים", החברה עורכת פוליסות יעודיות למעסיקים המבקשים לשלם לעובדיהם תשלומים בתקופת פרישה מוקדמת, טרם קבלת הקצבה.

תכניות ששווקו בעבר

<p>פוליסות ששווקו בשנים 2004-2016. הפוליסות כוללות הפרדה בין מרכיבי החסכון, הריסק ודמי הניהול. כמו כן, תכניות הביטוח המשולבות בחסכון, מתחלקות בין תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל ובין תכניות ביטוח שאינן מוכרות כקופת גמל. בפוליסות אלה ניתנת אפשרות למבוטח לבחור בין מספר מסלולי השקעה. חלק מתכניות הביטוח ששווקו, הבטיחו בהתאם לתנאים שנקבעו בתכניות הביטוח הרלבנטיות, ריבית מובטחת או מינימום תשואה.</p>	<p>פוליסות מסוג "מגדלור"</p>
<p>פוליסה זו הייתה פוליסת ביטוחי החיים העיקרית שנמכרה בענף בשנים 1989-2003. מטרת הפוליסה הייתה, בין היתר, לתת מענה למעסיקים אשר הפקידו את תשלומי הביטוח הפנסיוני בצמוד לשכר (להבדיל מהצמדה למדד). המאפיינים העיקריים של תכנית זו הינם כדלהלן: (א) חלוקת הפרמיה לשני מרכיבים: הפניית אחוז מסוים מהפרמיה לחסכון והפניית יתרת הפרמיה המיועדת לרכישת ביטוח לסיכון מקרה מוות ולהוצאות תפעול ושיווק. חלוקת הפרמיה בין המרכיבים נקבעה על-ידי המבוטח; (ב) מרכיב הכיסוי הביטוחי מחושב בכל חודש מחדש, בהתאם לפרמיה המועברת ולגילו של המבוטח באותו החודש, והחסכון נצבר בנפרד. צבירת החסכון מיועדת על פי רוב לתשלום גמלה. החל מחודש אוקטובר 2001, אפשרה הקבוצה במסגרת תכנית זו לבחור בין מספר מסלולי השקעה.</p>	<p>פוליסות מסוג "עדיף" (בקבוצה, השם המסחרי של פוליסות אלה "יותר")</p>
<p>הפוליסות כוללות ביטוח מעורב הכולל שני מרכיבים, חסכון וסיכון, אשר מוגדרים בסכום קבוע מראש בהתאם לגיל המבוטח ותנאי החיתום שנקבעו בעת ההצטרפות לביטוח. עלות כיסוי החסכון והסיכון מעורבת. סכום הביטוח משולם בתום התקופה הנקובה בפוליסה כחסכון מצטבר או במקרה מוות שארע לפני תום תקופת הביטוח. הביטוח המעורב שנמכר עד תחילת שנות ה-90 היה בדרך כלל צמוד למדד, הן סכום הביטוח והן הפרמיות. בפוליסות אלה מאחר והפרמיה הינה צמודה למדד, ככל שחלה עליית שכר מעבר למדד, לא ניתן להפקיד סכומים נוספים ששיקפו את עליית השכר. ביטוח גמלה הינו ביטוח בפוליסה מסוג מסורתי שרוב הפרמיה שלה מיועדת לתשלום גמלה במועד הפרישה.</p>	<p>פוליסות קלאסיות (מסורתיות) (בעיקר מעורב, גמלה וחסכון טהור)</p>
<p>ביטוח חיים למקרה מוות ללא מרכיב חסכון (כמתואר לעיל), תמורת תשלום פרמיה קבועה צמודה למדד או פרמיה משתנה אחת לחמש שנים.</p>	<p>ביטוח ריסק טהור (שאינו בפרמיה משתנה אחת לשנה)</p>
<p>ביטוח המבטיח תשלום פיצוי חד פעמי במקרה שהנכות נגרמה כתוצאה מתאונה.</p>	<p>ביטוח נכות מתאונה</p>

לפירוט בדבר התוצאות בהתאם לסוגי הפוליסות, ראה באור 18 בדוחות הכספיים.

6.5.2 מוצרי פנסיה

קרנות הפנסיה המנוהלות על-ידי מגדל מקפת הינן:

קרן פנסיה ותיקה

לקבוצה קרן פנסיה ותיקה, יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים, המנוהלת על-ידי מגדל מקפת. קרן זו הינה קרן פנסיה ותיקה המבוססת על מנגנון איזון אקטוארי אישי. הקרן נסגרה למצטרפים חדשים בעקבות ההסדרה הרגולטורית בקרנות הפנסיה בשנת 1995.

קרן פנסיה חדשה

מגדל מקפת אישית - הינה קרן פנסיה המיועדת להפקדות שוטפות של עמיתים שכירים ועצמאיים עד לגובה התקרה המותרת להפקדות. הקרן מציעה מגוון מסלולי פנסיה הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ולמקרי פטירה וכן מסלולי השקעה שונים. חלק החסכון בקרן משולם כפנסייט זקנה בחל בגיל הפרישה. קרן זו זכאית לאג"ח מיועדות. החל מחודש אוקטובר 2022, שולב בקרן זו מנגנון של "הבטחת תשואה", אשר מחליף באופן הדרגתי את מנגנון האג"ח המיועדות.

מגדל מקפת משלימה - הינה קרן פנסיה כללית המיועדת להפקדות שוטפות, לרבות הפקדות בסכומים העולים על תקרת ההפקדות המותרת לקרן פנסיה אישית, וכן ניתן להפקיד במסגרתה הפקדות חד פעמיות. החל מחודש ינואר 2008, בנוסף למסלול החסכון לפנסייט זקנה החל מגיל 60, מציעה קרן זו מגוון של מסלולי פנסיה הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ולמקרי פטירה, והחל מהמועד האמור היא פועלת כקרן פנסיה מקיפה. קרן זו אינה זכאית לאג"ח מיועדות ולא יחול לגביה מנגנון "הבטחת תשואה".

6.5.3 מוצרי גמל

מגדל מקפת הינה החברה המנהלת של קופות הגמל בקבוצה. קופות הגמל המנוהלות על-ידי הקבוצה הינן:

מהות	סוג הקופה
הקופה מיועדת לשכירים ולעצמאיים. היא מאפשרת לעמית לצבור כספים לצורכי השתלמות וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לצורכי השתלמות החל מתום שלוש שנות חברות בקרן. לאחר שש שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה.	קרן השתלמות
הקופה מיועדת לשכירים ולעצמאיים. ההפקדות בקופה הן על בסיס חודשי לשכירים. עצמאים יכולים להפקיד את הכספים אחת לתקופה.	קופת גמל לחסכון
קופה אשר ניתן להפקיד בה סכום מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד כ-79 אלף ש"ח בשנה (נכון לשנת 2024), וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. בעת משיכה הונית ימוסו הכספים במס מרווחים ריאליים בשיעור של 25% ובעת משיכת הכספים בדרך של קצבה יהיו פטורים הכספים ממס על הרווחים.	קופת גמל להשקעה
הקופה מיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר ההורה זכאי בגינם לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי ומתקציבו. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים.	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לכל ילד
מאפשרת למעסיק לצבור כספים בקופה עבור תשלום בעד ימי מחלה.	קופת גמל לדמי מחלה
הקופה מיועדת לניהול הסכומים שינוכו על-ידי מעסיק שהוגדר בחוק התכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004) התשס"ג-2003, ממשכורתו של עובד המועסק על-ידי אותו מעסיק. הכוונה לאותם מעסיקים שלגביהם חל הסדר פנסיה תקציבית. שיעור הניכוי החל משנת 2005 הינו 2% ממשכורתו של העובד.	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
קופה זו סגורה להפקדות חדשות החל מינואר 2011. הקופה מיועדת למעסיק המבקש לצבור כספים להבטחת פיצויי פיטורין לעובדיו. העמית הינו המעסיק וצבירת הכספים היא במרוכז על שם המעסיק עבור עובדיו.	קופת גמל מרכזית לפיצויים

6.6 פירוט אודות קרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות בקבוצה

להלן נתונים עיקריים לשנים 2021-2023 (במיליון ש"ח)¹⁵:

שנה	נכסים מנוהלים	דמי גמולים	צבירה נטו	שיעור דמי ניהול מנכסים ⁽¹⁾	שיעור דמי ניהול מהפקדות
קרנות פנסיה חדשות					
מגדל מקפת אישית					
2023	115,314	9,123	7,156	0.20%	1.68%
2022	98,330	8,158	4,364	0.21%	1.77%
2021	97,003	7,478	2,545	0.20%	1.90%
מגדל מקפת משלימה					
2023	3,175	509	893	0.35%	0.89%
2022	2,035	427	393	0.42%	0.82%
2021	1,827	292	220	0.45%	0.73%
קרן פנסיה ותיקה (יוזמה ותיקה)					
2023	1,990	9	(68)	0.60%	8.51%
2022	1,991	10	(62)	0.60%	9.00%
2021	2,278	11	(56)	0.60%	9.10%
קופות גמל וקרנות השתלמות					
קופות גמל - קרנות השתלמות					
2023	19,689	2,140	1,603	0.56%	-
2022	16,635	1,748	1,534	0.59%	-
2021	16,470	1,568	(66)	0.62%	-
קופות גמל - קופות גמל לתגמולים ופיצויים					
2023	7,329	305	1,464	0.48%	-
2022	5,312	256	1,246	0.49%	-
2021	4,507	214	463	0.51%	-
קופות גמל - קופות גמל לחסכון ארוך טווח לכל ילד					
2023	754	112	86	0.23%	-
2022	616	100	81	0.23%	-
2021	588	95	83	0.23%	-
קופות גמל - קופות גמל להשקעה					
2023	1,121	251	242	0.62%	-
2022	779	250	256	0.63%	-
2021	598	216	159	0.66%	-
קופות גמל - אחר⁽²⁾					
2023	223	5	(40)	0.53%	-
2022	245	9	(32)	0.50%	-
2021	308	8	(4)	0.51%	-
סה"כ קרנות פנסיה וקופות גמל					
שנה	נכסים מנוהלים	דמי גמולים	צבירה נטו		
2023	149,595	12,454	11,337		
2022	125,943	10,956	7,781		
2021	123,580	9,881	3,345		

⁽¹⁾ הפירוט המובא לעניין שיעור דמי ניהול מנכסים מתייחס למבוטחים שאינם מקבלי קצבאות.

⁽²⁾ כולל: קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית וקופת גמל לדמי מחלה.

לפירוט לעניין ניתוח התוצאות המתייחסות, בין היתר, לשינויים בדמי הניהול בפנסיה ובגמל, ראה סעיף 2.6 לדוח הדירקטוריון.

¹⁵ "צבירה נטו", מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.



6.7 מידע בדבר העברות כספים (ניודים)

להלן נתונים עיקריים לשנים 2021-2023 (במיליון ש"ח)¹⁶:

שנת 2023	ביטוח חיים	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
העברות לקבוצה מגופים אחרים:				
העברות מחברות ביטוח אחרות	396	481	2,298	3,176
העברות מקרנות פנסיה	112	373	5,523	6,008
העברות מקופ"ג	207	3,248	239	3,694
סה"כ העברות לקבוצה	715	4,102	8,060	12,877
העברות מהקבוצה לגופים אחרים:				
העברות לחברות ביטוח אחרות	439	48	94	580
העברות לקרנות פנסיה	2,955	87	6,678	9,722
העברות לקופ"ג	1,805	1,465	419	3,688
סה"כ העברות מהקבוצה	5,199	1,600	7,191	13,990
העברות נטו לשנת 2023	(4,484)	2,502	869	(1,113)

שנת 2022	ביטוח חיים	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
העברות לקבוצה מגופים אחרים:				
העברות מחברות ביטוח אחרות	259	376	1,288	1,923
העברות מקרנות פנסיה	148	194	3,764	4,107
העברות מקופ"ג	248	2,784	173	3,205
סה"כ העברות לקבוצה	655	3,354	5,225	9,235
העברות מהקבוצה לגופים אחרים:				
העברות לחברות ביטוח אחרות	625	33	161	819
העברות לקרנות פנסיה	2,024	81	6,260	8,365
העברות לקופ"ג	1,579	1,146	414	3,140
סה"כ העברות מהקבוצה	4,227	1,260	6,835	12,323
העברות נטו לשנת 2022	(3,572)	2,094	(1,610)	(3,088)

¹⁶ "צבירה נטו", מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.



שנת 2021	ביטוח חיים*	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
העברות לקבוצה מגופים אחרים:				
העברות מחברות ביטוח אחרות	333	127	393	853
העברות מקרנות פנסיה	266	117	2,568	2,951
העברות מקופ"ג	225	1,044	89	1,358
סה"כ העברות לקבוצה	824	1,288	3,050	5,162
העברות מהקבוצה לגופים אחרים:				
העברות לחברות ביטוח אחרות*	536	36	123	695
העברות לקרנות פנסיה*	1,319	22	5,710	7,050
העברות לקופ"ג*	1,686	1,652	370	3,708
סה"כ העברות מהקבוצה*	3,541	1,710	6,203	11,453
העברות נטו לשנת 2021*	(2,717)	(422)	(3,153)	(6,292)

* הוצג מחדש

7. תחרות

7.1. כללי

התחום מאופיין בתחרות חריפה בין היצרנים ובין הענפים בתחום (ביטוח, פנסיה וגמל), וזאת, בין היתר, בשל אופיים של המוצרים הפנסיוניים שהינם מוצרים תחליפיים, עם מאפיינים ייחודיים ודגשים מסוימים בכל אחד מהם. ההסדרים התחיקתיים בתחום בשנים האחרונות היו מיועדים, בין היתר, להסרת חסמים שונים, שהביאו להגברת השקיפות והתחרות בתחום. ככלל, התחרות בתחום מתרכזת בגובה דמי הניהול, בתשואות, בעלות הכיסויים הביטוחיים, וכן בקיומם של מאפיינים מבדילים בין מוצרי התחום וברמת השירות. להערכת החברה, התחרות החריפה בין קרנות הפנסיה אשר התגברה בשנים האחרונות וכן התחרות בתחום ביטוחי המנהלים ובין מוצרי החסכון השונים, צפויות להימשך.

7.2. שינויים בהיקף הפעילות בשוק¹⁷

בביטוח חיים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 חלה ירידה של כ-7% בהיקף הפרמיות בשוק בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הנובעת הן מירידה בפרמיה החד פעמית והן מירידה בפרמיה השוטפת.

בפעילות ענף הפנסיה, חלה עלייה בהיקף דמי הגמולים של כ-15% בשנת 2023, לעומת צמיחה של כ-17% בשנת 2022 לעומת שנת 2021. בענף הגמל (כולל קרנות השתלמות), חלה ירידה בדמי הגמולים של כ-1% בשנת 2023, לעומת ירידה של כ-12% בשנת 2022 לעומת שנת 2021.

בהיקף הפעילות המצרפי במונחי נכסים מנוהלים, נכון לספטמבר 2023, נרשמה עלייה של כ-12% בסך מוצרי התחום לעומת ספטמבר 2022, על רקע התשואות בשווקי ההון והגידול בצבירה נטו בפנסיה, זאת לעומת יציבות ב-30 בספטמבר 2022 לעומת 30 בספטמבר 2021.

משקל ענף ביטוח החיים, במונחי נכסים מנוהלים (ללא התחייבויות בגין חוזי השקעה), הסתכם נכון ל-30 בספטמבר 2023 בכ-25% (לעומת כ-26% ב-30 בספטמבר 2022). משקל ענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם נכון ל-30 בספטמבר 2023 בכ-38% (לעומת כ-36% ב-30 בספטמבר 2022), ומשקלו של ענף הגמל הסתכם נכון ל-30 בספטמבר 2023 בכ-37% (לעומת כ-38% ב-30 בספטמבר 2022).

נכון ל-30 בספטמבר 2023, בהיקף המצרפי של ההתחייבויות הביטוחיות בענף ביטוח החיים (ללא התחייבויות בגין חוזי השקעה) חלה עלייה של כ-4% לעומת 30 בספטמבר 2023.

נכון ל-31 בדצמבר 2023, בהיקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים חלה עלייה של כ-5% לעומת 31 בדצמבר 2022, בהיקף הנכסים המצרפי המנוהל בענף קרנות הפנסיה החדשות, חלה עלייה של כ-21%

¹⁷ מבוסס על נתוני אתרי משרד האוצר, וביניהם "ביטוח-נט", "פנסיה-נט", ו"גמל-נט".

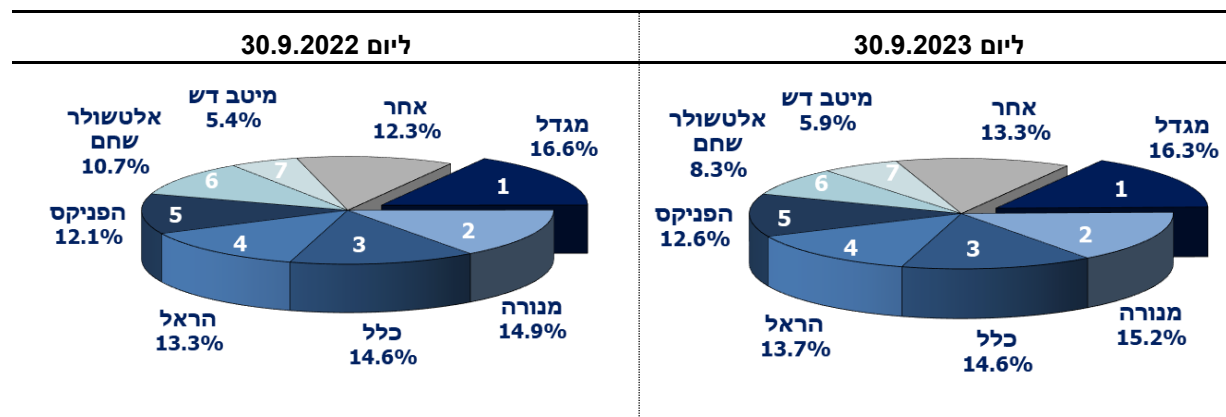
לעומת 31 בדצמבר 2022, ובהיקף הנכסים המצרפי המנוהל בענף קופות הגמל חלה עלייה של כ-11%. הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים המצרפי הגיע ברובו מהתשואות החיוביות בשוקי ההון בשנת 2023 וכן מצבירה שוטפת חיובית בקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

7.3 נתוני שוק¹⁸

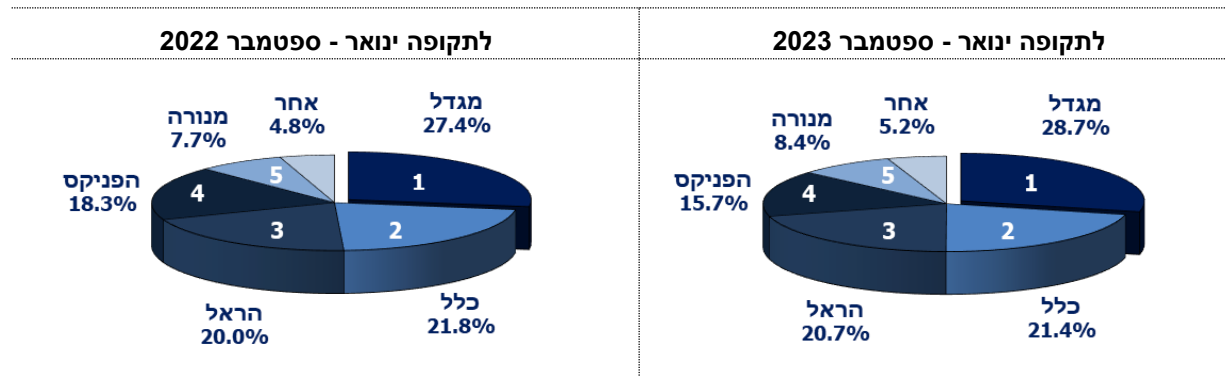
נכון ליום 30 בספטמבר 2023 הקבוצה ממוקמת ראשונה בהתחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל מבין הגופים הפועלים בתחום. המתחרים העיקריים של הקבוצה הינם מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"), כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("כלל"), הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ ("הראל"), הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") וכן אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

התחום בכללותו

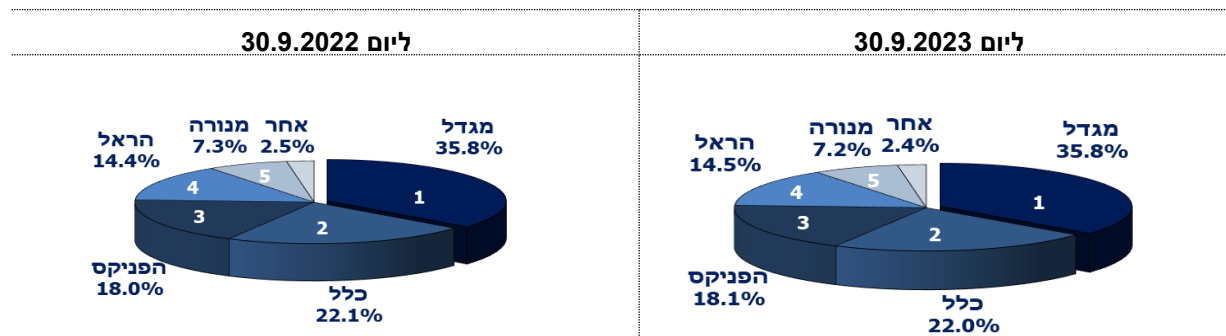
על בסיס התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל:



ביטוח חיים - התפלגות פרמיות:

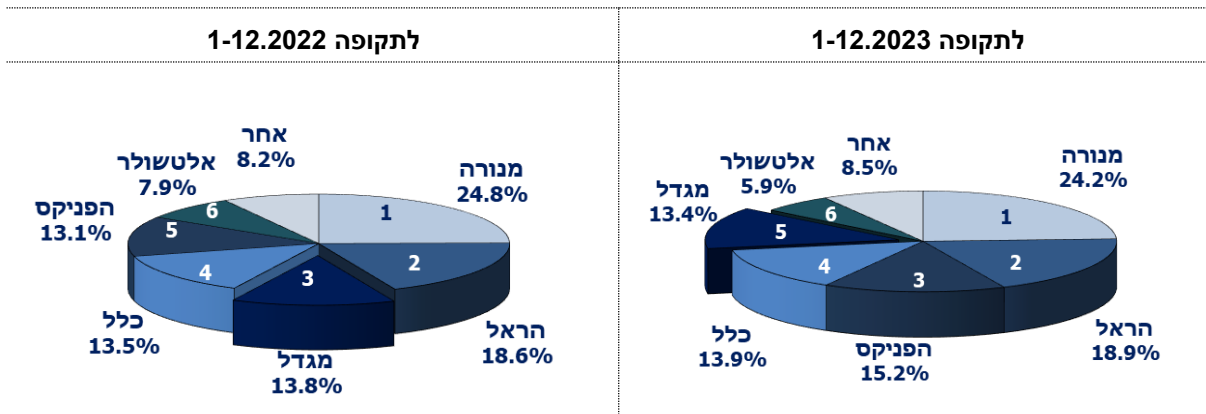


ביטוח חיים - התפלגות התחייבויות ביטוחיות:

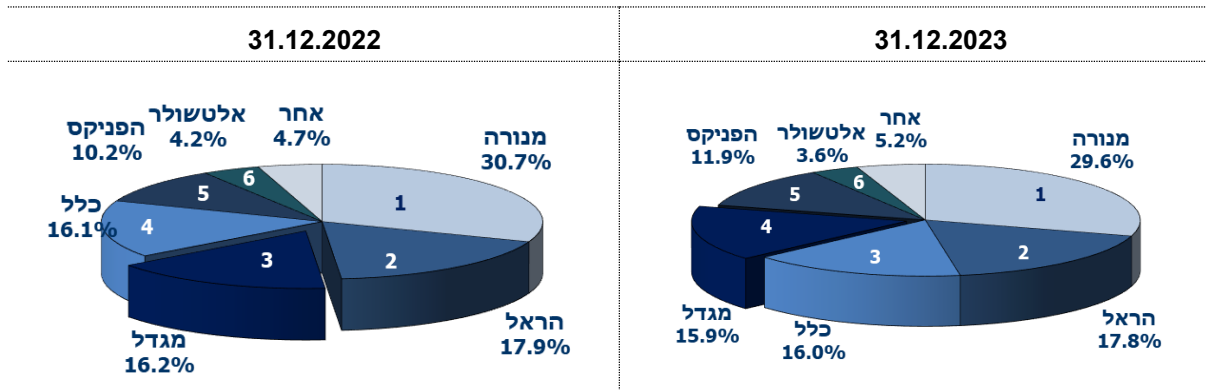


¹⁸ הנתונים המובאים בסעיף זה אודות נתוני שוק, מבוססים על עיבודי דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט של משרד האוצר ("דוחות ניהוליים", "פנסיה-נט", "גמל-נט"), למעט אם נאמר אחרת. כמו כן, הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים, בהתאם לנתונים המפורסמים בדוחות הניהוליים, אינם כוללים תקבולים בגין חוזי השקעה, שהוגדרו ככאלה על-ידי חברות הביטוח השונות.

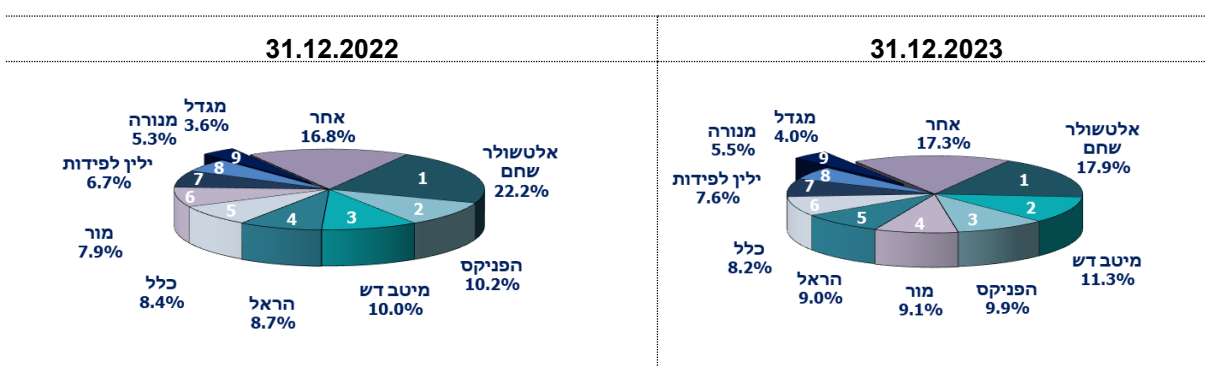
קרנות פנסיה חדשות - התפלגות דמי גמולים



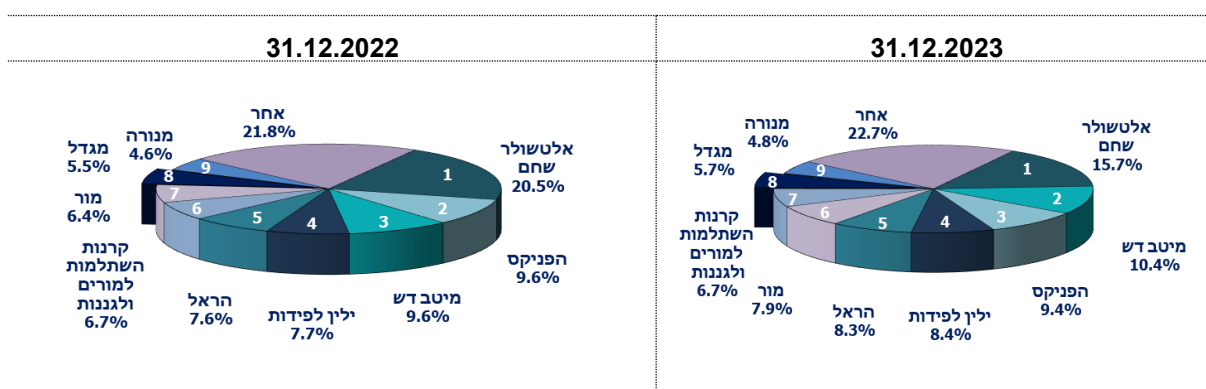
קרנות פנסיה חדשות - התפלגות נכסים מנוהלים:



קופות גמל וקרנות השתלמות - התפלגות נכסים מנוהלים בקופות הגמל וקרנות השתלמות:



קופות גמל וקרנות השתלמות - התפלגות נכסים מנוהלים בקרנות השתלמות:



7.4 השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות

לקבוצת מגדל ניסיון, ידע ומוניטין ארוך שנים בתחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך והיא כאמור לעיל הקבוצה הגדולה והמובילה בתחום¹⁹, דבר המאפשר לה לנצל את היתרונות האמורים ולמנף אותם לחיזוק מעמדה בתחום.

¹⁹ נכון ליום 30.9.2023, על בסיס נתוני התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

הקבוצה עוסקת בכל מוצרי התחום, וברשותה פלטפורמה באמצעותה היא מציעה ללקוחות מגוון מוצרים בתחום, לרבות שילובים של מוצרים ביטוחיים ופיננסיים, באמצעותם היא מגדילה את סל המוצרים אשר היא מציעה ללקוחותיה, ובידה האפשרות להתאים לכל לקוח מוצר או שילוב מוצרים העונה על צרכיו ומאפייניו הייחודיים, תוך פישוט הליכי המכירה.

על רקע השינויים הרגולטוריים והתגברות התחרות בתחום, הקבוצה נערכת להתאים את המוצרים הקיימים למציאות הרגולטורית והתחרותית המשתנה. בנוסף, החברה משווקת מגוון רחב של מוצרים בתחום, לכל טווחי הגילאים. על מנת להתאים את עצמה להתפתחויות בגזרת ההפצה, הקבוצה פועלת לשכלל ולהרחיב את יכולות המכירה הישירות בתחום הפנסיה והגמל, ומשקיעה משאבים בפיתוח יכולות המכירה והשירות הדיגיטליות שלה.

במסגרת זו, פועלת הקבוצה בשיתוף פעולה עם ערוצי ההפצה ותומכת בהם, בין היתר, באמצעות אספקת כלים יעילים לביצוע המכירות, ובכלל זה כלים דיגיטליים המשרתים את הסוכנים, המעסיקים והמתפעלים לטובת הצטרפות וניהול התכניות, וכן כלים דיגיטליים עבור לקוחות הקבוצה (מבוטחים ועמיתים) המאפשרים להם להצטרף לביטוח או לקופת הגמל, לפי העניין, לקבל מידע עדכני, לבצע שינויים, לבקש הלוואות, להגיש תביעות ולעקוב אחר סטאטוס פנייתם, וכן לבצע פדיון כספים ועוד. כמו כן, לקבוצה אפליקציית סולר בשוק הביטוח והחסכון הפנסיוני, המאפשרת צפייה במידע וביצוע כל מגוון הפעולות כאמור לעיל. הקבוצה, מקפידה על שכלולם של הכלים הדיגיטליים שפיתחה, באמצעות, בין היתר, טכנולוגיות מתקדמות לצורך ניתוח ומיצוי פוטנציאל הלקוחות.

הקבוצה פועלת על מנת לשפר את שביעות רצונם של לקוחותיה ושל הסוכנים, בין היתר, באמצעות השירות הניתן להם, ובאמצעות העמקת נתח לקוח תוך יצירת בסיס ארוך טווח לקשריה עם הלקוח הסופי. הקבוצה פועלת על מנת לשווק ללקוחותיה הקיימים מוצרים נוספים, וזאת באמצעות קידום מכירות של סוכני החברה לשיווק מוצרים נוספים של הקבוצה ללקוחות הקיימים של אותם סוכנים. כמו כן, פועלת הקבוצה להגדלת מכירות מוצרי הפרט ובמיוחד מוצרי סיכונים, בין היתר, על ידי הרחבת מגוון המוצרים וחבילות הביטוח שאותן היא מציעה באמצעות גיוס סוכנים המתמחים בתחום זה ובאמצעות פלטפורמות מכירה עצמאיות, ובכלל זה הפעלת מוקד מכירות יעודי למכירת מוצרי סיכון.

הרחבת פעילות הקבוצה כאמור, נעשית תוך שימת דגש על הרחבת המידע האקטוארי וניתוחו לשם השגת יעדי הקבוצה.

בנוסף, לקבוצה ניסיון בניהול תיק נכסים לטווח ארוך, באמצעות ביצוע פעילויות השקעה מגוונות ותוך מתן דגש על פיתוח יכולות והתמקצעות בתחום ניהול ההשקעות, הן בארץ והן בחו"ל, ובכלל זה בתחומי הנדל"ן והאשראי, וזאת מתוך מטרה להשיג תשואות ראויות למבוטחים ולעמיתים, תוך התאמה לרמת הסיכון. כמו כן, הקבוצה משקיעה במיתוג ובפרסום, על מנת להגיע לתודעת הלקוחות בתחומים בהם היא פועלת, ובכלל זה פרסום בערוצי תקשורת שונים. לנוכח השינויים הרגולטוריים והתגברות התחרות בתחום, כאמור, פועלת הקבוצה לשיפור היעילות התפעולית והשירות ללקוחות ולערוצי ההפצה השונים של הקבוצה, וזאת, בין היתר, באמצעות חדשנות וישום מערכות מחשוב מתקדמות והקפדה על מצבת כוח אדם איכותי, הכל תוך בחינת תהליכי רחב ומבנה העלויות.

8. לקוחות

8.1 ביטוח חיים

להלן נתונים לגבי התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח חיים בשנים 2021-2023 (לא כולל תקבולים בגין חוזי השקעה):

2021		2022		2023		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
65	6,216	72	6,229	74	6,170	מבוטחים שכירים
35	3,335	28	2,381	26	2,176	מבוטחים פרטיים ועצמאיים
0	23	0	25	0	21	ביטוח קבוצתי
100	9,574	100	8,635	100	8,367	סה"כ

יצוין כי החל משנת 2022 בעקבות שינוי במבנה הפוליסות של מגדל ביטוח, מרבית פוליסות החסכון שמופקות מסווגות כחוזי השקעה ולא כחוזי ביטוח.

להלן נתונים בדבר התפלגות פרמיות ברוטו, כולל תקבולים בגין חוזי השקעה בשנים 2021-2023:

2021		2022		2023		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
58	6,216	58	6,229	63	6,170	מבוטחים שכירים
42	4,515	42	4,533	37	3,632	מבוטחים פרטיים ועצמאיים
0	23	0	25	0	21	ביטוח קבוצתי
100	10,754	100	10,787	100	9,823	סה"כ

8.2 קרנות פנסיה

2021		2022		2023		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
92	7,140	92	7,881	92	8,838	עמיתים שכירים
8	640	8	714	8	802	עמיתים עצמאיים
100	7,781	100	8,595	100	9,640	סה"כ

8.3 קופות גמל

2021		2022		2023		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
77	1,619	77	1,814	81	2,273	עמיתים שכירים ²⁰
23	481	23	548	19	540	עמיתים פרטיים ועצמאיים ²¹
100	2,100	100	2,362	100	2,813	סה"כ

8.4 שיעור פדיונות²²

בביטוח חיים, שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הסתכם בשנת 2023 בכ-4.8% לעומת כ-3.8% בשנת 2022 וכ-3.4% בשנת 2021.

בפנסיה²³, שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת²⁴ הסתכם בשנת 2023 בכ-8.0%, לעומת כ-8.3% בשנת 2022 ו-8.4% בשנת 2021.

בגמל, שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת²⁵ הסתכם בשנת 2023 בכ-13.5%, לעומת כ-11.4% בשנת 2022 וכ-14.1% בשנת 2021.

לקבוצת מגדל ביטוח אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך. בנוסף, לחברה אין לקוח בודד שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות קבוצת מגדל ביטוח בדוחות המאוחדים.

²⁰ כולל קופה לדמי מחלה ומקפת תקציבית בסכומים שאינם מהותיים בכל אחת מהשנים.

²¹ כולל קופ"ג להשקעה וחסכון לכל ילד.

²² שיעור פדיונות, כולל ניוד יוצא.

²³ הנתונים מתייחסים לקרנות פנסיה חדשות.

²⁴ צבירה ממוצעת מוגדרת כממוצע בין יתרת נכסים נטו לתחילת תקופה לבין יתרת נכסים נטו לסוף תקופה בקרן/קופה.

²⁵ צבירה ממוצעת מוגדרת כממוצע בין יתרת נכסים נטו לתחילת תקופה לבין יתרת נכסים נטו לסוף תקופה בקרן/קופה.



תחום ב' - ביטוח בריאות

9. מוצרים ושירותים עיקריים

9.1 תיאור כללי של תחום הפעילות

תחום ביטוח בריאות כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בתתי הענפים הבאים: ביטוח הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, תרופות והשתלות), ביטוח מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוחי נסיעות לחו"ל וביטוח תאונות אישיות בו תקופת הביטוח עולה על שנה.

תחום ביטוח הבריאות הינו תחום מתפתח וצומח המאופיין בהסדרה רגולטורית ענפה ורחבה. הביקוש וההיצע בתחום מושפעים, בין היתר, ממדיניות הממשלה בתחום הבריאות, ובכלל זה הרחבה או צמצום של סל הבריאות²⁶ והשירותים הנוספים הניתנים במסגרת השב"ן²⁷, מעלייה ברמת החיים ותוחלת החיים, ומהתפתחויות טכנולוגיות בתחום הרפואה המאפשרות שימוש בתרופות ובטיפולים רפואיים מתקדמים.

9.2 מאפיינים עיקריים של התחום

ביטוחי הבריאות מיועדים לשפות או לפצות את המבוטח במקרים של פגיעה בבריאותו כתוצאה ממחלה או תאונה.

הכיסויים הביטוחיים בתחום זה המוצעים על-ידי חברות הביטוח נחלקים בעיקר לשכבות הבאות:

- (א) ביטוח תחליפי (תחליף לשירותים הניתנים בסל הבריאות/השב"ן);
- (ב) ביטוח משלים (כיסוי ביטוחי מעבר לכיסוי הכלול בסל הבריאות ו/או השב"ן);
- (ג) ביטוח מוסף (ביטוח שכלל איננו כלול בכיסוי הקיים בסל הבריאות ו/או השב"ן)

הכיסויים הביטוחיים מוצעים בדרך כלל כפוליסה עצמאית נפרדת, או כרכיב ביטוחי הנלווה לפוליסה אחרת, או באמצעות חבילת כיסויים המאגדת מספר כיסויים ביטוחיים.

פרמיות הביטוח הינן פרמיות קבועות או פרמיות המשתנות במהלך תקופת הביטוח, בין היתר, בהתאם לגיל המבוטח ומצבו הבריאותי.

ביטוחי הבריאות מוצעים הן כפוליסה אישית למבוטח ("ביטוח פרט") והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי ("ביטוח קבוצתי").

ביטוחי פרט - בדרך כלל, ביטוחי הפרט הם תכניות ביטוח המוצעות לתקופות ארוכות (למשך כל חיי המבוטח או גיל קבוע שנקבע מראש), אף אם חל שינוי במצבו הבריאותי של המבוטח במהלך תקופה זו. החל מפרברואר 2016 הוחלו על מרבית סוגי תכניות ביטוח הבריאות ששווקו ממועד זה הוראות לפיהן תקופת הביטוח תתחדש מאליה מדי שנתיים.

מאחר שתכניות הביטוח הינן בדרך כלל לתקופות ארוכות, וחלקן מאופיינות בצבירת רזרבות ניכרות במהלך תקופות אלו, שינויים בהנחות ובתחזיות האקטואריות ביחס לסיכון העתידי, כגון שיעורי תחלואה, התפתחות תוחלת החיים והתפתחות תוחלת התביעה ועוד, עשויים להביא לשינויים מהותיים בסכומי ההפרשות. עקב המשקל הניכר של גובה הרזרבות כאמור, ההכנסות מההשקעות העומדות כנגד העתודות הביטוחיות בתחום זה משפיעות באופן מהותי על רווחיות התחום.

כמו כן, לאור העובדה שתוכניות ביטוח הוצאות רפואיות הינן בדרך כלל לתקופות ארוכות יחסית, ניתנה לחברות הביטוח האפשרות, במסגרת פוליסות הביטוח ששווקו טרם פברואר 2016, לשנות את התנאים ו/או את טבלת הפרמיות למבוטחים קיימים, בכפוף לקבלת אישור של הממונה. לעומת זאת, בעניין הפוליסות המשוקות החל מפרברואר 2016 ומנגנון עדכון המחירים והכיסויים המאפיין אותם, קיים חוסר ודאות ביחס לאורך הזמן שבמסגרתו ניתן לקבל אישור לעדכון תעריפים מהממונה ומשכך גם ביחס לרווחיות המוצר.

ביטוחים קבוצתיים - תנאי ההסכמים לביטוח קבוצתי נקבעים במשא ומתן בין המבטח לבין הגוף המייצג את הקבוצה וחלים על כל הפרטים הנכללים בקבוצה. ההסכמים נחתמים לתקופות ידועות מראש של מספר שנים.

²⁶ סל שירותי הבריאות הבסיסי הניתן לכל תושב במדינת ישראל מכוח חוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד-1994.

²⁷ תכניות לשירותי בריאות נוספים בקופות החולים (מרחיבים/תחליפיים לסל הבריאות).

הפרמיות כוללות לעיתים מנגנון התאמת פרמיה לאורך תקופת הביטוח. גביית הפרמיות בביטוח הקבוצתי בדרך כלל מבוצעת בתשלום מרוכז עבור מבטחי הקבוצה. לעיתים תנאי הפוליסה הקבוצתית רחבים יותר מתנאי פוליסת הפרט. בעזוב המבטח את הקבוצה, בדרך כלל קיימת חובה להציע למבטח זכות להמשיך בפוליסת פרט דומה, בהתאם לתנאים שנקבעו בפוליסה הקבוצתית.

9.3 שינויים עיקריים

להלן יפורטו השינויים המשמעותיים שאירעו בתחום בשנת הדוח:

9.3.1 הסדרים תחיקתיים בתחום ביטוחי הבריאות

בחוק התכנית הכלכלית וכן בהנחיות הממונה נכללו תיקוני חקיקה והוראות בתחום ביטוחי הבריאות, כמפורט להלן:

(א) תיקון לחוק הפיקוח על הביטוח

במסגרת התיקון לחוק הפיקוח, שנכלל בחוק התכנית הכלכלית, נוספה חובת תשלום של חברת הביטוח לקופת החולים במקרה בו מבטח, אשר מחזיק בפוליסת ניתוחים מסוג "ביטוח מהשקל הראשון" ששווקה לאחר פברואר 2016, במקביל לחברותו בתכנית שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים (להלן: "שב"ן"), בחר להפעיל את השב"ן ולבצע את הניתוח במסגרתו. זאת, בכפוף לכך שהניתוח האמור מכוסה בפוליסת הביטוח של המבטח, והרופא שביצע את הניתוח נמצא בהסדר ניתוח עם המבטח או שהוא נכלל ברשימת הרופאים המומחים של המבטח. בהתקיים האמור, חברת הביטוח תעביר לקופת החולים תשלום בסכום שיהיה הנמוך מבין מחיר הניתוח הקבוע בתעריפון משרד הבריאות או מחיר הניתוח למבטח שייקבע בצו על-ידי שר האוצר, אם נקבע, בניכוי ההשתתפות העצמית שהמבטח שילם לקופת החולים. חברת הביטוח תהיה רשאית להשיג על הודעת התשלום בהתאם למנגנון ולמועדים הקבועים בחקיקה.

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

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

בנוסף, במועד חידושה של פוליסת ניתוחים פרט, ששווקה לאחר פברואר 2016, מסוג "ביטוח מהשקל הראשון" (ביום 1 ביוני 2024), תעביר חברת הביטוח מבטחים, אשר חברים בתכנית השב"ן, מפוליסה זו לפוליסת ביטוח ניתוחים מסוג "משלים שב"ן", ללא בחינה מחודשת של מצב רפואי קודם וללא תקופת אכשרה. זאת, אלא אם הודיעו המבטחים לחברת הביטוח בתוך שנה כי אינם מעוניינים לעבור לפוליסת ביטוח ניתוחים מסוג משלים שב"ן, אלא מעוניינים להישאר בפוליסה המקורית מסוג "ביטוח מהשקל הראשון".

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

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

(ג) רפורמה בתחום ביטוחי הבריאות

ביום 1 באוקטובר 2023 נכנסה לתוקפה האסדרה המקיפה בתחום ביטוחי הבריאות שפרסם הממונה לראשונה בשנת 2022, באמצעות הוראות רגולטוריות שונות, אשר כוללת שורה של שינויים בתחום ביטוחי הבריאות, אשר נועדו, בין היתר, להקל על המבטחים להשוות בין מוצרי

הבריאות של חברות הביטוח השונות ועלויותיהם, באופן שיאפשר למבוטח לקבל החלטה מושכלת ביחס למוצר הביטוחי המתאים לו ("האסדרה"). לפרטים ולהרחבה אודות תוכן האסדרה האמורה, ראו סעיף 9.3.2 לדוח התקופתי לשנת 2022.

(ד) תיקון החוזר המאוחד שער 6 חלק 3 פרק 2 - חובת הצעת תכנית בעלת כיסוי ביטוחי משלים שב"ן

בחודש מרס 2024, כחלק מהאסדרה וכחלק מהחלטת הממשלה בעניין צמצום תופעת כפל הביטוח בביטוחי הבריאות הפרטיים, ובמטרה להגדיר את הכיסויים הקבועים בפוליסה באופן המעניק את הכיסוי הביטוחי המרבי לטובת המבוטח, פרסם הממונה תיקון לעניין עדכון תנאי התכנית של פוליסות ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל משלים לשב"ן ("פוליסת משלים שב"ן"). בהתאם לתיקון, חברת הביטוח תשפה מבוטח בשל ניתוח פרטי בישראל רק במקרים הבאים: (1) תכנית השב"ן שהמבוטח חבר בה אינה כוללת כיסוי ביטוחי להוצאות הניתוח; (2) הרופא המנתח אינו נמצא בהסדר ניתוח עם קופת החולים ונמצא בהסדר ניתוח עם חברת הביטוח.

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

הוראות אלה יחולו על פוליסת משלים שב"ן (פרט וקבוצתי) שיחודשו או ייכרתו החל ממועד פרסום התיקון.

(ה) חוזר העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן

בחודש מרס 2024, פרסם הממונה חוזר העברת מבוטחים לפוליסת ביטוח ניתוחים משלים שב"ן (להלן: "החוזר"), במסגרתו נקבעו הוראות וכללים להסדרת אופן העברת מבוטחים מפוליסת ניתוחים מסוג "שקל ראשון" ("הפוליסה המקורית") לפוליסת ניתוחים מסוג "משלים שב"ן", בהמשך להסדרים התחיקתיים שנקבעו לעניין זה בתיקון לחוק הפיקוח כמפורט בסעיף (ד) לעיל. החוזר קבע הוראות לעניין הודעות ואופן פניית חברת הביטוח למבוטחים; כללים לעניין שמירת הרצף הביטוחי ושיעור ההנחות; אופן פניית המבוטח לחברת הביטוח לעניין ביטול ההעברה וכללים לגבי ביטול ההעברה; וכן כללים לגבי הגילוי והפרסום הנדרש מחברת הביטוח במסגרת הליך העברת מבוטחים לפוליסת "משלים שב"ן" כאמור. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו.

מגדל ביטוח פועלת לישום ההוראות כמפורט בפסקאות לעיל, ובמסגרת זו, החלה לשווק את מוצרי הביטוח המותאמים להוראות הדין תוך שהיא תמחרה מחדש את חלקם.

נכון למועד דוח זה, נוכח היקפן ומהותן של ההוראות לעיל, ובשל שלבי הישום המקדמיים והראשוניים של הוראות אלה, החברה אינה יכולה להעריך באופן מלא את ההשפעות של ישום ההוראות כאמור, וזאת, בין היתר, בהתחשב בשינויים פוטנציאליים בשירותים שיועמדו במסגרת השב"ן ובהיקפם, בהיקף המכירות והשימור של פוליסות אלו, במתכונת ההתנהלות של שוק ביטוחי הבריאות וציבור המבוטחים בעקבות השינויים הכלולים בהוראות לעיל וכן בתנאי ההתקשרות עם ספקים.

9.4. תיאור הכיסויים הביטוחיים/השירותים העיקריים המוצעים על ידי הקבוצה:

סוג התכנית	מהות הכיסוי
ביטוח הוצאות רפואיות	
ביטוח רפואי מסוג ניתוח בישראל*	מעניק כיסוי להוצאות הכרוכות בניתוחים פרטיים בארץ. בפוליסות המשווקות החל מחודש ינואר 2014 בהתאם להוראות הממונה, לא ניתנת למבוטח אפשרות מתן פיצוי כספי במקרה שבחר לבצע ניתוח במסגרת השב"ן או במסגרת ציבורית. כיסוי לניתוחים בישראל משווק במספר רבדים הכוללים כיסוי לניתוחים בישראל עם השתתפות עצמית, משלים שב"ן וכיסוי "מהשקל הראשון". החל מיום 1.2.2016 משווק כיסוי לניתוחים במסגרת פוליסה אחידה לחברות הביטוח במסגרת מסלול "מהשקל הראשון" או משלים שב"ן, והחל מיום 1.7.2016 הכיסוי ניתן רק עבור ניתוחים המבוצעים אצל ספקי שירות שבהסדר.
ביטוח רפואי מסוג ניתוח בחו"ל*	מעניק כיסוי להוצאות הכרוכות בניתוחים פרטיים בחו"ל. בהמשך לאמור בסעיף 9.3.1(ג) החל מחודש אוקטובר 2023 משווקים ביטוחים אלו במסגרת פוליסה אחידה.
ביטוח רפואי מסוג השתלות*	מעניק כיסוי להוצאות הכרוכות בהשתלת איברים ו/או טיפולים מיוחדים בחו"ל. בהמשך לאמור בסעיף 9.3.1(ג), החל מחודש אוקטובר 2023 משווקים ביטוחים אלו במסגרת פוליסה אחידה.
ביטוח מסוג תרופות*	מעניק כיסוי בגין תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות. בהמשך לאמור בסעיף 9.3.1(ג), החל מחודש אוקטובר 2023 משווקים ביטוחים אלו במסגרת פוליסה אחידה.
ביטוח שיניים	מעניק כיסוי להוצאות בגין טיפולי שיניים בהסתמך על מספר רבדי כיסוי: טיפולים משמרים, טיפולי חניכים, טיפולים משקמים, טיפולי שתלים ואורתודנטיה. נכון למועד הדוח, כיסוי זה משווק על-ידי מגדל ביטוח בביטוח קבוצתי בלבד ולתקופות קצובות.
נספחי בריאות	מעניקים בעיקר כיסויים לשירותים אמבולטוריים והחזר הוצאות רפואיות נוספות שלא בעת אשפוז.
כתבי שירות	שירותים רפואיים, הניתנים בעיקר על ידי ספקים רפואיים, וכוללים בין היתר שירותי אבחון מהיר, יעוץ און ליין וטיפול רפואי משלימה.

* בתוכניות ביטוח פרט ששווקו עד ליום 1.2.2016, הכיסויים הביטוחיים האמורים הוצעו לכל החיים. תכניות פרטיות לביטוח הוצאות רפואיות, שמשווקות לאחר יום 1.2.2016 מתחדשות כל שנתיים ביום 1 ביוני של השנה הקלנדרית הרלוונטית, החל משנת 2018, באופן אוטומטי או בתנאים הקבועים בהסדר התחיקתי הרלוונטי.

סוג התכנית	מהות הכיסוי
	ביטוח מחלות קשות
מחלות קשות	כיסוי ביטוחי המעניק למבוטח תגמולי ביטוח (בעיקר פיצוי כספי להבדיל משיפוי) בקרות אחת מהמחלות הקשות או אירועים רפואיים חמורים, על-פי רשימה קבועה מראש הכלולה בתכנית הביטוח. בתכניות ביטוח ששווקו עד ליום 1.2.2016 הוצע הכיסוי לתקופה קצובה. בתכניות ביטוח המשווקות לאחר יום 1.2.2016, תכניות הביטוח מתחדשות, החל משנת 2018 כל שנתיים ומסתיימות בגיל הקבוע בפוליסה.
	ביטוח סיעודי
ביטוח סיעודי	כיסוי ביטוחי המעניק תגמולי ביטוח בהיות המבוטח במצב סיעודי בהתאם להגדרה הקבועה לכך בפוליסה ולאחר תקופת המתנה הקבועה בפוליסה. תשלום תגמולי הביטוח הינו לתקופה קצובה או לכל החיים בהתאם לתנאי הפוליסה. בתכניות הביטוח ששווקו עד שנת 2012, הפיצוי החודשי היה צמוד לתיק ההשקעות, בהתאם לתנאים שנקבעו בתכנית. החל משנת 2012, תכנית הביטוח ששווקה הצמידה את סכום הפיצוי החודשי במקרה של מצב סיעודי למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי התכנית. בתנאים מסוימים, במקרה של הפסקת תשלום הפרמיה לפני תום תקופת הביטוח, זכאי המבוטח לכיסוי ביטוחי חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בפוליסה. בביטוח פרט כיסוי ביטוחי זה מוצע לכל החיים. החל מיום 13 בנובמבר 2019, הפסיקה מגדל ביטוח לשווק פוליסות ביטוח סיעודי פרט. הפוליסות ששווקו על ידי מגדל ביטוח עד המועד האמור תיוותרנה בתוקפן, ומגדל ביטוח תמשיך לקיים התחייבויותיה בקשר עמן.
	ביטוח תאונות אישיות (לתקופה העולה על שנה)
תאונות אישיות	תכנית המעניקה למבוטח תגמולי ביטוח בגין נזק (פיצוי) או הוצאה רפואית (שיפוי) שנגרמו לו כתוצאה מתאונה. הכיסוי הינו רב שנתי וניתן למקרה מוות, כוויות, שברים, מצב סיעודי, אשפוז או נכות, והוצאות רפואיות כאשר אלו נגרמים כתוצאה מתאונה, ויכול שיקלול כיסוי לאי כושר זמני לעבודה כתוצאה מתאונה. הכיסוי הביטוחי מוצע לתקופה קצובה. יצוין כי מוצר זה אינו משווק על ידי החברה החל מחודש מאי 2021.
	ביטוח נסיעות לחו"ל
נסיעות לחו"ל	מעניק שיפוי עבור הוצאות הכרוכות באירועים רפואיים שאירעו בחוץ לארץ וכן שיפוי בגין נזקי צד ג', כבודה, ביטול או קיצור נסיעה וכן הרחבה מותאמת למחלת הקורונה הכוללת החזר הוצאות במקרה של ביטול וקיצור נסיעה בזמן מגיפה, הכל בהתאם לתנאי הפוליסה של המבוטח.

לפירוט בדבר התוצאות לפי סוגי פוליסות בתחום בריאות - ראה באור 19 בדוחות הכספיים.

10. תחרות

10.1. כללי

המתחרים העיקריים בתחום מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות: חברות הביטוח, שמרביתן פועלות בתחום, וכן קופות החולים המציעות חלק מהכיסויים הביטוחיים במסגרת שירותי בריאות נוספים (שב"ן). בתחום קיימת תחרות חריפה בין חברות הביטוח, הנובעת, בין היתר, מריבוי מתחרים ודמיון במוצרים.

תחום ביטוחי הבריאות בישראל מרוכז ברובו בידי חמש קבוצות הביטוח הגדולות: קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת כלל, קבוצת מגדל וקבוצת מנורה, כאשר קבוצת הביטוח הדומיננטית מביניהן הינה קבוצת הראל עם כ-38% מהפרמיות בשוק נכון לתקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2023.

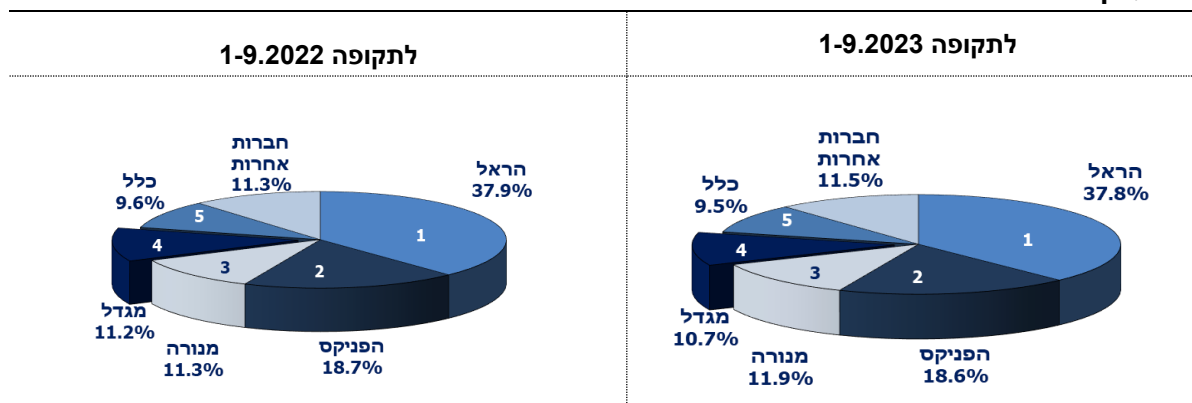
חלקו של הביטוח הקבוצתי מסך כל הפרמיות בתחום היווה כ-43% בשנת 2022²⁸. הביטוח הסיעודי הקבוצתי היווה כ-25% מסך הפרמיות בתחום ועיקרו מיוחס לביטוח הסיעודי עבור מבטחי קופות החולים. חלקה של הקבוצה בשוק ביטוח הבריאות הסיעודי הקבוצתי קטן, ואין לה הסכמים לביטוח סיעודי עם קופות החולים.

²⁸ מבוסס על הדוח השנתי לשנת 2022 של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. ללא ביטוחי נכיות, עובדים זרים, תאונות אישיות ואחר.

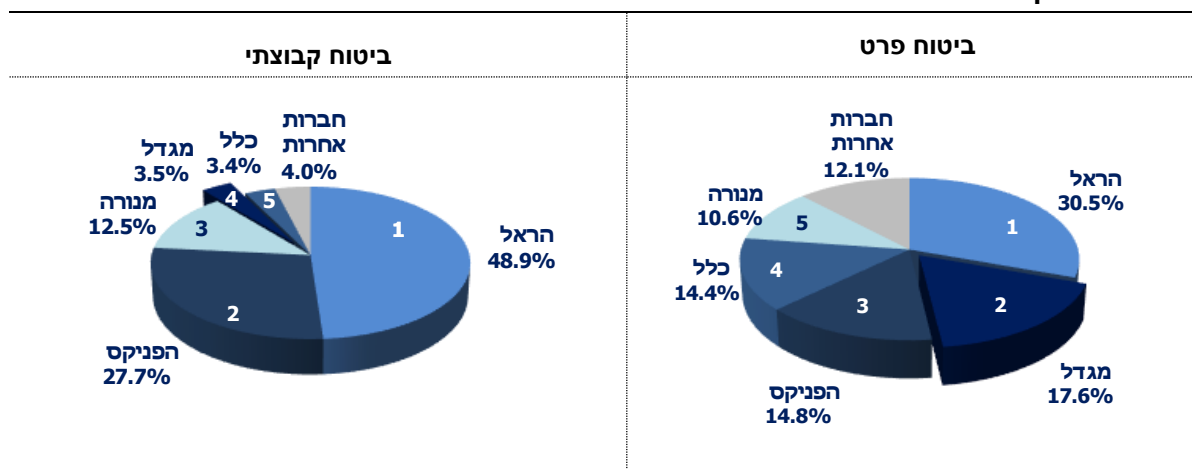
10.2. נתוני שוק

להלן נתחי שוק במונחי פרמיות:

סה"כ עסקי בריאות²⁹:



ביטוחי פרט³⁰ וקבוצתי לשנת 2022:



10.3. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות בתחום

הקבוצה מתמודדת עם התחרות באמצעות מיתוגה בשוק ביטוחי הבריאות והשירותים הנלווים להם ותמחור הוגן ונכון למוצריה, תוך מתן דגש על חדשנות בתחום המוצרים ומתן שירות גבוה ומקצועי לסוכני הביטוח ולמבוטחים. הקבוצה פועלת להרחבת היצע המוצרים והשירותים ושיפור המוצרים הקיימים המוצעים על ידה וכן לשמירה על רמת שירות גבוהה ללקוחות ולסוכנים, תוך יעילות תפעולית אשר נעשית, בין היתר, באמצעות פיתוח ושימוש בכלים דיגיטליים שיאפשרו מתן שירות פשוט ומהיר, בעת ההצטרפות לביטוח ובמהלך תקופת הביטוח, במיוחד בעת תביעה.

הקבוצה פועלת להרחבת פעילותה, בין היתר, באמצעות הכוונת סוכניה לתחום פעילות זה וגיוס סוכנים חדשים המתמחים במוצרי ביטוח הבריאות המעניקים שירות אישי ללקוחות. באמצעות סוכנים אלו, פונה החברה לאוכלוסיות יעד נוספות ומכירת כיסויים נוספים למבוטחים קיימים.

במקביל פועלת הקבוצה לשימור הפוליסות של הלקוחות הקיימים וכן להשתתפות במכרזים לביטוחים מסוג קולקטיב להם פוטנציאל רווחיות נאות. כל זאת, תוך שימת דגש על מדיניות קבלת עסקים, הרחבת בסיס המידע האקטוארי ככלי לניהול סיכונים ולניהול יעיל של התביעות.

²⁹ נתחי השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

³⁰ נתחי השוק בביטוחי פרט וביטוח קבוצתי מבוססים על הדוח השנתי לשנת 2022 של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. ללא ביטוחי נכויות, עובדים זרים, תאונות אישיות ואחר.

11. לקוחות

להלן נתונים לגבי התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח בריאות בשנים 2021-2023:

2021		2022		2023		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
88	1,518	88	1,624	88	1,723	מבוטחים פרטיים
12	198	12	219	12	227	ביטוח קבוצתי
100	1,716	100	1,843	100	1,950	סה"כ

בפוליסות פרט בביטוח סיעודי, שיעור הביטולים, במונחי פרמיות, מהפוליסות בתוקף לראשית השנה הסתכם בשנת הדוח בכ-1.8%, לעומת כ-1.7% בשנת 2022 וכ-1.2% בשנת 2021.

בפוליסות פרט בביטוח בריאות אחר (שאינו כולל את הביטוח הסיעודי וכולל את תתי הענפים האחרים בפוליסות לתקופה העולה על שנה), שיעור הביטולים, במונחי פרמיות, מהפוליסות בתוקף לראשית השנה הסתכם בשנת הדוח בכ-11.0%, לעומת כ-9.2% בשנת 2022 וכ-9.0% בשנת 2021.

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום ביטוח בריאות. בנוסף, לחברה אין לקוח בודד שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים.

תחום ג' - ביטוח כללי

12. מוצרים ושירותים עיקריים

12.1. כללי

תחום הביטוח הכללי כולל את ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש וענפי ביטוח כללי אחרים (ראה פירוט להלן) שאינם כלולים בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המפורטים בסעיף 6 לעיל) ובתחום ביטוח הבריאות (המפורטים בסעיף 9 לעיל), כמפורט להלן:

ביטוח רכב חובה - מתמקד בכיסוי נזקי גוף, אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין (פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970). לפרטים אודות מאפיינים מיוחדים של ענף ביטוח רכב חובה ראה סעיפים 12.3 ו-12.4 להלן.

ביטוח רכב רכוש - מתמקד בכיסוי נזקי רכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי. אודות מאפיינים מיוחדים של ענף ביטוח רכב רכוש ראה סעיף 12.3 להלן.

ענפי ביטוח כללי אחרים - בין יתר ענפי הביטוח הכללי שלא נזכרו לעיל, הקבוצה מתמקדת בעיקר בענפי ביטוחי רכוש ובביטוחי חבויות, המאופיינים בהענקת כיסויים לסיכונים ספציפיים, או ב"חבילות כיסויים" לדירות, בתי עסק וכו' המשלבות מספר כיסויים ביטוחיים. אודות מאפיינים מיוחדים של ענפי ביטוח כללי אחרים ראה סעיף 12.4 להלן.

12.2. שינויים עיקריים שחלו בתחום בתקופת הדוח

12.2.1. התכנית הכלכלית של הממשלה לשנים 2023 ו-2024

בחודש פברואר 2023 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית, אשר כוללות, בין היתר, את ההחלטות המפורטות להלן בתחום הביטוח הכללי.

(א) הפחתת הוצאות ביטוח - חליפי רכבים

בהתאם לדברי ההסבר בקשר עם החלטות הממשלה האמורות לעיל, נכון למצב האסדרתי כיום, שמאי הרכב מחויבים בהתאם להוראת משרד התחבורה לקבוע שומה לפי מחיר מחירון שנקבע על ידי יבואני הרכב, וספקי החלפים וחברות הביטוח מחויבים בתשלום שנקבע על ידי השמאי. כתוצאה מהוראה זו, גדלה עלות תיקון הרכב במסגרת תביעה וקיימים רכבים תקינים המושבתים שלא לצורך, עלויות שבסופו של דבר מושטות על הציבור בדמות ייקור מחיר הביטוח.

במסגרת החלטות הממשלה נקבע כי שרת התחבורה והבטיחות בדרכים תביא להתייעצות עם המועצה המייעצת לשמאי רכב טיוטת הוראות מקצועיות המבוססת על אגד הנחיות המקצועיות לשמאי רכב, כך שבמסגרתן ייקבע כי שומת הרכב תכלול את מחיר השוק של חלקי חילוף לרכב שנדרש להחליפם או לתקנם. כאמור בדברי ההסבר להצעת ההחלטה, מחיר זה יתבסס על המחיר הצפוי בין קונה מרצון למוכר מרצון, אותו ניתן לאמוד באמצעות ההתקשרויות החוזיות בין חברת ביטוח למוסך שהתקשר עימה בהסכם או בין חברת ביטוח לספק חלפים, זאת, תוך מתן תשומת לב למחיר חלפים זמינים וברי השגה במועד קביעת השומה. עוד הובהר במסגרת דברי ההסבר להצעת ההחלטה, כי אין באמור בהחלטת הממשלה כדי לגרוע מכל סמכות הנתונה על פי כל דין לחברות הביטוח לפעול להקטנת או צמצום הנזק בעדו החברה חייבת בתגמולי ביטוח.

(ב) הפחתת עומס בבתי המשפט - תביעות רכב

במסגרת החלטות הממשלה הוחלט, בין היתר, במטרה להקל ולהפחית את עומס התיקים בבתי המשפט, לקדם תיקון חקיקה שיחייב את חברות הביטוח והליסינג ליישב תביעות רכב רכוש, אשר בדרך כלל מתבררות בסדר דין מהיר, באמצעות מנגנון בוררות חובה. הכרעת הדין במסגרת המנגנון האמור תתבצע ללא צורך בדיון ועל בסיס הגשת מסמכים, חומר תיעוד דיגיטלי וכתבי טענות, אלא אם מצא הבורר כי יש צורך בקיום דיון כאמור.

נכון למועד דוח זה, טרם פורסמו הנחיות ו/או תיקוני חקיקה לצורך הסדרת ההחלטות המפורטות בסעיפים (א) ו-(ב) לעיל ולא ברור מתי יפורסמו אם בכלל, ומשכך אין באפשרות מגדל ביטוח להעריך באופן מלא את מידת המהותיות וההשפעה של ההחלטות האמורות, אם וככל שתהיינה, על פעילותה.

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

בחודש ספטמבר 2023 פרסם הממונה הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. ברקע להכרעה, עמדו פניות ציבור לממונה מהן עלה כי בפוליסות רכב רכוש חלק מחברות הביטוח מנכות חלק מתגמולי הביטוח, וזאת בגין ההפרש בין מחירון יבואן החלפים אותו מצטט השמאי בשומה לבין הסכום אותו הייתה משלמת חברת הביטוח עבור אותם החלפים אם אלה היו נרכשים מספקי חלפים איתם התקשרה חברת הביטוח.

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

כן נקבע כי, על חברת ביטוח לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו עם קרות מקרה הביטוח, וכן לוודא כי בעת יישוב תביעה, המבוטח הונחה באופן ברור כיצד עליו לפעול להקטנת הנזק וכן שהפניה למבוטח התבצעה באופן ובמועד המאפשר לו פעולה סבירה טרם התיקון.

בסוגיית הפחתת ההשתתפות העצמית נקבע כי טרם ביצוע הפחתה, חברת הביטוח תבחן בהתאם לנסיבות המקרה, להעניק למבוטח אפשרות תשלום השתתפות עצמית נמוכה יותר בדומה להשתתפות העצמית אותה היה משלם לו היה מתקן את הרכב במוסך שבהסדר.

נכון למועד הדוח, מגדל ביטוח החלה ליישם את העקרונות הקבועים בהכרעת הממונה.

12.2.3 הגשת תכנית ביטוח בענף רכב רכוש - טיוטה

בחודש פברואר 2024, בהמשך לפרסומה של הכרעת הממונה כמפורט בסעיף 12.2.2 לעיל ולאחר בחינת ההתייחסויות שהגיעו לרשות בעקבות הקול הקורא שפורסם בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר, פרסם הממונה את טיוטת חוזר ביטוח הגשת תכנית ביטוח בענף רכב רכוש (להלן: "טיטוט החוזר"). במסגרת טיוטת החוזר מוצע להבהיר כי חברת ביטוח הפועלת להקטנת הנזק בביטוח רכב רכוש, צריכה לעשות זאת תוך התנהלות על פי חובת תום הלב ובהוגנות. בהתאם, מוצע לקבוע כי במקרה בו המבוטח שיתף פעולה עם חברת הביטוח, והביא לחסכון בעלויות או במקרה בו חברת הביטוח הפחיתה את תגמולי הביטוח בהתאם לכללי הקטנת הנזק, חברת הביטוח תנכה מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר. עוד מוצע לקבוע, על מנת להימנע ממצב בו עלות התביעה הממוצעת עולה לאחר הגדרת רכבים כאובדן גמור להלכה במקום להביא לתיקון הנזק במוסך מורשה, כי חברות הביטוח לא יכללו בתוכניות הביטוח את האפשרות לפיצוי בגין אובדן גמור להלכה, וכי רכבים יושבתו רק במקרים של אובדן גמור המחייב את הורדת הרכב הניזוק מהכביש.

נכון למועד דוח זה, טרם פורסם נוסח החוזר הסופי לעניין הטיטוט האמורה ואין באפשרות מגדל ביטוח להעריך באופן מלא את השלכות הטיטוט האמורה, אם וככל שתגובש לחוזר סופי, על פעילותה.

12.3. תיאור הכיסויים הביטוחיים העיקריים המוצעים ומאפייניהם הייחודיים

סוג התכנית	מהות הכיסוי
	ביטוח רכב
	ביטוח רכב חובה
<p>מתן כיסוי ביטוחי מכוח פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב")</p> <p>המוצר הינו פוליסה לביטוח נזקי גוף כתוצאה מהשימוש ברכב, אשר חובה לרכשו על פי פקודת ביטוח רכב. פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה בהתאם לפקודת ביטוח רכב, את בעל הרכב והנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("הפלת"ד" או "חוק הפלת"ד"), בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. הפוליסה הינה פוליסה תקנית שיש להנפיקה בהתאם להוראות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010.</p> <p>סכום תגמולי הביטוח איננו מוגבל, למעט ראשי נזק מסוימים כגון "כאב וסבל" המוגבלים בסכום וכן פיצוי בגין אובדן שכר, הכל בהתאם למגבלות הכיסוי כפי שהן קבועות בחוק הפלת"ד. תיקונים לחוק הפלת"ד ו/או פסיקה הנוגעות לפרשנות לחוק האמור משפיעים על היקף הכיסוי.</p> <p>הפוליסות בביטוח חובה מונפקות בדרך כלל לפרק זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשך מספר שנים, וזאת בשל פרק הזמן אשר עובר בין מועד קרות האירוע נשוא התביעה לבין מועד התגבשות סופית של הנזק וסילוק התביעה. עקרונות התעריף נקבעים על סמך הנחיות הממונה המאוגדות תחת החוזר המאוחד, ובהתאם לעקרונות אלה נקבעו הפרמטרים שמבטח יוכל לעשות בהם שימוש לצורך קביעת התעריף והנהלים שעל-פיהם על מבטח לנהוג בכל הקשור לאשור דמי הביטוח.</p> <p>בקבוצה מופעל תעריף דיפרנציאלי, המסתמך על חלק מהמשתנים הרלבנטיים שנבחרו על-ידי הקבוצה כמתאימים ביותר לצורך הערכת הסיכון וקביעת הפרמיה.</p>	
	ביטוח רכב רכוש
<p>המוצר הינו פוליסה לביטוח רכב המעניקה כיסוי לנזק שעלול להיגרם לרכב עצמו או לרכוש של צד ג'. ישנם מספר סוגים של ביטוחי רכב רכוש:</p> <p>(א) ביטוח רכב צד שלישי המעניק רק כיסוי לנזקים שאירעו לרכושו של צד שלישי.</p> <p>(ב) כיסוי מקיף המציע כיסוי לנזקים לצד שלישי וכן לנזקים לרכב עצמו, כגון גניבה.</p> <p>(ג) כיסוי מקיף חלקי המחריג נזקי תאונה או גניבה.</p> <p>פוליסות "רכב רכוש" מתחלקות לשתי קבוצות עיקריות על-פי סוגי הרכב:</p> <ul style="list-style-type: none"> ביטוח לרכב פרטי ומסחרי שמשקלו עד 3.5 טון - מעניק כיסויים ביטוחיים בהתאם לתנאי פוליסה תקנית הקבועים בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות באשר להיקף הכיסוי ולסיכונים המכוסים (במסגרת הרייזרים - כתבי השירות - מוצעים כיסויים שונים הכוללים שבר שמשות, שירותי דרך וגרירה, רכב חלופי וכו'). התעריף הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד ומותאם לסיכון) והוא מבוסס על מספר פרמטרים: הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (סוג, דגם וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (כמות נהגים ברכב, גיל הנהגים, ניסיון תביעות ועוד). ביטוח לכלי רכב אחרים שאינם נכללים בסוג הקודם, כגון: משאיות מעל 3.5 טון, אופנועים, מוניות, ציוד כבד, אוטובוסים, ציוד חקלאי וכיו"ב. פוליסות הביטוח לסוגי רכב אלה אינן כפופות לתנאי הפוליסה התקנית. 	<p>ביטוח רכב רכוש כולל כיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרם לצד ג'</p>

סוג התכנית	מהות הכיסוי
	ביטוח כללי אחר
	<p>ענף זה כולל בעיקרו שני סוגי ביטוח: ביטוחי רכוש, הכוללים כיסוי בגין אובדן או נזק פיזי לרכוש המבוטח, וביטוחי חבויות, הכוללים כיסוי בגין חבות כספית על פי דין של מבוטח כלפי צד ג' בגין נזק לגוף או לרכוש שייגרם לו, כמפורט להלן. כמו כן, כולל ענף זה פוליסות תאונות אישיות לתקופה של שנה.</p>
	ביטוחי רכוש
	<p>מוצרים אלו מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד אובדן או נזק פיזי לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכוני אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזק תוצאתי (אובדן רווחים) עקב הנזק הפיזי לרכוש, והם מהווים נדבך בביטוחי דירות, ביטוח בתי עסק, ביטוחים הנדסיים, ביטוח מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית) וכו'. במרבית המקרים הפוליסות בביטוחי רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. יצוין כי פוליסות עסקיות מונפקות לפרק זמן שבין שנה לשנה וחצי. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח. הכיסויים הביטוחיים בתחום זה מיועדים ללקוחות פרטיים ועסקיים.</p> <p>המוצרים המרכזיים בענף ביטוח רכוש הינם כדלקמן:</p>
ביטוחי דירות	<p>כוללים ביטוח למבנה ותכולת דירות מגורים והם מבוססים על ביטוחי הרכוש כמתואר לעיל בתוספת ביטוחי חבויות הקשורים לדירת מגורים (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים בגין עובדי משק בית).</p> <p>הפוליסה לביטוח דירה מבוססת על תנאי הפוליסה התקנית לדירות, כפי שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו - 1986. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וזאת לגבי היקף הכיסוי המבוטח. הכיסויים המוצעים על ידי הקבוצה כוללים, בין השאר, נזקי מים.</p> <p>התעריף הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי ומותאם לסיכון והוא מבוסס על מאפייני הנכס המבוטח.</p> <p>כמו כן, במסגרת ביטוחי הדירות הקבוצה מציעה פוליסה "מבנה אגב משכנתא" שהינה פוליסת מבנה בלבד, בהתאם לפוליסה התקנית, אשר קהל היעד העיקרי הינו לוויו בנקים למשכנתאות.</p>
ביטוח בתי עסק	<p>ביטוח בתי עסק הינו בדרך כלל תכנית ביטוח הכוללת מספר כיסויים (ביטוחי רכוש וביטוחי חבויות), אשר מטרתה לאחד לפוליסה אחת את כל הכיסויים הנחוצים לבית העסק.</p> <p>ביטוח רכוש, מבנים ותכולות, המשמשים לצרכים עסקיים מפני סיכוני אש וסיכונים נלווים (כיסוי לסיכונים הנמכר ביחד עם הכיסוי מפני סיכוני אש, כגון: כיסוי בפני פריצה, התפוצצות, רעידת אדמה). כיסוי זה ניתן להרחבה לכיסוי נזק תוצאתי, דהיינו אובדן רווחים וכן ביטוחי חבויות. החיתום של המוצר מתבצע בעיקרו על בסיס ניתוח הסיכון הספציפי ובביטוח עסקים גדולים, בין היתר, בהתאם לתנאי ביטוח המשנה בגין הסיכון המבוטח.</p>
ביטוחי רכוש אחרים	<p>במסגרת ביטוחי הרכוש האחרים, הקבוצה מציעה כיסויים ביטוחים נוספים כגון ביטוחים ימיים ואוויריים (כלי שיט, כלי טייס, הובלת מטענים), ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח נאמנות וביטוח כל הסיכונים. היקף הפעילות בענפי ביטוח אלה אינו מהותי.</p>
	ביטוחי תאונות אישיות (לתקופה של שנה)
	<p>ביטוח תאונות אישיות מעניק למבוטח פיצוי בגין נזק שנגרם כתוצאה מתאונה שאירעה לו. הכיסוי ניתן למקרה מוות או נכות כתוצאה מתאונה ויכול שיקולל כיסוי לאי כושר זמני לעבודה. במסגרת תחום פעילות ביטוח כללי נכללות פוליסות ביטוח תאונות אישיות לתקופה של שנה בלבד (כאשר פוליסות ביטוח תאונות אישיות לתקופה של למעלה משנה נכללות במסגרת תחום ביטוח בריאות). יצוין כי מגדל ביטוח הפסיקה לשווק פוליסות ביטוח תאונות אישיות פרט החל מיום 1 בפברואר 2021.</p>
	ביטוחי חבויות

מהות הכיסוי	סוג התכנית
<p>ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי כלשהו. הפוליסות בביטוחי חבויות מונפקות בדרך כלל למשך זמן של שנה. יצוין כי פוליסות עסקיות מונפקות לפרק זמן שבין שנה לשנה וחצי. עם זאת, קצב התפתחות התביעות בענף ארוך יותר והוא עשוי להמשך מספר שנים, וזאת בשל מספר סיבות: הנזק המכוסה בפוליסה נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה, פרק הזמן אשר עובר בין מועד קרות האירוע נשוא התביעה לבין מועד התגבשות החבות והנזק והגשת התביעה ארוך יחסית. במקרים רבים מדובר בבירור עובדתי ומשפטי מורכב יחסית, הן ביחס לחבות המבוטח והן ביחס להיקף הנזקים, תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות המקובלת בביטוח רכוש. בביטוחי החבויות מסוג אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעבידים, הכיסוי הוא על בסיס אירוע (בניגוד לפוליסות על בסיס הגשת תביעה - Claim made), דהיינו, הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח, והתביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח בכפוף להתיישנות. בביטוחי חבויות מסוג אחריות מקצועית, חבות המוצר ואחריות נושאי משרה, הכיסוי הוא על בסיס הגשת התביעה (Claim made), דהיינו הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו בתקופת הביטוח או במועד הרטרואקטיבי המצוין ברשימה, והגשת התביעה צריכה להיות במהלך תקופת הביטוח.</p>	
<p>מטרתו של מוצר זה, להגן על המבוטח מפני חבות, שהוא עלול לחוב, בגין נזק שגרם ברשלנותו כלפי צד שלישי כלשהו. הכיסוי מותאם לפעילותו של המבוטח וגבול האחריות בפוליסה נקבע על ידי המבוטח, לפי שיקול דעתו. מוצר זה נמכר הן במסגרת פוליסה עצמאית ובודדת (כיסוי לאחריות כלפי צד ג' בלבד), והן כחלק מפוליסה הכוללת מספר פרקי כיסוי (פרקי חבויות ופרקי רכוש) אשר מטרתה לאחד לפוליסה אחת את כלל הכיסויים הנחוצים לבית העסק.</p>	ביטוח אחריות כלפי צד שלישי
<p>מטרתו של מוצר זה, להגן על מעסיק מפני חבות שהוא עלול לחוב בגין נזק שגרם ברשלנותו לעובד מעובדיו תוך כדי ועקב עבודתו. הכיסוי בפוליסות אלו ניתן מעל לסכומים שבהם נושא המוסד לביטוח לאומי המטפל בתאונות עבודה. מוצר זה נמכר הן במסגרת פוליסה עצמאית ובודדת (כיסוי לאחריות מעסיקים), והן כחלק מפוליסה הכוללת מספר פרקי כיסוי (פרקי חבויות ופרקי רכוש) אשר מטרתה לאחד לפוליסה אחת את כלל הכיסויים הנחוצים לבית העסק.</p>	ביטוח אחריות מעבידים
<p>מוצעים כיסויים ביטוחיים לאחריות מוצר, ביטוח אחריות מקצועית, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.</p>	ביטוחי חבויות אחרים

12.4 הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה

12.4.1 הסדר הביטוח השיורי ("הפול")

הואיל וקיימת מצד אחד חובה על בעל רכב לבטח את רכבו בהתאם לפקודת ביטוח רכב, אך מצד שני, חברות הביטוח רשאיות לסרב לבטח כלי רכב, בהתאם לשיקול דעתן, בעלי רכב שנדחו על-ידי חברות הביטוח רשאים לרכוש ביטוח באמצעות "הפול" - המאגר הישראלי לביטוח רכב, שהינו תאגיד משותף לחברות הביטוח, אשר אופן הקמתו, דרכי ניהולו והתנהלותו, חובותיו, חלקה של כל חברת ביטוח בהסדר, אופן ההתחשבות של הביטוח המשותף לרבות הסדרים לעניין קביעת התעריף, מוסדרים בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. כל חברות הביטוח הפועלות בענף ביטוח רכב חובה שותפות ב"פול" וכל אחת נושאת בהפסדי ה"פול" או ברווחיו, על-פי חלקה היחסי בשוק ביטוח רכב חובה, כפי שנקבע בתום השנה השוטפת. לחלקה של הקבוצה בתוצאות ה"פול" ראה סעיף 2.8 בדוח הדירקטוריון.

12.4.2 קרנית

הקרן לפיצוי נפגעי תאונות הדרכים ("קרנית") הינה תאגיד שהוקם על-פי חוק הפלת"ד, שתפקידו לפצות נפגעים הזכאים לפיצויים מכוח חוק זה ואין בידם לתבוע פיצויים מאת חברות הביטוח בשל קרות אחד מהמקרים הבאים: הנהג האחראי אינו ידוע, אין לנהג האחראי ביטוח רכב חובה או שהביטוח איננו מכסה את החבות, מבטח כלי הרכב נמצא בפירוק או שמונה לו מנהל מורשה. החל מיום 1 בינואר 2023, חברות הביטוח מחויבות להעביר לקרנית 1% מסכום הפרמיה נטו ו"רכיב מ"ל" (כאמור בסעיף 12.4.4 להלן) שהן גובות בגין פוליסות ביטוח רכב חובה, ובנוסף, מחויבות להעביר לקופות החולים באמצעות קרנית 12.66% מדמי הביטוח ורכיב מ"ל, זאת בהתאם לכך שהאחריות הביטוחית למתן שירותים

רפואיים בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים חלה על קופות החולים (יצוין, כי עד המועד האמור, גביית השיעורים כאמור והעברתם לקרנית היתה ללא "רכיב מל"ל").

12.4.3 מתווה סליקה "קל כבד"

במסגרת פעילות רכב חובה, מפעיל איגוד חברות הביטוח מערכת סליקה שנועדה להעביר תשלומים באופן ממוכן בין מבטחי רכב בהתאם לחוק הפלת"ד וצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), התשס"א-2001. הצדדים למערכת הסליקה הם כלל המבטחים, וההסדר חל על תאונות בהן נטלו חלק כלי הרכב המבטחים בפוליסות. מנהל המתווה מוסמך לקיים בוררות לגבי מחלוקות בשאלת החבות, הן במישור המשפטי והן במישור העובדתי.

12.4.4 זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי ("מל"ל")

על-פי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למל"ל זכות שיבוב, המאפשרת לו לתבוע את חברות הביטוח, באופן פרטני, בגין כספים אשר שילם או עתיד לשלם למבטחיהן. בהתאם, החל מחודש ינואר 2014, מוטלת על חברת ביטוח חובת דיווח למל"ל בכל מקרה שבו המבטח ניכה או רשאי היה לנכות מסכומי הפיצוי את סכומי הגמלה שהמל"ל שילם או עתיד לשלם בהתאם לחוק ואשר המל"ל זכאי לתבוע מהמבטח. ההוראות מסדירות אף את אופן ומועדי הדיווח. בכל מקרה שהמבטח לא מסר למל"ל את הדיווח תוך התקופה שנקבעה בחוק, תקופת ההתיישנות של תביעת המל"ל בגין זכות השיבוב תחל במועד קבלת הדיווח או ביום שבו נודע למל"ל על ההליכים בהם זכאי המבטח לפיצוי, לפי המוקדם ("הסדר השיבוב המקורי"). בחודש יולי 2021 גובש הסדר חדש בהסכמה בין חברות הביטוח (ובכללן מגדל ביטוח) לבין המל"ל ("ההסכם") בעניין ישום זכות השיבוב של המל"ל לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, במקרים בהם צד שלישי מחויב בפיצויים מכוח חוק הפלת"ד. ההסכם קובע כי הצדדים ימשיכו להפעיל את מנגנון ההתיישנות וההתחשבות הקיים ביניהם, ביחס למקרים שאירעו ויתרחשו בתקופה שמיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022, ואשר חייבו או יחייבו את המל"ל לשלם גמלה לפי החוק, המשמשים עילה לחייב את מגדל ביטוח לשלם פיצויים לפי חוק הפלת"ד. מגדל ביטוח העבירה לידי המל"ל מקדמה על חשבון המקרים כאמור בסכום השווה לשיעור של 4.027% מדמי הביטוח שנגבו על ידה בשנים 2014 עד 2018 (בסך של 103.2 מיליון ש"ח), אשר ממנה יקוזזו תביעות המל"ל האמורות בכפוף לאמור להסכם. מעבר לתשלום המקדמה, ההתחשבות תמשיך להתבצע בהתאם למנגנון הקיים. כמו כן, נקבע במסגרת תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי שיעור קבוע ומוגדר מדמי הביטוח שעל כלל המבטחות להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים שיתרחשו בשנת 2023 ואילך, וזאת חלף שיבוב פרטני של התביעות. בהתאם להוראות כאמור, השיעורים מדמי הביטוח שייגבו בכל שנה ויועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 10% מדמי הביטוח, ומתחילת שנת 2025 ואילך 10.95% מדמי הביטוח. להערכת מגדל ביטוח, ההסדרים המפורטים לעיל לא צפויים להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של מגדל ביטוח, כמו כן, להערכת מגדל ביטוח בשנת 2024 התחשבות המל"ל וחברות הביטוח כאמור לעיל ישוב להתבצע בהתאם להסדר השיבוב המקורי.

להערכת החברה, ההסדרים המפורטים בסעיף 12.4 זה, אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות של מגדל ביטוח.

הערכות החברה כי ההסדרים המפורטים לא צפויים להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה נכון למועד דוח זה, וכן על הערכות והנחות של הקבוצה, שהתממשותן אינה ודאית ואינה בשליטתה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות.

13. תחרות

13.1. כללי

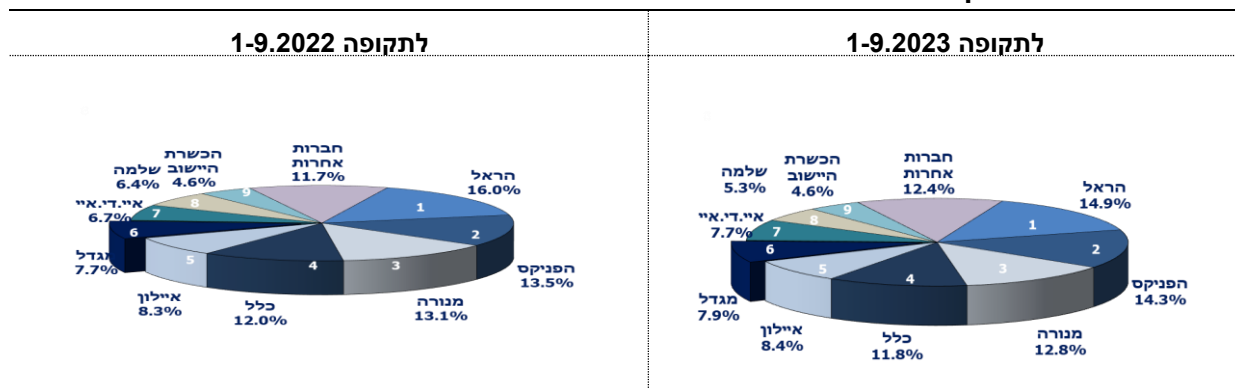
תחום ביטוח כללי מאופיין בתחרות חריפה ומתמשכת, אשר באה לידי ביטוי בשנים האחרונות בכניסת מתחרים חדשים בעיקר בביטוחי הפרט. בנוסף, הפעילות בתחום מאופיינת בתנדודות מחירים ובשינויים בעלות התביעות. בשוק זה, לרבות בענפי הפרט, קיימת רגישות גבוהה למחיר, וחברות הביטוח מתחרות ביניהן באמצעות מתן הנחות, מבצעים והטבות למבטחים ובשירות המוענק למבטחים, וכן בשיעורי העמלות שמעניקות החברות לסוכני הביטוח, אשר להם השפעה להקטנת הרווחיות בתחום. כניסת מתחרים הפועלים באופן דיגיטלי, ישירות מול

המבוטחים, ובמקביל הרחבה משמעותית של הפעילות הישירה מצד חברות הביטוח המסורתיות, הביאו להגברה ניכרת של התחרות בענפים אלה.

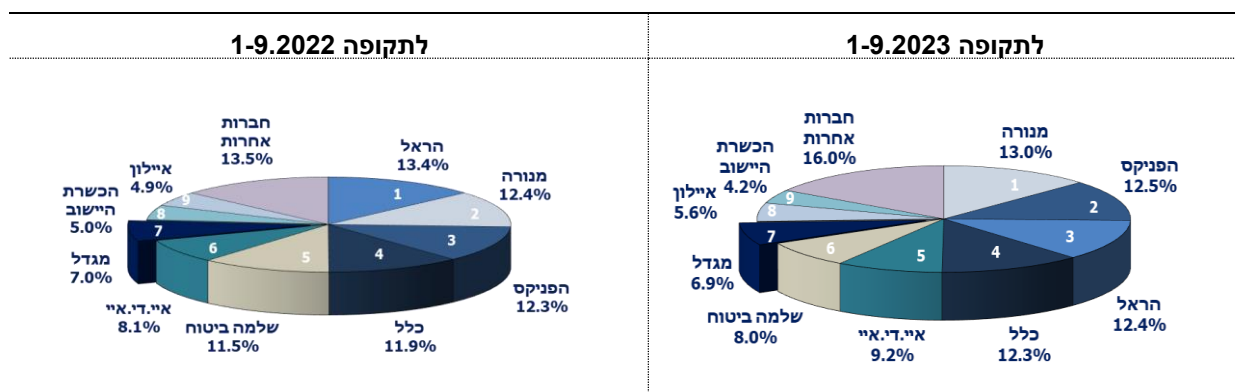
על פי נתוני משרד האוצר³¹, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, נרשמה עלייה של כ-13% בהיקף המצרפי של הפרמיות ברוטו בשוק הביטוח הכללי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת לאחר שבתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 נרשמה עלייה של כ-9% בהיקף הפרמיות לעומת התקופה המקבילה בשנת 2021. בענף ביטוח רכב חובה הפרמיות שמרו על יציבות בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בענף ביטוח רכב רכוש חלה עלייה של כ-24%, בביטוחי החבויות חלה עלייה של כ-10%, ובביטוחי הרכוש האחרים (ללא רכב) נרשמה עלייה של כ-12% בשוק. נתח השוק של הקבוצה, כפי שמשתקף מהפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023 עומד על שיעור של כ-8%, ובתקופה זו הקבוצה ממוקמת במקום השישי בין הגופים הפועלים בתחום, כמפורט להלן. לפירוט בדבר השינוי בפרמיות הקבוצה בביטוח כללי, ראה סעיף 2.8 בדוח הדירקטוריון.

13.2. נתוני שוק במונחי פרמיות ברוטו^{32 33}

תחום ביטוח כללי בארץ בכללותו:



ביטוח רכב חובה:



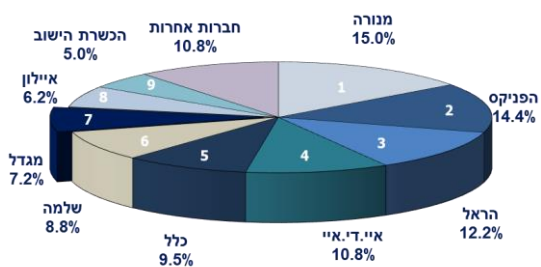
³¹ נתוני השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

³² הנתונים המפורטים בסעיף זה מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים"), למעט אם נאמר במפורש אחרת.

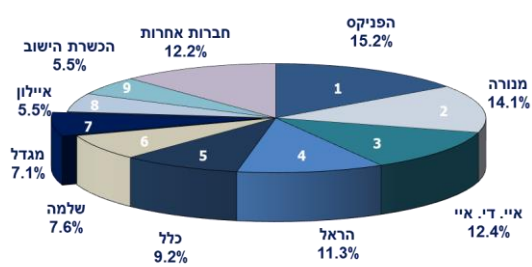
³³ במסגרת חברות אחרות נכללת הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ שנתח השוק שלה בתקופה 1-9.2023 הינו כ-1.4%.

ביטוח רכב רכוש:

לתקופה 1-9.2022

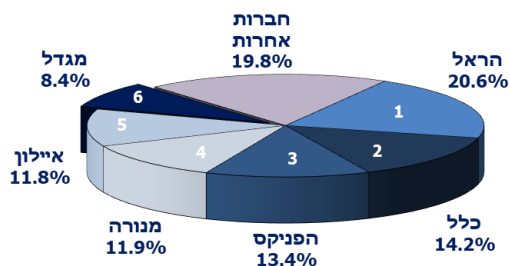


לתקופה 1-9.2023

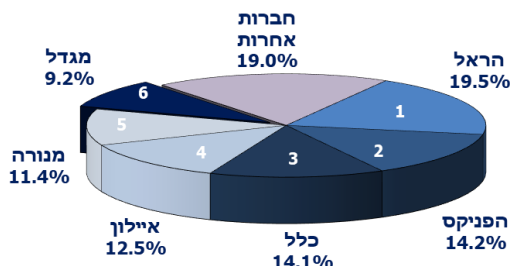


ענפי ביטוח כללי אחרים:

לתקופה 1-9.2022

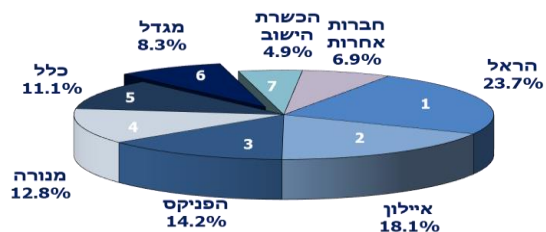


לתקופה 1-9.2023

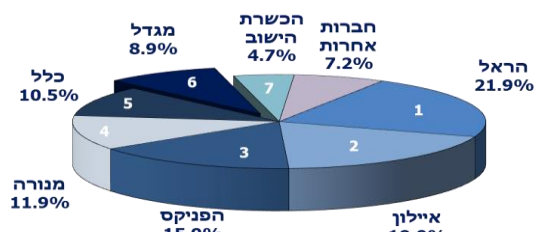


ענפי החבויות (ללא רכב חובה):

לתקופה 1-9.2022

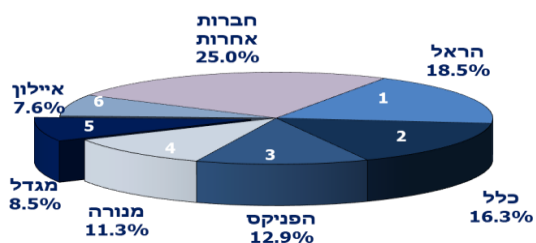


לתקופה 1-9.2023

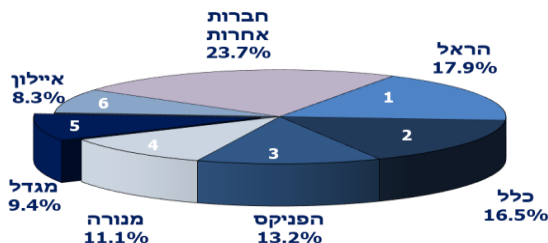


ענפי רכוש (ללא רכב רכוש)³⁴:

לתקופה 1-9.2022



לתקופה 1-9.2023



³⁴ במסגרת חברות אחרות נכללת הקרן לביטוח מזקי טבע בחקלאות בע"מ שנתח השוק שלה בתקופה 1-9.2023 הינו כ-5.5%.



13.3. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות

החברה מתמודדת עם התחרות בתחום הביטוח הכללי במספר מישורים:

- 13.3.1. ניהול התעריף בביטוחי הפרט ובביטוחים העסקיים - הקבוצה מנהלת את התעריף בביטוחי הפרט ובביטוחים העסקיים באופן שמאפשר לה להתחרות על נתחי השוק ופלחי הלקוחות בהם היא מעוניינת, תוך ניתוח המידע המצטבר שברשותה בתחום הביטוח הכללי אשר מאפשר לה להגיב לשינויים בשוק. החברה בוחנת מעת לעת מודלי תמחור אקטוארים חדשים, לרבות שיפור החיתום.
- 13.3.2. ריענון וגיוון הכיסויים הביטוחיים - החברה בוחנת את הכיסויים הביטוחיים המוצעים על ידה מעת לעת ומרעננת ומגוונת אותם על מנת לתת מענה מדויק ללקוחותיה, בהתאם לשינויים בטעמי הלקוחות.
- 13.3.3. מיתוג מחדש - החברה ממתגת את מוצריה מעת לעת מחדש בהתאם למגמות בשוק, ובמטרה להבטיח שיווק אפקטיבי ולשפר את כושר התחרות שלה.
- 13.3.4. שיפור תהליכי שיווק ומכירה, ובכלל זה באמצעות שימוש בכלים טכנולוגיים.
- 13.3.5. יעול תהליכי סילוק התביעות ושיפור השירות לסוכני ומבוטחי החברה בכל הקשור בתביעות.
- 13.3.6. הנגשת השירות ללקוחות ולסוכנים באמצעים תפעוליים וטכנולוגיים - החברה פועלת לשיפור השירות והנגשתו ללקוחותיה ולסוכנים באמצעות התייעלות תפעולית, הטמעה ושימוש במערכות מחשוב מתקדמות, לרבות פיתוח אמצעים דיגיטליים שונים לסוכנים אשר נועדו ליעל את עבודתם ולהקל עליה.

14. לקוחות

14.1. התפלגות הפעילות בתחום ביטוח כללי

להלן פרטים אודות התפלגות הפעילות בתחום ביטוח כללי, לפי פרמיות ברוטו, בשנים 2021-2023 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2021		2022		2023	
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח
74	1,378	73	1,522	74	1,755
26	494	27	549	26	617 ⁽¹⁾
100	1,872	100	2,071	100	2,372

⁽¹⁾ כולל ציי רכב וחברות שעיסוקן ברכב.

העלייה בפרמיות בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נבעה מגידול בכמות הפוליסות במרבית ענפי הביטוח הכללי וכן מעלייה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש.

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום ביטוח כללי. בנוסף, לקבוצה אין לקוח בודד שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחות המאוחדים. לפירוט חלוקת הפרמיות לפי ענפים במסגרת ביטוח כללי ראה באור 3 בדוחות הכספיים.

14.2. ותק והתמדה של הלקוחות

14.2.1. ביטוח רכב חובה

בשנת 2023, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת, הסתכם בכ-61% לעומת שיעור חידושים של כ-69% בשנת 2022 וכ-57% בשנת 2021. להלן פרטים אודות התפלגות וותק לקוחות בביטוח רכב חובה, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2021-2023:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	2021	2022	2023
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק) ⁽¹⁾	34%	43%	41%
שנת ביטוח שנייה (שנת וותק אחת)	19%	16%	19%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	11%	11%	10%
למעלה משלוש שנות וותק	36%	30%	30%
סה"כ	100%	100%	100%

⁽¹⁾ בשנת 2022, הגידול במשקל הפרמיות בגין לקוחות חדשים (ללא וותק) נבע בעיקרו מגידול בכמות הפוליסות החדשות, ובכלל זה בשל זכייתה של מגדל ביטוח בחלק ממכרז ביטוח רכב עובדי המדינה לשנת 2022.

14.2.2. ביטוח רכב רכוש

בשנת 2023, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת, הסתכם בכ-82% לעומת כ-81% בשנת 2022 וכ-60% בשנת 2021.

להלן פרטים אודות התפלגות ותק לקוחות בביטוח רכב רכוש, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2021-2023:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2023	2022	2021
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק) ⁽¹⁾	41%	40%	29%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	19%	16%	21%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	10%	12%	11%
למעלה משלוש שנות ותק	30%	32%	39%
סה"כ	100%	100%	100%

⁽¹⁾ בשנת 2022, הגידול במשקל הפרמיות בגין לקוחות חדשים (ללא וותק) נבע בעיקרו מגידול בכמות הפוליסות החדשות, ובכלל זה בשל זכייתה של מגדל ביטוח בחלק ממכרז ביטוח רכב עובדי המדינה לשנת 2022.

14.2.3. פלח לקוחות משותף לענפי רכב חובה ורכב רכוש

(א) בשנת 2023, פלח הלקוחות המשותף לענפי רכב חובה ולענפי רכב רכוש הינו כ-85% מהמבוטחים בענפי רכב חובה, לעומת כ-81% בשנים 2022 ו-2021.

(ב) בשנת 2023, פלח הלקוחות המשותף לענפי רכב רכוש ולענפי רכב חובה הינו כ-93% מהמבוטחים בענפי רכב רכוש, בדומה לשנים 2022 ו-2021.

14.2.4. ביטוח דירות

בשנת 2023, שיעור החידושים בענף ביטוחי הדירות³⁵ במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת הסתכם בכ-96% לעומת כ-95% בשנת 2022 וכ-91% בשנת 2021. להלן פרטים אודות התפלגות ותק לקוחות בביטוחי דירות³⁶ במונחי מחזור פרמיות לשנים 2021-2023 באחוזים:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2023	2022	2021
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	15%	14%	10%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	12%	9%	10%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	7%	8%	11%
למעלה משלוש שנות ותק	66%	69%	69%
סה"כ	100%	100%	100%

³⁵ לא כולל ביטוח ללווי בנקים למשכנתאות, אשר הינו במסגרת ביטוח קבוצתי ב-off run.

³⁶ לא כולל ביטוח ללווי בנקים למשכנתאות, אשר הינו במסגרת ביטוח קבוצתי ב-off run.



תחום ד' - תחום השירותים הפיננסים

15. כללי

פעילות הקבוצה בתחום השירותים הפיננסיים מתבצעת על ידי מגדל שוקי הון והחברות המוחזקות על ידה ("קבוצת מגדל שוקי הון"). מגדל שוקי הון נוסדה בשנת 1965 ונרכשה על ידי הקבוצה בשנת 2001. קבוצת מגדל שוקי הון עוסקת בעיקר בשירותי ניהול נכסים פיננסיים, כגון קרנות נאמנות ועשיית שוק בקרנות סל, ניהול תיקי השקעות, ניהול ושיווק קרנות השקעה אלטרנטיביות וקרנות גידור, שיווק השקעות בארץ ובחו"ל, בנקאות להשקעות והפצה, שיווק פנסיוני וניהול נוסטרו.

16. מידע כספי בתחום השירותים הפיננסיים³⁷

להלן פירוט התוצאות הכספיות של תחום השירותים הפיננסיים בשנים 2021-2023 (במיליוני ש"ח):

2021	2022	2023	
240	248	250	הכנסות מחיצוניים
1	3	2	הכנסות מתחומי פעילות אחרים ⁽¹⁾
241	251	252	סה"כ הכנסות
180	192	197	עלויות שאינן מהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
3	3	3	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים ⁽²⁾
183	195	200	סה"כ עלויות
59	56	52	רווח (הפסד) לתקופה לפני מיסים
59	56	52	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים
588	662	628	סך נכסים במאזן

(1) הכנסות קבוצת מגדל שוקי הון, שמקורן ב: (1) שירותים שסופקו לחברות אחרות בקבוצה בגין שירותי הפצה בקשר עם הנפקות אג"ח על ידי מגדל גיוס הון בשנים 2021-2023; (2) ריבית בין חברתית בהיקפים לא מהותיים.

(2) כולל עלויות דמי שכירות המשולמות על ידי קבוצת מגדל שוקי הון לחברה אחרת בקבוצה.

העלייה בהכנסות נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות ממוצרים אלטרנטיביים, בהכנסות מעסקאות פיננסיות ומימון וכן מגידול בדמי ניהול משתנים בקרנות הנאמנות. העלייה בהכנסות קוזזה ברובה כתוצאה מירידה בדמי הניהול הקבועים על רקע השינוי בתמהיל הנכסים וכן מקיטון בהכנסות מפעילות בנקאות להשקעה והפצה.

17. מידע כללי על תחום השירותים הפיננסיים

17.1. כללי

כאמור לעיל, קבוצת מגדל שוקי הון עוסקת בעיקר בשירותי ניהול נכסים פיננסיים, כגון קרנות נאמנות ועשיית שוק בקרנות סל, ניהול תיקי השקעות, ניהול ושיווק קרנות השקעה אלטרנטיביות וקרנות גידור, שיווק השקעות בארץ ובחו"ל, בנקאות להשקעות והפצה, שיווק פנסיוני וניהול נוסטרו. יצוין כי קבוצת מגדל שוקי הון בוחנת מעת לעת כניסה לתחומי פעילויות נוספים בסקטור הפיננסיים.

17.2. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

17.2.1. כללי

תחום השירותים הפיננסיים כפוף לרגולציה רחבה, ובכלל זאת להחלטות הרגולטורים השונים בשוק ההון: רשות ניירות ערך, הבורסה, בנק ישראל והממונה. התחום מתאפיין בתחרות מתמדת וחריפה ומושפע במידה רבה מאוד מהתנודתיות הגבוהה בשוק ההון בישראל ובעולם, לרבות מאירועים פוליטיים וכלכליים המשפיעים על שערי ני"ע בבורסות ובשוקים המוסדרים.

³⁷ המידע המובא בסעיף זה, הינו מידע שבהתאם לתקנות ניירות ערך מופיע בחלק ב' לתיאור עסקי התאגיד. הואיל והדוח התקופתי נערך בהתאם לחזור הממונה הנזכר במבוא לפרק זה, מובא המידע הכספי הנדרש לפי תקנות ניירות ערך בתחילת תיאור תחום השירותים הפיננסיים.

17.2.2. פעילות ניהול נכסים, שיווק השקעות ועשיית שוק בקרנות סל

פעילות התחום ממוקדת בניהול הנכסים ושיווק ההשקעות של קבוצת מגדל שוקי הון וכוללת בעיקרה ניהול ושיווק קרנות נאמנות, באמצעות מגדל קרנות, ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות באמצעות מגדל ניהול תיקים וכן שיווק השקעות ללקוחות כשירים בארץ ובחו"ל באמצעות חברות נוספות בקבוצת מגדל שוקי הון. מגדל שוקי הון עוסקת במסגרת תחום ניהול קרנות הנאמנות, גם בניהולן של קרנות סל ובעשיית שוק בקשר לפעילותן. עשיית השוק האמורה, מתבצעת באמצעות מגדל עשיית שוק בע"מ ("מגדל עשיית שוק" או "עושה השוק"), חברה בבעלותה ובשליטתה המלאות של מגדל שוקי הון.

17.2.3. פעילויות אחרות בתחום הפעילות שאינן מהותיות לפעילותה של הקבוצה

הנפקות וחיתום - ביום 4 בספטמבר 2023, חברת מגדל הנפקות בע"מ ("מגדל הנפקות"), שהינה חברת בת של מגדל ואליו וחברת נכדה של מגדל שוקי הון, נרשמה במרשם החתמים ומחזיקה ברישיון חתם. למגדל הנפקות תחום פעילות עיקרי שהינו הפצה וניהול של הנפקות ציבוריות ופרטיות של חברות לציבור ולמשקיעים מוסדיים וכן שירותי תיווך בעסקאות - בנקאות להשקעות, פעילות זו כוללת ליווי עסקאות מיזוג ורכישה, גיוסי הון ומימון והפצה.

נוסטרו - פעילות זו כוללת השקעות נוסטרו, לרבות השקעות נוסטרו של מגדל עשיית שוק, שאינן קשורות לפעילות עשיית השוק בקרנות הסל, והשקעות נוסטרו של חברות בנות נוספות.

השקעות אלטרנטיביות - במסגרת פעילות ניהול הנכסים, חברת מגדל ואליו, שהינה חברת בת של מגדל שוקי הון, עוסקת בניהול והפצה של קרנות השקעה אלטרנטיביות מסוגים שונים, לרבות קרנות מזינות (Feeders), אגדי קרנות השקעה וקרנות גידור (להלן יחדיו - "קרנות השקעה"). קרנות ההשקעה הן לרוב תאגיד המאוגד כשותפות ושבן המשקיעים, במעמד של שותף מוגבל, מושקעים בקרן בהתאם למסמכי ההתאגדות והסכמי ההצטרפות של הקרן. קבוצת מגדל שוקי הון עשויה להשקיע השקעות נוסטרו בקרנות אלו. פעילות קרנות ההשקעה אינה ולא הייתה כפופה לרגולציה מיוחדת. הקמת וניהול קרנות ההשקעה עשויה להיות במסגרת שיתופי פעולה/שותפות עם צדדים שלישיים.

שיווק פנסיוני ומוצרי ביטוח אחרים - קבוצת מגדל שוקי הון מחזיקה בסוכנות ביטוח בבעלותה המלאה, ואשר עוסקת בשיווק פנסיוני ומוצרי ביטוח נוספים (שאינם ביטוח כללי), וכן בהפצה של מוצרי השקעה אלטרנטיביים, בין היתר, כאלה המוצעים או המנוהלים על ידי קבוצת מגדל שוקי הון.

17.3. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

ראה סעיף 26 להלן.

17.4. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית והשלכותיהן על תחום הפעילות

17.4.1. כללי

לפירוט התפתחויות במשק ובשוקי הון ראה סעיף 3.1 בדוח הדירקטוריון.

17.4.2. ניהול נכסים ושיווק השקעות³⁸

קרן נאמנות מוקמת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 ("חוק השקעות משותפות"), על פי הסכם בין מנהל קרן לנאמן, ובהתאם לתשקיף הקרן, והיא מהווה מכשיר להשקעה משותפת בניירות ערך ונכסים פיננסיים להפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, ומתאפיינת ברמת נזילות גבוהה. ענף קרנות הנאמנות נחלק לשני אופני ניהול: (1) ניהול מסורתי של השקעות (המכונה ניהול אקטיבי); ו-(2) ניהול עוקב הנעשה באמצעות קרנות מחקות (המכונה ניהול פסיבי), שהינן קרנות נאמנות פתוחות או סגורות (קרנות סל), אשר יעודן הוא השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה בארץ או בחו"ל. להלן פירוט היקף נכסי תעשיית קרנות הנאמנות ומוצרי המדדים (במיליארדי ש"ח):

³⁸ הנתונים שמתייחסים לענף קרנות הנאמנות ומוצרי המדדים מבוססים על נתוני מערכת ביזפורטל. בכל הנוגע לענף ניהול התיקים, מאחר ולא מתפרסמים נתונים רשמיים אודות ענף זה, אין בידי החברה כלים להתייחס להתפתחויות בענף זה.

סה"כ היקף נכסים	ניהול עוקב / "ניהול פסיבי"	"ניהול אקטיבי"		2023
		קרנות מסורתיות	קרנות כספיות	
441	190	106	145	2023
374	161	43	169	2022
18%	18%	147%	(14%)	% השינוי בשנת 2023 לעומת שנת 2022

בשנת 2023 חל גידול ניכר בהיקף הכספים המנוהלים בקרנות הכספיות לעומת ירידה בהיקף נכסי הקרנות המסורתיות ומעבר להשקעה בנכסי הניהול הפאסיבי (קרנות מחקות וקרנות סל), זאת על רקע עליית הריבית והירידות בשוקי ההון בשנת 2022.

17.4.3 היקף הפעילות של תחום השירותים הפיננסיים

להלן ההתפתחות בהיקף נכסי קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי קבוצת מגדל שוקי הון, בשנים 2022-2023:

2022	2023
45,180	61,288

היקף נכסי קרנות נאמנות (במיליוני ש"ח)

בשנת 2023 חלה עלייה של כ-16 מיליארדי ש"ח בהיקף הנכסים בקרנות הנאמנות המנוהלים ע"י מגדל שוקי הון.

להלן ההתפתחות בהיקף נכסי התיקים המנוהלים ו/או תחת שיווק השקעות (להלן יחדיו "התיקים") על ידי קבוצת מגדל שוקי הון, בשנים 2022-2023 (במיליוני ש"ח):

2022	2023
7,955	8,081

היקף נכסי תיקים *

* כולל נכסי קרנות נאמנות המוחזקות בתיקים.

הכנסות תחום השירותים הפיננסיים נובעות בעיקר מדמי ניהול, המחושבים כשיעור מהיקף הנכסים המנוהלים, ממרווחים בעשיית השוק בקרנות הסל, וכן מעמלות מעסקי בנקאות להשקעות והפצה.

17.5 התפתחויות בתחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות בתחום הפעילות

לשינויים בנתחי השוק של השחקנים בענף קרנות הנאמנות ולפירוט אודות פעילות חברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות - ראה סעיף 22.1 להלן.

17.6 תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

התחליף העיקרי לניהול נכסים ושיווק השקעות הינו ביצוע השקעה על ידי הלקוח בעצמו, לרבות תוך הסתייעות ביעוץ השקעות חיצוני. תכניות החסכון והפיקדונות של המערכת הבנקאית וחברות הביטוח, וכן מוצרים מובנים, מהווים אף הם תחליף מסוים לשירותי ניהול הנכסים הפיננסיים.

רכישת ניירות ערך באופן ישיר, מהווה תחליף לקרנות הנאמנות. בנוסף לאמור לעיל, השקעה בקרנות נאמנות מהווה תחליף מסוים לשירותי ניהול תיקי השקעות.

17.7 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

התחרות בתחום הינה בעיקרה מול תאגידי בנקאיים (לרבות זרים), חברות המוחזקות על ידי גופים מוסדיים, בתי השקעות פרטיים, מנהלי קרנות ומוסדות פיננסיים זרים וכן מול אפיקי חסכון ופוליסות השקעה במוסדות פיננסיים. לפרטים אודות תחרות בתחום ראה סעיף 22.1 להלן.

18. מוצרים ושירותים עיקריים של התחום

להלן תיאור השירותים העיקריים המסופקים על ידי קבוצת מגדל שוקי הון:

18.1. ניהול קרנות נאמנות

פעילות זו כוללת ניהול של קרנות נאמנות - הן קרנות מסורתיות, הן קרנות כספיות והן קרנות מחקות פתוחות וסגורות (קרנות סל). לנתונים אודות נכסי קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי קבוצת מגדל שוקי הון ראה סעיף 17.4.3 לעיל.

18.2. ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות

פעילות זו כוללת פעילות ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות, כפי שיפורט להלן.

ניהול תיקי השקעות הינו ביצוע עסקאות בניירות ערך ובנכסים פיננסיים, לפי שיקול דעת מנהל התיק, לחשבוננו של הלקוח המתנהל בבנק או בחבר בורסה, בהתאם למדיניות השקעות המוסכמת עם הלקוח והמותאמת לצרכיו, ועל פי הוראות חוק הסדרת העיסוק. פעילות זו מתאפיינת בקשר ישיר והיכרות עם הלקוחות. להיקף התיקים המנוהלים על ידי מגדל שוקי הון ראה סעיף 17.4.3 לעיל. שיווק השקעות הינו פעילות של יעוץ השקעות בניירות ערך ונכסים פיננסיים, כאשר לנותן הייעוץ קיימת זיקה לנכס פיננסי או למנהלו. פעילות זו כוללת בקבוצת מגדל שוקי הון בעיקר שיווק השקעות ללקוחות הקבוצה בישראל ובחו"ל בקשר לתיק ההשקעות שלהם, וכן שיווק השקעות ללקוחות כשירים בישראל של קרנות נאמנות זרות המונפקות או מנוהלות על-ידי תאגידים מחו"ל. בשנת הדוח פעילות זו איננה מהותית.

18.3. פעילויות נוספות לא מהותיות לפעילות קבוצת מגדל שוקי הון

18.3.1. ניהול קרנות השקעה אלטרנטיביות - ראה פירוט בסעיף 17.2.3 לעיל.

18.3.2. השקעות בניירות ערך (נוסטרו) - מגדל שוקי הון משקיעה ועשויה להשקיע מעת לעת בהשקעות נוסטרו.

19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

בתחום השירותים הפיננסיים אין קבוצת מוצרים, אשר ההכנסות ממנה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות של מגדל אחזקות.

20. לקוחות

פעילות ניהול קרנות נאמנות מתאפיינת בריחוק ניהולי בין המשקיעים לבין מנהל הקרנות כאשר עיקר השקעות הציבור בקרנות נאמנות מתבצעות באמצעות הבנקים, ועל כן זהותם של המשקיעים אינה ידועה למנהל הקרן.

לקוחות פעילות ניהול התיקים ושיווק השקעות נחלקים לשלושה סוגים עיקריים:

- (א) פרטיים - קמעונאיים.
- (ב) כשירים - כמפורט בחוק הסדרת העיסוק (בעיקר קרנות השתלמות, קופות גמל, קרנות פנסיה, חברות ביטוח וכן תאגידים - העונים להגדרה שבחוק).
- (ג) תאגידים (שאינם כשירים).

שני סוגי הלקוחות האחרונים מתאפיינים בניהול נכסים בהיקף גדול אך ברמת דמי ניהול נמוכה.

לקבוצת מגדל שוקי הון לא קיימת תלות בלקוח בודד, או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום השירותים הפיננסיים. לקבוצת מגדל שוקי הון אין לקוח, אשר הכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

21. שיווק והפצה

להלן ערוצי השיווק וההפצה העיקריים של קבוצת מגדל שוקי הון:

שיווק והפצה באמצעות יועצי ההשקעות של התאגידים הבנקאיים

ערוץ זה הינו הערוץ העיקרי בתחום ניהול קרנות הנאמנות. אופן השיווק נעשה בעיקר באמצעות קשר של קבוצת מגדל שוקי הון עם יועצי ההשקעות בבנקים, תוך אספקת מידע ומסמכים שיווקיים מתאימים. נכון למועד הדוח, קשורה מגדל קרנות בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים. הסכמי הפצה קובעים, כי שיעור עמלת הפצה שתשולם לבנקים האמורים, יהיה השיעור המירבי שהבנקים יהיו רשאים לגבות מעת לעת בהתאם להוראות הדין.

שיווק והפצה באמצעות עובדי שיווק ומכירות של הקבוצה ובאמצעות הפניות ממתווכים שונים וסוכני ביטוח

ערוץ זה הינו ערוץ ההפצה העיקרי ללקוחות פרטיים - קמעונאיים בתחום ניהול התיקים ובתחום קרנות ההשקעה. ערוץ הפצה זה כולל הפניות ממתכננים פיננסיים (פמילי אופיס) וכן מסוכני ביטוח ומשווקים פנסיוניים, הן מקבוצת מגדל שוקי הון והן חיצוניים. חלק מהמתווכים הפיננסיים בערוץ הפצה זה מתוגמלים בעמלות שעיקרן נגזר בדרך כלל כשיעור מתוך דמי הניהול הנגבים מהלקוחות שהופנו, או כשיעור מסכום ההשקעה שהשקיעו הלקוחות בקרנות ההשקעה.

פנייה ישירה ללקוחות או תאגידים באמצעות עובדי קבוצת מגדל שוקי הון

ערוץ הפצה זה משמש בעיקר לפנייה ללקוחות בתחום ניהול התיקים (לרבות בדרך של השתתפות במכרזים לניהול תיקי השקעות המתפרסמים על ידי תאגידים וגופים שונים), לקוחות בענף הבנקאות להשקעות, לקוחות כשירים לשיווק השקעות של קרנות נאמנות זרות בישראל, אשר קבוצת מגדל שוקי הון קשורה עם מנהליהן בהסכמי שיווק, ולקוחות בתחום קרנות השקעה אלטרנטיביות (בכפוף למגבלות הדין בדבר פנייה למשקיעים).

קיום כנסים מקצועיים/שיווקיים, לרבות באמצעות באמצעים דיגיטליים.

פרסום בעיתונות ובאינטרנט.

קבוצת מגדל שוקי הון לא העניקה בלעדיות לאף אחד מהגורמים בערוצי השיווק וההפצה המפורטים לעיל.

22. תחרות

התחום מתאפיין בתחרות חריפה. התחרות העיקרית הינה על התשואה המושגת ללקוח (ביחס לרמת הסיכון), גובה דמי הניהול או העמלות ואיכות השירות.

22.1. שירותי ניהול קרנות נאמנות^{39,40}

31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	המתחרים העיקריים הפועלים בענף
			שם המתחרה
16.32%	16.33%	16.85%	קבוצת מיטב דש
14.08%	13.59%	15.44%	קסם אקסלנס
10.94%	11.72%	15.24%	הראל
12.78%	12.36%	13.35%	מגדל שוקי הון
12.17%	12.89%	10.83%	פסגות/וואליו קפיטל וואן ¹
7.12%	6.79%	4.49%	ילין לפידות
5.82%	6.59%	6.26%	מור
6.48%	4.18%	2.85%	אלטשולר שחם
1.36%	2.86%	3.17%	אנליסט
2.93%	2.81%	3.65%	אי.בי.אי

¹ החל מ-2021.8.26 פעילות קרנות הנאמנות של פסגות עברה לחברת וואליו קפיטל וואן (שרכשה בשנת 2021 את פסגות ניירות ערך בע"מ). על-פי דיווחי וואליו קפיטל וואן (פסגות), הפניקס ואי.בי.אי באתר מגנ"א, פעילות קרנות הנאמנות המנוהלות בידי פסגות קרנות נאמנות בע"מ צפויה להירכש על ידי אי.בי.אי קרנות נאמנות ועל ידי קסם מבית הפניקס, כפוף לקבלת האישורים הנדרשים.

נכון לסוף שנת 2023 סך נכסי התעשייה הסתכם בכ-441 מיליארד ש"ח, המושקעים באלפי קרנות נאמנות, המנוהלות על-ידי מספר רב של חברות לניהול קרנות נאמנות, מתוכן 11 חברות המנוהלות נכסים בהיקף של מעל ל-10 מיליארד ש"ח כל אחת⁴¹. נכון לסוף שנת 2023, ניהלה מגדל קרנות נאמנות היקף נכסים בסך כ-61 מיליארד

³⁹ הנתונים שמתייחסים לענף קרנות הנאמנות מבוססים על נתוני מערכת ביזפורטל.

⁴⁰ חלקם של מנהלי הקרנות המוצגים בטבלה מתוך כלל נכסי התעשייה חושב בנטרול קרנות שמנוהלות על ידי מנהלי השקעות חיצוניים בלתי קשורים למנהל הקרן הרלוונטי ("הוסטינג") וכוללים קרנות כספיות. להסרת ספק יובהר, כי כלל נכסי התעשייה אשר מתוכם נערך החישוב האמור כולל את הנכסים שבניהול חיצוני ("הוסטינג") כאמור.

⁴¹ הנתונים המובאים בפסקה זו כוללים את קרנות הנאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בהוסטינג.

ש"ח, והייתה במקום הרביעי מבין כלל מנהלי הקרנות בתעשייה. לפירוט אודות היקף נכסי קרנות הנאמנות בתעשייה, לרבות מגדל שוקי הון, ראה סעיף 17.4.3 לעיל.

22.2. שירותי ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות

במסגרת פעילות ניהול התיקים פועלים מספר רב של מנהלי תיקים, חלקם קשורים לתאגידים בנקאיים, ואשר נחלקים לחברות ניהול תיקים גדולות (ובהן מגדל ניהול תיקים), וחברות ניהול תיקים שאינן גדולות, בהתאם לסיווג שבחוק הסדרת העיסוק. לפירוט אודות היקף נכסי התיקים המנהלים בידי קבוצת מגדל שוקי הון ראה סעיף 17.4.3 לעיל.

מתחרותיה העיקריות של קבוצת מגדל שוקי הון בתחום זה, למיטב ידיעת הקבוצה, הן: פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ, אלטשולר שחם בע"מ, אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ, ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ, אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ, הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ומיטב דש ניהול השקעות בע"מ.

22.3. השיטות העיקריות של קבוצת מגדל שוקי הון להתמודד עם התחרות, בכלל ענפי תחום השירותים הפיננסיים הינן:

מגדל שוקי הון מתמודדת עם התחרות בתחום, בעיקר באמצעות העלאת המודעות לביצועי ולאיכות מוצרי קבוצת מגדל שוקי הון, בעיקר אצל יועצי ההשקעות בבנקים; התאמת סל המוצרים ללקוח וגיוונו, לרבות ביחס לניהול נכסים בחו"ל; פיתוח מוצרים חדשים; מתן דגש על איכות השירות ללקוח; שמירה על קשרים מקצועיים עם המשקיעים המוסדיים בישראל; מקצועיות ורמה גבוהה של אמינות.

23. עונתיות

להערכת החברה, תחום השירותים הפיננסיים בכללותו אינו מתאפיין בעונתיות.

24. ספקים ונותני שירותים

נכון למועד הדוח, לקבוצת מגדל שוקי הון אין ספק שירותים עיקרי בתחום הפעילות.

25. הון חוזר

אשראי ספקים - היקף אשראי הספקים הממוצע בשנת 2023 אינו מהותי.

26. מגבלות ופיקוח החלים על תחום השירותים הפיננסיים

כאמור בסעיף 17.2.1 לעיל, תחום השירותים הפיננסיים כפוף לרגולציה רחבה ובכלל זאת החלטות הרגולטורים השונים בשוק ההון: רשות ניירות ערך, בנק ישראל והממונה. פעילות ניהול קרנות הנאמנות ופעילות ניהול התיקים מתאפיינים ברגולציה רבה בפיקוח רשות ניירות ערך, על פי חוק השקעות משותפות וחוק הסדרת העיסוק. רגולציה זו מסדירה, בין היתר, את דרישות הרישוי, החובות המוטלות על מנהל הקרן ומנהל התיקים, חובות אמון וזהירות, כללי ממשל תאגידי החלים עליהם, תנאי כשירות, אופן הקמת קרן נאמנות או עריכת הסכם ההתקשרות עם הלקוח ואופן ניהול הנכסים, בירור צרכי הלקוח המנוהל והתאמת צרכיו בניהול תיקים ומדיניות ההשקעות, בחינת מהימנות הגורמים המפוקחים, והסדרת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרגולטור. כמו כן, ענף ניהול התיקים כפוף לרגולציה על פי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 המסדירה, בין היתר, את חובת זיהוי והכרת לקוחות מנהל התיקים. ודגש, כי ההוראות הרגולטוריות המפורטות בסעיף זה אינן מהוות רשימה ממצה של כלל הוראות הדין החלות על תחום השירותים הפיננסיים אלא רק את ההוראות העיקריות שבהן, בראיית מגדל שוקי הון.

26.1. רישיונות והיתרים

לקבוצת מגדל שוקי הון הרישיונות הבאים: רישיון ניהול תיקי השקעות מרשות ניירות ערך; רישיון מנהל קרן מרשות ניירות ערך; רישיון סוכנות ביטוח.

26.2. חסמי כניסה ויציאה - לחסמי כניסה ויציאה ראה סעיף 28 להלן.

חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות - אין

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

27. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

27.1. רגולציה ופיקוח - כללי

פעילות הקבוצה בתחומים השונים כפופה לרגולציה ענפה ופיקוח הדוק על ידי רשויות פיקוח שונות, כדלקמן:

פעילויות הביטוח, פנסיה וגמל

פעילות הביטוח, הפנסיה והגמל בקבוצה, באמצעות מגדל ביטוח וחברות הבת שלה, נתונה לפיקוח הממונה, שבמסגרת סמכויותיו על פי החוקים השונים, מוסמך להוציא הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של הגופים הנמצאים תחת פיקוחו.

בהתאם לחוק הפיקוח, עיסוק בביטוח, לרבות בתיווך בביטוח, מחייב קבלת רישיון, וחוק הפיקוח קובע הוראות לעניין רישוי מבטחים וסוכני ביטוח לרבות סמכות לבטל רישיונות. החזקה של אמצעי שליטה במבטח וסוכנות ביטוח מחייבת קבלת היתרים, וחוק הפיקוח כולל הוראות הנוגעות לקבלת היתרי שליטה והיתרי החזקה כאמור. פעילות הקבוצה בתחום הפנסיה מחייבת קבלת רישיון מבטח וכן קבלת היתר לפעול כחברה מנהלת. פעילות הקבוצה בתחום הגמל מחייבת אף היא קבלת היתר לפעול כחברה מנהלת. לפירוט בעניין רישיונות והיתרים כאמור, ראה סעיף 28.1.1 להלן.

יודגש, כי ההוראות הרגולטוריות המפורטות להלן אינן מהוות רשימה ממצה של כלל הוראות הדין החלות על הקבוצה אלא רק את ההוראות העיקריות שבהן, בראיית החברה.

פעילויות השירותים הפיננסים

פעילות הקבוצה בתחום השירותים הפיננסים, באמצעות קבוצת מגדל שוקי הון, כפופה לחוק הסדרת העיסוק, לחוק השקעות משותפות בנאמנות ולהוראות שנקבעו מכוחם, ונתונה לפיקוח רשות ניירות ערך. לפרטים אודות חקיקה ייחודית בתחום השירותים הפיננסים, ראה סעיף 26 לעיל.

פעילות החברה הציבורית

כמו כן, בהיותה חברה ציבורית אשר הנפיקה ניירות ערך לציבור, כפופה החברה להוראות דיני ניירות ערך ודיני החברות החלים על חברות ציבוריות ומפוקחת על-ידי רשות ניירות ערך.

הוראות רגולטוריות אשר רלוונטיות למספר תחומי פעילות ו/או אשר לא הובאו בפירוט במסגרת תיאור תחום פעילות ספציפי כאמור, יתוארו בהרחבה במסגרת סעיף זה להלן.

יודגש, כי ההוראות הרגולטוריות המפורטות להלן אינן מהוות רשימה ממצה של כלל הוראות הדין החלות על הקבוצה אלא רק את ההוראות העיקריות שבהן, בראיית החברה.

27.2. הכרעות עקרוניות בתלונות, עריכת ביקורות, דרישות נתונים, עיצומים כספיים

כנגד הקבוצה, וכנגד קבוצות ביטוח אחרות, מוגשות, מעת לעת, תלונות, חלקן מועברות לממונה. הכרעות הממונה בתלונות אלו ניתנות לעיתים רחוקות כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצות מבטחים.

במסגרת סמכויות הפיקוח עורך הממונה, מעת לעת, ביקורות ובדיקות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה. במסגרת זו, בין היתר, מתקבלות דרישות ו/או הנחיות ביחס לטיפול הקבוצה במוצרים השונים, לרבות הנחיות לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות שונות ובמקרים חריגים מחייבת ביצוע החזרים כספיים למבטחים ולעמיתים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, הממונה מטיל לעתים עיצומים כספיים כחלק מסמכויות הפיקוח שלו.

27.3. פעילות הקבוצה בכללותה

להלן יפורטו הוראות דין מהותיות (לרבות טיטות) שפורסמו בתקופת הדוח ועד פרסומו המתייחסות לפעילויות הקבוצה בכללותה.

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

בהמשך לאמור בסעיף 33.1.1 בדוח התקופתי לפרק תיאור עסקי התאגיד של שנת 2022, בחודש יולי 2023 פורסם קול קורא על ידי הצוות הבין-משרדי לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, אשר הוקם על מנת לבחון את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בתאגידים שהם סוכן ביטוח על

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

כצעד משלים לעבודת הצוות הוחלט לחוקק הוראת שעה, שתעמוד בתוקפה עד יום 31 בדצמבר 2024, שתאסור על רכישה של 20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בסוכנויות ביטוח נוספות בידי הגופים המוסדיים, עד להגשת המלצת והחלת תיקוני החקיקה הנדרשים, במידת הצורך.

נכון למועד פרסום דוח זה, טרם פורסמו הנחיות ו/או המלצות הצוות הבין-משרדי ו/או תיקוני חקיקה לצורך הסדרת ההחזקה של סוכנויות ביטוח על ידי גופים מוסדיים ולא ברור מתי יפורסמו ואם בכלל, ומשכך אין ביכולתה של החברה להעריך את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהינה, על פעילות מגדל ביטוח.

27.3.2. הוראות לעניין מקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

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

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

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

הגופים המוסדיים של הקבוצה נחשבים אף הם למקורות מידע פיננסיים, אשר מחויבים להעניק גישה למידע פיננסי מהסוגים המוגדרים בחוק שירות מידע פיננסי.

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

27.3.3. הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – איסור סירוב התקשרות של גוף מוסדי עם סוכן ביטוח)

בחודש ינואר 2024 פורסמה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון – איסור סירוב התקשרות של גוף מוסדי עם סוכן ביטוח), התשפ"ד-2024 במסגרתה מוצע לתקן את סעיף 41 לחוק הפיקוח ולקבוע איסור על גופים מוסדיים לסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם סוכני ביטוח בהסכם בעל תנאים דומים לתנאים שנקבעו עם סוכן ביטוח אחר שעמו הגוף המוסדי התקשר ו/או סירוב המבוסס על מספר הלקוחות, מאפייני הלקוחות או היקף הסכומים של לקוחות הסוכן. עוד מוצע שכל סירוב התקשרות או סיום התקשרות יהיו בהודעה לסוכן הביטוח, בכתב, תוך פירוט הנימוקים לסירוב. בנוסף, מוצע לקבוע שסירוב המבוסס על הסכם שאינו רווחי לגוף המוסדי לעניין שיעור ותנאי דמי העמילות לגבי סוג מוצר ביטוח מסויים, לא ייחשב כסירוב בלתי סביר, ובלבד שאין הסכם הכולל תנאים כאמור עם סוכן ביטוח אחר.

נכון למועד דוח זה טרם פורסם נוסח סופי של הצעת החוק ואין באפשרות מגדל ביטוח להעריך באופן מלא את השלכות הצעת החוק, אם וככל שתגובש לתיקון החוק, על פעילותה.

27.4. הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה

לנוכח מלחמת חרבות ברזל וההכרזה על מצב מיוחד בעורף, ובשל הצורך לקבוע הוראות מיוחדות שיקלו על הציבור ועל התנהלות הגופים המוסדיים וכן בשל הצורך לקבוע הוראות מיוחדות בנוגע לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים בתקופה זו, פורסמו מספר חוקים, עדכונים ותיקונים לחקיקה קיימת, הנחיות מנהליות והוראות מקצועיות על-ידי הממשלה והממונה. להלן תמצית ההסדרים התחיקתיים כאמור שפורסמו בעקבות מלחמת חרבות ברזל עד מועד פרסום הדוח הרלוונטיים לפעילות חברות הקבוצה:

27.4.1 הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

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

בחודש נובמבר 2023, פרסם הממונה הנחיות נוספות על רקע התמשכות המלחמה, וביניהן: (1) הוספת נתב שיחות במוקד הטלפוני הקיים, במטרה לאפשר לנפגעי המלחמה וקרוביהם להזדהות לצורך קבלת קדימות בתור ולספק להם שירות מהיר, רגיש ומותאם; (2) דרישה לפעול לזיהוי מקרי פטירה שאירעו במסגרת המלחמה ולהתאים את פעולות האיתור המבוצעות לכל מקרה ומקרה (איתור עמיתים ומוטבים); (3) ביצוע מירב המאמצים להגדלת הסיכוי לקבל דברי דואר שגוף מוסדי מחויב לשלוח, ובכלל זה לשלוח מכתבים והודעות גם לכתובת דואר אלקטרוני, ככל שזו ידועה לגוף המוסדי (גם במקרים בהם העמית לא בחר בחלופה זו לצורך קבלת דיוור); (4) החזר פרמיה ושמירה על רצף ביטוחי לרכב מגויס; (5) הנחיות לעניין יישוב תביעה בביטוח דירה שאינה תפוסה, לפיהן מצופה כי חברת הביטוח לא תדחה תביעת ביטוח של מבוטח בשל העובדה שהדירה פנויה למעלה מ- 60 ימים ובשל נסיבות שמנעו מלהתגורר בה.

27.4.2 הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום (להלן: "הוראות שעה")

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

ביום 3 בדצמבר 2023 פרסם הממונה הוראות שעה נוספות במסגרתן נקבעו הוראות, בין היתר, לעניין דחיית המועד הנדרש לשליחת הודעות למבוטחים מכוח הוראות החוזר המאוחד בנושא "עריכת תכנית לביטוח בריאות", כך שההודעות תישלחנה יחד עם הודעת חברת הביטוח למבוטחים לפני מועד חידוש הפוליסות הקרוב בחודש יוני 2024; ותיקון הוראות חוזר "ייפוי כוח לבעל רישיון" לפיו ייפוי כוח שניתן לבעל רישיון, לפי נספח ב' לחוזר למשך עשר שנים, אשר פג תוקפו בתקופה שבין 1 באוקטובר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2024, יהיה בתוקף עד לתום חודשיים ממועד סיום ההכרזה על מצב מיוחד בעורף או עד לשישה חודשים מיום סיום תוקף ייפוי הכוח, לפי המוקדם מביניהם.

27.4.3 חוק דחיית מועדים (הוראת שעה)(חרבות ברזל)(חוזה, פסק דין או תשלום לרשות)

ביום 18 באוקטובר 2023 פרסם חוק דחיית מועדים (הוראת שעה)(חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד – 2023 (להלן: "חוק דחיית מועדים") זה, במסגרתו נקבעו הוראות למתן דחייה לתקופה של 30 ימים לביצועם של פעולות ותשלומים, אשר היו צריכים להתבצע בתקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד ליום 7 בנובמבר 2023 (להלן: "התקופה הקובעת"), לרבות מכוח חוזה ופסק דין לזכאים המפורטים בחוק. ביום 7 בנובמבר 2023 פורסם צו שקבע הארכה של התקופה הקובעת עד ליום 7 בדצמבר 2023 וכן הורה על דחייה בביצועם של פעולות ותשלומים כאמור לתקופה של 60 ימים (במקום 30 ימים). בהמשך לכך, ביום 7 בדצמבר 2023, פורסם צו נוסף, אשר הורה על דחיית התקופה הקובעת עד ליום 31 בדצמבר 2023 ועל הארכת תקופת הדחייה של פעולות ותשלומים הכפופים לחוק דחיית מועדים לתקופה של 85 ימים (במקום 60 ימים) או עד ליום 31 בדצמבר 2023, לפי המוקדם מביניהם.

בהמשך לאמור לעיל לענין פרסומו של חוק דחיית מועדים והצווים שפורסמו מכוחו, אשר התייחסו כאמור לתקופה שבין 7 באוקטובר 2023 ועד ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן: "**התקופה הקובעת הראשונה**"), פורסם ביום 31 בדצמבר 2023 חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזת, פסק דין או תשלום לרשות) (תיקון) (דחיית מועדים בתקופה הקובעת השנייה), התשפ"ד-2023 (להלן: "**התיקון לחוק דחיית מועדים**"), אשר קבע הסדר המשך שיחול בתקופה שבין 1 בינואר 2024 ועד ליום 29 בפברואר 2024 (להלן: "**התקופה הקובעת השנייה**"), אשר מקנה:

(א) זכאות לדחיית התשלומים או התחייבויות שנכללו בתחולת החוק, במהלך התקופה הקובעת הראשונה ב- 145 ימים או עד ליום 29 בפברואר 2024, לפי המוקדם מביניהם;

(ב) זכאות של דחיית תשלומים או התחייבויות שחלים במהלך התקופה הקובעת השנייה לתקופה של 31 ימים לרשימת הזכאים המפורטת בתיקון לחוק דחיית תשלומים.

27.4.4 **חוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים)**

בחודש נובמבר 2023 פורסם חוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (סדרי מינהל, תקופות כהונה ותאגידים), התשפ"ד-2023, במסגרתו נקבעו, בין היתר, הקלות והארכות מועד של שלושה חודשים לענין כינוס אסיפה שנתית, תקופות כהונה של דירקטורים חיצוניים ודירקטורים בלתי תלויים ותוקף עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים, במקרים בהם המועדים הרלבנטיים חלים בתקופות הקובעות המוגדרות בחוק.

27.4.5 **תיקון חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – הוראת שעה – חרבות ברזל)**

על רקע המצב המיוחד בעורף והשלכותיו על המשק, וכן הקושי של אזרחי מדינת ישראל לנהל הליכים משפטיים אזרחיים, בחודש ינואר 2024 פורסם תיקון מס' 8 לחוק ההתיישנות, תשי"ח-1958 ("התיקון"). התיקון קובע כי ככלל, התקופה שבין ה-7 באוקטובר 2023 ועד ליום 6 באפריל 2024, לא תבוא במניין הימים לענין התיישנותה של עילת תביעה.

מגדל ביטוח נערכה לישום הוראות ההסדרים הרגולטוריים שפורסמו בעקבות המלחמה, כמפורט בסעיפים 27.4.1 עד 27.4.5 לעיל.

27.5 **תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח**

להלן יפורטו הוראות דין מהותיות החלות על התחום, וכן הסדרים תחיקתיים אשר פורסמו בתקופת הדוח ועד פרסומו.

27.5.1 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח")**

חוק הפיקוח כולל הוראות שעניינן הפיקוח על עסקי הביטוח ובין היתר הוראות בדבר הגבלות על ניהול עסקים, הוראות לענין משטר תאגידי, אורגנים ובעלי תפקידים במבטח, דינים וחשבונות, סמכויות פיקוח וביור מנהלי, הוראות לענין הפרדת עסקי ביטוח חיים מעסקים אחרים של מבטח, הוראות לענין שמירה על ענייני מבוטחים, הוראות לענין שמירה על יכולת לקיים התחייבויות ועל ניהול תקין, הוראות המסמיכות את שר האוצר ו/או הממונה על שוק ההון להתקין תקנות ולהוציא הוראות, על פי הסמכויות שהוגדרו להם, בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על פעילות הביטוח על היבטיהם השונים ועוד. מכוח הסמכויות האמורות, הותקנו תקנות בנושאים שונים וכן מפורסמות מעת לעת על-ידי הממונה הוראות שונות שעניינן הסדרת פעילותם של הגופים המפוקחים על-ידו.

חוק הפיקוח כולל הוראות שעבירה עליהן מהווה עבירה פלילית, וכן מסמיך את הממונה להשית עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים תוך שימוש בסמכויות מנהליות שהחוק מקנה לו.

27.5.2 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות גמל")**

החוק מסדיר את דרכי הקמתן של קופות גמל, את סוגי קופות הגמל, אופן ניהולן ודרכי פעילותן של החברות המנהלות, ואת מערכת היחסים שבין העמית והחברה המנהלת. חוק קופות גמל מחיל חלק מהוראות חוק הפיקוח אף על חברות מנהלות. חוק קופות גמל כולל הוראות לענין סמכות הממונה לתת הוראות ניהול תקין בדומה לסמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין אצל מבטח והוראות דומות לענין עיצומים כספיים ועבירות פליליות בדומה לחוק הפיקוח. הוראות החוק מסדירות אף את זכותו של

עובד לבחור את סוג המוצר הפנסיוני והגוף המוסדי ממנו הוא רוצה לרכוש את המוצר שבחר. תכניות ביטוח המוכרות כקופת ביטוח, כפופות אף הן לחלק מההוראות הכלולות בחוק קופות גמל.

27.5.3 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב-2012 ("תקנות ההשקעה") והחוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה

בתקנות ההשקעה נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, המסדירה את עקרונות ההשקעה בנכסים של הגופים המוסדיים, ומסמיכה את הממונה לקבוע הוראות בעניינים שונים המתייחסים לכללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (נוסטרו, חברה מנהלת, כספי פוליסות משתתפות ברווחים ונכסי קרנות פנסיה וקופות גמל). בתקנות ההשקעה נקבעו מגבלות שונות על השקעות הגופים המוסדיים והמשקיעים המוסדיים, כגון מגבלות החשיפה לתאגיד ולקבוצת תאגידי (הן ביחס לשווי הנכסים המנוהלים, סוג ההתחייבות או ההון העצמי, והן ביחס לשיעור ההחזקה באמצעי שליטה בתאגיד) ומגבלות החשיפה לאפיקי השקעה מסוימים.

בנוסף, חלות על ניהול השקעות על ידי גופים מוסדיים הוראות החוזר המאוחד – פרק ניהול נכסי השקעה. במסגרת פרק זה נקבעו, בין היתר, הוראות בנוגע לתשתית הארגונית והתפעולית של הגופים המוסדיים, ניהול נכסי אשראי וחוב, התקשרויות עם צדדים קשורים, חובת המשקיע המוסדי לפרסם מראש את מדיניות ההשקעה שלו והוראות משלימות לתקנות החלות על גופים מוסדיים שנקבעו בהתאם לסמכות שהוקנתה לממונה (כגון בנושאים הוצאות ישירות והצבעה באסיפות כלליות).

27.5.4 חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981

החוק מסדיר בעיקר את מערכת היחסים בין המבטח ובין המבוטח, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח, וכן קובע הוראות שונות בנושאים העיקריים הבאים: מהות חוזה הביטוח, חובת גילוי ותוצאות אי הגילוי, תקופת הביטוח והתנאים לביטולה או לקיצורה, מעמדם וזכויותיהם של מוטבים, הוראות לעניין תשלומי דמי הביטוח ומועדיהם (לרבות קביעת ריבית מיוחדת על הימנעות מתשלום תגמולי ביטוח שאינם שנויים במחלוקת), הוראות לעניין שינויים בסיכון המבוטח, הוראות לעניין אופן תשלומי תגמולי הביטוח (לרבות מועד התיישנות לגביהם) והוראות שונות המיוחדות לסוגי הביטוח השונים כגון ביטוח חיים, ביטוח תאונות מחלה ונכות, ביטוח נזקים, ביטוח חבות וכו'.

27.5.5 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005

חוק זה מסדיר שני נושאים מרכזיים:

(א) הוראות שעניינן העיסוק ביעוץ ושיווק של מוצרים פנסיוניים והפיקוח עליהם.

(ב) הוראות שעניינן מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

עיסוק ביעוץ ובשיווק של מוצרים פנסיוניים - החוק מגדיר שני עיסוקים הדורשים הכשרה ורישוי – (1) יעוץ פנסיוני; (2) שיווק מוצרים פנסיוניים. האבחנה בין יעוץ לשיווק מבוססת על קיומה של "זיקה" של בעל הרישיון למוצר שהוא משווק. בחוק קבועות הוראות לעניין חובת הרישוי הן של יועץ פנסיוני והן של משווק פנסיוני, התנאים למתן רישיונות כאמור, חובותיו של בעל רישיון, איסורים והגבלות החלים על עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני (לרבות הוראות לעניין עיסוק ביעוץ פנסיוני על-ידי תאגיד בנקאי), הוראות לעניין הפיקוח על בעל רישיון, לרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים, הוראות הנוגעות למערכת היחסים בין היועץ/הסוכן הפנסיוני ובין הגוף המוסדי שנועדו להשוות הוראות חוק רלבנטיות החלות על סוכנים אף על משווקים ויועצים פנסיוניים, וכן הוראות המקנות לממונה סמכות להשית עיצומים וסנקציות פליליות.

הסדרת נושא המסלקה הפנסיונית - החוק כולל הוראות שעניינן הסדרת הקמתה והפעלתה של מסלקה פנסיונית, לרבות ההיתרים הנדרשים להקמתה, וכן הוראות שעניינן חובת השימוש במערכת הסליקה הפנסיונית.

27.5.6 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012

התקנות האמורות מהוות חלק מההסדרה הרגולטורית בדמי הניהול של התחום, שנכנסה לתוקף החל מיום 1 בינואר 2013, וקובעות מודל אחיד לגביית דמי הניהול בשלושת מוצרי החסכון הפנסיוני (פוליסות

ביטוח המוכרות כקופת גמל, קרנות פנסיה וקופות גמל), כך שדמי הניהול נגבים הן מההפקדות והן מהצבירה, וכן קובעות את גובה דמי הניהול המירבי אותו ניתן לגבות ממוצרי החסכון הפנסיוני.

27.5.7. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008

תקנות אלה מסדירות העברת כספים בין קופות גמל ("העברת כספים") וכוללות הוראות בנושאים העיקריים הבאים: התנאים והסייגים להעברת כספים, המועדים להעברת הכספים (לרבות מנגנון פיצוי בגין עיכוב בהעברתם), אופן העברת הכספים, העברת האחריות הביטוחית במקרה בו לעמית העובר היה כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות או מוות, מניעת תכנוני מס לא לגיטימיים באמצעות העברת כספים ועוד.

27.5.8. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל), התשע"ד-2014

בחודש פברואר 2016 נכנסו לתוקף, בצורה הדרגתית, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל) התשע"ד-2014 ("תקנות התשלומים"), המסדירות את אופן זרימת המידע בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכן למרכיבי חשבון קופת הגמל (מעסיקים, גופים מוסדיים וחברות מתפעלות).

28. חסמי כניסה ויציאה

28.1. חסמי כניסה

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של הקבוצה קבועים בהוראות הדינים הרלבנטיים המחייבים קבלת רישיונות והיתרים.

28.1.1. רישיונות והיתרים

(א) פעילות ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל

בהתאם לחוק הפיקוח, עיסוק בביטוח (לרבות החזקה של חברה מנהלת של קרן פנסיה) מחייב מתן רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח ("רישיון מבטח"), החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה⁴² ("היתר החזקה"), ושליטה במבטח או בסוכן תאגיד מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה ("היתר שליטה").

בין יתר השיקולים למתן רישיון מבטח, סוכן תאגיד, היתר החזקה והיתר שליטה מביא הממונה בחשבון מגוון רחב של שיקולים ובהם, בין היתר, הצגת תכניות הפעולה של המבקש, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, האמצעים הכספיים, הניסיון והרקע העסקי של הגורמים המבקשים את הרישיון או ההיתרים, התחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו, המדיניות הכלכלית של הממשלה, הסדרים לעניין ביטוח משנה, צוות העובדים וכו'. הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות בקשר למתן ההיתרים, לרבות ביחס לקיום גרעין שליטה קבוע ויציב במבטח, איסור על שעבוד של אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, שמירת מסגרת קבוצת השליטה לרבות קביעת הוראות או מגבלות ביחס למכירה או העברה של אמצעי השליטה לאחר.

בהתאם לחוק קופות הגמל, עיסוק בניהול קופות גמל מחייב מתן רישיון חברה מנהלת, וכן החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברה מנהלת של קופת גמל מותנית בקבלת היתר החזקה ו/או היתר שליטה, לפי העניין. השיקולים שנמנו לעיל לעניין מתן הרישיונות וההיתרים במבטח חלים, בשינויים המחויבים, אף על קופות הגמל, דין קופת גמל לקצבה כדין מבטח.

⁴² גופים המנהלים כספי לקוחות (מבטח, חברה מנהלת, וקרן וקרן סל כהגדרתן בחוק השקעות משותפות) יוכלו לקבל היתר החזקה שלא יעלה על 7.5% מאמצעי שליטה בגוף מוסדי בתנאים שנקבעו במדיניות רשות שוק ההון למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות.

כמו כן, בהתאם לסעיף 32 (ג1) לחוק הפיקוח, נקבע איסור על החזקה מהותית בתחום החסכון לטווח ארוך⁴³. החזקה מהותית הוגדרה כהחזקת נתח שוק העולה על 15% מסך נכסי החסכון לטווח ארוך, כפי שהוגדרו בחוק הפיקוח.

בהתאם לנתונים שפרסם הממונה בחוזר מחודש דצמבר 2023, סך שווי כלל נכסי החסכון לטווח ארוך, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 עומד על כ-1,893.2 מיליארד ש"ח. נתח השוק המקסימלי, בהתאם לחישוב האמור ונכון למועד הנ"ל הינו כ-284.0 מיליארד ש"ח. הקבוצה מחזיקה, נכון ליום 30 בספטמבר 2023 ועל בסיס הנתונים שעל-פיהם חושבו שווי הנכסים האמורים בכ-14.6% מסך נכסי החסכון לטווח ארוך.

(ב) הון מינימאלי נדרש ממבטח

בחודש אפריל 2018 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 (להלן בפסקה זו: "תקנות הון עצמי מזערי לקבלת רישיון מבטח"), אשר ביטלו והחליפו את תקנות ההון, באופן הבא: לעניין הון עצמי מזערי לקבלת רישיון של חברת ביטוח, יחולו תקנות הון עצמי מזערי לקבלת רישיון מבטח, אשר במסגרתן הופחת ההון העצמי הנדרש לקבלת רישיון חברת ביטוח. כך, נקבע כי ככלל, לחברה המבקשת לעסוק בביטוח חיים או בביטוח בריאות ארוך טווח - נדרש הון עצמי מינימלי של 15 מיליון שקלים חדשים; ולחברה המבקשת לעסוק בביטוח כללי או בביטוח בריאות קצר טווח - נדרש הון עצמי מינימלי של 10 מיליון שקלים חדשים, ואולם לחברה המבקשת לעסוק בביטוח חבויות - 15 מיליון שקלים חדשים.

(ג) ההיתר להחזקת אמצעי שליטה בגופים המוסדיים בקבוצה

במסגרת מהלך העברת החזקות אליהו 1959 לידי אליהו הנפקות, ניתן לאליהו הנפקות ביום 19 בספטמבר 2017 היתר הממונה להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה (להלן: "ההיתר החדש"). ההיתר החדש כולל תנאים ומגבלות כמקובל בהיתר שליטה במבטחים. כמו כן, לפרטים נוספים לעניין ההון העצמי הנדרש מהגופים המוסדיים אשר בשליטת אליהו הנפקות, ראה באור 14ד. בדוחות הכספיים.

נוסף על האמור לעיל, מר שלמה אליהו מסר לממונה כתב התחייבות שנחתם ביום 18 בספטמבר 2017. בהתאם לכתב התחייבות האמור (שתוקף היתר השליטה הותנה במסירתו), התחייב מר שלמה אליהו, בהיותו בעל השליטה במגדל ביטוח, במגדל מקפת וביוזמה ("המבטחים"), להשלים את ההון העצמי של מגדל ביטוח לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן וכן להשלים את ההון העצמי של מגדל מקפת ושל יוזמה לסכום הקבוע בתקנות ההון, או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן. ההתחייבות היא בלתי הדירה ותקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים הנזכרים לעיל.

בשל המיזוג של יוזמה למגדל מקפת בשנת 2021 ובעקבות בקשה שהוגשה לממונה, התקבל היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה, אשר אינו כולל עוד את יוזמה בין החברות שעליהן חל ההיתר.

(ד) היתרים ומגבלות בעקבות רכישת השליטה בחברה

היתר הממונה על התחרות - ביום 12 ביוני 2012, ניתן אישור הממונה על התחרות (כהגדרתו אז, הממונה על ההגבלים העסקיים) למיזוג בין מר שלמה אליהו, אליהו 1959 והחברה. אישור הממונה על התחרות תוקן ביום 7 בדצמבר 2014. על פי תנאי המיזוג (כולל התיקון מיום 7 בדצמבר 2014) החל ממועד השלמת העסקה, לא תתקשר החברה (במישרין ובעקיפין)⁴⁴, בהסכם עם

⁴³ לעניין החזקה מהותית בתחום החסכון לטווח ארוך לצורך קבלת ההיתר כאמור, לא יילקחו בחשבון הפרמטרים הבאים: (1) שינוי בשווי השוק של נכסי החסכון לטווח ארוך המנוהלים; (2) שינוי בשווי כלל נכסי החסכון לטווח ארוך; (3) הצטרפות מבטחים/עמיתים לתוכניות הביטוח/קופות גמל באופן המגדיל את סך הנכסים, למעט הצטרפות שבאה בעקבות התקשרות עם גוף מוסדי אחר או מיזוג עמו.

⁴⁴ לעניין זה החברה משמעה - החברה, לרבות אדם קשור, כהגדרת מונח זה בכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"ו-2006.

חברות סוחרות קשורות⁴⁵ לביצוע עסקאות בנכסי עמיתים, אשר התמורה בגינו תשולם מנכסי העמיתים, אלא בדרך של הליך תחרותי המעניק לכל חברה סוחרת הזדמנות שווה להשתתף בו ("ההליך התחרותי") ואשר ישתתפו בו ארבע חברות סוחרות לכל הפחות.

הצעתה של חברה סוחרת קשורה לביצוע עסקאות מסוימות בנכסי עמיתים, תוכל להיבחר בהליך התחרותי רק במידה שהוגשו הצעות לביצוע של אותו סוג עסקאות מארבע חברות סוחרות לכל הפחות, וכן שתעריפי העמלות שהציעה החברה הסוחרת הקשורה הם הנמוכים ביותר מבין הצעות אלו.

החברה לא תנהל משא ומתן או מגעים עם חברה סוחרת קשורה או מי מטעמה, בקשר לפרטי ההליך התחרותי ותנאיו, לפני פרסום מסמכי ההליך התחרותי ואחריו ועד לבחירת הזוכים בו, למעט קבלת הבהרות בקשר להצעות שהוגשו על-ידי המשתתפים בהליך.

במועד רכישת השליטה הוראה זו הייתה רלבנטית לבנק לאומי ובנק אגוד. נכון למועד דוח זה, ההוראה איננה רלוונטית. לפירוט ראה באור 1.א.38 בדוחות הכספיים.

פעילות שירותים פיננסיים

בהתאם לחוק השקעות משותפות קיים איסור על מנהל קרן לקבל לניהולו קרן ממנהל קרן אחר, אם נתח השוק שלו יעלה, לאחר קבלת הניהול על 20%. קיים איסור לשלוט במנהלי קרנות, באופן שנתח השוק הכולל (סך כל נתח השוק של מנהלי הקרנות שבשליטתו) יעלה על 20%, בשל כך שמנהל קרן שבשליטתו קיבל לניהולו קרן ממנהל קרן אחר. לא ניתן לקבל היתר לשליטה ולהחזקה באמצעי שליטה במנהל קרן אם לאחר מתן ההיתר נתח השוק הכולל יעלה על 20%.

28.1.2 הון עצמי ומגבלות על חלוקת דיבידנד

לפירוט בעניין ההון הנדרש של הגופים המוסדיים בקבוצה, ומגבלות לעניין חלוקת דיבידנד לרבות סכומי עודפים שאינם ניתנים לחלוקה, ראה סעיף 5 בחלק א' לעיל וכן באור 7.ג בדוחות הכספיים.

28.1.3 מומחיות, ידע וניסיון

הפעילות הביטוחית והפיננסית של עסקי הקבוצה מחייבת ידע מקצועי ספציפי, בעיקר בתחום האקטואריה וניהול סיכונים, והיכרות עם שוקי הפעילות לרבות שוק ההון, שוק המוצרים הפיננסיים ושוק ביטוח המשנה. כמו כן, לצבירת ניסיון בפעילות זו ומידע אקטוארי ובסיס נתונים רחב חשיבות רבה לקביעת תעריפים וחיתום של עסקים חדשים. מעבר לכך, הפעילות הביטוחית והפיננסית של הקבוצה מחייבת קיום תשתית טכנולוגית ומקצועית התומכת בתחומי הפעילות של הקבוצה וכוח אדם, מקצועי, מיומן ובהיקפים מתאימים.

28.1.4 גודל מינימלי (מסה קריטית)

על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הגבוהות הנדרשות להפעלת המערכות הביטוחיות וההשקעיות, כולל הצורך לענות על הדרישות הרגולטוריות המשתנות בתחומים השונים, דרוש היקף מינימלי של הכנסות על מנת לכסות את עלויות התפעול.

28.2 חסמי יציאה

חסמי היציאה העיקריים מפעילויות הקבוצה השונות קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.

28.2.1 פעילות הביטוח הפנסיה והגמל

פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו שהפירוק יהיה ביד בית המשפט או בפיקוחו.

⁴⁵ חברה סוחרת קשורה הוגדרה - חברה סוחרת, אשר לפחות חמישה אחוזים ממניותיה מוחזקות, במישרין או בעקיפין, על-ידי בעל שליטה במגדל, לרבות אחזקה באמצעות נאמן ולמעט חברה סוחרת שבמועד השלמת העסקה לרכישת השליטה בחברה על ידי מר שלמה אליהו מלוא מניותיה מוחזקות, במישרין או בעקיפין, על-ידי החברה.

מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישור מראש של הממונה, לרבות מתן היתר שליטה חדש לגורם אשר רוכש את הפעילות. אם הוגשה בקשה לצו למינוי כונס נכסים או מפרק זמני על חברה מנהלת והצווים כאמור לא בוטלו תוך תקופה מסוימת שנקבעה בחוק קופות הגמל או שהניהול לא עבר לחברה מנהלת אחרת תוך התקופה שנקבעה בחוק, רשאי הממונה להחיל את סמכויותיו בכל הקשור לשמירת יציבותה של קופת הגמל לרבות מינוי מנהל מורשה בהתאם לכללים שנקבעו לגבי חברות ביטוח.

בעסקי ביטוח חיים והפנסיה וכן בעסקי ביטוח כללי ובריאות בענפים המאופיינים "בתביעות זנב ארוך" - הפסקת הפעילות כרוכה בהמשך הטיפול בתיק הלקוחות הקיים ובתביעות ביטוחיות הנובעות ממנו לתקופות ארוכות (Run Off).

28.2.2. שירותים פיננסיים

כלל, אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום זה. עם זאת, פירוק של קרנות נאמנות שבניהול מנהל קרן כפוף להסדרים על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, לפיו פירוק קרן נאמנות יכול להיעשות אך ורק בהתאם לתנאי הסכם הקרן או באמצעות בית משפט ובכפוף להוראות חוק השקעות משותפות בנאמנות.

מכירה או העברת אמצעי שליטה בחלק מחברות תחום השירותים הפיננסיים מחייב את הרוכש לקבל את ההיתרים הנזכרים בסעיף 26.1 בשינויים המחויבים.

29. גורמי הצלחה קריטיים

הגורמים המנויים להלן הינם גורמים המשפיעים על ההצלחה בפעילויות הקבוצה ("גורמי הצלחה").

גורמי הצלחה כלליים:

שינויים חיוביים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון; דרישות רגולטוריות, לרבות פיקוח על תעריפים; התחרות בתחום; נאמנות לקוחות ושימור התיק; ביצועי ההשקעות, לרבות ניהול הסיכונים הכרוכים בכל תחומי הפעילות בקבוצה; ערוצי הפצה, כולל יכולתם להגביר ביקושים ויצירת שווקים חדשים; מגוון המוצרים והיכולת להתאים את המוצרים לתנאי השוק וצרכי הלקוח, כולל מתן פתרונות משולבים ללקוחות במגוון מוצרי הקבוצה; איכות וחוויית השירות למבוטחים, עמיתים ולקוחות אחרים וכן לסוכנים; מיצוב החברה כחברה מובילה בתחום ביטוח החיים וחסכון לטווח ארוך, תוך יצירת מותג שיחזק את מעמדה התחרותי; שימור ורכישת הון אנושי איכותי; רמת המחשוב והטכנולוגיה; יעילות התפעול ורמת הוצאות התפעול, השיווק והמכירות; הפעלת בקרה יעילה ובחינה ושיפור מתמיד של תהליכי העבודה; איתנות ויציבות; תכנון הון לטווח ארוך ושילוב שיקולי ההון באופן מושכל באסטרטגיה העסקית.

גורמי הצלחה ייחודיים לתחומי הביטוח והחסכון לטווח ארוך:

רמת דמי הניהול המותרת על פי דין והנגבית בפועל וגובה התעריפים המאושרים על ידי הממונה; איכות החיתום; איכות האקטואריה בתמחור, בחישוב העתודות ובדרכי ניהולם; שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות אירועי קטסטרופה; איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני השירותים ובקרת הונאות; היקף הכיסוי, תנאי הכיסוי ועלויות ביטוח משנה; היקף הטבות המס ללקוח (בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך); התפתחויות טכנולוגיות ואחרות ברפואה; שינויים בסל הבריאות ורמת שימור המבוטחים/ עמיתים.

30. השקעות⁴⁶

30.1. מבנה ניהול ההשקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה

ההשקעות בגופים המוסדיים בקבוצה מבוצעות באמצעות חטיבת ההשקעות המרכזת את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לניהול ההשקעות, לפרטים נוספים ראה סעיף 32.1 להלן.

קביעת מדיניות השקעות - דירקטוריון של כל חברה שהיא גוף מוסדי מתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת בתחומי פעילותו. במדיניות ההשקעות הכוללת קובע דירקטוריון הגוף המוסדי הרלבנטי את האסטרטגיה, היעדים ומסגרת החשיפה לאפיקי ההשקעות השונים, בכל אחד מהתיקים המנוהלים על ידי הגופים המוסדיים בקבוצה.

⁴⁶ הסעיף מתייחס לניהול השקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה בלבד.

ועדת השקעות עמיתים, כהגדרתה להלן, האחראית הן על כספי התחייבויות תלויות תשואה בניהול המבטח והן על כספי העמיתים בניהול החברה המנהלת של קרנות הפנסיה וקופות גמל, קובעת את מדיניות ההשקעה הספציפית של כל אחד מהגופים הנ"ל בקבוצה, תחת מסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון.

ועדת השקעות נוסטרו, כהגדרתה להלן, קובעת את מדיניות ההשקעה של המבטח תחת מסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון.

ועדות ההשקעה במגדל ביטוח - על פי ההסדר התחיקתי, במגדל ביטוח פועלות שתי ועדות השקעה.

האחת, ועדה לניהול תיק השקעות של כספים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה (כספי עמיתים) ("ועדת השקעות משתתף") והשנייה, ועדה להשקעת ההון העצמי של המבטח ולהשקעת כספים לכיסוי ההתחייבויות הביטוחיות שאינן התחייבויות תלויות תשואה ("ועדת השקעות נוסטרו").

ועדת השקעה עמיתים במגדל מקפת - במגדל מקפת פועלת ועדת השקעות לניהול כספי העמיתים המנוהלים על ידי מגדל מקפת (תיק קרנות הפנסיה ותיק קופות הגמל של הגופים המוסדיים).

ועדת השקעות עמיתים - ועדת השקעות משתתף וועדת ההשקעות לניהול כספי העמיתים המנוהלים על ידי מגדל מקפת, אשר הינן בהרכב פרסונלי זהה.

ועדת משנה לאשראי - בקבוצה פועלת ועדת משנה לאשראי (משותפת לכל הגופים המוסדיים), המורכבת מחברים בעלי מומחיות וניסיון מוכחים בתחום האשראי העומדים בכשירות הנדרשת על פי חוק החברות לדירקטור חיצוני ותפקידה העיקרי לדון בעסקאות אשראי ובחובות בעייתיים בהתאם לקבוע לעניין זה בהסדר התחיקתי החל על גופים מוסדיים. כמו כן, מונתה ועדת אשראי פנימית, הכוללת חברים שהינם עובדי הקבוצה בעלי מומחיות וניסיון מוכחים בהעמדת אשראי או אישורו ותפקידה העיקרי הינו מתן המלצות לוועדת המשנה לאשראי ולוועדות ההשקעה בנוגע לעסקאות אשראי.

חטיבת ההשקעות - חטיבת ההשקעות מרכזת את ניהול ההשקעות של תיק הנוסטרו ותיקי ההשקעות של העמיתים (תיק המשתתף ברווחים, תיק קרנות הפנסיה ותיק קופות הגמל של הגופים המוסדיים בקבוצה). בתיקי העמיתים מכהן מנהל השקעות יעודי אשר מופקד על ניהול ההשקעות הכולל של אותם תיקים ובתיק הנוסטרו מכהן מנהל השקעות יעודי של אותו התיק.

מגבלות החזקה קבוצתיות - בהתאם להוראות רגולציה שונות בישראל ומחוץ לה הקובעות מגבלות החזקה לגבי תאגידיים בענפי פעילות מסוימים (כגון: תאגידיים בנקאיים, מבטחים, חברות תקשורת), נספרות החזקות הגופים המוסדיים באופן מצרפי עם החזקות גופים נוספים בשליטת הקבוצה. בהתאם, ההחזקה המצרפית האמורה (הן ביחס לכספי נוסטרו והן ביחס לכספי עמיתים) עלולה להיות מוגבלת והקבוצה עלולה להיות מנועה לעיתים מלהגדיל החזקות בניירות ערך של תאגידיים כאמור ואף להידרש למכור החזקות קיימות, לרבות החזקות הקבוצה עבור אחרים ומתיקי ההשקעות המנוהלים על ידי הקבוצה.

מגבלות להשקעה בצדדים קשורים - נוכח העובדה כי בגופים מוסדיים קיימים מאפיינים שונים, שאינם מצויים בכל חברה ציבורית ואשר קיומם מצדיק התייחסות שונה, בין היתר נוכח העובדה כי הגופים המוסדיים מנהלים כספי עמיתים, אימצה החברה נוהל לאיתור ואישור עסקאות עם צדדים קשורים בחברה החל, בין היתר, על בעלי עניין בחברה, דירקטורים וגורמים נוספים, במסגרתו נקבעו מנגנונים לאישור עסקאות עם צדדים קשורים והשקעות בהם וכן נקבעו מגבלות חשיפה לצדדים קשורים. לפירוט נוסף אודות השליטה בחברה ראה סעיף 28.1.1 לעיל. לפרטים נוספים אודות נוהל צדדים קשורים, ראה בפרק פרטים נוספים על התאגיד בתקנה 22.

30.2. התפלגות הנכסים המנוהלים

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של הגופים המוסדיים בקבוצה, נכון ליום 31.12.2023 ויום 31.12.2022 (במיליוני ש"ח):

31.12.2022		31.12.2023		
כספים תלויי תשואה (1)	נוסטרו	כספים תלויי תשואה (1)	נוסטרו	גוף מוסדי
132,997	53,544	142,443	54,977	מגדל ביטוח (2)
102,357	201	120,479	205	מגדל מקפת - קרנות פנסיה
23,586		29,116		מגדל מקפת - קופות גמל
260,940	53,745	292,038	55,182	סה"כ

(1) "כספים תלויי תשואה" הינם במבטח - נכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, ובקרנות הפנסיה וקופות הגמל - נכסי עמיתים.

(2) ליום 31.12.2023 סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה במגדל ביטוח בתחומים ביטוח חיים ובריאות הינו כ- 140,210 מיליון ש"ח, מזה: כ-135,016 מיליון ש"ח בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה וכ-5,194 מיליון ש"ח בגין חוזי השקעה תלויי תשואה, לעומת סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה ביום 31.12.2022 של כ-133,029 מיליון ש"ח, מזה: כ-128,469 מיליון ש"ח בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה וכ-4,560 מיליון ש"ח בגין חוזי השקעה תלויי תשואה.

(3) לפירוט נוסף בדבר התפלגות אפיקי השקעה ראה אתר האינטרנט של החברה:

<https://www.migdal.co.il/He/MigdalTeam/investments/Pages/nustro.aspx>

<https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Investments/Nechasim/Pages/default.aspx>

30.3. הצהרה מראש על מדיניות השקעה

בחוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה נקבע כי משקיע מוסדי יצהיר על מדיניות השקעה, ביחס למסלול השקעה לא מתמחה וביחס למסלול השקעה מתמחה, בהתאם להוראות הקבועות בחוזר האמור, לרבות דיווח במקרה של שינוי.

ההצהרה על מדיניות ההשקעה צריכה לכלול בנוסף היבטים של השקעות אחריות (ESG).

לקישור לאתר האינטרנט בו פורסמו ההצהרות של הגופים המוסדיים ראה:

<https://www.migdal.co.il/He/MigdalTeam/investments/Pages/InvestmentPolicy.aspx>
<https://www.migdal.co.il/He/MigdalMakefet/Investments/InvesPolicy/Pages/default.aspx>
<https://www.migdal.co.il/He/PensionarySavings/pensia/Yozma/Pages/InvestPlicity.aspx>

30.4. השקעות עיקריות של הנוסטרו בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות⁴⁷

יתרת ההשקעות של הקבוצה בחברות כלולות הינה בסכום של כ-19 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לעומת כ-28 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, הירידה נבעה בעיקרה ממימוש השקעה של חברה בחו"ל, למידע נוסף אודות החברות הכלולות והיקף ההשקעות בהן, ראה בנוסף, באורים ב.7 ו-1.38 בדוחות הכספיים.

31. ביטוח משנה

31.1. כללי

כחלק בלתי נפרד מהעיסוק בביטוח ובניהול הסיכונים, פועלת מגדל ביטוח לכיסוי חלק מן הסיכונים הביטוחיים שהיא נוטלת על עצמה, באמצעות ביטוחי משנה בחו"ל. יתרת הסיכון המוטלת על מגדל ביטוח לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח המשנה, נקראת "שייר".

להתקשרות עם מבטח משנה מספר יתרונות, שעיקרם פיזור הסיכונים הביטוחיים להם חשופה מגדל ביטוח, הגנה על הון מגדל ביטוח מפני סיכונים חשיפה גבוהים ותנודות בתוצאות החיתומיות ותרומה להקטנת הון שהחברה נדרשת לרתק במסגרת משטר כושר פירעון מבוסס סולבנטי 2. יתרון נוסף הינו תמיכה של מבטחי המשנה בתמחור מוצרים בהם הם חולקים עם מגדל ביטוח מניסיונם.

ביטוח המשנה מותאם לסיכונים השונים, בהתאם לאופי הסיכון ורמתו.

רכישת ביטוח משנה מתבצעת בפוליסות או ענפים בהם, להערכת מגדל ביטוח, יעיל יותר להעביר את הסיכון מאשר להשתמש בהון מגדל ביטוח. הערכות אקטואריות פנימיות, מודלים אקטואריים או סטטיסטיים שונים וניסיון תביעות, מסייעים בידי מגדל ביטוח לאמוד את רמת ביטוח המשנה הדרושה. הסכמי ביטוח המשנה בהם קשורה מגדל ביטוח, אינם גורעים מחובתה של חברת הביטוח כלפי מבטחיה, ולפיכך ליציבות מצבם הכספי של מבטחי המשנה עשויה להיות השפעה על מגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראה באורים 1.37.ב ו-4.1 בדוחות הכספיים.

עסקאות ביטוח משנה נערכות בתחומי הפעילות השונים של מגדל ביטוח - ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות וביטוח כללי (ביטוחי רכוש וחבויות).

⁴⁷ להגדרת חברה מוחזקת, חברה בת, חברה כלולה, ראה באור 1 הגדרות בדוחות הכספיים.

דירקטוריון מגדל ביטוח מאשר מידי שנה את מערך ביטוח המשנה ואת מדיניות החשיפה למבטחי משנה לשנה הקרובה.

בנוסף, כחלק מפעילותה של מגדל ביטוח לעמידה ביעדי ההון על פי משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2, מגדל ביטוח בוחנת מעת לעת את חוזי ביטוח המשנה הקיימים בהם היא קשורה, התאמתם לדרישות ההון החלות עליה, ונחיצותן של התקשרויות בסוגי ביטוח משנה חדשים, בהתאם לפעילות העסקית. לפרטים נוספים בעניין זה, ראה באור 14.D. בדוחות הכספיים.

ככלל, קיימים שני סוגים של התקשרויות בביטוח משנה:

ביטוח משנה חוזי

נערך במסגרת הסכם ביטוח משנה, על פיו מבטח המשנה מקבל על עצמו מראש חלק מוסכם מהסיכונים שהמבטח הישיר נוטל עליו, הכלולים בפוליסות הביטוח השונות בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בהסכם ("חוזי ביטוח המשנה"). חוזי ביטוח המשנה נחתמים ו/או מתחדשים, בדרך כלל, מדי שנה (בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית), והם מכסים, בתנאים הקבועים בהם, את מכלול הסיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות אשר נמכרות על-ידי מגדל ביטוח במהלך תקופת הפעילות עליה חל ההסכם. תביעות מבוטחים משולמות מכוח ובהתאם לתנאי חוזי ביטוח המשנה הללו.

ביטוח משנה פקולטטיבי

ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות ("הסכמים פקולטטיביים"). בדרך כלל יבטחו עסקים בביטוח מסוג זה, כאשר סכום הביטוח עולה בהיקפו על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה הנזכרים בפסקה הקודמת, ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה ו/או משיקולי חיתום פרטניים.

לעתים, בביטוח כללי, כאשר ללקוח קיימת פעילות גלובלית (הן בארץ והן בחו"ל), מבצעת מגדל ביטוח עסקאות מורכבות יותר, בהן הכיסוי הביטוחי ניתן לא רק לפעילות הישראלית אלא אף לפעילות בחו"ל ("עסקה רב-לאומית").

המבנים המקובלים של ביטוחי המשנה הינם:

31.1.1. **ביטוחי משנה יחסיים** - קיימים בעיקר שני סוגים של ביטוח משנה יחסי:

(א) **הסכם מסוג מכסה (Quota Share)** לפיו משתתף מבטח המשנה, בפרמיה, בסיכון ובתביעות בשיעור זהה שנקבע מראש.

(ב) **הסכם מסוג מותר (Surplus)** בו שיעור ההשתתפות של מבטח המשנה משתנה מסיכון לסיכון בהתאם לסכום הביטוח של הסיכון המסוים. שיעור השתתפותו של מבטח המשנה הינו היחס שבין הסכום שמעבר לשייר (הנקבע מראש) לסכום הביטוח הכולל. מבטח המשנה משתתף בפרמיה, בסיכון ובתביעות בהתאם לשיעור ההשתתפות האמור לעיל.

31.1.2. **ביטוחי משנה בלתי יחסיים** - מבטח המשנה משתתף בסיכון מעבר לסכום השייר. החוזה העיקרי בביטוח משנה בלתי יחסי הינו **חוזה הפסד יתר לסיכון (Per Risk Excess Of Loss)** בו מבטח המשנה מקבל פרמיה הנגזרת מסה"כ פרמיית הענף אליו מתייחס החוזה, תמורתה הוא מכסה נזקים מעל סכום מסוים, ועד לתקרה, כפי שנקבעו מראש בחוזה.

תקופת ההתקשרות:

התקשרויות בביטוח המשנה בביטוח כללי נערכות בדרך כלל על בסיס שנתי.

בביטוח חיים וביטוח בריאות, בהם הפוליסות הינן לטווח ארוך, מכסים חוזי ביטוח המשנה את הפוליסות הנמכרות בתקופת הפעילות אליה מתייחס החוזה, אך תוקפם יהיה לכל אורך חיי הפוליסות שנמכרו עד לפקיעתן (Natural-Expiry). בחלק מהסכמי ביטוח המשנה בביטוח בריאות, קיימת אפשרות שמבטח המשנה ידרוש שינויים בהסכם ביחס למבוטחים קיימים אם מתקיימים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.

התחשבות עם מבטחי המשנה:

במסגרת עסקאות ביטוחי המשנה, משלמת מגדל ביטוח למבטחי המשנה פרמיה בניכוי עמלות. מבטחי המשנה משלמים למגדל ביטוח תשלומים בגין תביעות, בהתאם למבנה עסקת ביטוח המשנה.

עמלות המשולמות על ידי מבטחי המשנה למגדל:

בביטוחי משנה יחסיים, מגדל ביטוח זכאית לעמלות מאת מבטחי המשנה אשר נקבעות כשיעור קבוע מהפרמיה המועברת להם ("עמלות ביטוח משנה"). בנוסף, קיימים חוזי ביטוח משנה יחסיים אשר מכוחם זכאית מגדל ביטוח, בנוסף לעמלת מבטחי המשנה אשר הינה בשיעור קבוע, אף לעמלת רווחים, שהינה עמלה תלוית תוצאות חיתומיות (רווחיות) של העסקים המועברים. קרי: מגדל ביטוח מקבלת עמלת רווח, אשר מחושבת כשיעור מהרווח החיתומי באותו הסיכון (Profit Commission).

בביטוחי משנה בלתי יחסיים, לא משולמות למגדל ביטוח עמלות על-ידי מבטח המשנה.

להלן תמצית תיאור הסדרי ביטוח המשנה במגדל ביטוח לשנת 2023 בהתאם לתחומי הפעילות:

31.2. ביטוח חיים

מגדל ביטוח רוכשת ביטוחי משנה בגין מרכיב הסיכון בפוליסות ביטוח חיים (סיכוני מוות, נכות ואובדן כושר עבודה).

חוזי ביטוחי המשנה לכיסוי סיכוני מוות, נכות ואובדן כושר עבודה נערכים בהסכמים מסוג "מותר" או מסוג "מכסה" או שילוב של שניהם, כמפורט להלן:

סיכוני מוות ונכות - חוזה מסוג "מותר".

סיכוני אובדן כושר עבודה - החוזה הינו מסוג "מותר" ומסוג "מכסה".

ככלל, מבנה העמלות בכל החוזים הנזכרים לעיל בגין מרכיב הסיכון בפוליסות ביטוח חיים, כולל תשלום עמלה בשנה הקלנדרית הראשונה לחוזה, ובשנים הקלנדריות שלאחריה משולמת עמלת רווחים מדי שנה.

ביום 1 בינואר 2023, החברה חידשה לשנה נוספת את חוזה ביטוח המשנה לאירועי קטסטרופה בביטוח חיים (לרבות אירוע רעידת אדמה ואירוע מלחמה גרעינית, ביולוגית וכימית). במסגרת חוזה זה, לא משולמת עמלת ביטוח משנה ו/או עמלת רווחים. לחברה אין כיסוי כנגד אירוע מגפה ממבטחי משנה.

ביום 1 בינואר 2024, חודש חוזה ביטוח המשנה לאירועי קטסטרופה, תוך החרגת כיסוי מלחמה אקטיבית והוספת כיסוי למקרה אובדן כושר עבודה.

כמו כן, קיימים במגדל ביטוח ביטוחי משנה פקולטטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות. בחוזי ביטוחי המשנה, קיימות תקרות של סכומי ביטוח ברמת מבוטח. ככלל, החברה אינה מוכרת כיסויים בסכומים החורגים מתקרת הכיסוי, ללא ביטוח משנה פקולטטיבי.

לנתונים בדבר הפרמיה המשולמת למבטחי המשנה, חלקם של מבטחי המשנה בתביעות וכן העמלות המשתלמות ממבטחי המשנה, ראה באורים 3ב, 3ג. ו-3ד בדוחות הכספיים.

למגדל ביטוח מספר מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות מהווה 10% או יותר מסך הפרמיות בביטוח המשנה בביטוח חיים, כמפורט להלן⁴⁸:

⁴⁸ הדירוג המופיע בטבלה לעיל הינו נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח.

2022		2023		הדירוג בהתאם ל-S&P	שם מבטח המשנה
שיעור מסך פרמיות ביטוח	פרמיית ביטוח משנה מועברת	שיעור מסך פרמיות ביטוח	פרמיית ביטוח משנה מועברת		
משנה בתחום ביטוח חיים	למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	משנה בתחום ביטוח חיים	למבטח המשנה (במיליון ש"ח)		
באחוזים		באחוזים			
50	134	43	63	AA-	Swiss Re
26	70	24	36	AA-	Munich Re
9	24	13	19	A+	Partner Re

31.3 פנסיה

31.3.1 מגדל מקפת אישית

לקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ביטוח משנה מסוג הפסד יתר לכיסוי מקרי מוות ונכות תמידית באירועי קטסטרופה. פרמיית ביטוח המשנה משולמת מנכסי הקרן. בחוזה זה, לא משולמת עמלת ביטוח משנה ו/או עמלת רווחים.

ביום 1 בינואר 2024, חודש חוזה ביטוח המשנה לשנה נוספת, תוך החרגת כיסוי מלחמה אקטיבית והוספת כיסוי לכל מקרי הנכות.

31.3.2 מגדל מקפת משלימה

לקרן הפנסיה מגדל מקפת משלימה, חוזה ביטוח משנה מסוג "מכסה" הנותן כיסוי אובליגטורי של 90% למקרי מוות או נכות של עמיתי הקרן הפעילים שאינם במסלול יסוד לזקנה, המשולמים בהתאם לתקנון הקרן ("המבוטחים"). הכיסוי למקרה מוות או נכות הינו עד לסך של 10 מיליון ש"ח. כמו כן, משולמת עמלת רווחים.

31.4 ביטוח בריאות

בביטוח בריאות, מגדל ביטוח רוכשת ביטוח משנה בגין מרכיב הסיכון בפוליסות ביטוח מחלות קשות. מחלות קשות - לחברה חוזה מסוג "מכסה". מבנה העמלות בחוזה זה, כולל תשלום עמלה בשנה הקלנדרית הראשונה, ובשנים הקלנדריות שלאחריה משולמת עמלת רווחים מדי שנה. בחוזי ביטוח המשנה, קיימות תקרות של סכומי ביטוח ברמת מבוטח. ככלל, החברה אינה מוכרת כיסויים בסכומים החורגים מתקרת הכיסוי, ללא ביטוח משנה פקולטטיבי. למגדל ביטוח מספר מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות מהווה 10% או יותר מסך הפרמיות בביטוח המשנה בביטוח בריאות, כמפורט להלן⁴⁹:

2022		2023		הדירוג בהתאם ל-S&P	שם מבטח המשנה
שיעור מסך פרמיות ביטוח	פרמיית ביטוח משנה מועברת	שיעור מסך פרמיות ביטוח	פרמיית ביטוח משנה מועברת		
משנה בתחום ביטוח בריאות	למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	משנה בתחום ביטוח בריאות	למבטח המשנה (במיליון ש"ח)		
באחוזים		באחוזים			
53	82	52	86	AA-	Hannover Re
37	57	38	64	AA-	Swiss Re

⁴⁹ הדירוג המופיע בטבלה לעיל הינו נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח.



31.5. ביטוח כללי

31.5.1. ביטוח רכב חובה

התחייבויות מגדל ביטוח בענף רכב חובה לשנת 2023 מוגנות בחוזה ביטוח משנה מסוג "הפסד יתר" עם גבולות אחריות בלתי מוגבלים ע"י רוב מבטחי המשנה, או, לחילופין, עד לתקרת גבול אחריות הנחשבת גבוהה דיה. בענף רכב חובה לא מתקבלות עמלות ממבטחי המשנה.

התחייבויות מגדל ביטוח לא הגיעו לתקרות שנקבעו בהסכמי ביטוח המשנה בתקופה המדווחת, ולא קיימות תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו.

31.5.2. ענפי ביטוח כללי אחרים

הענפים העיקריים בהם רוכשת מגדל ביטוח ביטוחי משנה הינם ענפי הרכוש לסוגיו השונים ובכלל זה: אש וסיכונים נלווים, קבלנים, הנדסי וימי וכן לכיסוי ענפי החבויות למיניהן. למערך ביטוח המשנה ולמדיניות ביטוח המשנה של מגדל ביטוח חשיבות רבה ביחס ליכולתה של מגדל ביטוח לבטח סיכונים גדולים או מיוחדים. כתוצאה מהסדרי ביטוח המשנה השונים, מוגבלת חשיפת מגדל ביטוח בגין תביעה בודדת בהתאם לסכומים המוסכמים בין מגדל ביטוח ובין מבטחי המשנה, לרבות סכומי השייר העצמי. סכומי החשיפה המקסימליים והשייר העצמי נקבעים בהתאם לאומדן מגדל ביטוח בדבר הנזקים או האירועים הצפויים להתרחש.

בעסקים בהם סכומי הביטוח עולים בהיקפם על הקיבולת שנקבעה בחוזה הרלוונטי, ו/או כאשר הסיכון מוחרג מהחוזה עם מבטח המשנה ו/או משיקולי חיתום פרטניים, תוך התאמה למסגרות ותנאי החוזים, נרכש ביטוח משנה פקולטטיבי.

בענפי רכוש, קבלנים, הנדסי⁵⁰, ימי רוכשת מגדל ביטוח ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה ו/או מותר בו השתתפות מבטח המשנה נקבעת כאחוז שווה בפרמיה ובתביעה.

בחוזי רכוש וקבלנים, מגבילים מבטחי המשנה את השתתפותם בכיסוי רעידת אדמה לשיעור חשיפה מקסימלית לאירוע שהינו, בכל מקרה, גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי מגדל ביטוח (MPL).

בחוזה בענף ההנדסי לשנת 2023, עודכנה מגבלת החשיפה של מבטחי המשנה לרעידת אדמה לסכום ביטוח מצטבר של 14 מיליארד ש"ח. כמו כן, מגבילים מבטחי המשנה המשתתפים בחוזה את חשיפתם באירוע בודד לכ-4% מסכום הביטוח המצטבר כאמור, שהינו, בכל מקרה, גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי מגדל ביטוח (MPL).

בחוזה ביטוח המשנה היחסי בענפי הרכוש קיימת מגבלת חשיפה של מבטחי המשנה לרעידת אדמה בסכום ביטוח מצטבר של כ-76 מיליארד ש"ח, ובמקרה בודד בשיעור גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי מגדל ביטוח (MPL).

כמו כן, בחוזה זה קיים כיסוי לאירועי טרור המוגבל לסכום ביטוח נמוך מקיבולת החוזה.

בחוזה בענף הדירות לשנת 2023 (חוזה מסוג מכסה) נערך שינוי בביטוח המשנה לעניין מגבלת חשיפה של מבטחי המשנה לרעידת אדמה שעודכן לסכום ביטוח מצטבר של כ-85 מיליארד ש"ח.

כמו כן, מגבילים מבטחי המשנה המשתתפים בחוזה את חשיפתם באירוע רעידת אדמה בודד בכ-2.35% מסכום הביטוח המצטבר כאמור, שהינו בכל מקרה גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי מגדל ביטוח (MPL).

חוזה הקטסטרופה לשנת 2023 הותאם לשינויים בחוזים האמורים לעיל.

בשנת 2023, כל עמלות ביטוח המשנה להן זכאית מגדל הנין בשיעור קבוע מהפרמיה, כאשר בנוסף בחוזה הדירות, משולמת עמלה בשיעור משתנה בהתאם לתוצאות.

⁵⁰ לרבות כיסוי בגין סיכוני חבות כלפי צד שלישי.

בענפי החבויות - מגדל ביטוח מעריכה את הסיכון, על בסיס מודלים אקטוארים וניסיון תביעות, ורוכשת הגנה מעל השייר ועד למגבלה הדרושה לדעתה, על בסיס החשיפה המצטברת בפוליסות שמגדל ביטוח מוכרת.

בענפי החבויות, רוכשת מגדל ביטוח חוזי ביטוח משנה מסוג הפסד יתר בהם סכום השייר העצמי קבוע, ומבטח המשנה מכסה נזקים מעל סכום השייר ועד לתקרה הקבועה בחוזה לנזק בודד ועד למגבלת סכום תביעות מצטבר לתקופת החוזה.

התחייבויות מגדל ביטוח לא הגיעו לתקרות שנקבעו בהסכמי ביטוח המשנה בתקופה המדווחת, ולא קיימות תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו.

בענפי החבויות לא מתקבלות עמלות ממבטחי המשנה.

כללי 31.5.3

למגדל ביטוח אין מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות בשנת הדוח מהווה 10% או יותר מסך פרמיות ביטוח המשנה בביטוח כללי, למעט, המפורט להלן:

2022		2023		הדירוג בהתאם ל-S&P	שם מבטח המשנה
שיעור מסך פרמיית ביטוח	פרמיית ביטוח משנה מועברת	שיעור מסך פרמיית ביטוח	פרמיית ביטוח משנה מועברת		
משנה בתחום ביטוח כללי באחוזים	למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	משנה בתחום ביטוח כללי באחוזים	למבטח המשנה (במיליון ש"ח)		
8	37	11	65	A+	Mapfre

הסכם ביטוח משנה בין מגדל ביטוח ובין Swiss Re לניהול תיק Run-off 31.5.4

למגדל ביטוח הסכם ביטוח משנה עם Swiss Re במסגרתו מעניקה Swiss Re כיסוי ביטוחי לתיק תביעות הביטוח הכללי שנקלט מאליו בטוח בשנת 2016 המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של מגדל ביטוח בתיק זה. לפרטים נוספים ראה באור 1.38.ה.1 לדוחות הכספיים.

31.6 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

כללי 31.6.1

מדיניות החשיפה למבטחי משנה מאושרת מידי שנה על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח.

ייתכנו שני סוגים של חשיפה למבטח משנה:

(א) חשיפה ליתרות פתוחות, כלומר הסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותי הקיימות והעתידיות. חשיפה זו מנוהלת על-ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות למגדל ביטוח.

(ב) חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד. ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק המירבי הצפוי ("MPL"). חשיפה זו מנוהלת על ידי הערכה פרטנית בגין כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

על מנת להקטין את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי המשנה, פועלת מגדל ביטוח בהתאם לעקרונות הבאים:

הכלל היסודי המנחה את מגדל ביטוח בקביעת המדיניות הוא פיזור הסיכון בין מבטחי המשנה השונים. בהקשר זה נקבעה תקרת חשיפה כוללת למבטח משנה בזיקה להון העצמי של מבטח המשנה ולהון העצמי של מגדל ביטוח. בנוסף, בוחנת מגדל ביטוח את האיתנות הפיננסית של מבטח המשנה כפי שמתבטאת בדירוג האשראי של מבטח המשנה, הנבחן בהתאם לדירוגי חברת S&P (Standard and

Poor's ("S&P"). אם לא קיים למבטח המשנה דירוג של S&P, ייבחן הדירוג על פי חברת A.M.Best או Moody's⁵¹. במסגרת זאת, החברה מביאה בחשבון את אופק הדירוג. כמו כן, בבחינת החשיפה למבטחי המשנה החברה מביאה בחשבון שיקולים נוספים כגון מקום מושבו של מבטח המשנה.

במגדל ביטוח קיימים מנגנוני ניהול ובקרה של חשיפה למבטחי המשנה.

להערכת מגדל ביטוח, הקשחת שוק ביטוח המשנה נמשכה בחידוש חוזי ביטוח המשנה לשנת 2024, סיכונים מתעוררים גוברים, לרבות סיכוני מלחמה, אקלים, וסייבר מעצימים מגמה זו בשוק ביטוחי המשנה. למלחמת "חרבות ברזל" ישנה השפעה על תיאבון הסיכון של מבטחי המשנה לעניין המשך התקשרות בחוזי ביטוח משנה ובעסקאות פקולטיביות במדינת ישראל. על רקע ההתפתחויות האמורות, נציין כי מספר מבטחי משנה החליטו לצמצם את חשיפתם לשוק הישראלי ולא היתה כניסה של מבטחי משנה חדשים לשוק.

במסגרת ניהול הסיכונים הביטוחיים וסיכוני צד נגדי, דירקטוריון מגדל ביטוח קבע תאבון סיכון באשר לחשיפת מגדל ביטוח לענפי הפעילות השונים וכן מדיניות חשיפה למבטחי משנה. מדיניות זו מגדירה חשיפה כוללת מקסימלית למבטח משנה ופיזור הסיכון ומבוססת, בין היתר, על רמות הדירוג. מגדל ביטוח עוקבת באופן הדוק אחר ההתפתחויות בתקופה זו והצעדים הנדרשים.

31.6.2. במסגרת מדיניות ביטוח המשנה, מגדל ביטוח מבחינה בין סוגי העסקים הבאים:

עסקי "זנב קצר"⁵²

עסקים אלה כוללים את ענפי הרכוש למיניהם, בגינם רוכשת מגדל ביטוח בעיקר ביטוח משנה יחסי. השייר המצטבר מוגן בפני אירועי קטסטרופה בחוזה הפסד יתר.

בסוגי עסקים אלה, ההתקשרויות נעשות עם מבטחי משנה מדירוג BBB+ ומעלה על פי דירוג S&P.

עסקי "זנב ארוך"⁵³

הסיכונים המכוסים הם בעיקר ענפי חבויות ורכב חובה. רבות מתביעות אלה מגיעות לערכאות, ולעתים קביעת החבות וגובה השיפוי עלולה להתפרס על פני שנים רבות. בעסקי "זנב ארוך", הואיל ועל מגדל ביטוח להתקשר עם מבטחי משנה אשר להערכתה יהיו ברי פירעון לטווח הארוך, מספר מבטחי המשנה עליהם ניתן להסתמך מוגבל למדי. לפיכך, מדיניות מגדל ביטוח בשנת 2023 הייתה להתקשר, בסוגי עסקים אלה, עם מבטחי משנה בדרוג שלא יפחת מקבוצת A על פי דירוג S&P⁵⁴.

במסגרת מדיניות החשיפה למבטחי משנה לשנת 2023 החליט הדירקטוריון כי במקרה של שינוי האופק של מבטח המשנה ל-Negative מגדל ביטוח תתייחס לשינוי כאמור כהורדת Notch בדירוג הכללי של מבטח המשנה (על אף שלא חל שינוי כאמור על ידי חברת הדירוג הרלוונטית).

לפירוט נוסף בקשר לחשיפה למבטחי משנה ראה באור 4.1.ב.37 בדוחות הכספיים.

31.7. חשיפת מבטחי המשנה לאירועי קטסטרופה מסוג רעידת אדמה ופגעי טבע בביטוח כללי

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), רכשה מגדל ביטוח, בנוסף לכיסוי במסגרת הסכמי ביטוח משנה יחסיים, ביטוח משנה מסוג "הפסד יתר" לענפי רכוש, קבלנים, הנדסי ורכב רכוש בגין השייר המצטבר, בסכום מוגדר לחשיפה, אשר יבצע מאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן מגדל ביטוח בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. בהערכת הסיכון, השתמשה מגדל ביטוח, בין היתר, בתוכנות בינלאומיות יעודיות, המבוססות על מודלים מתמטיים להערכת סיכוני קטסטרופה. אם יקרה אירוע שיגרם נזק שחומרתו תעלה על האומדן האמור, תיחשף מגדל ביטוח להפסדים אשר אינם מכוסים בביטוח משנה.

⁵¹ לעיתים, במסגרת הסדרי ביטוח כולל, נכללים הסדרי ביטוח משנה שאינם מהותיים עם חברות לא מדורגות.

⁵² "זנב קצר" - "Short tail" - ענפים שבהם פער הזמנים שבין האירוע הביטוחי להתגבשות סופית של הנזק ותשלומו הינו קצר יחסית.

⁵³ "זנב ארוך" - "Long tail" - ענפים שבהם פער הזמנים שבין האירוע הביטוחי להתגבשות סופית של הנזק ותשלומו הינו ארוך.

⁵⁴ למעט חברה אחת אשר ההתקשרות איתה אושרה באופן מיוחד ע"י הדירקטוריון.

בהתאם למודלים כאמור, מגדל ביטוח מגינה על עצמה כנגד אירועי רעידת אדמה בעוצמה המתרחשת אחת לכ- 400 שנים.

בשנת 2023, נרכש כיסוי לא יחסי בשיעור של 1.8%, המייצג MPL בשיעור של 5% (לפני השתתפות עצמית של המבוטח) בגין אירוע הצפוי להתרחש אחת לכ-400 שנים. סכומי הביטוח המכוסים בביטוח משנה יחסי (חוזי ופקולטטיבי) ברעידת אדמה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הינם בסך כ-271 מיליארדי ש"ח, ואילו סכומי הביטוח בשייר, עליהם מגדל ביטוח מגינה באמצעות חוזה ביטוח משנה לא יחסי, הינם בסך של כ-89 מיליארד ש"ח.

החשיפה לרעידת אדמה מכוסה ברובה ע"י מבטחים מדירוג A ומעלה לפי דרוג S&P בהתאם למדיניות ביטוח משנה המפורטת בסעיף 31.6.1 לעיל. מבטח המשנה המשתתף בכיסוי ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה, שחלקו מסך החשיפה עולה על 10%, הינו Swiss Re.

31.8. ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (במיליוני ש"ח)

ענפי פעילות			ענף רכב חובה (1) (2)			ענף רכב רכוש			ענפי הרכוש האחרים (3)		
2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
פרמיות שהועברו למבטחי משנה תוצאות מבטחי המשנה - רווח / (הפסד)	6.2	7.1	6.8	5.1	7.6	3.9	5.1	7.6	337.0	382.9	483.3
המשנה - רווח / (הפסד)	(5.6)	(14.6)	(5.2)	1.7	3.5	1.5	1.7	3.5	128.2	106.4	79.2

שאר ענפי החבויות (4) (5)			סה"כ			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
פרמיות שהועברו למבטחי משנה תוצאות מבטחי המשנה - רווח / (הפסד)	114.5	83.6	114.0	478.7	611.6	461.7
המשנה - רווח / (הפסד)	(35.8)	(58.1)	(26.7)	35.4	41.3	97.8

פירוט ענפי הרכוש האחרים לפי סוגי פרמיות			2021	2022	2023
פרמיות ביטוח משנה - יחסי	323.7	260.2	230.0		
פרמיות ביטוח משנה - לא יחסי	1.4	1.0	0.9		
פרמיות ביטוח משנה - כיסוי לארועי קטסטרופה (6)	158.2	121.7	106.1		
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	483.3	382.9	337.0		

- בענפי רכב חובה וחבויות, תוצאות מבטחי המשנה משקפות את הרווח/(הפסד) של שנת החיתום השוטפת וכן שינויים שחלו בתביעות התלויות של מבטחי משנה בשנות חיתום ותיקות.
- ההפסד למבטחי משנה בענף רכב חובה בשנים 2021-2023 הושפע מהתפתחות שלילית בניסיון התביעות של מגדל ביטוח.
- הרווח למבטחי משנה בענפי הרכוש מאופיין בתנודתיות גבוהה יחסית בניסיון התביעות בביטוחי עסקים.
- בענפי החבויות, היקף הפרמיות הנמוך יחסית בשנת 2022 הושפע בעיקרו משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.
- ההפסד של מבטחי משנה בענפי החבויות בשנים 2022 ו-2023 התרכז בעיקרו בביטוח אחריות כלפי צד שלישי. בשנת 2021 ההפסד הושפע ממספר תביעות פקולטטיביות.
- הפרמיה כוללת את כל סוגי הסדרי ביטוח המשנה לכסוי סיכוני קטסטרופה (ביטוח משנה יחסי, ביטוח משנה פקולטטיבי וביטוח משנה מסוג הפסד יתר לכסוי השייר המצטבר).

32.1 מבנה ארגוני של הקבוצה

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, המבנה הארגוני של הקבוצה הינו כדלקמן:

חטיבת חסכון ארוך טווח - החל מחודש מאי 2023 פוצלה לשתי חטיבות: **חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות**, המרכזת את פעילות המטה בתחומי ביטוח החיים והחסכון ארוך הטווח וביטוח הבריאות; **חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות**, המרכזת את פעילות התפעול בתחומי ביטוח החיים והחסכון ארוך הטווח וביטוח הבריאות וכן את הטיפול בתשלומי תביעות בתחומים כאמור.

חטיבת לקוחות וערוצי ההפצה - מרכזת את פעילות הקבוצה מול סוכנויות הביטוח, סוכני הביטוח והמשווקים הפנסיוניים של מוצרי הביטוח השונים. ריכוז הפעילות נעשה על ידי המרחבים האזוריים ועל ידי מערכי המכירה הארציים של ערוצי ההפצה השונים של הקבוצה וכן באמצעות יחידת חיתום עסקי ורפואי.

חטיבת ביטוח כללי - מרכזת את פעילות הביטוח הכללי בתחומים השונים, לרבות חיתום פרט, חיתום עסקים, ביטוח משנה וליווי ההיבטים הרגולטוריים בתחום. הפעילות כוללת את ניהול המוצרים וכן קביעת מדיניות והנחיות חיתום לערוצי ההפצה של החברה. כמו כן, במהלך שנת 2023, החטיבה מרכזת גם את פעילות התביעות בתחום ביטוחי הפרט.

תחום תביעות ביטוח כללי - במהלך שנת 2023, בוצע שינוי כך שהתחום אשר ריכז את הטיפול בכלל התביעות בתחום הביטוח הכללי (פרט ועסקים), מרכז כעת את הטיפול בתביעות בתחום הביטוח העסקי בלבד.

יצוין כי כ-100 עובדים מיחידת תביעות פרט ורגולציה הועברה בשנת 2023 לחטיבת ביטוח כללי.

חטיבת השקעות - מרכזת את ניהול ההשקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה, הכולל את השקעות העמיתים, השקעות נוסטרו, נדל"ן, אשראי, אנליזה, השקעות ריאליות, קרנות השקעה וגזברות.

חטיבת שירות ומשאבים - בשנת 2023 פוצלה חטיבת שירות ומשאבים בין ארבע יחידות מטה שונות: (1) תחום שירות וחוויית לקוח הועבר ליחידת אסטרטגיה שיווק שירות וחוויית לקוח (במצבת העובדים מוצג תחת הנהלת החברה ותחום שירות ומשאבים); (2) יחידת פניות הציבור והגנת הפרטיות הועבר למערך היעוץ המשפטי והאכיפה (במצבת העובדים מוצג תחת הנהלת החברה ותחום שירות ומשאבים); (3) מחלקת הדיגיטל הועברה לחטיבת טכנולוגיות ו-(4) תחום מנהל לוגיסטיקה ורכש הועבר לחטיבת פיננסים ומשאבים.

חטיבת פיננסים ומשאבים - מרכזת את נושאי הכספים. במהלך שנת 2023 לאחר שינוי ארגוני שבוצע, החטיבה מרכזת גם את תחום המנהל הלוגיסטיקה והרכש בחברה (לאחר שתחום זה פוצל מחטיבת שירות ומשאבים).

מערך האקטואריה - בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-23 - "אקטואר ממונה ואקטואר ראשי", במהלך שנת 2023 פוצלה יחידת האקטואריה מחטיבת הפיננסים והמשאבים למערך נפרד הכפוף ישירות למנכ"ל מגדל ביטוח. המערך מרכז את כלל העובדים העוסקים באקטואריה בחברה.

חטיבת טכנולוגיות - אשר ריכזה את שירותי המחשוב, מערכות המידע של הקבוצה ותחום אבטחת המידע, מרכזת בשנת 2023 גם את תחום הדיגיטל (לאחר שתחום זה פוצל מחטיבת שירות ומשאבים).

הנהלת הקבוצה ותחום שירות ומשאבים - מרכזת, בין היתר, את מזכירות החברה אשר אחראית על ליווי עבודת הדירקטוריון והדיווחים לציבור, ואת תחום משאבי אנוש שאחראי על ההון האנושי בחברה וניהול התחום כולל: גיוס, רווחה, הדרכה ופיתוח ארגוני, תקציב בקרה שכר, הטבות ואחריות חברתית. לשינויים ארגוניים שחלו לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף 32.3 להלן.

מערך הביקורת הפנימית - אחריות על תחום הביקורת הפנימית בקבוצה. המבקר הפנימי כפוף ליו"ר דירקטוריון החברה (במצבת העובדים מוצג תחת הנהלת החברה ותחום שירות ומשאבים).

יחידת ניהול סיכונים - היחידה משמשת כגורם מתווה ומטמיע בפועל של מדיניות מגדל ביטוח לניהול סיכונים, מתודולוגית ניהול הסיכונים לרבות נהלי העבודה, תהליכי הדיווח וכלים ממוכנים תומכים, וכגורם המנחה לנושא ניהול הסיכונים במגדל ביטוח, על אגפיה השונים (במצבת העובדים מוצג תחת הנהלת הקבוצה ותחום שירות ומשאבים).

תחום אסטרטגיה שיווק, שירות וחוויית לקוח - מרכזת את פעילות האסטרטגיה, פעילות השיווק ופעילות תחום שירות וחוויית לקוח (במצבת העובדים מוצג תחת הנהלת הקבוצה תחום שירות ומשאבים), לשינויים ארגוניים שחלו לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף 32.3 להלן.

מערך היעוץ המשפטי והאכיפה - אחראי על ליווי משפטי של ענייני החברה, ניהול סיכונים בתחום המשפטי וציות להוראות הדין והרגולציה החלות על החברה. במהלך שנת 2023 לאחר השינוי הארגוני, המערך כולל גם תחומי הגנת הפרטיות ופניות הציבור (במצבת העובדים מוצג תחת הנהלת הקבוצה תחום שירות ומשאבים). לשינויים ארגוניים שחלו לאחר תאריך המאזן, ראו סעיף 32.3 להלן.

תחום השירותים הפיננסיים מתנהל בקבוצה בעיקר באמצעות מגדל שוקי הון הפועלת כחברה נפרדת.

פעילויות סוכנויות הביטוח של הקבוצה מרוכזות בעיקרן במגדל סוכנויות.

הפעילויות הנלוות האחרות, שעיקרן פעילויות מגדל בריאות, מתבצעות כיחידות נפרדות (במצבת העובדים המפורטת להלן, הן כלולות ב"אחר").

32.2. מצבת עובדי הקבוצה⁵⁵

בהתאם לתחומי הפעילות הנזכרים בחלק ב' לדוח זה, קיימות חטיבות/יחידות שונות (כגון עובדי חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה, השקעות, פיננסים, שירות ומשאבים, טכנולוגיות וכו') אשר מספקות שירותים ליותר מתחום אחד מתחומי הפעילות, לפיכך אין בקבוצה חלוקה ברורה לגבי שיוך כלל העובדים בהתאם לתחומי הפעילות האמורים. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הועסקו בקבוצה 4,583 עובדים, לעומת 4,592 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2022.⁵⁶ ניתן לחלק את מצבת העובדים בקבוצה למועד הנ"ל (במונחי משרה מלאה, כולל עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם) בהתאם לחלוקה הבאה:

החטיבה/יחידה	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2022
חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות	44	39
חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות	1,096	1,114
חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה	713	686
חטיבת ביטוח כללי	203	93
תביעות ביטוח כללי	28	127
חטיבת השקעות	94	86
חטיבת פיננסים ומשאבים	206	150
מערך האקטואריה	35	33
חטיבת טכנולוגיות	382	350
הנהלת הקבוצה ותחום שירות ומשאבים	490	634
מערך הביקורת הפנימית	19	18
תחום השירותים הפיננסיים	209	199
סוכנויות ביטוח של הקבוצה	968	973
אחר	96	90
סה"כ	4,583	4,592

32.3. שינויים ארגוניים לאחר תאריך המאזן

בחודש ינואר 2024, בהמשך להודעתה של גב' ענת אטלס, מנהלת החטיבה לפיתוח עסקי, דאטה ודיגיטל במגדל ביטוח על רצונה לסיים את תפקידה, כאמור בסעיף 32.8.9 להלן, וכחלק מההיערכות לישום התכנית האסטרטגית, הוחלט על איחוד פעילויות בעולמות השיווק והשירות.

חטיבת הטכנולוגיות אמונה החל מהמועד האמור גם על תחום חוויית הלקוח. זאת, מתוך ראייה הוליסטית של תחום השירות כמוטה טכנולוגיה ומתוך מטרה להאיץ את התהליכים העמוקים שמבצעת מגדל ביטוח לדיגיטציה

⁵⁵ מובהר, כי בסעיף זה ההתייחסות הינה לנתונים אודות מועסקים שהינם עובדי הקבוצה, או עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם, ואינם כוללים עובדים המועסקים על-ידי דפוס העסקה אחרים, כגון עובדים המועסקים על-ידי נותני שירותים לחברה. כמו כן, מצבת עובדי הקבוצה כוללת עובדים/ות בחופשת לידה ובחופשה ללא תשלום, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם מספרם ב-212 עובדים לעומת 214 נכון ליום 31 בדצמבר 2022. יצוין כי עובדים יומיים נספרים על פי היקפי משרה.

⁵⁶ הנתונים לגבי מצבת העובדים אינם כוללים עובדים המועסקים על-ידי חברות המוחזקות בשיעור של 50% ומטה שאינן מהותיות.

של השירות ושילוב טכנולוגיות מתקדמות בעולמות השירות. במקביל, מגדל ביטוח ריכזה את תחום מותג ומוניטין תאגידי, בהובלתה של גב' דלית ויכסלבאום, במסגרתו אוחדו תחומי השיווק, הדוברות, התקשורת התאגידית וקשרי המשקיעים וכן תקשורת פנים ארגונית.

כמו כן, ובהמשך לאמור בסעיף 32.7.5 להלן, במועד סיום תפקידה של עו"ד טלי כסיף כמזכירת החברה, תעבור מזכירות החברה תחת מערך היעוץ המשפטי והאכיפה.

32.4. תיאור השקעות החברה בהדרכה ופיתוח ארגוני

הקבוצה משקיעה בהדרכות מקצועיות לעובדים ולסוכנים, בהתאם לתפקיד העובד והחטיבה בה הוא פועל, והיא פועלת על פי תכנית הדרכה ופיתוח ארגוני התומכת בהשגת היעדים העסקיים שהוצבו על-ידה בכל היחידות הארגוניות באופן שוטף, בגמישות ובהתאם לצרכים, ובין היתר שולחת את עובדיה להשתלמויות מקצועיות, כנסים והדרכות רלוונטיות.

לקבוצה תכניות הדרכה יעודיות לקידום הערוץ הניהולי והמקצועי וכן הכשרות מקצועיות לעובדים חדשים במערכי השירות והתפעול, המותאמים לצרכיה המקצועיים של הקבוצה. בנוסף, מקיימת הקבוצה מעת לעת סדנאות העשרה לעובדי הקבוצה בנושאים מגוונים.

32.5. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה/חתימה על הסכם קיבוצי

מרבית עובדי מגדל ביטוח ומגדל מקפת מועסקים תחת הסכם קיבוצי כמפורט בסעיף 32.5.1 להלן. שאר עובדי הקבוצה מועסקים באמצעות הסכמים אישיים כאמור בסעיף 32.5.2 להלן.

32.5.1. הסכם קיבוצי במגדל ביטוח ומגדל מקפת

ביום 12 ביוני 2023 נחתם הסכם קיבוצי חדש בין מגדל ביטוח ומגדל מקפת (חברה בת של מגדל ביטוח) לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים במגדל ביטוח, לתקופה של ארבע שנים ועד ליום 31 בדצמבר 2026. אומדן הגידול המוערך הממוצע בעלות הכוללת של הוצאות שכר עבודה ונלוות בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-23.6 מיליון ש"ח. לפירוט אודות עיקרי ההסכם ראה דוח מידי של החברה מיום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-064359), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 32 בדוחות הכספיים.

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

32.5.2. הסכמי עבודה אישיים

יחסי העבודה בין חברות הקבוצה לעובדיהם, שאינם כפופים להסכם הקיבוצי והארכתו כמפורט בסעיף 32.5.1 לעיל, מושתתים על הסכמי עבודה אישיים. הסכמי העבודה האישיים מגדירים את תנאי העסקתם לרבות משכורת בסיס, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים, וכן תנאי סיום העסקה.

בקבוצה קיימות מספר קבוצות עובדים, המתוגמלים מעבר לשכר הבסיסי, אף בשכר הנגזר מביצועים או על-פי עמידה ביעדים.

לעניין תגמול נושאי משרה ראה סעיף 32.6 להלן.

32.6. מדיניות ועקרונות תגמול נושאי משרה

32.6.1. מדיניות תגמול של החברה ומדיניות תגמול הגופים המוסדיים

ביום 28 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025. לפירוט ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 23 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-044019), מיום 15 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-051789) ומיום 28 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056577), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 5 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025 ("מדיניות התגמול המעודכנת"), אשר כולל, בין היתר, את האפשרות להעניק תגמול

הוני הניתן למימוש למניות החברה או למניות חברות בנות של החברה, לנושאי המשרה בחברה כחלק מחבילת התגמול הכוללת שלהם. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה ובדבר תוצאות האסיפה מהימים 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058452), 1 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-060060), 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-071295) ו-5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075333), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

יצוין כי לאור היותה של החברה בעלת השליטה, במישרין או בעקיפין, של גופים מוסדיים, ולאור העובדה שמרבית נושאי המשרה בחברה מכהנים גם כנושאי משרה בגופים מוסדיים בקבוצה, במסגרת גיבוש מדיניות התגמול של החברה, הובאה בחשבון גם מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה, שהינה מדיניות תגמול עצמאית, אשר נוסחה ואושרה במוסדות הגופים הרלוונטיים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל על הגופים המוסדיים בקבוצה ("מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים"). עיקרי מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים מפורסמת באתר האינטרנט של מגדל ביטוח בקישור:

<https://www.migdal.co.il/about/reward-policy>

לפירוט נוסף אודות מדיניות התגמול של החברה ומדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה, ראה ביאור 3.ז.38 לדוחות הכספיים.

32.6.2 אישור תכנית תגמול הונית בקבוצה

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

בהתאם לכך, ביום 30 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה ביחס לניצעים הרלוונטיים, להקצות ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ול-18 ניצעים נוספים שהינם נושאי משרה בחברה ובחברות הנשלטות ("הניצעים"), 16,860,216 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה ("האופציות"), בהתאם לתנאי תכנית התגמול ההונית ובכפוף להתקיימות התנאים הנדרשים להקצאה (לרבות אישור האסיפה הכללית למדיניות התגמול המעודכנת של החברה ואישור הקצאת האופציות ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה) כמפורט, בדוח הצעה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058461), אשר האמור בה כלול בדוח זה על דרך ההפניה ("דוח הצעה פרטית מחודש מאי 2023"). כלל האישורים התקבלו עד ליום 5 ביולי 2023.

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

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

ביום 31 בינואר 2024 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם לסמכות הנתונה לו כאמור בסעיף 2.7 לדוח הצעה פרטית מחודש מאי 2023, ולאחר אישור ועדת התגמול של החברה, על האצת מועד ההבשלה

של 118,308 אופציות (מתוך סך של 567,874 אופציות) שהוענקו לנושאת משרה בחברה, וזאת עקב פרישתה הצפויה בהגעה לגיל פרישה לאחר תקופת כהונה ארוכה בחברה. כיוון שנושאת המשרה צפויה לסיים את יחסי עובד-מעסיק בינה לבין החברה בתחילת חודש אוקטובר 2024 החליט דירקטוריון החברה להאיץ את מועד ההבשלה של חלק יחסי ממנת האופציות השנייה של נושאת המשרה, כך שתשקף את התקופה בה נושאת המשרה מכהנת בחברה מתוך תקופת ההבשלה הכוללת של המנה השנייה (קרי 15 חודשים מתוך 24 חודשי כהונה). בהתאם, במועד סיום יחסי עובד-מעסיק ולאחר ההאצה, 118,308 אופציות תהיינה בשלות וניתנות למימוש מידי למניות החל ממועד זה ועד למועד פקיעת האופציות. ההאצה עומדת בתנאי מדיניות התגמול ותנאי תכנית התגמול ההוני שאומצה ע"י החברה כאמור בדיווח המידי בדבר ההצעה הפרטית. לפירוט, ראה דיווח מידי של החברה מיום 1 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 012270-01-20247), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. לפירוט נוסף אודות תכנית התגמול ההונית בקבוצת מגדל, ראה באור 33 לדוחות הכספיים.

32.6.3. קבוצת נושאי המשרה הבכירה

לפירוט אודות נושאי המשרה הבכירה, ראה תקנה 26 א. בפרק פרטים נוספים על התאגיד. נושאי המשרה מועסקים על-פי הסכמים אישיים, המפרטים את תנאי העסקתם. לפרטים אודות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2023 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידי שבשליטת החברה, ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

32.7. שינויים בנושאי משרה בכירה

32.7.1. ביום 15 בפברואר 2023, הסתיימה כהונתו של מר שגיא יוגב כמנכ"ל מגדל ביטוח. לפירוט, ראה דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 012462-01-2023), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

32.7.2. ביום 15 בפברואר 2023 החל מר רונן אגסי את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. לפירוט, ראה דיווח מידי של החברה מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 012465-01-2023), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. מר אגסי כיהן כמנכ"ל זמני במקפת החל מיום 17 באפריל 2023 ועד לתחילת כהונתה של גב' מיכל גור כגן כמנכ"לית מקפת ביום 1 באוגוסט 2023 כמפורט בסעיף 32.8.7 להלן. כמו כן, יצוין כי מר אגסי מכהן כיו"ר דירקטוריון מקפת החל מיום 23 באוקטובר 2023, לאחר קבלת אי התנגדות הממונה למינוי.

32.7.3. ביום 30 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר יוגב בן זיו לתפקיד ממלא מקום מנהל הסיכונים של החברה, אשר יחליף את גב' מיכל גור כגן שמונתה ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 24 במאי 2023 למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח וע"י דירקטוריון מקפת כמנכ"לית מקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה למינויה של גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת. ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה. בהתאם, גב' גור כגן סיימה את תפקידה כמנהלת הסיכונים בחברה ומינויו של מר יוגב בן זיו כמ"מ מנהל הסיכונים של החברה נכנס לתוקף. ביום 2 באוגוסט 2023 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר דוד גלעד למנהל הסיכונים בחברה. מר גלעד החל את כהונתו ביום 9 באוקטובר 2023 ובאותו מועד סיים מר בן זיו את כהונתו כמ"מ מנהל הסיכונים של החברה. לפירוט ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-058779) ומיום 3 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתאות: 01-089079-2023, 01-089085-2023, 01-089535-2023), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

32.7.4. החל מיום 15 בנובמבר 2023 מכהן פרופ' אמיר ברנע כיו"ר הדירקטוריון הקבוע של מגדל ביטוח. לפירוט ראה סעיף 41.2.2(ה) להלן.

32.7.5. בחודש ינואר 2024 הודיעה גב' טלי כסיף, מזכירת החברה, כי ברצונה לפרוש מתפקידה בהגיעה לגיל פרישה.

32.7.6. ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידיו. כמו כן, ביום 19 בפברואר 2024 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דוד סבן למנהל כספים של החברה ולמנהל

החטיבה הפיננסית במגדל ביטוח, במקומו של מר כהן, וזאת בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה של מר כהן ולתחילת הכהונה של מר סבן. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017892).

32.8 שינויים בנושאי משרה במגדל ביטוח

32.8.1 בחודש ינואר 2023 הסתיימה כהונתו של מר אסף מיזן כאקטואר הראשי של מגדל ביטוח. ביום 8 בינואר 2023 מונה מר דוד סנטורי לתפקיד אקטואר ראשי זמני של מגדל ביטוח, בכפוף להודעת אי התנגדות הממונה, אשר התקבלה ביום 1 בפברואר 2023. מר סנטורי כיהן בתפקיד זה עד לכניסתו לתפקיד של מר אלי ברגלס ביום 16 באפריל 2023 כמפורט בסעיף 32.8.2 להלן.

32.8.2 ביום 14 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר אלי ברגלס כמשנה למנכ"ל והאקטואר הראשי של מגדל ביטוח, בהמשך לסיום כהונתו של מר מיזן כמפורט לעיל, ואת מר משה מורגנשטרן כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת טכנולוגיות במגדל ביטוח בהמשך לסיום כהונתה של גב' תמי אוחנה קול בתפקיד האמור. מר מורגנשטרן החל את כהונתו בקבוצה ביום 2 באפריל 2023 לאחר קבלת אי-התנגדות הממונה במועד זה, ומר ברגלס החל את כהונתו בקבוצה ביום 16 באפריל 2023 לאחר קבלת אי-התנגדות הממונה ביום 4 באפריל 2023.

32.8.3 לעניין סיום כהונתו של מר שגיא יוגב כמנכ"ל מגדל ביטוח ותחילת כהונתו של מר רונן אגסי כמנכ"ל מגדל ביטוח, ראה סעיפים 32.7.1 ו-32.7.2 לעיל.

32.8.4 בסוף חודש מרס 2023 סיים מר עמית אורון את כהונתו כמנהל חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח, ומנכ"ל מגדל מקפת. לפירוט, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-154936), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

32.8.5 ביום 26 במרס 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את גב' רון רגב למנהלת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות החל מחודש אפריל 2023.

32.8.6 בחודש מאי 2023 הודיעה גב' שרון שחם, מנהלת חטיבת ביטוח כללי, על רצונה לסיים את תפקידה. ביום 24 במאי 2023 מונתה גב' אדוה שלנגר-מאירי כמנהלת חטיבת ביטוח כללי במגדל ביטוח והיא החלה בתפקידה ביום 1 ביוני 2023.

32.8.7 בהמשך לאמור בסעיף 32.8.3 לעיל, ביום 24 במאי 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את גב' מיכל גור כגן, אשר היתה מנהלת הסיכונים של חברות הקבוצה, למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח; וביום 29 במאי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור. בימים 24 ו-29 במאי 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מקפת (בהתאמה), למנות את מר יוגב בן זיו כמנהל סיכונים זמני במגדל ביטוח ובמקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. כמו כן, ביום 23 ביולי 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר דוד גלעד למנהל הסיכונים במגדל ביטוח וביום 27 ביולי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את מר גלעד למנהל הסיכונים במקפת, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי של גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת ולמינויו של מר גלעד למנהל הסיכונים במגדל ביטוח ובמקפת. בהתאם, גב' גור כגן סיימה ביום 1 באוגוסט 2023 את תפקידה כמנהלת הסיכונים הראשית והחלה בתפקידה כמנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח וכמנכ"לית מקפת. מר גלעד החל את כהונתו כמנהל הסיכונים במגדל ביטוח ובמקפת ביום 9 באוקטובר 2023. בהתאם לאמור, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ועד ליום 9 באוקטובר 2023, הוא מועד כניסתו לתפקיד של מר גלעד כמנהל הסיכונים, כיהן מר יוגב בן זיו כמ"מ מנהל הסיכונים.

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

32.8.9 בחודש ינואר 2024 הודיעה גב' ענת אטלס, מנהלת החטיבה לפיתוח עסקי, דאטה ודיגיטל במגדל ביטוח, על רצונה לסיים את תפקידה, וזאת החל מיום 31 בינואר 2024. לפירוט בדבר השינוי הארגוני

שנערך לאחר ההודעה כאמור של גב' אטלס, ראה סעיף 32.3 לעיל. לפירוט אודות שינויים בדירקטוריון החברה ושינויים נוספים בנושאי המשרה הבכירה בקבוצה בשנת הדוח ראה סעיף 41.2 בחלק ה' להלן.

32.8.10. לעניין הודעתה של גב' טלי כסיף, מזכירת הקבוצה, על רצונה לפרוש מתפקידה בהגיעה לגיל פרישה; הודעתו של מר טל כהן, מנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידיו; ומינויו של מר דוד סבן למנהל החטיבה הפיננסית במגדל ביטוח, במקומו של מר כהן, ראו סעיפים 32.7.5 ו-32.7.6 לעיל.

33. שיווק והפצה

33.1 כללי

ערוצי השיווק וההפצה העיקריים של הקבוצה בתחומי הפעילות של החברה (לא כולל תחום השירותים הפיננסים⁵⁷), הינם:

33.1.1 סוכני וסוכנויות ביטוח

מרבית תכניות הביטוח של הקבוצה משווקות באמצעות סוכני ביטוח וסוכנויות ביטוח, לרבות סוכנויות הביטוח המוחזקות על-ידי הקבוצה.

הקבוצה נמצאת בקשרים עסקיים עם כ-3,300 סוכנויות ביטוח (תאגידים⁵⁸) וסוכני ביטוח ("סוכנים") הפזורים ברחבי הארץ. הקבוצה קשורה עם מרבית הסוכנים בעסקי ביטוח חיים, פנסיה וגמל, ביטוחי בריאות וביטוח כללי והם מבצעים את עיקר המכירות של הקבוצה.

חלק מפעילות השיווק וההפצה באמצעות סוכנים, מתבצע אף באמצעות סוכנויות ביטוח בשליטת הקבוצה באמצעות מגדל סוכנויות שהבולטות שבהן הינן מבטח סימון, שגיא יוגב ושחם-אורלן בתחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך והבריאות בקבוצה, ופלתורס ושחם-אורלן בתחום הביטוח הכללי בקבוצה.

בהקשר זה, יש לציין את החלטות הממשלה שהתקבלו ביום 24 בפברואר 2023 במסגרת התכנית הכלכלית ("החלטות הממשלה") לעניין הצעתה לבחינת שליטת גופים מוסדיים בתאגיד שהוא סוכן ביטוח או סוכן ביטוח פנסיוני. במסגרת החלטות הממשלה כאמור, הוצע להקים צוות בין-משרדי לבחינת ההחזקה של גופים מוסדיים בסוכנויות. הצוות יבחן את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בתאגידים שהם סוכן ביטוח או סוכן ביטוח פנסיוני על אופן הפעילות של סוכנויות אלו ועל האובייקטיביות שלהם בשיווק מוצרים, את האמצעים להתמודדות עם השפעות אלו ואת ההסדר הרצוי לגבי אחזקות קיימות של גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח, ויגיש את המלצותיו, לרבות תיקוני חקיקה נדרשים. כצעד משלים לעבודת הצוות הוחלט לחוקק הוראת שעה, שתעמוד בתוקפה עד יום 31 בדצמבר 2024, שתאסור על רכישה של 20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בסוכנויות ביטוח נוספות בידי הגופים המוסדיים, עד להגשת המלצת והחלת תיקוני החקיקה הנדרשים, במידת הצורך. לפרטים נוספים בדבר החלטת הממשלה ראה סעיף 27.3.1 לעיל.

33.1.2 הפצה ישירה

במסגרת זו, השיווק וההפצה של מוצרי הקבוצה נעשה במישרין, באמצעות עובדי הקבוצה. עיקר הפעילות במסגרת ערוץ ההפצה הישירה הינה בענפי הפנסיה והגמל באמצעות משווקים פנסיוניים.

מגדל ביטוח ומקפת עורכות התקשרויות ישירות מול מעסיקים, ועדי עובדים/ארגוני עובדים או ישירות מול עובדים המאפשרות הצטרפות יזומה של עובדים לקרנות הפנסיה/קופות הגמל (לרבות קרנות השתלמות) שבניהול הקבוצה, לרבות השתתפות במכרזים המתפרסמים על-ידי מעסיקים/ארגוני עובדים. המשווקים מוכרים בנוסף מוצרים ביטוחיים כגון מוצרי ריסק, בריאות וחסכון פרט.

חלק מהפוליסות הקבוצתיות בביטוח חיים ובביטוח בריאות משווקות במכירה ישירה על-ידי הקבוצה, בעיקר באמצעות השתתפות במכרזים.

⁵⁷ לפרטים אודות שיווק והפצה בנוגע לתחום השירותים הפיננסים ראה סעיף 21 בחלק ב' לעיל.

⁵⁸ חלק מסוכני הביטוח הינם תאגידים המעסיקים עובדים, כאשר מספר העובדים באותה סוכנות אינו כולל במסגרת המספר לעיל.

עיקר פעילות השיווק וההפצה הישירה בביטוח כללי הינה מול לקוחות קצה על ידי שיווק ישיר.

בנוסף, למגדל מוקד טלפוני לשיווק ביטוחי פרט מסוג ביטוחי ריסק מוות, בריאות, רכב, דירות (לרבות ביטוח מבנה ללווי בנקים למשכנתאות), נסיעות לחו"ל וכן ביטוחי רכב קבוצתיים.

33.1.3 **תאגידים בנקאים** - ערוץ הפצה זה כולל את ההפצה והשיווק של מוצרים בענפי הגמל והפנסיה באמצעות יועצים פנסיונים בסניפי הבנק (פעילות שאינה מהותית).

33.1.4 **אי תלות בערוצי הפצה**

לחברה אין תלות בגורם בודד מתוך ערוץ הפצה כלשהו, אשר אובדנו ישפיע מהותית לרעה על פעילותה או שתיגרם לה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפו.

33.1.5 **ערוצי הפצה המהווים מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות**

בשנת 2023 לא היה לחברה סוכן בודד שהיקף הפרמיות שלו עולה על 10% מהיקף הפרמיות בכל תחום פעילות רלבנטי, למעט סוכנות מבטח סיימון בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח.

לפירוט אודות הפרמיות ודמי הגמולים שהתקבלו בשנת 2023 דרך הסוכנויות שבשליטת הקבוצה ראה להלן.

33.1.6 **שיעור פעילות ההפצה והשיווק בחלוקה בין הערוצים השונים**

בענפי הפנסיה והגמל, מבוצעת עיקר הפעילות הישירה. חלקם של ערוצי ההפצה במונחי דמי גמולים (באחוזים) הינו כדלקמן:

	2021	2022	2023
פנסיה			
סוכנים	69	70	71
ישירים	31	29	28
תאגידים בנקאיים	-	1	1
גמל			
סוכנים	45	48	54
ישירים	49	47	42
תאגידים בנקאיים	6	5	4

חלקן של הסוכנויות שבשליטת הקבוצה באחוזים (כולל נתונים של סוכני משנה של הסוכנויות האמורות) במונחי פרמיות ודמי גמולים (באחוזים) הינו כדלקמן:

	2021	2022	2023
ביטוח חיים	21	22	22
פנסיה	23	22	21
גמל	11	14	18
ביטוח בריאות	20	18	18
ביטוח כללי	9	10	9

לפרטים אודות מצבת כוח האדם של סוכנויות הביטוח שבשליטת הקבוצה, ראה הטבלה שבסעיף 32.2 לעיל.

33.2 **הסדרת פעילות הסוכנים, המשווקים הפנסיונים והיועצים הפנסיוניים**

פעילות הסוכנים והיועצים הפנסיונים במערך השיווק וההפצה מפוקחת על-ידי הממונה ומוסדרת על ידי הוראות חוק הפיקוח ו/או חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), תשס"ה-2005 בכל הקשור למוצרים הפנסיוניים). בכלל זה, הוראות אלו חלות על פעילותם של סוכני ביטוח פנסיוניים, משווקים פנסיוניים ויועצים פנסיוניים, והרישיונות הנדרשים לצורך פעילותם. ככלל, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006, מסדירות את שיעורי ואופן עמלת ההפצה המקסימלית שתשולם ליועץ פנסיוני במוצרי הגמל והפנסיה ("תקנות ההפצה").

33.3. תיאור מבנה העמלות ושיעורי העמלות הממוצעים לפי תחומי הפעילות

33.3.1. תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

(א) סוכנים

הקבוצה משלמת לסוכנים עמלות בשיעורים משתנים בגין שיווק המוצרים, ושיעור העמלה משתנה בהתאם לתכנית הנמכרת ובהתאם להסכמים פרטניים שנחתמים עם הסוכנים. בנוסף, מקיימת הקבוצה מבצעי מכירות שבמסגרתם היא מתגמלת את הסוכנים בפרסים ו/או מענקים נוספים.

(1) מבנה העמלות בביטוח חיים

- עמלות שוטפות - העמלות המשתלמות לסוכנים הינן "עמלות שטוחות", דהיינו עמלה המשתלמת בשיעור דומה במשך מספר שנים ולאחר מכן, ברוב ההסכמים, תשלום עמלות בשיעור הנמוך, בדרך כלל, משיעור העמלה השטוחה (ברוב תכניות הביטוח המשווקות על-ידי הקבוצה "העמלה השטוחה" משתלמת במשך 15 שנה). יצוין כי, ביחס לחלק ממוצרי ביטוח חיים, העמלה משתלמת בשיעור קבוע לאורך כל תקופת הביטוח, וכן קיימת אפשרות לתשלום העמלה בשיעורים משתנים לאורך תקופת הביטוח. בנוסף, במוצרים מסוימים משתלמת עמלה בשיעור קבוע מצבירה לאורך כל תקופת הביטוח.
- עמלות בגין מכירות - בדרך כלל עמלה חד פעמית אשר נגזרת, בדרך כלל, מהיקף המכירות ומעמידת הסוכן ביעד המכירות שנקבע לו ובחלק מהמקרים מעמידת הסוכן ביעד שימור התיק. בחלק מפוליסות ביטוח החיים העמלה מחושבת כפונקציה של פרמטרים המשפיעים על רווחיות המוצר, לרבות הסדרים המתייחסים לביטולי פוליסות. בנוסף, מקיימת הקבוצה מבצעי מכירות שבמסגרתם היא מתגמלת את הסוכנים בפרסים ו/או מענקים נוספים.
- במוצרי ביטוח מסוימים - משתלמות עמלות הנגזרות מהיקף העברת כספי חסכון מקופות ו/או תכניות ביטוח שאינן של החברה ו/או היקף הפקדות חד-פעמיות.

(2) מבנה העמלות בגין שיווק מוצרי הפנסיה

- עמלות שוטפות - העמלות משתלמות מדמי גמולים והינם בשיעור מדמי הגמולים הנגבים בפועל.
- עמלות בגין מכירות - הקבוצה משלמת עמלה הנגזרת, בדרך כלל, מהיקף המכירות, מהיקף העברות כספים חיצוני מקרנות שאינן של החברה ומעמידה ביעד המכירות. העמלות נקבעו כפונקציה של פרמטרים המשפיעים על רווחיות המוצר ובכפוף לביטולים כמתואר לעיל ביחס לעמלות ביטוח חיים.

(3) מבנה העמלות בגין שיווק מוצרי הגמל

- עמלות שוטפות - משולמות לסוכני ביטוח בגין שיווק קופות הגמל כשיעור מהצבירה.
 - עמלות היקף - עמלות הנגזרות מהיקף העברת כספי חסכון מקופות שאינן של החברה. כמו כן, עבור מכירות שוטפות של קרן ההשתלמות וקופת גמל להשקעה, החברה משלמת עמלה הנגזרת, בדרך כלל, מהיקף המכירות ומעמידה ביעד המכירות ובכפוף לביטולים.
- בהתאם לתיקון חקיקה שנערך בשנת 2017⁵⁹, בגין חלק מהתכניות ששווקו עד ליום 1 באפריל 2017, ממשיכה להשתלם, בנוסף למנגנוני העמלות המתוארים לעיל, עמלה מדמי ניהול מצבירה ומדמי ניהול מפרמיה (במוצרי ביטוח חיים), עמלה מדמי הניהול מצבירה ועמלה מדמי הגמולים, תוך התחשבות ברווחיות המוצר במוצרי הפנסיה וכן עמלה מדמי הניהול מצבירה תוך התחשבות ברווחיות המוצר במוצרי הגמל.

(ב) משווקים פנסיונים

החברה מתגמלת את המשווקים הפנסיונים במוצרי ביטוח חיים, החסכון ארוך הטווח, וביטוח

⁵⁹ חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ז-2017.

הבראות על עמידה ביעדי מכירות שמשנתים מעת לעת וכן בגין צירוף עמיתים חדשים. סכום התשלום למשווק מורכב משיעור עמידת המשווק ביעדים שנקבעו, כשהוא מוכפל בעמלת יעד שקלית שנקבעה לו וכן מסכום המתקבל בגין צירוף עמיתים. תשלום זה מושפע מהיקפי המכירות של המשווק.

(ג) יועצים פנסיונים

לחברה יש הסכמי הפצה עם יועצים פנסיוניים, שחלקם תאגידיים בנקאיים וחלקם יועצים עצמאיים. בהסכמים בהם קיימת זכאות לעמלת הפצה, היא נקבעת בהתאם לתקנות ההפצה.

(ד) שיעור עמלות ממוצעות

להלן פירוט של שיעור העמלות הממוצע (באחוזים) בתחום⁶⁰:

2021	2022	2023	
			ביטוח חיים
5.7	6.2	6.3	שיעור מפרמיה
50.6	55.6	64.7 ⁽¹⁾	בשנה הראשונה - שיעור מפרמיה משוננת חדשה ⁽¹⁾
			פנסיה
0.8	1.5	1.8	שיעור מדמי גמולים ⁽²⁾
			גמל
0.1	0.2	0.2	שיעור מנכסים מנוהלים ממוצעים ⁽²⁾

⁽¹⁾ העלייה בשיעור העמלה מפרמיה משוננת חדשה בשנים 2022 ו-2023 הושפעה משינוי בתמהיל המכירות המאופיין בעלייה במשקל מכירות הסיכונים.

⁽²⁾ העלייה בשיעור העמלות בפנסיה וגמל נובעת בעיקרה מהגידול במכירות בענפים אלו.

33.3.2 תחום ביטוח בריאות

(א) ביטוחי פרט - הקבוצה משלמת לסוכני הביטוח עמלות בשיעורים משתנים בגין שיווק המוצרים, ושיעור העמלה משתנה בהתאם לתכנית הנמכרת.

מבנה העמלות מורכב בדרך כלל מאחד או יותר מהסעיפים הבאים:

(1) עמלות שוטפות - העמלות המשתלמות הינן "עמלות שטוחות", וכן קיימת אפשרות לתשלום עמלה בשיעורים משתנים לאורך תקופת הביטוח, בהתאם להסכמים הפרטניים עם הסוכנים.

(2) עמלות בגין מכירות - חלק מההסכמים עם הסוכנים כוללים עמלה חד פעמית הנגזרת מהיקף המכירות ומעמידת הסוכן ביעד המכירות ובחלק מהמקרים מעמידת הסוכן ביעד שימור התיק שנקבע לו.

(3) בנוסף מקיימת הקבוצה מבצעי מכירות שבמסגרתם היא מתגמלת את הסוכנים בפרסים ו/או מענקים נוספים.

(ב) ביטוחים קבוצתיים - העמלות משולמות בשיעור מוסכם מהפרמיה.

להלן פירוט של שיעור העמלות הממוצע (באחוזים) בתחום:

2021	2022	2023	
24.5	23.6	22.9	שיעור מפרמיה

33.3.3 תחום ביטוח כללי

העמלה המשולמת לסוכנים בתחום ביטוח כללי מחושבת כשיעור מוסכם מהפרמיות, כאשר שיעור העמלה משתנה בהתאם לענף הספציפי. להלן פירוט של שיעורי העמלות הממוצעים (באחוזים) בתחום:

⁶⁰ כולל עמלות סוכנים, משווקים פנסיונים ויועצים פנסיונים.



	2021	2022	2023
ענף ביטוח רכב חובה	4.7	4.8	4.6
ענף ביטוח רכב רכוש	15.7	14.7	14.7
ענפי רכוש (ללא רכב)	16.1	15.5	14.1
ענפי חבויות ⁽¹⁾	13.5	14.6	13.9
סה"כ	13.3	13.1	12.8

(1) בשנת 2022 שיעור העמלות בענפי החבויות הושפע משינוי תמהיל העסקים המבטוחים.

33.3.4. העמדת הלוואות לסוכנים

לעיתים מעמידה הקבוצה הלוואות לסוכניה, בביטחון תזרימי עמלות עתידיים או בביטחונות אחרים. הלוואות ניתנות בתנאים מסחריים במסגרת הכללים שנקבעו על ידי הממונה. לפירוט ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

34. ספקים ונותני שירותים

34.1. כללי

הקבוצה רוכשת מוצרים ושירותים ממספר רב של ספקים ונותני שירותים⁶¹. בחירתם של אלה נעשית בהתאם לאיכות וטיב השירות המוצע על ידם, זמינותם, תחומי מומחיותם, התנאים המסחריים שהם מציעים וכו'. בדרך כלל התקשרויות אלו הינן לתקופה קצובה ואינן כוללות הסדר בלעדיות (יוער כי באופן עקרוני נמנעת הקבוצה, ככל שמתאפשר, מקיומה של "תלות בספק"⁶² אחד, ופועלת ליצירת גיוון בקרב ספקיה).

34.2. ספקי מחשב ותוכנה

הקבוצה קשורה בהסכמים שונים עם ספקי ציוד חומרה, תוכנה ופתרונות מחשוב אחרים, המספקים לה פתרונות טכנולוגיים מגוונים בנושאים של ציוד מחשוב, לרבות שרתים וציוד קצה, תקשורת, מערכות הפעלה ווירטואליזציה, מערכי אחסון וניהול מידע, תוכנות לסוגיהן, בסיסי נתונים, כלי ניטור ובקרה, אבטחת מידע ושירותים מקצועיים אחרים, לרבות שירותי מומחה. חלק מספקים אלה הינן חברות המתמחות במתן שירותים יעודיים, שלעתים, בעת אירועים משבריים (לרבות בתחום הטכנולוגי), הקבוצה עשויה להידרש לשיתוף פעולה שלהן. התשלומים השוטפים לכל אחד מספקים אלה אינם מהותיים.

35. רכוש קבוע ומידע על השקעות במערכות המחשב

35.1. להלן טבלה המרכזת את נכסי המקרקעין המהותיים בבעלות החברה או הנשכרים על-ידיה והכלולים ברכוש הקבוע:

מיקום	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בעלות/שכירות
פתח תקוה	62,430	בנייני המשרדים העיקריים של הקבוצה לרבות מרבית פעילות סוכנויות הביטוח המוחזקות על-ידי הקבוצה ("סוכנויות הקבוצה")	בעלות
	1,531	בעיקר משרדים המשמשים את סוכנויות הקבוצה	שכירות
	2,838	שטח שבנייתו טרם הושלמה / טרם אוכלס	בעלות
ראשון לציון	834	בנייני סוכנויות הקבוצה	שכירות
אשקלון	3,891	מרכז שירות לקוחות ותפעול	שכירות
תל-אביב	4,300	בנייני המשרדים של קבוצת שוקי הון	חכירה ארוכת טווח
ירושלים	1,971	בנייני סוכנויות הקבוצה	שכירות
נתניה	1,556	בנייני סוכנויות הקבוצה וחברת בי-וול	שכירות
חיפה	2,166	בנייני סניף הקבוצה בחיפה	בעלות
	632	בנייני סוכנויות הקבוצה	שכירויות

⁶¹ מובהר בזאת, כי בספקים ונותני שירותים הקבוצה איננה כוללת את המשווקים/יועצים הכלולים בערוץ ההפצה והשיווק כמתואר בסעיף 33 לעיל, וכן איננה כוללת את מבטחי המשנה, המתוארים בסעיף 31 לעיל.

⁶² כהגדרת מונח זה בחוזר הממונה לעניין עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח.

יצוין כי ישנם אתרים נוספים בהם הקבוצה שוכרת מבנים לצורך פעילותה ולצורך פעילות הסוכנויות המוחזקות על ידה, בהיקף לא מהותי.

מרכז המחשבים העיקרי המשמש את הגופים המוסדיים בקבוצה מצוי בפתח תקוה. בהתאם להוראות הממונה בעניין ניהול המשכיות עסקית, למרכז המחשבים שני אתרים מרוחקים נוספים הכוללים אתר גיבוי ועותק נוסף (שלישי) של המידע.

לפירוט בדבר העלות המופחתת של קרקע ובנייני משרדים ושיפורים במושכר, לרבות נכסים הנמדדים על בסיס שווי הוגן כנדל"ן להשקעה, ופרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה ראה באור 6 בדוחות הכספיים.

35.2. מידע על השקעות החברה במערכות המחשוב

מערכות המחשוב והמידע של הקבוצה חיוניות לניהול עסקיה בכלל ולהתמודדות עם התחרות והרגולציה בפרט. בבעלות החברה מגוון רחב של ציוד מחשוב הכולל שרתים, מערכות אחסון וגיבוי, ציוד תקשורת, עמדות קצה וציוד היקפי אחר, וכן מגוון רחב של זכויות בעלות או שימוש בתוכנות שונות לרבות תוכנות בפיתוח עצמי.

חטיבת הטכנולוגיות מספקת את מרבית שירותי המחשוב ליחידות השונות בקבוצה, והיא אשר מפעילה, במידת הצורך, ספקים וחברות תוכנה שונות, לצורך מתן שירותי המחשוב המוענקים לקבוצה. לכוח האדם המועסק ביחידה זו, ראה סעיף 32.2 לעיל.

לקבוצה מערכות מידע הכוללות חומרה, תוכנות וציוד נוסף שעלותן המופחתת ליום 31 בדצמבר 2023 הינה כ- 765 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-633 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. בשנת 2023, השקעות הקבוצה במחשבים ובפיתוח מערכות מידע הסתכמו בסך של כ-256 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-234 מיליון ש"ח בשנת 2022. ראה באורים 4 ו-6 בדוחות הכספיים.

ההשקעות במערכות המחשב מיועדות הן לתמיכה ביעדים האסטרטגיים העסקיים של הקבוצה והן לעמידה בדרישות רגולציה משתנות.

בתקופת הדוח השקעות הקבוצה במערכות המחשב התמקדו בעיקר בתחומים הבאים: פיתוח מערכות שירות ומכירה לערוצי הפצה ובכלל זה קווי עסקים דיגיטלים, שיפור יכולות מערך השירות ללקוחות הקבוצה באמצעות מערכות CRM וניהול מוקדי שירות, השבחת מערכות ביטוח כללי, תמיכה בפיתוח מוצרי ביטוח חיים וביטוח בריאות, מעבר לענן AWS, ישום חוזרי רגולציה ותקינה צדי ג' כדוגמת IFRS, חיזוק יכולות ההגנה על מידע החברה, לרבות מפני איומי סייבר, ושיפור מתמשך של זמינות ויציבות מערכות הייצור.

36. עונתיות

36.1. חסכון ארוך טווח

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים וביטוח בריאות וההכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה וקופות הגמל אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, ניכר בחודש דצמבר גידול מסוים בהפקדות של פרמיות/דמי גמולים לתכניות פנסיוניות וקופות גמל, ביחס לשאר חודשי השנה, במטרה למצות את הטבות המס הגלומות בהפקדה לחסכון פנסיוני וקופות גמל.

להלן התפלגות הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח חיים⁶³ לפי רבעונים (במיליוני ש"ח ובאחוזים):

	2021		2022		2023		
	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	
רבעון 1	2,311	24.1	2,217	25.8	2,061	24.6	
רבעון 2	2,336	24.4	2,137	24.7	2,069	24.7	
רבעון 3	2,337	24.4	2,153	24.9	2,173	26.0	
רבעון 4	2,589	27.0	2,128	24.6	2,065	24.7	
סה"כ לשנה	9,573	100.0	8,635	100.0	8,368	100.0	

⁶³ לא כולל תקבולים בגין חוזי השקעה שהסתכמו בכ-1,455 מיליון ש"ח בשנת 2023 לעומת כ-2,152 מיליון ש"ח בשנת 2022 וכ-1,180 מיליון ש"ח בשנת 2021.

להלן התפלגות דמי הגמולים בפנסיה (במיליוני ש"ח ובאחוזים):

2021		2022		2023		
באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	
23.3	1,810	23.4	2,009	23.6	2,272	רבעון 1
24.7	1,924	24.5	2,103	24.4	2,355	רבעון 2
25.5	1,986	25.8	2,221	26.0	2,509	רבעון 3
26.5	2,060	26.3	2,262	26.0	2,505	רבעון 4
100.0	7,781	100.0	8,595	100.0	9,641	סה"כ לשנה

להלן התפלגות דמי הגמולים בגמל (במיליוני ש"ח ובאחוזים):

2021		2022		2023		
באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	
21.2	445	23.6	556	21.2	596	רבעון 1
22.1	463	22.6	534	22.5	633	רבעון 2
23.2	488	24.3	575	24.7	695	רבעון 3
33.5	704	29.5	698	31.6	889	רבעון 4
100.0	2,100	100.0	2,362	100.0	2,813	סה"כ לשנה

36.2. 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 לתקופה לפני מס מנוטרלת באמצעות העתודה לסיכונים שטרם חלפו.

במרכיבי ההוצאות האחרים כגון תביעות ובמרכיבי ההכנסות האחרים כגון הכנסות מהשקעות לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות בענפי הרכוש, לרוב ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח.

בשנים 2021-2023 לא אירעו נזקי חורף מהותיים.

להלן התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח כללי לפי רבעונים (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2021		2022		2023		
באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	
31.9	598	32.6	674	31.4	744	רבעון 1
21.3	398	23.2	481	25.5	606	רבעון 2
24.4	456	23.2	481	23.7	563	רבעון 3
22.4	420	21.0	435	19.4	459	רבעון 4
100.0	1,872	100.0	2,071	100.0	2,372	סה"כ לשנה

36.3. שירותים פיננסיים

להערכת החברה, תחום הפיננסים בכללותו אינו מתאפיין בעונתיות.

37. נכסים לא מוחשיים

37.1. כללי

הקבוצה משתמשת לצורך פעילותה בשמות החברות ובלוגו שלהן אשר חלקם נרשמו כסימן מסחרי כגון "מגדל אחזקות", "מגדל ביטוח", "מגדל מקפת" ו-"מגדל שוקי הון".

37.2. מאגרי מידע

לגופים המוסדיים בקבוצה מאגרי מידע רשומים שונים, אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי לקוחות הקבוצה. המידע הצבור במאגרים אודות לקוחות, כולל מידע שנמסר על ידם בעת רכישת מוצר ממוצרי הקבוצה וכן מידע נוסף שנמסר לקבוצה, או אשר הקבוצה מאתרת אותו, בקשר עם השירותים הניתנים על ידה (כגון מידע עקב טיפול בתביעות ביטוח וכו'). כמו כן, לגופים המוסדיים בקבוצה מאגרים רשומים אודות סוכני הקבוצה, ספקים,

עובדים וכו', פרטים אשר שמירתם במאגר ממוחשב ורישומם מחויבים על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את הקבוצה בתפעול השוטף של עסקיה.

37.3. מוניטין ועודפי עלות

בחברה נרשמו מוניטין ועודפי עלות בעיקר ברכישת סוכנויות ביטוח, תיקי ביטוח, חברות ניהול של קרנות פנסיה, קרן השתלמות ופעילויות שירותים פיננסים. בשנים 2023-2021 לא נרשמה ירידת ערך מוניטין בספרי הקבוצה. לפירוט נוסף, ראה באור 4 בדוחות הכספיים.

38. דיון בגורמי סיכון

38.1. טבלת גורמי הסיכון לגבי הפעילות הביטוחית והחסכון ארוך הטווח

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה		גורמי סיכון	
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
V			מצב המשק והתעסוקה
			סיכונים שוק
V			- סיכון ריבית
V			- סיכונים שוק (מכשירים הוניים / נכסים ריאליים)
	V		- סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן
	V		- סיכון מטבע
	V		סיכונים אשראי לרבות מרווח
			סיכונים הביטוח
	V		- אריכות חיים לרבות שיעור מימוש גמלה
	V		- תחלואה
	V		- סיכון קטסטרופה (כגון רעידת אדמה מלחמה או טרור)
	V		- סיכונים ביטוחיים אחרים לרבות סיכונים אקלים וסביבה
	V		רמת שימור תיק
	V		ביטוח משנה (זמינות וצד נגדי)
	V		תחרות ומתחרים
	V		טעמי הציבור
	V		שינויי רגולציה
	V		תקדימים משפטיים וסמכויות ממונה
	V		תמהיל העסקים
	V		התאמת נכסים להתחייבויות
V			סיכונים נזילות
	V		הליכים משפטיים ותובענות ייצוגיות
	V		מוניטין
			סיכונים תפעוליים
	V		- תלות במערכות מידע
	V		- אבטחת מידע וסייבר
	V		- סיכונים תפעוליים אחרים
	V		סיכונים ציית

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה הינה על סמך הערכת הנהלת הקבוצה בהתחשב בהיקף ובמאפייני פעילותה נכון לתאריך דוח זה. ייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה, לאור שינויים שיחולו במאפייני פעילות הקבוצה או בתנאי השוק ו/או בהתנהלות הגופים הרגולטוריים המפקחים על פעילות הקבוצה.

אין שינוי מהותי בגורמי הסיכון ובמידת השפעתם לעומת שנה קודמת. לפירוט אודות גורמי הסיכון העיקריים בפעילות הביטוח של הקבוצה וניהולם, ראה באור 37 בדוחות הכספיים.

החברה מנהלת את תחומי הפעילות שלה, תוך שימוש במתודות של ניהול סיכונים. הקבוצה שמה דגש בפעילותה על ניהול הסיכונים אליהם היא חשופה, וזאת במטרה לזהות ולהעריך את השפעתם הפוטנציאלית של סיכונים



אלה על הקבוצה, תוך התייחסות למתאם בין הסיכונים. כמו כן, דירקטוריון החברה אישר תאבון סיכון וסיבולת סיכון לסיכונים השונים.

לפירוט בנוגע להשפעת מלחמת "חרבות ברזל" על החברה ראה סעיף 2.4.10 לעיל.

38.2 גורמי הסיכון העיקריים בפעילות השירותים הפיננסים

תחום השירותים הפיננסים פועל במספר ענפים שונים בשוק ההון, שחלקם מתאפיינים בתנודתיות גבוהה, בין היתר בשל השפעות אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם. הסיכונים השונים אליהם חשוף תחום השירותים הפיננסים קשורים בין השאר לפעילויות המסחר בחשבונות שמנוהלים עבור הקבוצה, לנכסים המנוהלים עבור לקוחות שונים, לסיכונים משפטיים ולסיכונים נוספים הקשורים לחשיפות התפעוליות בפעילות.

עיקרי הסיכונים בפעילות השירותים הפיננסים הם:

38.2.1 סיכוני מקרו

סיכוני שוק⁶⁴ - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך אף על פעילות תחום השירותים הפיננסים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות.

חברות מסוימות בתחום השירותים הפיננסים מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"חים, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים.

בנוסף פעילותה של מגדל שוקי הון בפקדונות, נכסים פיננסיים, נגזרי OTC, SWAP וניירות ערך זרים חשופה לסיכוני אשראי למקרה של חדלות פירעון הבנקים בישראל ושל מוסדות פיננסיים בחו"ל שבהם מוחזקים הכספים והנכסים האמורים.

אירועי שוק, כגון סביבה אינפלציונית וציפיות לשינוי ריבית וכן אירועים פוליטיים וכלכליים עולמיים, משפיעים באופן ישיר על הכנסות מגדל שוקי הון הן בשל שינוי בהיקפי גיוסים ופדיונות והן בשל ירידת/עליית שווי.

38.2.2 סיכונים ענפיים

(א) **ירידה בשווי הנכסים המנוהלים ובהיקפי פעילות** - תוצאותיו של תחום השירותים הפיננסיים מושפעות במישרין מהשווי הכולל של הנכסים שבניהול תחום השירותים הפיננסיים. ירידה בהיקף הנכסים המנוהל עלולה להשפיע באופן מהותי על רווחיות תחום השירותים הפיננסיים.

(ב) **רגולציה** - תחום השירותים הפיננסיים כפוף לרגולציה רחבה ביותר, המשתנה ומתעדכנת לעיתים תכופות. לשינויים רגולטוריים נוספים ו/או החמרה בדרישות רגולטוריות קיימות ו/או אי-עמידה של חברות תחום השירותים הפיננסיים בדרישות רגולטוריות עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי תחום השירותים הפיננסיים ו/או על תוצאותיו וכן להנחיות רגולטוריות מסוימות ישנן השלכות כספיות. כמו כן, תחום השירותים הפיננסיים חשוף לקנסות ואמצעי אכיפה מנהליים שעלולים להיות מוטלים ע"י רשויות הפיקוח במקרה של הפרת הוראות הדין.

38.2.3 סיכונים מיוחדים לתחום השירותים הפיננסים

(א) **סיכונים משפטיים** - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לתביעות שעלולות להיות מוגשות על ידי לקוחות, ספקים או צדדים שלישיים בטענות של אי קיום, לכאורה, של הוראות הדין ו/או הסכמים ו/או רשלנות מקצועית, לרבות חשיפה לתביעות ייצוגיות.

(ב) **סיכון נזילות** - חברות המנהלות נכסים או משקיעות בנכסים בשוק ההון, עשויות להחזיק נכס שקיימת בעיית נזילות בגינו או בעיה בעמידה בתשלום חוב מצד המנפיק.

(ג) **סיכונים תפעוליים** - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן מחשביים והן אנושיים. כמו כן, חשוף התחום לרשלנות ולמעילות מצד עובדיו, ולהונאות מצד לקוחות. תקלות במערכות מסחר ו/או בקווי תקשורת לצד

⁶⁴ לתיאור החשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם, ראה סעיף 5 לדוח הדירקטוריון.

טעויות אנוש מצד הסוחרים, עלולים לגרום למצב של אי-ביצוע או ביצוע שגוי של עסקאות, וכתוצאה מכך לחשיפה של התחום לתנודות המסחר בנכסים נשוא הוראות הלקוחות לתביעות בהיקפים מהותיים. כמו כן, קיימת חשיפה משמעותית לתחום אבטחת המידע והסייבר, כאשר ניתן לזהות מגמה כלל עולמית של עלייה ברמת סיכון זה. התחום עשוי להיות חשוף לאירועי אבטחת מידע, בהם צד שלישי ינסה לפרוץ למערכות המחשב על מנת לבצע פעילות לא מורשה או להיחשף למידע שאינו מורשה אליו או יבצע אירוע סייבר שבמסגרתו ידרוש דרישות כופרה.

(ד) פגיעה במוניטין - מוניטין תחום השירותים הפיננסיים ושמו הטוב מהווים גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים. לפגיעה בשם הטוב עלולה להיות פגיעה על עסקי תחום השירותים הפיננסיים.

38.2.4. טבלת גורמי הסיכון לגבי תחום השירותים הפיננסיים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות השירותים הפיננסיים				
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורמי סיכון	סיכוני מקרו
				סיכוני שוק
		✓		- סיכון ריבית
		✓		- סיכוני שוק ההון
	✓			- סיכונים הקשורים במדד המחירים
	✓			- סיכון מטבע
		✓		סיכוני אשראי
		✓		ירידה בשווי הנכסים המנוהלים בהיקפי פעילות
		✓		רגולציה
	✓			סיכונים משפטיים
		✓		סיכונים תפעוליים
	✓			סיכון נזילות
✓				טעויות ביצוע
	✓			פגיעה במוניטין

פעילות החברות מגדל בריאות ומגדל ניהול אינה מהותית, ועל כן להערכת החברה הסיכון בגינן אינו מהותי.

39. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

39.1. הסכם קיבוצי

בענין ההסכם הקיבוצי שבין מגדל ביטוח ומגדל מקפת ובין הסתדרות העובדים הכללית החדשה, שהוכרה כארגון היציג בקרב עובדי מגדל ביטוח ומגדל מקפת - ראה סעיף 32.5 לעיל וביאור 32 בדוחות הכספיים.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי⁶⁵

⁶⁵ חלק זה והתיאור והנתונים המובאים בחלק זה מובאים בהתאם לחוזר לצירוף שאלון ממשל תאגידי בהתאם להנחיה רשות ניירות ערך לפי סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך, ראה חלק פרטים נוספים על התאגיד שאלון ממשל תאגידי.

40. דירקטורים חיצוניים

נכון למועד הדוח, בחברה מכהנים שלושה דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי אחד. כמו כן, נכון למועד הדוח, במגדל ביטוח מכהנים ארבעה דירקטורים בלתי תלויים כמשמעותו של מונח זה בפרק 2 לחלק 1 לשער 5 (דירקטוריון גוף מוסדי) לחוזר המאוחד. לפירוט נוסף אודות הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד וכן סעיף 41.2 להלן.

41. היבטי ממשל תאגידי

41.1. הליכים משפטיים וועדת תביעות מטעם דירקטוריון החברה

בנוסף על הבקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת שהוגשה ביום 23 באוגוסט 2020 בשם החברה נגד מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, (ראה סעיף 41.1.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022, אשר האמור בו כלול בדוח זה על דרך ההפניה), אשר נכון למועד הדוח, ולאחר שהוגשו הסיכומים בתיק, הצדדים ממתינים להכרעת בית המשפט בבקשה לאישור תביעה נגזרת כאמור ("**הבקשה הראשונה**"), ביום 15 במרס 2023 התקבלה במשרדי החברה בקשה נוספת לאישור תביעה כתביעה נגזרת, כנגד החברה ומר שלמה אליהו, בטענה לנזקים שנגרמו לחברה במהלך התקופה מיום 20 בנובמבר 2020 ועד ליום 15 בנובמבר 2022, אשר הוגשה על ידי המבקש ובא כוחו אשר הגישו גם את הבקשה הראשונה ("**הבקשה הנוספת**"). בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 1 במאי 2023, שתי הבקשות כאמור לא תשמענה במאוחד. בנוסף, ביום 1 במאי 2023 הגישה החברה בקשה לסילוק על הסף של הבקשה הנוספת ולחילופין לעיכוב הליכים עד להכרעה בבקשת האישור הראשונה. ביום 28 ביוני 2023, לאחר הגשת תשובת המבקש לבקשת הסילוק ותשובת החברה ומר שלמה אליהו לתשובת המבקש לבקשת הסילוק, קבע בית המשפט כי ההכרעה בבקשות הסילוק תעוכב עד להגשת התשובות לבקשת האישור, וזאת מאחר שלא ניתן לעמוד על היקף החפיפה בין הטענות המשפטיות והעובדתיות המצריכות הכרעה בתיק זה ובבקשה הראשונה טרם הגשת תשובות המשיבים.

לאור החלטה זו, ביום 10 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה להקים ועדה בלתי תלויה שתבחן ותדון בעניינים העולים בבקשה הנוספת, וזאת מבלי לגרוע מזכויותיה וטענותיה של החברה, לרבות זו הגורסת כי יש לסלק את הבקשה על הסף. ביום 13 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה כי הרכב הועדה יהיה כדלקמן: יו"ר הועדה - פרופ' יורם דניציגר, שופט בית המשפט העליון (בדימוס); חבר הועדה - פרופ' רוני עופר; חבר הועדה - ד"ר אסף אקשטיין ("**הועדה**"). ביום 23 באוקטובר 2023 הגישה הועדה דוח מפורט הכולל את המלצותיה לדירקטוריון החברה בשאלה האם קמה לחברה עילת תביעה ראויה נגד בעל השליטה בחברה בגין הטענות שעלו בבקשה הנוספת או בגין טענות הנובעות מהן ("**הדוח**" או "**דוח הועדה**"). בדוח פורטו ממצאי עבודת הועדה, אשר על בסיסם הגיעה הועדה למסקנה כי אין בסיס לטענות שהועלו בבקשה לאישור תביעה נגזרת, לא במישור העובדתי ולא במישור המשפטי.

כמו כן, צוין בדוח הועדה כי מעבר לממצאים האמורים בדבר היעדר ראיות לכאורה לקיומה של עילת תביעה נגד מר אליהו, הועדה שקלה גם את טובתה של החברה בהקשר של הכדאיות בהגשה וניהול של תביעה נגזרת והגיעה למסקנה, כי אין מקום להגשת תביעה כנגד מר אליהו. בתאריכים 7 ו-9 בנובמבר 2023 קיים דירקטוריון החברה דיון בדוח הועדה, על כלל ממצאיו, והחליט לאמץ את המלצת הועדה על כל טעמיה המפורטים בדוח.

נכון למועד הדוח, החברה הגישה את תשובה לבקשת האישור במסגרתה התבקש בית המשפט הנכבד לדחות את בקשת האישור בהסתמך, בין היתר, על דוח הועדה וכן הוגשה תגובת המבקש לתשובת החברה.

לפירוט אודות הועדה, הדוח שהגישה והחלטת דירקטוריון החברה כאמור, ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 11 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078231), 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079836), 24 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-118338) ו-12 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-123315), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר הבקשה הראשונה והבקשה הנוספת ראה באור 3.1.1.39 לדוחות הכספיים.

41.2. שינויים בהרכב הדירקטוריון בחברה ובמגדל ביטוח

41.2.1. שינויים בהרכב הדירקטוריון בחברה

(א) ביום 30 באפריל 2023, הסתיימה תקופת כהונתה הראשונה של גב' לינדה בן שושן כדירקטורית חיצונית בחברה. ביום 28 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויה של גב' בן שושן לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה כאמור. לפירוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 1 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-046440), מיום 23 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-044019) ומיום 28 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056577), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

(ב) ביום 28 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית לראשונה את מינויה של גב' אורנה הוזמן-בכור כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה בת שלוש שנים, החל ממועד אישור האסיפה כאמור. לפירוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 23 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-044019) ומיום 28 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056577) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

(ג) ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, המכהנת כדירקטורית בחברה ובמגדל ביטוח, על התפטרותה מכל תפקידיה בקבוצת מגדל אשר נכנסה לתוקף באותו היום. לפירוט ראה סעיפים 41.2.2(ח) ו-0 להלן.

(ד) ביום 14 במרס 2024 החליטה האסיפה הכללית השנתית של החברה למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים), מר חנן מלצר, מר שלמה אליהו, ד"ר גבריאל פיקר, מר כרמי גילון, מר אברהם דותן ומר רון תור (המכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה), לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה. כן אישרה האסיפה הכללית השנתית את מינויו מחדש של מר חנן מלצר כיו"ר דירקטוריון החברה. לפירוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-018438) ומיום 14 במרס 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-026316), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

41.2.2. שינויים בהרכב הדירקטוריון במגדל ביטוח

(א) ביום 5 בספטמבר 2022, לאחר שהסתיימה תקופת כהונתה השנייה של גב' רונית בודו כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח, מגדל ביטוח הגישה בקשה לממונה להאריך את כהונתה של גב' בודו לתקופת כהונה שלישית כדירקטורית בלתי תלויה. בעקבות הודעת הממונה מיום 21 בספטמבר 2022 כי בכוונתו להתנגד לבקשה כאמור בכפוף לשימוע, הגישה גב' בודו עתירה מנהלית לקבלת מלוא המידע שהיווה בסיס להודעה. למיטב ידיעת מגדל ביטוח, ביום 1 בפברואר 2023 קבע בית המשפט, בין היתר, כי גב' בודו תקבל לידיה מידע כפי שהוגדר על ידי בית המשפט. בהמשך להחלטה זו ולמיטב ידיעת מגדל ביטוח, הרשות ביקשה מבית המשפט ביום 12 בפברואר 2023 ארכה למסירת המידע כאמור לאור העובדה כי בין הצדדים מתנהל שיח אשר יכול ויביא לסיום ההליך מחוץ לכתלי בית המשפט. ביום 29 במרס 2023 הודיע הממונה כי הוא אינו מתנגד למינויה של גב' בודו לכהונה נוספת כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח, עד ליום 5 באפריל 2025, ובלבד שגב' בודו לא תמונה ולא תכהן כחברת ועדת ביקורת. כן נכתב בהודעת הממונה, כי כל עוד גב' בודו תכהן במקביל לנושאת משרה בחברת מלם תים בע"מ, היא לא תכהן כחברת ועדת מחשוב וסייבר וכי יגובש הסדר ניגוד עניינים בקשר עם כהונתה של גב' בודו במלם תים בע"מ. יצוין כי ביום 2 באפריל 2023 בית המשפט מחק את העתירה המנהלית.

(ב) ביום 24 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של מר כרמי גילון ליו"ר זמני של החברה. ביום 17 בינואר 2023 הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינויו של מר גילון כיו"ר הדירקטוריון החברה עד ליום 15 במרס 2023. מר גילון חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון זמני בחברה ביום 15 במרס 2023.

ביום 24 באפריל 2023 מינה דירקטוריון מגדל ביטוח את מר כרמי גילון ליו"ר דירקטוריון זמני עד ליום 30 במאי 2023, בכפוף לאי התנגדות הממונה, אשר הודיע ביום 29 במאי 2023, כי אין באפשרותו לאשר את הבקשה שהוגשה מאחר שחסרים בה פרטים. בנסיבות אלה, ולמען הסדר הטוב, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר גילון ליו"ר דירקטוריון בתחילת כל ישיבה, וזאת עד למינויו של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח כאמור בסעיף (ה) להלן.

(ג) ביום 27 באפריל 2023 החלה גב' מירב בן כנען ה"ר את תקופת כהונתה השלישית כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח, לאחר שהתקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור וכן למינויה כיו"ר ועדת הביקורת במגדל ביטוח.

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

ביום 28 ביולי 2023 התקבלה הודעה מהממונה בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, כדירקטור במגדל ביטוח. בהודעה צוין, בין היתר, כי כוונת הממונה להתנגד למינוי מאחר שלעמדתו הוצאתו לפועל של המינוי המבוקש טומנת בחובה חשש לפגיעה בעצמאות דירקטוריון מגדל ביטוח מנימוקים שונים אשר פורטו במכתב. מר בן ברוך הוזמן לטעון טענותיו בפני הרשות בטרם קבלת החלטה סופית בעניין. החברה ממתינה לקבלת עמדה סופית בכתב מהממונה בנושא זה. לפירוט אודות מכתב הממונה ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 86409—2023-01), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

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

בהתאם להוראות הממונה מיום 28 ביולי 2023, והוראות תקנון מגדל ביטוח שעודכן בעקבות הוראות הממונה ואשר כפוף לאישורו, יו"ר הדירקטוריון של מגדל ביטוח ימונה לתקופה של שלוש שנים, כל עוד הוראות הממונה תעמודנה בתוקף.

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

(ו) ביום 24 בינואר 2024 מינה דירקטוריון החברה, בשבתו כאסיפה כללית של מגדל ביטוח, את מר בני ממן כדירקטור בלתי תלוי נוסף במגדל ביטוח, בכפוף לקבלת הודעת אי התנגדות הממונה למינוי אשר התקבלה ביום 13 בפברואר 2024 כאמור בדיווח מיידי של החברה מיום 14 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016116).

(ז) ביום 30 בינואר 2024 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח גם על מינוי ועדת איתור, לצורך איתור מועמדים רלוונטיים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים במגדל ביטוח.

(ח) ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, המכהנת כדירקטורית בחברה ובמגדל ביטוח, על התפטרותה מכל תפקידיה בקבוצת מגדל אשר נכנסה לתוקף באותו היום. לפירוט ראה סעיף 41.4 להלן.

(ט) ביום 19 בפברואר 2024 החליטה האסיפה הכללית השנתית של מגדל ביטוח למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים במגדל ביטוח (שאינם דירקטורים בלתי תלויים), מר אברהם דותן ומר גד נוסבאום, לתקופת כהונה נוספת עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה. במועד זה הסתיימה כהונתם של הדירקטורים המכהנים מר אריה מינטקביץ ומר כרמי גילון. בהתאם ונכון למועד זה, הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח מונה 7 דירקטורים מתוכם 4 דירקטורים בלתי תלויים (לענין מינויו של מר בן ברוך כדירקטור נוסף במגדל ביטוח ראו סעיף (ד) לעיל).

ביום 19 בפברואר 2024, בסמוך לפני ישיבת דירקטוריון החברה כאמור, התקבל במגדל ביטוח מכתב מהממונה המופנה ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח בנוגע להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב ציין הממונה, בין היתר, כי האירועים וההתפתחויות האחרונות במגדל ביטוח (ביניהם דוח הבדיקה כאמור בסעיף 41.4 להלן) מצביעים על התמשכות הכשלים בממשל התאגידי ועל פגיעה ביכולתו של דירקטוריון מגדל ביטוח לבצע את תפקידו כנדרש. כמו כן, ציין הממונה כי קיים חשש להתמשכות הפגיעה בניהול התקין, לאור התמשכות התחלופה הגבוהה של נושאי משרה במגדל ביטוח (ראו לענין זה סעיפים 32.7 ו-(ח) לעיל) ולאור הצפי לשינויים נוספים בהרכב הדירקטוריון. במכתבו הודיע הממונה, כי נוכח הכוונה לשינוי הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח בניגוד להסכמות בין נציגי מגדל ביטוח לנציגי רשות שוק ההון, באופן שהרכב הדירקטוריון יכלול 7 דירקטורים במקום 9 דירקטורים, כמו גם טענת הממונה לאי שקיפות מצד מגדל ביטוח לגבי הרכב הדירקטוריון, ובשים לב לחוות דעת שהעבירה מגדל ביטוח להתייחסות הממונה בעניין אפשרות מינויה של דירקטורית בלתי תלויה, אשר מכהנת במגדל ביטוח, כדירקטורית בלתי תלויה במקפת, וזאת במקום דירקטור בלתי תלוי במקפת שימונה כדירקטור בלתי תלוי במגדל ביטוח ("**בקשת ההצרכה**"), על מגדל ביטוח להעביר לממונה, לא יאוחר מיום 22 בפברואר 2024, התייחסות מפורטת באשר להרכב הדירקטוריון הסופי, מספר חבריו ולאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין, לרבות המומחיות הנדרשת. במסגרת המכתב, הודיע הממונה, כי אין בכוונתו לאשר כל שינוי בהרכב דירקטוריון מגדל ביטוח לרבות בבקשת ההצרכה, עד שמגדל ביטוח תעביר את התייחסותה המפורטת כאמור. לפירוט ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-017901) הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 22 בפברואר 2024 מגדל ביטוח השיבה למכתב הממונה כאמור.

41.3. מכתבי רשות שוק ההון

במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 התקבלו בחברה ובמגדל ביטוח מספר פניות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "**הרשות**"), אשר הופנו לחברי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, בהן העלתה הרשות טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח ולממשל התאגידי שלה (להלן ביחד: "**פניות הרשות**"). בתמצית תזכרנה עיקרי פניות הרשות ועיקרי תגובות החברה ומגדל ביטוח שהתקבלו במהלך התקופה המדווחת: (א) מכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023, אשר במסגרתו הורה הממונה לחברה, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("**חוק הפיקוח**"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתבו; (ב) מכתבי תשובה מטעם החברה ומטעם מגדל ביטוח מיום 16 בפברואר 2023 ("**המכתבים מיום 15 בפברואר 2023**"); (ג) שני מכתבים מטעם הממונה מיום 14 במרץ 2023, האחד מופנה לחברי דירקטוריון החברה והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפרטים נוספים ולהרחבה בדבר פניות הרשות לחברה ומגדל ביטוח ובדבר התשובות שניתנו לפניות כאמור, ראה סעיפים 41.5.6 עד 41.5.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022.

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023, העלו נציגי החברה ונציגי מגדל ביטוח בפני הרשות את טענותיהם ("הליך השימוע"). ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות החברה ומגדל ביטוח במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שורה של צעדים שעיקריהם כדלקמן: (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל ביטוח לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיכהן כיו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר קבוע למגדל ביטוח, כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על מגדל ביטוח להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח עד ליום 31 באוגוסט 2023. הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון החברה לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של מגדל ביטוח ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון מגדל ביטוח לזמן את יו"ר החברה לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח; (6) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין החברה לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי בהמשך לאמור בסעיף 41.5.7 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022, לעניין תביעה למתן צו עשה לביצוע דרישת הממונה להפרדה בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה למקום מושבם של בעלי תפקידים במגדל ביטוח, ביום 10 במאי 2023 ניתנה החלטת בית המשפט בדבר מחיקת התביעה ללא צו להוצאות. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 11 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-050322), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

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

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

בהתאם להוראות הממונה ולהחלטת בית המשפט בבקשה למתן צו ביניים כאמור, הופרד מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח. בנוסף, ובהתאם למועדים שנקבעו לישום הוראות הממונה, מגדל ביטוח העבירה לאישור הרשות נוהל בעל שליטה והעברת מידע (נוהל שאושר על ידי הרשות) וכן תקנון מעודכן בו עוגנו הוראות הממונה לעניין תקופת כהונתו של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ולעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח, כל עוד הוראות אלו של הממונה תעמודנה בתוקף, ובשים לב להכרעה שתינתן בעתירה המנהלית. כמו כן, מגדל ביטוח מינתה יו"ר דירקטוריון קבוע לתקופה של שלוש שנים כאמור בסעיף 41.2.2(ה) לעיל.

ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה במסגרתו ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה החברה כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב") וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות החברה לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר ההוראות שניתנו בהחלטת הממונה. במסגרת הדיון, התבקש הממונה על ידי בית המשפט למסור האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב. באותו היום, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר ההוראות אשר פורטו בהחלטת הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31.8.2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב מבוטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר ההוראות שנכללו בהחלטת הממונה, אשר לגביהן הודיעה החברה במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן - נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת החברה כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות החברה לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו יעמדו ההוראות כאמור על כנו, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה. לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 100662-01-2023), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 104970-01-2023), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 109452-01-2023 ו-109503-01-2023), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 015759-01-2024) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 016485-01-2024), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

41.4. דוח בדיקה במגדל ביטוח

ביום 27 בנובמבר 2023 התקבל במגדל ביטוח, דוח סיכום בירור תלונה שהוגשה על-ידי דירקטורית במגדל ביטוח כנגד דירקטורית אחרת במגדל ביטוח בטענה להטרדה מינית לכאורה, ובנוגע לטענות הדדיות נלוות שהועלו על ידן, אשר נבדקו בהתאם להחלטת דירקטוריון מגדל ביטוח על-ידי שופטת בדימוס ("הבודקת" ו"הדוח", בהתאמה).

במסגרת הדוח פירטה הבודקת את מסקנותיה והמלצותיה בעקבות הליך בירור שערכה, מהן עולה, בין היתר, כי האירועים שתוארו בפניה מהווים התנהגות שאינה הולמת ופוגענית מצד הדירקטורית הנילוונה, אך אינם עולים כדי הטרדה מינית, כמובנה בחוק. בנוסף, צוין כי גם הדירקטורית המתלוננת נהגה בצורה פוגענית כלפי הדירקטורית הנילוונה במהלך ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת של מגדל ביטוח ולה תרומה שווה למערכת היחסים הקשה והמסוכסכת בין השתיים. כמו כן, במסגרת הדוח קבעה השופטת על סמך עדויות ומסמכים שהובאו בפניה, כי האווירה בדירקטוריון ובוועדת הביקורת של מגדל ביטוח הייתה רוויה במתח רב, לרבות אווירת "מחנאות" ותלונות הדדיות מרובות בין חברי הדירקטוריון, עד כדי פגיעה ביכולתו של הדירקטוריון לבצע את תפקידו. בהתאם, המליצה הבודקת, בין היתר, כי מגדל ביטוח תבחן כיצד ליישב את המחלוקות הקיימות בדירקטוריון וכן כי דירקטוריון מגדל ביטוח ישקול במידת הצורך נקיטת צעדים נוספים, לרבות בחינת התקיימותם או אי התקיימותם של התנאים הקבועים בסעיף 18 לחוזר "דירקטוריון גוף מוסדי" (שכותרתו: "הפסקת כהונת דירקטור בלתי תלוי").

דירקטוריון מגדל ביטוח קיים מספר דיונים בנוגע לדוח, במסגרתם הסמיך דירקטוריון מגדל ביטוח את יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לנסות ולהגיע לפתרון מוסכם עם הנילוונה ועם המתלוננת בנוגע להמלצות הדוח, תוך פרק זמן שהקציב לצורך כך. יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח עדכן גם את נציגי רשות שוק ההון בחלופות שנבחנו בעניין זה.

ביום 24 בינואר 2024, קיים דירקטוריון החברה דיון בממצאים ובמסקנות הבודקת, וזאת בהמשך לדיון קודם של דירקטוריון החברה בו התקבל עדכון אודות הדיונים שהתקיימו בנושא בדירקטוריון מגדל ביטוח. דירקטוריון החברה החליט, כי במסגרת האסיפה השנתית של מגדל ביטוח, אשר צפויה להתכנס בתקופה הקרובה, ובה ממילא יידרש דירקטוריון החברה, בכובעו כאסיפה כללית של מגדל ביטוח, לבחון את הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח ולמנות את הדירקטורים במגדל ביטוח (שאינם דירקטורים בלתי תלויים), יובאו בחשבון, בין היתר, מסקנות הבודקת הנוגעת לאווירה בדירקטוריון החברה, כמו גם הוראות הממונה שניתנו למגדל ביטוח ביום 28 יולי 2023 הנוגעות להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח כאמור לעיל. עוד קודם לכינוס האסיפה השנתית, קיבל דירקטוריון החברה בישיבתו כאמור, החלטה על מינויו של מר בני ממן כדירקטור בלתי תלוי נוסף במגדל ביטוח, (ראה בהקשר זה סעיף 41.2.2(ו) לעיל). לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 28 בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא-2023-01-129366) ומיום 25 בינואר 2024 (מספר אסמכתא 2024-01-010140), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

על רקע דוח הבדיקה ומסקנות הבודקת כאמור, ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, המכהנת כדירקטורית בחברה ובמגדל ביטוח, כי אם תתקיים במועדה ישיבת ועדת הביקורת של מגדל ביטוח שנקבעה ליום 5 בפברואר 2024 בראשות יו"ר וועדת הביקורת של מגדל ביטוח (במקום למנות לה מחליף) - היא תתפטר מכל תפקידיה בקבוצת מגדל. ישיבת הוועדה האמורה התקיימה בראשות יו"ר ועדת הביקורת ובהתאם ההתפטרות של ד"ר בר חוה נכנסה לתוקף. לפירוט אודות הודעת ההתפטרות, הטעמים שעומדים בבסיסה והתייחסות מגדל ביטוח ראה דיווח מיידי של החברה מיום 5 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-013437), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 19 בפברואר 2024, במסגרת דיון של דירקטוריון החברה, בשבתו כאסיפה הכללית השנתית של מגדל ביטוח, התקבלה החלטה על הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט ראה סעיף 41.2.2(ט) לעיל.

42. גילוי בדבר מבקר הפנים

פרטי המבקר הפנימי

שם: תמיר סולומון

תאריך תחילת כהונה: 25 בינואר 2019.

המבקר הפנימי הינו עובד החברה ובנוסף מכהן כמבקר הפנימי הראשי של מגדל ביטוח ושל מגדל מקפת (במגדל מקפת החל מיום 1 באפריל 2021). המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. למיטב ידיעת התאגיד, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של התאגיד. למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.

דרך המינוי

המבקר הפנימי מונה בחודש דצמבר 2018 על ידי דירקטוריון החברה והחל את כהונתו בחודש ינואר 2019. מינויו של המבקר הפנימי נעשה לאור השכלתו, מומחיותו וניסיונו המקצועי ולאור הסמכויות, החובות והתפקידים המוטלים על המבקר הפנימי בהתאם לדין, ובהתחשב בין היתר, בסוג התאגיד, גודלו, היקף פעילותו ומורכבות פעילותו. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר דירקטוריון החברה.

תכנית העבודה

תכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית מובאת לאישור ועדת הביקורת של החברה. תכנית העבודה לשנת 2023, נערכה על בסיס סקר סיכונים ותכנית עבודה רב שנתית לשנים 2022-2025 וכן על בסיס עדכונים שוטפים, כפועל יוצא מישום התכנית האסטרטגית של החברה, עדכונים במפת הסיכונים של החברה, שינויים בסביבת הבקרה ובסביבה הרגולטורית, החלטות דירקטוריון וועדותיו והחלטות הנהלה. תכנית העבודה מבוססת על הוראות דין, חוק הביקורת הפנימית, תקנים מקצועיים מקובלים, הנחיות מקצועיות פנימיות החלות על הביקורת הפנימית, הקבועות בקודקס הרגולציה (שער 5, חלק 1, פרק 8).

כל פעילות שנכללה במטריצת הסיכונים, נבדקת אחת ל-4 שנים, למעט פעילויות שהוגדרו בהערכת הסיכונים כמהותיות (נבדקות בתדירות דו שנתית).

לצורך גיבוש וקביעת תכנית העבודה של הביקורת הפנימית, מתייעץ המבקר הפנימי עם יו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת מנכ"ל וחברי הנהלה. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. שינויים מהותיים בתכנית העבודה השנתית מדווחים לוועדת הביקורת. תכנית העבודה של הביקורת הפנימית כוללת בחינת עסקאות מהותיות המובאות לדין ולאישור האורגנים המוסמכים לאשרן בהתאם להוראות הדין.

היקף העסקה

המבקר הפנימי הראשי מועסק במשרה מלאה, בנוסף למערך מבקרים הכפוף לו. על מערך זה נמנים מבקרים בחברות בנות של הקבוצה, בהן קיימת חובה בדין למנות מבקר פנימי או שהוחלט וולונטרית למנות מבקר פנימי, לנוכח היקפי הפעילות ו/או החשיפות הקיימות בחברות הנ"ל. בנוסף מסתייע המבקר הפנימי ביועצים חיצוניים, בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות.

להלן פירוט שעות הביקורת שהושקעו בקבוצה בשנת 2023:

היקף הביקורת הכוללת בקבוצה	היקף הביקורת במגדל אחזקות	היקף ביקורת במגדל ביטוח	היקף הביקורת במגדל מקפת	היקף הביקורת במגדל שוקי הון	היקף הביקורת במגדל סוכנויות
38,400	500	22,500	6,900	3,400	5,100

היקף שעות הביקורת הפנימית נובע מתכנית העבודה של החברה. היקף שעות הביקורת בקבוצה בשנת 2022 עמד על 39,400 שעות.

עריכת הביקורת

התקנים המקצועיים המקובלים על פיהם עורך המבקר הפנימי את עבודת הביקורת כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית הם כפי שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים העולמית ואומצו על ידי איגוד המבקרים הפנימיים בישראל. דירקטוריון החברה הניח את דעתו כי הביקורת הפנימית פועלת על פי הדרישות שנקבעו בהנחיות המפורטות לעיל. זאת, בין היתר, על בסיס נושאים שונים שהובאו לאישור הדירקטוריון ו/או ועדת הביקורת ובתוכם כתב הסמכויות של הביקורת הפנימית, כשירות ומשאבי הביקורת הפנימית ושמירה ומעקב שוטף אחר אי תלותו של המבקר הפנימי.

גישה למידע

המבקר הפנימי חשוף לכל המסמכים הרלוונטיים אשר נדרשו לצורך מילוי תפקידו, לרבות גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה ולכל מידע אחר ולרבות לנתונים כספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר מוגשים בכתב באופן שוטף ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל ולראשי החטיבות לאורך השנה והדיון בהם מתקיים בישיבת ועדת הביקורת הסמוכה למועד הגשתם. דוחות ביקורת שמוגשים לחברות הבנות נדונים בוועדות הביקורת של החברות הבנות. במהלך שנת 2023 קיימה ועדת הביקורת של החברה 10 ישיבות.

ועדת הביקורת של מגדל ביטוח קיימה 19 ישיבות, מתוכן ב-12 ישיבות התקיים דיון בממצאי המבקר הפנימי כמפורט להלן: 08.01.23, 30.01.23, 02.02.23, 15.02.23, 15.03.23, 20.04.23, 22.05.23, 21.06.23, 19.07.23, 15.08.23, 18.10.23, 19.11.23.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותו ותכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם מספקים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול

המבקר הפנימי הראשי מועסק על-פי הסכם עבודה אישי. סך התגמול בגין העסקתו של מר סולומון כמבקר הפנימי הראשי בקבוצה כפי שהוכר בדוחות הכספיים לשנת 2023 הסתכם בכ-2 מיליון ש"ח. להערכת הדירקטוריון, תנאי התגמול של המבקר הפנימי כאמור לעיל, תואמים את מדיניות התגמול של החברה ואין בהם כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר הנ"ל.

במהלך שנת 2023 הוענקו למבקר הפנימי 567,874 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של מגדל אחזקות בשווי כולל של 878,650 ש"ח, וזאת כחלק מתכנית האופציות החלה על נושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות הקבוצה.

43. רואה חשבון מבקר

43.1. שם משרד המבקר של החברה ושם השותף המטפל בחברה

רואי החשבון של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון ומשרד סומך חייקין רואי חשבון, שהינם מבקרים משותפים בכל החברות המהותיות שבמסגרת הקבוצה. השותפה המטפלת מטעם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר הינה ר"ח יעל אסף-לגזיאל. השותף המטפל מטעם משרד סומך חייקין הינו ר"ח טל זהרני. מועד תחילת כהונתם של משרדי רואי החשבון כרואי חשבון משותפים הינו אפריל 1998.

בחודש מרס 2024 החליטה האסיפה הכללית של מגדל אחזקות לבחור מחדש ברואי החשבון המבקרים המשותפים סומך חייקין וקוסט, פורר, גבאי את קסירר ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם. לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי של החברה מיום 14 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-026316), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. בטבלה שלהלן מפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) (באלפי ש"ח) עבור שירותים שניתנו על ידם:

שירותי ביקורת ⁽¹⁾ שירותים אחרים ⁽²⁾ סה"כ			
שכר טרחה רואי חשבון בשנת 2023			
מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה	8,160	2,128	10,288
מגדל שוקי הון	345	141	486
החברה	160	45	205
מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות על ידה	60	-	60
סה"כ	8,725	2,314	11,039
שכר טרחה רואי חשבון בשנת 2022			
מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה	9,664	2,084	11,748
מגדל שוקי הון	340	152	492
החברה	185	45	230
מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות על ידה	65	-	65
סה"כ	10,254	2,281	12,535

(1) שירותי ביקורת כוללים שכר טרחה בגין ביקורת SOX, ביקורת סולבנסי ו-IFRS17.

(2) מיוחס לשירותי מס מיוחדים, פרויקט מיכון של תהליכים דיגיטליים בחברה ויעוץ.

44. 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 סגירה ועריכת הדוחות, בקורות כלליות על מערכות מידע ובקורות על תהליכים מהותיים מאוד (המבוצעים במסגרת מגדל ביטוח).

בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיבית הבקרה הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך, מצורפים הצהרות, דוחות וגילויים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחזדים 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.

44.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 ונהלים 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.

44.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023, 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. בדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצה מצורפים ההצהרות, הדוחות והגילויים הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

יוסי בן ברוך

מנכ"ל

שופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר

יו"ר הדירקטוריון

20 במרס 2024



דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד

דוח הדירקטוריון

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

מספר עמוד	שם הסעיף	
1	תיאור הקבוצה	1
1	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	2
21	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	3
27	יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה	4
29	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	5
33	היבטי ממשל תאגידי	6

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות הקבוצה בשנת 2023 ("תקופת הדוח" ו/או "שנת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

1. תיאור הקבוצה

1.1. כללי

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה באמצעות חברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה"), פועלת בעיקר בתחום הביטוח, הפנסיה, הגמל והשירותים הפיננסיים.

מגדל ביטוח היא חברת הביטוח הגדולה והמובילה בתחום ביטוח החיים וחסכון לטווח ארוך בישראל¹.

נכון לסמוך למועד פרסום דוח זה, מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, באמצעות חברות פרטיות בשליטתו (אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ) הינו בעל השליטה הסופי בחברה. לפירוט, ראה באור 1.1 בדוחות הכספיים.

1.2. התפתחויות עיקריות בקבוצה במהלך שנת 2023 ועד למועד פרסום הדוח

לתיאור התפתחויות עיקריות מהותיות בקבוצה ובסביבתה העסקית, שאירעו במהלך שנת הדוח ולאחריה, ראה סעיף 2.4 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד, סעיף 2 להלן וכן באור 39 בדוחות הכספיים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

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

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

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

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

סך הרווח הכולל מחושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. יחד עם זאת, החלוקה לתמהיל מקורות הרווח אינה מבוססת על כללי חשבונאות מקובלים ואינה מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים.

¹ נכון ליום 30.9.2023, על בסיס נתוני התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

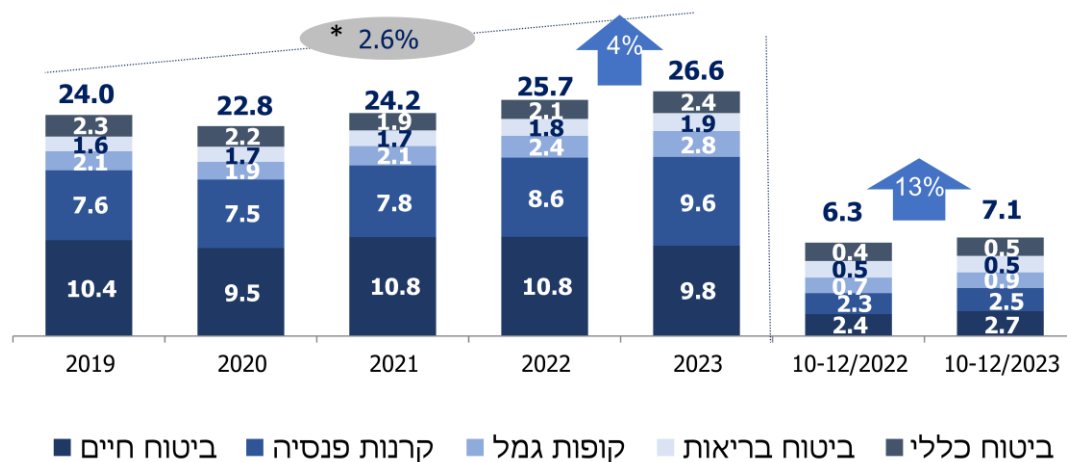
להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל של החברה (במיליוני ש"ח):

הפרש	10-12/22	10-12/23	2021	הפרש	2022	2023	
רווח חיתומי							
(131)	76	(55)	631	(282)	547	265	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(43)	37	(6)	114	(144)	155	11	ביטוח בריאות
(50)	67	17	(72)	60	(54)	6	ביטוח כללי
(7)	17	10	59	(4)	57	53	שירותים פיננסיים
12	14	25	71	24	81	105	סוכנויות
(219)	211	(9)	804	(346)	786	440	סה"כ רווח (הפסד) חיתומי
רווח השקעתי							
69	(119)	(50)	1,229	884	(1,602)	(718)	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
75	(50)	25	182	445	(548)	(103)	ביטוח בריאות
84	(37)	47	199	471	(528)	(57)	ביטוח כללי
119	(38)	81	190	1,011	(1,064)	(53)	אחר
348	(244)	104	1,800	2,810	(3,741)	(931)	סה"כ רווח (הפסד) השקעתי
השפעות מיוחדות							
280	378	658	325	413	900	1,314	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(37)	-	(37)	(293)	(963)	926	(37)	ביטוח בריאות
(209)	154	(55)	(51)	(330)	322	(8)	ביטוח כללי
(34)	61	27	54	(34)	61	27	אחר
(0)	593	592	34	(913)	2,209	1,296	סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות
רווח (הפסד) מתחומי הפעילות, סוכנויות ואחר							
218	335	553	2,185	1,015	(155)	860	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(5)	(13)	(18)	4	(662)	533	(130)	ביטוח בריאות
(175)	185	9	76	202	(260)	(58)	ביטוח כללי
(7)	17	10	59	(4)	57	53	שירותים פיננסיים
12	14	25	71	24	81	105	סוכנויות ביטוח
86	23	108	243	977	(1,003)	(26)	אחר
127	561	688	2,638	1,551	(747)	805	רווח כולל לפני מס
(48)	(173)	(220)	(908)	(531)	279	(252)	מיסים על הכנסה
80	388	468	1,730	1,021	(468)	553	רווח כולל לאחר מס
	20.1%	22.9%	25.2%		(5.5%)	6.8%	תשואה כוללת להון במונחים שנתיים

2.2 התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה בשנת הדוח וברבעון המדווח

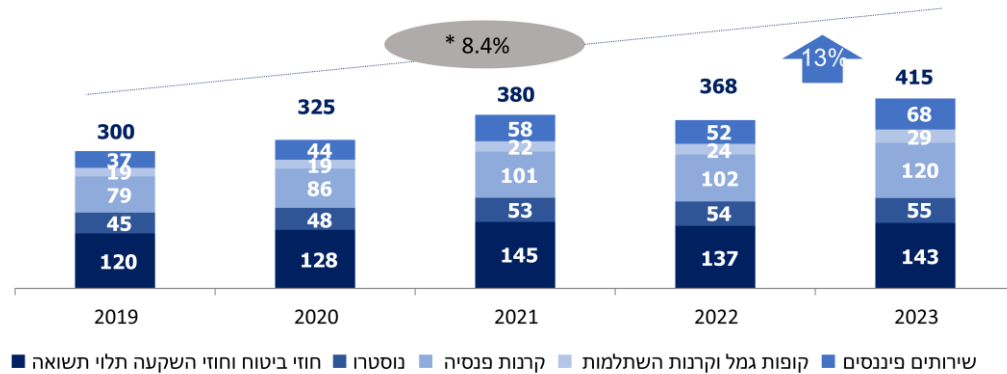
בשנת 2023 חלה עלייה בסך הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה לעומת שנת 2022, שהתבטאה במרבית תחומי הפעילות למעט בביטוח חיים. ברבעון הרביעי של שנת 2023 ("הרבעון המדווח") נרשמה עלייה בפרמיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד בכל תחומי הפעילות. בפרמיות השוטפות בביטוח חיים חלה ירידה לעומת אשתקד הן ברבעון המדווח והן בתקופה המדווחת, ואילו בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה עלייה ברבעון המדווח אך ירידה בתקופה המדווחת.

להלן התפתחות הפרמיות, התקבולים בגין חוזי ההשקעה ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



* גידול שנתי ממוצע

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים² בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



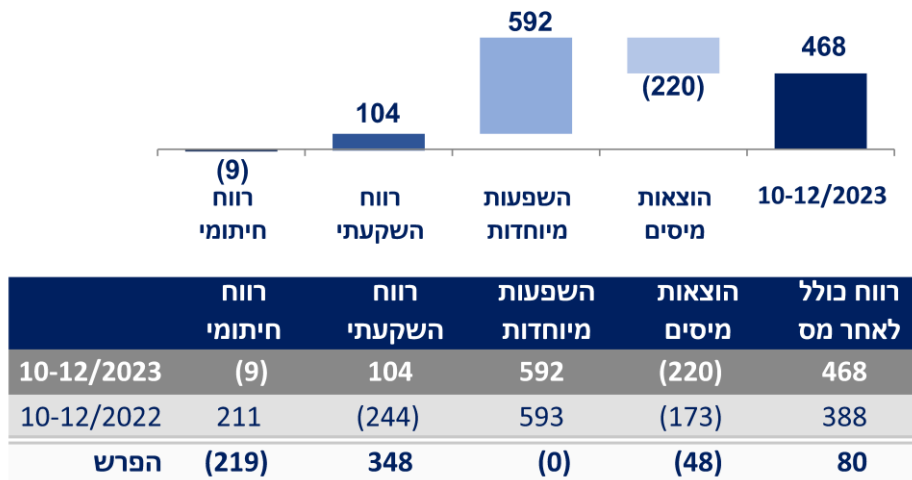
* גידול שנתי ממוצע

הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בסוף שנת 2023 לעומת סוף שנת 2022 הושפע בעיקרו מהתשואות החיוביות בתקופה המדווחת בשוקי ההון ומגידול בצבירה נטו בפנסיה ובגמל. בנוסף חל גידול בנכסים המנוהלים במגדל שוקי הון שהושפע בעיקרו מגידול בגיוסים וכן מהתשואות בשוקי ההון.

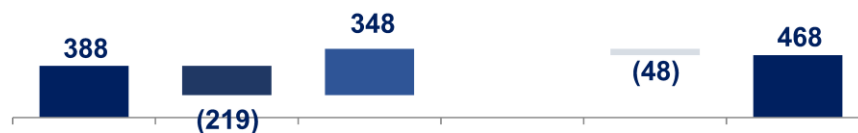
² נתוני הנכסים המנוהלים כוללים את נכסי הנוסטרו העומדים כנגד ההון. כמו כן, כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה, קופות הגמל, קרנות הנאמנות וניהול התיקים, אשר אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

הרכב הרווח הכולל ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



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



10-12/2023	הוצאות מיסים	השפעות מיוחדות	רווח השקעתי	רווח חיתומי	10-12/2022
468	(48)	(0)	348	(219)	388

רווח חיתומי - ברבעון המדווח נרשם הפסד חיתומי בביטוח חיים, בפרט בביטוחי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה (כ-80 מיליון ש"ח כתוצאה ממלחמת "חרבות ברזל"), וכן בביטוח בריאות בשל גידול בתביעות. בנוסף, חלה ירידה ברווח החיתומי בתחום ביטוח כללי. לפירוט ראה ההסבר בתחומי הפעילות להלן.

מנגד, בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עלייה ברווח ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל גידול בהכנסות מעמלות.

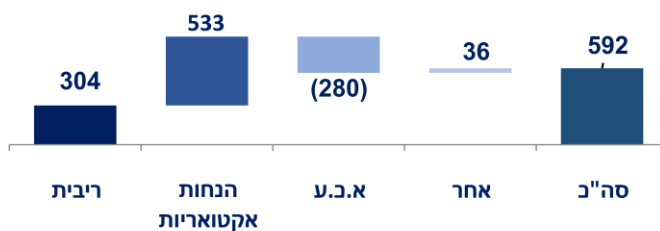
רווח השקעתי - ברבעון המדווח, נרשם רווח השקעתי עודף לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ההשקעתי העודף ברבעון המדווח נבע בעיקרו מרווח השקעתי עודף בתיק הנוסטרו שקוזז בחלקו בשל אי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים כאמור להלן.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל התשואה הריאלית השלילית המצטברת שנרשמה בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, מגדל ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל מגדל ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בכ-1 מיליארד ש"ח לפני מס (לעומת כ-1.5 מיליארד ש"ח לפני מס ביום 31 בדצמבר 2022). לאחר תאריך הדיווח ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו עליות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את אומדן דמי הניהול המשתנים שלא יגבו לכ-0.8 מיליארד ש"ח.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-742 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-571 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

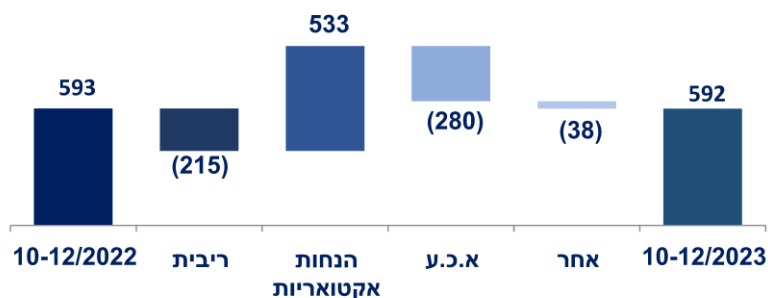
יצוין, כי פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי הקבוצה וכנגזרת על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

השפעות מיוחדות ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



הנחות					
	ריבית	הנחות אקטואריות	א.ב.ע.	אחר	סה"כ
10-12/2023	304	533	(280)	36	592
10-12/2022	519	-	-	74	593
הפרש	(215)	533	(280)	(38)	(1)

שינוי בהשפעות מיוחדות בהשוואה לרבעון המקביל (במיליוני ש"ח)



השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, בביטוח חיים השפעת השינויים של עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, הביאו לקיטון בעתודות ביטוח החיים ולגידול ברווח הכולל.

בנוסף, בעקבות מחקר שערכה מגדל ביטוח בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפלגות גילאי הפרישה בוצע קיטון בהתחייבויות במקביל לגידול ברווח הכולל. מנגד, מגדל ביטוח עדכנה את העתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה וזאת בהתבסס על הניסיון בפועל של משך זמן תשלום התביעות בשנים האחרונות. **בביטוח כללי** חל גידול בעתודות וקיטון ברווח הכולל, כתוצאה מירידה של עקום הריבית בטוח הקצר והבינוני, וכן כתוצאה מהשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים.

ברבעון המקביל אשתקד, ההשפעות המיוחדות הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים וביטוח כללי כמפורט בתחומי הפעילות להלן.

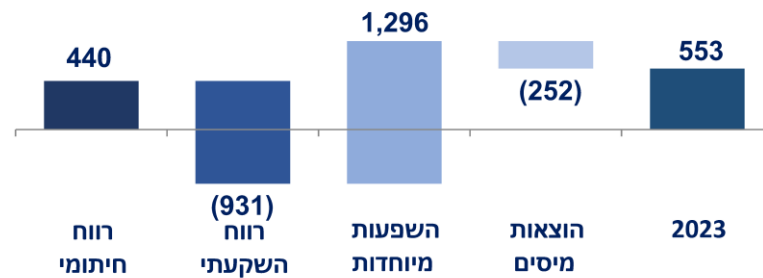
בנוסף, ברבעון המדווח בוצע שיערוך של בנייני המשרדים בבעלות לשימוש עצמי שהשפעתו על הרווח הכולל הסתכמה בכ-36 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת השפעת שיערוך בסך כ-74 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

לפירוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ברבעון הרביעי של שנת הדוח, ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן.

לפרטים נוספים בדבר התפתחות הפרמיות והרווח לפי רבעונים בשנת 2023 ראה תקנה 10א' בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

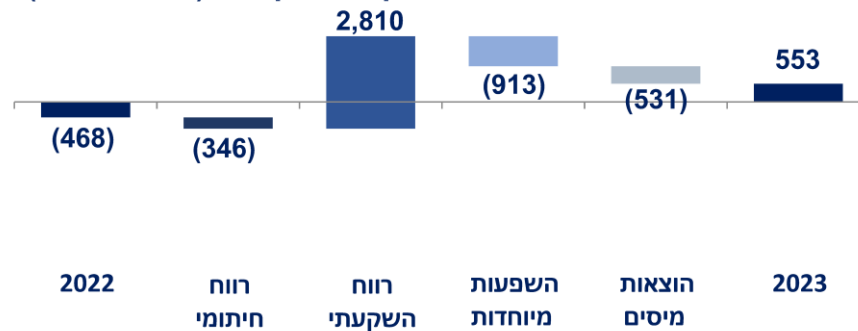
2.4 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בשנת הדוח

הרכב הרווח הכולל בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	הוצאות מיסים	רווח כולל לאחר מס
2023	440	(931)	1,296	(252)	553
2022	786	(3,741)	2,209	279	(468)
הפרש	(346)	2,810	(913)	(531)	1,021
2021	804	1,800	34	(908)	1,730

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



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת חלה ירידה ברווח החיתומי מתחומי הפעילות של הקבוצה אשר התרכזה בביטוח חיים, בפרט בביטוח ריסק מוות ואובדן כושר עבודה, וכן בביטוח בריאות בשל גידול בתביעות. הירידה האמורה קוזזה בחלקה מעלייה ברווח החיתומי בביטוח כללי. בנוסף, בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עלייה ברווח בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל גידול בהכנסות מעמלות.

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

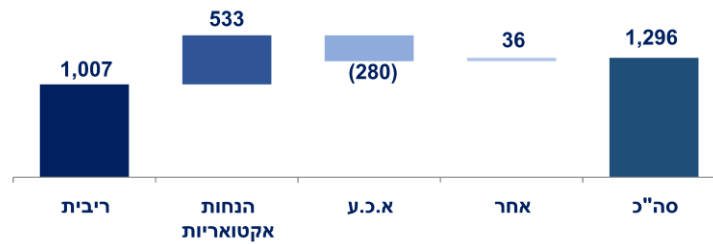
בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל תשואה ריאלית שלילית מצטברת, לא נרשמו דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד, כאמור לעיל.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-2,792 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-648 מיליון ש"ח אשתקד.

בנוסף, בהוצאות המימון חלה עלייה לעומת אשתקד בסך של כ-12 מיליון ש"ח, אשר נבעה בעיקרה מגידול בהוצאות המימון בגין אגרות החוב המשמשים כהון משני במגדל ביטוח.

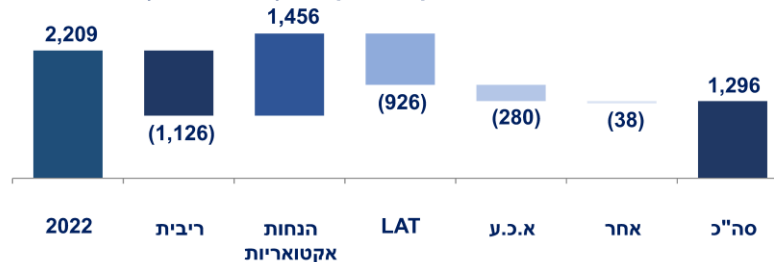
בדבר ההתפתחות בשוקי ההון בארץ ובעולם, בשנת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1 להלן.

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



	הנחות					סה"כ
	ריבית	אקטואריות	LAT	א.כ.ע.	אחר	
2023	1,007	533	-	(280)	36	1,296
2022	2,133	(923)	926	-	74	2,209
הפרש	(1,126)	1,456	(926)	(280)	(38)	(913)
2021	78	154	(293)	-	96	34

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



השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, **בביטוח חיים** העלייה של עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K, הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים ולגידול ברווח הכולל. בנוסף, בעקבות מחקר שערכה מגדל ביטוח בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפלגות גילאי הפרישה בוצע קיטון בהתחייבויות במקביל לגידול ברווח הכולל. מנגד, מגדל ביטוח עדכנה את העתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה וזאת בהתבסס על הניסיון בפועל של משך זמן תשלום התביעות בשנים האחרונות.

בביטוח כללי חל גידול בעתודות וקיטון ברווח הכולל, כתוצאה מירידת עקום הריבית בטווח הקצר והבינוני, לרבות השפעת פרמית אי הנזילות.

בשנת 2022, ההשפעות המיוחדות הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים וביטוח כללי. בביטוח בריאות עליית עקום הריבית, לרבות השינוי בפרמית אי הנזילות, הביאו לאיפוסה המלא של עתודת LAT ולגידול ברווח הכולל.

לפירוט ההשפעות המיוחדות ראה בתיאור התוצאות בתחומי הפעילות: ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך, ביטוח בריאות וביטוח כללי להלן, וכן באור 37.ב.3.5 ו-37.ג.3.9 בדוחות הכספיים.

בתקופה המדווחת, כתוצאה משערוך בנייני המשרדים בבעלות לשימוש עצמי חל גידול ברווח הכולל של כ-36 מיליון ש"ח לפני מס לעומת שיערוך של כ-74 מיליון ש"ח לפני מס בשנת 2022.

לפירוט נוסף בדבר המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, התשואות ושיעור דמי הניהול בתיק המשתתף ברווחים, ראה באור 18 בדוחות הכספיים וכן סעיפים 2.6.3 ו-2.6.4 להלן.

2.5. הוצאות הנהלה וכלליות

בשנת 2023 הוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה³ הסתכמו בכ-2,106 מיליון ש"ח לעומת כ-1,871 מיליון ש"ח בשנת 2022 וכ-1,842 מיליון ש"ח בשנת 2021.

הגידול בהוצאות בשנת 2023 לעומת שנת 2022 נובע בעיקרו מעלייה בשכר, לרבות רכיבי שכר משתנים, וכן מעלייה בעלויות בגין פרויקט האסטרטגיה של הקבוצה. הגידול בהוצאות בשנת 2022 לעומת שנת 2021 נבע בעיקרו מעלייה ברכיבי שכר שאינם משתנים וכן מעלייה בהוצאות שירותי מחשוב. לפירוט נוסף בדבר הוצאות הנהלה וכלליות ראה באור 32 בדוחות הכספיים.

2.6. תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

2.6.1. תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-1,724 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, לעומת כ-1,889 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-9%. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-978 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-498 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-96%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁴ הסתכמו בכ-2,505 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, לעומת כ-2,262 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-11%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-889 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, לעומת כ-698 ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-27%.

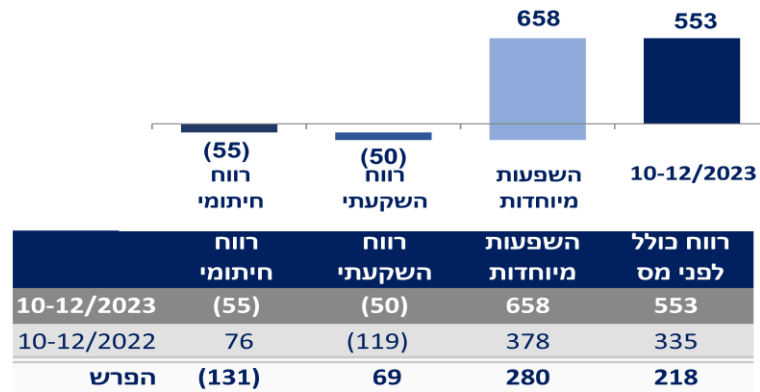
פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות נידודים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-5% לעומת כ-4% ברבעון המקביל אשתקד.

³ הוצאות הנהלה וכלליות לרבות הוצאות הנזקפות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

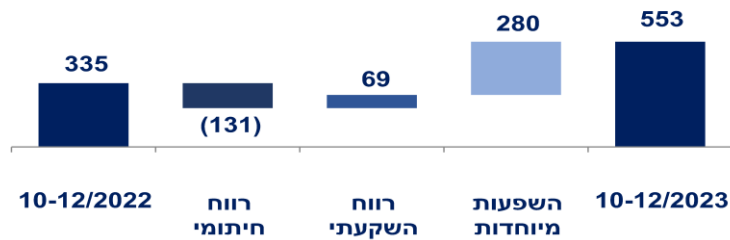
⁴ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

התפתחות הרכב הרווח הכולל ברבעון המדווח

הרכב רווח כולל בא"ט ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



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

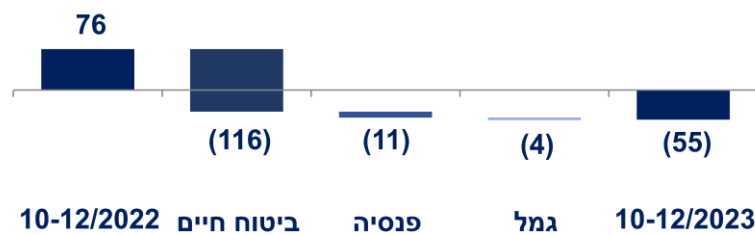


הרכב הרווח החיתומי בתחום בא"ט ברבעון המדווח לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



10-12/2023	סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
10-12/2023	(55)	(3)	3	(55)
10-12/2022	76	0	14	61
הפרש	(131)	(4)	(11)	(116)

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



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, **בביטוח חיים** חל קיטון ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהושפע ברובו מירידה ברווח מסיכון בעקבות גידול בתביעות ביטוח אובדן כושר עבודה וכן גידול בתביעות מוות ואובדן כושר עבודה בסך כ-80 מיליון לפני מס, בשל השפעת מלחמת "חרבות ברזל". **בפנסיה ובגמל** נרשמה ירידה ברווח החיתומי שנבעה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, בחלקן משתנות, וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות אשר קוזזו בחלקם בשל עלייה בהכנסות מדמי ניהול.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ההפסד ההשקעתי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים. מנגד, בתיק הנוסטרו נרשמו רווחי השקעות.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, השפעת העלייה של עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K ובעתודת מגדל בטוח, הובילו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-360 מיליון ש"ח, זאת לעומת קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-366 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

כמו כן, בעקבות מחקר שערכה החברה בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפלגות גילאי הפרישה בוצע קיטון בהתחייבויות, במקביל לגידול ברווח הכולל, בסך של כ-570 מיליון ש"ח.

מנגד, מגדל ביטוח עדכנה בשנת הדוח את העתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה בסך כ-280 מיליון ש"ח בשייר, וזאת בהתבסס על הניסיון בפועל של משך זמן תשלום התביעות בשנים האחרונות.

בנוסף, חל גידול ברווח הכולל כתוצאה משערוך של בנייני המשרדים בבעלות לשימוש עצמי שהשפעתו על הרווח הכולל הסתכמה בכ-8 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת השפעת שערוך בסך כ-12 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

2.6.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - בשנת 2023 הסתכמו הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ-7,158 מיליון ש"ח, לעומת כ-7,629 בשנת 2022, קיטון של כ-6%. הפרמיות החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-2,665 מיליון ש"ח, לעומת כ-3,158 מיליון ש"ח בשנת 2022, קיטון של כ-16%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים הסתכמו בכ-9,641 מיליון ש"ח, לעומת כ-8,595 מיליון ש"ח בשנת 2022, גידול של כ-12%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-2,813 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,362 מיליון ש"ח בשנת 2022, גידול של כ-19%.

מכירות חדשות (שוטפות) - בשנת 2023 חל גידול של כ-18% בפנסיה⁵ וגידול של כ-14% בגמל, ומנגד, קיטון של כ-16% במכירות החדשות של פוליסות ביטוח חיים (כולל חוזי השקעה) לעומת שנת 2022.

פדיונות וניודים - במהלך שנת 2023 נמשכה העלייה בניודים נטו ובפדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים. מנגד בקרנות הפנסיה נרשם ניוד חיובי נטו בקרנות הפנסיה לעומת ניוד שלילי נטו בשנת 2022, ובענף הגמל נרשמה עלייה בניוד החיובי נטו.

לפירוט היקפי העברות הכספים בביטוח חיים, בפנסיה ובגמל, ראה סעיף 6.7 בחלק ב' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

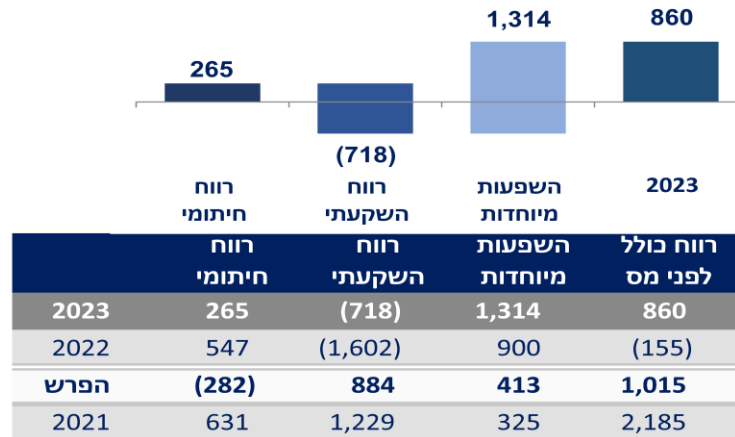
בשנת 2023 שיעור הפדיונות בביטוח חיים מהעתודה הממוצעת הסתכם בכ-4.8%, לעומת כ-3.8% בשנת 2022.

⁵ המכירות החדשות בפנסיה מיוחסות לעמיתים פעילים שהצטרפו לקרן במהלך השנה, בהתאם להגדרה בחוזר 1-9-2017 עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות.

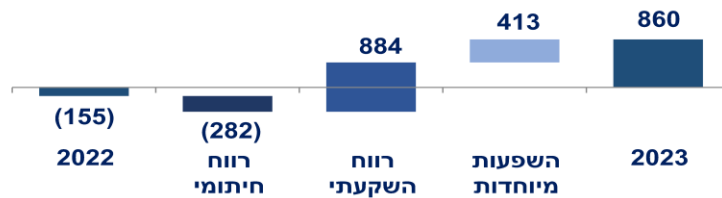
לפירוט השינוי בשיעורי הפדיונות (כולל נידוד יוצא) בפנסיה ובגמל בשנת 2023 לעומת שנת 2022, ראה סעיף 8.4 בחלק ב' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

התפתחות הרכב הרווח הכולל בתקופה המדווחת

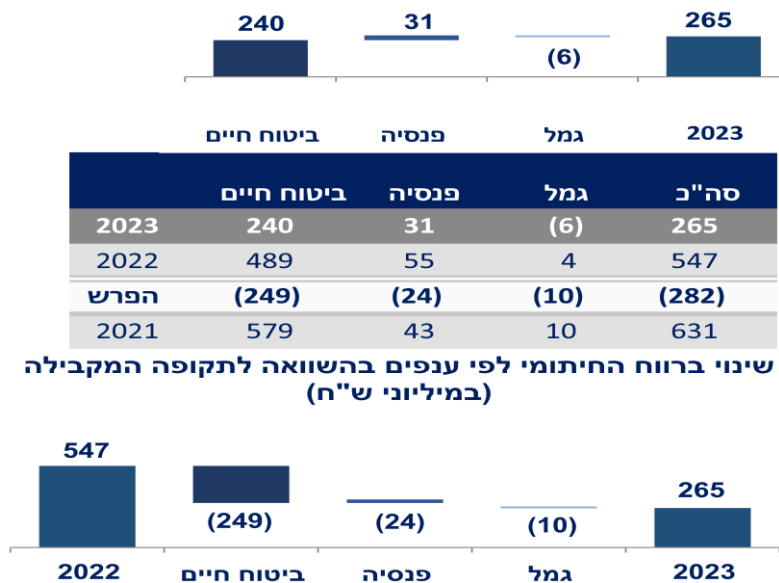
הרכב רווח כולל בא"ט בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



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



הרכב הרווח החיתומי בתחום בא"ט בתקופה המדווחת לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - בשנת 2023, בביטוח חיים הירידה ברווח החיתומי לעומת אשתקד הושפעה ברובה מקיטון ברווח מסיכון בעקבות גידול בתביעות ביטוח אובדן כושר עבודה וכן גידול בתביעות מוות ואובדן כושר עבודה



בשל השפעת מלחמת "חרבות ברזל" כאמור לעיל. **בפנסיה וגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, בחלקן משתנות, וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות אשר קוזזו בחלקם בשל גידול בהכנסות מדמי ניהול.

רווח השקעתי - בשנת 2023 נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת אשתקד. ההפסד ההשקעתי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו ממרווח פיננסי שלילי בנוסטרו ביטוח חיים ומאי גביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים. מנגד, בתיק הנוסטרו בפנסיה וגמל נרשמו רווחי השקעות לעומת הפסדי השקעות אשתקד.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, העלייה של עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K ובעתודת מגדל בטוח, הובילו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך כ-1,016 מיליון ש"ח.

כמו כן, בעקבות מחקר שערכה החברה בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפלגות גילאי הפרישה נרשם גידול ברווח הכולל בסך של כ-570 מיליון ש"ח. מנגד, בביטוח אובדן כושר עבודה, נרשם גידול בעתודה וקיטון ברווח הכולל בסך של כ-280 מיליון ש"ח בשייר, כאמור לעיל. סך השפעת השינויים האמורים על הקיטון בעתודות והגידול ברווח הכולל הסתכמו בכ-1,306 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת, זאת לעומת קיטון בעתודות וגידול ברווח הכולל בסך של כ-890 מיליון ש"ח לפני מס אשתקד.

לפירוט ראה באור 5.ב.37.37 בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתקופה המדווחת בוצע שערך של בנייני משרדים בבעלות לשימוש עצמי שהשפעתו על הרווח הכולל הסתכמה בכ-8 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת השפעת שערך בסך כ-12 מיליון ש"ח לפני מס בשנת 2022.

לפרטים נוספים בדבר עסקי ביטוח חיים, המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, התשואות ושיעור דמי הניהול בתיק המשתתף ברווחים, ראה להלן סעיפים 2.6.3 ו-2.6.4 להלן וכן באור 18.ב. בדוחות הכספיים.

לפירוט אודות הירידה הנמשכת בשיעורי דמי הניהול הממוצעים, לנוכח התגברות התחרות, בענפי הפנסיה והגמל, ראה סעיף 6.6 בחלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד. לפירוט בדבר שיעורי העמלות מהפרמיה/דמי גמולים בביטוח חיים, פנסיה וגמל, ראה סעיף 33.3.1 בחלק ד' בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2.6.3. מידע נוסף על תוצאות עסקי ביטוח חיים

להלן מידע נוסף על תוצאות הפעילות בענף ביטוח חיים (ראה בנוסף, באור 18 בדוחות הכספיים):

המעבר לרווח כולל בשנת 2023 לעומת הפסד כולל בשנת 2022 **בפוליסות שהופקו עד שנת 1990** (בעיקרן מבטיחות תשואה ומגובות בחלקן באג"ח ח"ץ) הושפע בעיקרו מקיטון במרווח הפיננסי השלילי לעומת שנת 2022. בנוסף, עליית עקום הריבית והשינויים באומדנים אקטואריים הביאו בשנת הדוח לקיטון בעתודה המשלימה לגמלאות בסך כ-545 מיליון ש"ח, לעומת קיטון בעתודה האמורה בסך כ-465 מיליון ש"ח בשנת 2022.

המעבר לרווח כולל בשנת 2023 לעומת הפסד כולל בשנת 2022 **בפוליסות שהופקו עד שנת חיתום 2003** (בעיקרן משתתפות ברווחים) נבע בעיקרו מעליית עקום הריבית והשינויים באומדנים אקטואריים אשר הביאו בשנת הדוח לקיטון בעתודה המשלימה לגמלאות בסך כ-1,012 לעומת קיטון בסך כ-109 מיליון ש"ח בשנת 2022. בשנת 2023 לא נרשמו דמי ניהול משתנים בדומה לשנת 2022.

מנגד, בשנת 2023 חל גידול בעתודה לתביעות אובדן כושר עבודה.

בשנות החיתום 2004 ואילך, הן בפוליסות מסוג משתתף ברווחים והן בפוליסות מבטיחות תשואה, חלק ניכר מהרווחיות נובע מדמי הניהול הקבועים התלויים בהיקף העתודות. המעבר להפסד כולל בשנת 2023 לעומת רווח כולל בשנת 2022 נבע בעיקרו מקיטון בעתודת מגדל בטוח בסך כ-29 מיליון ש"ח לעומת קיטון בסך כ-251 מיליון ש"ח אשתקד, וכן מגידול בתביעות אובדן כושר עבודה וריסק מוות.

הקיטון ברווח מסיכון פרט בשנת 2023 לעומת שנת 2022 הושפע בעיקרו מגידול בתביעות המיוחס בחלקו להשפעת "מלחמת חרבות ברזל" וכן מגידול בתביעות אובדן כושר עבודה.

בסיכון הקבוצתי הגידול בהפסד הכולל בשנת 2023 לעומת 2022 נבע בעיקרו מגידול בתביעות באובדן נושר עבודה.

לפירוט, ובכלל זה פילוח ההתחייבויות הביטוחיות לפי חשיפה פיננסית ולפי חשיפה ביטוחית, ראה באור 18א. בדוחות הכספיים.

2.6.4 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003		
2021	2022	2023	2021	2022	2023
11.5%	(12.3%)	5.1%	12.4%	(10.7%)	5.5%
10.3%	(13.3%)	3.9%	9.9%	(11.2%)	4.9%
14.2%	(7.7%)	8.6%	15.0%	(6.0%)	9.0%
12.9%	(8.8%)	7.4%	12.5%	(6.5%)	8.4%

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003	
רבעון רביעי 2022	רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2022	רבעון רביעי 2023
0.6%	2.2%	0.9%	2.2%
0.3%	1.9%	0.7%	2.1%
1.4%	2.3%	1.7%	2.3%
1.2%	2.0%	1.6%	2.2%

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

רבעון רביעי 2022	רבעון רביעי 2023	2021	2022	2023
1,691	2,972	15,087	(10,811)	10,364
255	258	2,298	1,041	1,030

2.7 תחום ביטוח בריאות

2.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

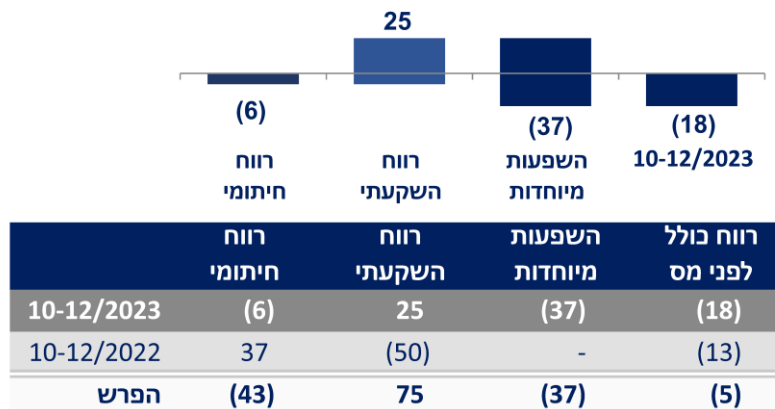
התפתחות בהיקף הפעילות

הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-496 מיליון ש"ח לעומת כ-477 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-4%. ברבעון המדווח חל קיטון ניכר במכירות חדשות לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

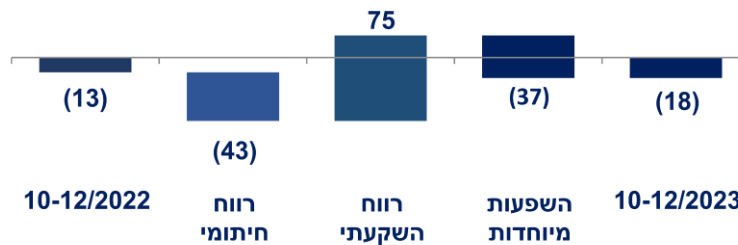


הרכב הרווח הכולל

הרכב רווח כולל בביטוח בריאות ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי רווח כולל בביטוח בריאות בהשוואה לרבעון מקביל (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, נרשם הפסד חיתומי לעומת רווח חיתומי ברבעון המקביל אשתקד שנבע בעיקרו מירידה ברווח בביטוחי הוצאות רפואיות, ממעבר להפסד בביטוח תאונות אישיות בשל גידול בתביעות, לרבות תביעות המיוחסות למלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-14 מיליון ש"ח לפני מס, וכן מהפסד בביטוחי הקולקטיבים כתוצאה מעלייה בתביעות. מנגד, בביטוח מחלות קשות חלה עלייה ברווח החיתומי.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקרו מתשואות ריאליות גבוהות יותר ברבעון המדווח.

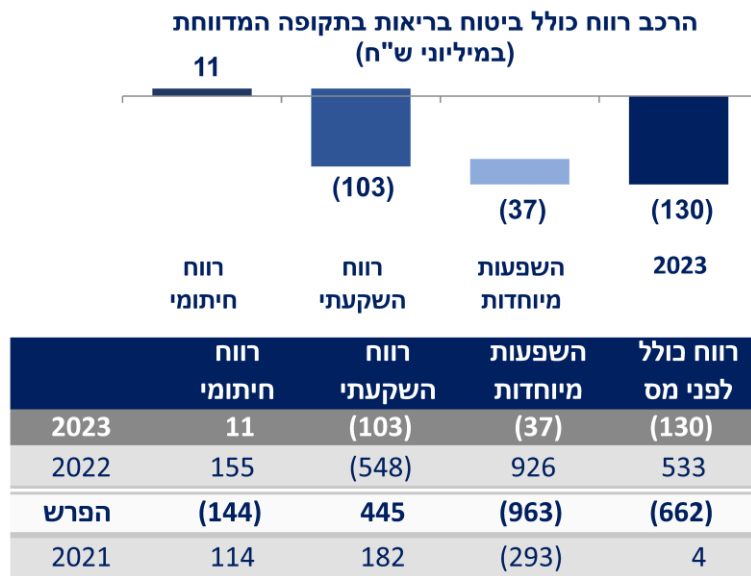
השפעות מיוחדות- ברבעון המדווח, חל גידול בהפרשה לעתודה לכיסוי הפסדים עתידיים (פרמיה בחסר) בביטוחי הקולקטיבים וקיטון ברווח הכולל בסך של כ-37 מיליון ש"ח.

2.7.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

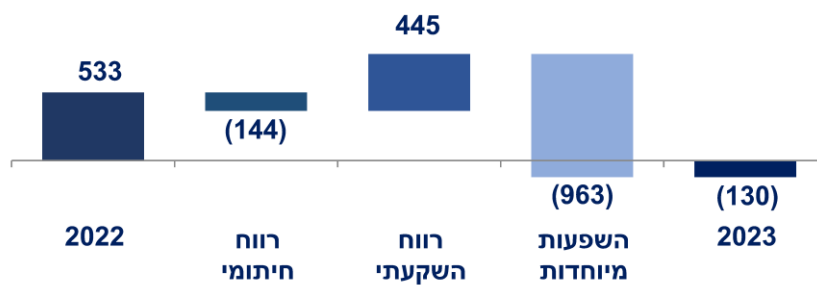
התפתחות בהיקף הפעילות

בשנת 2023 חלה ירידה של כ-18% במכירות החדשות לעומת שנת 2022. לפירוט נוסף ראה באור 19 בדוחות הכספיים. בשנת 2023 הסתכמו הפרמיות בכ-1,950 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,842 מיליון ש"ח בשנת 2022, עלייה של כ-6%. העלייה האמורה בפרמיות חלה בביטוחי הפרט והקולקטיבים, למעט בביטוח תאונות אישיות. בשנת 2023 חלה עלייה בשיעורי הביטולים בפוליסות פרט, בעיקר בביטוחי פרט שאינם ביטוח סיעודי, לעומת שנת 2022. לפירוט ראה סעיף 11 בחלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד. לפירוט בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכון עלייה בשיעורי הביטולים ראה באור 7.ב.3.37 בדוחות הכספיים של החברה.

הרכב הרווח הכולל



שינוי ברכיבי רווח כולל בביטוח בריאות בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת, נרשמה ירידה ברווח החיתומי לעומת אשתקד שנבעה בעיקרה מירידה ברווח בביטוחי הוצאות רפואיות, מעבר להפסד בביטוח תאונות אישיות (לרבות תביעות המיוחסות למלחמת "חרבות ברזל" כאמור לעיל) וגידול בתביעות בביטוח סיעודי. מנגד, בביטוח מחלות קשות חלה עלייה קלה ברווח החיתומי.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת אשתקד, אשר נבע בעיקרו משיפור בתשואות הריאליות השליליות לעומת אשתקד.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, חל גידול בהפרשה לעתודה לכיסוי הפסדים עתידיים (פרמיה בחסר) בביטוחי הקולקטיבים בסך של כ-37 מיליון ש"ח. בשנת 2022 העלייה של עקום הריבית, לרבות פרמית אי הנזילות, בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של עודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בעתודות ביטוח סיעודי ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-926 מיליון ש"ח אשר הוביל לאיפוס מלא של עתודת ה-LAT בביטוח סיעודי. לפירוט ראה באור 5.ב.37 בדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר שיעורי העמלות מהפרמיה, ראה סעיף 33.3.2 בחלק ד' בדוח תיאור עסקי התאגיד. לפרטים נוספים ראה באורים 3ב' ו-19 בדוחות הכספיים.

2.8 תחום ביטוח כללי

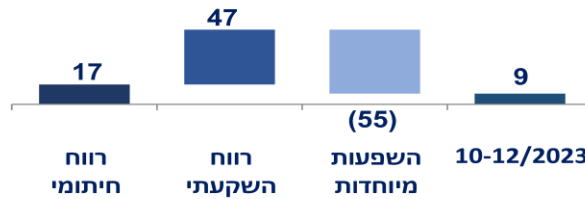
2.8.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בכ-459 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-434 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-6%. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש.

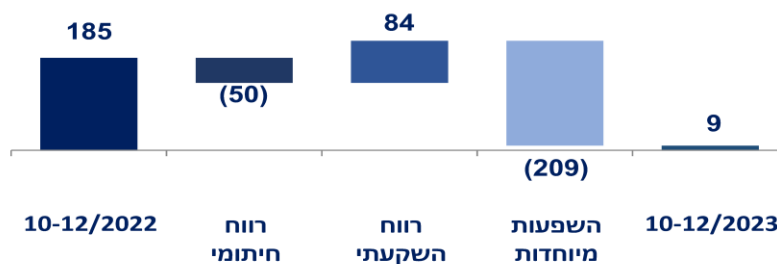
הרכב הרווח הכולל

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



	רווח חיתומי	רווח השקעתי	השפעות מיוחדות	רווח כולל לפני מס
10-12/2023	17	47	(55)	9
10-12/2022	67	(37)	154	185
הפרש	(50)	84	(209)	(175)

שינוי ברכיבי רווח ביטוח כללי בהשוואה לרבעון המקביל (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - ברבעון המדווח נרשם קיטון ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר נבע בעיקרו מהפסד חיתומי בענף רכב חובה וקיטון ברווח החיתומי בענפי החבויות, בקיזוז עלייה ברווח החיתומי בענף רכב רכוש. לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

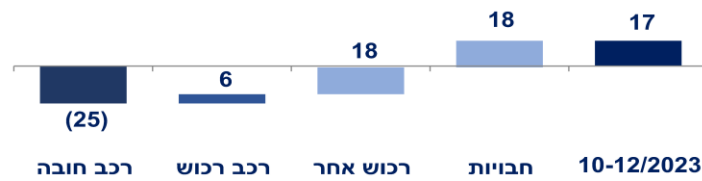
רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, הירידה של עקום הריבית לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו בעיקרן לגידול בהתחייבויות הביטוחיות ולקיטון ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-19 מיליון ש"ח בשייר לפני מס ובענף רכב חובה בסך של כ-37 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

ברבעון המקביל אשתקד, העלייה של עקום הריבית לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו בעיקרן לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-13 מיליון ש"ח בשייר לפני מס ובענף רכב חובה בו החלה החברה להוון לראשונה את התביעות התלויות ברבעון המקביל אשתקד, בסך של כ-139 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:

הרכב רווח חיתומי בביטוח כללי לרבעון לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



	רכב חובה	רכב רכוש	רכוש אחר	חבויות	סה"כ
10-12/2023	(25)	6	18	18	17
10-12/2022	16	(19)	21	49	67
הפרש	(41)	25	(3)	(31)	(50)

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



בענף רכב חובה - נרשם הפסד חיתומי שהושפע משחרור רווחים בגין שנות חיתום קודמות בהיקף נמוך מהרבעון המקביל אשתקד וכן מגידול בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

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

בענפי רכוש אחר - הרווח החיתומי נותר ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד.

בענפי החבויות - חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד שנבעה בעיקרה מהפסד בשנת החיתום השוטפת בענף צד ג' וירידה ברווח בענפי אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

2.8.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

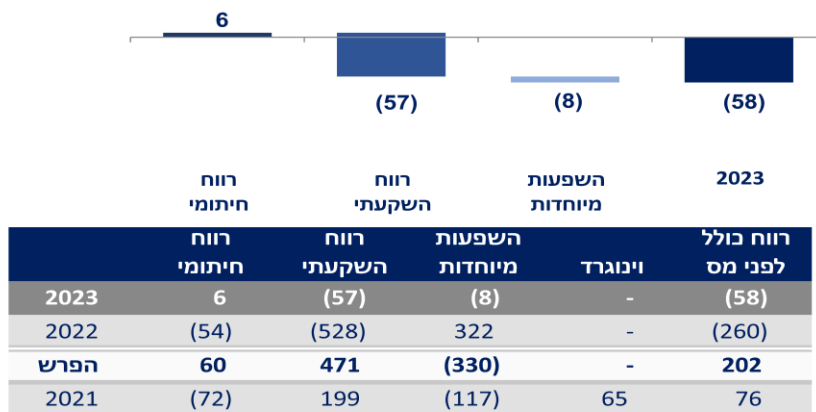
התפתחות בהיקף הפעילות

בשנת 2023 הסתכמו הפרמיות בכ-2,372 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,071 מיליון ש"ח בשנת 2022, עלייה של כ-15%.

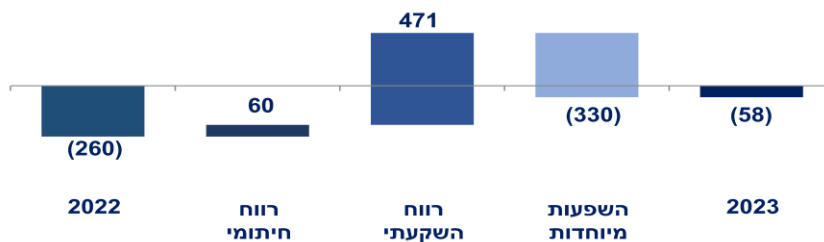
העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש וכן מעלייה בפרמיות בענפי רכוש אחר והחבויות, בעיקר בשל גידול בהיקף הפוליסות בביטוחי עסקים ודירות ובשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

לפירוט בדבר התפלגות הפעילות בביטוח כללי לפי סוגי לקוחות ובדבר שיעורי החידושים בביטוח רכב חובה, רכב רכוש ודירות, ראה סעיף 14 בחלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד.

הרכב רווח כולל בביטוח כללי בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



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



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת מעבר לרווח חיתומי לעומת הפסד חיתומי אשתקד אשר נבע בעיקרו מצמצום ההפסד בענפי הרכב. מנגד, בענפי החבויות חלה ירידה ברווח החיתומי. לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

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

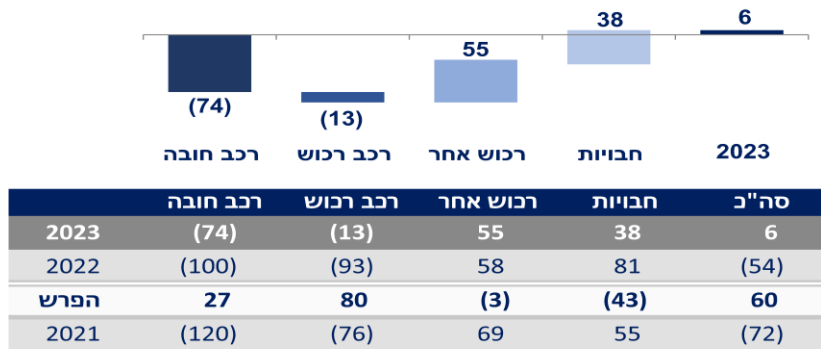
השפעות מיוחדות - בשנת 2023, ירדת עקום הריבית לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השינוי בפרמית אי הנזילות והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולקיטון ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-8 מיליון ש"ח, בעיקר בענפי החבויות.

בשנת 2022, העלייה של עקום הריבית לטווח הקצר והבינוני והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, לרבות הקצאת עודף שווי הוגן של נכסים מעל ערכם בספרים שבעבר יוחסו למגזר ביטוח הבריאות, הביאו בעיקרן לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-174 מיליון ש"ח בשייר לפני מס ובענף רכב חובה, בו החלה החברה להוון לראשונה את התביעות התלויות אשתקד, בסך של כ-146 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.

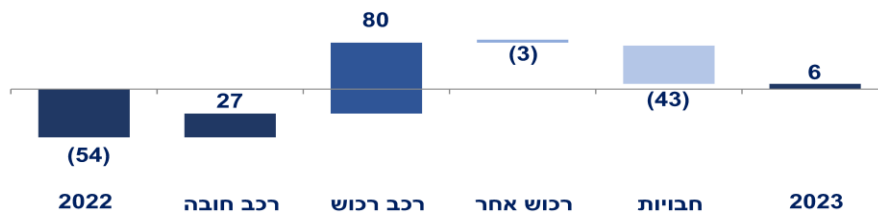
לפירוט ההשפעות המיוחדות ראה באור 9.ג.3.ב.37 בדוחות הכספיים.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:

הרכב רווח חיתומי בביטוח כללי לתקופה לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



שינוי ברווח חיתומי לפי ענפים בהשוואה לתקופה מקבילה (במיליוני ש"ח)



בענף רכב חובה - חל קיטון בהפסד החיתומי בתקופה המדווחת בעיקר בשל צמצום ההתפתחות השלילית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום ותיקות לעומת אשתקד וכן מירידה בחלקה של החברה בהפסדי הביטוח השיורי ("הפול").

יצוין, כי חלקה של החברה בהפסדי הפול, לרבות רווח השקעתי, ברכב חובה בשנת 2023 עמד על סך של כ- 23 מיליון ש"ח, לעומת כ-36 מיליון ש"ח בשנת 2022 וכ-20 מיליון ש"ח בשנת 2021.

בענף רכב רכוש - ירידה בהפסד החיתומי בתקופה המדווחת לעומת אשתקד. הירידה האמורה הושפעה מעלייה בפרמיה הממוצעת אשר הובילה לקיטון בפרמיה בחסר.

בענפי רכוש אחר – הרווח החיתומי נותר ברמה דומה לאשתקד.

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

לנתונים בנושא הרכב הרווח והתפתחות הרווח לפי שנות חיתום בענפי רכב חובה וחביויות - ראה באור 5-8.ג17 בדוחות הכספיים.

להלן נתונים בדבר מדדי רווחיות חיתומית - Loss Ratio ("LR") Combined Ratio-I ("CR") - בענפי הרכוש^{7,6}:

ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
2021	2022	2023	2021	2022	2023	
36.9%	45.9%	53.7%	87.6%	92.7%	78.9%	שיעור תביעות ברוטו
32.3%	35.5%	35.0%	87.7%	92.9%	79.2%	שיעור תביעות בשייר
67.0%	74.8%	81.4%	114.5%	118.2%	103.3%	שיעור תביעות והוצאות ברוטו
76.1%	79.1%	79.7%	114.9%	118.6%	103.8%	שיעור תביעות והוצאות בשייר

הירידה בשיעור תביעות ברוטו בענף רכב רכוש בתקופה המדווחת לעומת אשתקד נובעת בעיקרה מהגידול בפרמיה הממוצעת אשר קוזזה בחלקה בשל עלייה בחומרת התביעות. העלייה בשיעור התביעות ברוטו בענפי רכוש אחרים בתקופה המדווחת הושפעה מתביעה בעסק גדול המכוסה כמעט במלואה על ידי ביטוח משנה.

לפירוט בדבר שיעורי העמלות מפרמיה ברוטו, ראה סעיף 33.3.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2.9 תחום השירותים הפיננסים

נכסים מנוהלים - ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו הנכסים המנוהלים בכ-68 מיליארד ש"ח לעומת כ-52 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022. העלייה התבטאה בעיקרה בגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בפעילות קרנות הנאמנות. לפירוט ראה סעיף 17.4.3 בחלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד.

סך נכסי המאזן - ביום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו הנכסים במאזן בכ-628 מיליון ש"ח לעומת כ-662 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022, הירידה נובעת בעיקרה מקיטון בסעיף המזומנים. יצוין, כי היקף ההשקעות בבטוחות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים של התחום, משתנים בהתאם למצב שוק ההון ופעילות עושה השוק של מגדל שוקי הון.

2.9.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח, ההכנסות הסתכמו בכ-62 מיליון ש"ח לעומת כ-67 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות מדמי ניהול משתנים בקרנות הנאמנות.

הרווח הכולל הסתכם בכ-10 מיליון ש"ח לעומת כ-17 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח הכולל נבע בעיקרו מהירידה בהכנסות כאמור לעיל.

2.9.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת, ההכנסות הסתכמו בכ-252 מיליון ש"ח לעומת כ-251 מיליון ש"ח בשנת 2022.

היקף ההכנסות בתקופה המדווחת הושפע בעיקרו מגידול בהכנסות ממוצרים אלטרנטיביים ובהכנסות מעסקאות פיננסיות ומימון וכן מגידול בדמי ניהול משתנים בקרנות הנאמנות. מנגד, חלה ירידה בדמי הניהול הקבועים על רקע השינוי בתמהיל הנכסים וכן קיטון בהכנסות מפעילות בנקאות להשקעה והפצה.

הרווח הכולל הסתכם בכ-53 מיליון ש"ח בשנת הדוח לעומת רווח כולל של כ-57 מיליון ש"ח בשנת 2022. הירידה ברווח הכולל נבעה בעיקרה מגידול בהוצאות שכר ומחשוב.

2.10 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ-143.1 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-5% לעומת 31 בדצמבר 2022. העלייה הושפעה בעיקרה מהתשואות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ-588 מיליון ש"ח, לעומת כ-765 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022. הירידה בפרמיה לגבייה התרכזת בעיקרה בביטוח חיים ונבעה מהקדמת הגבייה השוטפת.

⁶ 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.

⁷ הנתונים אינם כוללים הפחתה שיטתית של נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי שנוצרו ברכישת תיק אליהו.

יתרת ההון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ-8,599 מיליוני ש"ח לעומת כ-8,096 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-553 מיליון ש"ח בשנת הדוח ובניכוי דיבידנדים בסך כ-57 מיליון ש"ח שחולקו בחודשים מאי ונובמבר 2023.

לפירוט בנוגע לתוצאות החישוב בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש סולבנסי 2, ראה סעיף 3.2 להלן, ובאור 7.ג לדוחות הכספיים.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-19.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 לעומת כ-18.7 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022. העלייה נבעה בעיקרה מעלייה בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) וקוזזה בחלקה מתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון (פירעון של אגרות חוב ג' ו-ד' בקיזוז גיוס אגרת חוב יא' ו-יב'), לפירוט ראה את דוח תזרימי המזומנים לדוחות הכספיים של החברה.

2.11. מקורות מימון

במיליוני ש"ח	31.12.2022	31.12.2023
התחייבויות פיננסיות	10,952	7,359
הלוואות לזמן ארוך (בעיקר רובד 2) ⁽¹⁾	7,074	5,832
הלוואה לזמן קצר ⁽²⁾	911	928
אחרים ⁽³⁾	2,967	599

⁽¹⁾ הירידה בהלוואות לזמן ארוך בתקופת הדוח, לעומת 31 בדצמבר 2022 נובעת מפדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') וקוזזה בחלקה מהנפקת סדרות 'יא' ו-יב'.

⁽²⁾ יתרות האשראי לזמן קצר כוללות בעיקרן הלוואה לרכישה חוזרת ("ריפוי"). לפירוט ראה באור 2.4 א לדוחות הכספיים.

⁽³⁾ היתרה כוללת בעיקרה נגזרים המשקפים את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים, בעיקר בנושא החשיפה למט"ח, לפירוט ראה באור 2.4 בדוחות הכספיים. בנוסף, נכללים בסעיף זה מכירות בחסר המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול קרנות השקעה מנייתיות.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה⁸.

התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

הסביבה העולמית - במהלך התקופה המדווחת קצב הפעילות הכלכלית בעולם הוסיף להתמתן, כשברקע, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההידוק המוניטרי, וכן הצמיחה האיטית מהצפוי בסין.

המשק הישראלי - עד לפריצתה של מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023, המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית ברמה גבוהה, אם כי חלה התמתנות מסוימת במספר מדדי פעילות.

בתחילת הרבעון המדווח פרצה מלחמת "חרבות ברזל", והשפעותיה ניכרו בירידה בצריכה השוטפת, היעדרות עובדים ממקומות העבודה בשל גיוס למילואים וסגירת מוסדות חינוך, פגיעה משמעותית בענפי הבנייה והחקלאות, וכן בענפי התיירות, הבידור והפנאי. מגבלות ההיצע לצד הירידה המשמעותית של הביקוש בתחילת המלחמה באו לידי ביטוי בירידה של הצריכה הפרטית ובירידה משמעותית של היקף הפדיון במגזר העסקי, בעיקר בענפי שירותי המזון והבינוי. בהמשך הרבעון המדווח ניכרה התאוששות הדרגתית בפעילות הכלכלית ושיפור בתעסוקה, תוך שונות רבה בין ענפי המשק.

⁸ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

על פי אומדן שני של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הרביעי לשנת 2023⁹, ברבעון המדווח התוצר המקומי הגולמי ירד בכ-20.7% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השלישי של שנת 2023, וירד בכ-4.0% לעומת הרבעון המקביל אשתקד (עלייה של כ-2% בלבד בשנת 2023 לעומת עלייה של כ-6.5% בשנת 2022). הירידה הניכרת בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת ירידה בהוצאה לצריכה פרטית, ירידה ביצוא סחורות ושירותים וכן בהשקעה בנכסים קבועים ומנגד עלייה ניכרת בהוצאה לצריכה ציבורית. כמו כן, חלה ירידה ניכרת ביבוא סחורות ושירותים. התוצר המקומי לנפש ירד בכ-0.1% בשנת 2023 וזאת לאחר עלייה של 4.4% בשנת 2022 כולה. יצוין כי, התכווצות המשק ברבעון הרביעי של שנת 2023 הושפעה באופן ישיר מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל".

שוק העבודה - בתקופה המדווחת, עד לפריצתה של מלחמת "חרבות ברזל", שוק העבודה המשיך לשהות בסביבת תעסוקה מלאה, עם זאת, שיעור המשרות הפנויות הוסיף לרדת במתינות. על פי דיווחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח, נמשכה הירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה¹⁰, מרמה של כ-5.5% בחודש דצמבר 2022 לרמה של כ-4.2% בחודש ספטמבר 2023, אך כאמור, על רקע מלחמת "חרבות ברזל", חלה עלייה בשיעור האבטלה שהגיעה לכ-7.5% בחודש דצמבר 2023. בחודשים ינואר-דצמבר 2023, חלה עלייה קלה בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת אשתקד.

שוק ההון

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

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

בארה"ב, בתקופה המדווחת הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-1% במספר פעימות לרמה של 5.5%. בחודש אוגוסט 2023 סוכנות דירוג האשראי פיץ' הודיעה על הפחתת דירוג האשראי של ארה"ב, מ-AAA ל-AA+. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית בכ-2% במספר פעימות לרמה של כ-4.5%, וזאת במקביל להמשך מדיניות ההידוק המוניטרי.

במחצית השניה של שנת הדוח, סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכו אך קצב העלייה התמתן. על רקע האמור, חלו עליות שיערים במדדי המניות בעולם בהובלת מניות הטכנולוגיה. הפעילות הכלכלית במדינות המובילות התמתנה, כאשר הפעילות הכלכלית בארה"ב הראתה מגמה חיובית המבטאת עודפי חסכון במשקי הבית ושוק עבודה הדוק, ומנגד, בגוש האירו, על רקע חולשה במגזרי הייצור וסחר החוץ, הואט קצב הפעילות הכלכלית.

בשוק ההון המקומי נרשמו בתקופה המדווחת עליות שיערים מתונות לעומת עליות ניכרות במדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות וכן עלייה בשער החליפין של הדולר. החל מהמחצית השנייה של שנת 2023, הסתמנה האטה בקצב האינפלציה בישראל, אשר נמצאת בסוף שנת 2023 סמוך ליעד שהציב בנק ישראל.

ברבעון המדווח, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שיערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו קרוב לרמתם טרם המלחמה, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה.

לנוכח השפעות המלחמה ולצורך ייצוב השווקים, הכריז בנק ישראל על תכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארדי דולרים ועל תכנית לביצוע עסקאות SWAP בשוק המט"ח בסכום של עד 15 מיליארדי דולרים. המלחמה

⁹ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לשנת 2023 שפורסם ביום 10 במרס 2024.

¹⁰ שיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה כולל בלתי מועסקים, מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות, הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה בשנתיים האחרונות והמתיישים מחיפוש עבודה.

העלתה את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים וכן בהפחתת תחזית הדירוג על ידי S&P וצירוף לרשימת המעקב השלילית על ידי פיץ'. למלחמה גם השפעה על העולם, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון. אך עד כה ההשפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים הינה מתונה.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	2023	10-12/2023
אינפלציה (מדד ידוע)	3.3%	0.1%
אינפלציה (מדד בגין)	3.0%	0.1%
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(1.9%)	1.9%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(3.6%)	0.4%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	2.8%	2.6%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	0.4%	1.0%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	0.9%	(0.3%)
מדד ת"א 125 (ריאלי)	0.7%	0.6%
מדד MSCI (נומינלי)	20.1%	10.7%
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	53.8%	14.3%
מדד S&P 500	24.2%	11.2%
שער הדולר (נומינלי)	3.1%	(5.2%)

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

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, מגמה זאת התהפכה ברבעון המדווח על רקע התמתנות סביבת האינפלציה והציפיות לירידת ריבית, למעט באג"ח בעלות מח"מ ארוך.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות. ברבעון המדווח חלה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות וירידה קלה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות לאחר תנודתיות ניכרת במהלך הרבעון המדווח על רקע מלחמת "חרבות ברזל".

שינוי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות חברות הביטוח, לרבות תיקי הנכסים המוחזקים מול הפוליסות המשתתפות ברווחים, מהן נגזרים רווחי ההשקעות של חברות הביטוח. לרמת הריביות השפעה על התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ועל הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו התשואה העתידית של כספי העמיתים. כמו כן, לעלייה באינפלציה, השפעה על הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על דמי הניהול המשתנים שביכולתה של מגדל ביטוח לגבות וכן על המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של מגדל ביטוח.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

סביבת האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך עדיין שוה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. אינפלציית הליבה מתמתנת אף היא. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות הדרגתית לאחר הירידה החדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה, אך שוררת שונות בין ענפי המשק. מידת אי-הוודאות לגבי היקף ומשך הלחימה הצפויים גדולה מאוד, וזו משליכה גם לגבי מידת הפגיעה בפעילות ופרמיית הסיכון של המשק עודנה שוה ברמה גבוהה.

בארה"ב ובאירופה הותירו הבנקים המרכזיים את הריבית על כנה אך תוואי הריבית הצפוי על פי השווקים ירד באופן משמעותי, ועל פיו צפויות מספר הורדות ריבית במהלך שנת 2024 בקצב איטי יותר. בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייבשות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח.



לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות שערים במדדי המניות בארץ ובעולם תוך תנודתיות ומנגד, נרשמו ירידות שערים בשערי אגרות החוב הממשלתיים על רקע הצפי להתמתנות בירידות הריבית הצפויות במהלך שנת 2024. מדד המחירים לצרכן בגין חודשים ינואר-פברואר 2024 עלה בכ-0.4%.

חברת הדירוג "מוד'יס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של מלחמת "חרבות ברזל", מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. למרות הורדת הדירוג ושינוי התחזית לשלילית, השוק הגיב במתינות וניכר כי הורדת הדירוג כבר תומחרה קודם לכן.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה בעזה והאפשרות להחמרה בחזיתות אחרות, ובאשר להחלטות שתקבל הממשלה לגבי ההתמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה. להתפתחויות שונות - שישפיעו על משך והיקף המלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. התרחבות המלחמה לזירה הצפונית, עלולה לגרום לפגיעה נוספת בצמיחה וכן לשיבושים באפשרות לקיים פעילות כלכלית שגרתית, וכתוצאה מכך עלולה לערער מחדש את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

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

3.2.1. דוח יחס כושר פירעון

ביום 22 בנובמבר 2023 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2023, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 23 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-127065) וכן הפרסום באתר החברה בקישור: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות לישום משטר כושר" ("חוזר הסולבנסי").

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון של מגדל ביטוח (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר*	בלתי מבוקר**	
17,748	16,975	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,393	12,596	הון נדרש לכושר פירעון
5,355	4,379	עודף
143%	135%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
(1,895)	660	גיוס (פדיון) מכשירי הון
607	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
16,460	17,635	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,067	5,039	עודף
133%	140%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

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

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2023 לעומת יום 31 בדצמבר 2022:

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

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

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

כמו כן, ובהתאם לאומדן ראשוני, קביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים (כאמור בסעיף 2.4.9 בדוח תיאור עסקי התאגיד) השפיעה לשלילה על מצב ההון של מגדל ביטוח. השפעה זו קוזזה ברובה על ידי השפעה חיובית של עדכוני מחקרים ומודל אקטוארים.

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

בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל ביטוח, באמצעות חברת מגדל גיוס הון, אגרות חוב שהוכרו כהון רובד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח. לפירוט ראה סעיף 2.4.4 בדוח תיאור עסקי התאגיד. לענין החלפת אגרות חוב ה' על ידי הרחבת סדרות י"א ו"ב ראה סעיף 2.4.5 בדוח תיאור עסקי התאגיד.

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

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

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



3.2.2. עדכון בדבר שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח

נכון למועד פרסום הדוח, מגדל ביטוח השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים¹¹ (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי").

להערכת מגדל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2023, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר. יצוין, כי נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור, וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות, ולכן השפעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות שונה, לרבות באופן מהותי, במועד יישומו בפועל.

ביום 3 במאי 2023 שלח הממונה למגדל ביטוח מתווה לישום המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון לדצמבר 2022. מתווה זה הגדיר ישום הדרגתי של המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון, באופן המאפשר ליישמו במהלך שלוש תקופות דיווח (שתחילתן בדיווח יוני 2022) לעניין חישוב יחס כושר הפירעון בהתחשב בהוראות המעבר בלבד, ולאחר מכן ישום מלא גם לעניין יחס כושר הפירעון ללא הוראות המעבר. מגדל ביטוח סברה כי ישום הדרגתי זה של המודל אינו משקף באופן עקבי ומלא את מצב ההון של מגדל ביטוח, לפני ולאחר הוראות המעבר, ועל כן בחרה שלא ליישם מתווה זה. בנוסף, על רקע הודעת רשות שוק ההון, אשר ניתנה למגדל ביטוח ביום 12 בנובמבר 2023, אודות כוונתה לערוך ביקורת בנושא ישום המודל הסטוכסטי, החליטה מגדל ביטוח לדחות את מועד הישום לראשונה של המודל עד להשלמת הביקורת כאמור וטיפול בממצאים מהותיים, ככל שיעלו, במסגרתה. בכפוף לאמור לעיל לעניין הביקורת מטעם הרשות, ובהתאם להערכת מגדל ביטוח, המודל יישום לראשונה במהלך שנת 2024.

3.2.3. אירועים לאחר תאריך החישוב ליום 30 ביוני 2023:

במהלך החציון השני של שנת 2023, לאחר תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2023, חלו אירועים אשר להערכת מגדל ביטוח עשויים להשפיע על יחס כושר הפירעון שלה, ובכללם, עליית עקום הריבית חסרת הסיכון והמשך מגמת הגידול בשיעורי הביטולים של ביטוחי המנהלים. בהתאם להערכה ראשונית של מגדל ביטוח, מכלול ההתפתחויות כאמור אינו צפוי להביא לשינוי מהותי ביחס כושר הפירעון ללא ישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה. עם זאת, ההתפתחויות כאמור (לרבות השפעת ההפחתה ההדרגתית של סכום הניכוי בתקופת הפריסה) צפויות להביא לקיטון ביחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 עם ישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה. בהתאם להערכת מגדל ביטוח, יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023 צפוי לעמוד במדיניות ההון של מגדל ביטוח מיום 20 במרס 2024 כאמור בסעיף 3.2.4 להלן.

יובהר כי הערכה ראשונית זו לא מביאה בחשבון השפעה עתידית של ישום המודל הסטוכסטי כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל וכן השפעות נוספות של צעדים שמגדל ביטוח עשויה לנקוט בהם, לרבות גיוס נוסף של הון רובד 2, אשר צפויים להשפיע לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

מגדל ביטוח טרם השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 (אשר עתיד להתפרסם בחודש מאי 2024), ובהתאם ההערכות המפורטות לעיל בנוגע להשפעות השונות על חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלה אינן כוללות את מלוא החישובים והבקורות שיערכו על ידי מגדל ביטוח לצורך השלמת חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי למועד האמור, לרבות בחינת עדכון סכום הניכוי בתקופת הפריסה, והן אינן מבוססות על נתונים מבוקרים או סקורים על ידי רואי החשבון המבקרים של מגדל ביטוח.

¹¹ כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, פרק 2) לחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי".

3.2.4. מדיניות ההון של מגדל ביטוח

ביום 26 במאי 2021 בחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע מדיניות הון, אשר על פיה מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ייבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו מגדל ביטוח תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות מגדל ביטוח לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של מגדל ביטוח ובצעדים הכלולים בתכנית האסטרטגית כמפורט בסעיף 4 להלן, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של מגדל ביטוח ויתמוך בצמיחה איכותית, יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון. בהתאם לכך, דירקטוריון מגדל ביטוח עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ייבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

3.2.5. מגבלות על חלוקת דיבידנד במגדל ביטוח

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

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל ביטוח, ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, וכן הערכות מגדל ביטוח בנוגע להשפעה על יחס כושר הפירעון בשל התפתחויות שאירעו לאחר תאריך חישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2023 ולעניין ההשפעה הפוטנציאלית של שימוש במודל הסטוכסטי על חישוב יחס כושר הפירעון (אם וככל שישום), מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מגדל ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבאו לידי ביטוי בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי או בהערכות מגדל ביטוח, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה למגדל ביטוח, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

4. יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה

הסביבה העסקית והתחרות הגוברת מחייבים את חברות הקבוצה לבחון מעת לעת את אופן התמודדותן והיערכותן לגבי היעדים והאסטרטגיה העסקית שלהן. החל מהרבעון הרביעי לשנת 2022, הקבוצה החלה בהליך לגיבוש ובניה של תכנית אסטרטגית לחברות קבוצת החברה, ולצורך כך התקשרה עם חברת יעוץ בינלאומית מובילה. במהלך החודשים אפריל ומאי 2023 אושרו עקרונות המתווה של התכנית האסטרטגית על ידי הדירקטוריונים של החברה ושל מגדל ביטוח והם הנחו את הנהלת החברה ואת הנהלת מגדל ביטוח, לפי העניין, לגבש את הפרטים ולוחות הזמנים לטובת קידום התכנית ויישומה.

המטרות העיקריות של התכנית האסטרטגית הינן מיקוד במתן ערך ופיתוח הקשר עם הלקוחות (מבוטחים ועמיתים), תוך שיפור מוצרי החברה, התשואות והשירות, השאת ערך לבעלי המניות, המשך השקעה והעצמה של ההון האנושי במטרה

להגביר את ערכי המקצועיות, המצוינות והנאמנות של עובדי הקבוצה וכן הרחבת שיתופי הפעולה עם גורמים נוספים, תוך מתן שירות נגיש, יעיל, איכותי ותחרותי.

על מנת לתמוך במטרות אלה, התכנית האסטרטגית מתמקדת בשלושה נדבכים מרכזיים: חיזוק פעילות הליבה וחתימה לצמיחה רווחית לאורך זמן; הגברת האפקטיביות והקטנת עלויות תוך התייעלות בהוצאות; וכן מיקוד הפעילות העסקית בלקוחות. תכניות העבודה כוללות שורה של פרויקטים ויוזמות למימוש יעדים אלה.

4.1. חיזוק פעילות הליבה וחתימה לצמיחה רווחית - באמצעות ארבעה מנופים מרכזיים:

4.1.1. **צמיחה והובלה במוצרי הפנסיה, הגמל והפיננסים** - צמיחה במוצרי הפנסיה והגמל, וחיזוק משמעותי של הצמיחה במוצרים הפיננסיים, באמצעות שורת צעדים שיחזקו את יכולות המכירה, את שיפור המענה התפעולי, ואת התמחור במוצרים אלה, תוך מיקוד בשיפור התשואה על ההון.

4.1.2. **השבחת ערוצי ההפצה** - ישום אסטרטגית מכירות והפצה הוליסטית הנותנת מענה לכלל ערוצי ההפצה בכלל המוצרים, ויצירת פלטפורמה לצמיחה במוצרים שבמיקוד.

4.1.3. **טרנספורמציה בביטוח הכללי ומיצובו כמנוע צמיחה** - באמצעות שני מהלכים מרכזיים:

(א) דיוק המודל ותהליך החיתום בתחומי ביטוח כללי, שיביא לשיפור משמעותי בהצעת הערך ללקוחות.

(ב) טרנספורמציה בניהול תהליך התביעות, שיאפשר תשלום תביעות מהיר, מדויק ואפקטיבי.

4.1.4. **שימור** - הגדלת שיעור שימור הלקוחות במוצרי הפנסיה, החיים והבריאות, באמצעות שורת צעדים, לרבות הצעות ערך ייחודיות ללקוחות ולסוכנים ושיפור תהליכי השימור.

4.2. **הגברת האפקטיביות והקטנת עלויות** - באמצעות ארבעה מנופים מרכזיים:

4.2.1. **דיגיטציה** - שיפור והרחבת תהליכים ומסעות לקוח וסוכן דיגיטלים במטרה לשפר את חויית הלקוח והסוכן, ולהגביר את המענה לצרכיו.

4.2.2. **אוטומציה והטמעת יכולות טכנולוגיות חדשות** - אוטומציה והטמעת כלים מתקדמים (כגון AI) לשיפור אפקטיביות תהליכי תפעול ושירות עתירי תשומות.

4.2.3. **סטנדרטיזציה ושיפור תהליכים** - יעול תהליכי עבודה, תוך חתימה למצוינות תפעולית והנחלת תרבות של מצוינות ושיפור מתמיד.

4.2.4. **התאמת מודל ההפעלה** - התאמת מודל ההפעלה לצרכים המשתנים במטרה ליצור ארגון יעיל ואפקטיבי יותר.

4.3. **הלקוח במרכז במציאות המשתנה** - באמצעות שני מנופים מרכזיים:

4.3.1. **טרנספורמציה בשירות הלקוחות** - שיפור השירות באמצעות התאמת המבנה ותהליכי העבודה במוקדי השירות והתפעול לצרכי הלקוחות, וכן מינוף תהליכי האוטומציה והדיגיטציה להגברת יכולת הלקוחות לבצע פעולות באופן עצמאי, פשוט, מהיר ושקוף.

4.3.2. **התאמת הצעות הערך והשירות לצרכים של הסוכנים והלקוחות** - יצירת הצעות ערך מתאימות ללקוחות ולסוכנים במטרה לשפר משמעותית את מיצובה של החברה בשוק ולהגביר את המכירות.

לצורך מימוש יעדים אלה, מקודמים שורה של פרויקטים ויוזמות, תוך ביצוע מעקב שוטף ורציף לבחינת העמידה באבני הדרך ובמדדי הביצוע שנקבעו לתכנון ולישום היעדים.

להערכת החברה, ישום מכלול הצעדים המפורטים לעיל, יביא לשיפור משמעותי בתוצאותיה העסקיות ויתמוך בהשגת היעדים הפיננסיים עד שנת 2027, כמפורט להלן:

היעד: הכפלת הרווחיות תוך 4 שנים, חיזוק בסיס ההון והגעה לחלוקת דיבידנד שוטפת



נתח שוק | הגדלת נתח השוק בכל אחד מתחומי הפעילות

יעדים אלה מבוססים על ישום התכנית האסטרטגית ותכניות העבודה הנגזרות ממנה ועל הנחות עיקריות אלה: עמידה ביעדי התשואות הריאליות שקבעה הקבוצה בתחומי פעילותה השונים, אשר יביאו, בין היתר, ליכולתה של מגדל ביטוח עד לשנת 2027 לשוב ולגבות דמי ניהול משתנים; צמיחה בנכסים המנוהלים, בין היתר, באמצעות שיפור במאזן הניוד של מגדל ביטוח בתחומי החסכון ארוך טווח ועלייה בהיקף המכירות החדשות; שיפור ברווח החיתומי בפעילות הליבה של מגדל ביטוח; ולעניין יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח - הובאו בחשבון גם הגדלת ההון המוכר לכושר פירעון באמצעות גיוס נוסף של הון רובד 2 וישום המודל הסטוכסטי כאמור בסעיף 3.2.2 לעיל. יובהר כי יעדים אלה מבוססים על התקינה החשבונאית הנוכחית (IFRS4) וכי עם המעבר לתקן החשבונאי החדש (IFRS17) יבוצעו ההתאמות הנדרשות.

המידע בנוגע ליעדים ולאסטרטגיה העסקית הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כמשמעות המונח בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר משקף את מדיניות ותכניות הקבוצה נכון למועד פרסום הדוח. המידע כאמור נשען על תהליך שביצעה ההנהלה, בליווי חברת יעוץ אסטרטגית בינלאומית, בהתבסס על נתוני חברות הקבוצה, נתוני שוק, ידע מקצועי שנצבר בקבוצה, ניסיון העבר והנחות עבודה בנוגע לפעילויות החברה והשווקים הרלוונטיים וכן ציפיות והערכות לגבי התפתחויות עתידיות, כפי שידועות לקבוצה במועד פרסום הדוח, והוא לא מביא בחשבון את השלכות האימוץ של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS17). התממשות או אי התממשות של המידע צופה פני העתיד עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים בסביבה העסקית, לרבות במצב שוקי ההון בארץ ובעולם, שינויים בתנאי התחרות בשווקים הרלוונטיים לפעילות הקבוצה, שינויים רגולטוריים, שינויים בהעדפות הצרכנים, מגורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה, כמפורט בבאור 37 בדוחות הכספיים ובסעיף 38 בחלק ד' בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן בשינויים בכדאיות הכלכליות ובהנחות העבודה ששימשו לצורך גיבוש התכנית האסטרטגית. לפיכך, אין כל ודאות בדבר מימוש היעדים ואסטרטגיה זו, אשר אינה תלויה בחברות הקבוצה בלבד, ובהתאם תוצאותיה והישיגיה בפועל של הקבוצה בעתיד עשויים להיות שונים, לרבות באופן מהותי, מאלה שהוצגו.

5. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

הדיווח המובא להלן בדבר ניהול הסיכונים מתייחס להשקעות של החברה והחברות המהותיות המאוחדות שלה, למעט חברות הביטוח, וזאת בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). לפירוט ניהול הסיכונים של מגדל ביטוח, ראה באור 37 בדוחות הכספיים וכן סעיף 38 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

5.1. האחראים על ניהול סיכונים שוק בתאגיד

האחראי על סיכונים השוק של החברה הינו מר דויד גלעד, מנהל הסיכונים של הגופים המוסדיים בקבוצה.

בקבוצת מגדל שוקי הון פועלת מחלקה משפטית ציית ובקרה, אשר בראשה עומד היועץ המשפטי של מגדל שוקי הון, סמנכ"ל, שמפעילה תכנית בקורות בלתי תלויות על פעילויות מגדל שוקי הון ובהן על ניהול ההשקעות ועמידה במדיניות

החברה ותיאבון לסיכון שנקבע. בנוסף, קיימת במגדל שוקי הון יחידת מטה יעודית לניהול סיכוני שוק לפעילות קרנות הנאמנות ועושה השוק. היחידה כפופה לסמנכ"ל במטה מגדל שוקי הון.

5.2 תיאור סיכוני השוק

פרט לעסקי קבוצת מגדל ביטוח, יש לחברה השקעות עיקריות נוספות המתרכזות במגדל אחזקות עצמה וכן במגדל שוקי הון, כמפורט להלן:

5.2.1 החברה (מגדל אחזקות)

ככלל, החברה חשופה לסיכוני שוק, כגון: שינויים בריביות, במדד המחירים לצרכן, בשערי המט"ח ובמחירי המניות בארץ ובחו"ל, לאור החזקותיה בנכסים פיננסיים שונים.

עם זאת, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 היקף הנכסים הפיננסיים של החברה, החושפים אותה לסיכוני ריבית, מדד מחירים לצרכן ומט"ח, אינו מהותי ולפיכך אין לחברה חשיפה מהותית לסיכוני שוק.

5.2.2 מגדל שוקי הון

מגדל שוקי הון פועלת בתחומים שונים של שוק ההון, המתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם. תנודות אלו משפיעות על שערי ניירות הערך בבורסה ועל היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך על פעילותה, נכסיה ותוצאותיה העסקיות. כמו כן, מושפעות תוצאות מגדל שוקי הון מהחלטות הרגולטורים והגופים המחוקקים השונים. הטבלאות להלן מתארות את השפעת השינויים בגורמי שוק על שווי המכשירים הפיננסיים של מגדל שוקי הון (באלפי ש"ח):

גורם שוק - מט"ח

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק		עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	
(773)	(1,546)	15,462	773	1,546	מזומנים ושווי מזומנים
(553)	(1,106)	11,068	553	1,106	השקעות לזמן קצר והתחייבויות בגין מכירה בחסר ונגזרים
(40)	(80)	802	40	80	יתרת חובה לזמן ארוך
0.2	0.4	(4)	(0.2)	(0.4)	אשראי והלוואות
(1,366)	(2,732)	27,328	1,366	2,732	סה"כ

גורם שוק - מדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק		עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	
(84)	(169)	1,687	84	169	השקעות לזמן קצר
(4)	(8)	74	4	8	חייבים
(144)	(289)	2,889	144	289	מיסים שוטפים
(232)	(466)	4,650	232	466	סה"כ

גורם שוק – ריבית⁽¹⁾

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
ירידה של 2% בגורם השוק (חיבורי)	ירידה של 5% בגורם השוק (מכפלתי)	ירידה של 10% בגורם השוק (מכפלתי)		עלייה של 2% בגורם השוק (חיבורי) ⁽²⁾	עלייה של 5% בגורם השוק (מכפלתי)	עלייה של 10% בגורם השוק (מכפלתי)	
50	5	10	3,367	(48)	(5)	(10)	מק"מ
50	5	10	6,312	(46)	(5)	(10)	אג"ח ממשלתי
180	12	24	1,276	(154)	(12)	(23)	אג"ח קונצרני צמוד
122	13	25	35,775	(119)	(13)	(25)	קרנות כספיות ופקדון לטווח ארוך
402	35	69	46,730	(367)	(35)	(68)	סה"כ

(1) בתרחישי הריבית - השינויים של 5% ו-10% הינם שינויים של % מהריבית עצמה (לדוגמה בריבית בסיסית של 4% העלייה ב-10% הינה ל-4.4%) ואילו השינוי של 2% הוא שינוי חיבורי (לדוגמה אם הריבית הבסיסית הינה 4% השינוי הוא ל-6%).

(2) להערכת החברה 2% הינו שיעור העלייה המרבי המייצג לאורך זמן.

גורם שוק - מכשירים הוניים

רווח (הפסד) מהשינויים			שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק	ירידה של 12.2% בגורם השוק		עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	עלייה של 12.2% בגורם השוק	
(560)	(1,110)	(1,348)	11,211	566	1,134	1,384	קרנות נאמנות והשקעות אלטרנטיביות
(560)	(1,110)	(1,348)	11,211	566	1,134	1,384	סה"כ

להלן רשימת גורמי הסיכון בהם השינוי היומי המקסימאלי (בערך מוחלט) שאותר במהלך 10 השנים האחרונות הקודמות לתאריך הדיווח, גבוה מ-10%, תוך ציון תאריך האירוע וגובה השינוי היומי:

גורם הסיכון	שיעור שינוי מקסימאלי	תאריך השינוי
S&P 500 SPX	12.0%	16.3.2020
S&P 100	11.6%	16.3.2020
NASDAQ 100	12.2%	16.3.2020
EUROSTOXX600	11.5%	12.3.2020

5.2.3 ההנחות בבסיס חישובי הרגישויות - תרחישי קיצון

ערכי הקיצון בתנודתיות גורמי הסיכון נבדקו כשינויים היומיים המרביים ב-10 השנים האחרונות. תרחיש הקיצון עבור ריביות ליום 31 בדצמבר 2023 הינו שינוי אבסולוטי (חיבורי) של 2% בריבית, שהינו בהתאם להוראות רשות ניירות ערך לתרחיש קיצון מינימאלי. תרחיש זה נקבע לאחר בדיקת בסיסי הנתונים של עקומי הריביות שהעלתה כי במהלך 10 השנים האחרונות לא נצפו שינויים אבסולוטיים העולים על 2% לאופק של יום.

במספר גורמי סיכון שנבחנו ושאינם ריבית נמצאו שינויים העולים על 10% כמפורט לעיל.

5.2.4 פעילות אחרת

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 פעילות החברה מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ אינה מהותית ועל כן להערכת החברה הסיכון בגינה אינו מהותי.

5.3 שווי הוגן בסיכון

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל-1970) נמדד ערך בסיכון (Value at Risk - VaR) עבור תיקי הנוסטרו של מגדל שוקי הון, ברמת מובהקות של 95% ליום 31 בדצמבר 2023.

תוצאות מדידת ה-VaR ליום 31 בדצמבר 2023:

אחזקה בקרנות נאמנות ואג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני, כ-30 אלפי ש"ח.

אחזקה בקרן כספית ופקדון לטווח ארוך, כ-15 אלפי ש"ח.

ערך ה-VaR מציג הפסד מקסימלי בהסתברות של 95% עבור הפוזיציה הקיימת ליום המדידה.

להלן פירוט הנחות המודל העיקריות שנעשה בהם שימוש במודל ה-VaR שאומץ ע"י מגדל שוקי הון:

מודל ה-VaR המדווח על ידי מגדל שוקי הון הינו יומי וברמת מובהקות של 95%. חישובי ה-VaR בוצעו בשיטת חישוב מונטה קרלו. החישוב מתבצע ע"י הטענת הפוזיציות במערכת ויצירת תרחישים שונים בגורמי הסיכון. הרווחים וההפסדים שנוצרו בעקבות התרחישים דורגו מהגבוה לנמוך (מרווח להפסד) כאשר הערך הנתון בסיכון מחושב על פי הערך הקיצוני בהתאם לרמת ההסתברות של 95%.

5.4 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים שוק

5.4.1 מגדל אחזקות

הסיכונים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכונים הקשורים בפעילות הביטוח, שהינה הפעילות העיקרית של הקבוצה. לתיאור סיכונים אלה ואופן ניהולם ראה באור 37.

5.4.2 מגדל שוקי הון

מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה, באמצעות עובדיהן, מפקחות על החשיפות השונות הנובעות מסיכונים השוק של קבוצת מגדל שוקי הון כמפורט להלן:

חשיפה לאינפלציה, שינוי בשערי מט"ח ובשערי ריבית - מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה אינן מגינות על עצמן מפני סביבה אינפלציונית בצורה מלאה אלא באופן חלקי (בהיקפים על פי שיקול דעתן) על ידי רכישת נכסים צמודי מדד וצמודי מט"ח.

5.5 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים שוק ואופן מימושה

5.5.1 מגדל אחזקות

כאמור, נכון לתאריך הדוח, היקף הנכסים הפיננסיים של החברה אינו מהותי.

5.5.2 מגדל שוקי הון

דירקטוריון מגדל שוקי הון מקבל דיווח בתחום סיכונים השוק אחת לרבעון. מנכ"ל מגדל שוקי הון ומנכ"לי החברות הבנות של מגדל שוקי הון מקבלים דיווחים שוטפים לגבי הסיכונים בתחומים השונים מהמחלקה המשפטית, ציות ובקרה.

5.6 דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2023

לנתונים בדבר בסיסי הצמדה ראה באור 37.ג. בדוחות הכספיים.

5.7 נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2023

ביום 31 בדצמבר 2023 ובמהלך השנה לא החזיקו מגדל אחזקות ומגדל שוקי הון בנגזרים בסכומים משמעותיים.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1 מעורבות החברה בקהילה ובתרומות

קבוצה מובילה במשק הישראלי מבקשת הקבוצה לסייע לשיפור המצב החברתי במדינת ישראל ולהאצת שינויים חברתיים משמעותיים, במקביל למעורבות חברתית של עובדיה. בשנת 2023 תרמה וסייעה הקבוצה לעמותות וארגונים הפועלים לשיפור רווחתם של בני הגיל השלישי והרביעי, לחיזוק תשתיות במגזר החברתי, לסיוע לנשים וילדים נפגעי תקיפה במשפחה, לפרויקטים קהילתיים בערים פתח תקווה, אשקלון, ירושלים וחיפה, בהן יש לחברה משרדים, ולתכניות לקידום נהיגה בטוחה בקרב נהגים צעירים.

בעקבות אירועי 7 באוקטובר ומלחמת "חרבות ברזל", מגדל ביטוח העצימה את מחויבותה לחיזוק החוסן הלאומי ותעניק תמיכה ארוכת טווח לעיר שדרות. מדובר בתמיכה כספית בהיקף של כ-10 מיליון ש"ח בשנים הקרובות. כמו כן, תעמיד מגדל ביטוח לרשות העירייה משאבים אנושיים ומקצועיים במטרה לסייע לשיקום העיר לאחר המלחמה. בשנת 2023 הסתכם היקף התרומות בכ-7.4 מיליון ש"ח. בנוסף, העניקה הקבוצה חסויות לאגודות ספורט ומוסדות אקדמיים, לרבות גביע המדינה בכדורסל.

בהתאם לתקנה 10(ב)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, יפורטו להלן תרומות אשר היקפן עלה על 50 אלפי ש"ח לגופים להם קשרים עם החברה, דירקטור, מנכ"ל, בעל שליטה או קרובו וכן טיב הקשרים, ככל שהיו.

מקבל התרומה	סכום התרומה באלפי ש"ח	קשר למקבל התרומה	תפקיד בחברה
"והדרת, המועצה הלאומית לקידום מעמד הזקן", עמותת רשומה	160	ישראל אליהו, בנו של בעל השליטה בחברה, הינו חבר הוועד המנהל/הוועד הציבורי בעמותות הנזכרות, לפי העניין, ללא תמורה	יו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון ויו"ר ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה (נוסטר) במגדל חברה לביטוח בע"מ
עמותת "לב אוהב"	220	ישראל אליהו, בנו של בעל השליטה בחברה, הינו חבר הוועד המנהל/הוועד הציבורי בעמותות הנזכרות, לפי העניין, ללא תמורה	יו"ר ועדת השקעות עמיתים ויו"ר ועדת אשראי - ועדות משותפות של מגדל ביטוח ומגדל מקפת
האוניברסיטה העברית בירושלים	100	זאב גוטמן מכהן כחבר ועדת השקעות של האוניברסיטה העברית בירושלים וחבר בחבר הנאמנים שלה	יו"ר ועדת השקעות עמיתים ויו"ר ועדת אשראי - ועדות משותפות של מגדל ביטוח ומגדל מקפת
		שלמה אליהו מכהן כחבר בחבר הנאמנים של האוניברסיטה, ללא תמורה	בעל השליטה בחברה ודירקטור במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
המכללה האקדמית תל אביב יפו	100	שלמה אליהו מכהן כחבר בחבר הנאמנים של האוניברסיטה, ללא תמורה	בעל השליטה בחברה ודירקטור במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

6.2. דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

לפרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ובכלל זה השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם, שעל בסיסם דירקטוריון החברה רואה בדירקטורים האמורים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד וסעיף 9 בשאלון ממשל תאגידי. בתקנון החברה לא נקבעה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

6.3. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

לפרטים אודות מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות ראה באור 38ב. בדוחות הכספיים.

6.4. המבקר הפנימי של החברה

לפרטים אודות המבקר הפנימי של החברה ראה סעיף 42 בחלק ה' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

6.5. רואה החשבון המבקר

לפרטים אודות רואה החשבון המבקר ראה סעיף 43 בחלק ה' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

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

יוסי בן ברוך

מנכ"ל

שופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר

יו"ר הדירקטוריון

20 במרס 2024



דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023
תוכן העניינים

עמוד	
2	..... דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	..... דוח רואי החשבון המבקרים
7	..... דוחות מאוחדים על המצב הכספי
9	..... דוחות רווח והפסד מאוחדים
10	..... דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
11	..... דוחות מאוחדים על השינויים בהון
14	..... דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
17	..... כללי
21	..... באור 1- עיקרי המדיניות החשבונאית
45	..... באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית
58	..... באור 3- מגזרי פעילות
60	..... באור 4- נכסים בלתי מוחשיים
62	..... באור 5- הוצאות רכישה נדחות
66	..... באור 6- רכוש קבוע
69	..... באור 7- השקעות בחברות מוחזקות
72	..... באור 8- נדל"ן להשקעה
73	..... באור 9- חייבים ויתרות חובה
74	..... באור 10- פרמיות לגבייה
76	..... באור 11- נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
84	..... באור 12- פירוט השקעות פיננסיות אחרות
84	..... באור 13- מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
85	..... באור 14- מזומנים ושווי מזומנים אחרים
86	..... באור 15- הון
86	..... באור 16- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
87	..... באור 17- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
97	..... באור 18- התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
102	..... באור 19- נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
105	..... באור 20- פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות
106	..... באור 21- תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים, חוזי השקעה וביטוח בריאות
111	..... באור 22- מסים על ההכנסה
115	..... באור 23- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
116	..... באור 24- זכאים ויתרות זכות
128	..... באור 25- התחייבויות פיננסיות
129	..... באור 26- פרמיות שהרווחו בשייר
131	..... באור 27- רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
131	..... באור 28- הכנסות מדמי ניהול
131	..... באור 29- הכנסות מעמלות
132	..... באור 30- הכנסות אחרות
132	..... באור 31- תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
133	..... באור 32- עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
134	..... באור 33- הוצאות הנהלה וכלליות
137	..... באור 34- תשלום מבוסס מניות
137	..... באור 35- הוצאות אחרות
137	..... באור 36- הוצאות מימון
137	..... באור 37- רווח למניה
138	..... באור 38- ניהול סיכונים
198	..... באור 39- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
222	..... באור 40- התחייבויות תלויות והתקשרויות
274	..... באור 41- אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח
275	..... נספח לדוחות הכספיים
277	..... מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144א'

תל-אביב, 6492102

טל. +972 3 623 2525



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליכים שהינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי של מגדל חברה לביטוח בע"מ ושל חברות בנות מהותיות נוספות (להלן: "רכיבי בקרה מבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 20 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 39(1) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
20 במרס 2024

מבקרים משותפים



קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144א'

תל-אביב, 6492102

טל. +972 3 623 2525



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

דוח רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בביאור 2.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 39(1) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים המאוחדים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי בסך 5,887,438 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 2.ז.2 ו-3.ב.37 ג. לדוחות הכספיים המאוחדים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR ו-IBNER), הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מבוססת בעיקרה על אומדנים אקטואריים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח תתממשה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת הפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

בחלק מענפי הביטוח אי הוודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה וחבויות המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעיתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. בבאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים מוצגת התפתחות הערכת התחייבויות בענפי רכב חובה וחבויות.

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגיית מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים המאוחדים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, לרבות הגילוי בגין שינוי המדיניות כאמור לעיל.

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות שאינם תלויי תשואה בסך 37,768,743 אלפי ש"ח, והתחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה בסך 140,210,405 אלפי ש"ח, כמתואר בבאורים 15 ו-16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 1.2.2, 3.2.2 ו-3.3.2 ב. לדוחות הכספיים המאוחדים, ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה ושאנים תלויי תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי בינלאומיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נמדדות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

חלק משמעותי מהעתודות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות מבוסס על אומדנים אקטוארים ועל הנחות שונות, ולפיכך מדידת העתודות כרוכה באי וודאות מובנית. עתודות אלה כוללות בעיקרן:

- עתודה משלימה לגמלאות.
- עתודת LAT (בדיקת נאותות ההתחייבויות - Liability Adequacy Test).
- עתודה בגין גמלה בתשלום ותביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי ואכ"ע (אבדן כושר עבודה).

ההנחות העיקריות המשמשות בתהליך המדידה של ההתחייבויות לעיל כוללות הנחות בקשר לביטולים, הוצאות תפעול, תשואה, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמותה, נכות, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה. ההנחות נבחנות על ידי האקטואר הממונה בחברה מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות הינה עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקרות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקרות פנימיות לרבות, הבקרות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
 - בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות.
 - יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.
 - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, מחקרים מהותיים שבוצעו על-ידי החברה במהלך תקופת הדיווח ואת יישומם בחישוב העתודות.
- בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 8, 11 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2023, מסתכמות ל-82,483,807 אלפי ש"ח ול-10,062,824 אלפי ש"ח בהתאמה.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן וכן של נכסי חוב שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ.

השווי ההוגן של השקעות במניות שאינן סחירות מבוסס בעיקרו על הערכות שווי חיצוניות, ובקרנות השקעה וגידור מבוסס בעיקרו על השווי ההוגן של נכסי הבסיס או הערכות שווי ונקבע בהתאם לדיווחים של כל קרן. טכניקות הערכות שווי הינן סובייקטיביות באופיין ומשלבות הנחות שונות ושימוש באומדנים המשפיעים באופן משמעותי על השווי ההוגן.

השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה מבוסס על הערכות שווי שבוצעו על ידי מערכי שווי חיצונים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי היוון.

לגבי חלק מההשקעות הלא סחירות, בפרט אלו המסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן בהתאם ל-IFRS 13, כגון מניות שאינן סחירות, קרנות השקעה ונדל"ן להשקעה, אי הוודאות המובנית במדידת השווי ההוגן גבוהה, מאחר ומדידה זו מתבססת נתונים אשר אינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לשינויים באומדנים, בהנחות או בהערכות בהם נעשה שימוש במסגרת הערכות השווי עשויה להיות השפעה משמעותית על קביעת השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים.

בנוסף, למדידת השווי ההוגן השפעה על הקצאת הפער שבין הערך בספרים לבין השווי ההוגן של הנכסים שאינם נמדדים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן ("UGL"), לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודה ("LAT").

בשל אי הוודאות המובנית ביחס לאומדנים, ההנחות וההערכות כאמור לעיל, קבענו כי מדידת השווי ההוגן של ההשקעות הלא סחירות הינה עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת מדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך קביעת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, בקורות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בהערכות השווי וסבירות הערכות השווי.
- בחנו את המתודולוגיה למדידת השווי ההוגן של השקעות לא סחירות המיושמת על ידי החברה.
- ערכנו בירורים מול אנשי הכספים וגורמים באגף ההשקעות בחברה לצורך השגת הבנה ביחס לעסקאות, התפתחויות, ושערוכים מהותיים לתקופה וכן לגבי שינויים מהותיים, ככל שחלו, בנתונים, בהנחות ובמודלים בהשוואה לאלו ששימשו בשנה הקודמת.
- עבור הערכות שווי מסוימות, בחנו תוך הסתייעות במומחים מטעמנו את סבירות האומדנים וההנחות העיקריות בבסיס הערכות השווי.
- ביצענו בחינה מדגמית של השווי ההוגן של ההשקעות שאינן סחירות בדוחות הכספיים המאוחדים אל מול הערכות השווי שקיבלה החברה ממומחים חיצוניים, אל מול ציטוטי חברת מרווח הוגן בע"מ ואל מול הדוחות הכספיים ודיווחי קרנות ההשקעה לפי העניין.
- ביצענו בחינה מדגמית של מסד הנתונים ששימש לצורך קבלת ציטוט מחברת מרווח הוגן בע"מ אל מול הסכמי הלוואות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי החשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 20 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
20 במרס 2024

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
			נכסים
1,442,696	1,570,616	4	נכסים בלתי מוחשיים
42,944	16,582	ז.21	נכסי מיסים נדחים
2,119,934	2,204,801	5	הוצאות רכישה נדחות
1,270,899	1,325,239	6	רכוש קבוע
27,682	19,097	7	השקעות בחברות כלולות
8,130,455	8,972,287	8	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
918,304	1,090,537	8	נדל"ן להשקעה - אחר
1,401,663	1,548,933	15-16	נכסי ביטוח משנה
119,666	62,837		נכסי מיסים שוטפים
3,943,208	1,121,125	9	חייבים ויתרות חובה
764,520	588,292	10	פרמיות לגביה
110,151,377	116,891,056	11	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
		12	השקעות פיננסיות אחרות:
15,787,725	16,032,719	א.12	נכסי חוב סחירים
26,576,622	27,065,496	ב.12	נכסי חוב שאינם סחירים
243,687	258,555	ד.12	מניות
5,208,447	6,588,765	ה.12	אחרות
47,816,481	49,945,535		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
14,715,486	16,580,074	13	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
4,031,226	2,922,734	א.13	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>196,896,541</u>	<u>204,859,745</u>		סך הכל נכסים
<u>136,578,704</u>	<u>143,126,392</u>	11	סך כל השקעות עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
		14	הון והתחייבויות
			הון
110,629	110,629		הון מניות
273,735	273,735		פרמיה על מניות
(42,790)	(78,784)		קרנות הון
7,746,574	8,283,142		עודפים
8,088,148	8,588,722		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
8,351	9,870		זכויות שאינן מקנות שליטה
8,096,499	8,598,592		סך הכל הון
			התחייבויות
41,879,085	43,656,181	15	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
133,029,280	140,210,405	16	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
281,645	293,995	21	התחייבויות בגין מסים נדחים
286,855	300,501	22	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,070	5,335		התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,343,427	4,435,243	23	זכאים ויתרות זכות
10,951,680	7,359,493	24	התחייבויות פיננסיות
188,800,042	196,261,153		סך הכל ההתחייבויות
196,896,541	204,859,745		סך הכל ההון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

20 במרס 2024			
טל כהן מנהל כספים	יוסי בן ברוך מנכ"ל	שופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
13,230,204	12,486,060	12,574,699		פרמיות שהורוחו ברוטו
789,902	923,788	878,336		פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
12,440,302	11,562,272	11,696,363	25	פרמיות שהורוחו בשייר
20,821,263	(7,340,973)	14,546,309	26	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,007,832	1,762,435	1,775,869	27	הכנסות מדמי ניהול
343,212	426,105	388,564	28	הכנסות מעמלות
57,853	68,091	72,966	29	הכנסות אחרות
36,670,462	6,477,930	28,480,071		סך הכל ההכנסות
31,987,668	2,749,348	24,761,243		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
505,388	615,877	692,533		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
31,482,280	2,133,471	24,068,710	30	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,791,717	1,878,669	2,009,225	31	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,067,887	1,073,400	1,246,032	32	הוצאות הנהלה וכלליות
34,300	20,157	26,312	34	הוצאות אחרות
165,056	249,776	262,013	35	הוצאות מימון
34,541,240	5,355,473	27,612,292		סך הכל ההוצאות
730	435	(2,281)	ב.7	רווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,129,952	1,122,892	865,498		רווח לפני מסים על ההכנסה
740,081	370,457	276,770	י.21	מסים על הכנסה
1,389,871	752,435	588,728		רווח לתקופה
1,387,883	750,974	587,178		מיוחס ל:
1,988	1,461	1,550		בעלי המניות של החברה
1,389,871	752,435	588,728		זכויות שאינן מקנות שליטה
1.32	0.71	0.56	36	רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,389,871	752,435	588,728	רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר			
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד			
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לרווח כולל אחר			
715,971	(2,572,440)	(534,404)	
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד			
(368,990)	453,318	423,140	
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד			
101,698	124,818	17,239	
(527)	2,036	361	
(153,195)	681,351	32,306	21
180	(696)	(124)	21
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ			
השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה			
השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר			
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס			
295,137	(1,311,613)	(61,482)	
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד			
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת			
10,888	31,016	(3,555)	ב.22
49,169	74,013	36,148	
הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע			
-	17,776	-	
(15,339)	(31,392)	(7,201)	21
הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה			
השפעת המס			
44,718	91,413	25,392	
סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלא יועברו לרווח והפסד, נטו			
339,855	(1,220,200)	(36,090)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו			
1,729,726	(467,765)	552,638	
סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה			
מיוחס ל:			
בעלי המניות של החברה			
1,727,799	(469,294)	551,119	
1,927	1,529	1,519	
זכויות שאינן מקנות שליטה			
1,729,726	(467,765)	552,638	
רווח (הפסד) כולל לתקופה			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון							הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	
				סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	תשלום מבוסס מניות									עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות
8,096,499	8,351	8,088,148	7,746,574	417,779	(993)	-	(1,735)	6,989	(464,830)	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2023							
588,728	1,550	587,178	587,178	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה						
(36,090)	(31)	(36,059)	(2,237)	27,660	237	-	-	-	(61,719)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס						
552,638	1,519	551,119	584,941	27,660	237	-	-	-	(61,719)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל						
6,455	-	6,455	-	-	-	6,455	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות						
-	-	-	8,627	(8,627)	-	-	-	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים						
(57,000)	-	(57,000)	(57,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד ששולם						
8,598,592	9,870	8,588,722	8,283,142	436,812	(756)	6,455	(1,735)	6,989	(526,549)	273,735	110,629	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון							
				הערכה מחדש	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
8,564,264	6,822	8,557,442	6,966,773	355,261	(2,333)	(1,735)	6,989	848,123	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2022
752,435	1,461	750,974	750,974	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(1,220,200)	68	(1,220,268)	20,848	70,497	1,340	-	-	(1,312,953)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(467,765)	1,529	(469,294)	771,822	70,497	1,340	-	-	(1,312,953)	-	-	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	7,979	(7,979)	-	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים
8,096,499	8,351	8,088,148	7,746,574	417,779	(993)	(1,735)	6,989	(464,830)	273,735	110,629	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון		הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
				עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח						
110,629	273,735	552,639	6,989	(1,735)	(1,986)	324,840	5,611,532	6,876,643	5,145	6,881,788	יתרה ליום 1 בינואר 2021
-	-	-	-	-	-	-	1,387,883	1,387,883	1,988	1,389,871	רווח לתקופה
-	-	295,484	-	-	(347)	37,726	7,053	339,916	(61)	339,855	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	295,484	-	-	(347)	37,726	1,394,936	1,727,799	1,927	1,729,726	רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	(7,305)	7,305	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים
-	-	-	-	-	-	-	(47,000)	(47,000)	-	(47,000)	דיבידנד ששולם דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(250)	(250)	
110,629	273,735	848,123	6,989	(1,735)	(2,333)	355,261	6,966,773	8,557,442	6,822	8,564,264	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
7,122,780	(2,853,991)	2,442,957	א
(8,717)	(42)	-	
5,462	578	7,087	
(38,568)	(33,564)	(38,106)	
(203,927)	(222,253)	(254,002)	
412	510	888	
91	111	100	
(245,247)	(254,660)	(284,033)	
319,642	(444,688)	(9,855)	
77,532	(77,382)	-	
425,528	1,820,562	659,682	
(4,015)	(48,664)	(5,631)	
-	(56)	-	
(31,339)	(29,137)	(32,680)	
-	-	(1,902,809)	
33,138	(36,002)	(94)	
(250)	-	-	
(47,000)	-	(57,000)	
773,236	1,184,633	(1,348,387)	
(25,288)	202,431	(54,441)	
7,625,481	(1,721,587)	756,096	
12,842,818	20,468,299	18,746,712	ב
20,468,299	18,746,712	19,502,808	ג

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

השקעה בחברות כלולות
תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה ונכסים המוחזקים למכירה בניכוי עלויות עסקה
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, נטו
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה, נטו
תמורה מהנפקת אגרות חוב
בניכוי הוצאות הנפקה
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
פדיון אגרות חוב
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,389,871	752,435	588,728
(730)	(435)	2,281
(17,381,785)	11,804,356	(10,250,407)
(387,718)	(119,681)	(372,655)
(1,768,543)	(2,606,728)	(2,191,871)
(110,474)	(66,147)	(11,437)
(702,482)	286,507	(113,644)
3,073	49,718	46,695
2,283	1,228	8,774
1,410	1,184	3
(297,165)	(577,195)	(153,981)
(65,973)	(89,301)	(11,348)
79,738	78,723	80,893
111,816	101,773	109,801
4,449	-	-
17,073,273	(9,922,815)	7,181,125
2,130,208	728,494	1,777,096
-	-	6,455
(123,846)	(54,878)	(147,270)
(71,653)	(95,826)	(84,867)
740,081	370,457	276,770
(124,064)	(254,963)	(692,411)
50,997	-	-
721,087	(2,204,954)	(3,021,319)
(22,505)	(121,958)	(160,885)
118,903	2,600	-
(354,388)	(4,824,792)	(1,886,181)
16,380	(50,628)	176,228
15,191	(2,828,798)	2,820,884
322,776	(652,896)	2,326,240
13,623	14,671	10,091
(6,038)	(11,032,284)	(4,274,940)
(162,139)	(164,550)	(267,929)
2,765,083	4,247,164	3,056,053
(316,316)	(611,044)	(178,983)
3,452,319	3,954,288	3,520,028
7,122,780	(2,853,991)	2,442,957

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד ממימוש

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

פחת והפחתות

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

מימושים (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

מימושים, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגביה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו, נטו

דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימישו לפעילות) שוטפת

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

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023
------	------	------

אלפי ש"ח

9,168,697	13,621,535	14,715,486
3,674,121	6,846,764	4,031,226
<u>12,842,818</u>	<u>20,468,299</u>	<u>18,746,712</u>

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

13,621,535	14,715,486	16,580,074
6,846,764	4,031,226	2,922,734
<u>20,468,299</u>	<u>18,746,712</u>	<u>19,502,808</u>

נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה כנגד זכאים
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה שטרם התקבלה
החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש חליפין

52,188	47,684	40,626
27,349	46,135	56,675
1,350	-	-
-	-	503,027

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסיים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. שליטה בחברה

מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה באמצעות חברות פרטיות בשליטתו (אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ) הינו בעל השליטה הסופי בחברה.

ביום 10 בספטמבר 2023, במסגרת עסקה למכירת מניות החברה הועברו חלק ממניות החברה בין שתי חברות פרטיות בשליטת מר שלמה אליהו, כך שלאחר השלמת העסקה אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ מחזיקות בכ-58.13% וכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהתאמה. העברת המניות לא הובילה לשינוי בשליטה בחברה ולא שינתה את החזקותיו המצטברות של מר אליהו בחברה.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

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

הערכת השפעות עיקריות על הקבוצה לאור המלחמה:

בעקבות המלחמה עלתה פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים.

תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל הופחתה על ידי חברת הדירוג S&P וכן צורפה מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית על ידי חברת הדירוג פי'י'.

חברת הדירוג "מודי'ס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי.

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

התהליכים התפעוליים והעסקיים בקבוצה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם.

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

למלחמה השפעה על קבוצת מגדל במספר מישורים כמפורט להלן:

תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - עיקר החשיפה לפעילות מגדל ביטוח נובעת מביטוחי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס (כ-53 מיליון ש"ח לאחר מס).

כמו כן, עד לסמוך למועד פרסום דוח זה, לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות שנובע מהמלחמה. בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות והצפי לגידול בתביעות נכות כתוצאה מהמלחמה השפיע לרעה אך לא באופן מהותי על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמית הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואין בו כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

תחום ביטוח בריאות - נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בתחום זה הינו בסכום לא מהותי בסך כ-14 מיליון ש"ח לפני מס.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

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

השפעות שינויים בשוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית, על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות - עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023, אי לכך השפעת המלחמה לא הייתה מהותית. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו עד ליום 31 בדצמבר 2023 קרוב לרמתם טרם המלחמה, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וסמוך למועד פרסום דוח זה, סך הנכסים המנוהלים של הקבוצה עמד על כ-415 מיליארד ש"ח.

ההשפעה על ההכנסות מדמי ניהול קבועים ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה, אינה מהותית.

כמו כן, יצוין כי בתקופת הדוח ולאחריה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה. בנוסף, להערכת מגדל ביטוח, נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות, למלחמת "חרבות ברזל" לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023.

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

ד. השפעות תנודות בשוק ההון, אינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, לרבות המלחמה המתמשכת באוקראינה, ההידוק המוניטרי, והצמיחה האיטית מהצפוי בסין, נמשכה העלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם אך במגמת התמתנות. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעורי הריבית בקצב מתון ביחס לשנת 2022. לעניין השפעות האינפלציה ראה באור 37.

בשוק ההון המקומי נרשמו במהלך שנת 2023 עליות שערים מתונות לעומת עליות ניכרות במדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. כמו כן, חלה עלייה בשער החליפין של הדולר.

בעקבות האמור, בתיק השקעות הנוסטרו של החברה נרשמו בתקופה הפסדים בתיק הסחיר ונגזרים ומנגד, קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בעיקר בגין עליית עקום הריבית כך שקוזזו הפסדי השקעות האמורים.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל התשואה הריאלית השלילית המצטברת שנרשמה בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, מגדל ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי השקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל מגדל ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בכ-1 מיליארד ש"ח לפני מס (לעומת כ-1.5 מיליארד ש"ח לפני מס ביום 31 בדצמבר 2022). לאחר תאריך הדיווח ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו עליות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את אומדן דמי הניהול המשתנים שלא יגבו לכ-0.8 מיליארד ש"ח.

ה. הגדרות	
החברה	- מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
הקבוצה	- מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	- חברות אשר לחברה שליטה בהן ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
חברות כלולות	- חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בשיטת השווי המאזני.
חברות מוחזקות	- חברות מאוחדות וחברות כלולות.
החברה האם או אליה הנפקות	- אליה הנפקות בע"מ.
מגדל ביטוח	- מגדל חברה לביטוח בע"מ.
מקפת	- מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.
יזמה	- יזמה - קרן פנסיה לעצמאים בע"מ.
מגדל גיוס הון	- מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח.
הגופים המוסדיים	- הגופים המוסדיים על פי חוק הפיקוח בקבוצה שהינם מגדל ביטוח, מקפת ויזמה.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
בעלי עניין	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
המפקח או הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון.
כללי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" אשר פורסם על-ידי המפקח.
תקנות פרטי דין וחשבון	- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקון.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוזי השקעה	- פוליסות שאינן מהוות חוזי ביטוח.

ה. הגדרות (המשך)

- חוזים תלויי תשואה - חוזי ביטוח וחוזי השקעה במגזרי ביטוח חיים ובריאות בהם ההתחייבויות בשל מרכיב החסכון או הסיכון שבהן, צמודות לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה).
- נכסים עבור חוזים תלויי תשואה - סך הכל נכסים העומדים כנגד התחייבויות הנובעות מחוזים תלויי תשואה.
- נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - עתודות ביטוח ותביעות תלויות במגזרי הפעילות ביטוח חיים, ביטוח כללי וביטוח בריאות.
- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות שהרווחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
- אגרות חוב - כתבי התחייבויות נדחים.
- הון רובד 2 - מכשיר הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1, מכשיר הון רובד 2, מכשיר הון משני מורכב, מכשיר הון שלישוני מורכב.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**א. בסיס המדידה בדוחות הכספיים**

הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים על בסיס עלות היסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות העיקריים כלהלן: התחייבויות ביטוחיות, מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד, מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, נדל"ן להשקעה, קרקע ובנייני משרדים בבעלות, התחייבויות לסיום יחסי עובד מעביד, מיסים נדחים והשקעות בחברות כלולות.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה סעיפים ז, ח, ט, י, יא, יד ו-יח להלן.

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS, וזאת לרבות בהתייחס לנתונים המתייחסים לחברות בנות שאוחדו העונות להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות שנתיים), התש"ע-2010. בהתאם להוראות אלה, הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל הנתונים בדוחות הכספיים המתייחסים לחברה בת כאמור לעיל ממשיכים להיערך לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ולפי תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017).

ביתר הנושאים לרבות ביחס לנתונים בדוחות הכספיים שאינם מתייחסים לחברה בת האמורה, הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

ג. מבנה הדוחות הכספיים ותקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, עולה בעיקרה על שנה, במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, לעסקי סיעוד ומחלות ואשפוז, ולעסקי ביטוח כללי בענפי חבויות וביטוח רכב חובה.

הדוחות על המצב הכספי המאוחדים, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח מאוחדת, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, תואמת את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 - הצגת הדוחות הכספיים.

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ**מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש שהינו מטבע הפעילות של חברות הקבוצה ומעוגל לאלף הקרוב. מטבע זה משקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת הקבוצה.

ה. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות).

ו. השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה.

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש.

להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף טז להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה במגדל ביטוח מר דניאל כצמן, שהינו עובד של מגדל ביטוח. חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות הצמודות למדד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן לרבות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאיהן ההצמדה הינה חצי שנתית.

(ד) הנחיות המפקח בדבר התחייבויות לתשלום קצבה

בחוזרים שפרסם המפקח בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות לחישוב ההפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי.

לפרטים נוספים ראה באור 37.ב.3.ב).

(ה) הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

(1) הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "DAC") בגין פוליסות ביטוח חיים כוללות עמלות לסוכנים, משווקים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-15 שנה. ה-DAC המתייחס לפוליסות שבוטלו, נמחק במועד הביטול.

(2) לפחות אחת לשנה בודק האקטואר של מגדל ביטוח את ברות השבת ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסנה את יתרת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה נעשית במקובץ ברמת כל מוצרי הפרט ולכל שנות החיתום ביחד.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר של מגדל ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

(ו) הוצאות רכישה נדחות בגין רכישת חוזים לניהול נכסים

עמלות לסוכנים ולמפקחי רכישה המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים (קרנות פנסיה וקופות גמל) נרשמות כהוצאות רכישה נדחות אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים. בהתאם לתקינה הבינלאומית, החל משנת 2018, החברה אומדת את שיעור הביטולים במח"מ ההפחתה. האקטואר בודק מדי שנה את ברות השבת ה-DAC וזאת על מנת לשקף את שווי הנכס.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

(ו) הוצאות רכישה נדחות בגין רכישת חוזים לניהול נכסים (המשך)

יתרת ה-DAC שנצברה עד ליום 31 בדצמבר 2017 נבחנת מידי שנה לירידת ערך תוך השוואה בין סך התזרים המהוון הצפוי ליתרת ה-DAC למועד הדיווח. יתרת ה-DAC שנצברה מיום 1 בינואר 2018 נבחנת מידי שנה לירידת ערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS 15 תוך השוואה בין סך התזרים הלא מהוון הצפוי ליתרת ה-DAC למועד הדיווח.

ההנחות המשמשות לבדיקה הזו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה הנקבעות על ידי אקטואר החברה מדי שנה על פי בדיקות נסיון העבר ומחקרים רלבנטיים עדכניים.

(ז) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות (Liability Adequacy Test)

מגדל ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים. במידה והבדיקה מעלה כי כל ההכנסות העתידיות של הפוליסות הרלבנטיות אינן מכסות את כל ההוצאות העתידיות של פוליסות אלו, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור פוליסות אישיות ובנפרד עבור פוליסות קולקטיביות. במקרה של פוליסות קולקטיביות הבדיקה מתבצעת ברמת הקולקטיב הבודד. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי המפקח ובהתאם לחוזר ביטוח 14-1-2015 מיום 2 באוגוסט 2015 בנושא ה-LAT ושל חוזר ביטוח 5-1-2020 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - בדיקת נאותות העתודה (LAT)".

ההנחות המשמשות לבדיקות ה"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ועמלות, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמותה, שעורי מימוש גמלה ותחלואה, ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל לערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מידי שנה על פי בדיקות, נסיון העבר, מחקרים רלוונטיים אחרים והוראות רגולטוריות.

לפרטים נוספים - ראה באור 37.ב.3(4).

(ח) תביעות תלויות

תביעות תלויות מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מגדל ביטוח על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח.

הפרשות לתשלומי גמלאות, ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(ט) חוזי השקעה

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות לסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

בדוח רווח והפסד נזקפים בשל חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשל חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, דמי ניהול, עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

(י) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של המבוטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללת בסעיף זכאים ויתרות זכות. כמו כן, השינוי בהפרשה מקוזז מסעיף פרמיה שהורווחה ברוטו.

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

2. ביטוח כללי

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף טז להלן.

(ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה והוצאות הרכישה הנדחות, בביטוח כללי חושבו בהתאם לתקנות שירותים פיננסים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה, מר מתן גרוס שהינו עובד מגדל ביטוח.

(ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:

(1) הפרשה לפרמיה שטרם הרווחה (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.

(2) הפרשה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הרווחה (בניכוי הוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח. בענפי רכב רכוש, רכב חובה ומקיף דירות, ההפרשה מבוססת בין היתר על מודל, שנקבע בתקנת חישוב עתודות.

(3) תביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות (כולל IBNR) וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור מגדל ביטוח, בוצע על-ידי האקטואר הממונה מר מתן גרוס שהינו עובד מגדל ביטוח.

3.2 בענפים מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי, ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי, סחורות בהעברה וענפים נכנסים קבעה האקטוארית הממונה כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית. התביעות התלויות בענפים אלה חושבו בהתבסס על הערכה פרטנית לכל תביעה, לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין ומומחי מגדל ביטוח שמטפלים בתביעות, וכן בתוספת IBNR ככל שנדרש.

3.3 שיבובים ושרידים נלקחים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.

(ה) בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאר 3.3.3(ג)5).

(ו) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הרווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי הוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הרווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

(ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ (להלן - "הפול"), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף) וסוכנויות חיתום נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות של מגדל ביטוח בהם.

באר 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

3. ביטוח בריאות

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף טז להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה במגדל ביטוח, מר דניאל כצמן, שהינו עובד מגדל ביטוח.

(ג) תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת סעיף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

בענף נסיעות לחו"ל קבע האקטואר כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית. התביעות התלויות בענפים אלה חושבו בהתבסס על הערכה פרטנית לכל תביעה, לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין ומומחי מגדל ביטוח שמטפלים בתביעות, וכן בתוספת IBNR ככל שנדרש.

(ד) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף זכאים ויתרות זכות. כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף פרמיה שהורוחה.

(ה) העתודה לסיכונים שטרם חלפו (Unexpired Risk Reserve), הכלולה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללת, במידת הצורך, הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר) המחושבת, על בסיס הערכה אקטוארית המבוססת על אומדן תזרים מזומנים בגין החוזה.

(ו) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test):

מגדל ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי המפקח.

ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמותה ותחלואה, שיעורי ריבית ופרמית אי נזילות, ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

לפרטים נוספים - ראה באור 37.ב.3(4).

(ז) הוצאות רכישה נדחות

(1) הוצאות הרכישה הנדחות כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-6 שנים ובביטוחי בריאות ארוכי טווח (כגון סיעוד ומחלות קשות) לא יותר מ-15 שנה. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

(2) מידי שנה בודק אקטואר של מגדל ביטוח את ברות השבת ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסנה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה נעשית לכל שנות החיתום יחד.

(3) ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, נקבעות על-ידי אקטואר של מגדל ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

ח. מכשירים פיננסיים

מרבית מכשיריה הפיננסיים של החברה שייכים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח ומוצגים בהתאם ל IAS 39, המדיניות החשבונאית המיושמת עבור יתר המכשירים הפיננסיים הינה מדידה בשווי הוגן בדוח רווח והפסד בהתאם ל IFRS 9 וזאת בדומה למדיניות החשבונאית שיושמה ב IAS 39 עבור נכסים אלו. להלן המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים השייכים לחברה בת שאוחדה העונה להגדרת מבטח:

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב שאינם סחירים, מניות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיה לגביה, חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון: הלוואות ואשראי שנתקבלו, מכשירי חוב, התחייבות לרכישה חוזרת (REPO), אשראי ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הקבוצה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה, לרבות נכסים אשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה הקבוצה לקנות או למכור את הנכס.

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים השקעות במניות ובמכשירי חוב, לקוחות, חייבים אחרים ומזומנים ושווי מזומנים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף 3 להלן. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה מוכרות במועד קשירת העסקה משמע, במועד בו התחייבה הקבוצה למכור את הנכס.

נכסים פיננסיים מסווגים לקבוצות הבאות:מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות בנקאיים לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר, אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מסווג כמוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה לראשונה. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בגין בהתבסס על שווי הוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה הקבוצה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משוּבץ. עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

נכסים פיננסיים מסווגים לקבוצות הבאות: (המשך)

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים אשר יועדו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה או אשר לא סווגו לאף אחת מהקבוצות האחרות. במועד ההכרה לראשונה נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. בתקופות עוקבות נמדדות השקעות אלה בשווי הוגן, כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, לרווחים או הפסדים משינויים במדד, בשער החליפין, ולצבירת הריבית האפקטיבית במכשירי חוב, נזקפים ישירות לרווח כולל אחר ומוצגים בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. דיבידנד המתקבל בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה נזקף לדוח רווח והפסד במועד הזכאות לתשלום. כאשר ההשקעה נגרעת, הרווחים או הפסדים שנצברו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מועברים לרווח והפסד.

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. ראה באור 24 לגבי אג"ח שהוחלפו בשנת הדוח.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (Currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

4. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים מיידי לרווח והפסד לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.

5. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, מותאם בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית/ירידת המדד בפועל.

6. הקבוצה קיבלה החלטות לסיווג ולייעוד נכסים כדלקמן:נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות

מרבית נכסים אלו, הכוללים מכשירים פיננסים סחירים ומכשירים פיננסים לא סחירים, יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד, וזאת מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנוהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים והתחייבויות לפי בסיסי מדידה שונים (mismatch), כמו כן הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסים מדווח להנהלה (ועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

חלק ממכשירי החוב הלא סחירים, הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות, נמדדים על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית כמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם המפקח ובהתאם לתקינה.

מכשירים פיננסים הכלולים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם -

מכשירים אלו יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד.

נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים

נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסים זמינים למכירה.

נכסים שאינם סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו)

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחייבים, לרבות אג"ח ח"ץ, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

מכשירים הנויים שאינם סחירים סווגו כנכסים פיננסים זמינים למכירה.

השקעות בניירות ערך סחירים בדוחות הכספיים של חברה בת מאוחדת העוסקת בניהול השקעות

נכסים אלו סווגו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד כיוון שמדובר בנכסים המוחזקים למסחר.

7. קביעת השווי ההוגן

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

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
 - רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- לפרטים נוספים בדבר שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן ראה באור 12.ו.

ח. **מכשירים פיננסיים (המשך)**

8. **רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון והוצאות מימון**

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים רווחים (הפסדים) ממכירה ומירידת ערך נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) ממטבע חוץ והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב ורווחים (הפסדים) ממימוש השקעות המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה, הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן להשקעה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום.

רווחים והפסדים מהפרשי שער, משינויים בשווי ההוגן של ההשקעות ומימוש השקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פקדונות ויתרות מבטחי משנה ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

ט. **רכוש קבוע**

1. **הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך, למעט קרקע ובנייני משרדים בבעלות המוצגים בסיס הערכה מחדש, ראה להלן.

העלות של מספר פריטי רכוש קבוע נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1 בינואר 2007, מועד המעבר ל-IFRS (עלות נחשבת).

העלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

שערך קרקע ובנייני משרדים בבעלות נזקף לקרן הערכה מחדש המוצגת בהון, בניכוי השפעת המס. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, ובמהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו.

הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח.

ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרווח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס. ירידת ערך נוספת, אם קיימת, נזקפת לרווח או הפסד. עלייה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד. כל עלייה נוספת לאחר מכן נזקפת לקרן הערכה מחדש.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. רכוש קבוע (המשך)

2. פחת

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

בניינים	2%-4%
שיפורים במושכר	5%-20%
כלי רכב	15%
מחשבים ותוכנה	10%-33%
ריהוט וציוד	6%-33%

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים במידת הצורך.

י. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה-או חלק ממבנה-או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים או בחכירה) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

כמו כן, זכויות בנדל"ן להשקעה החכורות על ידי הקבוצה ומיועדת להשכרה לצד ג' מסווגות ומטופלות כנדל"ן להשקעה.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכות שווי המבוצעות על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הטבות כלכליות עתידיות ממימוש. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר ברווח והפסד בתקופה שבה נגרע הנכס.

העברת נכס מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע מתבצעת כאשר יש שינוי בשימוש, כגון התחלת שימוש בנכס על ידי הבעלים.

העלות הנחשבת של הנכס המועבר מנדל"ן להשקעה, לרכוש קבוע הוא השווי ההוגן במועד המעבר.

כאשר השימוש בנדל"ן הופך משימוש על ידי הבעלים לנדל"ן להשקעה אשר נמדד לפי שווי הוגן, הנכס נמדד מחדש לפי שווי הוגן ומסווג כנדל"ן להשקעה. כל רווח שנוצר מהמדידה מחדש נזקף לרווח כולל אחר ומוצג בקרן שערור בהון אשר לא ישוחרר לרווח והפסד, אלא אם הרווח מבטל הפסד קודם מירידת ערך של הנדל"ן, ובמקרה זה הרווח נזקף תחילה לדוח רווח והפסד. כל הפסד נזקף ישירות לרווח והפסד.

נדל"ן להשקעה בפיתוח המיועד לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה נמדד אף הוא בשווי הוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה. כשהשווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופי והיקף סיכוני הפרויקט, אזי הוא נמדד על פי עלותו, בניכוי הפסדים מירידת ערך במידה שקיימים, עד למועד שבו השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה או השלמת הבנייה, כמוקדם מביניהם. בסיס העלות של נדל"ן להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין, עלויות תכנון ופיתוח ישירות תוספתיות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכמים להשכרתו.

לפרטים נוספים ראה באור 8.

יא. חכירות

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

הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הקיימת בתקן ב-IFRS 16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

יב. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים במועד הרכישה לפי השווי ההוגן.

לאחר ההכרה הראשונית נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

1. מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של צרופי עסקים, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף 2.2 לעיל. החברה מבצעת בחינת ירידת ערך אחת לשנה, לפרטים נוספים ראה באור 2'א בדבר עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו.

2. עלויות פיתוח תוכנה

עלויות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. עלות שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

4. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות של הנכסים הבלתי מוחשיים העיקריים:

(א) עודפי עלות שנוצרו ברכישת סוכנויות ביטוח או מצירוף עסקים שנרכשו מסוכנויות ביטוח, המיוחסים בעיקרם לתיקי עמלות, מופחתים בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופה של 5-10 שנים.

(ב) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.

(ג) תוכנות מחשב - מופחתות בקו ישר על פני 3-10 שנים.

(ד) תיקי לקוחות - מופחת על פני 10 שנים בשיטת סכום ספרות השנים הפוחת.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

יג. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים

המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין ירידת ערך של מכשירים פיננסיים, הינה בהתאם ל-IAS39. ראה באור 2.כ(1) להלן, בדבר דחיית אימוץ IFRS9.

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך, מידע נצפה שמצביע על כך שקיימת ירידה הניתנת למדידה בתזרים מזומנים צפוי מקבוצה של נכסים פיננסיים.

ראיות לירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, בוחנת הקבוצה גם את הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות לתנודתיות של שער המכשיר, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. בנוסף, ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן מתחת לעלות המקורית הינה ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. הלוואות וחייבים אלה אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קבוצתית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קבוצתית של ירידת ערך, הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת החזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

יג. ירידת ערך (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת נכסים פיננסיים אלו.

טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים על ידי העברת ההפסד המצטבר שנזקף לקרן הון בגין נכסים זמינים למכירה, לרווח והפסד. ההפסד המצטבר אשר מועבר לרווח והפסד הינו הפרש בין עלות הרכישה בניכוי החזרי קרן והפחתות, לבין השווי ההוגן הנוכחי בניכוי ירידות ערך אשר הוכרו בעבר דרך רווח והפסד.

ביטול הפסדים מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת ובגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהינם מכשירי חוב, נזקף לרווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהינם מכשירי הון, נזקף לרווח הכולל האחר.

2. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי מגדל ביטוח אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לקבוצה הפסדים.

(ב) מגדל ביטוח מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת מגדל ביטוח, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת מגדל ביטוח בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות (Cut Off) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיה לגביה מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל ביטולי פרודוקציה בפועל בשנים קודמות.

י. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

סיווג הטבות לעובדים, לצורכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית הקבוצה לסילוק המלא של ההטבות.

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן עד 12 חודשים מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים.

הטבות אלו כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי חופשה ותשלומים לביטוח לאומי נמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (חופשת לידה) - בעת היעדרות בפועל. התחייבות בגין בונוס, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

(א) תכנית להפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (בסעיף זה - "החוק"), לפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

(ב) תכנית להטבה מוגדרת

הקבוצה מפעילה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית (למעט ריבית) וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות דרך רווח כולל אחר לעודפים.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי תכנית וריבית בגין השפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד מוצגות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

נכסים שעומדים כנגד מרכיב הפיצויים, בפוליסות שהופקו על ידי מגדל ביטוח, אינם מהווים נכסי תוכנית להטבה מוגדרת, ומקוזזים מההתחייבויות בגין חוזי הביטוח.

3. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

טו. תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר; יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות; וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטיים.

לפרטים נוספים ראה באור 39.

טז. הכרה בהכנסה

להלן מדיניות ההכרה בהכנסה של הקבוצה:

1. פרמיות

- (א) פרמיות במגזר ביטוח חיים ובמגזר ביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.
- ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי מגדל ביטוח עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין.
- השתתפות המבוטחים בביטוח קבוצתי ברווחים מנוכה מסעיף פרמיות שהרווחו ברוטו.
- (ב) פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהרווחו ברוטו.
- פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.
- פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדיווח נרשמות כהכנסות מראש.
- ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים, על בסיס ההסכמים שבתוקף.

2. דמי ניהול

(א) דמי ניהול בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה תלויי תשואה

דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות המפקח על בסיס התשואה וצבירת החסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברווחים.

דמי הניהול כוללים את המרכיבים דלקמן:

פוליסות שנמכרות החל מיום 1 בינואר 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.

בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.

דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החסכון ונרשמים על בסיס צבירה.

דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה-1 בינואר ועד ה-31 בדצמבר) שנזקק לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה.

במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנרשמו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בתקופות עוקבות.

(ב) דמי ניהול מקרנות פנסיה ומקופות גמל

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות המפקח.

(ג) דמי ניהול מקרנות נאמנות ומניהול תיקי לקוחות

הכנסות מדמי ניהול מקרנות נאמנות והכנסות מניהול תיקי השקעות נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים.

באר 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הכרה בהכנסה (המשך)

3. עמלות

הכנסות מעמלות ביטוח כללי בסוכנויות ביטוח מוכרות כהכנסה בעת התהוותן.

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי, חיים ובריאות נזקפות בעת התהוותן.

הכנסות מעמלות ביטוח חיים בסוכנויות ביטוח נזקפות על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים של פוליסות ביטוח.

4. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון - ראה סעיף 8.ט לעיל.

בדוח על תזרימי המזומנים החברה בחרה להציג ריבית שהתקבלה, דיבידנד שהתקבל וריבית ששולמה במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. דיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות מימון.

יז. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי הביטוח וחוזי השקעה), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות), הוצאות שיווק (הוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך, בהתאם למודלים פנימיים של הקבוצה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יח. מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים או פריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין ובמידה והקבוצה שולטת במועד היפוך הפרש.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (substantially all) הטבות הכלכליות הגלומות בו בדרך של מימוש ולא בדרך של שימוש, נמדדים לפי אופן ההשבה הצפויה של נכס הבסיס, על בסיס מימוש ולא שימוש.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. עבור נדל"ן להשקעה הנמדד תוך שימוש במודל השווי ההוגן, קיימת הנחה הניתנת להפרכה שהערך בספרים של הנדל"ן להשקעה יושב באמצעות מכירה.

יח. מסים על הכנסה (המשך)

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, לרבות חברות מוחזקות שעיסוקן היחיד הינו אחזקה בזכויות במקרקעין, והמאוחדות בדוחות הסולו של החברה, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, כאשר חלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או כאשר מדיניות הקבוצה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

עסקאות בינחברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

עמדות מס לא ודאיות

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרות כאשר יותר צפוי מאשר לא, כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

יט. שינוי במדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

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

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

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

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

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

2. תיקון ל-12 IAS, מסים על הכנסה

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

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

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

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

3. תיקון ל-1 IAS, גילוי למדיניות החשבונאית

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

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ט. שינוי במדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

4. תיקון לתקן IAS 12, מיסים על הכנסה

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

התיקון כולל:

א. פטור זמני מנדטורי מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2 (להלן: "פטור זמני"); וכן
ב. דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית.

5. הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו. יתר דרישות הגילוי הממוקדות, המוזכרות בסעיף (ב) לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

החברה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן, לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2. כמו כן, החברה בוחנת את השלכות רפורמת המס הבינלאומית על דוחותיה הכספיים. לפרטים נוספים ראו באור 22, בדבר מיסים על הכנסה.

כ. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם:

1. IFRS 17 חוזי ביטוח ו-IFRS 9 מכשירים פיננסיים.

בחודש מאי 2017 פרסמה הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש). בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש.

התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

(א) גישת יישום למפרע חלקי.

(ב) גישת השווי ההוגן.

ביום 1 ביוני 2023 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון שלישי ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן- עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל-"מפת דרכים- עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022.

במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנוסף לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן. עקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לביאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים אך בשלב זה אינה יכולה להעריך את השפעת יישום התקן על דוחותיה הכספיים, וכמו כן נערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור.

כחלק מתהליך אימוץ התקן, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום הוראות התקן. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים.

בנוסף, בהתאם לעדכון השלישי בחודש אוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן - "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי.

כ. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם: (המשך)

2. תיקון ל-IFRS 16, חכירות: התחייבות בגין חכירה במכירה וחכירה בחזרה

התיקון מבהיר את הטיפול החשבונאי בתשלומים משתנים עבור מוכר-חוכר בעסקת מכירה וחכירה בחזרה. על פי התיקון, מוכר-חוכר יכול אומדני תשלומי חכירה משתנים בעת מדידה לראשונה של התחייבות בגין חכירה, וכן לאחר הכרה לראשונה, מוכר-חוכר יישם את הדרישות למדידה עוקבת של התחייבות בגין חכירה, כך שלא מוכר רווח והפסד המתייחס לזכות השימוש שנותרה בידי המוכר-חוכר. התיקון יישם בתקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024, עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון יישם למפרע, עבור עסקאות מכירה וחכירה בחזרה שהתרחשו לאחר אימוץ IFRS 16, לרבות תיקון מספרי השוואה.

הקבוצה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו.

דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים יישמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

4. תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ

בחודש אוגוסט 2023, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 21, השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ (להלן: "התיקון"), בכדי להבהיר כיצד ישות מעריכה האם מטבע ניתן להחלפה למטבע אחר וכן מהן הדרישות החשבונאיות (מדידה וגילוי) שישות נדרשת ליישם במקרים בהם מטבע אינו ניתן להחלפה למטבע אחר.

התיקון קובע את אופן קביעת שער החליפין המידי בהעדר יכולת חליפין. דרישות הגילוי הנדרשות בהתאם לתיקון נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להבין כיצד המטבע שאינו ניתן להחלפה למטבע האחר משפיע, או צפוי להשפיע על הביצועיים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרימי המזומנים של הישות.

התיקון יישם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי. ביישום התיקון ישות לא תציג מחדש מידע השוואתי. לחילופין, אם המטבע אינו ניתן להחלפה לתחילת התקופה השנתית שהתיקון מיושם בה לראשונה (מועד היישום לראשונה), ישות תתרגם נכסים, התחייבויות והון, בהתאם להוראות התיקון וההפרשים למועד היישום לראשונה יוכרו כהתאמה ליתרת הפתיחה של העודפים ו/או של הקרן מהפרשי תרגום, בהתאם להוראות התיקון.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

כא. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%		
3.1	3.3	2.9	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

א. השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.
- ראה סעיף ח.6 להלן.

2. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, נוכח שינויים רגולטוריים נרחבים בהם מצוי ענף הביטוח והחסכון ארוך הטווח אשר עשויה להיות להם השלכות מהותיות שלא ניתן להעריך בשלב זה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. אומדנים עיקריים

להלן מידע בדבר אומדנים עיקריים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - התחייבויות אלה מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

לפרטים נוספים ראה באורים 2.37.ב.2. ו-3.37.ב.3.
- לגבי שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות בביטוח חיים ובריאות לרבות העתודה המשלימה לגמלאות, ראה באור 3.37.ב.5.

בקשר לבדיקת נאותות העתודה, ראה סעיף 2.1.2.2 (ז) לעיל.
- תביעות משפטיות - כנגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד הקבוצה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציה המשפטיות. הערכות אלה של יועציה המשפטיות מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הליכים משפטיים והליכים אחרים שהוגשו כנגד הקבוצה, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעים לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ושינויים רגולטורים.

לפרטים נוספים ראה באור 1.39.
- קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם סחירים - 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 לצורכי באור בלבד, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון וציטוטי המחירים נקבעים על ידי חברה המספקת אותם לגופים מוסדיים. השווי ההוגן של קרנות השקעה נקבע על-פי ערך נכסי נקי (N.A.V.) בהתבסס על הדוחות הכספיים של הקרנות ומדיווחים המתקבלים מהקרנות. השווי ההוגן של מניות לא סחירות נקבע על פי הערכת שווי של מומחה.

לפרטים נוספים ראה באור 1.12.
- ירידת ערך מוניטין - הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע ממימוש או משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעורי ניכיון מתאימים לתזרימי מזומנים אלה. הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבטל.

לפרטים נוספים ראה באור 4.ב.
- קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות - ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות נבדקת לפחות אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמותה, תחלואה ומשתנים נוספים כאמור בסעיפים 1.2.2.2 (ה), 1.2.2.2 (ו) ו-3.2.2.2 (ז) לעיל. אם תחת הנחות אלו לא תתקיים ברות ההשבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת ההפחתה או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

לפרטים נוספים ראה באור 5.

2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)ג. אומדנים עיקריים (המשך)

- ירידת ערך השקעות פיננסיות - כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בתאריך הדיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.
לפרטים נוספים ראה באור 12.
- קביעת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה - נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי השווי ההוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד בתקופה שבה הם נוצרו. השווי ההוגן נקבע על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות הנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון המתאים לתזרימי מזומנים אלה וכן בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.
במדידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת הקבוצה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.
לפרטים נוספים ראה באור 8.
- הערכה מחדש של רכוש קבוע - הקבוצה מודדת קרקע ובנייני משרדים בבעלות המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. השווי ההוגן נקבע על ידי מערכי שווי חיצוניים מוסמכים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות המבוססות על השוואה לעסקאות של נכסים דומים שנערכו לאחרונה בשוק הנדל"ן ביחס לנדל"ן דומה במאפיינים ולרבות מיקום, מצב פיזי, ייעוד וכדומה או בהתבסס על טכניקת היוון הכנסות המבוססת על הערך הנוכחי של אומדן התזרימים התפעולי מהשכרה הנובע מהנכס, בהתבסס על תזרימי המזומנים השנתיים נטו לפני מס, המהווים בשיעור היוון המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בהם.

א. כללי

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

נכסי והתחייבויות כל מגזר כוללים פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר. ככל שנכסי מגזר מנוהלים בנפרד ממגזר אחר ואין מגבלה רגולטורית, אזי הנכסים והתוצאות מוצגים בהתאם לחשבונות הספציפיים המנוהלים עבור אותו מגזר, אחרת, התוצאות מיוחסות לפי יחס ההתחייבויות הביטוחיות.

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

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

מגדל ביטוח מקצה את הנכסים שאינם נמדדים בשווי הוגן בהתאם להוראות הדין בדבר הקצאת נכסים בעת חישוב ה-LAT ולנהלי מגדל ביטוח, לפירוט ראה באור 37.ב.3(4). בהתאם, להקצאה זו עשויה להיות השפעה על מדידת ההכנסות מהשקעות של המגזרים השונים.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של מגדל ביטוח והוצאות מימון בגינן, מיוחסים לעמודה "לא מיוחסים למגזרי הפעילות".

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

בהתאם להוראות המפקח 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 המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים, וענפי חבויות אחרים.

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים:

אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר, גוף אוניות וגוף מטוסים.

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזר שירותים פיננסיים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסיים ושיווק להשקעות (בעיקר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים), עשיית שוק בניירות ערך שונים ושירותים אחרים.

5. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

6. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מגדל ביטוח בהתאם לתקנות ההון.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שרותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
12,574,699	-	-	-	-	2,257,905	1,949,632	8,367,162	פרמיות שהורווחו ברוטו
878,336	-	-	-	-	564,817	166,454	147,065	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,696,363	-	-	-	-	1,693,088	1,783,178	8,220,097	פרמיות שהורווחו בשייר
14,546,309	(106,852)	295,092	6,079	6,068	194,398	350,222	13,801,302	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון
1,775,869	-	-	-	221,711	-	-	1,554,158	הכנסות מדמי ניהול
388,564	(159,783)	-	388,189	5,751	100,839	32,130	21,438	הכנסות מעמלות
72,966	(18,834)	23,368	49,695	18,569	157	-	11	הכנסות אחרות
28,480,071	(285,469)	318,460	443,963	252,099	1,988,482	2,165,530	23,597,006	סך הכל הכנסות
24,761,243	(15,755)	-	-	-	1,889,591	1,770,963	21,116,444	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
692,533	-	-	-	-	422,690	130,195	139,648	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,068,710	(15,755)	-	-	-	1,466,901	1,640,768	20,976,796	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
2,009,225	(154,865)	-	166,397	66,507	473,256	534,439	923,491	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,246,032	(16,126)	119,265	169,888	132,024	72,355	90,630	677,996	הוצאות הנהלה וכלליות
26,312	(228)	12,064	1,844	1,029	8,380	-	3,223	הוצאות אחרות
262,013	(96,667)	265,752	1,827	160	16,753	4,264	69,924	הוצאות מימון
27,612,292	(283,641)	397,081	339,956	199,720	2,037,645	2,270,101	22,651,430	סך הכל הוצאות
(2,281)	-	1	883	-	781	-	(3,946)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
865,498	(1,828)	(78,620)	104,890	52,379	(48,382)	(104,571)	941,630	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(61,071)	-	54,687	421	155	(9,930)	(25,029)	(81,375)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
804,427	(1,828)	(23,933)	105,311	52,534	(58,312)	(129,600)	860,255	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 118,329 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 22,859 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 16,125 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 2,470 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שרותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
12,486,060	-	-	-	-	2,009,844	1,841,680	8,634,536	פרמיות שהורווחו ברוטו
923,788	-	-	-	-	498,428	154,358	271,002	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,562,272	-	-	-	-	1,511,416	1,687,322	8,363,534	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,340,973)	(38,392)	(109,646)	889	2,422	100,959	(163,393)	(7,133,812)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון
1,762,435	-	-	-	224,926	-	-	1,537,509	הכנסות מדמי ניהול
426,105	(152,057)	-	354,049	7,632	90,884	22,753	102,844	הכנסות מעמלות
68,091	(18,517)	23,456	46,593	16,392	167	-	-	הכנסות אחרות
6,477,930	(208,966)	(86,190)	401,531	251,372	1,703,426	1,546,682	2,870,075	סך הכל הכנסות
2,749,348	(15,688)	-	-	-	1,513,086	344,535	907,415	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
615,877	-	-	-	-	372,114	111,765	131,998	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,133,471	(15,688)	-	-	-	1,140,972	232,770	775,417	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,878,669	(149,601)	-	158,146	71,540	437,473	494,523	866,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,073,400	(15,305)	75,760	159,118	122,484	60,054	78,177	593,112	הוצאות הנהלה וכלליות
20,157	-	11,790	1,498	892	2,580	-	3,397	הוצאות אחרות
249,776	(29,215)	222,192	3,271	158	8,513	2,781	42,076	הוצאות מימון
5,355,473	(209,809)	309,742	322,033	195,074	1,649,592	808,251	2,280,590	סך הכל הוצאות
435	-	56	632	-	(593)	-	340	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,122,892	843	(395,876)	80,130	56,298	53,241	738,431	589,825	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,869,463)	-	(607,681)	1,096	591	(313,379)	(205,663)	(744,427)	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(746,571)	843	(1,003,557)	81,226	56,889	(260,138)	532,768	(154,602)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 113,223 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 19,241 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 15,971 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 3,622 אלפי ש"ח.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שרותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
13,230,204	-	-	-	-	1,941,359	1,715,287	9,573,558	פרמיות שהורווחו ברוטו
789,902	-	-	-	-	449,624	127,925	212,353	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
12,440,302	-	-	-	-	1,491,735	1,587,362	9,361,205	פרמיות שהורווחו בשייר
20,821,263	(23,955)	303,685	544	1,249	302,756	568,179	19,668,805	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון
3,007,832	-	-	-	222,877	-	-	2,784,955	הכנסות מדמי ניהול
343,212	(139,167)	-	323,531	5,293	74,465	13,643	65,447	הכנסות מעמלות
57,853	(22,329)	26,667	41,221	11,995	299	-	-	הכנסות אחרות
36,670,462	(185,451)	330,352	365,296	241,414	1,869,255	2,169,184	31,880,412	סך הכל הכנסות
31,987,668	(18,803)	-	-	-	1,654,728	1,768,072	28,583,671	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
505,388	-	-	-	-	277,312	107,808	120,268	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
31,482,280	(18,803)	-	-	-	1,377,416	1,660,264	28,463,403	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,791,717	(141,651)	-	139,725	63,878	426,402	477,880	825,483	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,067,887	(13,938)	57,441	147,881	117,907	59,358	82,123	617,115	הוצאות הנהלה וכלליות
34,300	(335)	23,054	3,343	715	3,686	-	3,837	הוצאות אחרות
165,056	(15,759)	172,850	3,551	195	1,377	183	2,659	הוצאות מימון
34,541,240	(190,486)	253,345	294,500	182,695	1,868,239	2,220,450	29,912,497	סך הכל הוצאות
730	-	-	269	-	146	-	315	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,129,952	5,035	77,007	71,065	58,719	1,162	(51,266)	1,968,230	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
508,209	-	161,379	117	136	74,677	54,779	217,121	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,638,161	5,035	238,386	71,182	58,855	75,839	3,513	2,185,351	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 104,229 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 20,509 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 13,322 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 1,107 אלפי ש"ח.

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
אלפי ש"ח				
8,367,162	-	-	8,367,162	פרמיות שהורווחו ברוטו
147,065	-	-	147,065	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,220,097	-	-	8,220,097	פרמיות שהורווחו בשייר
13,801,302	865	2,666	13,797,771	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,554,158	138,123	386,351	1,029,684	הכנסות מדמי ניהול
21,438	-	-	21,438	הכנסות מעמלות
11	-	-	11	הכנסות אחרות
23,597,006	138,988	389,017	23,069,001	סך הכל הכנסות
21,116,444	-	-	21,116,444	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
139,648	-	-	139,648	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
20,976,796	-	-	20,976,796	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
923,491	70,872	147,571	705,048	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
677,996	70,133	207,806	400,057	הוצאות הנהלה וכלליות
3,223	3,222	-	1	הוצאות אחרות
69,924	1	13	69,910	הוצאות מימון
22,651,430	144,228	355,390	22,151,812	סך הכל הוצאות
(3,946)	-	-	(3,946)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
941,630	(5,240)	33,627	913,243	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(81,375)	1,236	4,071	(86,682)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על
860,255	(4,004)	37,698	826,561	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
אלפי ש"ח				
8,634,536	-	-	8,634,536	פרמיות שהורווחו ברוטו
271,002	-	-	271,002	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,363,534	-	-	8,363,534	פרמיות שהורווחו בשייר
				רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(7,133,812)	301	762	(7,134,875)	והכנסות מימון
1,537,509	125,981	370,870	1,040,658	הכנסות מדמי ניהול
102,844	-	-	102,844	הכנסות מעמלות
2,870,075	126,282	371,632	2,372,161	סך הכל הכנסות
				תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
907,415	-	-	907,415	ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
131,998	-	-	131,998	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
				ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
775,417	-	-	775,417	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
				ביטוח וחוזי השקעה בשייר
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
866,588	61,762	130,599	674,227	אחרות
593,112	57,335	185,650	350,127	הוצאות הנהלה וכלליות
3,397	3,222	-	175	הוצאות אחרות
42,076	1	5	42,070	הוצאות מימון
2,280,590	122,320	316,254	1,842,016	סך הכל הוצאות
				חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות
340	-	-	340	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				רווח לפני מסים על ההכנסה
589,825	3,962	55,378	530,485	
				הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(744,427)	(2,636)	(8,142)	(733,649)	
				סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
(154,602)	1,326	47,236	(203,164)	לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
אלפי ש"ח				
9,573,558	-	-	9,573,558	פרמיות שהורוחו ברוטו
212,353	-	-	212,353	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
9,361,205	-	-	9,361,205	פרמיות שהורוחו בשייר
19,668,805	5,269	15,820	19,647,716	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,784,955	121,782	364,824	2,298,349	הכנסות מדמי ניהול
65,447	-	-	65,447	הכנסות מעמלות
31,880,412	127,051	380,644	31,372,717	סך הכל הכנסות
28,583,671	-	-	28,583,671	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
120,268	-	-	120,268	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
28,463,403	-	-	28,463,403	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
825,483	52,083	122,731	650,669	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
617,115	56,135	199,357	361,623	הוצאות הנהלה וכלליות
3,837	3,624	-	213	הוצאות אחרות
2,659	-	-	2,659	הוצאות מימון
29,912,497	111,842	322,088	29,478,567	סך הכל הוצאות
315	-	-	315	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,968,230	15,209	58,556	1,894,465	רווח לפני מסים על ההכנסה
217,121	(325)	(699)	218,145	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
2,185,351	14,884	57,857	2,112,610	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*) אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
2,371,998	444,825	724,381	836,047	366,745	פרמיות ברוטו
611,561	114,428	483,342	7,546	6,245	פרמיות ביטוח משנה
1,760,437	330,397	241,039	828,501	360,500	פרמיות בשייר
(67,349)	(6,782)	(10,129)	(66,797)	16,359	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,693,088	323,615	230,910	761,704	376,859	פרמיות שהורווחו בשייר
194,398	65,639	13,073	18,973	96,713	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
100,839	16,548	84,291	-	-	הכנסות מעמלות
157	55	5	16	81	הכנסות אחרות
1,988,482	405,857	328,279	780,693	473,653	סך הכל הכנסות
1,889,591	406,778	363,914	606,504	512,395	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
422,690	124,382	283,073	3,403	11,832	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,466,901	282,396	80,841	603,101	500,563	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
473,256	90,136	166,225	168,696	48,199	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
72,355	17,475	21,164	19,087	14,629	הוצאות הנהלה וכלליות
8,380	204	148	7,787	241	הוצאות אחרות
16,753	3,842	6,107	1,181	5,623	הוצאות מימון
2,037,645	394,053	274,485	799,852	569,255	סך הכל הוצאות
781	272	31	78	400	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(48,382)	12,076	53,825	(19,081)	(95,202)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(9,930)	(3,454)	(389)	(995)	(5,092)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(58,312)	8,622	53,436	(20,076)	(100,294)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
5,887,438	2,293,318	650,794	554,711	2,388,615	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2023
4,627,084	1,583,569	192,659	551,881	2,298,975	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2023

^(*) 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-86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*) אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
2,070,653	390,951	610,613	687,366	381,723	פרמיות ברוטו
478,663	83,558	382,888	5,110	7,107	פרמיות ביטוח משנה
1,591,990	307,393	227,725	682,256	374,616	פרמיות בשייר
(80,574)	(20,664)	604	(44,773)	(15,741)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,511,416	286,729	228,329	637,483	358,875	פרמיות שהורווחו בשייר
100,959	35,524	8,587	7,553	49,295	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
90,884	14,064	76,820	-	-	הכנסות מעמלות
167	62	6	13	86	הכנסות אחרות
1,703,426	336,379	313,742	645,049	408,256	סך הכל הכנסות
1,513,086	206,712	280,076	595,268	431,030	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
372,114	148,585	198,937	2,892	21,700	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,140,972	58,127	81,139	592,376	409,330	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
437,473	83,944	159,921	148,132	45,476	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
60,054	14,644	16,449	15,774	13,187	הוצאות הנהלה וכלליות
2,580	499	368	1,106	607	הוצאות אחרות
8,513	1,314	5,085	307	1,807	הוצאות מימון
1,649,592	158,528	262,962	757,695	470,407	סך הכל הוצאות
(593)	(219)	(23)	(46)	(305)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
53,241	177,632	50,757	(112,692)	(62,456)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(313,379)	(115,972)	(11,861)	(24,565)	(160,981)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(260,138)	61,660	38,896	(137,257)	(223,437)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
5,464,576	2,163,824	513,268	510,286	2,277,198	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2022
4,322,962	1,447,435	178,495	508,455	2,188,577	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2022

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*) אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
1,871,905	378,937	563,484	574,119	355,365	פרמיות ברוטו
461,687	113,972	336,994	3,954	6,767	פרמיות ביטוח משנה
1,410,218	264,965	226,490	570,165	348,598	פרמיות בשייר
81,517	(1,500)	26,855	33,820	22,342	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,491,735	263,465	253,345	603,985	370,940	פרמיות שהורווחו בשייר
302,756	110,056	13,690	24,750	154,260	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
74,465	13,676	60,781	8	-	הכנסות מעמלות
299	108	15	24	152	הכנסות אחרות
1,869,255	387,305	327,831	628,767	525,352	סך הכל הכנסות
1,654,728	370,910	210,893	532,784	540,141	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
277,312	133,256	129,095	2,957	12,004	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,377,416	237,654	81,798	529,827	528,137	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
426,402	79,108	154,784	148,213	44,297	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
59,358	15,079	16,933	15,942	11,404	הוצאות הנהלה וכלליות
3,686	693	592	1,490	911	הוצאות אחרות
1,377	905	(993)	218	1,247	הוצאות (הכנסות) מימון
1,868,239	333,439	253,114	695,690	585,996	סך הכל הוצאות
146	53	7	12	74	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,162	53,919	74,724	(66,911)	(60,570)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
74,677	27,738	3,732	6,234	36,973	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
75,839	81,657	78,456	(60,677)	(23,597)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
5,431,708	2,166,558	585,878	443,489	2,235,783	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021
4,318,643	1,527,918	188,192	442,192	2,160,341	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
1,570,616	(1,390)	678,458	107,076	355,537	168,469	-	262,466	נכסים
2,204,801	(66,594)	-	-	-	213,104	564,013	1,494,278	נכסים בלתי מוחשיים
19,097	-	500	5,668	-	3,652	-	9,277	הוצאות רכישה נדחות
8,972,287	-	-	-	-	-	210,669	8,761,618	השקעות בחברות כלולות
1,090,537	-	206,826	-	-	186,051	67,807	629,853	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,548,933	-	-	-	-	1,260,354	120,431	168,148	נדל"ן להשקעה - אחר
588,292	-	-	-	-	410,255	33,645	144,392	נכסי ביטוח משנה
116,891,056	-	-	-	-	-	2,678,492	114,212,564	פרמיות לגביה
16,032,719	-	6,827,826	24,528	3,367	2,309,624	1,220,695	5,646,679	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
27,065,496	(49,029)	51,583	2,466	930	718,961	587,430	25,753,155	השקעות פיננסיות אחרות:
258,555	-	60,785	1	-	16,066	35,687	146,016	נכסי חוב סחירים
6,588,765	-	1,672,325	2,505	63,083	827,381	783,513	3,239,958	נכסי חוב שאינם סחירים
49,945,535	(49,029)	8,612,519	29,500	67,380	3,872,032	2,627,325	34,785,808	מניות
16,580,074	-	-	-	-	-	389,300	16,190,774	אחרות
2,922,734	-	562,541	204,529	25,736	541,792	125,118	1,463,018	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
2,525,783	(1,844,889)	1,713,072	239,396	178,930	250,507	581,622	1,407,145	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
204,859,745	(1,961,902)	11,773,916	586,169	627,583	6,906,216	7,398,422	179,529,341	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
143,126,392	-	-	-	-	-	3,076,308	140,050,084	נכסים אחרים
43,656,181	-	-	-	-	5,887,438	3,053,433	34,715,310	סך כל הנכסים
140,210,405	-	-	-	-	-	3,292,313	136,918,092	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
7,359,493	(124,077)	5,954,528	161,131	62,642	15,253	225,294	1,064,722	התחייבויות
5,035,074	(1,792,052)	77,441	106,177	170,143	1,003,525	263,369	5,206,471	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
196,261,153	(1,916,129)	6,031,969	267,308	232,785	6,906,216	6,834,409	177,904,595	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
								התחייבויות פיננסיות
								התחייבויות אחרות
								סך כל ההתחייבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
1,442,696	(1,390)	562,318	91,764	354,740	169,576	-	265,688	נכסים בלתי מוחשיים
2,119,934	(63,962)	-	-	-	195,578	582,641	1,405,677	הוצאות רכישה נדחות
27,682	-	6,288	5,675	-	3,924	-	11,795	השקעות בחברות כלולות
8,130,455	-	-	-	-	-	182,576	7,947,879	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
918,304	-	157,008	-	-	167,335	52,107	541,854	נדל"ן להשקעה - אחר
1,401,663	-	-	-	-	1,141,614	99,165	160,884	נכסי ביטוח משנה
764,520	-	-	-	-	419,025	60,737	284,758	פרמיות לגביה
110,151,377	-	-	-	-	-	2,406,151	107,745,226	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
								השקעות פיננסיות אחרות:
15,787,725	-	7,773,962	9,860	1,544	2,215,583	1,148,576	4,638,200	נכסי חוב סחירים
26,576,622	(48,077)	73,436	1,954	106,163	719,957	606,418	25,116,771	נכסי חוב שאינם סחירים
243,687	-	52,234	1	-	13,626	56,275	121,551	מניות
5,208,447	-	1,332,677	2,782	56,815	655,122	465,599	2,695,452	אחרות
47,816,481	(48,077)	9,232,309	14,597	164,522	3,604,288	2,276,868	32,571,974	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
14,715,486	-	-	-	-	-	330,448	14,385,038	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
4,031,226	-	1,482,734	105,825	83,419	353,124	139,396	1,866,728	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
5,376,717	(1,663,523)	1,897,233	274,743	59,795	116,359	409,954	4,282,156	נכסים אחרים
<u>196,896,541</u>	<u>(1,776,952)</u>	<u>13,337,890</u>	<u>492,604</u>	<u>662,476</u>	<u>6,170,823</u>	<u>6,540,043</u>	<u>171,469,657</u>	סך כל הנכסים
<u>136,578,704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,809,824</u>	<u>133,768,880</u>	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
								התחייבויות
41,879,085	-	-	-	-	5,464,576	2,578,438	33,836,071	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
133,029,280	-	-	-	-	-	2,987,447	130,041,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
10,951,680	(132,350)	7,195,518	162,169	70,777	18,239	292,512	3,344,815	התחייבויות פיננסיות
2,939,997	(1,599,637)	776,541	93,410	161,432	688,008	99,005	2,721,238	התחייבויות אחרות
<u>188,800,042</u>	<u>(1,731,987)</u>	<u>7,972,059</u>	<u>255,579</u>	<u>232,209</u>	<u>6,170,823</u>	<u>5,957,402</u>	<u>169,943,957</u>	סך כל ההתחייבויות

מוניטין	הפרשים מקוריים המיוחסים לשווי תיקי ביטוח	דמי ניהול עתידיים	מותג	תוכנות מחשב	תיק לקוחות	אחר	סך הכל
אלפי ש"ח							
1,068,928	741,047	214,593	7,559	2,020,171	81,115	27,062	4,160,475
-	1,298	-	-	218,675	-	868	220,841
-	-	-	-	(18,516)	-	-	(18,516)
1,068,928	742,345	214,593	7,559	2,220,330	81,115	27,930	4,362,800
-	10,451	-	-	235,145	-	899	246,495
-	-	-	-	(19,463)	-	-	(19,463)
1,068,928	752,796	214,593	7,559	2,436,012	81,115	28,829	4,589,832
228,921	739,774	200,494	7,559	1,558,838	77,429	22,604	2,835,619
-	861	3,224	-	93,562	2,580	1,546	101,773
-	-	-	-	(17,288)	-	-	(17,288)
228,921	740,635	203,718	7,559	1,635,112	80,009	24,150	2,920,104
-	1,239	3,222	-	102,584	1,106	1,650	109,801
-	-	-	-	(10,689)	-	-	(10,689)
228,921	741,874	206,940	7,559	1,727,007	81,115	25,800	3,019,216
840,007	10,922	7,653	-	709,005	-	3,029	1,570,616
840,007	1,710	10,875	-	585,218	1,106	3,780	1,442,696

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רכישות ופיתוח עצמי (1)

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

רכישות ופיתוח עצמי (1)

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הפחתה שנצברה והפסדים מירידות ערך שנצברו

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

ערך בספרים נטו

ביום 31 בדצמבר 2023

ביום 31 בדצמבר 2022

(1) בגין תוכנות מחשב נכללו סכומים בגין פיתוח עצמי בשנים 2022 ו-2023 בסך של כ-185 מיליון ש"ח ובסך של כ-193 מיליון ש"ח, בהתאמה.

באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)**ב. בחינת ירידת ערך של נכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר**

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין ליום 31 בדצמבר 2023 הוקצה המוניטין ליחידות מניבות המזומנים הבאות: פנסיה, גמל, שירותים פיננסים, ביטוח כללי וסוכנויות ביטוח.

להלן הערך בספרים של המוניטין שהוקצה ליחידות מניבות המזומנים הבאות:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
190,866	190,866	פנסיה
63,621	63,621	גמל
349,886	349,886	שירותים פיננסים
168,470	168,470	ביטוח כללי
67,164	67,164	סוכנויות ביטוח
<u>840,007</u>	<u>840,007</u>	

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

סכום בר ההשבה של יחידת הפנסיה נקבע על בסיס תחזית הכנסות בניכוי הוצאות צפויות מתיק הפנסיה הקיים על בסיס הערך הגלום של תיק זה, בהתאמה לשיעורי היוון ותשואה כלכליים. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות בין היתר הנחות בגין שיעורי דמי הניהול הצפויים, ביטולים, הוצאות תפעול, عملות ותשואות תיק ההשקעות, הנקבעות מדי שנה על-ידי הנהלת הקבוצה על-פי הסביבה העסקית ורמת התחרות בענף, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידת הפנסיה עולה על הערך בספרים.

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

ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידת הגמל עולה על הערך בספרים אשר מורכב בעיקר ממוניטין, דמי ניהול עתידיים והוצאות רכישה נדחות, לפיכך לא הוכר הפסד מירידת ערך.

סכום בר ההשבה של יחידת השירותים הפיננסים, הכוללת בעיקר את פעילות קרנות הנאמנות, התבסס על שווי השימוש שלה ונקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי הנגזר ממכלול הפעילויות של היחידה.

ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידת השירותים הפיננסים עולה על הערך בספרים.

סכום בר ההשבה של יחידת הביטוח הכללי התבסס על שווי השימוש שלה ונקבע על בסיס אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של ענפי הביטוח הכללי.

ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידת הביטוח הכללי עולה על הערך בספרים.

סכום בר ההשבה של יחידות סוכנויות הביטוח התבסס על שווי השימוש שלהן ונקבע על בסיס אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בכל יחידה.

ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידות סוכנויות הביטוח עולה על הערך בספרים.

ירידות הערך נכללות בסעיף הוצאות אחרות.

מידות השווי ההוגן מסווגות ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן. להגדרת הרמות השונות בהיררכיה ראה באור 7.ח.7 בדבר קביעת השווי ההוגן.

באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)ב. בחינת ירידת ערך של נכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (המשך)הנחות המפתח ששימשו בחישוב הסכום בר ההשבה

חישוב ברות ההשבה של יחידת הפנסיה מתבסס בין היתר על ההנחות העיקריות הבאות:

תשואה עתידית על הנכסים לפי שקלול של אג"ח מיועדות ונכסים מובטחי תשואה יחד עם תשואה של השקעות לפי כ-4% (בשנת 2022 כ-4%).

שיעור ריבית היוון ריאלי לאחר מס כ-9% (בשנת 2022 כ-9%).

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

שיעור ריבית היוון ריאלי לאחר מס כ-9.1% (בשנת 2022 כ-9.1%). שיעור זה נקבע בהתבסס על מודל W.A.C.C, על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

שיעור צמיחה ריאלי לטווח ארוך כ-1% (בשנת 2022 כ-1%). שיעור זה נקבע בהתבסס על שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בפעילות מסוג זה.

תחזית תזרים המזומנים נבנתה לתקופה של 5 שנים.

חישוב סכום בר ההשבה של פעילות קרנות הנאמנות מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור ריבית היוון ריאלי לאחר מס כ-10.7% (בשנת 2022 כ-10.4%). שיעור זה נקבע בהתבסס על מודל W.A.C.C, על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

שיעור צמיחה ריאלי לטווח הארוך כ-2% (בשנת 2022 כ-2%). שיעור זה נקבע בהתבסס על שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בפעילות מסוג זה.

שיעור דמי ניהול ממוצעים בקרנות הנאמנות בטווח הארוך כ-0.37% (בשנת 2022 כ-0.43%).

תחזית תזרים המזומנים נבנתה לתקופה של 5 שנים.

חישוב סכום בר ההשבה של יחידת הביטוח הכללי מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור ריבית היוון נומינלי לאחר מס כ-11.8% (בשנת 2022 כ-11.7%), תחזית תזרים המזומנים נבנתה לתקופה של חמש שנים, יחס נזק כולל בענפי הביטוח הכללי השונים של כ-83%-132% (בשנת 2022 כ-85%-137%), שיעור צמיחת פרמיות ברוב שנות התחזית בענפי הביטוח הכללי השונים כ-3% (בשנת 2022 כ-3%), שיעור צמיחה נומינלי של הרווח הביטוחי הנקי לטווח ארוך כ-3% (בשנת 2022 כ-3%).

חישוב סכום בר ההשבה של יחידות סוכנויות הביטוח מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

ממוצע שיעור הריבית להיוון לאחר מס כ-12% (בשנת 2022 כ-12%), ושיעור הצמיחה לטווח ארוך בעיקר כ-0%-1.5% (בשנת 2022 כ-0%-1.5%).

שיעורים אלה נקבעו על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

באור 5 - הוצאות רכישה נדחותא. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
998,651	947,807
357,097	493,304
1,355,748	1,441,111
568,608	550,586
195,578	213,104
<u>2,119,934</u>	<u>2,204,801</u>

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:
ביטוח חיים
פנסיה וגמלביטוח בריאות
ביטוח כללי

באור 5 - הוצאות רכישה נדחות (המשך)

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ובביטוח בריאות

סה"כ	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		אלפי ש"ח	פנסיה וגמל	סה"כ	
1,833,938	558,413	1,275,525	258,624	1,016,901	יתרה ליום 1 בינואר 2022
					<u>תוספות</u>
339,748	84,248	255,500	131,289	124,211	עמלות רכישה
181,900	52,554	129,346	29,834	99,512	הוצאות רכישה אחרות
521,648	136,802	384,846	161,123	223,723	סך כל התוספות
286,246	106,131	180,115	62,650	117,465	הפחתה שוטפת
144,984	20,476	124,508	-	124,508	הפחתה בגין ביטולים
1,924,356	568,608	1,355,748	357,097	998,651	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
					<u>תוספות</u>
384,957	72,273	312,684	185,417	127,267	עמלות רכישה
193,506	52,484	141,022	34,700	106,322	הוצאות רכישה אחרות
578,463	124,757	453,706	220,117	233,589	סך כל התוספות
303,229	109,212	194,017	83,910	110,107	הפחתה שוטפת
207,893	33,567	174,326	-	174,326	הפחתה בגין ביטולים
<u>1,991,697</u>	<u>550,586</u>	<u>1,441,111</u>	<u>493,304</u>	<u>947,807</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

באור 6 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

<u>שנת 2023</u>						
סה"כ	שיפורים במושכר	צויד וריהוט משרדי	כלי רכב	מחשבים ותוכנה	קרקע ובנייני משרדים	
אלפי ש"ח						
<u>עלות</u>						
1,702,703	25,498	196,120	51,156	224,332	1,205,597	עלות ליום 1 בינואר 2023
99,786	6,463	8,758	37,434	20,357	26,774	תוספות במשך השנה (*) הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (ראה ג להלן)
9,380	-	-	-	-	9,380	גריעות במשך השנה
(30,285)	-	(3,412)	(20,726)	(3,183)	(2,964)	עלות ליום 31 בדצמבר 2023
<u>1,781,584</u>	<u>31,961</u>	<u>201,466</u>	<u>67,864</u>	<u>241,506</u>	<u>1,238,787</u>	
<u>פחת שנצבר</u>						
431,804	16,246	156,096	28,260	175,427	55,775	פחת שנצבר ליום 1 בינואר 2023
80,893	1,518	7,114	20,622	13,570	38,069	תוספות במשך השנה (*) הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר
(26,768)	-	-	-	-	(26,768)	גריעות במשך השנה
(29,584)	-	(3,277)	(20,260)	(3,168)	(2,879)	פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2023
<u>456,345</u>	<u>17,764</u>	<u>159,933</u>	<u>28,622</u>	<u>185,829</u>	<u>64,197</u>	
<u>1,325,239</u>	<u>14,197</u>	<u>41,533</u>	<u>39,242</u>	<u>55,677</u>	<u>1,174,590</u>	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023
(*) מזה בגין נכס זכות שימוש						
תוספות לעלות במשך						
השנה						
<u>36,973</u>						
<u>19,702</u>						
פחת השנה						
<u>20,533</u>						
<u>10,197</u>						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023						
<u>38,728</u>						
<u>90,590</u>						

באור 6 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

<u>שנת 2022</u>					
סה"כ	שיפורים במושכר	צידוד וריהוט משרדי	כלי רכב	מחשבים ותוכנה	קרקע ובנייני משרדים
אלפי ש"ח					
<u>עלות</u>					
עלות ליום 1 בינואר 2022					
1,657,889	23,181	207,309	64,230	215,164	1,148,005
73,869	3,365	3,940	13,846	15,047	37,671
תוספות במשך השנה (*)					
שערוך נכסים שהועברו לנדל"ן להשקעה					
17,776	-	-	-	-	17,776
העברה מנדל"ן להשקעה					
4,974	-	-	-	-	4,974
העברה לנדל"ן להשקעה					
(37,326)	-	-	-	-	(37,326)
הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר (ראה ג' להלן)					
48,007	-	-	-	-	48,007
(62,486)	(1,048)	(15,129)	(26,920)	(5,879)	(13,510)
גריעות במשך השנה					
1,702,703	25,498	196,120	51,156	224,332	1,205,597
עלות ליום 31 בדצמבר 2022					
<u>פחת שנצבר</u>					
פחת שנצבר ליום 1 בינואר 2022					
451,891	15,698	163,479	35,516	168,918	68,280
78,723	1,570	7,116	19,341	12,322	38,374
תוספות במשך השנה (*)					
העברה לנדל"ן להשקעה					
(12,080)	-	-	-	-	(12,080)
הערכה מחדש שהוכרה ברווח כולל אחר					
(26,006)	-	-	-	-	(26,006)
(60,724)	(1,022)	(14,499)	(26,597)	(5,813)	(12,793)
גריעות במשך השנה					
431,804	16,246	156,096	28,260	175,427	55,775
פחת שנצבר ליום 31 בדצמבר 2022					
1,270,899	9,252	40,024	22,896	48,905	1,149,822
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022					
(*) מזה בגין נכס זכות שימוש					
תוספות לעלות במשך השנה					
			13,789	32,346	
פחת השנה					
			19,287	9,642	
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022					
			22,685	81,110	

ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כרכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
1,044,686	1,060,284	בבעלות
105,136	114,306	בחכירה*
<u>1,149,822</u>	<u>1,174,590</u>	

* נכסים בחכירה מהוות בסך של כ-23,716 אלפי ש"ח (בשנת 2022 כ-24,026 אלפי ש"ח) אשר יתרת תקופת החכירה בגינם הינה עד 15 שנה.

נכסי זכויות שימוש בנדל"ן בהן החברה היא החוכרת בסך של כ-90,590 אלפי ש"ח (בשנת 2022 כ-81,110 אלפי ש"ח).

ג. החברה התקשרה עם מעריכי שווי חיצוניים מוסמכים בלתי תלויים, על מנת לקבוע את השווי ההוגן של הקרקע והמבנים אשר בבעלותה. השווי ההוגן נאמד בחודש דצמבר 2023.

עקב השימוש במודל ההערכה מחדש, נוצרה קרן הערכה מחדש שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 539,189 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס (ליום 31 בדצמבר 2022 - 514,262 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס). השינוי בקרן ההערכה מחדש במהלך השנה הסתכם לסך של 24,927 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס (שנת 2022 - 63,643 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס).

לפרטים נוספים ראה באור 2.ט.1.

אם הקרקע והמבנים היו נמדדים תוך שימוש במודל העלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
727,150	735,359	עלות
198,204	215,697	פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו
<u>528,946</u>	<u>519,662</u>	עלות מופחתת

השווי ההוגן של הקרקע והמבנים נאמד בהתבסס על השוואה לעסקאות של נכסים דומים שנערכו לאחרונה בשוק הנדל"ן ביחס לנדל"ן דומה במאפייניו ולרבות מיקום, מצב פיסי, ייעוד וכדומה, במידה שקיימות עסקאות כאלו. לעיתים, השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון הכנסות: מודל הערכת השווי מבוסס על הערך הנוכחי של אומדן התזרים התפעולי מהשכרה הנובע מהנכס.

ד. מידע נוסף

בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של הנכסים כאמור ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של כ-254 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-261 מיליון ש"ח).

בשנת 2023 גרעה הקבוצה רכוש קבוע שהופחת במלואו ושאינו משמש את הקבוצה, אשר עלותו המקורית הינה כ-27 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-57 מיליון ש"ח).

ה. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים, קרקעות ורכבים, אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 3 ל-20 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים הינם לתקופה של כ-3 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהם התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול.

בנוסף החברה חוכרת בחכירה מהוונת קרקעות ומבנים לתקופות של מעל 50 שנים אשר משמשים את החברה לצורך קיום פעילותה השוטפת.

פירוטים בדבר עסקאות חכירה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
2,664	4,414
29,137	32,680

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.

החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

למידע בדבר התחייבויות חכירה ראה באור 24.

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

א. פרטים בדבר חברות בנות

להלן רשימה של החברות הבנות העיקריות של הקבוצה:

זכויות בעלות של הקבוצה בחברה הבת לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		מיקום עיקרי של פעילות החברה	
2022	2023		
%			
100	100	ישראל	מגדל חברה לביטוח בע"מ
100	100	ישראל	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
100	100	ישראל	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ
100	100	ישראל	מבטח סיימון סוכנויות לביטוח בע"מ
100	100	ישראל	שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ
100	100	ישראל	שחם אורלן סוכנויות לביטוח בע"מ
73.28	73.28	ישראל	סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ
100	100	ישראל	אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ
100	100	ישראל	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ
100	100	ישראל	בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ
100	100	ישראל	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ

ב. פרטים בדבר חברות כלולות

1. הרכב ההשקעה בחברות כלולות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
25,676	19,899	עלות המניות
2,006	(802)	חלק הקבוצה ברווחים ובקרנות הון שנצברו ממועד הרכישה, בניכוי דיבידנדים
<u>27,682</u>	<u>19,097</u>	

2. חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות

הנתונים המוצגים הינם בהתאם לשיעורי ההחזקה בחברות הכלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
730	435	(2,281)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) הנקי
(527)	2,036	361	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר

ג. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

1. 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.
2. חברות הקבוצה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").
3. משטר הון רגולטורי החל על מגדל ביטוח
על מגדל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

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

4. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

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

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

בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל גיוס הון, אגרות חוב בסך כ-660 מיליוני ש"ח אשר הוכרו כהון רוברד 2, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה באור 24.ה.1.

ג. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

4. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח (המשך)

ב) מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

ביום 26 במאי 2021 קבע דירקטוריון מגדל ביטוח מדיניות הון אשר על פיה מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155%-175%. בנוסף, קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032.

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

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו מגדל ביטוח תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות מגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של מגדל ביטוח ובצעדים הכלולים בתכנית האסטרטגית, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של מגדל ביטוח ויתמוך בצמיחה איכותית, יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון.

בהתאם לכך, דירקטוריון מגדל ביטוח עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

ג) יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח לעניין חלוקת דיבידנד, דהיינו, ללא התחשבות בהוראות המעבר, נמוך מ-100%.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

ד) הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

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

5. דרישות ההון מחברות מנהלות

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

חברות מאוחדות המנהלות קרנות נאמנות ותיקי השקעות מחויבות בהון מזערי בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך. נכון למועד דוח זה, עומדות החברות המאוחדות בדרישות אלה.

6. דיבידנד שחולק

א) ביום 4 באפריל 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 32 מיליון ש"ח, אשר מקורו בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ לבעלי מניות החברה.

ב) ביום 22 בנובמבר 2023 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח, אשר מקורו בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ לבעלי מניות החברה.

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה						
סה"כ		מושכר למשרדים ואחר		מושכר למסחר		
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח						
7,293,737	8,130,455	5,594,221	6,311,624	1,699,516	1,818,831	יתרה ליום 1 בינואר
						<u>תוספות במשך השנה</u>
83,053	482,670	77,177	481,651	5,876	1,019	רכישות
176,470	205,181	139,626	202,303	36,844	2,878	עלויות והוצאות שהונו
259,523	687,851	216,803	683,954	42,720	3,897	סך הכל תוספות
						<u>גריעות במהלך השנה</u>
-	-	-	-	-	-	סך הכל גריעות
577,195	153,981	500,600	126,549	76,595	27,432	שינויים בשווי הוגן (שלא מומשו)
<u>8,130,455</u>	<u>8,972,287</u>	<u>6,311,624</u>	<u>7,122,127</u>	<u>1,818,831</u>	<u>1,850,160</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

נדל"ן להשקעה - אחר						
סה"כ		מושכר למשרדים ואחר		מושכר למסחר		
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח						
686,773	918,304	504,494	715,163	182,279	203,141	יתרה ליום 1 בינואר
						<u>תוספות במשך השנה</u>
94,515	122,431	79,806	121,994	14,709	437	רכישות
27,443	38,454	26,677	37,632	766	822	עלויות והוצאות שהונו
25,246	-	25,246	-	-	-	העברה מרכוש קבוע
147,204	160,885	131,729	159,626	15,475	1,259	סך הכל תוספות
						<u>גריעות במהלך השנה</u>
(4,974)	-	(4,974)	-	-	-	העברה לרכוש קבוע
(4,974)	-	(4,974)	-	-	-	סך הכל גריעות
89,301	11,348	83,914	7,863	5,387	3,485	שינויים בשווי הוגן (שלא מומשו)
<u>918,304</u>	<u>1,090,537</u>	<u>715,163</u>	<u>882,652</u>	<u>203,141</u>	<u>207,885</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נכסי הנדל"ן להשקעה נמדדים בשווי הוגן ומסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ומדידת השווי ההוגן	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן	סוג הנכס
<p>אומדן השווי ההוגן יגדל אם:</p> <ul style="list-style-type: none"> שווי השוק של תשלומי שכירות יגדל. שיעור היוון של תזרימי המזומנים יקטן. שיעור ההיוון של תזרימי המזומנים יקטן. 	<ul style="list-style-type: none"> שווי שוק של תשלומי שכירות. שיעור היוון של תזרימי המזומנים (5% עד 10%, ממוצע משוקלל בשנת 2023 6.6% ו-4.5% עד 10%, ממוצע משוקלל בשנת 2022 6.5%). 	<p>השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון הכנסות: מודל הערכת השווי מבוסס על הערך הנוכחי של אומדן התזרים התפעולי מהשכרה הנובע מהנכס. הערכת שווי הנדל"ן מתבססת על תזרימי המזומנים השנתיים נטו לפני מס, המהווים בשיעור היוון המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בהם. כאשר קיימים בפועל הסכמי שכירות, אשר התשלומים בגינם שונים מדמי שכירות ראויים, מבוצעות התאמות בכדי לשקף את תשלומי השכירות בפועל בתקופת החוזה או לחילופין קביעת שיעור היוון המשקף את הסיכון הספציפי.</p> <p>הערכות השווי מתחשבות בסוג הדיירים הנמצאים בפועל בנכס המושכר או האחראים למילוי התחייבויות השכירות או אלה העשויים להיות במושכר לאחר השכרת מושכר פנוי (הפחתה בשיעור ההיוון למושכרים כדוגמת גוף ממשלתי, גוף מוסדי, שוכרים בעלי עורף פיננסי חזק במיוחד), וכן הערכה כללית לגבי יתרת אורך החיים הכלכלי של הנכס, באותם מקומות שבהם פרמטרים אלו רלוונטיים.</p> <p>לעיתים, השווי ההוגן נקבע בהתבסס על השוואה לעסקאות של נכסים דומים שנערכו לאחרונה בשוק הנדל"ן ביחס לנדל"ן דומה במאפייניו ולרבות מיקום, מצב פיסי, ייעוד וכדומה, במידה שקיימות עסקאות כאלו, ולעיתים מתבצע שילוב בין השוואת עסקאות של נכסים דומים לטכניקת היוון הכנסות.</p> <p>כמו-כן, ישנם נכסים בהם קיים פוטנציאל תכנוני מובהק עקב אישור תכנית בניין עיר חדשה או כנובע מתכנית בניין עיר חדשה המצויה בשלבי אישור מתקדמים ובהם כולל שווי ההוגן של הנכס את התרומה הכלכלית החיובית הנובעת מהפוטנציאל האמור.</p> <p>השווי ההוגן של נכסים בהקמה נאמד בטכניקת "השווי השיורי" (Residual Value), דהיינו חילוף שווי הנכס במצבו משווי לאחר השלמת בנייתו, בניכוי רווח יזמי ראוי ובניכוי יתרת עלות ההקמה על פי תקציב.</p>	<p>נכסים להשכרה למטרת מסחר/משרדים ואחר</p>

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ד. ניתוח רגישות

שיעור ההיוון מהווה אומדן משמעותי בקביעת השווי ההוגן משום ששינוי בו ישפיע באופן מהותי על השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה. יחד עם זאת, יצוין כי שינוי בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה עבור חלק מחוזי הביטוח (חוזים תלויי תשואה) אינו משפיע במלואו על הרווח וההפסד של הקבוצה מכיוון שלגביהם עיקר השינוי בשווי נזקף לזכויות עמיתים.

בניתוח רגישות להלן מוצגת ההשפעה של שינוי בשיעור ההיוון בנכסים הנאמדים בגישת היוון הכנסות (מרבית הנכסים) בשיעורים המפורטים (הניתוח להלן אינו כולל נכסים ששוים ההוגן נאמד בגישות אחרות כמפורט בסעיף ג לעיל):

גידול (קיטון) ברווח והפסד לפני מס		גידול (קיטון) בשווי ההוגן ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
(47,800)	(35,185)	(572,162)	(504,785)	עליה של 0.5%
55,589	41,572	667,267	597,770	ירידה של 0.5%

ה. תהליכי הערכה המיושמים בחברה

השווי של נדל"ן להשקעה נקבע על בסיס הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים, בעלי כישורים מקצועיים מתאימים ובעלי ניסיון עדכני לגבי מיקום וסוג הנכס המוערך. הערכות השווי נבחנות על ידי הגורמים הרלוונטיים בחברה.

ו. התקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה

לעניין התקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 2.39.ג.

ז. הסדרי חכירה תפעולית

לפרטים בדבר הסדרי חכירה תפעולית בהם הקבוצה משמשת כמחכיר והמסווגים כנדל"ן להשקעה, ראה באור 2.39.ז.

ח. הכנסות שכירות והוצאות תפעוליות שהוכרו בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
441,268	482,366	523,239	הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה הוצאות תפעוליות ישירות*
(62,566)	(72,662)	(57,025)	
<u>378,702</u>	<u>409,704</u>	<u>466,214</u>	

(* הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה אשר לא הפיק הכנסות שכירות במהלך התקופה אין מהותיות.)

ט. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
4,648,160	5,012,812	בבעלות בחכירה מהוונת
4,400,599	5,050,012	
<u>9,048,759</u>	<u>10,062,824</u>	

חלק מזכויות הבעלות וזכויות החכירה טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין וברשות מקרקעי ישראל, לפי העניין, לרוב בשל הסדרי רישום טכניים.

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ט. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כנדל"ן להשקעה (המשך)

יתרת תקופות החכירה בשנים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
97,526	98,589
1,292,798	1,857,611
3,010,275	3,093,812
<u>4,400,599</u>	<u>5,050,012</u>

עד 15 שנה
16-50 שנה
מעל 50 שנה
סה"כ בחכירה

באור 9 - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
56,574	35,974
64,349	48,760
55,369	65,104
34,603	975
6,989	8,536
3,371,508	576,368
4,709	3,433
103,894	133,212
245,992	249,747
(779)	(984)
<u>3,943,208</u>	<u>1,121,125</u>

מוסדות ורשויות ממשלתיות
הכנסות לקבל
הוצאות מראש
עובדים
מקדמות לספקים
חייבים בגין ניירות ערך
מקדמות על חשבון עמלות לסוכני ביטוח
חברות ביטוח ותוכני ביטוח
אחרים
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37.ג.

ב. הפרשה לחובות מסופקים

2022	2023
אלפי ש"ח	
(1,817)	(779)
1,038	(205)
<u>(779)</u>	<u>(984)</u>

יתרה ליום 1 בינואר
שינוי בהפרשה בתקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
774,113	597,786
(9,593)	(9,494)
<u>764,520</u>	<u>588,292</u>
<u>228,402</u>	<u>264,785</u>

פרמיות לגביה (*)
 בניכוי הפרשה לחובות מסופקים

סך הכל פרמיות לגביה

(*) כולל המחאות לגביה והוראות קבע

לעניין תנאי ההצמדה של הפרמיה לגביה ראה באור 37.ג.

ב. גיול

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
551,603	388,755
54,377	43,387
37,366	38,782
<u>118,851</u>	<u>115,340</u>
<u>762,197</u>	<u>586,264</u>
<u>2,323</u>	<u>2,028</u>
<u>764,520</u>	<u>588,292</u>

פרמיה לגביה שערכה לא נפגם: (*)
 ללא פיגור (**)

בפיגור

מתחת ל-90 ימים

בין 90 ל-180 ימים

מעל 180 ימים

סך הכל פרמיה לגביה שערכה לא נפגם

פרמיה לגביה שערכה נפגם

סך הכל פרמיה לגביה

(*) כולל סכום של 144,392 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 284,758 אלפי ש"ח) חובות בפיגור במגזר ביטוח חיים. חובות אלה מגובים בעיקרם בערך הפדיון של הפוליסה.

(**) הירידה ביתרת הפרמיה לגביה התרכזת בעיקרה מהקדמת הגביה השוטפת.

ג. התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין הפרמיות לגביה

2022	2023
אלפי ש"ח	
(9,308)	(9,593)
(285)	99
<u>(9,593)</u>	<u>(9,494)</u>

יתרה ליום 1 בינואר

שינוי בהפרשה בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר

א. פירוט הנכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
8,130,455	8,972,287	נדל"ן להשקעה
		<u>השקעות פיננסיות</u>
27,460,130	26,397,493	נכסי חוב סחירים
17,432,050	17,195,281	נכסי חוב שאינם סחירים *
24,870,950	25,981,430	מניות
40,388,247	47,316,852	השקעות פיננסיות אחרות
110,151,377	116,891,056	סך הכל השקעות פיננסיות
14,715,486	16,580,074	מזומנים ושווי מזומנים
3,581,386	682,975	אחר **
136,578,704	143,126,392	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
37,998	28,415	* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
41,515	29,731	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

** היתרה כוללת בעיקר יתרת חייבים בגין ניירות ערך, ראה באור 9.

לעניין החשיפה בגין נכסי פוליסות תלויות תשואה ראה באור 1.ב.37.

לעניין פרטים בדבר הצמדה על נכסי חוב ראה באור 1.ד.37.

לעניין ציטוטי המחיר ושיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים ראה באור 1.12.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות

להלן ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
26,397,493	-	5,029,711	21,367,782
17,166,866	6,286,184	10,880,682	-
25,981,430	4,653,449	-	21,327,981
47,316,852	25,510,612	2,876,971	18,929,269
<u>116,862,641</u>	<u>36,450,245</u>	<u>18,787,364</u>	<u>61,625,032</u>
29,731	-	29,731	-

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (11 א' לעיל)

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
27,460,130	-	6,795,284	20,664,846
17,394,052	6,751,267	10,642,785	-
24,870,950	4,869,736	-	20,001,214
40,388,247	20,921,038	1,018,942	18,448,267
<u>110,113,379</u>	<u>32,542,041</u>	<u>18,457,011</u>	<u>59,114,327</u>
41,515	-	41,515	-

השקעות פיננסיות

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (11 א' לעיל)

ג. נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	מניות	אחרות	
אלפי ש"ח			
32,542,041	20,921,038	4,869,736	6,751,267
2,446,366	2,093,285	(339,453)	692,534
(2,374,489)	(1,805,095)	(149,869)	(419,525)
5,763,189	4,705,689	397,677	659,823
(535,070)	(404,305)	(124,642)	(6,123)
(1,500,693)	-	-	(1,500,693)
108,901	-	-	(** 108,901)
<u>36,450,245</u>	<u>25,510,612</u>	<u>4,653,449</u>	<u>6,286,184</u>
<u>2,345,841</u>	<u>2,070,898</u>	<u>(352,662)</u>	<u>627,605</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברוח והפסד *

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות אל רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

* סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה

שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים

המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023

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

ג. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	אלפי ש"ח		
23,904,523	14,297,800	3,536,084	6,070,639
3,910,640	2,811,885	653,882	444,873
(2,108,207)	(1,840,442)	(51,473)	(216,292)
8,371,663	5,837,027	816,486	1,718,150
(270,475)	(185,232)	(85,243)	-
(1,266,103)	-	-	(1,266,103)
<u>32,542,041</u>	<u>20,921,038</u>	<u>4,869,736</u>	<u>6,751,267</u>
<u>3,873,159</u>	<u>2,806,892</u>	<u>653,882</u>	<u>412,385</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

סך הרווחים שהוכרו:

ברוח והפסד *

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח

והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום

31 בדצמבר 2022

באור 12 - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
16,032,719	-	15,114,906	917,813
27,065,496	27,065,496	-	-
258,555	-	258,555	-
6,588,765	-	6,123,918	464,847
<u>49,945,535</u>	<u>27,065,496</u>	<u>21,497,379</u>	<u>1,382,660</u>

נכסי חוב סחירים (א)

נכסי חוב שאינם סחירים (ב)

מניות (ד)

אחרות (ה)

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
15,787,725	-	14,913,868	873,857
26,576,622	26,576,622	-	-
243,687	-	243,687	-
5,208,447	-	4,890,272	318,175
<u>47,816,481</u>	<u>26,576,622</u>	<u>20,047,827</u>	<u>1,192,032</u>

נכסי חוב סחירים (א)

נכסי חוב שאינם סחירים (ב)

מניות (ד)

אחרות (ה)

סך הכל

א. נכסי חוב סחירים

הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
1,544	3,367	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקות למסחר
10,421,599	10,030,058	זמינות למכירה
10,423,143	10,033,425	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים</u>
		<u>שאינם ניתנים להמרה</u>
872,313	914,446	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
4,492,269	5,084,848	זמינים למכירה
5,364,582	5,999,294	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
15,787,725	16,032,719	סך הכל נכסי חוב סחירים
32,323	202	ירידת ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. נכסים חוב שאינם סחירים

הרכב

ליום 31 בדצמבר				
שווי הוגן		ערך בספרים		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
30,255,771	30,010,292	24,307,516	24,898,529	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
				<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
				מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
1,775,140	1,788,865	1,780,709	1,810,709	
558,059	408,244	488,397	356,258	פקדונות בבנקים
2,333,199	2,197,109	2,269,106	2,166,967	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
32,588,970	32,207,401	26,576,622	27,065,496	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
				ירידת ערך שנזקפו לרווח והפסד(במצטבר)
	-	32,069	35,963	

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

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב (ריבית אפקטיבית)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אחוזים	

1.5	2.1
3.8	4.3
6.7	6.8

5.0	5.0
3.4	4.6
6.1	7.0

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי
צמוד מט"ח

נכסי חוב שאינם סחירים

בסיס הצמדה

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי
צמוד מט"ח

ד. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
13,978	14,225
229,709	244,330
243,687	258,555
30,757	29,866

מניות סחירות זמינות למכירה
מניות שאינן סחירות זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

51,184	52,006
1,123,311	1,587,219
-	11,872
1,174,495	1,651,097

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקות למסחר
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים (ה1)
סך הכל השקעות פיננסיות סחירות

5,631	11,064
3,766,961	4,536,699
261,360	389,905
4,033,952	4,937,668
5,208,447	6,588,765
1,143,258	1,176,478

שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים (ה1)
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ה.1. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריכי הדוחות הכספיים. החשיפה למכשירים נגזרים על ריבית מוצגת במונחי שווי:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
137,347	58,565	מניות
3,105,724	2,792,183	מדד
(6,259,858)	(6,558,752)	מטבע זר
6,491	11,994	ריבית

ו.1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן שלהם ניתן לצרכי באור בלבד, נקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לני"ע 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.

להלן שיעורי הריבית הממוצעים המשוקללים עבור נכסי חוב שאינם סחירים הכלולים בכל קבוצת דירוג בהשקעות פיננסיות אחרות (*):

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אחוזים		
0.9	0.7	AA ומעלה
3.5	4.4	A
7.3	6.4	BBB
5.9	-	נמוך מ-BBB
7.3	6.6	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

לעניין דרוג פנימי ראה באור 37.ב.4.ב(1).

באור 12 - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ז. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות

להלן ניתוח מכשירים פיננסים המוצגים על פי שווים ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
16,032,719	-	1,272,114	14,760,605	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
258,555	244,330	-	14,225	מניות
6,588,765	4,482,662	455,006	1,651,097	אחרות
<u>22,880,039</u>	<u>4,726,992</u>	<u>1,727,120</u>	<u>16,425,927</u>	סך הכל
<u>32,207,401</u>	<u>663,172</u>	<u>31,544,229</u>	<u>-</u>	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (12. ב. לעיל)

ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
15,787,725	-	1,772,462	14,015,263	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
243,687	229,709	-	13,978	מניות
5,208,447	3,711,169	322,783	1,174,495	אחרות
<u>21,239,859</u>	<u>3,940,878</u>	<u>2,095,245</u>	<u>15,203,736</u>	סך הכל
<u>32,588,970</u>	<u>619,373</u>	<u>31,969,597</u>	<u>-</u>	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (12. ב. לעיל)

באור 12 - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים 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		נכסי חוב שאינם סחירים
	אלפי ש"ח	מניות	
3,940,878	3,711,169	229,709	-
			יתרה ליום 1 בינואר 2023
			סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
394,554	380,057	14,497	-
(584)	21,641	(22,225)	-
(421,605)	(416,961)	(4,644)	-
868,017	829,481	38,536	-
(54,268)	(42,725)	(11,543)	-
			ברוח והפסד * ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד השקעות מימושים
<u>4,726,992</u>	<u>4,482,662</u>	<u>244,330</u>	-
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			<u>מתוכם *</u>
			סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023
<u>389,050</u>	<u>377,202</u>	<u>11,848</u>	-

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים
	אלפי ש"ח	מניות	
2,560,083	2,460,307	99,627	149
			יתרה ליום 1 בינואר 2022
			סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
205,444	212,402	(6,812)	(146)
330,908	262,707	68,201	-
(424,903)	(424,897)	(6)	-
1,269,828	1,201,129	68,699	-
(479)	(479)	-	-
(3)	-	-	(3)
			ברוח והפסד * ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד השקעות מימושים פדיונות
<u>3,940,878</u>	<u>3,711,169</u>	<u>229,709</u>	-
			יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			<u>מתוכם *</u>
			סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2022
<u>211,797</u>	<u>218,755</u>	<u>(6,812)</u>	<u>(146)</u>

באור 12 - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)
 ח. גיול השקעות בנכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
24,307,516	24,898,529	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות
		<u>נכסי חוב שערכם לא נפגם *</u>
2,238,907	2,123,377	ללא פיגור
		<u>בפיגור **</u>
1,381	957	עד ל-90 ימים
561	377	בין 90 ל-180 ימים
6,117	6,646	מעל 180 ימים
2,246,966	2,131,357	סך הכל נכסי חוב שערכם לא נפגם
		<u>נכסי חוב שערכם נפגם</u>
31,367	53,527	נכסים שערכם נפגם ספציפית, ברוטו
(9,227)	(17,917)	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
22,140	35,610	סך הכל נכסי חוב שערכם נפגם ספציפית
26,576,622	27,065,496	סך הכל נכסי חוב לא סחירים

* נכסי חוב שערכם לא נפגם הינם לאחר הפרשה לירידת ערך כללית בסך 18,046 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 (שנת 2022 - 22,842 אלפי ש"ח).

** בעיקר הלוואות בשעבוד פוליסות שכנגדן קיימים ערכי פדיון מלאים ו/או משכנתאות. יצוין, כי הסכומים שלעיל אינם מהווים את הסכום בפיגור בפועל אלא את יתרת החוב המעורבת בפיגור.

ט. גילויים נדרשים לפי IFRS9

- הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסים לפי חלוקה לשתי קבוצות:
- נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן: "קבוצה א").
 - כל יתר הנכסים הפיננסים (להלן: "קבוצה ב").

ליום 31 בדצמבר 2023		
קבוצה ב'	קבוצה א'	
אלפי ש"ח		
116,862,641	29,731	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
258,555	-	השקעות פיננסיות אחרות - מניות
6,588,765	-	השקעות פיננסיות אחרות - אחרות
917,813	15,114,906	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחירים
-	32,207,401	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים *
16,580,074	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
-	2,922,734	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
ליום 31 בדצמבר 2022		
קבוצה ב'	קבוצה א'	
אלפי ש"ח		
110,113,379	41,515	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
243,687	-	השקעות פיננסיות אחרות - מניות
5,208,447	-	השקעות פיננסיות אחרות - אחרות
873,857	14,913,868	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחירים
-	32,588,970	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים *
14,715,486	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
-	4,031,226	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים

* כולל אגרות חוב מיועדות.

דוחות כספיים מאוחדים | מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2023
באור 13 - מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
14,715,486	16,580,074
14,715,486	16,580,074

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
 מזומנים ושוי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ-4.6% (שנת 2022 כ-3.3%).
 לעניין תנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 1.ד.37.

באור 13 א - מזומנים ושוי מזומנים -אחרים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
3,588,116	2,688,864
443,110	233,870
4,031,226	2,922,734

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
 פקדונות לזמן קצר
 מזומנים ושוי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ-4.3% (שנת 2022 כ-2.9%) בגין פקדונות שיעור ממוצע של 4.6% (בשנת 2022 כ-3.1%).
 לעניין תנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 1.ג.37.

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023	
מונפק ונפרע ^(*)	רשום	מונפק ונפרע ^(*)	רשום	מונפק ונפרע ^(*)	רשום
אלפי ש"ח					
10,539	15,000	10,539	15,000	10,539	15,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב.
כ"א

* בערכים נומינליים.

ב. 1. התנועה בהון המניות

במהלך השנה לא חל שינוי בהון הרשום של החברה.

2. ההון המונפק והנפרע

כמות המניות המונפקות והנפרעות בכל אחת מהשנים הינה 1,053,908,234 וערך הנקוב הינו 10,539 אלפי ש"ח.

ג. המניות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, והן מקנות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ד. דיבידנד שחולק

הדיבידנדים הבאים חולקו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
47,000 ^(**)	-	57,000 ^(*)

סך הכל דיבידנד

* 0.03 ש"ח למניה כ"א בגין דיבידנד שחולק ביום 8 במאי 2023 ו- 0.02 ש"ח למניה כ"א בגין דיבידנד שחולק ביום 25 בדצמבר 2023.

** 0.04 ש"ח למניה כ"א.

באור 15 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

		ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו			
33,411,184	34,179,727	157,756	164,991	33,568,940	34,344,718	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
298,038	399,057	-	-	298,038	399,057	חוזי השקעה	
33,709,222	34,578,784	157,756	164,991	33,866,978	34,743,775		
30,907	28,465	-	-	30,907	28,465	בניכוי סכומים המופקדים בקבוצה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה	
33,678,315	34,550,319	157,756	164,991	33,836,071	34,715,310	סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
2,495,730	2,954,227	82,708	99,206	2,578,438	3,053,433	חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות	
4,322,962	4,627,084	1,141,614	1,260,354	5,464,576	5,887,438	חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי	
40,497,007	42,131,630	1,382,078	1,524,551	41,879,085	43,656,181	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	

באור 16 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

		ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו			
125,632,577	131,874,421	3,128	3,157	125,635,705	131,877,578	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
4,560,402	5,194,497	-	-	4,560,402	5,194,497	חוזי השקעה	
130,192,979	137,068,918	3,128	3,157	130,196,107	137,072,075		
154,274	153,983	-	-	154,274	153,983	בניכוי סכומים המופקדים בקבוצה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה	
130,038,705	136,914,935	3,128	3,157	130,041,833	136,918,092	סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
2,970,990	3,271,088	16,457	21,225	2,987,447	3,292,313	חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות	
133,009,695	140,186,023	19,585	24,382	133,029,280	140,210,405	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	

בחוזי ביטוח תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים או צמודים לתשואה שמניבות השקעות מסוימות של מגדל ביטוח בניכוי דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזכות/מחייבות את המבוטח בבנוס/מאלוס לפי תוצאות ההשקעות של תיק הפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה של מגדל ביטוח. בחוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המבוטח אינם תלויים ברווח או בהפסד מההשקעות שביצעה מגדל ביטוח.

ההבחנה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאינם תלויי תשואה נעשית ברמת הכיסוי הבודד, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר כיסויים אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.

א1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים

		ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו			
319,461	309,884	50,095	59,361	369,556	369,245	<u>ענפי רכב חובה וחבויות הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה</u>	
3,316,551	3,572,660	754,915	740,028	4,071,466	4,312,688	<u>תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר</u>	
3,636,012	3,882,544	805,010	799,389	4,441,022	4,681,933	<u>סך ענפי רכב חובה וחבויות (ראה ב.1 להלן)</u>	
2,188,577	2,298,975	88,621	89,640	2,277,198	2,388,615	<u>מתוך זה סך ההתחייבות בגין ענף רכב חובה (ראה ג3 ו-4 להלן)</u>	
374,921	451,847	181,498	218,976	556,419	670,823	<u>ענפי רכוש ואחרים הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה</u>	
42,323	-	-	-	42,323	-	<u>הפרשה לפרמיה בחסר תביעות תלויות</u>	
269,706	292,693	155,106	241,989	424,812	534,682	<u>סך ענפי רכוש ואחרים (ראה ב.2 להלן)</u>	
686,950	744,540	336,604	460,965	1,023,554	1,205,505	<u>סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי</u>	
4,322,962	4,627,084	1,141,614	1,260,354	5,464,576	5,887,438	<u>הוצאות רכישה נדחות ענפי רכב חובה וחבויות ענפי רכוש ואחרים</u>	
53,559	53,354	9,749	10,971	63,308	64,325	<u>סך הכל הוצאות רכישה נדחות</u>	
93,748	107,813	38,522	40,966	132,270	148,779	<u>התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות</u>	
147,307	161,167	48,271	51,937	195,578	213,104	<u>רכב חובה ענפי חבויות אחרים ענפי רכוש ואחרים</u>	
2,167,137	2,278,067	88,621	89,640	2,255,758	2,367,707	<u>סך הכל התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות</u>	
1,415,316	1,551,123	706,640	698,778	2,121,956	2,249,901		
593,202	636,727	298,082	419,999	891,284	1,056,726		
4,175,655	4,465,917	1,093,343	1,208,417	5,268,998	5,674,334		

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א.2. התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישוב

		ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
הערכות אקטואריות					
סך הכל הערכות אקטואריות ע"י מר מתן גרוס אקטואר ממונה ביטוח כללי					
3,595,637	3,831,929	742,759	745,141	4,338,396	4,577,070
הפרשות על בסיס הערכות אחרות					
הערכת מחלקת תביעות בגין התביעות התלויות הידועות תוספת לתביעות התלויות בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו (IBNR)					
30,985	29,956	164,409	226,477	195,394	256,433
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה					
1,958	3,468	2,853	10,399	4,811	13,867
694,382	761,731	231,593	278,337	925,975	1,040,068
סך הכל התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי					
<u>4,322,962</u>	<u>4,627,084</u>	<u>1,141,614</u>	<u>1,260,354</u>	<u>5,464,576</u>	<u>5,887,438</u>

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות

1. ענפי רכב חובה וחבויות

		ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו			
3,636,852	3,582,453	704,091	795,261	4,340,943	4,377,714	יתרה לתחילת השנה ⁽¹⁾	
715,309	721,090	90,778	113,279	806,087	834,369	אמדת עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת ⁽²⁾ שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבויות שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות ⁽³⁾	
(146,206)	119,593	(22,848)	34,099	(169,054)	153,692	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת	
(67,393)	(67,096)	81,593	(3,120)	14,200	(70,216)	תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה ⁽⁴⁾ בגין שנת חיתום שוטפת	
501,710	773,587	149,523	144,258	651,233	917,845	בגין שנות חיתום קודמות	
5,821	4,617	224	137	6,045	4,754	סך תשלומים לתקופה יתרה לסוף השנה	
550,288	522,233	58,129	150,964	608,417	673,197		
556,109	526,850	58,353	151,101	614,462	677,951		
<u>3,582,453</u>	<u>3,829,190</u>	<u>795,261</u>	<u>788,418</u>	<u>4,377,714</u>	<u>4,617,608</u>		

הערות

(1) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(2) עלות התביעות המצטברת הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.

עלות התביעות המצטברת מתעדכנת על סמך המודל לאור התפתחות התביעות בפועל.

(3) ההפרש בין הברוטו לשייר באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות בשנת 2022, נובע בעיקר מענפי חבויות, בגין תביעות המכוסות ברובן בביטוח משנה.

(4) התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות בייחוס לשנות החיתום.

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך)

2. ענפי רכוש אחרים

		ליום 31 בדצמבר				
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
537,284	593,202	363,311	298,082	900,595	891,284	יתרה לתחילת השנה ⁽¹⁾
698,230	735,547	129,552	255,909	827,782	991,456	אומדן עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח ⁽²⁾
(16,531)	(9,282)	72,277	30,567	55,746	21,285	שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח ⁽³⁾
496,790	514,144	61,732	122,734	558,522	636,878	תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה ⁽⁴⁾
164,328	189,134	203,715	76,859	368,043	265,993	בגין אירועים של שנת הדוח
661,118	703,278	265,447	199,593	926,565	902,871	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
43,521	62,861	(1,611)	35,034	41,910	97,895	סך תשלומים
(8,184)	(42,323)	-	-	(8,184)	(42,323)	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות ⁽⁵⁾
593,202	636,727	298,082	419,999	891,284	1,056,726	שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר ⁽⁶⁾
						יתרה לסוף השנה ⁽¹⁾

הערות

- (1) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (2) עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.
- (3) השינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בברוטו נובע בעיקרו מענף אבדן רכוש בגין תביעות המכוסות ברובן בביטוח משנה. השינוי בשייר נובע בעיקרו מענפים רכב רכוש ודירות בהם חלה התפתחות חיובית בניסיון התביעות.
- (4) התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן בייחוס לשנות הנזק.
- (5) הגידול בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה נובע בעיקרו מענף רכב רכוש עקב עלייה בסך הפרמיה שנרשמה בשנת הדוח.
- (6) לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר נכון ליום 31.12.23. בשנה קודמת ההפרשה הייתה בגין ענף רכב רכוש.

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

1. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	שנת חיתום											
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014		
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023												
	4,833	6,412	5,291	8,509	10,512	10,507	7,538	9,155	7,864	7,504	תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה ⁽¹⁾	
		46,649	42,189	63,358	89,968	97,093	78,623	94,380	70,871	65,103	לאחר שנה ראשונה	
			136,686	178,668	239,671	255,662	217,868	263,414	213,729	182,856	לאחר שנתיים	
				276,763	341,315	393,838	343,217	416,835	334,790	311,291	לאחר שלוש שנים	
					412,358	477,451	442,597	538,343	434,052	391,694	לאחר ארבע שנים	
						532,812	495,305	625,702	518,272	468,817	לאחר חמש שנים	
							543,502	685,955	586,253	535,534	לאחר שש שנים	
								757,337	664,395	597,000	לאחר שבע שנים	
									700,475	648,968	לאחר שמונה שנים	
										662,259	לאחר תשע שנים	
											לאחר עשר שנים	
											אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה	
	834,448	833,203	831,976	909,415	932,383	923,419	863,082	1,018,578	813,865	828,609	לאחר שנה ראשונה	
		862,082	789,917	961,781	915,830	915,443	861,418	1,008,419	861,900	830,988	לאחר שנתיים	
			779,570	856,343	973,265	949,860	864,712	1,019,658	856,790	815,130	לאחר שלוש שנים	
				850,785	929,180	970,595	931,680	1,034,191	883,853	856,345	לאחר ארבע שנים	
					917,745	930,539	928,334	1,042,661	879,662	855,076	לאחר חמש שנים	
						909,292	859,353	1,011,383	844,960	825,376	לאחר שש שנים	
							846,537	959,060	814,060	778,292	לאחר שבע שנים	
								937,286	820,480	758,636	לאחר שמונה שנים	
									827,780	756,874	לאחר תשע שנים	
										747,688	לאחר עשר שנים	
	278,144	(28,879)	52,406	58,630	14,638	14,127	16,545	81,292	(13,915)	83,300	עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה ⁽²⁾	
	3.50%	(3.47%)	6.30%	6.45%	1.57%	1.53%	1.92%	7.98%	(1.71%)	10.02%	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה, באחוזים	
	8,513,213	834,448	862,082	779,570	850,785	917,745	909,292	846,537	937,286	827,780	747,688	עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2023
	4,073,674	4,833	46,649	136,686	276,763	412,358	532,812	543,502	757,337	700,475	662,259	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2023
	4,439,539	829,615	815,433	642,884	574,022	505,387	376,480	303,035	179,949	127,305	85,429	יתרת התביעות התלויות
	154,102											תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013
	23,967											יתרת התביעות התלויות בגין רכישת תיק תביעות ביטוח כללי ⁽³⁾
	4,617,608											סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2023

(1) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(2) עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה בהערכת התביעות.

(3) שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות נובע בין היתר, משינוי בעלות התביעות הפרטניות בהשפעתו על המודל האקטוארי וכן, שינויים רגולטוריים.

נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והורג מהמשולשים. ראה באור 38.ה.1.

הערות

* רמת המובהקות של המודלים האקטואריים גדולה יותר כאשר בוחנים את התפתחות התביעות ברמת סך שנות החיתום. לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום ולא לכל שנת חיתום בנפרד.
 ** אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 *** הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות), ככל שקיימת.
 **** לפי בחינה שביצעה החברה בענפי הרכוש ואחרים עלות התביעות נפתרת בדרך כלל תוך שנה, לפיכך לא ניתן מידע בדבר התפתחות התביעות בענפים אלו.



באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג2. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	שנת חיתום									
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023										
	4,694	6,174	5,109	8,334	10,208	10,468	7,282	9,025	7,742	7,296
		45,061	41,120	61,833	87,430	94,539	76,439	93,114	69,384	64,471
			131,613	173,081	231,250	244,528	209,676	260,809	211,305	181,469
				267,355	319,716	369,204	326,712	411,560	331,311	307,742
					385,477	444,392	400,006	530,120	420,574	387,059
						494,225	446,985	610,017	500,478	452,568
							488,180	664,393	562,060	514,556
								726,243	635,145	574,687
									668,244	621,405
										631,786
	721,167	739,384	729,189	804,423	847,555	842,426	777,416	963,081	781,608	754,402
		755,410	685,492	847,445	816,218	833,596	755,993	955,679	813,401	797,225
			675,561	743,440	859,914	845,000	748,384	967,575	815,480	765,813
				731,993	816,531	859,556	795,792	984,155	838,496	801,093
					802,050	810,799	789,342	984,881	837,742	790,439
						790,494	713,795	964,640	805,096	770,977
							706,313	912,885	775,506	731,978
								890,877	772,004	709,876
									778,847	703,671
										695,923
454,839		(16,026)	53,628	72,430	45,505	51,932	71,103	72,204	2,761	101,302
6.25%		(2.17%)	7.35%	9.00%	5.37%	6.16%	9.15%	7.50%	0.35%	12.71%
7,548,635	721,167	755,410	675,561	731,993	802,050	790,494	706,313	890,877	778,847	695,923
3,842,878	4,694	45,061	131,613	267,355	385,477	494,225	488,180	726,243	668,244	631,786
3,705,757	716,473	710,349	543,948	464,638	416,573	296,269	218,133	164,634	110,603	64,137
123,335										
98										
3,829,190										

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה⁽¹⁾

לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה

לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים
לאחר חמש שנים
לאחר שש שנים
לאחר שבע שנים
לאחר שמונה שנים
לאחר תשע שנים
לאחר עשר שנים

עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה⁽²⁾

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה, באחוזים
עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2023
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2023
יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013

יתרת התביעות התלויות בגין רכישת תיק תביעות ביטוח כללי⁽³⁾

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2023

(1) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(2) עודף (חסור) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה בהערכת התביעות.

(3) שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות נובע בין היתר, משינוי בעלות התביעות הפרטניות בהשפעתו על המודל האקטוארי וכן, שינויים רגולטוריים. נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והורג מהמשולשים. ראה באור 1.38.

הערות

* רמת המובהקות של המודלים האקטואריים גדולה יותר כאשר בוחנים את התפתחות התביעות ברמת סך שנות החיתום. לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום ולא לכל שנת חיתום בנפרד.
** אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
*** הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות), ככל שקיימת.



באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג3. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו, בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	שנת חיתום										
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023											
	2,324	3,376	3,101	5,567	7,640	7,784	5,418	6,060	5,743	3,965	תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה ⁽¹⁾
		32,464	29,803	48,704	74,007	81,940	58,938	73,605	51,473	47,105	לאחר שנה ראשונה
			102,143	136,839	192,505	210,061	162,783	206,065	166,110	140,083	לאחר שנתיים
				209,710	255,275	307,684	241,990	316,029	251,766	229,000	לאחר שלוש שנים
					302,603	365,104	285,463	399,885	316,376	280,844	לאחר ארבע שנים
						398,449	314,454	451,206	367,630	323,841	לאחר חמש שנים
							339,053	492,194	411,889	366,198	לאחר שש שנים
								542,846	477,001	412,539	לאחר שבע שנים
									497,366	441,682	לאחר שמונה שנים
										445,903	לאחר תשע שנים
											לאחר עשר שנים
	441,875	470,877	456,077	531,958	544,411	562,749	465,802	633,388	502,065	533,271	אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה
		478,544	434,025	568,352	525,595	559,200	443,559	629,751	528,115	514,391	לאחר שנה ראשונה
			425,315	501,771	563,126	590,281	432,808	644,051	519,863	484,931	לאחר שנתיים
				499,532	559,860	606,877	487,336	655,227	560,134	524,009	לאחר שלוש שנים
					555,184	611,781	488,012	664,772	559,996	519,686	לאחר ארבע שנים
						602,183	464,897	673,075	564,749	524,174	לאחר חמש שנים
							456,409	649,599	540,938	492,634	לאחר שש שנים
								637,177	560,839	478,007	לאחר שבע שנים
									569,312	483,496	לאחר שמונה שנים
										477,555	לאחר תשע שנים
										36,836	לאחר עשר שנים
(19,493)		(7,667)	30,762	32,426	(10,773)	(39,434)	9,393	(3,789)	(67,247)	36,836	עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה ⁽²⁾
(0.42%)		(1.63%)	6.74%	6.10%	(1.98%)	(7.01%)	2.02%	(0.60%)	(13.39%)	7.16%	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה, באחוזים
5,143,086	441,875	478,544	425,315	499,532	555,184	602,183	456,409	637,177	569,312	477,555	עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2023
2,872,861	2,324	32,464	102,143	209,710	302,603	398,449	339,053	542,846	497,366	445,903	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2023
2,270,225	439,551	446,080	323,172	289,822	252,581	203,734	117,356	94,331	71,946	31,652	יתרת התביעות התלויות
74,139											תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013
23,343											יתרת התביעות התלויות בגין רכישת תיק תביעות ביטוח כללי ⁽³⁾
2,367,707											סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2023

(1) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(2) עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה בהערכת התביעות.

(3) שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות נובע בין היתר, משינוי בעלות התביעות הפרטניות בהשפעתו על המודל האקטוארי וכן, שינויים רגולטוריים. נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והורג מהמשלשים. ראה באור 1.38.

הערות

* רמת המובהקות של המודלים האקטואריים גדולה יותר כאשר בוחנים את התפתחות התביעות ברמת סך שנות החיתום. לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום ולא לכל שנת חיתום בנפרד.
 ** אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 *** הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות), ככל שקיימת.



באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

4ג. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	שנת חיתום										
	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2023											
	2,324	3,376	3,105	5,567	7,640	7,784	5,352	6,060	5,743	3,965	תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה ⁽¹⁾
		32,464	29,807	48,704	74,007	81,940	58,872	73,605	51,473	47,105	לאחר שנה ראשונה
			102,148	136,839	192,505	210,061	162,717	206,065	166,110	140,083	לאחר שנתיים
				209,710	255,275	307,100	241,924	316,029	251,766	229,000	לאחר שלוש שנים
					302,603	364,516	285,397	399,885	313,648	280,844	לאחר ארבע שנים
						397,860	314,388	448,930	364,911	323,841	לאחר חמש שנים
							338,987	489,918	409,182	366,198	לאחר שש שנים
								538,462	470,892	412,539	לאחר שבע שנים
									491,258	441,126	לאחר שמונה שנים
										445,347	לאחר תשע שנים
											לאחר עשר שנים
	435,448	465,031	452,196	527,819	541,121	559,741	462,801	629,886	497,086	524,432	אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה
		472,037	428,119	561,945	521,563	554,573	440,484	625,124	524,613	511,490	לאחר שנה ראשונה
			418,796	495,858	559,234	583,276	429,451	639,538	516,929	481,429	לאחר שנתיים
				492,173	553,993	599,484	483,578	651,151	557,125	521,075	לאחר שלוש שנים
					548,616	598,774	484,044	660,199	556,026	516,677	לאחר ארבע שנים
						590,269	458,853	668,814	560,278	522,574	לאחר חמש שנים
							454,017	645,426	536,689	490,532	לאחר שש שנים
								632,793	547,877	476,132	לאחר שבע שנים
									557,437	482,940	לאחר שמונה שנים
										476,999	לאחר תשע שנים
											לאחר עשר שנים
4,034	(7,006)	33,400	35,646	(7,495)	(30,528)	8,784	(2,907)	(60,351)	34,491	עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה ⁽²⁾	
0.09%	(1.51%)	7.39%	6.75%	(1.39%)	(5.45%)	1.90%	(0.46%)	(12.14%)	6.74%	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה, באחוזים	
5,078,585	435,448	472,037	418,796	492,173	548,616	590,269	454,017	632,793	557,437	476,999	עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2023
2,861,163	2,324	32,464	102,148	209,710	302,603	397,860	338,987	538,462	491,258	445,347	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2023
2,217,422	433,124	439,573	316,648	282,463	246,013	192,409	115,030	94,331	66,179	31,652	יתרת התביעות התלויות
60,560											תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2013 ⁽³⁾
85											יתרת התביעות התלויות בגין רכישת תיק תביעות ביטוח כללי ⁽⁴⁾
2,278,067											סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2023

(1) הכסומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(2) עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת את הצבירה בהערכת התביעות.

(3) שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות נובע בין היתר, משינוי בעלות התביעות הפרטניות בהשפעתו על המודל האקטוארי וכן, שינויים רגולטוריים.

(4) כולל גם את נתוני רכישת תיק ביטוח כללי לשנים שקדמו לחיתום 2008 וצורפו בשנת 2016. ראה באור 1.ה.38.

(5) נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והוחרג מהמשולשים. ראה באור 1.ה.38.

הערות

*

**

רמת המובהקות של המודלים האקטואריים גדולה יותר כאשר בוחנים את התפתחות התביעות ברמת סך שנות החיתום. לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום ולא לכל שנת חיתום בנפרד. אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות. הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות), ככל שקיימת.

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג5. נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה

שנת חיתום							
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
אלפי ש"ח							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
<u>415,243</u>	<u>514,682</u>	<u>481,079</u>	<u>452,067</u>	<u>351,352</u>	<u>391,691</u>	<u>371,231</u>	פרמיות ברוטו
<u>(31,976)</u>	<u>(52,695)</u>	<u>(58,270)</u>	<u>(56,788)</u>	<u>(113,646)</u>	<u>(133,530)</u>	<u>(112,620)</u>	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר
<u>53,757</u>	<u>67,973</u>	<u>58,253</u>	<u>37,565</u>	<u>18,441</u>	<u>6,839</u>	<u>7,423</u>	השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום

ג6. נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענפי ביטוח חבויות אחרות

שנת חיתום							
2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
אלפי ש"ח							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
<u>362,192</u>	<u>345,253</u>	<u>383,508</u>	<u>377,816</u>	<u>374,801</u>	<u>389,034</u>	<u>411,129</u>	פרמיות ברוטו
<u>(21,641)</u>	<u>4,768</u>	<u>(29,622)</u>	<u>(34,739)</u>	<u>(62,964)</u>	<u>(51,288)</u>	<u>(41,086)</u>	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר
<u>44,201</u>	<u>38,556</u>	<u>33,417</u>	<u>20,520</u>	<u>4,901</u>	<u>4,202</u>	<u>5,127</u>	השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג7. הרכב רווח (הפסד) כולל בענף ביטוח רכב חובה

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח				
				לשנה שהסתיימה ביום 31
				בדצמבר
12,326	(112,620)	8,745	(114,626)	2023
(102,337)	(121,100)	(116,413)	(121,617)	2022
63,804	(87,401)	57,727	(86,561)	2021

ג8. הרכב רווח (הפסד) כולל בענפי ביטוח חבויות אחרות

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח				
				לשנה שהסתיימה ביום 31
				בדצמבר
49,708	(41,086)	39,875	(67,021)	2023
109,112	(47,452)	76,058	(72,485)	2022
142,067	(60,410)	115,679	(60,700)	2021

א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות

ליום 31 בדצמבר 2023							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990 ⁽¹⁾	
			תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה			
8,955,394	-	-	8,955,394	-	-	-	א) לפי חשיפה ביטוחית
							התחייבויות בגין חוזי ביטוח קצבה ללא מקדמים מובטחים קצבה עם מקדמים מובטחים:
76,393,331	-	-	-	-	57,151,510	19,241,821	עד חודש מאי 2001
47,805,012	-	-	36,227,002	6,161	11,571,849	-	מחודש יוני 2001
21,890,603	-	-	2,844,907	116,746	8,660,813	10,268,137	קצבה בתשלום
2,237,421	-	-	12,161	-	897,794	1,327,466	הוני (ללא אופציה לקצבה)
4,770,187	-	-	3,349	-	2,268,609	2,498,229	עתודה משלימה לגמלאות ⁽²⁾
4,170,348	116,106	813,461	2,175,000	-	960,132	105,649	מרכיבי סיכון אחרים
166,222,296	116,106	813,461	50,217,813	122,907	81,510,707	33,441,302	סך הכל בגין חוזי ביטוח
5,593,554	-	-	5,194,497	398,079	978	-	התחייבויות בגין חוזי השקעה
<u>171,815,850</u>	<u>116,106</u>	<u>813,461</u>	<u>55,412,310</u>	<u>520,986</u>	<u>81,511,685</u>	<u>33,441,302</u>	סך הכל
							ב) לפי חשיפה פיננסית
34,743,775	31,846	557,586	1,047,834	520,986	284,486	32,301,037	שאינו תלוי תשואה
137,072,075	84,260	255,875	54,364,476	-	81,227,199	1,140,265	תלוי תשואה
<u>171,815,850</u>	<u>116,106</u>	<u>813,461</u>	<u>55,412,310</u>	<u>520,986</u>	<u>81,511,685</u>	<u>33,441,302</u>	סך הכל

⁽¹⁾ המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבוטחי תשואה והם מגובים ברובם באגרות חוב מיועדות.

⁽²⁾ העתודה המשלימה לגמלאות הכלולה בטבלה לעיל הינה בגין מרכיב גמלה נדחית. מרכיב נוסף כלול בסעיף קצבה בתשלום. ראה באור 37.ב.3.(6).

סכום נוסף בגין הצבירה הקיימת בגובה 4,073 מיליון ש"ח, ייזקף לרווח והפסד כהוצאה לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה. לפירוט נוסף ראה באור 37.ב.3.(6).

א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990 ⁽¹⁾
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה		
7,992,858	-	-	7,992,858	-	-	א) לפי חשיפה ביטוחית (התחייבויות בגין חוזי ביטוח קצבה ללא מקדמים מובטחים: קצבה עם מקדמים מובטחים: עד חודש מאי 2001 18,939,079 מחודש יוני 2001 - 53,545,314 קצבה בתשלום 9,453,532 הוני (ללא אופציה לקצבה) 1,318,996 עתודה משלימה לגמלאות ⁽²⁾ 2,867,715 מרכיבי סיכון אחרים 106,809 סך הכל בגין חוזי ביטוח 32,686,131 התחייבויות בגין חוזי השקעה - 907 סך הכל 32,686,131
159,204,645	112,394	725,388	48,586,774	177,362	76,916,596	ב) לפי חשיפה פיננסית (שאינו תלוי תשואה 31,589,783 תלוי תשואה 1,096,348 סך הכל 32,686,131
164,063,085	112,394	725,388	53,147,176	474,493	76,917,503	
33,866,978	31,848	524,082	972,913	474,493	273,859	
130,196,107	80,546	201,306	52,174,263	-	76,643,644	
164,063,085	112,394	725,388	53,147,176	474,493	76,917,503	

(1) המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים ברובם באגרות חוב מיועדות.

(2) העתודה המשלימה לגמלאות הכלולה בטבלה לעיל הינה בגין מרכיב גמלה נדחית. מרכיב נוסף כלול בסעיף קצבה בתשלום. ראה באור 37.ב.3.(6).

סכום נוסף בגין הצבירה הקיימת בגובה 3,319 מיליון ש"ח, יזקק לרווח והפסד כהוצאה לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה. לפירוט נוסף ראה באור 37.ב.3.(6).

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023							
פוליסות ללא מרכיב חסכון			פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			משנת 2004				
סה"כ	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
20,947	-	-	-	-	10,763	10,184	פרמיות ברוטו
6,805,270	-	-	4,391,428	-	2,195,509	218,333	מסורת/מעורב
1,540,945	21,039	741,852	578,013	-	176,075	23,966	מרכיב החיסכון
8,367,162	21,039	741,852	4,969,441	-	2,382,347	252,483	אחר
808,530	-	-	509,424	(7,962)	478,304	(171,236)	סך הכל
20,663,849	34,940	524,882	9,331,682	(24,655)	8,608,576	2,188,424	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
452,595	-	-	442,981	9,543	71	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
913,243	(6,517)	36,283	(286,035)	34,342	767,991	367,179	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
(86,682)	(282)	(4,381)	(8,185)	(5,561)	(2,264)	(66,009)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
826,561	(6,799)	31,902	(294,220)	28,781	765,727	301,170	הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
28,387							סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
5,307							רווח מפנסיה וגמל
860,255							רווח כולל אחר מפנסיה וגמל
1,455,486	-	-	1,280,663	174,823	-	-	סך כל הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסון ארוך טווח
228,067	-	98,991	129,076	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
1,345,074	-	-	1,345,039	-	-	35	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
36,816	-	-	36,816	-	-	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
1,319,821	-	-	1,144,998	174,823	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה
756,653	-	-	756,653	-	-	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
6,783,926	-	-	4,987,062	-	1,725,406	71,458	העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
							העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיעודות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנזקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של מגדל ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה ומחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
4. תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללים רק את סכום הרווחים (הפסדים) מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באר 18 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
	קבוצתי	פרט	משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990	
			תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה			
24,254	-	-	-	-	11,970	12,284	פרמיות ברטו
7,060,312	-	-	4,599,529	-	2,231,841	228,942	מסורתי/מעורב
1,549,970	24,635	710,200	604,450	-	183,187	27,498	מרכיב החיסכון אחר
8,634,536	24,635	710,200	5,203,979	-	2,426,998	268,724	סך הכל
(56,426)	-	-	459,347	(47,843)	451,308	(919,238)	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
1,299,805	13,627	371,706	669,629	(47,513)	(2,232,155)	2,524,511	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברטו
(392,390)	-	-	(373,390)	(19,007)	7	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
530,485	882	152,861	272,561	89,296	(87,674)	102,559	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
(733,649)	(2,439)	(32,015)	(67,752)	(44,403)	(18,143)	(568,897)	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
(203,164)	(1,557)	120,846	204,809	44,893	(105,817)	(466,338)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
59,340							רווח מפנסיה וגמל
(10,778)							הפסד כולל אחר מפנסיה וגמל
(154,602)							סך כל ההפסד הכולל מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
2,152,388	-	-	2,033,490	118,898	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
276,318	-	86,768	189,550	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
1,139,247	-	-	1,139,217	-	-	30	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
38,933	-	-	38,933	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
2,018,537	-	-	1,899,639	118,898	-	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
694,368	-	-	694,368	-	-	-	העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
5,088,411	-	-	3,566,372	-	1,428,730	93,309	העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיעודות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנזקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של מגדל ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה ומחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
4. תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללים רק את סכום הרווחים (הפסדים) מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באר 18 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990	
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה			
27,569	-	-	-	-	13,625	13,944	פרמיות ברוטו
8,002,387	-	-	5,599,892	-	2,167,616	234,879	מסורתי/מעורב
1,543,580	22,643	677,863	618,520	-	193,621	30,933	מרכיב החיסכון אחר
9,573,536	22,643	677,863	6,218,412	-	2,374,862	279,756	סך הכל
2,779,601	-	-	612,362	14,199	1,746,104	406,936	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
28,275,074	47,881	385,710	12,402,586	(14,328)	13,218,685	2,234,540	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
308,597	-	-	298,316	10,189	92	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
1,894,465	(5,152)	145,057	(39,271)	19,743	1,470,409	303,679	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
218,145	647	8,971	20,814	13,752	5,920	168,041	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
2,112,610	(4,505)	154,028	(18,457)	33,495	1,476,329	471,720	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
73,765							רווח מפנסיה וגמל
(1,024)							הפסד כולל אחר מפנסיה וגמל
2,185,351							סך כל הרווח הכולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
1,180,429	-	-	1,180,429	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
322,380	-	87,959	234,421	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
2,110,880	-	-	2,110,872	-	-	8	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
37,040	-	-	37,040	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש
1,061,167	-	-	1,061,167	-	-	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
899,233	-	-	899,233	-	-	-	העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
4,028,390	-	-	2,661,294	-	1,216,154	150,942	העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיעודות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנזקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של מגדל ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה ומחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
4. תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללים רק את סכום הרווחים (הפסדים) מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באור 19 - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות

א.1. פירוט ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה פיננסית

ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
3,292,313	-	111,800	-	3,180,513	תלוי תשואה
3,053,433	11,626	1,336,028	14,314	1,691,465	אחר
<u>6,345,746</u>	<u>11,626</u>	<u>1,447,828</u>	<u>14,314</u>	<u>4,871,978</u>	סך הכל

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
2,987,447	-	111,535	-	2,875,912	תלוי תשואה
2,578,438	9,290	1,142,182	13,952	1,413,014	אחר
<u>5,565,885</u>	<u>9,290</u>	<u>1,253,717</u>	<u>13,952</u>	<u>4,288,926</u>	סך הכל

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

א.2. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה ביטוחית

ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
517,703	-	19,473	7,503	490,727	קצבה בתשלום
5,828,043	11,626	1,428,355	6,811	4,381,251	מרכיבי סיכון אחרים
<u>6,345,746</u>	<u>11,626</u>	<u>1,447,828</u>	<u>14,314</u>	<u>4,871,978</u>	סך הכל

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
439,272	-	20,242	7,715	411,315	קצבה בתשלום
5,126,613	9,290	1,233,475	6,237	3,877,611	מרכיבי סיכון אחרים
<u>5,565,885</u>	<u>9,290</u>	<u>1,253,717</u>	<u>13,952</u>	<u>4,288,926</u>	סך הכל

^(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

באר 19 - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
1,950,407	32,908	1,432,496	3,457	481,546	פרמיות ברוטו
1,770,963	15,337	1,000,659	7,572	747,395	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(104,571)	433	(37,953)	(3,371)	(63,680)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
(25,029)	(31)	(8,541)	(118)	(16,339)	הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
(129,600)	402	(46,494)	(3,489)	(80,019)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
84,515	-	84,515	-	-	פרמיה משוננת - חדשה (**)

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 1,241,535 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 223,869 אלפי ש"ח.

** כולל הרחבות בפוליסות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
1,842,834	23,340	1,344,898	5,234	469,362	פרמיות ברוטו
344,535	13,258	812,999	7,535	(489,257)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
738,431	(1,614)	65,734	(1,428)	675,739	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
(205,663)	(152)	(57,768)	(973)	(146,770)	הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
532,768	(1,766)	7,966	(2,401)	528,969	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
103,463	-	103,427	-	36	פרמיה משוננת - חדשה (**)

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 1,154,277 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 213,961 אלפי ש"ח.

** כולל הרחבות בפוליסות.

באור 19 - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט	
1,715,581	6,934	1,244,453	4,663	459,531	פרמיות ברוטו
1,768,072	4,738	767,427	6,610	989,297	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(51,266)	(1,841)	89,707	(847)	(138,285)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
54,779	23	13,511	303	40,942	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
3,513	(1,818)	103,218	(544)	(97,343)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
110,285	-	110,221	-	64	פרמיה משוננת - חדשה ^(**)

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

^(**) כולל הרחבות בפוליסות.

באור 20 - תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים, חוזי השקעה וביטוח בריאות

ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח			
	סה"כ	חוזי השקעה	חוזי ביטוח	
6,081,066	172,775,932	3,716,570	169,059,362	יתרה ליום 1 בינואר 2022
85,162	(6,845,752)	(362,927)	(6,482,825)	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה ⁽¹⁾
238,724	9,214,307	2,152,388	7,061,919	גידול בגין פרמיות והפקדות שנזקפו להתחייבויות ⁽²⁾
-	(1,040,658)	(36,474)	(1,004,184)	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה
(37,768)	(8,314,954)	(581,654)	(7,733,300)	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה שינויים אחרים ⁽³⁾
(801,299)	(1,725,790)	(29,463)	(1,696,327)	
5,565,885	164,063,085	4,858,440	159,204,645	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
277,870	12,201,251	458,240	11,743,011	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה ⁽¹⁾
303,196	8,262,508	1,455,486	6,807,022	גידול בגין פרמיות והפקדות שנזקפו להתחייבויות ⁽²⁾
-	(1,029,684)	(44,850)	(984,834)	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה
(45,703)	(11,088,010)	(1,128,117)	(9,959,893)	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה שינויים אחרים ⁽³⁾
244,498	(593,300)	(5,645)	(587,655)	
6,345,746	171,815,850	5,593,554	166,222,296	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הערות

(1) **ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות** - סעיף זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתחילת השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות לחסכון בלבד שנרשמו בתקופת הדוח.

(2) **גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות** - פרמיה זו איננה כוללת את כל הפרמיה שנרשמה כהכנסה בחברה. הפרמיה כוללת את הפרמיה לחסכון וחלק מהפרמיה במוצרים בעלי פרמיה קבועה, בניכוי דמי ניהול הנגבים כשיעור מהפרמיה.

(3) **שינויים אחרים** - הסעיף כולל שינויים בעתודה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עיתיות, IBNR, קצבאות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהיו בשימוש בסוף השנה הקודמת). בנוסף הסעיף כולל גם את השפעת הריבית, הפרשי הצמדה ורווחי ההשקעה שלא נכללו בסעיף "ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות", כגון: ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה על תשלומי תביעות ועל פרמיות שאינן חסכון.

בשנת 2023 נרשם גידול בסעיף שנובע מהכנסות מהשקעות שנזקפו לעתודות כאמור שהיו גבוהות משמעותית בעיקר בביטוח חיים מאלו שנזקפו אשתקד. בשנה המדווחת, בביטוח חיים נרשם קיטון בהפרשה בגין עתודת תוכנית "מגדל בטוח" בסך של כ-29 מיליון ש"ח לעומת קיטון בהפרשה של כ-251 מיליון ש"ח אשתקד, קיטון בהפרשה בגין העתודה המשלימה לגמלאות בסך של כ-1,557 מיליון ש"ח לעומת קיטון של כ-574 מיליון ש"ח אשתקד וגידול בעתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה בסך של כ-320 מיליון ש"ח. בביטוח בריאות אשתקד נרשם קיטון בהפרשה עד לאיפוסה של עתודת ה-LAT בסך של כ-926 מיליון ש"ח (ראה באור 37.ב.3.(5)).

א. כללי

על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה"). בנוסף, על הכנסות החברות בקבוצה המסווגות כ"מוסדות כספיים" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975, חלים מס רווח ושכר. יצוין כי פעילותן של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענפי הביטוח, הפנסיה והפיננסים, מהווה את עיקר פעילות הקבוצה.

ב. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח

בין התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המסדירים את הטיפול בנושאים ייחודיים לענף הביטוח שעיקריו מפורטים להלן. ההסכם הענפי האחרון שנחתם בין שלטונות המס והתאחדות חברות ביטוח חיים בחודש פברואר 2024 (להלן - "ההסכם הענפי החדש") הינו לשנות המס 2020 עד וכולל 2022.

הטיפול בסעיפי המס בדוחות הכספיים מבוסס על ההסכמים האמורים.

ההסכמים הענפיים מתייחסים, בין היתר, לנושאים הבאים:

1. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות לרכישת חוזי ביטוח חיים בגין שנות חיתום עד וכולל 2014 יותרו בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני ארבע שנים ובגין שנות חיתום 2015 עד וכולל 2020 - על פני עשר שנים. הוצאות כאמור המתייחסות לחוזי ביטוח חיים שבוטלו תותרנה בניכוי בשנת הביטול. הוצאות רכישה של חוזי פנסיה וגמל (כהגדרתן בהסכם) בגין שנות חיתום 2015 עד וכולל 2020 יותרו בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני עשר שנים או על-פי קצב ההפחתה בדוחות הכספיים, לפי בחירת החברה. לא תותר הקדמת הוצאה המתייחסת לחוזי פנסיה וגמל שבוטלו.
- הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז אינן כלולות בהסכם הענפי ומופחתות על פני תקופה של שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים. הוצאות שמתייחסות לפוליסות כאמור שבוטלו תותרנה בניכוי בשנת הביטול.
2. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות הפטורות ממס ו/או החייבות במס מופחת המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם הענפי תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.
3. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות - יבוצע תאום חלקי של הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013. הסכום שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום.
4. מיסוי ההכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה - על מנת למנוע עיוותי מס אפשריים הוסכם על דרך לטיפול ברווחים מניירות ערך סחירים ורווחים משערוך וממימוש נכסי מקרקעין שתגרום להקבלת הכנסות להוצאות.

ב. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח (המשך)

5. המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים - בחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2007) התשס"ז-2007 מיום 11 בינואר 2007, נקבעו כללים לגבי המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים שנכללה בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר 2006 (להלן - "העתודה"). על-פי הכללים, חלק מהעתודה המחושב בגובה 0.17% מסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי, הקיים בביטוח חיים ואשר בגינו הוגדרה דרישת הון, יהיה פטור ממס. בהסכם המיסוי הענפי, משנת 2006, צוין כי בבסיס הפטור עומדת דרישת ההון, שבאה לידי ביטוי כאמור לעיל, ובמידה ותבטל או תקטן דרישת ההון ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

ביום 1 ביוני 2017 פורסם חוזר ביטוח 9-1-2017 של רשות שוק ההון בדבר "יישום כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II אשר נכנס לתוקף ביום 30 ביוני 2017 (להלן - "תקנות ההון החדשות"), תוך ביטול דרישת ההון הישנה בגין העתודה. בעקבות כך, בהסכם הענפי החדש, נקבע כי:

א. בשנת המס 2020 תירשם הכנסה לצורכי מס חברות ומס רווח בסך של 0.01% מסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי, כפי שחושב ליום 31 בדצמבר 2006.

ב. במקרה בו יבוטלו או יוקטנו תקנות ההון החדשות ביחס לרכיבים המתייחסים לסיכונים המיוחדים בביטוח חיים, ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

ההשפעה של ההסדר כאמור לעיל על הדוחות הכספיים של החברה אינה מהותית.

בחודש ינואר 2017, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח על פרישה מאיגוד חברות הביטוח בישראל ע"ר והתאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ, בתוקף מתום 2017. ממועד זה חדלה מגדל ביטוח מלטפל בנושאי הרגולציה השונים באמצעות גופים אלו. עם זאת, קיבלה על עצמה מגדל ביטוח ליישם את הוראות ההסכמים הענפיים, לשנות המס 2017 עד וכולל 2022, כפי שנחתמו ביום 5 בנובמבר 2020 וביום 21 בפברואר 2024. להערכת מגדל ביטוח לפרישה האמורה אין השלכות מהותיות על סעיפי המסים בדוחות הכספיים של החברה.

ג. רפורמת המס הבינלאומית של ה-OECD (להלן: Pillar 2)

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

התיקון כולל:

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

(ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית.

הפטור הזמני המובא בסעיף א' לעיל חל באופן מיידי ונדרש לתת גילוי על יישומו. יתר דרישות הגילוי הממוקדות, המוזכרות בסעיף ב' לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן, אך לא חלות על תקופות הביניים המסתיימות ביום 31 בדצמבר 2023 או לפני כן.

הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני, ולכן לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar 2.

חקיקת ה-Pillar 2 הושלמה בחלק מהמדינות שבהן הקבוצה פועלת. החקיקה תיכנס לתוקף בשנת הכספים המתחילה ביום 1 בינואר 2024. הקבוצה נמצאת בתהליך של ביצוע הערכה של השפעת החקיקה באותן מדינות על חשיפות המס הפוטנציאליות של הקבוצה לשנת 2024.

נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות, הקבוצה אינה צופה חשיפת מס מהותית בשנת המס 2024.

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. שיעורי המס

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, שמהווים את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים, החל משנת 2018 הינם:

שיעור מס אפקטיבי כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח באחוזים	שיעור מס חברות
34.19	17.00	23.00

3. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן - "הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו הצו הושלם למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס על דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 אינה מהותית.

ה. שומות מס

שומות מס סופיות

1. למגדל ביטוח שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019 למעט סוגיה אחת בשנת 2019 המתייחסת לחבות במס רווח בגין דיבידנד שהתקבל בשנה זו מחברות הבנות מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ ונכסי המגן בע"מ.
2. לחברה מאוחדת שומות מס סופיות מכח הסכם עד וכולל שנת 2020. לחברות המאוחדות האחרות של החברה שומות מס סופיות מכח הסכם או מכח התיישנות עד וכולל שנת 2018, למעט מספר חברות להן שומות מס סופיות מכח הסכם או מכח התיישנות עד וכולל שנת 2017.

ו. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ- 13 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - לסך של כ- 51 מיליון ש"ח) בגינם נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 3 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - כ- 12 מיליון ש"ח). בנוסף, לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 86 מיליון ש"ח וכן בגין הפסדי הון לצורכי מס בסך של כ- 170 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ- 86 מיליון ש"ח ו- 164 מיליון ש"ח, בהתאמה) בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ז. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
באלפי ש"ח			
717,103	265,671	219,491	מסים שוטפים
3,583	103,820	63,693	מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים ^(*)
19,395	966	(6,414)	מסים בגין שנים קודמות
<u>740,081</u>	<u>370,457</u>	<u>276,770</u>	מסים על הכנסה

^(*) ראה גם סעיף ח' להלן.

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מסים נדחים

הרכב

סה"כ	אחרים	הפסדים לצורכי מס	נכסים בלתי מוחשיים אלפי ש"ח	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה ^(*)	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	הוצאות רכישה נדחות
(784,144)	79,747	20,681	(181,895)	(227,058)	(386,110)	(89,509)
(103,820)	(16,531)	(9,050)	(6,434)	(37,295)	(50,021)	15,511
649,263	(10,796)	-	-	(21,292)	681,351	-
(238,701)	52,420	11,631	(188,329)	(285,645)	245,220	(73,998)
(63,693)	38,289	(8,678)	(6,518)	(24,607)	(75,883)	13,704
24,981	1,163	-	-	(8,488)	32,306	-
<u>(277,413)</u>	<u>91,872</u>	<u>2,953</u>	<u>(194,847)</u>	<u>(318,740)</u>	<u>201,643</u>	<u>(60,294)</u>

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2022 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2023

* כולל מסים נדחים בגין תוכנה המוצגת במאזן בסעיף נכסים בלתי מוחשיים.

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. **מסים נדחים (המשך)**

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי כוללים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
באלפי ש"ח	
42,944	16,582
(281,645)	(293,995)
<u>(238,701)</u>	<u>(277,413)</u>

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

ט. **מס תיאורטי**

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
באלפי ש"ח		
<u>2,129,952</u>	<u>1,122,892</u>	<u>865,498</u>

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ג' לעיל)

34.19%	34.19%	34.19%
--------	--------	--------

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי

728,231	383,917	295,914
(14,342)	(17,420)	(19,917)

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים

4,600	5,033	7,678
(946)	(949)	(1,421)
(264)	(463)	1,068

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הכנסות פטורות, בעיקר מדיבידנדים חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות גידול בהפסדים לצורכי מס שבגינם לא נזקפו מסים נדחים וניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר, נטו מסים בגין שנים קודמות הפרשים בבסיס המדידה ואחרים

3,954	2,158	2,687
19,395	966	(6,414)
(547)	(2,785)	(2,825)

מסים על הכנסה

<u>740,081</u>	<u>370,457</u>	<u>276,770</u>
----------------	----------------	----------------

שיעור מס אפקטיבי

<u>34.75%</u>	<u>32.99%</u>	<u>31.98%</u>
---------------	---------------	---------------

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, כהגדרתן בתקן חשבונאות בינלאומי מס' 19, וכן תשלומים מבוססי מניות.

לפרטים נוספים בדבר המדיניות החשבונאית לגבי הטבות אלה ראה באור 2.יד.

באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראה באור 38.ז, בדבר צדדים קשורים ובעלי עניין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצוי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות הקבוצה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על תחזית הקבוצה למשכורת העובד בעת פיטורין או פרישה.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות ומסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת או כתוכנית הטבה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכנית הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצוי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן: "סעיף 14"), על-פיו הפקדונית השוטפות של הקבוצה בפוליסות בחברות ביטוח ו/או בקרנות פנסיה, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2022 ו-2021 לסך של 75,877 אלפי ש"ח, 69,955 אלפי ש"ח ו-65,500 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות לעובדים.

נכסי התוכנית

לקבוצה תוכניות הטבה מוגדרות בגינן מופקדים סכומים בקופות גמל, בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
באלפי ש"ח		
14,892	13,845	התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת שאיננה ממומנת
436,976	472,457	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ממומנת
451,868	486,302	סך הכל התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת - ראה ב.1
245,405	275,280	בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכנית - ראה ב.1 ו-ג להלן
206,463	211,022	סך הכל התחייבות, נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות
69,657	76,728	הטבות אחרות לזמן קצר - הפרשה לחופשה
10,735	12,751	הטבות אחרות לזמן ארוך
286,855	300,501	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות

1. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת והתנועה בשווי הוגן של נכסי תוכנית

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד	הפסד (רווח) אקטוארי בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר						הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד ^(*)					יתרה ליום 1 בינואר 2023
		סה"כ	הפסד (רווח) אקטוארי אחר	שינויים בהנחות הפיננסיות	שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (**)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירותי עבר		
486,302	-	11,548	13,528	1,131	(3,111)	-	(43,519)	66,405	37,935	22,142	6,328	451,868	התחייבויות להטבה מוגדרת
(275,280)	(28,906)	(7,993)	-	-	-	(7,993)	19,889	(12,865)	-	(12,865)	-	(245,405)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
211,022	(28,906)	3,555	13,528	1,131	(3,111)	(7,993)	(23,630)	53,540	37,935	9,277	6,328	206,463	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

^(*) ההוצאות נכללו בסעיף שכר עבודה ונלוות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, ראה באור 32.

^(**) למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו.

1. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת והתנועה בשווי הוגן של נכסי תוכנית (המשך)

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד	רווח (הפסד) אקטוארי בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר						הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד*					יתרה ליום 1 בינואר 2022
		סה"כ	הפסד (רווח) אקטוארי אחר	שינויים בהנחות הפיננסיות	שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית**	תשלומים מהתוכנית	סה"כ	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירותי עבר		
451,868	-	(39,179)	(241)	(38,938)	-	-	(41,377)	62,574	49,497	12,198	879	469,850	התחייבויות להטבה מוגדרת
<u>(245,405)</u>	<u>(27,461)</u>	<u>8,163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,163</u>	<u>23,516</u>	<u>(6,666)</u>	<u>-</u>	<u>(6,666)</u>	<u>-</u>	<u>(242,957)</u>	שווי הוגן של נכסי תוכנית
<u>206,463</u>	<u>(27,461)</u>	<u>(31,016)</u>	<u>(241)</u>	<u>(38,938)</u>	<u>-</u>	<u>8,163</u>	<u>(17,861)</u>	<u>55,908</u>	<u>49,497</u>	<u>5,532</u>	<u>879</u>	<u>226,893</u>	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

* ההוצאות נכללו בסעיף שכר עבודה ונלוות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, ראה באור 32.

** למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו.

באור 22 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)
 ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

2. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
%			
2.72	5.14	5.49	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
3.62	3.53	3.91	שיעור עליית שכר

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח באחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(4,656)	7,387	(4,448)	7,499	שיעור עליית שכר עתידית
9,492	(5,575)	11,207	(5,635)	שיעור ההיוון

3. התשואה בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
%			
9.62	(0.68)	5.28	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

4. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

- אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בנכסי התוכנית בשנת 2024 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך כ-31 מיליון ש"ח.
- אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו כ-10 שנים.

ג. הרכב נכסי התוכנית

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
%		
5.2	4.9	קופה מרכזית לפיצויים
19.9	18.2	ביטוח מנהלים
74.9	76.9	קופות גמל וקרנות פנסיה
100	100	

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
530,144	2,591,154
120,193	185,462
221,925	173,995
194,518	183,962
19,691	16,787
48,271	51,937
117,667	130,922
170,724	186,658
288,391	317,580
411,425	407,831
384,293	357,105
2,503	3,314
83,115	95,280
38,958	50,836
<u>2,343,427</u>	<u>4,435,243</u>

זכאים בגין ניירות ערך
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
ספקים ונותני שירותים
מוסדות ורשויות ממשלתיות
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
פקדונות של מבטחי משנה
חשבונות אחרים
סך הכל חברות ביטוח ותווכני ביטוח
סוכני ביטוח
מבוטחים ועמיתים
הפרשה להשתתפות מבוטחים ברווחים
פרמיה מראש
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37.ג.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ראה באור 37.ב.

א.1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר				
שווי הוגן		ערך בספרים		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
				1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
99	5	99	5	הלוואות מתאידיים בנקאיים
1,568	-	1,698	-	הלוואות מתאידיים שאינם בנקאיים
6,921,873	5,728,590	7,072,461	5,832,309	כתבי התחייבויות נדחים (להלן אגרות חוב)*
911,388	921,023	911,388	927,679	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
7,834,928	6,649,618	7,985,646	6,759,993	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
				2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
2,594,810	310,755	2,594,810	310,755	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
196,926	94,228	196,926	94,228	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
63,474	56,997	63,474	56,997	מכירות בחסר
2,855,210	461,980	2,855,210	461,980	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
10,690,138	7,111,598	10,840,856	7,221,973	סך הכל
		110,824	137,520	התחייבויות בגין חכירה
		10,951,680	7,359,493	סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

סה"כ	התחייבויות פיננסיות אחרות	בגין התחייבויות לרכישה חוזרת (REPO)*	כתבי התחייבות נדחים	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
אלפי ש"ח						
8,196,570	110,824	911,388	7,172,561	1,698	99	יתרה ליום 1 בינואר 2023
						<u>תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון</u>
						<u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
654,056	-	-	654,051	-	5	תוספות פירעונות
(1,945,443)	(32,680)	(9,855)	(1,902,809)	-	(99)	תשלומי ריבית
(267,747)	-	182	(267,929)	-	-	סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(1,559,134)	(32,680)	(9,673)	(1,516,687)	-	(94)	שינויים אחרים
305,055	59,376	25,964	221,413	(1,698)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
<u>6,942,491</u>	<u>137,520</u>	<u>927,679</u>	<u>5,877,287</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	

(* עסקאות REPO הינן לזמן קצר ומוצגות בנטו.

(**) התנועה בהתחייבויות לא כוללת נגזרים ומכירות בחסר.

א.2. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון (המשך)

סה"כ	התחייבויות פיננסיות אחרות	בגין התחייבויות לרכישה חוזרת (REPO)	כתבי התחייבות נדחים	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
אלפי ש"ח						
6,885,568	91,191	1,397,621	5,358,997	1,658	36,101	יתרה ליום 1 בינואר 2022
						<u>תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון</u>
						<u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
1,771,997	-	-	1,771,898	-	99	תוספות פירעונות
(587,364)	(29,137)	(522,070)	-	(56)	(36,101)	תשלומי ריבית
(164,306)	-	244	(164,550)	-	-	
1,020,327	(29,137)	(521,826)	1,607,348	(56)	(36,002)	סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
290,675	48,770	35,593	206,216	96	-	שינויים אחרים
<u>8,196,570</u>	<u>110,824</u>	<u>911,388</u>	<u>7,172,561</u>	<u>1,698</u>	<u>99</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(* עסקאות REPO הינן לזמן קצר ומוצגות בנטו.

(**) התנועה בהתחייבויות לא כוללת נגזרים ומכירות בחסר.

א.2. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון (המשך)

סה"כ	התחייבויות פיננסיות אחרות	בגין התחייבויות לרכישה חוזרת (REPO)*	כתבי התחייבות נדחים	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	הלוואות מתאגידים בנקאיים	
אלפי ש"ח						
6,043,629	101,627	1,007,669	4,929,803	1,560	2,970	יתרה ליום 1 בינואר 2021
						<u>תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון</u>
						<u>שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
857,268	-	397,174	421,513	61	38,520	תוספות
(36,782)	(31,339)	-	-	(54)	(5,389)	פירעונות
(162,139)	-	(210)	(161,929)	-	-	תשלומי ריבית סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
658,347	(31,339)	396,964	259,584	7	33,131	שינויים אחרים
183,592	20,903	(7,012)	169,610	91	-	
<u>6,885,568</u>	<u>91,191</u>	<u>1,397,621</u>	<u>5,358,997</u>	<u>1,658</u>	<u>36,101</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

(* עסקאות REPO הינן לזמן קצר ומוצגות בנטו.)

(**) התנועה בהתחייבויות לא כוללת נגזרים.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

1. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<u>אחוזים</u>	
3.2	4.0
3.2	3.9
0.0	13.4

בסיס הצמדה

מדד המחירים לצרכן

שקלי

מט"ח

2. מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<u>אלפי ש"ח</u>	
2,841,325	1,363,738
917,048	1,398,855
1,383,201	727,753
719,927	11,284
2,234,969	3,395,883
<u>8,096,470</u>	<u>6,897,513</u>

שנה ראשונה

שנה שניה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

סה"כ

לפרטים בדבר מועדי פירעון של התחייבויות פיננסיות בלתי מהוונות ראה באור 2.ב.37.

(* מזה, התחייבויות בגין חכירה:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
<u>אלפי ש"ח</u>	
26,024	32,566
18,309	25,891
13,192	17,389
10,530	11,284
42,769	50,390
<u>110,824</u>	<u>137,520</u>

שנה ראשונה

שנה שניה

שנה שלישית

שנה רביעית

שנה חמישית ואילך

סה"כ

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ג. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד בחלוקה לרמות

להלן ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
404,983	-	401,792	3,191
56,997	-	-	56,997
<u>461,980</u>	<u>-</u>	<u>401,792</u>	<u>60,188</u>
<u>6,649,618</u>	<u>-</u>	<u>921,028</u>	<u>5,728,590</u>

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות
התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שוויים
ההוגן (א.24 לעיל)

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
2,791,736	2,074	2,345,669	443,993
63,474	-	-	63,474
<u>2,855,210</u>	<u>2,074</u>	<u>2,345,669</u>	<u>507,467</u>
<u>7,834,928</u>	<u>-</u>	<u>913,055</u>	<u>6,921,873</u>

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות
התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שוויים
ההוגן (א.24 לעיל)

ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אחוזים	
13.9	13.4
4.8	4.9
3.5	4.2

הלוואות
אגרות חוב המהוות מכשיר הון רובד 2
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

ה.1. הנפקות ופדיונות של אגרות חובפדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד'

ביום 5 במרס 2023 התקבלו החלטות דירקטוריון מגדל גיוס הון ודירקטוריון מגדל ביטוח, על ביצוע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת מגדל גיוס הון, של יתרת אגרות החוב שבמחזור של מגדל גיוס הון (סדרות ג' ו-ד') בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרות ג' ו-ד') בוצע ביום 31 במרס 2023.

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב, הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב סדרה ג' בסך של כ-1,192 מיליון ש"ח בתוספת ריבית עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-1,234 מיליון ש"ח עבור סדרה ג' וסכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב סדרה ד' בסך של כ-711 מיליון ש"ח בתוספת ריבית עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-735 מיליון ש"ח עבור סדרה ד'.

הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב'

בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל גיוס הון 329,841,000 אגרות חוב (סדרה יא') ו-329,841,000 אגרות חוב (סדרה יב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 2 ביולי 2023, ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (להלן: "אגרות החוב").

אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות למדד ושיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב הינו 5.4%. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יא' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2035 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2023 ועד 2035. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יב' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2036 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2023 ועד 2036. קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2035 עבור סדרה יא' וביום 31 בדצמבר 2036 עבור סדרה יב', אלא אם כן תעשה מגדל גיוס הון קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בשטר הנאמנות.

המועד הראשון לפדיון מוקדם של אגרות החוב יחול ביום 31 בדצמבר 2028 עבור סדרה יא' וביום 31 בדצמבר 2029 עבור סדרה יב', ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, וככל שפדיון מוקדם, מלא או חלקי, יבוצע החל ממועד זה ועד למועד הקובע לתוספת ריבית (לא כולל פדיון מוקדם במועד הקובע לתוספת ריבית, כמפורט להלן), יחולו הוראות כמפורט בשטר הנאמנות ובכללם תשלום החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרה ממוצעת של אגרות החוב בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוות בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם מלא עד או ביום 31 בדצמבר 2030 עבור סדרה יא' ו-31 בדצמבר 2031 עבור סדרה יב' ("מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית"), תשולם תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל) שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה.

ככל שהפדיון המוקדם יבוצע החל מהמועד הקובע לתוספת ריבית (כולל ולאחריו, במועד ביצוע הפדיון המוקדם, תשלם מגדל גיוס הון למחזיקי אגרות החוב את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן (הערך הנקוב אשר ייפרע בפדיון מוקדם) בצירוף ריבית כפי שהצטברו עד ליום התשלום.

ביצוע הפדיון המוקדם יתאפשר באחד מאלה: א) הנפקה של מכשיר הון (כמשמעותו בחוזר הרכב ההון) בעל איכות זהה או עדיפה; ב) באישורו מראש של המפקח על הביטוח ובתנאים שיקבע. ככלל, פדיון מוקדם יתאפשר במידה שההון העצמי של מגדל ביטוח לאחר הפדיון המוקדם יעלה על הון נדרש לכושר פירעון (SCR).

ה. אגרות חוב (המשך)1. הנפקות ופדיונות של אגרות חוב (המשך)הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב' (המשך)

תמורת ההנפקה הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים במגדל ביטוח, ובהתאם לאישור הממונה הוכרה כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.

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

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יא') ואגרות החוב (סדרה יב'), הסתכמו בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח. שיעור הריבית האפקטיבית בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה יא') הינו כ-5.61% ובגין הנפקת אגרות חוב (סדרה יב') הינו כ-5.60%.

החלפת אגרות חוב סדרה ה' באגרות חוב סדרה יא' ואגרות חוב סדרה יב'

בחודש דצמבר 2023 הוחלפו 497,254,334 אגרות חוב (סדרה ה') בנות 1 ש"ח ע.ג., בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, בתמורה להנפקת 241,665,606 אגרות חוב (סדרה יא') ו-241,665,606 אגרות חוב (סדרה יב') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הרחבת סדרה קיימת, על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 11 בדצמבר 2023 כפי שעודכן ביום 13 בדצמבר 2023, ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (להלן: "אגרות החוב").

יחס ההחלפה הינו 0.972, היינו בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') הנפיקה מגדל גיוס הון 0.486 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יא') ו-0.486 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב').

תנאי אגרות חוב (סדרה ה') שונים מתנאי אגרות חוב (סדרה יא') ואגרות חוב (סדרה יב') ובהתאם טופלו כהחלפת מכשירי חוב בעלי תנאים שונים מהותית וההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל, בסך של כ-1.5 מיליון ש"ח, נזקף כרווח לסעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד. הוצאות ההנפקה בגין אגרות החוב (סדרה יא') ואגרות החוב (סדרה יב'), הסתכמו בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח. הוצאות ההנפקה קיזזו את הרווח האמור. סכומים אלו נרשמו במקביל כנגד הפיקדונות הנדחים במגדל ביטוח, כאמור לעיל.

בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף - אגרות החוב שהונפקו ישמשו את מגדל ביטוח, על פי שיקוליה ובאחריותה, ומגדל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

יצוין כי לא חל שינוי בתנאי הפרעון של אגרות חוב (סדרה ה') שנותרו במחזור, לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין.

ביום 11 בדצמבר 2023, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il (hyb), לכתבי התחייבות נדחים (סדרות יא' ו-יב') בדרך של הרחבת סדרות סחירות (סדרות יא' ו-יב') מסוג מכשירי הון רובד 2 באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ה').

שיעור הריבית האפקטיבית בגין הרחבת סדרה יא' הינו כ-5.19% ובגין הרחבת סדרה יב' כ-5.22%.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

ה.2. פרטים והרכב אגרות החוב⁽¹⁾ המשמשות כהון רוברד 2 במגדל ביטוח:

מועד תשלומי ריבית	מועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית ⁽⁵⁾	מועד תשלומי ריבית	מועד תשלום הקרן	שיעור ריבית אפקטיבי	שיעור ריבית נקובה ⁽⁴⁾	תמורת הנפקה ⁽³⁾	שווי נקוב	מועד הנפקה	דירוג חברת מידרוג בע"מ			אגרות חוב	
									לתאריך המאזן	הנפקת הסדרה	סוג מכשיר ⁽²⁾		
מועד תשלומי ריבית													
ביום 30 ביוני בין השנים 2017-2029	30.06.2024	שנתי	6.2029	3.74%	3.29%	398,986	403,861	9.2016	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	הון משני מורכב	סדרה ה'	
ביום 31 בדצמבר בין השנים 2018-2030	31.12.2025	שנתי	12.2030	3.53%	2.63%	1,358,096	1,379,149	1.2018	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ו'	
ביום 31 בדצמבר בין השנים 2019-2031	31.12.2026	שנתי	12.2031	3.47%	4.10%	706,294	713,205	12.2018	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ז'	
ביום 31 במרס בין השנים 2022-2034 וכן ביום 31.12.2034	⁽⁶⁾ 31.03.2030	שנתי	12.2034	2.86%	2.38%	619,839	650,165	12.2021	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ח'	
ביום 31 במרס בין השנים 2023-2038	⁽⁶⁾ 31.03.2028	שנתי	3.2038	4.24%	3.26%	967,865	985,711	4.2022	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ט'	
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 31 במאי בין השנים 2023-2035 וביום 30 בנובמבר בין השנים 2023-2034	⁽⁶⁾ 30.11.2029	חצי שנתי	5.2035	3.07%	5.17%	605,708	610,214	12.2022	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה י'	
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2024-2035 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2035	⁽⁶⁾ 31.12.2030	חצי שנתי	12.2035	5.44%	5.40%	572,593	571,507	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה יא'	
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2024-2036 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2036	⁽⁶⁾ 31.12.2031	חצי שנתי	12.2036	5.45%	5.40%	572,472	571,507	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה יב'	

הערות:

(1) אגרות החוב תוכרנה כהון רוברד 2 בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רוברד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח.

(2) אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

(3) תמורת ההנפקה הינה לאחר ניכוי הוצאות הנפקה נדחות המופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית.

(4) כל אגרות החוב הינן סחירות ונושאות ריבית שיקלית קבועה (אינן צמודות למדד).

(5) ככל ומגדל גיוס הון לא תבצע פדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית כמפורט בבאור 24.ה.ה.3.3.

(6) המועד הראשון לפדיון מוקדם ביחס לאגרות החוב סדרה ח', סדרה ט', סדרה י', סדרה יא' וסדרה יב' יחול ביום 31 במרס 2027, ביום 30 באפריל 2027, ביום 31 בדצמבר 2027, ביום 31 בדצמבר 2028 וביום 31 בדצמבר 2029, בהתאמה. לאחר כל אחד ממועדים אלו, בהתאמה, תהיה זכאית מגדל גיוס הון לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, ובכפוף לתקנון הבורסה ולהנחיות מכוחו. למידע נוסף ראה באור 24.ה.ה.3.3.

ה.2. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח (המשך)

יתרת הוצאות הנפקה נדחות		שווי הוגן ^(*)		ריבית צבורה		עלות מופחתת		אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
455	-	1,220,431	-	31,995	-	1,191,139	-	סדרה ג'
239	-	727,431	-	18,083	-	710,976	-	סדרה ד'
2,376	373	899,403	407,011	14,823	6,644	898,739	403,488	סדרה ה'
9,141	6,185	1,300,537	1,327,982	-	-	1,370,008	1,372,964	סדרה ו'
3,808	2,841	691,951	703,719	-	-	709,397	710,364	סדרה ז'
29,970	26,331	547,309	567,399	11,605	11,604	620,195	623,834	סדרה ח'
19,585	16,085	924,597	953,577	23,594	24,101	966,126	969,626	סדרה ט'
4,333	3,690	610,214	617,659	-	2,629	605,881	606,524	סדרה י'
-	(1,319)	-	576,650	-	-	-	572,826	סדרה יא'
-	(1,176)	-	574,593	-	-	-	572,683	סדרה יב'
69,907	53,010	6,921,873	5,728,590	100,100	44,978	7,072,461	5,832,309	סך הכל אגרות חוב

^(*) השווי ההוגן של סדרות ג'-יב' נקבע לפי השווי בבורסה ליום המאזן.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

ה.3. מעמדן של אגרות החוב

אגרות החוב תוכרנה כהון רובד 2 בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח.

מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שהיו דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרות ה' - יב') המהוות הון רובד 2 למחזיקים בהן. התחייבות זו של מגדל ביטוח הינה נדחית ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי נושיה כמפורט להלן: התחייבות מגדל ביטוח הינה נדחית ליתר התחייבויותיה כלפי נושיה וקודמת להתחייבויותיה כלפי נושיה על-פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני שלה.

1. שעבודים ובטחונות

אגרות החוב אינן משועבדות בשעבוד כלשהו.

2. דחיית מועדי פירעון הקרן ו/או הריבית

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי בהתקיימן של נסיבות משהות (המפורטות להלן) יידחה תשלום הקרן ו/או הריבית בגין מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 במגדל ביטוח, מבלי שהדבר יפגע בזכות מגדל ביטוח לשלם תשלומים אחרים ברמת קדימות גבוהה יותר.

הדחייה כאמור תהיה עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הרלוונטי הקבוע במקור, לפי המוקדם מבניהם, וזאת אלא אם אישר הממונה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלוונטי במועד מוקדם יותר.

"נסיבות משהות" בהתייחס לאגרות חוב המהוות הון רובד 2 במגדל ביטוח, משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

(א) ביחס לדחיית תשלום ריבית של מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 של מגדל ביטוח: על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, למגדל ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות");

(ב) ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית של מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2: על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון קרן ו/או ריבית רלוונטי:

(1) סכום ההון העצמי של מגדל ביטוח נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות בהתאם לחוזר סולבנסי.

(2) מגדל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

(ג) דירקטוריון מגדל ביטוח הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של מגדל ביטוח לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

המונחים "הון עצמי" ו"הון נדרש לנסיבות משהות" נכללו בסעיף זה בהתאם לעמדת הממונה לגבי הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר" לעניין נסיבות משהות.

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי כל עוד לא נפרעו תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה, מגדל ביטוח לא תבצע כל חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעלי השליטה בה או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם ולא תשלם כל סכום בשל עסקה שאושרה או הטעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות אלא לאחר שנפרעו כל תשלומי הקרן או הריבית שנדחו כאמור. בהתייחס להון משני מורכב, המגבלות כאמור לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בהוראות הממונה "לעניין הרכב הון עצמי של חברות ביטוח". בהתייחס למכשירי הון רובד 2 המגבלות לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בחוזר הסולבנסי.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

ה.3. מעמדן של אגרות החוב (המשך)

3. פדיון מוקדם

לגבי אגרות החוב סדרות ה' - ז', מגדל גיוס הון תהא רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן, לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא כמפורט בטבלה בסעיף ב' לעיל. לגבי אגרות החוב סדרות ח' - יב', מועד ראשון לפדיון מוקדם שאינו קובע לתוספת ריבית הינו ביום 31 במרס 2027, 30 באפריל 2027, 31 בדצמבר 2027, 31 בדצמבר 2028 ו-31 בדצמבר 2029, בהתאמה ומועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית הינו כמפורט בטבלה בסעיף ב' לעיל. ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת המפורטות בטבלה כאמור, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפדיון בפועל) שתהא בשיעור ובתנאים המפורטים להלן:

לגבי מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 תשולם תוספת ריבית של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. ביצוע הפדיון המוקדם של מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 יתאפשר באחד מאלה: (א) הנפקה של מכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה; (ב) באישורו מראש של הממונה על הביטוח ובתנאים שיקבע. (ג) ככלל, פדיון מוקדם יתאפשר במידה שההון העצמי של חברת ביטוח לאחר הפדיון המוקדם יעלה על ה-SCR.

4. פירעון מיידי

ביחס לאגרות החוב סדרות ו'-יב' נקבע כי ניתן יהיה להעמידן לפירעון מיידי במקרה בו מגדל גיוס הון תקבל החלטת פירוק (פרט לפירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת, או שינוי במבנה החברה) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע, ואילו ביחס ליתר אגרות החוב שהנפיקה מגדל גיוס הון, נקבע כי ניתן יהיה להעמידן לפירעון מיידי בקרות מקרים מסוימים נוספים, ובין היתר, במקרה של (1) איחור מעל תקופה קצובה בפירעון סכום כלשהו בקשר לאגרות החוב; (2) מגדל גיוס הון תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה; (3) הפרת תנאים מהותיים הכלולים באגרות החוב; (4) ביטול רישיון המבטח של מגדל ביטוח וכד'.

דחייתם של תשלומי קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, בשל התקיימותן של נסיבות משהות כאמור, אינה מקימה זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב. הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב שטרם נפרעו ללא קבלת אישור מראש ובכתב של הממונה.

5. דרוג

מגדל ביטוח מדורגת בדירוג Aa2.il לאיתנות פיננסית (IFS) על ידי החברה המדרגת, מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג").

ביום 22 בנובמבר 2023, קיבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת מידרוג. במסגרת דוח המעקב, מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של מגדל ביטוח והותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2), שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון.

אופק הדירוג יציב.

ה.4. הנאמן בגין אגרות החוב הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. שם האחראית בחברת הנאמנות - עו"ד הגר שאול. דואר אלקטרוני hagar@rpn.co.il; טלפון: 03-6389200; פקס 03-6389222; כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

ה.5. למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2023 ונכון ליום 31 בדצמבר 2023, מגדל גיוס הון עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב, לא התקיימו תנאים כלשהם המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי והיא לא קיבלה הודעה מהנאמן לאגרות החוב בדבר אי עמידתה בתנאים ובהתחייבויות לפי שטרי הנאמנות.

ה.6. מגדל ביטוח התחייבה כלפי מגדל גיוס הון כי תישא בכל הוצאותיה, לרבות הוצאות הנפקה, הוצאות התפעול השוטף וכן החזר הוצאות שיפוי לדירקטורים, אם וככל שתהיינה כאלה.

באור 25 - פרמיות שהורוחו בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
8,220,097	147,065	8,367,162
1,783,953	166,454	1,950,407
1,760,437	611,561	2,371,998
11,764,487	925,080	12,689,567
(68,124)	(46,744)	(114,868)
<u>11,696,363</u>	<u>878,336</u>	<u>12,574,699</u>

פרמיות בביטוח חיים
פרמיות בביטוח בריאות
פרמיות בביטוח כללי
סך כל הפרמיות
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה*
סך הכל פרמיות שהורוחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
8,363,534	271,002	8,634,536
1,688,476	154,358	1,842,834
1,591,990	478,663	2,070,653
11,644,000	904,023	12,548,023
(81,728)	19,765	(61,963)
<u>11,562,272</u>	<u>923,788</u>	<u>12,486,060</u>

פרמיות בביטוח חיים
פרמיות בביטוח בריאות
פרמיות בביטוח כללי
סך כל הפרמיות
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה*
סך הכל פרמיות שהורוחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
9,361,183	212,353	9,573,536
1,587,695	127,886	1,715,581
1,410,218	461,687	1,871,905
12,359,096	801,926	13,161,022
81,206	(12,024)	69,182
<u>12,440,302</u>	<u>789,902</u>	<u>13,230,204</u>

פרמיות בביטוח חיים
פרמיות בביטוח בריאות
פרמיות בביטוח כללי
סך כל הפרמיות
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה*
סך הכל פרמיות שהורוחו

* בעיקרו בביטוח כללי, ראה באור 17.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

653,240	959,145	587,842	<u>רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה</u>
			נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
1,157,917	(2,282,341)	1,569,124	נכסי חוב סחירים
578,346	(32,437)	1,150,724	נכסי חוב שאינם סחירים
7,299,583	(3,300,732)	1,374,779	מניות
8,380,879	(6,385,422)	6,178,775	השקעות פיננסיות אחרות
(295,375)	1,058,978	796,839	מזומנים ושווי מזומנים
17,774,590	9,982,809	11,658,083	סך כל הרווחים (ההפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, נטו
			<u>רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים</u>
			<u>הכנסות מנדל"ן להשקעה:</u>
65,973	89,301	11,348	שערוך נדל"ן להשקעה
22,479	27,754	32,353	הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה
88,452	117,055	43,701	סך הכל הכנסות מנדל"ן להשקעה
			<u>רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה והפרשי שער ודיבידנד</u>
(784)	(726,416)	(461,122)	נכסים זמינים למכירה (א)
433,028	(692,083)	(258,313)	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ב)
(3,329)	(15,648)	(6,335)	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)
2,117,050	3,244,308	2,991,187	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד*
28,174	45,682	46,460	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(76,873)	224,954	89,772	הרווחים (ההפסדים) מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים**
460,955	443,984	442,876	הכנסות מדיבידנד
20,821,263	7,340,973	14,546,309	סך כל הרווחים (ההפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון
14,931	3,238	5,278	* בהכנסות הנ"ל כלולה ריבית בגין נכסים פיננסיים אשר אינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שערכם נפגם

** לעניין הפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות ראה באור 35.

א. רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
368,990	(453,318)	(423,140)
(369,774)	(273,098)	(37,982)
(784)	(726,416)	(461,122)

רווחים (הפסדים) נטו מניירות ערך שמומשו
ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד

סך הכל הפסדים מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	(63,714)	7,192
433,028	(628,369)	(265,505)
<u>433,028</u>	<u>(692,083)</u>	<u>(258,313)</u>

בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש

סך כל הרווחים (ההפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ג. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
-	-	(2,437)
(3,329)	(15,648)	(3,898)
<u>(3,329)</u>	<u>(15,648)</u>	<u>(6,335)</u>

הפסדים נטו ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד

סך הכל הפסדים מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 27 - הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
486,606	496,851	524,474
1,258,549	(*)	(*)
1,014,340	1,004,184	984,834
25,460	36,474	44,850
2,784,955	1,537,509	1,554,158
222,877	224,926	221,711
<u>3,007,832</u>	<u>1,762,435</u>	<u>1,775,869</u>

דמי ניהול בענפי הפנסיה והגמל
 דמי ניהול משתנים בגין חוזי ביטוח חיים
 דמי ניהול קבועים בגין חוזי ביטוח חיים
 דמי ניהול בגין חוזי השקעה
 סך דמי ניהול מעמיתים וממבוטחים
 דמי ניהול אחרים
 סך הכל הכנסות מדמי ניהול

(*) לפרטים נוספים ראה באור 1.ד.

באור 28 - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
184,364	201,992	228,406
153,555	216,481	154,407
5,293	7,632	5,751
<u>343,212</u>	<u>426,105</u>	<u>388,564</u>

עמלת סוכנויות ביטוח
 עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין
 ביטוח משנה
 עמלות אחרות
 סך הכל הכנסות מעמלות

באור 29 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
57,504	67,924	72,809
299	167	157
50	-	-
<u>57,853</u>	<u>68,091</u>	<u>72,966</u>

הכנסות מפעילויות אחרות שאינן ביטוחיות
 הכנסות מתיק תביעות שנרכש בביטוח כללי (1)
 רווחי הון אחרים, נטו
 סך הכל הכנסות אחרות

(1) לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.38.

באור 30 - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,332,213	1,427,475	1,620,737	<u>בגין חוזי ביטוח חיים</u>
118,457	128,272	136,795	תביעות ששולמו ותלויות מקרי מוות, נכות ואחרים
1,213,756	1,299,203	1,483,942	בניכוי ביטוח משנה
4,596,505	5,415,127	7,046,236	פוליסות שנפדו
2,166,252	1,926,141	2,802,968	פוליסות שמועדן תם
1,305,097	1,486,808	1,653,487	גמלאות
9,281,610	10,127,279	12,986,633	סך הכל תביעות
18,873,196	(8,959,472)	7,537,568	גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (למעט שינוי בתלויות) בשייר
308,597	(392,390)	452,595	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
28,463,403	775,417	20,976,796	סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר בגין חוזי ביטוח חיים
1,653,528	1,511,886	1,888,391	<u>סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי</u>
277,312	372,114	422,690	ברוטו
1,376,216	1,139,772	1,465,701	ביטוח משנה
			בשייר
1,750,469	330,047	1,756,408	<u>סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות</u>
107,808	111,765	130,195	ברוטו
1,642,661	218,282	1,626,213	ביטוח משנה
			בשייר
31,482,280	2,133,471	24,068,710	סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

באור 31 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
515,776	575,265	636,963	עמלות רכישה
550,790	574,918	624,023	הוצאות רכישה אחרות
(71,653)	(95,826)	(84,867)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
994,913	1,054,357	1,176,119	סך הכל הוצאות רכישה
751,661	774,888	787,344	עמלות שוטפות אחרות
45,143	49,424	45,762	הוצאות שיווק אחרות
1,791,717	1,878,669	2,009,225	סך הכל עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,203,066	1,180,908	1,333,203	שכר עבודה ונלוות
180,440	172,285	183,477	פחת והפחתות
98,468	106,882	106,777	אחזקת משרדים ותקשורת
127,137	150,051	182,568	שירותי מיחשוב
46,232	50,484	46,407	שיווק ופרסום
61,923	78,362	110,533	ייעוץ מקצועי ומשפטי
125,088	132,244	143,336	אחרות
1,842,354	1,871,216	2,106,301	סך הכל *
			בניכוי:
(178,534)	(173,474)	(190,484)	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(595,933)	(624,342)	(669,785)	סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,067,887	1,073,400	1,246,032	הוצאות הנהלה וכלליות
353,861	360,723	407,222	* הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

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

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

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

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

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	
6,455	בגין מענקים הוניים
<u>6,455</u>	

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

ב. פרטים נוספים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות

תוכנית (1)2023	
1,563,908	מספר האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון
1,942,743	מספר האופציות שהוקצו למנכ"ל
<u>13,917,303</u>	מספר האופציות שהוקצו לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית
17,423,954	סך האופציות שהוקצו
17,423,954	יתרת האופציות שטרם מומשו לתאריך המאזן
1	יחס המרה
4.24-4.64	מחיר מימוש *
	<u>מעדי ההענקה:</u>
07.2023	ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל
07.2023	לעובדי החברה (**)
05.2023	לעובדי קבוצת מגדל ביטוח שאינם עובדים משותפים עם החברה
07.2024-07.2026	מועד ההבשלה
07.2027-07.2029	מועד הפקיעה
	<u>שווי הוגן (במיליון ש"ח) למועד ההענקה (***)</u> :
5.3	ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל
18.2	לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית

(* לא כולל הקצאה לנושא משרה מיום 9 באוקטובר 2023 כמפורט בסעיף (1).

מחיר המימוש לא יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן או למדד כלשהו.

(**) לרבות עובדים משותפים לחברה, למגדל ביטוח ו/או לחברת מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.

(***) כל האופציות שהוענקו בתוכניות שפורטו לעיל הופקדו בידי נאמן במסלול ההוני לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

ב. פרטים נוספים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות (המשך)

(1) תכנית 2023

ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול הונית המאפשרת הענקת תגמול הוני, ובין היתר הקצאה של אופציות לנושאי משרה המכהנים בחברה ובחברות הקבוצה, ועובדים בהן בהתאם למסלול רווח הון שבסעיפים 102(ב)(2) ו-102(ב)(3) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("תכנית התגמול ההונית" ו"מסלול רווח הון", לפי העניין). בהתאם לכך, ביום 30 במאי 2023 החליט דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה ביחס לניצעים שהינם נושאי משרה בה), להקצות ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל החברה ול-18 ניצעים נוספים שהינם נושאי משרה בחברה ובחברות הנשלטות, במישרין ובעקיפין, ע"י החברה ("הניצעים"), 16,860,216 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("האופציות"). כמו כן, ביום 9 באוקטובר 2023, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה נוספת של 563,738 אופציות, לנושא משרה בחברה, המכהן גם כנושא משרה במגדל ביטוח ("הניצע הנוסף"), כאשר טווח מחירי המימוש עבור הקצאה זו הוא בין 4.81 ש"ח למניה ל-5.27 ש"ח למניה. יתר התנאים (למעט תקופת ההבשלה של האופציות) זהים לתנאי האופציות שהוקצו לניצעים ואושרו בדירקטוריון החברה בחודש מאי 2023.

הקצאות אלו הינן בהתאם להוראות תכנית התגמול ההונית ובהתאם להוראות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה (כך שתאפשר גם מתן תגמול הוני), החלה לגבי כל אחד מהניצעים כאמור אשר אושרה על-ידי אסיפת בעלי המניות של החברה ביום 5 ביולי 2023. המניות שתנבענה ממימוש האופציות המוצעות תהווה נכון למועד הענקתן כ-1.62% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, מיד לאחר ההקצאה. למרות האמור לעיל, הנחה בדבר מימוש מלא של האופציות למספר זהה של מניות היא תיאורטית בלבד בשל יישום מנגנון "מימוש נטו" המשקף הענקה של מניות מימוש בכמות פחותה שמבטאת את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד ("מנגנון מימוש נטו"). השווי ההוגן של סך האופציות שהוענק לכלל הניצעים בהקצאות אלו, מבוסס על המודל הבינומי לתמחור אופציות בהתאם לתנאים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו ולנתונים שהיו נכונים למועד אישור ההענקה. יצוין, כי הענקת חבילת האופציות הינה כנגד ויתור של נושאי המשרה על חלק מחבילת התגמול לה הם זכאים (היינו אצל חלק מנושאי המשרה חלק חלק מהשכר הקבוע ואצל חלקם חלק זכאות למענק כולו או חלקו). בנוסף לחלופ מועדי ההבשלה כמפורט להלן, הבשלת האופציות כפופה גם לעמידה בשני תנאי הביצוע שלהן, במצטבר: (1) יחס כושר פרעון אחרון שפרסמה החברה (לרבות ובהתחשב בפעולות הונית שבוצעו לאחר מועד פרסום יחס כושר הפרעון) לא יפחת מיחס כושר הפרעון המינימלי בהתאם לדרישות הדין, למעט אם המוסדות המוסמכים יסברו שאי עמידה בדרישה זו הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל; ו-(2) אי התקיימות נסיבות משהות בקשר לכתבי התחייבות, כהגדרתן בחוזר המאוחד פרק 1, נספח ב', חלק ב' הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, סימן ב' - מכשירי הון רובד 2 ("תנאי הביצוע").

לעניין יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, האופציות מוקצות במנה אחת, בשווי הוגן של כ-2,374 אלפי ש"ח וכ-2,949 ש"ח בהתאמה, אשר תבשיל בתום 3 שנים, לפירוט נוסף ראה באור 38. בהתאם, מועד הבשלתן הוא 5 ביולי 2026 ומועד פקיעתן הוא 5 ביולי 2029, וזאת למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין החברה לניצע בהתאם לתנאי תוכנית התגמול ההונית. בהקשר זה יצוין כי, ככלל, (א) במקרה של החלטת החברה על הפסקת ההתקשרות, או במקרה שבו החברה ונושא המשרה יגיעו להסכמה הדדית על סיום העסקה; או (ב) סיום העסקה לאחר שינוי שליטה (כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; "חוק ניירות ערך"); בשני המקרים כאמור יחול האמור להלן: יראו ביום סיום ההעסקה את החלק היחסי של האופציות המחושב לפי התקופה שחלפה ממועד תחילת ההבשלה ביחס לכלל תקופת ההבשלה כבשל וניתן למימוש במועד סיום ההעסקה, וחלק יחסי זה לא יפקע ביום סיום ההעסקה.

האופציות ליתר הניצעים תבשלנה בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנה ממועד הקצאת האופציות, המנה השנייה תבשיל לאחר שנתיים ממועד הקצאת האופציות ואילו המנה השלישית תבשיל לאחר שלוש שנים ממועד ההקצאה. אורך חיי האופציות הינו שלוש שנים ממועד ההבשלה של כל מנה. בהתאם, מועדי הבשלת האופציות אשר תבשלנה ב-3 מנות הינם 5 ביולי 2024, 5 ביולי 2025 ו-5 ביולי 2026 (ולגבי הניצע הנוסף 9 באוקטובר 2024, 9 באוקטובר 2025, ו-9 באוקטובר 2026) ומועדי פקיעתן הינם 5 ביולי 2027, 5 ביולי 2028 ו-5 ביולי 2029 (לגבי הניצע הנוסף 9 באוקטובר 2027, 9 באוקטובר 2028 ו-9 באוקטובר 2029), וזאת למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין החברה לניצע בהתאם לתנאי תוכנית התגמול ההונית.

באור 33 - תשלום מבוסס מניות (המשך)**ג. תנועה במהלך השנה**

כאמור בסעיף ב, בשנת 2023 הוענקו 17,423,954 אופציות במחיר מימוש ממוצע של 4.44 ש"ח למניה. במהלך השנה לא היו אופציות למניות אשר ניתנות היו למימוש, מומשו או פקעו.

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 4.87 שנים.

ה. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

תכנית

2023

0%	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
35.22%-39.49%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
3.8%-4%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
3.5-5.5	משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים)
4.63	מחיר המניה (ש"ח) לעובדי החברה (*)
4.02	מחיר המניה (ש"ח) לעובדי קבוצת מגדל ביטוח שאינם עובדים משותפים עם החברה

(* לרבות עובדים משותפים לחברה, למגדל ביטוח ו/או לחברת מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, לא כולל הקצאה לנושא משרה מיום 9 באוקטובר 2023.

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-23,536 אלפי ש"ח במועד ההענקה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות מבוסס על מועדי הפקיעה של האופציות, ולא מייצג בהכרח את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

באור 34 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
11,114	8,211	7,217
4,449	-	-
15,643	9,532	10,509
1,410	1,184	3
1,684	1,230	8,583
<u>34,300</u>	<u>20,157</u>	<u>26,312</u>

הפחתת נכסים לא מוחשיים (למעט תוכנות מחשב) *
 ירידת ערך
 הוצאות מפעילויות אחרות שאינן ביטוחיות
 הפסד הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
 הפסדי הון אחרים, נטו
 סך הכל הוצאות אחרות

* לפרטים נוספים ראה באור 4.א.

באור 35 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
169,609	206,215	222,405
801	1,063	1,264
(7,443)	37,315	5,416
2,423	2,664	4,414
(334)	2,519	28,514
<u>165,056</u>	<u>249,776</u>	<u>262,013</u>

הוצאות מימון בגין אגרות חוב
 הוצאות ריבית למבטחי משנה
 הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות*
 הוצאות מימון בגין חכירות
 עמלות והוצאות מימון אחרות
 סך הכל הוצאות מימון

* לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות ראה באור 26.

באור 36 - רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
בש"ח		
1.32	0.71	0.56

רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה
 בש"ח

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנת 2023 התבסס על הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 587,178 אלפי ש"ח (בשנת 2022 רווח נקי בסך של 750,974 אלפי ש"ח ובשנת 2021 רווח נקי בסך של 1,387,883 אלפי ש"ח), מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור.

הממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה לכל אחת מהשנים הינו 1,053,908,234.

ב. רווח מדולל למניה

הרווח המדולל למניה זהה לרווח הבסיסי למניה.

1. הסיכונים העיקריים

לקבוצה פעילות ביטוחית וחסכון ארוך טווח ופעילות בתחום השירותים הפיננסים. הפעילות הביטוחית מתמקדת בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל), ביטוח בריאות וביטוח כללי. פעילות השירותים הפיננסים מתמקדת במתן שירותי ניהול נכסים פיננסים, שיווק השקעות, ובנקאות להשקעות.

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכונים ביטוחיים;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני אבטחת מידע וסייבר.

לסיכונים אלה נלווים סיכונים כלליים כגון: סיכוני רגולציה וציות, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים (דוגמת גידול בתחרותיות, שינוי בטעמי הציבור וכו'). לפירוט נוסף ראה סעיף ב.5. להלן.

סיכוני שוק - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מכשירים הוניים / נכסים ריאליים, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

סיכוני נזילות - הסיכון להפסד כתוצאה מכך שהקבוצה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן הכולל בין היתר מכירת נכסים בערך נמוך מערך בשוק או גיוס בלתי צפוי בזמן קצר.

סיכונים ביטוחיים - סיכוני ביטוח חיים ובריאות נובעים מאי הוודאות בשכיחות, תזמון ומשך תשלום התביעות העתידיות הצפויות בהתייחס להנחות הנוגעות לשיעורי תמותה/אריכות חיים, שיעור מימוש גמלה, שיעורי תחלואה/נכות, הוצאות, ביטולים או פדיונות.

הסיכונים האקטואריים בקרן הפנסיה חלים על העמיתים כאשר השפעתם על החברה המנהלת הינם בהיבט של דמי הניהול.

סיכוני ביטוח כללי נובעים בעיקר מתמחור, הערכת רזרבות וקטסטרופה.

נציין שהסיכונים הביטוחיים מושפעים מסיכוני אקלים וסביבה מתפתחים, פיזיים וסיכוני מעבר, שמלבד שינויים באקלים נובעים גם משינויי חקיקה ורגולציה בעולם בתחום איכות הסביבה.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווא/מבטח משנה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים בדירוג הלווים ובמרווחי האשראי בשוק ההון.

סיכונים תפעוליים - הסיכון לפגיעה בחברה בשל אי נאותות או כשל (בזדון או שלא בזדון) של תהליכים פנימיים כתוצאה מאנשים, מערכות ואירועים חיצוניים. חלק מהותי מפעילויות הקבוצה נשען על מערכות מידע שונות. היעדר תשתיות מספקות לרבות בתחום אבטחת מידע וסייבר ו/או ליקויים או כשלים במערכות המידע עלול לחשוף את הקבוצה לאי עמידה בדרישות רגולטוריות וכן לכשלים בתפעול התהליכים השונים.

סיכוני סייבר - סיכון לשימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות על ידי פגיעה בפעילות הרשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות, גניבה של נכסים דיגיטליים, החדרה של קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע או שימוש במידע בלא הרשאה או בחריגה מהרשאה.

לפירוט נוסף של הסיכונים ראה סעיף ב להלן.

דירקטוריון מגדל ביטוח מגדיר את מדיניות החשיפה של המבטח ושל תיקי העמיתים לסיכונים השונים, לרבות קביעת תקרות חשיפה לסיכונים, ככל שניתן לקבוע אותן, והתייחסות לרמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין הסיכונים השונים.

הדירקטוריון מינה ועדה לניהול סיכונים וסולבנסי מטעמו, אשר דנה בסוגיות הנוגעות לניהול סיכונים וניהול ההון תחת משטר סולבנסי 2. לפירוט בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ראה באור 7.ג. לעיל.

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, תיאור מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, זיהוי הסיכונים והבקורות בקבוצה. גילויים כמותיים ואיכותיים נוספים נכללים לאורך הדוחות הכספיים.

בפעילות הביטוחית והחסכון ארוך טווח

המסגרות הרגולטוריות מסדירות וקובעות, בין היתר, הסדרים ביחס לסיכונים להם החברות חשופות באמצעות הצבת דרישות רגולטוריות ובין היתר כדלקמן:

במסגרת ההוראות הרגולטוריות בעניין פעילות הדירקטוריון ובהקשר לניהול החשיפות לסיכונים, על הדירקטוריון להגדיר את מדיניות החשיפה של המבטח ושל המבוטחים לסיכונים שונים, לקבוע תקרות חשיפה לסיכונים ככל שניתן לקבוע אותן, לקבוע רמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין הסיכונים השונים, לאשר כלים ובקרות למדידת הסיכונים ולניהולם ודרכי התמודדות עם הסיכונים ועם התממשותם.

ניהול ההשקעות - נקבעו הוראות הנוגעות לאופן ניהול ההשקעות על-ידי הגופים המוסדיים המציבות, בין היתר, דרישות למידת הפיזור, מגבלות על השקעות, ונזילות.

ניהול אשראי - נקבעו הוראות הנוגעות להבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות לרבות הקמת ועדת אשראי ותפקידיה, קביעת מדיניות העמדת אשראי כמו גם דרכי הפיקוח, הבקרה והדיווח לועדות ההשקעה השונות ולדירקטוריון.

מבטחי משנה - נקבעו הוראות לגבי ניהול החשיפה למבטחי משנה ("חשיפת מבטחי משנה").

דרישות הון - נקבעו הוראות לעניין הון נדרש לכושר פירעון, לפרטים נוספים ראה באור 7.ג.

ניהול סיכונים

הוראות החוזר המאוחד - שער 5, חלק 1, פרק 10 העוסק בפונקציית ניהול הסיכונים בגוף מוסדי, כולל הנחיות המפרטות את תנאי הכשירות של מנהל הסיכונים והקמת יחידה לניהול סיכונים, אשר תהיה נפרדת מקווי העסקים שאת פעילותם השוטפת היא בודקת. בנוסף, מפרט החוזר את סמכויותיו של מנהל הסיכונים לקבלת מידע וגישה לנתונים הדרושים לביצוע תפקידי היחידה לניהול סיכונים וכן את המשאבים הנדרשים לכך. כמו כן, מפרט החוזר את תפקידי ודרכי עבודתו של מנהל הסיכונים הכוללים בין היתר: זיהוי הסיכונים המהותיים, כימות והערכה של הסיכונים המהותיים שזוהו ודיווחים לאורגנים הרלוונטיים.

סיכונים תפעוליים - בנוסף להסדרים לעיל, פרסם המפקח הוראות לעניין ניהול חשיפות ספציפיות שעיקרן הן: מעילות והונאות ("הוראות החוזר המאוחד - שער 5, חלק 3, פרק 1 מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון") וניהול סיכוני סייבר ("חוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים").

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (SOX) - בנוסף, על פי הוראות הרגולציה בתחום ניירות ערך, החברה מיישמת את ההליכים הנדרשים הנוגעים לבחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הגילוי ועל הדיווח הכספי בחברה, ומצרפת את הדוחות וההצהרות הנדרשות בקשר לכך לדוחותיה הכספיים. במקביל, הגופים המוסדיים בקבוצה, מיישמים את הוראות הפיקוח על הביטוח ככל הנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הגילוי ועל הדיווח הכספי בגופים אלו.

בפעילות השירותים הפיננסיים

מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה פועלות בהתאם להוראות דין החלות עליהן, ובין השאר כפופות לפיקוח של רגולטורים שונים כגון רשות ניירות ערך המגדירים הוראות, כללים ומגבלות על פעילות חברות הקבוצה וביניהם: כללים לניהול השקעות וניהול קרנות נאמנות, התנהלות מול לקוחות מנהלים, וכיו"ב.

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

א) מערך ניהול הסיכונים הכולל

בפעילות הביטוחית והחסכון ארוך טווח

מגדל ביטוח מינתה מנהל סיכונים לחברת הביטוח ולגופים המוסדיים שבניהולה.

היחידה לניהול סיכונים משלימה את פעילות ניהול הסיכונים של הגורמים העסקיים ואחריות על גיבוש מסגרת העבודה לניהול סיכונים בקבוצה, אתגור פעילויות הקווים העסקיים, פיתוח שיטות כלים ושיטות להערכה, זיהוי וכימות הסיכונים כולל סיכונים מתפתחים, דיווח על חשיפות לסיכונים שוטפים או מיוחדים לגופים המדווחים (כגון ועדות השקעה, דירקטוריון, וועדת ניהול סיכונים וכו'), יישום מערכות להערכת הסיכונים וניהולם (לרבות הטמעת מערכת מיכונית לחישובי סולבנסי II) בתחומים השונים בקבוצה ויישום הוראות הרגולציה בכל הקשור לניהול סיכונים בתחומי השונים. כמו כן, אחריות היחידה להנחיה מקצועית של יחידות הבקרה היושבות בקווי העסקים של החברה לרבות בגיבוש תוכניות הבקרה השנתיות, מעקב אחר יישום וטיפול בממצאים להפחתת הסיכונים וכן, על טיפול בסיכוני מעילות והונאות ואירועי כשל.

בנוסף אחריות היחידה על הערכת הלימות ההון הכלכלית תחת משטר סולבנסי 2 וביצוע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של החברה הלוקח בחשבון בין היתר, את הקשרים בין ניהול האסטרטגיה העסקית של החברה, כולל תוכניות עבודה, הסיכונים להם חשופה החברה מערכי ניהול הסיכון ואסטרטגיית ניהול ההון.

היחידה פועלת בשיתוף עם יחידות המטה האחראיות על פעילות הביטוח, פעילות ביטוח משנה, פעילות ההשקעות ותחום כספים.

בקבוצה מתקיימים, באופן תדיר, דיונים מקצועיים בנושאי ניהול סיכונים הן בפורום הנהלה והן בפורומים מקצועיים יעודיים בראשות המנכ"ל.

בפעילות השירותים הפיננסים

האחראי הכללי לניהול הסיכונים של כל אחת מחברות מגדל שוקי הון הוא המנכ"ל של אותה חברה, כאשר בנוסף בקבוצה פועלת מחלקה משפטית ציית ובקרה, האחראית על הטמעת ואכיפת הוראות הרגולציה הרלוונטיות, ועל בקרה וניטור של הפרת הוראות רגולטוריות והנחיות פנימיות של ההנהלה. מחלקה זו אינה תלויה במנכ"לים של החברות הבנות ועבודתה מתבצעת באופן עצמאי ובלתי תלוי תוך שימוש בכלי תוכנה ושיטות מתקדמות.

בין השאר, אושרו בחברות הקבוצה מתודולוגיות לניהול סיכונים, מסמכי חשיפות מוצגים תדיר, ונהלים מתעדכנים ומופצים בהתאם למתודולוגיה סדורה.

נכתבו מסמכי מדיניות שבין השאר מתייחסים לתיאבון לסיכון וכן לאופן ניהולו.

מחלקה זו מדווחת בוועדות הביקורת ובדירקטוריונים של מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה על ליקויים שאותרו, לרבות חריגות מנהלים.

בנוסף, במגדל שוקי הון קיימת יחידת ניהול סיכוני שוק ייעודית לביצוע בקרת סיכוני שוק לפעילות קרנות הנאמנות ועושה השוק. היחידה כפופה לסמנכ"ל במטה שוקי הון.

ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילותהביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוססת על תפיסת ניהול סיכונים כלל תאגידית (Enterprise Risk Management) ונועדה לתמוך בהשגת יעדיה העסקיים ושמירה על איתנותה הפיננסית תוך הערכת ההפסדים העלולים לנבוע מהחשיפה לסיכונים העומדים בפני החברה כתוצאה מפעילותה העסקית, והגבלת הפסדים אלו בהתאם למדיניות הסיכון שנקבעה וזאת תוך התייחסות לשינויים החלים בסביבה העסקית ובהנחיות ודרישות הרגולציה.

ניהול הסיכונים בקבוצת מגדל מבוסס על שלושה קווי הגנה: קו ראשון שהינו מנהלי התחומים העסקיים, קו שני שהינם גורמי ניהול סיכונים הכוללים גורמים מתמחים בסוגי סיכון ספציפי כגון סייבר ציית ומשפטי וקו שלישי ביקורת פנים.

זיהוי הסיכונים המהותיים, הערכת אופן ניהולם כמו גם כימות החשיפה והשפעתם הפוטנציאלית של סיכונים אלו על המצב הכספי העתידי של חברות הקבוצה ומבטחיה ועל מצב ההון של מגדל ביטוח, נעשה במשותף על ידי היחידה לניהול סיכונים ויחידות המטה ו/או אקטואריה האחראיות על פעילות הביטוח, פעילות ביטוח משנה, פעילות ההשקעות ותחום כספים בהתאמה.

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)בקרת ניהול הסיכונים מתבצעת במספר מוקדים בקבוצה כלהלן:

- יחידות המטה אחראיות כל אחת בתחומה, על עמידה בנהלי הקבוצה והנחיות הדירקטוריון ועודות ההשקעה לגבי מגבלות החשיפות לסיכונים.
- בקבוצה קיימים פורומים מקצועיים בראשות המנכ"ל וראשי תחומי ההשקעות, ענפי הביטוח והפנסיה. התפתחות החשיפה לסיכונים הביטוחיים בענפי הביטוח השונים והסיכונים הפיננסיים נסקרת באופן שוטף בפני פורומים אלו כמו גם ההתפתחויות בגורמים נוספים, ובהתאם לכך, מתקבלות החלטות ניהוליות לביצוע בתחומים אלו.
- בקבוצה פועל מערך של בקרת סיכונים תפעוליים וציות תחת היחידות העסקיות. מערך הבקרה בחטיבות העסקיות בוחן את התשתיות שמוסדו לצורך התמודדות עם הסיכונים השונים בתהליכי עבודה ובהוראות הדין בהתאם לתכנית בקרה שנתית, וזאת תחת הנחיה מקצועית של מנהל הסיכונים התפעוליים וקצינת הציות.
- אחריות כוללת של יחידת ניהול הסיכונים, ראה סעיף א.3.א לעיל.
- ביקורת הפנים משלבת בתכניות העבודה שלה נושאים שהוגדרו בסקר הסיכונים כנושאים המחייבים תשומת לב מיוחדת.

מוצרים חדשים

תהליך הכניסה לתוכנית ביטוח חדשה או לתחום פעילות חדש בקבוצה, מתבצע בהתאם לנוהל השקת מוצר חדש העונה, בין היתר, גם על הנחיות הרגולציה בנושא זה. זיהוי וכימות הסיכונים הכרוכים במוצר מתבצע כלהלן:

סיכונים ביטוחיים - מדידת החשיפה לסיכונים הביטוחיים נעשית תוך התייחסות הן לתוחלת הסיכון, המשמשת כבסיס לתמחור המוצר, והן לחשיפה להפסדים פוטנציאליים הצפויים מעבר לתוחלת הסיכון, בתרחישים שונים.

סיכוני שוק - במוצרים בהם מעורבת הבטחת תשואה מסוג כלשהו, נמדדת החשיפה לסיכוני שוק בין היתר על ידי כלים סטוכסטיים באמצעות נמדדים הן תוחלת ההפסד בגין סיכוני שוק (המהווה את הבסיס לתמחור המוצר) והן ההפסד הפוטנציאלי הצפוי ברמת וודאות נתונה, בגין סיכונים אלו.

סיכון כולל - נמדדת ההלימה לתיאבון הסיכון ולמדיניות ניהול הסיכונים של החברה וההשפעה על מצב ההון ותחזית התפתחות ההון תחת משטר סולבנטי 2.

סיכוני שוק ונזילות

סיכוני השוק מנוהלים על-ידי מנהלי ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הכוללת של הדירקטוריון וכן של ועדות ההשקעה של תיקי הנכסים של כספי העמיתים: הפוליסות המשתתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל (בהם הסיכון הינו בעיקרו על העמיתים), וכן של תיקי הנכסים של הנוסטרו.

גופים אלו מקבלים דיווחים על החשיפה של תיקי ההשקעות השונים של הקבוצה לשינויים בשוקי הכספים וההון הכוללים כאמור, שיעורי ריבית, שערי חליפין ואינפלציה, לרבות ניהול הנכסים מול ההתחייבויות, ובהתייחס לכך, מגדירים רמות חשיפה לאפיקי ההשקעה השונים כמסגרות לביצוע ההשקעות על ידי חטיבת ההשקעות של הקבוצה ובכפוף לתקנות דרכי ההשקעה.

החברה מתמודדת עם סיכוני השוק, בין היתר, באמצעות פיזור בין: אפיקי השקעה, מנפיקים, ענפים ואזורים גאוגרפיים. כמו כן נקבעות מגבלות, בין היתר: לחשיפה לאפיקי השקעה מגבלות ALM וכו'. כמו כן נקבע תאבון סיכון כולל לתרחישים פיננסיים.

למידע בדבר החשיפה לבסיסי ההצמדה של התיקים המנוהלים, ראה סעיפים ג' ו-ד' להלן.

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)

סיכון נזילות מנוהל על-ידי מנהלי ההשקעות הן על ידי מעקב שוטף אחר מצב הנזילות על ההתחייבויות בתיקי ההשקעה השונים כמו גם כימות ההפסד הצפוי בתרחיש קיצון של מימוש נכסים מיידי. הנושא נדון בדירקטוריון ובוועדות ההשקעה של התיקים המנוהלים, הן תיקי הנוסטרו והן תיקי העמיתים, הפוליסות המשתתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל. בהתייחס לנתונים אלו, בין היתר, נקבעות מגבלות החשיפה לגורמי הסיכון של הנכסים בתיקים המנוהלים.

המעבר לסלי השקעות הקטין את סיכון הנזילות במיוחד של הקופות הקטנות.

כימות החשיפה לסיכונים שוק וסיכונים נזילות של תיקי ההשקעות נעשה עבור סיכונים שוק הן באמצעות מדידת ערך בסיכון (VaR), המודד את הנזק המירבי הפוטנציאלי בהסתברות נתונה בתקופה נתונה, והן על ידי בחינת הנזק הצפוי לקבוצה בתרחישי רגישות שונים היסטוריים והיפותטיים. במסגרת כימות החשיפה לסיכונים שוק נמדדת החשיפה הכוללת - לסיכון הריבית המאזנית והכלכלית, בין היתר, באמצעות בחינת התאמת הנכסים מול ההתחייבויות (ALM) בתיק הנוסטרו וכן כימות החשיפה הנגזרת מתיקי המשתתף, השפעת השינויים בעקומי הריביות על השווי ההוגן שלהם והעמידה במגבלות החשיפה שנקבעו.

עבור סיכון נזילות, לגבי תיקי העמיתים מחושב גם ההפסד הצפוי כתוצאה מהצורך בהנזלת התיק בקרות תרחיש קיצון של מימוש צבירות מיידי.

בנוסף, מחושבים לגבי התיקים המנוהלים (תיקי הנכסים של כספי העמיתים: הפוליסות המשתתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל) מדדי ביצוע שונים, המתייחסים לקשר שבין התשואה המושגת לרמת הסיכון בתיק.

מדידת החשיפות כאמור לעיל, של תיקי הנכסים השונים של הקבוצה מתבצעת לכל הפחות מידי רבעון והיא כוללת מדדי הסיכון המתוארים לעיל, כמו גם את מצב החשיפות לגורמי סיכון בהשוואה למגבלות שנקבעו על ידי הדירקטוריון וועדות ההשקעה השונות. במקביל, נערכות בקרות שוטפות ביחידת הבקרה של חטיבת השקעות, המנהלות את ההשקעות, בהתייחס לעמידה בתקנות השקעה ובמדיניות ההשקעות והאשראי של התיקים השונים.

דוחות החשיפה מדווחים באופן שוטף לוועדות ההשקעה הרלבנטיות לתיקי הנכסים השונים.

סיכונים ביטוחיים

הסיכונים הביטוחיים מנוהלים על-ידי מנהלי תחומי הביטוח והאקטוארים של הענפים השונים לרבות קרנות הפנסיה (בהם הסיכונים חלים על העמיתים). הדירקטוריון מקבל את הערכת החשיפה להפסד המירבי הצפוי מהסיכונים הביטוחיים המהותיים, ברמת הוודאות שנקבעה בהתבסס על מרכיבי הסיכון כלהלן:

- גודל ההפסד המירבי הצפוי כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד (אירוע קטסטרופה), כמו גם החשיפה להשתנות בלתי צפויה של גורמי סיכון המכוסים בפוליסות הנמכרות על ידי החברה, ברמת וודאות נתונה בתקופה של שנה.
- השפעת האמצעים הננקטים על-ידי החברה לפיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים הן באמצעות נהלי חיתום וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה, להקטנת ההפסד הצפוי והשפעה על ההון הנדרש כנגד סיכונים אלו כתוצאה מהחשיפה לסיכונים הביטוחיים.

בהתייחס להערכת חשיפות החברה לסיכונים הביטוחיים וכן לסיכון האקטוארי של עמיתי קרן הפנסיה, קובע הדירקטוריון את מגבלות החשיפה של החברה או הקרן לסיכונים אלו.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)

בביטוח חיים, בריאות וקרן הפנסיה - כימות החשיפה להפסד הנובע ממרכיבי הסיכון של עסקי ביטוח חיים ובריאות והסיכונים האקטואריים בקרנות הפנסיה כגון סיכון תמותה ומחלות הן בעלות והן בכמות התביעות, תוחלת חיים, אירוע גדול במיוחד כגון רעידת אדמה, מגפה, מלחמה או טרור (אירוע קטסטרופה) ועליה בשיעורי הביטולים (בכללם פדיונות וניודים יוצאים) נעשה באמצעות השפעת תרחישי קיצון על שווי תיקי החסכון ארוך הטווח תוך התחשבות בקורלציות בין גורמי הסיכון, באופן זמן של שנה.

החברה מבצעת מעת לעת מחקרים וניתוחים שונים, לרבות בחינת תרחישי רגישות, על ההתפתחויות לחשיפות לסיכונים הביטוחיים/אקטואריים, כגון סיכון מוות, תוחלת חיים, אובדן כושר עבודה, ביטולים, הוצאות וכו' והשפעתן על עתודות הביטוח, כמו גם על רווחיות המוצרים ושווי המכירות החדשות של הקבוצה.

בביטוח כללי - כימות החשיפה להרעה משמעותית בגורמי הסיכון המכוסים בפוליסות, כמו גם לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, כגון רעידת אדמה (שהינה אירוע הקטסטרופה העיקרי אליו היא חשופה), והשפעת הסדרי ביטוח משנה על ההפסד הפוטנציאלי לקבוצה, מתבצעים באמצעות בחינת תרחישים לגורמי הסיכון המרכזיים להם חשופה החברה ברמת וודאות שנקבעה. בנוסף, הקבוצה מבצעת בשוטף בדיקות רווחיות לענפי הפעילות השונים. קיימת בקרה שוטפת לגבי ההתפתחויות והמגמות בחשיפות לסיכונים הביטוחיים של ענפי הביטוח השונים, הנובעות בעיקרן מהשינויים בשכיחות התביעות וחומרתן כמו גם בהוצאות ובעלויות האחרות, והשפעתן הן על רווחיות המוצרים והן על עתודות הביטוח.

הקבוצה מתמודדת עם סיכונים הביטוח באמצעות שימוש בביטוח משנה, תמחור וחיתום. כמו כן פיזור חוזי הביטוח וכן פיזור בין ענפים, אזורים גיאוגרפיים, סוגי סיכון, גובה הכיסוי וכו' מקטינים את הסיכונים.

סיכונים אשראי

סיכונים אשראי של ההשקעות - מנוהלים על-ידי מנהלי ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הכוללת של הדירקטוריון וכן של ועדות ההשקעה. המדיניות כוללת מגבלות חשיפה שיעקריהן חשיפות ללווה בודד, לקבוצת לווים, חשיפה לקבוצות דירוג אשראי וכו'. בקביעת המגבלות כאמור נלקחות בחשבון גם הדרישות הרגולטוריות. לגופים המוסדיים קיימת ועדת אשראי הדנה ומאשרת עסקאות עפ"י מדרגי הסמכויות שהוקנו לה על ידי כל אחת מועדות ההשקעה השונות.

למידע בדבר דירוג האשראי של הנכסים בתיקים המנוהלים, ראה סעיף ב.4.א(2) להלן.

אומדן החשיפה לסיכונים אשראי הניתן במסגרת תיקי ההשקעות השונים, מתבסס בעיקרו על בחינת הנזק הצפוי לקבוצה מנכסי האשראי בתרחישים שונים כפי שנובעת מדירוג האשראי וממח"מ הנכס.

דירוג האשראי הניתן במסגרת תיקי ההשקעות מתבסס על דירוג חיצוני במידה שקיים, ועל דירוג פנימי של מחלקת המחקר של חטיבת ההשקעות, הבוחנת גם את הדירוג החיצוני.

לעניין דרוג פנימי ראה סעיף ב.4.ב(1) להלן.

מצבת הלווים במסגרת האשראי שניתן במסגרת תיקי ההשקעות השונים של הקבוצה נבדקת אחת לרבעון על ידי יחידת המחקר הקבוצתית, אם חל שינוי בסיכון האשראי של הלווה. בנוסף יחידת האשראי בודקת באופן שוטף את אמות המידה הפיננסיות (covenants) של האשראי וכן את העמידה בהנחיות הרגולציה, הדירקטוריון וועדות ההשקעה. החשיפה לסיכונים אשראי של תיקי ההשקעות השונים ובכלל זה החשיפה ללווים, ענפים ומגזרים, דירוגי הלווים, חובות בעייתיים וכד', מובאת לדיון בועדות ההשקעה אחת לרבעון.

החברה מתמודדת עם סיכונים אשראי של ההשקעות באמצעות פיזור בין: אפיקי השקעה, מנפיקים, ענפים ואזורים גיאוגרפיים תוך בחינת איתנותם של הגופים בהם משקיעה החברה ויכולת הפירעון שלהם טרם ביצוע ההשקעה ובמהלך חיי ההשקעה.

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)

סיכוני אשראי של מבטחי משנה - מנוהלים על ידי מחלקת ביטוח משנה המביאה בפני הדירקטוריון את החשיפה לסיכוני האשראי בגין מבטחי המשנה. הדירקטוריון קובע את מגבלות החשיפה לדירוגי סיכון האשראי של מבטחי המשנה, בין היתר, בהתייחס לסוג הענף הביטוחי (זנב ארוך/קצר), למבטח משנה בודד ובהתחשב גם עם המגבלות הקבועות בהסדר התחיקתי.

אומדן החשיפה לסיכוני אשראי מבטחי המשנה מתבסס בעיקרו על ההסתברות להפסד ברמת דאיות נתונה כפי שנובעת מדירוג האשראי של מבטחי המשנה.

הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P.

למידע בדבר סיכוני אשראי מבטחי משנה, ראה סעיף ב.4.1 להלן.

מחלקת ביטוח משנה בוחנת את החוסן הפיננסי של מבטחי המשנה.

בחטיבה הפיננסית נערך מעקב שוטף אחר הגביה ממבטחי משנה.

החברה מתמודדת עם סיכוני אשראי של מבטחי משנה באמצעות פיזור בין מבטחי המשנה, מגבלות חשיפה למבטח בודד ומגבלות דרוג אשראי.

סיכונים תפעוליים

סיכונים תפעוליים עיקריים - הסיכונים התפעוליים מנוהלים על-ידי מנהלי החטיבות ונתמכים ע"י גורמים ופונקציות שונים בארגון ובכללם מערך הבקרה, הפרוש בתחומי הפעילות בארגון, יחידת האו"ש, ציות והאכיפה, SOX, אבטחת מידע, ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות מניעת הונאות ומעילות, חטיבת הטכנולוגיות והביקורת הפנימית. מסמכי מדיניות בהתחשב בהוראות הרגולציה הקיימות, הקשורות בניהול סיכונים תפעוליים, אושרו ע"י דירקטוריון החברה והחברה פועלת על פיהם.

כימות ההפסד הנובע מסיכונים תפעוליים נכלל במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון על ידי פרמטרים מקובלים המתייחסים להיקף פעילות הקבוצה בענפי הביטוח השונים.

החברה מתמודדת עם הסיכונים התפעוליים באמצעות ביצוע מופי סיכונים תפעוליים ובניית תכניות הפחתה לסיכונים השיוריים הגבוהים. כמו כן, יישום תכניות הבקרה בתחומי הפעילות מאפשרות להציף ולטפל בליקויים תפעוליים בתהליכי העבודה השוטפים.

אבטחת מידע וסייבר - בשנים האחרונות חלה עליית מדרגה משמעותית במפת איומי הסייבר העולמית. מתקפות רבות מתרחשות בישראל ובעולם כנגד תשתיות לאומיות, גופי ממשל ומגוון רחב של תאגידים. בעולם הביטוחי התרחשו מספר אירועים משמעותיים בסוכנויות ביטוח וכן אירוע מכונן של פריצה לחברת שירביט ודלף מידע בקנה מידה גדול במיוחד.

פעילות העסקית של החברה נשענת במידה רבה על מערכות מידע אשר תומכות בתהליכים העסקיים. זמינות המערכות, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיות הנתונים חיוניים לצורך קיום פעילות עסקית תקינה.

עם התקדמות הטכנולוגיה, תדירות האיומים משתנה וכנגזרת מכך, עולה רמת הסיכון לחברה וללקוחותיה. שילוב טכנולוגיות חדשות בליבה העסקית של החברה כמו גם במערכות קצה ובקרב לקוחותיה מעלות את רמת הסיכון בפני תקיפות סייבר. בצד השפעת הטכנולוגיה על מרחב האיומים והסיכונים בתחום הסייבר ואבטחת המידע, השנים האחרונות מאופיינות גם בשינויים רגולטוריים רבים בתחום זה, ובכללם דרישות משפטיות ורגולטוריות שונות שעלולות להוות סיכון משפטי.

סיכון אבטחת המידע והסייבר עלול להיות כרוך בסוגי פגיעה ונזקים שונים ובכללם פגיעה ברציפות הפעילות העסקית של החברה, הכנסותיה, מוניטין החברה, וכן פגיעה או נזק לצדדים שלישיים לרבות לקוחות החברה, ספקיה, שותפיה העסקיים ועובדיה.

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)סיכונים תפעוליים (המשך)

החברה נערכת באופן תדיר להתמודדות עם איומי הסייבר ומשקיעה משאבים רבים בנושא זה, לרבות רכישת כיוסי סייבר ביטוחי על ידי מבטחים גלובליים.

קיימת בחברה מדיניות ניהול סיכוני סייבר הכוללת מתודולוגיה לניהול הסיכון וממנה נגזרים נהלים המרכיבים תהליכי עבודה ובקורות להתמודדות עם סיכוני הסייבר. אחריות על יישום המדיניות חלה על מנהל תחום אבטחת מידע וסייבר הכפוף למנהל חטיבת טכנולוגיות וממונה הגנת הפרטיות הכפוף ליועץ המשפטי הראשי והממונה על האכיפה הקבוצתית. יש לציין כי בעלי התפקידים האמורים לעיל וכן בעלי תפקידים מרכזיים נוספים בתחום זה, מדווחים באופן ישיר ובלתי אמצעי לאורגנים המוסמכים ע"י הדירקטוריון לדון בנושאים אלו.

תחום ניהול סיכונים בחברה עוסק באתגור ניהול הסיכון ומערך ההגנה בליווי יועצים חיצוניים בעלי ניסיון, מומחיות ומיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר.

מדיניות ניהול סיכוני סייבר מאושרת על ידי דירקטוריון החברה אחת לשנה. תוכנית העבודה השנתית בנושא, לרבות תוכנית ההפחתה בגינה מאושרת במסגרת תוכניות העבודה המובאות לדירקטוריון. בנוסף, ישנו דיווח חצי שנתי לדירקטוריון של מעקב אחר ביצוע תוכנית העבודה האמורה.

הדירקטוריון מינה ועדה ייעודית המתכנסת אחת לרבעון בנושאי אסטרטגיית מחשוב, סייבר ואבטחת מידע. וועדה זו דנה, בין היתר, במתאר האיומים, באירועים ובמחקרים מהעולם, בתאבון הסיכון בסטטוס תוכניות העבודה וכן במימוש תוכניות ההפחתה.

מנגנוני הפיקוח והבקרה הקיימים בחברה כוללים בנוסף, ועדה לניהול סיכוני סייבר בראשות מנכ"ל הגופים המוסדיים וחברי ההנהלה הבכירים לרבות שומרי הסף של החברה. ועדה זו מתכנסת בתדירות רבעונית ומשמשת כוועדה אופרטיבית לקבלת החלטות בתחומים אלו.

סיכומי הוועדה מדווחים לדירקטוריון החברה במסגרת הדיווח החצי שנתי בנושא זה.

שומרי הסף של החברה ובכללם, מבקר החברה עורך ביקורת על פעילות תחום אבטחת מידע וסייבר בהתאם לתוכנית ביקורת רב שנתית הנגזרת מהסיכון הגלום בפעילות זו.

במסגרת ניהול סיכוני הסייבר, החברה מנהלת מספר סיכונים עיקריים, כגון: שיבוש מידע, גישה בלתי מורשית למידע, השבתת רשת החברה / מערכותיה ופגיעה בפעילות העסקית, דלף מידע ופגיעה בפרטיות.

החברה מעדכנת באופן שוטף את הערכת סיכוני סייבר ואבטחת מידע, בין היתר, באמצעות ביצוע סקרים, גילוי חשיפות, אירועי כשל ותובנות מאירועי סייבר בארץ ובעולם.

לחברה תכנית עבודה סדורה אך גמישה המתעדכנת מעת לעת בהתאם להתפתחות האיומים המשתנים באופן תדיר. התוכנית מושתתת על בסיס ניתוח מתאר האיומים והסיכונים הרלוונטי לחברה וכוללת פעולות שמטרתן להפחית את ההסתברות להתממשותם.

בנוסף, הנחיות וליווי צמוד של תחום אבטחת המידע והסייבר מבוצעים בשגרת העבודה השוטפת, החל משלב ייזום פרויקטים טכנולוגיים ועסקיים וכלה בהתמודדות שוטפת עם סיכונים פנימיים וחיצוניים דוגמת דלף מידע, השבתת רשת, שיבוש מידע וגישה בלתי מורשית למידע, אשר עלולים להשפיע על הפעילות העסקית.

החברה משקיעה משאבים רבים בניהול ובקרת חוסן הספקים ושרשרת האספקה. באמצעות מערכת שנרכשה, ע"י שאלוני בדיקת חוסן וסריקת הנכסים הדיגיטליים שלהם לספקים.

במהלך התקופה המדווחת לא נתגלו אירועי סייבר בעלי השפעה על הדיווח הכספי.

(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)
סיכונים תפעוליים (המשך)

מניעת מעילות והונאות - הגופים המוסדיים בקבוצה פועלים בתחום זה בהתאם להוראות חוזר הממונה בעניין הונאות ומעילות ובהתאם למדיניות אשר אושרה ע"י דירקטוריון הקבוצה. כחלק ממערך ניהול הסיכונים לקבוצה אחראי ממונה מניעת מעילות והונאות לזיהוי והערכת החשיפות וצמצומן בשיתוף עם מנהלי החטיבות ובסיוע מערך הבקרה הארגוני.

היערכות למקרה אסון (שעת חירום) - לחברה מסגרת עבודה כללית להמשכיות עסקית הכוללת תרחישי ייחוס והשלכותיהן על הקבוצה, מיפוי תהליכים חיוניים לשעת חירום, יעדי שירות למצב חירום ותכנית להמשכיות עסקית. התכנית להמשכיות עסקית (BCP) מתייחסת להיבטים שונים הנדרשים במצב חירום, לרבות כח אדם, תשתיות פיזיות ותשתיות טכנולוגיות. התכנית כוללת, בין השאר, נהלי עבודה בשעת חירום עבור התהליכים העסקיים החיוניים והתומכים בהם, תכנית גיבוי לכח אדם חיוני, תכנית מעבר לאתר חלופי/עבודה מהבית (עבור עובדי הקבוצה התומכים בתהליכים העסקיים החיוניים לחירום), ואתר גיבוי (אתר DRP) למידע אודות מבוסחים ועמיתים המאפשר RPO (Return Point Objective) ו-RTO (Return To Operation) בטווחי זמן מוגדרים לתמיכה ביעדי השירות בחירום. לחברה עותק נוסף (שלישי), אשר מבטיח התאוששות של מידע במקרים בהם נפגע מידע באתר הראשי ובאתר החלופי בו זמנית. במסגרת העבודה הכללית נכללת תוכנית להמשכיות עסקית, על פי החוזר תוכנית להמשכיות עסקית מוצגת גם במסמך נפרד לאישור הדירקטוריון. כנדרש אושרה הן מסגרת העבודה הכללית והן תוכנית ההמשכיות העסקית לשנת 2023 בהנהלה ובדירקטוריון בהתאמה. תוקף האישור חל לשנתיים. ב-2023 התכנית להמשכיות עסקית הוטמעה בקרב העובדים באמצעות לומדה אינטראקטיבית וכן באמצעות יישום תכנית תרגילים, תרגיל רציפות עסקית מגדל, בכפוף להוראות הממונה. תרגול מתאר אתר שלישי בענף התקיים בנובמבר 2023. בנוסף במהלך 2023 החברה פעלה באירוע "מלחמת חרבות ברזל" בהתאם למסגרת העבודה הכללית ותוכנית ההמשכיות העסקית שלה שכלל דיווחים שוטפים לפיקוח ההנהלה ולדירקטוריון החברה.

סיכונים סביבתיים וסיכונים אקלים מתפתחים - בשנים האחרונות חלה עליה במודעות, בארץ ובעולם, לחשיבות ניהול סיכונים סביבתיים.

סיכונים סביבתיים כוללים, בין היתר, זיהום אוויר, מים וקרקעות.

סיכונים אקלים מתפתחים הינם סיכונים הנוצרים מהתגברות עוצמת ותדירות אירועי מזג אוויר כתוצאה מהתחממות כדור הארץ. סיכונים אקלים כוללים סיכונים פיזיים כגון שיטפונות, שריפות וכו' וסיכונים מעבר הנובעים מקידום מהלכים להפחתת השפעת ההתחממות הגלובאלית דוגמת צמצום פליטות פחמן כגון מעבר למקורות אנרגיה מתחדשת, מיסוי פחמן וכו'.

החברה יכולה להיפגע משינויי אקלים ומפגעי טבע הקשורים אליהם באופן ישיר מפגיעה במתקניה ובאופן עקיף במסגרת סיכונים אשראי של לווה או ירידה בערך בטחונות החשופות לסיכון סביבתי. כמו כן, החברה יכולה להיפגע באופן עקיף לסיכון הסביבתי במסגרת סיכון אשראי באם תחול הרעה במצבו הפיננסי של לווה או מבטח משנה עקב הצורך לבצע השקעות שמקורן בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה. כמו כן, עשוי להיות לחברה סיכון מוניטין בו ייוחס לחברה קשר לגורם מפגע סביבתי, אם כיוצרת המפגע ואם באופן עקיף כמממנת המפגע.

סיכונים סביבתיים הינם סיכונים מתפתחים, המתאפיינים בהיעדר מידע כמותי עם מידע היסטורי מספק לאמידתם ובהשתנות גבוהה יותר מסיכונים אחרים לאורך זמן, דבר המחייב מיסוד תהליכים להתאמת הכלים לניהולם ומדידתם.

החברה רואה חשיבות בקידום הפעילות וניהול הסיכונים בהקשר זה. החברה אימצה מדיניות השקעות ESG לניהול כלל תיק ההשקעות והצהירה על כך באופן גלוי, בהתאם לדרישות הממונה, כחלק מהצהרת מדיניות ההשקעות של החברה.

החברה עוקבת אחר התפתחויות רגולטוריות, טכנולוגיות וחברתיות בתחום, ולומדת את הנושא.

ב. פירוט הסיכונים

1. סיכוני שוק

סיכון שוק הינו כאמור הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מכשירים הוניים / נכסים ריאליים, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ. לעניין השפעת ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינויים במשתנים אלו על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל ראה סעיף ב.1.א) להלן.

סיכון ריבית - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי הריבית בשוק.

במרבית עסקי הקבוצה מח"מ הנכסים אינו תואם את מח"מ ההתחייבויות, בעיקר בהתחייבויות ביטוח חיים (כמו גם, ביטוחי בריאות לזמן ארוך ופנסיה) בהן מח"מ ההתחייבויות ארוך ממח"מ הנכסים. כתוצאה מכך, לירידת הריבית ישנה השפעה של הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח חיים כמו גם להקטנת התשואה הגלומה העתידית של כספי העמיתים.

בביטוח כללי, לירידת הריבית ישנה השפעה על הקטנת רווחיות המוצרים הנובעת מהקטנת ההכנסות מההשקעות כנגד העתודות.

יצוין כי בשנת 2023 המשיך בבנקים המרכזיים בעולם מגמת הצמצום המוניטרי שכללה, בין היתר עליית ריבית. במחצית השניה של שנת הדוח, סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכו אך קצב העלייה התמתן. בישראל שינוי המגמה בא לידי ביטוי בירידת ריבית ראשונה, מאז תקופת הקורונה בסוף 2023, אך השפעות המלחמה וירידת דירוג מדינת ישראל על ידי סוכנות Moody's עלולות למתן את ההסתברות לירידות ריבית נוספות בשוק המקומי.

סיכוני שוק (מכשירים הוניים/נכסים ריאליים) - סיכונים הנובעים משינוי בשערי מניות או משינוי בשווי ההוגן של נכסים אחרים.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן - הפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים כתוצאה מעליית אינפלציה מעבר לציפיות לאינפלציה הגלומות בשוק ההון, זאת כנגד ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד.

כאמור, במהלך 2023 ניתן להבחין בהאטת העליות בשערי האינפלציה לאחר שנתיים שבה הגיעה לשיא של עשרות שנים, וזאת על רקע הלחימה הממושכת של רוסיה באוקראינה והמשך הקשיים בשרשרת האספקה ומחסור במזון ובסחורות.

יצוין כי לעלייה משמעותית באינפלציה, השפעה על הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על קיטון בדמי הניהול המשתנים שגובה החברה וכן השפעה על המרווח הפיננסי בתיקי הנוסטרו של החברה.

סיכון מטבע - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

להכנסות מההשקעות העומדות כנגד עתודות הביטוח וההון העצמי השפעה מהותית על רווחי חברות הביטוח. חלק ניכר מתיקי הנכסים של הקבוצה מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון, ובנגזרים פיננסיים, המתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם. ניירות ערך סחירים נרשמים בהתאם לשוויים בבורסה בתאריך הדוח. כתוצאה מכך לתנודתיות בשווי של השקעות אלה בתיקי הנוסטרו וכן להשפעת השינויים בהכנסות מהשקעות על דמי הניהול המשתנים בתיקי הפוליסות המשתתפות ברווחים עשויה להיות השפעה מהותית על הרווחיות ועל ההון העצמי של הקבוצה וכן על שווי תיק ביטוח חיים. ירידת שווי הנכסים כנגד הפוליסות המשתתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל מקטינה גם את היקף דמי הניהול הקבועים הנגבים בתיקים אלו. היקף ההשפעה על הרווחים תלוי במאפייני ההתחייבויות הביטוחיות (תלויות תשואה, שאינן תלויות תשואה) ותנאי דמי הניהול במוצרים שעבורם מוחזקת העתודה הרלבנטית.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)**ב. פירוט הסיכונים (המשך)****1. סיכוני שוק (המשך)**

התחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות העומדות כנגד ההתחייבויות בגין פוליסות אלו, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור 15% מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

לחברה קיימת חשיפה ישירה בגין השפעה של שינויים בעקום הריבית על חישוב ההתחייבויות הביטוחיות עבור חוזים אלו. בנוסף, קיימת לחברה חשיפה הנגזרת מדמי הניהול המשתנים בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת למבוטחים, וזאת רק לגבי פוליסות שהוצאו עד 2004, ומן ההיקף הכולל של ההתחייבויות ממנה נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה.

מבחינה רגישות ומועדי הפירעון של ההתחייבויות המפורטים בסעיפים הבאים כוללים את ההשפעה הישירה בלבד של שינוי עקום הריבית על חישוב ההתחייבויות הביטוחיות.

כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבויות בגינם ליום 31 בדצמבר 2024 כ-84 מיליארד ש"ח (כ-79 מיליארד ש"ח אשתקד) ישפיע על דמי הניהול בסך של כ-126 מיליון ש"ח (כ-118 מיליון ש"ח אשתקד).

כאשר התשואה בחוזים אלה הינה שלילית החברה אינה גובה דמי ניהול משתנים אלא רק את דמי הניהול הקבועים בשיעור 0.6% מהצבירה בלבד, זאת כל עוד לא תושג תשואה ריאלית נטו (בניכוי דמי ניהול קבועים) חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנצברה.

ליום 31 בדצמבר, 2023 נרשמה תשואה חיובית ריאלית. עם זאת, בשל התשואה הריאלית השלילית המצטברת שנרשמה אין השפעה מיידית לשינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה על הרווח.

אומדן דמי הניהול שלא ייגבו בשל התשואה השלילית עד להשגת תשואה חיובית כאמור הינו כמיליארד ש"ח, דבר שיקטין את דמי הניהול שתגבה החברה ואת הרווחיות שתרשום החברה בעתיד. לפרטים נוספים ראה באור 1.ד.

השפעת שינוי כאמור על פוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך איננה מהותית.

בביטוח חיים שאינו תלוי תשואה - עיקרו של תיק ביטוח החיים הינו בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לחברה כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר 2023 כיסו אגרות החוב המיועדות כ-74% מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בתוכניות אלו, בדומה לאשתקד.

אין הקבלה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של ההתחייבויות בביטוח חיים שאינו תלוי תשואה (בגין חלק תיק ביטוח החיים שאינו מגובה באגרות חוב מיועדות), בביטוח כללי ובהון.

לשינויים בשווקי ההון, במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

(א) מבחינה רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

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

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

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

א. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)
 ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ ⁽⁵⁾		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי במחירי השקעות במכשירים הוניים ⁽³⁾		שיעור השינוי בריבית ⁽¹⁾⁽²⁾	
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח							
356,071	(356,071)	10,289	(10,289)	(4,326)	4,408	(1,526,057)	292,428
(25,194)	25,194	10,289	(10,289)	(424,391)	424,473	(506,003)	(563,364)

רווח (הפסד)

רווח (הפסד) כולל⁽⁴⁾

ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ ⁽⁵⁾		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי במחירי השקעות במכשירים הוניים ⁽³⁾		שיעור השינוי בריבית ⁽¹⁾⁽²⁾	
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח							
277,068	(294,242)	6,023	(6,023)	(9,555)	8,988	(1,566,719)	927,043
(45,398)	28,224	6,023	(6,023)	(347,421)	346,854	(609,356)	124,016

רווח (הפסד)

רווח (הפסד) כולל⁽⁴⁾

הערות

- (1) ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך בספרים של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי. במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון, מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסי החוב שאינם סחירים בריבית קבועה, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבויות פיננסיות הנמדדות, לאחר ההכרה לראשונה, בעלות מופחתת, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית והתחייבויות בגין חוזי השקעה.
- (2) הנכסים עליהם הופעל ניתוח הרגישות מהווים, בשנת 2023 כ-27% מתוך סך הנכסים עבור חוזים שאינם תלוי תשואה. ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל בגין התחייבויות ביטוחיות בביטוחי חיים ובריאות הכלולה בניתוח הרגישות מוערכת בהפסד של כ-1,437 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד הפסד של כ-1,473 מיליון ש"ח אחרי מס). ההשפעה של עלייה של 1% בשיעור הריבית מוערכת ברווח של כ-211 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד רווח של כ-822 מיליון ש"ח אחרי מס). ראה סעיף ב.1. לעיל.
- (3) בביטוח כללי, החברה מהוונת את ההתחייבויות הביטוחיות בענפי צד שלישי, חבות מעבידים ורכב חובה. השפעה של ירידה בריבית חסרת סיכון ב-1% תביא לגידול בהתחייבויות ולהקטנת הרווח והרווח הכולל בסך של כ-94 מיליון ש"ח אחרי מס (כ-100 מיליון ש"ח אחרי מס אשתקד). עליית ריבית חסרת סיכון ב-1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל על ידי הקטנת ההתחייבויות בסך של כ-87 מיליון ש"ח אחרי מס (כ-93 מיליון ש"ח אחרי מס אשתקד). ראה סעיף ב.3(ג)(ד)(י) לעיל.
- (4) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים זה (בהתאם להגדרות ב-IFRS7 אין כוללות השקעות בחברות כלולות).
- (5) ניתוחי הרגישות ביחס לרווח (הפסד) הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

(5) השינוי בשערי חליפין של מטבע חוץ כולל השפעה על פריטים לא כספיים ואחרים שערכם במאזן מסתכם בכ-5.2 מיליארד ש"ח.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ב) סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	
42,430,212	26,397,493	16,032,719	נכסים עם סיכון ריבית ישיר
			נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב שאינם סחירים
25,797,715	899,186	24,898,529	אג"ח ח"ץ
18,463,062	16,296,095	2,166,967	אחר
1,556,564	1,226,918	329,646	השקעות פיננסיות אחרות
19,502,808	16,580,074	2,922,734	מזומנים ושווי מזומנים
1,548,933	24,382	1,524,551	נכסי ביטוח משנה
109,299,294	61,424,148	47,875,146	סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר
95,560,451	81,702,244	13,858,207	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
<u>204,859,745</u>	<u>143,126,392</u>	<u>61,733,353</u>	סך הכל נכסים
			התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
6,018,346	63,171	5,955,175	התחייבויות פיננסיות
183,866,586	140,210,405	43,656,181	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
2,789,127	2,336,432	452,695	אחרים
192,674,059	142,610,008	50,064,051	סך הכל התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
3,587,094	384,112	3,202,982	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר **
<u>196,261,153</u>	<u>142,994,120</u>	<u>53,267,033</u>	סך הכל התחייבויות
8,598,592	132,272	8,466,320	סך הכל נכסים בניכוי התחייבויות
<u>2,770,549</u>	<u>2,456,079</u>	<u>314,470</u>	סיכון חוץ מאזני (התחייבויות למתן אשראי)

* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מניות, קרנות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

** התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכו'.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ב) סיכון ריבית ישיר (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה
43,247,855	27,460,130	15,787,725
25,345,494	1,037,978	24,307,516
18,663,178	16,394,072	2,269,106
3,367,303	2,882,135	485,168
18,746,712	14,715,486	4,031,226
1,401,663	19,585	1,382,078
110,772,205	62,509,386	48,262,819
86,124,336	74,069,318	12,055,018
196,896,541	136,578,704	60,317,837
8,097,029	848,247	7,248,782
174,908,365	133,029,280	41,879,085
500,336	165,597	334,739
183,505,730	134,043,124	49,462,606
5,294,312	2,122,023	3,172,289
188,800,042	136,165,147	52,634,895
8,096,499	413,557	7,682,942
1,958,315	1,785,118	173,197

נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אג"ח ח"ץ

אחר

השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושוי מזומנים

נכסי ביטוח משנה

סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *

סך הכל נכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי

השקעה

אחרים

סך הכל התחייבויות עם סיכון ריבית

ישיר

התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר **

סך הכל התחייבויות

סך הכל נכסים בניכוי התחייבויות

סיכון חוץ מאזני (התחייבויות למתן

אשראי)

* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מניות, קרנות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

** התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכו'.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ג) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במניות*

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	אלפי ש"ח			% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר בארץ
		אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל				
1	-	-	-	4.1	10,703	10,702	-	ענף משק תעשייה
-	-	15,233	-	5.9	15,233	-	15,233	בינוי ונדל"ן
-	-	52,898	117,747	66.1	170,645	117,747	52,898	חשמל ומים
-	3,141	8,260	-	4.4	11,401	-	8,260	תקשורת ושרותי מחשב
-	-	-	6,499	2.5	6,499	6,499	-	שירותים פיננסיים
-	-	-	2,090	0.8	2,090	2,090	-	שירותים עסקיים אחרים
-	-	-	41,984	16.2	41,984	41,984	-	חברות אחזקה
1	3,141	76,391	179,022	100.0	258,555	179,022	76,391	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	אלפי ש"ח			% מסך הכל	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר בארץ
		אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל				
1	-	-	-	2.1	5,147	5,146	-	ענף משק תעשייה
-	-	15,996	-	6.6	15,996	-	15,996	בינוי ונדל"ן
845	116	41,535	93,877	56.0	136,373	93,877	41,535	חשמל ומים מסחר
-	4,125	-	-	1.7	4,125	-	-	תקשורת ושרותי מחשב
-	-	8,531	-	7.1	17,422	-	8,531	שירותים פיננסיים
-	-	-	5,345	2.2	5,345	5,345	-	שירותים עסקיים אחרים
-	-	-	1,943	0.8	1,943	1,943	-	חברות אחזקה
-	-	-	57,336	23.5	57,336	57,336	-	סך הכל
846	13,132	66,062	163,647	100.0	243,687	163,647	66,062	

* לא כולל השקעות בחברות כלולות. ראה באור 1.ב.7.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)**ב. פירוט הסיכונים (המשך)****2. סיכוני נזילות**

סיכון נזילות הינו הסיכון להפסד כתוצאה מכך שהקבוצה תתקשה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן הכולל, בין היתר, מכירת נכסים בערך נמוך מערכם בשוק או גיוס ממקור בלתי צפוי בזמן קצר.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנבעים מאי הודאות לגבי המועד בו תידרש הקבוצה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות במגזר ביטוח חיים אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן.

חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל את שווי ההשקעות האמורות ותו לא. לפיכך אם ערך ההשקעות יעלה תהיה במקביל עליה בגובה התחייבויות הקבוצה בניכוי דמי הניהול שגובה הקבוצה.

חוזים שאינם תלויי תשואה, בביטוח חיים ובריאות בסך של כ-40 מיליארד ש"ח המהווים כ-22% מההתחייבויות הביטוחיות והאחרות בביטוח חיים ליום 31 בדצמבר 2023 (אשתקד, סך של כ-39 מיליארד ש"ח ו-22% בהתאמה) הינם בגין חוזים שאינם תלויי תשואה אך מבטיחים תשואה מוסכמת. חוזים אלו מגובים בחלקם באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל. הקבוצה זכאית לממש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הפוליסות האמורות.

סיכון הנזילות כנגד התחייבויות ביטוחיות של הקבוצה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב מיועדות ואינם כנגד חוזים תלויי תשואה. נכסים אלו מהווים ליום 31 בדצמבר 2023 כ-11% מכלל נכסי הקבוצה (כ-22 מיליארד ש"ח), (אשתקד כ-10% מכלל נכסי הקבוצה, סך של כ-20 מיליארד ש"ח).

מתוך יתרת הנכסים האמורה ליום 31 בדצמבר 2023, סך של כ-12 מיליארד ש"ח (אשתקד כ-10 מיליארד ש"ח) הינם נכסים סחירים ויתרות מזומנים ושווי מזומנים.

יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

על פי תקנות ההשקעה, על מגדל ביטוח להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בתקנות ההשקעה.

ניהול נכסים והתחייבויות

מגדל ביטוח מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוונות של מגדל ביטוח. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

(א) מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן: כספי חסכון - מועדי פירעון חוזיים, דהיינו גיל הפרישה, ללא הנחות ביטולים, בהנחה שכל החסכון יימשך כהון ולא כקצבה.

גמלאות בתשלום, אובדן כושר עבודה בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי. תביעות תלויות ועתודות הסיכון - מדווח בעמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".

(ב) מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נכללו בטבלאות כדלקמן: התחייבויות, בענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים), המוערכים על ידי אקטואר - מדווחים על בסיס אומדן אקטוארי, על פי ניסיון תשלומי התביעות בעבר.

התחייבויות ביטוחיות בענפי רכוש ואחרים, שהינם ענפים מקובצים (אינם סטטיסטיים) ובענפים בהם הפרשות הינן על בסיס הערכות שאינן אקטואריות - מדווחים בעמודה של זמן פירעון עד 3 שנים.

(ג) מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהם הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות*

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 15 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 שנים אלפי ש"ח	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	עד שנה
						ליום 31 בדצמבר 2023
<u>41,447,328</u>	<u>4,019,243</u>	<u>2,817,846</u>	<u>3,484,216</u>	<u>8,379,586</u>	<u>11,381,137</u>	<u>11,365,300</u>
						ליום 31 בדצמבר 2022
<u>41,393,000</u>	<u>3,592,284</u>	<u>2,762,751</u>	<u>3,851,647</u>	<u>9,459,465</u>	<u>11,415,181</u>	<u>10,311,672</u>

* לא כולל התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 5 שנים אלפי ש"ח	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	עד 3 שנים	
					ליום 31 בדצמבר 2023
<u>6,008,388</u>	<u>1,676</u>	<u>1,359,112</u>	<u>1,067,852</u>	<u>3,579,748</u>	
					ליום 31 בדצמבר 2022
<u>5,601,166</u>	<u>2,024</u>	<u>1,351,018</u>	<u>1,063,831</u>	<u>3,184,293</u>	

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 15 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 שנים אלפי ש"ח	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	עד שנה (1)
8,400,849	-	-	-	2,620,199	3,736,338	2,044,312
162,402	-	-	21,077	38,567	69,481	33,277
422,016	-	883	26,937	115,712	187,086	91,398
5,194,497	-	-	-	-	-	5,194,497
11,726,623	-	-	-	2,333,852	3,484,681	5,908,090
129,654	-	-	21,538	29,891	51,969	26,256
303,538	-	124	11,095	67,611	126,568	98,140
4,560,402	-	-	-	-	-	4,560,402

ליום 31 בדצמבר 2023

התחייבויות פיננסיות, למעט בגין חכירה⁽²⁾

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה⁽³⁾

ליום 31 בדצמבר 2022

התחייבויות פיננסיות, למעט בגין חכירה⁽²⁾

התחייבויות בגין חכירה

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה⁽³⁾

(1) התחייבויות פיננסיות עד שנה כוללות סך של כ-5 אלפי ש"ח העומדות לפירעון לפי דרישה (בשנת 2022 - כ-100 אלפי ש"ח).

(2) כולל התחייבויות פיננסיות בגין פוליסות תלויות תשואה בסך כ-311 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 (שנת 2022 כ-2,595 מיליון ש"ח).

(3) התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה הינן עד שנה שכן עומדות לפירעון לפי דרישה.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים

(א) כללי

הקבוצה מוכרת פוליסות ביטוח אשר מכסות סיכונים שונים, כגון סיכוני תמותה בעיקר לפני גיל פרישה, סיכון אריכות תוחלת חיים למקבלי קצבה לאחר גיל פרישה ("אריכות ימים") וגידול במימוש שיעורי קצבה, נכות, מחלות קשות, (מצב סיעודי, אבדן כושר עבודה, אש, נזקי טבע אירוע קטסטרופה כגון רעידת אדמה), גניבה, פריצה, חבויות בגין נזקי גוף וכו'. תמחור הפוליסה וכן ההערכות האקטואריות לגבי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, נעשים בעיקר על סמך ניסיון עבר והמצב המשפטי והרגולטורי הידועים.

החובה להפקיד כספי חסכון של ביטוחי מנהלים החל מחודש ינואר 2008 למסלול הקצבתי, נטיית הציבור להעדיף מסלול קצבה על פני מסלול הוני בגיל הפרישה, משפיעים באופן משמעותי על החשיפה של החברה לסיכון אריכות חיים.

השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים ובחומרתם, ובמצב המשפטי והרגולטורי עשויים להשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

סיכוני הביטוחסיכוני ביטוח חיים ובריאות

נובעים בעיקרם מאי הודאות בשכיחות, תזמון גובה ומשך תשלום התביעות העתידיות הצפויות בהתייחס להנחות הנוגעות לשיעורי תמותה/אריכות חיים, שיעורי תחלואה/נכות, הוצאות וביטולים (בכללם פדיונות וניודים יוצאים).

סיכוני ביטוח כללי

סיכון תמחור - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום וכן מהחשיפה להרעה בגורמי הסיכון המכוסים בפוליסה מעבר להערכה האקטוארית על פיה נקבעה הפרמיה לכיסוי סיכונים אלו. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

סיכון הערכת ההתחייבות הביטוחית (רזרבה לתביעות תלויות) - החשיפה להרעה בתשלומים העתידיים של התביעות התלויות מעבר להערכת התחייבות החברה לתביעות אלו. המודלים האקטואריים על פיהם, בין היתר, מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות.

חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

סיכון קטסטרופה

חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון רעידת אדמה מלחמה או טרור, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בביטוח כללי ובביטוח חיים ובריאות הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק נתון (MPL שנקבע על פי מודל שאימצה החברה) שהינה בעיקרה כ-1.8% * מהסכום בסיכון הינו כ-6,501 מיליון ש"ח ברוטו ומתוכו כ-200 מיליון ש"ח בשייר עצמי.

* למעט חשיפה בגין כיסוי רכב רכוש המכוסה בהסכמי ביטוח משנה חוזיים, לגביה מיושם MPL בשיעור של כ-5%.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

א) כללי (המשך)

בעסקי ביטוח חיים קיים חוזה ביטוח משנה מסוג קטסטרופה (CAT) שמכסה תביעות מוות ונכות עבודה תמידית ומוחלטת בעקבות אירוע קטסטרופה (כגון רעידת אדמה או מלחמה מכל סוג שהיא, לרבות מלחמה גרעינית, ביולוגית או כימית). בשנת 2023 הכיסוי של הסכם ביטוח משנה זה הינו כ-340 מיליון ש"ח אחרי השתתפות עצמית בגובה כ-180 מיליון ש"ח עבור כל מקרה אירוע. יש לציין כי חוזה ה-CAT לא כולל סיכון מגיפות.

למידע נוסף בדבר ענפי הביטוח השונים אשר בגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון ביטוחי, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכוני ביטוח באורים 3.ד, 17, 18.א. ו-19.

תמהיל העסקים

פעילות הקבוצה מתמקדת בעיקרה בתחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך. לשינויים בתמהיל הענפים השונים בתחום החסכון ארוך הטווח, בצמיחה של ענף הפנסיה על חשבון ענף ביטוח חיים, השפעה מהותית בטווח הארוך על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

רמת שימור תיק ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

תיק ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך של החברה חשוף לביטולי פוליסות ופדיונות כמו גם לניוד צבירות. רמת שימור התיק מושפעת בעיקרה מהצמיחה במשק ומרמת התעסוקה, מהוראות הרגולציה, מטעמי הציבור וכן מרמת התחרות בין האפיקים השונים של מוצרי החסכון ארוך הטווח כמו גם מרמת התחרות בין כל הגופים העוסקים בתחום, ההולכת וגוברת. לרמת שימור תיק הביטוח, לרבות המעבר בין סוגי החסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל) שלהם שיעורי רווחיות שונים, השלכה ניכרת על רווחיות חברות הביטוח.

למבחני רגישות לגבי שינויים בשיעורי הביטולים, ראה סעיף ב.3.ב(7) להלן.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות

(1) כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר.

באופן כללי בהתאם להוראות המפקח ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם למאפייני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, הסכום המבוטח, ואחרים.

(2) השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

תוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה":

בתוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה" קיים מרכיב חסכון מזהה. העתודה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החסכון שהצטבר כולל תשואה בהתאם לתנאי הפוליסה כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואת תיק השקעות (חוזים תלויי תשואה).
- קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת או מזוכה בתשואה מובטחת כנגד נכסים מותאמים (חוזים מבטיחי תשואה).

בגין מרכיבים ביטוחיים אחרים (אי כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי וכו') מחושבת התחייבות ביטוחית בנפרד כאמור להלן.

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית"):

תוכניות ביטוח מסוג מסורתי משלבות מרכיב של סכום חסכון במקרה שהמבוטח נשאר בחיים בתום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוחי של סיכון מוות במשך תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת התחייבות ביטוחית לכל כיסוי כהיוון של תזרים המזומנים בגין התביעות הצפויות, כולל תשלום בתום התקופה, בניכוי הפרמיות העתידיות הצפויות. חישוב זה מבוסס על ההנחות לפיהן תומחרו המוצרים ו/או על הנחות שהופקו מניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - ריבית תעריפית), לוח התמותה או התחלואה. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve", אשר אינה כוללת בזרם התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף הפרמיות לכיסוי העמלות וההוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלויי תשואה מחושבת העתודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

התחייבויות לגמלאות בתשלום מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה אשר פורסמו בחוזר המפקח משנת 2022. ראה גם סעיף (3)(ב) להלן.

התחייבויות בגין גמלאות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלה או טרם הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, מחושבות בהתאם להסתברות למשיכת הגמלה ובהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים, וכן על פי שיעורי הביטולים שצפויים ושיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלה עד למועד הפרישה. אומדנים אלו מחושבים בהתאם לניסיון מגדל ביטוח בשילוב עם נתונים שפורסמו על ידי המפקח.

שינויים בהנחות לגבי שיעור ההיוון, תוחלת החיים, שיעורי הביטולים, בשיעור המבוטחים שיבחרו במשיכת גמלה ו/או שינויים אחרים ישפיעו על ההתחייבויות האמורות.

ההתחייבויות האמורות כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנצבר לזכות המבוטח ועתודה משלימה לגמלאות.

ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי עד למועד הפרישה הצפוי על ידי שימוש בפקטור היוון K (להלן: "פקטור K"), לפרטים נוספים אודות פקטור היוון K, ראה סעיף (3)(ד) להלן.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

2) השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

תוכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצרי סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות וסיעודי) הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית יסודית מסוג "עדיף", "מסלולי השקעה" או "מסורתי". בגין תוכניות אלו מחושבת התחייבות אקטוארית ככל שנדרשת. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve".

בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אובדן כושר עבודה, מחושבת התחייבות ביטוחית בהתאם לגיל התובע, ותק התביעה, ומשך תקופת התשלום הצפויה לפי ניסיון מגדל ביטוח, כשהיא מהוונת לפי שיעור הריבית התעריפית שבמוצר.

העתודות בגין ביטוחי הוצאות רפואיות פרט מחושבות כערך נוכחי של תביעות עתידיות צפויות על בסיס ניסיון העבר בניכוי פרמיות נטו צפויות (Net Premium). הנחות החישוב לגבי פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה וביטולים התבססו על בסיס ניסיון מגדל ביטוח עם מרווח שמרנות, כמקובל לחישוב עתודות.

התביעות התלויות בתתי-ענפים ניתוחים, תרופות ומחלות קשות מחושבות על בסיס המשולשים (Chain Ladder, Bornhuetter-Ferguson) לסכומי תביעות ששולמו לפי חודשי נזק, ללא היוון וללא טווח סמך.

התביעות התלויות בתתי-ענפים השתלות וניתוחים בחו"ל מחושבות על בסיס דווח מחלקת תביעות.

ההתחייבות הביטוחית בגין ביטוח קבוצתי מורכבת מהתחייבות בגין פרמיה שטרם הורווחה, עתודה לתביעות תלויות ו-IBNR (תביעות אשר אירעו אך טרם דווחו), עתודה להמשכיות והפרשה להפסדים עתידיים, ככל שנדרשת.

ההתחייבות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות ו-IBNR למקרי מוות על בסיס הסכום בסיכון עבור מקרי מוות שאירעו עד למועד הדוח, לאובדן כושר עבודה ולנכויות על בסיס מודל Chain Ladder ו-Bornhuetter-Ferguson על פי חודשי נזק.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(3) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

(א) שיעור היוון

בגין תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתית") ומוצרי סיכון טהור עם פרמיה קבועה הריבית המשמשת להיוון הינה כדלקמן:

בתוכניות ביטוח המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות ריבית תעריפית בשיעורים של בין 3% ל-5% צמודה;

בגין מוצרים תלויי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 ואילך ריבית תעריפית בשיעור 2.5%, צמודה. בהתאם לתנאי הפוליסה הפרשים בין הריבית לתשואה נטו יזקפו למבוטחים.

ירידה בשיעור הריבית הכלכלית עשויה להגדיל את העתודה המשלימה לגמלאות עקב שימוש בריבית היוון ברוטו, כפי שמצוין בחוזר 2013-1-2.

בנוסף, ירידה בשיעור הריבית לטווח הארוך עשויה להגדיל את עתודות הביטוח בגין המרכיב החופשי (שאיננו מגובה באגרות חוב מיועדות) של פוליסות שמרכיב החסכון בהן כולל תשואה מובטחת הגבוהה משיעור ריבית ההיוון, וזאת כתוצאה מהצורך בהעמדת עתודה נוספת במסגרת בדיקת נאותות העתודות (LAT). ראה באור 2.1.2. לפירוט ההשפעה הכספית, ראה סעיף ב.3.5(א) להלן.

(ב) שיעורי תמותה ותחלואה

(1) שיעורי התמותה ששימשו לחישוב ההתחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מקבלי גמלאות זקנה ומקבלי פיצוי אובדן כושר עבודה) זהים, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף.

(2) ההתחייבות לקצבאות המשולמות לכל החיים מחושבת בדרך כלל בהתאם ללוחות תמותה עדכניים אשר מפורסמים ע"י הממונה.

עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, עשויה להביא לקיטון ההתחייבות לקצבאות המשולמות לכל החיים.

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

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

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

החברה עדכנה את הערכותיה בדבר ההתחייבויות לגמלה על בסיס לוח התמותה החדש והשיפורים העתידיים בתוחלת החיים הכלולים בחוזר בדוחות הכספיים ל-30 ביוני 2022. כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה, אשתקד, את העתודות להשלמת גמלה בסך של כ-923 מיליון ש"ח לפני מס.

לעניין ניתוח רגישות ראה סעיף ב.3.7(7) להלן.

(3) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין מחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכיוצא ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון הקבוצה או מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון הקבוצה או מחקרים של מבטחי משנה.

ככל ששיעורי התחלואה וחומריתה יעלו כך עשויה לגדול ההתחייבות הביטוחית בגין מחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(3) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)(ג) הנחות גמלה

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חסכון בקופות ביטוח, התנהלו, בגין כספי חסכון שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בפוליסות לקצבה ופוליסות עם נספחי קצבה, המבוטח רשאי בגין הצבירה הנובעת מהפקדות עד סוף שנת 1999 לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות וסכום ההתחייבות הביטוחית שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, מוטל על מגדל ביטוח לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הגמלה. שיעור זה נקבע על פי ניסיון הקבוצה המתעדכן מעת לעת. החל משנת 2008 כל פרמיות החסכון שהופקדו במסגרת קופות ביטוח מיועדות לקצבה והאפשרות למשוך את החיסכון הנצבר מהן בצורה הונית, הצטמצמה.

מגדל ביטוח מבצעת מעת לעת מחקרים בנושא הנחות גמלה לרבות שיעור לקיחת גמלה, מסלולי פרישה, וגיל פרישה ומעדכנת את העתודה המשלימה לגמלאות בהתאם.

כמו כן, מתעדכנות ההנחות בעתודה להשלמת גימלאות בעקבות מחקר ביטולי פוליסות לפני גיל הפרישה הצפוי (כתוצאה מפיידיון, נידוד יוצא וכו').

לפירוט ההשפעה הכספית, ראה סעיף ב.3(א) להלן.

(ד) פקטור ההיוון K

ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות נעשית על ידי שימוש בפקטור K, כאמור בסעיף ב.3(ב)(2) לעיל.

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.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור. פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה, והוא מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או ממרווח פיננסי הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודת הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיות בניכוי ההוצאות המתייחסות לפוליסה. 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 להנחיות הממונה שני ערכי K נפרדים. פקטור K האחד נקבע עבור התחייבויות בגין פוליסות משתתפות ברווחים, והשני בגין פוליסות מבטיחות תשואה.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שבו מגדל ביטוח משתמשת עבור פוליסות משתתפות ברווחים עומד על 0.95% (ליום 31 בדצמבר 2022 - 0.75%). העתודה המשלימה לגמלה בגין פוליסות מבטיחות תשואה עומדת על סכומה המלא לימים 31 בדצמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2022 (ערך ה-K הינו 0.00% לימים אלו).

העלייה בשיעור ה-K של פוליסות משתתפות ברווחים בשנת 2023 נובעת מהעלייה בשיעורי הריבית ומהירידה בשיעור מימוש הגימלאות.

לפירוט ההשפעה הכספית, ראה סעיף ב.3(א)(5) להלן.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(3) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

(ה) שיעורי ביטולים

שיעור הביטולים משפיע על אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין גמלה נדחית ובגין חלק מביטוחי הבריאות. ביטולים של חוזי ביטוח יכולים לנבוע מסילוקים, ביטולים, או פדיונות של פוליסות לבקשת בעליהן, ומביטול פוליסות היזום על ידי החברה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון מגדל ביטוח ומבוססות על סוג הביטול, סוג המוצר וותק של תקופת הכיסוי.

(ו) שיעורי המשכיות

בביטוחי בריאות קבוצתיים זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים גם אם החוזה הקולקטיבי לא יחודש. בגין אופציה זו של המבוטחים קיימת למגדל ביטוח מחויבות, המבוססת על הנחות לגבי שיעורי המשכיות של הביטוחים הקולקטיביים ושיעורי המשכיות של החוזים עם המבוטחים לאחר סיום החוזה הקולקטיבי.

(4) בדיקת נאותות העתודות (LAT)

מגדל ביטוח בודקת את נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות, לרבות העתודה המשלימה לגמלאות.

ההנחות המשמשות לבדיקות ה"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיית אי נזילות ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל לערכם בספרים, תמותה, הנחות גמלה ותחלואה והן נקבעות על ידי האקטואר על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים והוראות רגולטוריות.

ביום 29 במרס 2020 פורסם חוזר ביטוח 5-1-2020 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - בדיקת נאותות העתודה (LAT), להלן - "חוזר ה-LAT".

החוזר קבע כי בדיקת ה-LAT תחושב תוך קיבוץ מוצרי ביטוח חיים (למעט מוצרי סיעוד) וזאת במקום חישוב עבור כל מוצר ביטוח חיים בנפרד, כפי שהיה נהוג עד כה. שינוי זה מאפשר לקזז קבוצות רווחיות מקבוצות הפסדיות.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(4) בדיקת נאותות העתודות (LAT) (המשך)

עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):

ביום 20 ביוני 2020 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכולל הבהרות לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). ההבהרה דנה, בין היתר, בשאלה האם ניתן לבצע שינויים באופן ההקצאה של נכסים להתחייבויות ביטוח לצרכי ה-UGL (השווי העודף דהיינו הפרש החיובי בין השווי ההוגן של נכסים לבין ערכם בספרים). בהתאם להבהרה יש אבחנה בין נכסים שקיימת לגביהם מגבלה חיצונית או פנימית לגבי חלוקתם לכיסוי עתודות מסוימות לבין נכסים לגביהם אין הגבלות כאמור.

בהתאם להבהרה מגדל ביטוח אימצה נוהל שלפיו ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, בין היתר, באמצעות הקצאה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאותן קבוצות המאופיינות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות ההתחייבויות, לפני קיזוז בגין UGL.

להלן נתונים על הנכסים המשמשים לחישוב ה-UGL:

ביטוח חיים ובריאות		ביטוח כללי		סוג הנכס	
2022	2023	2022	2023		
מיליוני ש"ח					
644	602	593	488	נכסי חוב	שווי הוגן של הנכסים
597	576	515	432	נכסי חוב	ערך הנכסים בספרים
47	26	78	56	נכסי חוב	עודף שווי על הנכסים

הפער בין השווי ההוגן לשווי בספרים נובע מנכסי חוב לא סחירים; בביטוח חיים ובריאות בעיקר מפקדונות, הלוואות ואג"ח לא סחיר (לא כולל אג"ח מיועדות) ובביטוח כללי בעיקר מהלוואות ואג"ח לא סחיר.

מגדל ביטוח השתמשה במלוא ה-UGL הנובע מנכסים העומדים כנגד התחייבויות במגזר כללי. בביטוח חיים ובריאות לא קיימת עתודת LAT נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכן לא נעשה שימוש בעודף שווי הנכסים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(5) השפעת השינויים באומדנים ובהנחות העיקריות ששימשו בחישוב עתודות ביטוח חיים ובריאות

(א) השפעת השינויים על העתודה המשלימה לגמלאות ועל בחינת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
מליוני ש"ח		
		ביטוח חיים*
(1,259)	(479)	קישור העתודה המשלימה לגמלאות בגין שינוי בשיעור ריבית היוון ⁽¹⁾
(203)	(508)	הקטנת העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות הנגזר משינוי הריבית (K)
(1,462)	(987)	סך הקישור בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
(35)	(570)	שינוי בהנחות הגמלה ⁽²⁾
923	-	עדכון שיעורי תוחלת החיים ⁽³⁾
(574)	(1,557)	סך הכל עתודה משלימה לגמלאות
(251)	(29)	עתודות מגדל בטוח (סעיף ב)
(825)	(1,586)	סך הכל השפעה על עתודה משלימה לגמלאות בביטוח חיים
		ביטוח בריאות
(926)	-	גידול (קישור) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT) ⁽⁴⁾
(1,751)	(1,586)	סך הכל לפני מס
(1,152)	(1,044)	סך הכל לאחר מס

* השפעות נוספות שאינן כלולות בטבלה, ראה סעיפים ג ו-ד).

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

במהלך שנת הדוח בעקבות העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון והעלייה במרווחים באגרות החוב הצמודות ובעקבות עדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה והעתודות קטנו.

בתקופה המקבילה אשתקד, חלה עלייה ניכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון והתשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי עלתה. כתוצאה מכך קטנו העתודות.

(2) בשנת הדוח העתודה להשלמת גמלאות קטנה בעיקר בשל מחקר שערכה החברה בנוגע לעדכון הנחת שיעורי מימוש גימלה והתפלגות גילי הפרישה.

אשתקד קטנה העתודה בעיקר בשל עדכון הנחת שיעורי מימוש גימלה.

(3) אשתקד העתודה להשלמת גמלאות גדלה בשל עדכון הנחת שיעורי תוחלת חיים בסך של כ-923 מיליון ש"ח לפני מס, כאמור בסעיף ב.3.(ב)(3) לעיל.

(4) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT), ירדה ההפרשה ל-LAT בביטוח סיעודי אשתקד בסך של כ-926 מיליון ש"ח לפני מס. בעיקר בגין עלייה בעקום הריבית חסרת סיכון ועלייה בפרמיית אי הנזילות. נכון לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022, לא נדרש להשלים עתודות כך שיתרת עתודת ה LAT מאופסת.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(5) השפעת השינויים באומדנים ובהנחות העיקריות ששימשו בחישוב עתודות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(ב) תוכנית ביטוח "מגדל בטוח" הנה תוכנית משתתפת ברווחים הכוללת התחייבות לתשואת מינימום צמודה כאשר נצבר ותק מעל 20 שנה. עבור התחייבות זו שומרת מגדל ביטוח עתודה המבוססת בין היתר על ריביות חסרות סיכון ותנודתיות ממוצעת של תשואות השוק. בשנת הדוח חל קיטון בעתודה בסך של כ-29 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות העלייה בריבית חסרת הסיכון, לעומת קיטון בעתודה אשתקד בסך של כ-251 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות העלייה בריבית חסרת הסיכון ועדכון אומדן הביטולים.

(ג) מגדל ביטוח עדכנה בשנת הדוח את העתודה לתביעות בגין אובדן כושר עבודה בסך של כ-280 מיליון ש"ח לפני מס, בשייר וזאת בהתבסס על הניסיון בפועל של משך זמן תשלום התביעות בשנים האחרונות. סכומים אלו אינם כלולים בטבלה לעיל.

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

(6) יתרת העתודה המשלימה לגמלאות

העתודה המשלימה לגמלאות, הכלולה בספרי מגדל ביטוח, מסתכמת לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 לסך של כ-8,309 מיליון ש"ח ו-8,942 מיליון ש"ח בהתאמה*. יתרת ההפרשות אשר תיזקף לרווח והפסד, על ידי שימוש בפקטורי ההיוון K כאמור לעיל, בצורה הדרגתית עד הגעת המבוטחים לגיל פרישה מסתכמת ליום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ-4,073 מיליון ש"ח (אשתקד כ-3,319 מיליון ש"ח).

* מזה כ-4,770 מיליון ש"ח בגין גמלה נדחית (ב-2022 כ-5,689 מיליון ש"ח בגין גמלה נדחית). יצוין כי הנתונים, המפורטים לעיל, בקשר לעתודה המשלימה לגמלאות ובקשר ליתרת ההפרשות אשר תיזקף בעתיד מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד לתום כל אחת מתקופות הדיווח ואינם כוללים התחייבות בגין תוספת צבירה עתידית.

(7) ניתוחי רגישות

ליום 31 בדצמבר 2023							
שיעור לקיחת גמלה ⁽²⁾		שיעור תמותה		שיעורי הביטולים ⁽³⁾		שיעור התחלואה	
-5%	+5%	-10% ⁽¹⁾	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%
אלפי ש"ח							
295,972	(427,871)	(1,556,042)	798,070	(3,779)	3,488	-	(95,529) (הפסד)
רווח (הפסד)							
ליום 31 בדצמבר 2022							
שיעור לקיחת גמלה ⁽²⁾		שיעור תמותה		שיעורי הביטולים ⁽³⁾		שיעור התחלואה	
-5%	+5%	-10% ⁽¹⁾	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%
אלפי ש"ח							
430,075	(406,028)	(1,664,244)	862,351	(10,848)	10,839	-	(234,354) (הפסד)
רווח (הפסד)							

(1) בעיקר עקב העתודה המשלימה לגמלאות.

(2) לצורך ניתוח הרגישות לשיעור לקיחת גמלה הוספו/הופחתו 5% משיעור לקיחת הגמלה. לסכום העתודה המשלימה לגמלאות ראה באור 18.א.

(3) שיעורי הביטולים כוללים פדיונות, סילוקים והקטנות.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי

(1) תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם פועלת הקבוצה

פעילות מגדל ביטוח מתמקדת בענפים רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי רכוש וביטוחי חבובות.

ביטוח רכב חובה מכסה, בהתאם לפקודת ביטוח רכב את בעל הרכב והנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("הפלט"ד") בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. התביעות בענף זה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

התעריף לביטוח רכב חובה מחייב אישור על ידי המפקח על הביטוח והינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון מערכות בטיחות וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג הצעיר, ותק רישיון נהיגה, ניסיון תביעות בעבר וכו').

ביטוח רכב רכוש הינו ביטוח רשות והוא הביטוח הוולונטרי הנפוץ ביותר במסגרת ביטוח כללי. ביטוח רכב רכוש כולל כיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד ג'.

הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב הניזוק ו/או לגבול האחריות לצד ג' בפוליסה.

התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי המפקח על הביטוח והינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג, שנת ייצור וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (כמות נהגים ברכב, גיל הנהגים, ניסיון תביעות בעבר וכו').

תהליך החיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מדיניות החיתום של הקבוצה כפי שנקבעת מעת לעת.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי חבובות מיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי כלשהו. סוגי הביטוח העיקריים הינם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים וביטוחי חבובות אחרים כגון אחריות מקצועית, חבות המוצר ואחריות דירקטורים ונושאי משרה. הפוליסות בביטוחי חבובות מונפקות בד"כ לפרק זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשך מספר שנים, וזאת ממספר סיבות: הנזק המכוסה בפוליסה נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה, פרק הזמן אשר עובר בין מועד קרות האירוע נשוא התביעה לבין מועד התגבשות החבות והנזק והגשת התביעה ארוך יחסית.

במקרים רבים מדובר בבירור עובדתי ומשפטי מורכב יחסית, הן ביחס לחבות המבוטח והן ביחס להיקף הנזקים, תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות המקובלת בביטוח רכוש. התביעות בענף זה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי רכוש מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזק תוצאתי (אובדן רווחים) עקב הנזק הפיזי לרכוש. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתי עסק, ביטוחים הנדסיים, מטענים בהובלה ימית, יבשתית, אווירית) וכו'.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- תביעות תלויות לרבות עתודה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות
- הפרשה לפרמיה בחסר
- ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה משקפת את מרכיב הפרמיה המתייחס לתקופה שלאחר תאריך המאזן על פי כללים חשבונאיים מקובלים.

כמו כן, בהתאם להנחיות המפקח מדווחת במידת הצורך הפרשה לפרמיה שאינה מכסה את העלות הצפויה של התביעות (להלן פרמיה בחסר) בענפי רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות. הפרשה זו, אם קיימת, נרשמת בסעיף תביעות תלויות.

בהתאם להוראות המפקח, התביעות התלויות, לרבות חלקם של מבטחי משנה בהן, בענפים שאינם מקובצים (הסטטיסטיים) (ענפי החבויות, רכב חובה, רכב רכוש, דירות ותאונות אישיות), חושבו על ידי האקטואר הממונה בביטוח כללי מתן גרוס, שהצהיר בין היתר כי ההערכות נעשו בהתאם לכללים אקטואריים מקובלים וכי ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידו, לפי מיטב שיקול דעתו המקצועית ובהתאם להנחיות, ההוראות והכללים.

ההערכות האקטואריות מבוססות בעיקרן על מסדי הנתונים בגין התביעות המשולמות הכוללות גם הוצאות ישירות ליישוב תביעות והשתתפות עצמית. שיבובים ושרידים נלקחים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות. בהתאם להוראות המפקח על הביטוח נכללו בהערכות גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות בגין כל הענפים בהם עוסקת החברה בביטוח כללי.

(ב) בהתאם להוראות המפקח התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על פי שיטות אקטואריות מקובלות באופן עקבי לשנה הקודמת. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח נקבעת על ידי האקטואר לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. הערכת תביעות תלויות בקבוצה מבוססת במירב הענפים על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי תביעות (מודל Paid) בפועל, ובחלקם על עלות מצטברת של התביעות (תשלומי התביעות בפועל בתוספת הערכות פרטניות - מודל Incurred). ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות בקבוצת הסיכון הרלוונטית. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשיעורי הריבית, שערי חליפין ובעייתיות ביצוע התשלומים וחומרם. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון L/R לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון. ככל שהזמן עובר מצטבר מידע נוסף על התביעות.

(ד) כמו כן, נכללות הערכות איכותיות באשר לשינוי מגמות בעתיד אחרי הפעלת שיקול דעת כשאר שינויים לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר. האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ה) בהערכת תביעות גדולות במיוחד, ההערכה מבוססת על הערכות פרטניות של מומחי החברה.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

(ו) תיתכנה תופעות חדשות שאין להן ביטוי של ממש בתשלומי התביעות הנוכחיים. אם יתברר שהניסיון בפועל יהיה שונה מן הניסיון המצטבר בתשלומי התביעות הנוכחיים, עלול לעלות בעתיד הצורך בהפרשות נוספות.

(ז) ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי.

(ח) הנחות שנקבעו בעבר עשויות להשתנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד. במקרים כאלה תביעות תלויות ישתנו בהתאם לשינוי בהנחות ובתוצאות בפועל, וההפרשים שנוצרו בשנת הדוח יכללו בדוח עסקי הביטוח הכללי.

(ט) בענפים רכב חובה, חבות מעבידים וצד שלישי החברה פועלת בהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי ובהתאם לכך החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

(י) התביעות התלויות מחושבות ברמת ברוטו, חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

(יא) ההפרשה לתביעות תלויות עבור הסדר ביטוח שיורי (להלן - ה"פול") בוצעה תוך התבססות על החישוב שנעשה על ידי אקטואר ה"פול".

(3) פירוט השיטות האקטוארית בענפי הביטוח העיקריים

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה שימוש במודלים האקטוארים המפורטים להלן, בשילוב ההנחות השונות:

(א) Link Ratio - שיטה סטטיסטית זו מתבססת על התפתחות התביעות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סך התביעות, התפתחות כמות התביעות ועוד), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר לאחר תקופה מספיקה מאירוע או חיתום הפוליסה, כאשר קיים מידע מספיק מהתביעות הקיימות על מנת להעריך את סך התביעות הצפויות. במידת הצורך נעשה שימוש בשיטת שרמן (Sherman power curve) המתאימה התפלגות לא לינארית למקדמי ההתפתחות שחושבו בשיטת ה-Link Ratio. באמצעות ההתפלגות ניתן לחשב את מקדמי ההתפתחות לתקופות מוקדמות עליהן אין לנו מידע ("זנב ההתפתחות").

(ב) Bornhuetter-Ferguson - שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפריורי) הידוע בחברה או בענף, ואומדן נוסף המבוסס על התביעות עצמן. האומדן המוקדם משתמש בפרמיות ושיעור הנזקים להערכת סה"כ התביעות. האומדן השני משתמש בניסיון התביעות בפועל, ע"ס שיטות אחרות (כגון Link Ratios). הערכת התביעות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר, ומצטבר מידע נוסף על התביעות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר בתקופה האחרונה בה אין מספיק מידע מהתביעות או כאשר מדובר בעסק חדש או כזה ללא מידע היסטורי מספיק.

(ג) הממוצעים - לעיתים, בדומה לשיטת Bornhuetter-Ferguson, כאשר ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, ישנו שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבעת עלות התביעות על סמך עלות התביעה לפוליסה בשנים מוקדמות וכמות הפוליסות בשנים המאוחרות. בדומה, עלות התביעות מחושבת על בסיס תחזית כמות תביעות (שיטת Link Ratio) והתביעה הממוצעת ההיסטורית.

(ד) אחר - עבור תביעות מסוג מחלות מקצוע בביטוח חבות מעבידים, שהינן תביעות על בסיס נזק מתמשך מחושבת הפרשה על בסיס עלות עתידית צפויה. בתביעות מסוג זה אין תאריך מסוים בו העובד נפגע והתגבשות הנזק הינה כתוצאה מחשיפה ארוכה לגורמי הסיכון. תביעות מסוג זה מאופיינות בפרק זמן ארוך מאוד מתחילת החשיפה לגורמי הסיכון ועד לדיווח על התביעה (תביעות זנב ארוך).

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)(4) להלן פירוט השיטות האקטואריות שישמו בענפי הביטוח העיקריים(א) ענפי רכב חובה וחבויות

בענפים אלו ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות תשלומים ותלויות (Link Ratio). המודל הנו ברמת שנת חיתום ומחושב ברמת התביעות ברוטו.

בגין תקופות שאינן בשלות נעשה שילוב בין עלות התביעות/ Loss Ratio המבוססים על אומדן אפריורי, לבין העלות ממודל התפתחות התשלומים/סכומי התביעות.

קיימת התחשבות בהערכות פרטניות של מחלקת תביעות במקרים של תביעות בעלות וותק רב ותביעות גדולות.

הואיל והערכת התביעות התלויות מחושבת כאמור ברמת הברוטו, קיים מודל להערכת תביעות תלויות ביטוח משנה כדלהלן:

בביטוח משנה בלתי יחסי (Excess) המודל בגין שנות החיתום הוותיקות מבוסס על התייחסות פרטנית לתביעות. בגין שנות החיתום האחרונות האומדן מבוסס על מודל תביעות גדולות החוזה את כמות התביעות שתעבורנה את ה-Excess וכן את מוצע סכום התביעות הללו.

בביטוח משנה יחסי לרבות פקולטטיבי, מבוסס המודל על פי הערכת התביעות התלויות הפרטניות לשנים הוותיקות ולשנים אחרונות לפי שיעור Loss Ratio.

כמו כן, נעשה שימוש במודל סטוכסטי למדידת השונות הצפויה בעתודות, וזאת לצורך עמידה בדרישות עמדת הממונה לגבי הנהג המיטבי לחישובי עתודות בביטוח כללי.

בנוסף, מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

(ב) רכב רכוש

בענף רכב רכוש ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות (Link Ratio) תוך התייחסות לסוגי הכיסויים כגון מקיף/צד ג', סוגי רכב וסוגי הנזקים כגון תאונות, גניבות ונזקי טבע.

בחודשי הנזק האחרונים, שאינם בשלים, הקבוצה משתמשת בשיטת הממוצעים המבוססת על עלות תביעה לפוליסה.

קיימת התחשבות בהערכות פרטניות של מחלקת תביעות במקרים של תביעות בעלות וותק רב.

בהערכות הפרטניות נלקח בחשבון החלק של ההשתתפות העצמית שתגבה מהמבוטח.

שיבובים ושרידים נלקחים בחשבון עם ההתאמות הנדרשות שכן המודל האקטוארי מתבסס על ההתפתחות של כל התשלומים (חיוביים ושלייליים). כמו כן, מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

הערכת התביעות התלויות מחושבת ברמת ברוטו. מרכיב ביטוח המשנה בענף זה אינו מהותי.

(ג) דירות

בענף דירות ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות סכומי התביעות (Link Ratio). בחודשי הנזק האחרונים נעשה שימוש בשיטת הממוצעים המבוססת על תביעה לפוליסה.

קיימת התחשבות בהערכות פרטניות של מחלקת תביעות במקרים של תביעות בעלות וותק רב.

בענף זה ביטוח המשנה הינו יחסי, השייר מחושב על בסיס שיעורי ביטוח המשנה בפועל בכל שנת נזק. כמו כן, מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(4) להלן פירוט השיטות האקטואריות שישמשו בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

(ד) תאונות אישיות

בענף תאונות אישיות ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות סכומי התביעות (Link Ratio).

בשנות החיתום האחרונות נעשה שימוש בשיטת Bornhuetter Ferguson על בסיס Loss Ratio.

קיימת התחשבות בהערכות פרטניות של מחלקת תביעות במקרים של תביעות בעלות וותק רב.

בענף זה ביטוח המשנה הוא בחלקו ביטוח משנה יחסי ובחלקו ביטוח משנה מסוג Excess of Loss, השייר מחושב על בסיס שיעורי ביטוח המשנה בפועל בכל שנת חיתום. כמו כן, מחושבת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

(ה) ענפים בהם בוצעו הפרשות על בסיס שאינו אקטוארי

בענפים הבאים לא יושם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית: מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי, ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי וביטוח סחורות בהעברה. התביעות התלויות בענפים אלו נכללו על בסיס ההערכות הכוללות את המרכיבים הבאים:

- תביעות תלויות ידועות הכוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול עד לסוף התקופה ואשר טרם שולמו לתאריך הדוחות הכספיים. הפרשה זו מתבססת בעיקרה על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין ומומחי החברה שמטפלים בתביעות. רוב ההתחייבויות מגובות בביטוח משנה ולכן ההשפעה לא מהותית.

- הפרשה בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה (IBNR) המבוססת על ניסיון העבר.

בנוסף, ההפרשה בגין צירוף תיק תביעות ביטוח כללי הינה על בסיס הערכות פרטניות של מומחי החברה.

(5) שינויים בהנחות ובאומדנים העיקריים ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי

- ההפרשות לתביעות תלויות נערכות תוך לקיחת הנחות זהירות לגבי גורמי סיכון הנובעים משינויים רגולטוריים, פסקי משפט תקדימיים ואחרים שחלו במהלך השנים כגון: הלכת השנים האבודות, זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מל"ל), הטלת חובת דיווח למל"ל, ביטול הסכם עם המל"ל וחתימה על הסכם מחודש בסוף שנת 2014, העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים לקופות החולים, שינוי ריבית היוון קצבאות ועוד. ככל שהתביעות בשל גורמי הסיכון לא מתממשות בהתאם לאומדנים נוצר עודף או חוסר בהתפתחות התביעות התלויות. כמו כן החברה אינה נוהגת להוון את התביעות התלויות (למעט בענפים רכב חובה, חבות מעבידים וצד שלישי), דבר שמהווה רכיב זהירות נוסף.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(5) שינויים בהנחות ובאומדנים העיקריים ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי (המשך)

• החל מיום 31 בדצמבר 2015 החברה יישמה את עמדת הממונה בהקשר לנוהג המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי בהתאם להוראות המפקח הכוללת, בין היתר, את הקביעות הבאות:

(א) "זהירות" משמעה כי, לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, "עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פרושה כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות (LAT) בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים לעיל. כחלק מההערכה החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפי חבות מעבידים, צד ג ורכב חובה לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

(ג) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף. בענפים שאינם סטטיסטיים, ניתן להתייחס לכולם כמקשה אחת.

(6) הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי

בחדש יולי 2021 נחתם בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי (להלן: "המל"ל") הסכם (בדומה להסכם שנחתם עם חברות ביטוח נוספות) לעניין זכות תביעה מחברות ביטוח המוקנית למל"ל מכח חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995, להשבת גמלאות ששילם המל"ל אם המקרים משמשים עילה גם לחייב את חברות הביטוח בפיצויים מכוח חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 (להלן: "חוק הפלת"ד"). ההסדר האמור קובע כי באשר לאירועים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022, הצדדים ימשיכו להפעיל את מנגנון ההתדיינות וההתחשבות הקיים ביניהם היום, ואשר חייבו או יחייבו את המל"ל לשלם גמלה לפי הוראות הדין, המשמשים גם עילה לחייב את החברה לשלם פיצויים לפי חוק הפלת"ד. בשנת 2021 החברה העבירה לידי המל"ל, מקדמה על חשבון המקרים לעיל בסך של 103.2 מיליון ש"ח. מסכום המקדמה מקוזזות תביעות המל"ל המתייחסות לתקופות האמורות בהסדר האמור.

במסגרת הוראות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"), בוטלה חובת תשלום הסכום הגלובלי, כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019) התשע"ח-2018, בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. בנוסף, נקבע במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית שיעור קבוע מדמי הביטוח שעל חברות הביטוח להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים החל משנת 2023 ואילך, במקום שיבוב פרטני של התביעות, כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 - 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי החברה בכל שנה; ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח.

להערכת החברה, ההסדר כמפורט לעיל לא צפוי להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

(7) ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי - שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין שונה בשנים האחרונות בעקבות פסקי דין שניתנו בנושא. ככל שתעודכן ריבית ההיוון על בסיס המנגנון עליו המליצה הועדה הבין משרדית לבחינת הנושא, ייתכן עדכון של ההפרשה.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(8) רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה שיעור הריבית, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמטיים.

(9) שינויים בהנחות ובאומדנים העיקריים ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי

(א) ההפרשות לתביעות תלויות נערכות תוך לקיחת הנחות זהירות לגבי גורמי סיכון הנובעים משינויים רגולטוריים, פסקי משפט תקדימיים ואחרים שחלו במהלך השנים כגון: הלכת השנים האבודות, זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מ"ל), הטלת חובת דיווח למ"ל, ביטול הסכם עם המ"ל וחתימה על הסכם מחודש בסוף שנת 2014, העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים לקופות החולים, שינוי ריבית היוון קצבאות ועוד. ככל שהתביעות בשל גורמי הסיכון לא מתממשות בהתאם לאומדנים נוצר עודף או חוסר בהתפתחות התביעות התלויות.

(ב) הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף. בענפים שאינם סטטיסטיים, ניתן להתייחס לכולם כמקשה אחת.

(ג) להלן טבלה המסכמת את הגידול (הקטון) בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מהשינויים המתוארים לעיל:

2022	2023	סעיף
במיליוני ש"ח		
(296)	(13)	שינוי עקום ריבית חסרת סיכון - רכב חובה, חבות מעבידים וצד ג'*
(24)	22	שינוי בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים - חבות מעבידים וצד ג'
(320)	9	סה"כ

* כולל שינוי שוטף בפרמיית אי נזילות.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה

סיכון אשראי הינו, כאמור, הסיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון.

לאי עמידה של הצד הנגדי בהתחייבויותיו כתוצאה מהרעה ביכולת ההחזר שלו לרבות חדלות פירעון השפעה על התוצאות העסקיות של מגדל ביטוח.

נכסי אשראי הניתנים מכספי העמיתים וכן נכסי אשראי סחירים בתיקי הנוסטרו, המחושבים עפ"י השווי ההוגן, מושפעים בנוסף גם משינויים במרווחי האשראי כפי שבאים לידי ביטוי בשוק ההון או מירידת דירוג האשראי של החייב.

לעניין מקורות הדירוג ראה סעיף ד.2 ו-ד.3 להלן.

הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	שאינם אלפי ש"ח	סחירים (*)	
41,390,960	26,630,355	14,760,605	בארץ
1,707,255	435,141	1,272,114	בחו"ל
<u>43,098,215</u>	<u>27,065,496</u>	<u>16,032,719</u>	סך כל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם אלפי ש"ח	סחירים (*)	
40,075,008	26,117,238	13,957,770	בארץ
2,289,339	459,384	1,829,955	בחו"ל
<u>42,364,347</u>	<u>26,576,622</u>	<u>15,787,725</u>	סך כל נכסי חוב

(*) נכסי חוב סחירים מסווגים בעיקר לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן.

ראה גם פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב

דירוג מקומי *					
ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
9,672,347	-	-	-	9,672,347	<u>נכסי חוב בארץ</u>
5,088,258	19	-	855,319	4,232,920	<u>נכסי חוב סחירים</u>
					אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות
14,760,605	19	-	855,319	13,905,267	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
					<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
24,898,529	-	-	-	24,898,529	אגרות חוב ממשלתיות
214,599	83,279	-	-	131,320	אגרות חוב קונצרניות
356,258	-	-	-	356,258	פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
215,966	215,966	-	-	-	<u>נכסי חוב אחרים לפי בטחונות</u>
16,921	16,921	-	-	-	משכנתאות
188,456	57,236	-	28,127	103,093	הלוואות על פוליסות
724,417	98,601	-	287,357	338,459	הלוואות בשעבוד נדל"ן
15,209	2,269	-	9,177	3,763	בטחונות אחרים
					לא מובטחים
26,630,355	474,272	-	324,661	25,831,422	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
41,390,960	474,291	-	1,179,980	39,736,689	סך הכל נכסי חוב בארץ
156,084	-	-	36,062	120,022	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
					כולל נכסי חוב בדירוג פנימי
					שדירוגם הופחת על ידי מגדל
					ביטוח

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
361,078	-	-	-	361,078
911,036	-	288,467	605,421	17,148
<u>1,272,114</u>	<u>-</u>	<u>288,467</u>	<u>605,421</u>	<u>378,226</u>
12,837	-	-	12,837	-
422,304	243,019	-	58,346	120,939
435,141	243,019	-	71,183	120,939
<u>1,707,255</u>	<u>243,019</u>	<u>288,467</u>	<u>676,604</u>	<u>499,165</u>
<u>66,316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,316</u>

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי *				
ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
9,769,518	-	-	-	9,769,518
4,188,252	18,779	-	513,497	3,655,976
13,957,770	18,779	-	513,497	13,425,494
24,307,516	-	-	-	24,307,516
216,180	2,983	-	-	213,197
488,397	-	-	-	488,397
169,116	169,116	-	-	-
19,454	19,454	-	-	-
194,601	7,947	-	28,279	158,375
6,368	-	-	6,368	-
683,203	41,171	-	282,597	359,435
32,403	7,969	-	16,370	8,064
26,117,238	248,640	-	333,614	25,534,984
40,075,008	267,419	-	847,111	38,960,478
198,723	-	-	39,066	159,657
-	-	-	-	-

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

נכסי חוב אחרים לפי בטחונות

משכנתאות

הלוואות על פוליסות

הלוואות בשעבוד נדל"ן

הלוואות בשעבוד מניות המקנות

שליטה

בטחונות אחרים

לא מובטחים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

כולל נכסי חוב בדירוג פנימי שדירוגם

הופחת על ידי מגדל ביטוח

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג בינלאומי*				
ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
653,625	-	-	-	653,625
1,176,330	-	289,496	772,383	114,451
1,829,955	-	289,496	772,383	768,076
18,840	6,379	6,042	6,419	-
440,544	324,593	-	57,330	58,621
459,384	330,972	6,042	63,749	58,621
2,289,339	330,972	295,538	836,132	826,697
-	-	-	-	-

נכסי חוב בחו"ל
 נכסי חוב סחירים
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות
 סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
 נכסי חוב שאינם סחירים
 אגרות חוב קונצרניות
 נכסי חוב אחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
 סך הכל נכסי חוב בחו"ל
 מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ב) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

מידע נוסף

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		

חייבים ויתרות

חובה, למעט

יתרות מבטחי

משנה

370,141 165,845 - 3,755 200,541

16,582 - - - 16,582

נכסי מסים נדחים

1,540,434 1,540,434 - - -

השקעות פיננסיות

אחרות

מזומנים ושווי

2,889,688 790 - - 2,888,898

מזומנים

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		

חייבים ויתרות

חובה, למעט

יתרות מבטחי

משנה

358,418 270,103 - 12,914 75,401

42,944 - - - 42,944

נכסי מסים נדחים

958,597 958,597 - - -

השקעות פיננסיות

אחרות

מזומנים ושווי

3,963,875 1,988 - - 3,961,887

מזומנים

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ג) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים (בארץ)

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		

299,073	60,617	-	181,484	56,972
---------	--------	---	---------	--------

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		

163,672	71,453	-	85,359	6,860
---------	--------	---	--------	-------

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ד) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בחו"ל)

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
154,457	15,634	-	591	138,232	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
5,048,331	5,048,331	-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות
33,046	-	-	33,042	4	מזומנים ושווי מזומנים

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
247,396	13,991	194	43,811	189,400	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
4,249,850	4,249,850	-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות
67,351	-	-	67,284	67	מזומנים ושווי מזומנים

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(ה) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים (בחו"ל)

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
15,397	-	-	-	15,397	מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
9,525	9,525	-	-	-	מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(ב) מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

- (1) בהתאם להוראות התיקון לחוזר המאוחד שפורסם בחודש נובמבר 2020 גוף מוסדי אשר עומד בתנאים אשר פורטו בחוזר, יראו את המודל הפנימי שלו כמודל פנימי שאישר הממונה.
לעניין הוראות הדין לגבי דירוג אשראי, יראו בדירוג על-פי המודל כדירוג המקביל מבחינת הסיכון לדירוג של חברה מדרגת בכפוף לאישור הדירקטוריון, או וועדה שהוסמכה על ידו לכך, ובכפוף לעמידה בתנאים שפורטו בחוזר. בחודש דצמבר 2022 אושר בדירקטוריון החברה מודל דירוג פנימי (להלן - המודל) לדירוג אשראי.
(א) השימוש במודל ייעשה במסגרת המבנה, המתודולוגיה והנהלים, שאושרו בדירקטוריון או ועדה שהסמיך לכך, אגב תהליך אישור ובחינת המודל.
(ב) כל שינוי מהותי במבנה המודל, טעון אישור מראש של דירקטוריון החברה או ועדה שהסמיך לכך.
(ג) ניתן לעשות שימוש במודלים מאושרים במסגרת חישוב דרישות ההון תחת משטר סולבנטי 2, בכפוף לתנאים המפורטים בהוראות משטר ההון כאמור.
- (2) קיים שוני בסולמות דירוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. בהתאם לחוזר שוק ההון 2008-6-1 בדבר פרסום סולם המרה בין סולם הדירוג הישראלי לסולם הדירוג הבינלאומי, פרסמו חברות הדירוג ניתוח השוואתי בין סולם הדירוג המקומי לסולם הדירוג הבינלאומי.
- (3) מידע בדבר סיכוני אשראי בבאור זה אינו כולל את הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המוצגים בסעיף ד' להלן.
- (4) לעניין החשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה ראה סעיף ב. (4.1) להלן.
- (5) הקבוצה חשופה בפעילותה גם לחייבים אחרים כגון מעסיקים, ומבוטחים. עליה במקרי חדלות פירעון של עסקים בישראל עשויה להשפיע גם על היקף חובות מעבידים בגין אי העברת תשלומים בגין הפקדות לביטוח פנסיוני עבור עובדיהם, המחייבת את הגופים המוסדיים בקבוצה לנקיטת הליכים. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 588,292 אלפי ש"ח (שנת 2022 - 764,520 אלפי ש"ח) ראה באור 10.

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

ב) מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי (המשך)

(6) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאנים סחירים

ליום 31 בדצמבר 2023

סיכון חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
	%	סכום
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח
-	0.8	331,425
111,163	5.6	2,399,335
65,280	3.6	1,540,840
-	0.2	84,103
-	0.1	47,461
120,032	0.6	257,939
17,995	0.6	254,040
-	5.4	2,347,567
-	0.4	185,759
-	0.5	209,186
-	0.2	66,862
-	1.0	441,744
-	81.0	34,931,954
<u>314,470</u>	<u>100.0</u>	<u>43,098,215</u>

ענף משק

תעשייה
בינוי ונדל"ן
חשמל ומים
מסחר
מלונאות ותיירות
תחבורה ואחסנה
תקשורת ושרותי מחשב
בנקים
שירותים פיננסים
שירותים עסקיים אחרים
חברות אחזקה
אנשים פרטיים
אג"ח מדינה
סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022

סיכון חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני	
	%	סכום
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח
-	1.2	502,025
74,850	4.2	1,777,592
60,264	3.5	1,468,236
-	0.1	32,805
-	0.1	47,427
33,990	0.6	261,633
4,093	0.6	271,874
-	6.2	2,613,781
-	0.5	209,453
-	0.2	78,595
-	0.1	41,646
-	0.8	328,621
-	81.9	34,730,659
<u>173,197</u>	<u>100.0</u>	<u>42,364,347</u>

ענף משק

תעשייה
בינוי ונדל"ן
חשמל ומים
מסחר
מלונאות ותיירות
תחבורה ואחסנה
תקשורת ושרותי מחשב
בנקים
שירותים פיננסים
שירותים עסקיים אחרים
חברות אחזקה
אנשים פרטיים
אג"ח מדינה
סך הכל

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

ב) מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי (המשך)

(7) סיכונים גיאוגרפיים

פירוט מדינות/אזורים שהחשיפה להם עולה על 1% מסך ההשקעות

ליום 31 בדצמבר 2023										
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות (אחרות)*	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	תעודות/ קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
47,984,723	-	47,984,723	4,994,033	1,090,537	51,363	930,137	92,269	5,894,430	34,931,954	ישראל
2,254,130	58,565	2,195,565	1,713,339	-	643	190,994	113,219	177,370	-	ארה"ב
726,795	-	726,795	657,363	-	-	-	11,083	58,349	-	בריטניה
4,206,460	-	4,206,460	3,535,712	-	284,716	247,467	41,984	96,581	-	אחר
<u>55,172,108</u>	<u>58,565</u>	<u>55,113,543</u>	<u>10,900,447</u>	<u>1,090,537</u>	<u>336,722</u>	<u>1,368,598</u>	<u>258,555</u>	<u>6,226,730</u>	<u>34,931,954</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2022										
סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות (אחרות)*	נדל"ן להשקעה	קרנות נאמנות	תעודות/ קרנות סל	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח										
46,961,033	-	46,961,033	5,892,454	918,304	50,741	313,180	87,129	4,968,566	34,730,659	ישראל
2,334,075	137,347	2,196,728	1,464,772	-	443	431,633	99,222	200,658	-	ארה"ב
628,758	-	628,758	586,372	-	-	-	-	42,386	-	בריטניה
1,849,580	-	1,849,580	1,017,943	-	147,808	237,204	57,336	389,289	-	אחר
<u>51,773,446</u>	<u>137,347</u>	<u>51,636,099</u>	<u>8,961,541</u>	<u>918,304</u>	<u>198,992</u>	<u>982,017</u>	<u>243,687</u>	<u>5,600,899</u>	<u>34,730,659</u>	סך הכל

(* השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, השקעות בחברות כלולות, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4.1. סיכוני אשראי מבטחי משנה

מגדל ביטוח מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה, הנעשה ברובו באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את מגדל ביטוח מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

מגדל ביטוח חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה). על כן יש ביציבות הפיננסית של מבטחי המשנה וביכולת הפירעון שלהם, כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר דירוג מבטחי המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות לחברה.

מגדל ביטוח חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית המפקח קובע דירקטוריון מגדל ביטוח, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות בעיקר על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי בחינה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה.

כמו כן, חשיפות מגדל ביטוח מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים יחסית.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4.1. סיכויי אשראי מבטחי משנה (המשך)

חובות בפיגור (ב)		ליום 31 בדצמבר 2023								סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2023	קבוצת דירוג (ד)
מל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א) (ג)	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי משנה	פקדונות מבטחי משנה	בביטוח חבויות	בביטוח רכוש	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	יתרות בחובה (זכות) נטו		
-	-	122,424	-	1,640	66,514	35,317	40,626	14,863	(33,256)	170,013	AA ומעלה
-	-	33,255	-	54	10,141	18,388	35,064	1,864	(32,148)	113,008	Swiss Reinsurance Co (ה)
284	483	471,961	5,927	16,122	225,097	95,050	38,300	138,683	(3,120)	195,624	Hannover Reinsurance Co אחרים
284	483	627,640	5,927	17,816	301,752	148,755	113,990	155,410	(68,524)	478,645	
6	-	622,262	1,400	102,539	467,708	292,551	6,441	12,738	(53,237)	417,858	A
-	93	34,326	-	10,567	29,322	19,659	-	-	(4,088)	28,577	BBB
1,647	4,515	(2,716)	-	-	607	-	-	-	(3,323)	-	נמוך מ- BBB - או לא מדורג (ו)
1,937	5,091	1,281,512	7,327	130,922	799,389	460,965	120,431	168,148	(129,172)	925,080	סה"כ

הערות

1. (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי הפקדונות ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם.
(ב) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ-5,765 אלפי ש"ח.
(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות ובעתודות מסתכם בסך של כ-5,765 אלפי ש"ח המהווים כ-0.4% מסך החשיפה ליום 31 בדצמבר 2023.
2. (ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג ע"י S&P הדירוג נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר לצרכי דיווח לדירוג S&P, לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A- כולל עד A+.
(ה) כולל יתרות הנובעות מהסכם ביטוח משנה במסגרת רכישת תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי. לפרטים ראה באור 38.ה.1.
(ו) בקבוצה הלא מדורגת נכללות יתרות בגין תביעות תלויות באמצעות ברוקרים מעסקים שנתקבלו עד וכולל שנת 2003 בסך של כ-8 אלפי ש"ח.
3. סך כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בביטוח כללי הינה כ-6,301 מיליון ש"ח, בהסתברות נזק מירבי שהייתה בעיקרה כ-1.80% (MPL שנקבע על פי מודל שאימצה החברה). לפרטים ראה גם באור 37.ב.א. מבטח המשנה המשמעותי ביותר הינו סוויס רי, וחלקו בחשיפה זו הינו כ-739 מיליון ש"ח.
לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2023.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4.1. סיכויי אשראי מבטחי משנה (המשך)

חובות בפיגור (ב)		נכסי ביטוח משנה								סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2022	קבוצת דירוג (ד)
מל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א) (ג)	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי משנה	פקדונות מבטחי משנה	בביטוח חבויות	בביטוח רכוש	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	יתרות בחובה (זכות) נטו	2022	
-	-	112,028	-	3,905	75,100	30,587	27,966	19,897	(37,617)	229,384	AA ומעלה
-	-	33,003	-	87	10,187	14,267	34,381	5,437	(31,182)	105,640	Swiss Reinsurance Co (ה)
-	-	43,044	-	-	15,246	13,885	30,413	10,485	(26,985)	93,902	Hannover Reinsurance Co
7	18	250,350	5,751	12,981	124,859	38,112	750	104,697	664	75,521	Munich Reinsurance Co אחרים
7	18	438,425	5,751	16,973	225,392	96,851	93,510	140,516	(95,120)	504,447	
-	-	124,800	757	-	109,553	17,500	4,091	444	(6,031)	21,743	A
157	955	565,702	601	90,854	454,702	205,484	1,564	19,924	(24,517)	351,894	Assicurazioni Generali SpA (ו)
157	955	690,502	1,358	90,854	564,255	222,984	5,655	20,368	(30,548)	373,637	
1	66	25,676	-	9,840	14,685	16,762	-	-	4,069	25,939	BBB
3,210	5,391	(2,821)	-	-	678	7	-	-	(3,506)	-	נמוך מ- BBB - או לא מדורג (ז)
3,375	6,430	1,151,782	7,109	117,667	805,010	336,604	99,165	160,884	(125,105)	904,023	סה"כ

הערות

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי הפקדונות ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם.

(ב) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ-3,966 אלפי ש"ח.

(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות ובעתודות מסתכם בסך של כ-3,966 אלפי ש"ח המהווים כ-0.3% מסך החשיפה ליום 31 בדצמבר 2022.

(ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג ע"י S&P הדירוג נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר לצרכי דיווח לדירוג S&P, לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- עד A+.

(ה) כולל יתרות הנובעות מהסכם ביטוח משנה במסגרת רכישת תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי. לפרטים ראה באור 37.ה.1.

(ו) ג'נרלי אינה מדורגת על ידי S&P, לפיכך הדירוג נקבע לפי חברת AMBest.

(ז) בקבוצה הלא מדורגת נכללות יתרות בגין תביעות תלויות באמצעות ברוקרים מעסקים שנתקבלו עד וכולל שנת 2003 בסך של כ-8 אלפי ש"ח.
- סך כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בביטוח כללי הינה כ-5,873 מיליון ש"ח, בהסתברות נזק מירבי שהייתה בעיקרה כ-1.80% (MPL שנקבע על פי מודל שאימצה החברה). לפרטים ראה גם באור 37.ב.3(א).

מבטח המשנה המשמעותי ביותר הינו סוויס רי, וחלקו בחשיפה זו הינו כ-689 מיליון ש"ח.
- לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2022. כמו כן, קיימת חשיפה של כ-104 מיליון ש"ח, לחברת ביטוח ישראלית, בגין עסקת ביטוח משנה בביטוח חיים.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

5. סיכונים כלליים

(א) מצב המשק והתעסוקה

לרמת התעסוקה השפעה ניכרת על עסקי הקבוצה בתחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך. להרעה ברמת התעסוקה, ירידה במספר המועסקים וגידול בשיעור האבטלה ולירידה ברמת השכר למועסק, השפעה על היקף המכירות החדשות ועל שיעורי הביטולים בתיק. בנוסף, למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי הקבוצה בתחומים השונים לפעילותה. מיתון במשק עלול לגרום לגידול בחובות אבודים, גידול בתביעות בתחומי פעילותה השונים כולל בתביעות אובדן כושר, לצמצום הכיסויים הנרכשים בפוליסות ולעלייה ברמת ההונאות. כמו כן מצב המשק עשוי להשפיע על שווי השוק של נכסי הקבוצה בישראל. בתקופה המדווחת חל שינוי משמעותי במגמות נתוני התעסוקה, ושוק העבודה וזאת בעיקר בשל תחילת מלחמת "חרבות ברזל" שהחלה בתחילת אוקטובר והשפיעה מהותית על בכלכלה הישראלית וכן על שוק העבודה. בנוסף יצוין כי העלייה לסיכון לכניסה למיתון הובילה להיפוך מגמת העליות ריבית שאפיינה את המשק והובילה לירידת ריבית, לאחר מספר עליות בסוף 2023.

הקבוצה עוקבת אחר התפתחויות במצב המשק ונערכת בהתאם לתנאי השוק.

(ב) שינויים ברגולציה וציות

חברות הקבוצה כפופות לרגולציה נרחבת בתחומי פעילותן. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, לרבות בשוגג, עלולה לגרום תביעות משפטיות וכן הליכי אכיפה והטלת סנקציות מרשויות פיקוח, לרבות עיצומים כספיים, ובמקרי קיצון גם לשלילת רישיון.

לרגולציה בתחומי הביטוח והחסכון ארוך טווח, לרבות שוק הביטוח הפנסיוני, השלכה ניכרת על התעריף הנגבה וכן על שיעור דמי הניהול הנגבים במוצרים השונים, ערוצי הפצה, תהליכי המכירה והשיווק, אופי המוצרים, היכולת לבדל מוצרים מהמתחרים ועל רמת ההוצאות של חברות הקבוצה העוסקות בתחומים אלו. להוראות הדין, להנחיות ולהסכמים הנוגעים למבנה החסכון במשק ובעיקר לגבי החסכון הפנסיוני, לרבות השלכות המיסוי שלו, השפעות על שינויים בהיקף הפעילות של התחום ועל מידת התחלופיות בין המוצרים השונים, והניוד ביניהם. כמו כן שינויים בחקיקה וברגולציה, בעיקר בתחום חסכון ארוך טווח, עשויים להשפיע גם בהתייחס למוצרים שנמכרו בעבר, הן בדרך של תחולה רטרואקטיבית עקב השפעתם על פרשנות ההסכמים שנכרתו בעבר או כנגזרת של התחרות. כתוצאה, להוראות אלו השפעות הן על תיק ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך של החברות והן על המכירות העתידיות שלהן.

ריבוי שינויי רגולציה יוצר עומס על מערכי הטכנולוגיה והתפעול ועלול להגביר את החשיפה לטעויות תפעוליות או יכולת ציות להנחיות החדשות, עקב הצורך בשינוי תהליכים.

דרישה רגולטורית מרכזית עבור חברות הביטוח הינה דרישות הלימות הון. שינויים רגולטוריים בדרישות ההון עשויים להשפיע על פעילויות החברות והיקפיהן. לפרטים בדבר דרישות ההון של החברה ראה באור 7.ג. לדוחות הכספיים.

כמן כן, סוכנויות הביטוח של החברה כפופות אף הן לרגולציה ולהליכי אכיפה של רשויות הפיקוח, לרבות רגולציה הנוגעת להחזקת סוכנויות על-ידי מבטח וכן חובות המוטלים על משווקים פנסיוניים. לשינויים בהוראות הדין הנוגעים לפעילותן של סוכנויות הביטוח, השפעה על פעילות הסוכנויות ורווחיותן. חברות הקבוצה עוקבות אחר פסיקות בתי המשפט המהוות "הלכה" ורגולציה חדשה בתחומי פעילותן ו/או בתחומים שיש בהם כדי להשפיע על החברה על מנת להטמיע וליישם את השינויים המתחייבים, וכן במקביל לאתר את עקרונות היסוד והכיוונים הכלליים אליהם מכוונים בתי המשפט, המחוקק או הרגולטור, על מנת לכלכל את צעדי החברה באופן שיהלום עקרונות וכיוונים אלו, גם אם טרם קיבלו ביטוי קונקרטי בהלכה או רגולציה חדשה. יחד עם זאת, קשה לצפות הלכה / חקיקה / רגולציה חדשה לרבות שינויים בדגשים או בכיוונים של הרשויות הרלבנטיות וכן חוסר ודאות טבעי ביחס להולדתן של אלו. מאחר ומטבע הדברים מדובר בהתרחשות של אירוע עתידי בלתי ידוע ובלתי ודאי הסיכון האמור הינו בר ניהול או הקטנה במידה מועטה.

(ג) גידול בתחרות

עלייה ברמת התחרות בתחומים בהם הקבוצה פועלת, עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה. המפקח, בהסדרה רגולטורית, מוביל מהלכים בעשור האחרון המגבירים את התחרות בתחום חסכון ארוך טווח, מבחינת מידת התחלופיות בין המוצרים, קביעת מוצרים אחידים וברמת ומבנה דמי הניהול.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

5. סיכונים כלליים (המשך)

ד) שינוי בטעמי הציבור

נטיית הציבור לבחור במוצרים התחליפיים או שלא לבצע ביטוח, או בהקשר של מימוש גמלה עשויה להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה ועל הרווחיות בתחומים השונים. קשת המוצרים הרחבה שמציעה החברה במרבית תחומי הביטוח ממתנת סיכון זה. החברה מתמודדת עם הסיכון באמצעות מעקב אחרי טעמי הציבור והתאמת מוצריה בהתאם.

ה) סיכונים משפטיים - תקדימים משפטיים, תובענות ייצוגיות ונגזרות, סמכויות המפקח ופרשנות חברות הקבוצה חשופות להחלטות שיפוטיות, לרבות בתביעות ייצוגיות ונגזרות, הן המוגשות כנגדה והן כנגד גופים אחרים בענף, אשר יש בהן כדי ליצור לה פוטנציאל חבות לתשלום בסכומים מהותיים, וכן כדי ליצור תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילות הקבוצה, לרבות בכל הנוגע לתשלום תביעות ביטוח והגדלת התשלום בגין אשר לא נצפה בעת הפקת הפוליסות על ידה ו/או הגדלת עלויות התפעול. בהתאם לכך, ההחלטות השיפוטיות כאמור עשויות להשפיע על פעילותה ו/או על תוצאותיה הכספיות של הקבוצה ולהגדיל את התחייבויותיה הביטוחיות ו/או הכספיות.

החשיפה של הקבוצה לתובענות ייצוגיות ונגזרות, כוללת חשיפה הן ביחס למקרים בהם נפתח הליך משפטי בגינן, והן למקרים בהם החשיפה הפוטנציאלית להגשת תובענה ייצוגית או נגזרת בגינם הובאה לידיעת חברות הקבוצה באמצעות גילוי עצמי ו/או באמצעות פניות של לקוחות בדרכים שונות, והן כאלה שלחברות הקבוצה אין לגביהן ידיעה כאמור. בשנים האחרונות קיימת מגמה של גידול הן במספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות והן במספר התובענות אשר בתי המשפט מאשרים כייצוגיות. להערכת החברה הדבר מושפע, בין היתר, משינוי גישה כללית של בתי המשפט ביחס לתובענות ייצוגיות בכלל ומהמאפיינים היחודיים שיש לתחום הביטוח, הפנסיה והגמל בפרט. לעניין תביעות ייצוגיות, הליכים משפטיים ואחרים לרבות תביעות והליכים הקשורים לסיכונים רגולציה או סיכונים תפעוליים, ראה באור 8.1.1.39 לדוחות הכספיים.

כמו כן הגופים המוסדיים בקבוצה כפופים לקביעות שונות במסגרת חוזרים, הכרעות, עמדות וכיוצ"ב, הניתנים על-ידי הממונה ו/או רשויות רגולטוריות אחרות באשר לאופן הפעולה של גופים אלו. בנוסף, הגופים המוסדיים בקבוצה כפופים לביקורות שנערכות מעת לעת על ידי הממונה ו/או רשויות רגולטוריות אחרות. הליכים אלו עלולים להביא לחיוב של הגופים המוסדיים בסכומים מהותיים ו/או להוראה ביחס לאופן פעולה ביחס לתכניות הביטוח/פנסיה/גמל ששווקו בעבר, באופן שונה מזה שהיווה בסיס לשיווקן על ידי הקבוצה במקור, ואשר יש בו כדי להגדיל עלויות של מוצרים אלו, לרבות להטיל עליה עיצומים כספיים. לדרכי התמודדות החברה ראה סעיף 5.ב.5) לעיל, ולעניין פירוט בדבר היבטים נוספים הנוגעים להנחיות והוראות שנקבעות על ידי הממונה, לרבות לגבי הכרעות שניתנות במסגרת בקורות שמקיים הממונה, ראה באור 7.1.1.39 לדוחות הכספיים.

מורכבותה של פעילות הקבוצה והיקפה, ובפרט תוקפם הארוך של הסכמי הביטוח, יוצרים חשיפה מהותית לסיכונים משפטיים העלולים לנבוע מליקויים אפשריים בתהליכים, מסמכים משפטיים, לרבות פוליסות וחוזי ביטוח משנה, מליקויים תפעוליים ביישומם של הסכמים או תהליכים ומשינויים החלים על פני זמן בפרשנות, גם בהתייחס למוצרים שנמכרו לפני שנים ארוכות, ובהתאם האפשרות להקטין את הסיכון הגלום בהתפתחות בפסיקת בתי המשפט, לרבות פסיקת בית המשפט העליון, יישום כללי פרשנות במסגרתם או קביעת נורמות ראויות במסגרת הפסיקה, ביחס למוצרים שנמכרו בעבר, מוגבל מטבעו.

ניהול הסיכונים המשפטיים כרוך במתן יעוץ משפטי שוטף לאורגנים המוסמכים בחברה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה, בחינה מתמדת של תהליכי העבודה, המסמכים והטפסים במקומות בהם קיים באופן טבעי ריבוי מופעים מאותו סוג או ענין ואשר יש בהם ייצוגיות מובנית. כמו כן, החברה בוחנת, ככל האפשר, תביעות והליכים שהוגשו כנגדה, כמו גם תביעות והליכים שלא הוגשו כנגדה בענפי העיסוק שלה וכן פסיקות בהליכים אלו והיא מנסה להפיק לקחים ביחס לתהליכי העבודה הנוהגים על ידה.

ו) פגיעה במוניטין

מוניטין הקבוצה ושמה הטוב מהווים גורם חשוב בהתקשרות הקבוצה עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים. לפגיעה בשמה הטוב של הקבוצה עלולה להיות פגיעה מהותית על עסקי הקבוצה.

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2023						
סה"כ	תלויי תשואה	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ *	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
1,570,616	-	1,570,616	-	-	-	<u>נכסים</u>
16,582	-	16,582	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
2,204,801	13	2,204,788	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
1,325,239	-	1,325,239	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
19,097	-	19,097	-	-	-	רכוש קבוע
						השקעות בחברות כלולות
						נדל"ן להשקעה עבור חוזים
8,972,287	8,972,287	-	-	-	-	תלויי תשואה
1,090,537	-	1,090,537	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
1,548,933	24,382	-	14,839	1,290,736	218,976	נכסי ביטוח משנה
62,837	31,648	-	1,985	29,204	-	נכסי מיסים שוטפים
1,121,125	463,310	66,084	69,302	1	522,428	חייבים ויתרות חובה
588,292	163,622	-	34,703	336,824	53,143	פרמיות לגבייה
						השקעות פיננסיות עבור חוזים
116,891,056	116,891,056	-	-	-	-	תלויי תשואה
						<u>השקעות פיננסיות אחרות</u>
16,032,719	-	-	1,272,114	10,453,121	4,307,484	נכסי חוב סחירים
27,065,496	-	-	455,187	26,236,899	373,410	נכסי חוב שאינם סחירים
258,555	-	258,555	-	-	-	מניות
6,588,765	-	6,187,982	101,320	-	299,463	אחרות
49,945,535	-	6,446,537	1,828,621	36,690,020	4,980,357	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
16,580,074	16,580,074	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,922,734	-	-	541,424	-	2,381,310	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>204,859,745</u>	<u>143,126,392</u>	<u>12,739,480</u>	<u>2,490,874</u>	<u>38,346,785</u>	<u>8,156,214</u>	סך הכל נכסים

* במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023						
סה"כ	תלויי תשואה	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ *	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
8,598,592	-	8,598,592	-	-	-	<u>סך הכל הון התחייבויות</u>
43,656,181	-	-	33,974	42,749,849	872,358	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
140,210,405	140,210,405	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
293,995	-	293,995	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
300,501	153,983	43,194	-	-	103,324	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,335	-	-	-	5,335	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,435,243	2,318,977	100,369	613,964	526,675	875,258	זכאים ויתרות זכות
7,359,493	310,755	-	55,098	137,520	6,856,120	התחייבויות פיננסיות
196,261,153	142,994,120	437,558	703,036	43,419,379	8,707,060	<u>סך הכל התחייבויות</u>
204,859,745	142,994,120	9,036,150	703,036	43,419,379	8,707,060	<u>סך הכל הון והתחייבויות</u>
-	132,272	3,703,330	1,787,838	5,072,594)	(550,846)	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	58,031	(6,697,635)	2,637,242	4,002,362	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	132,272	3,761,361	(4,909,797)	2,435,352)	3,451,516	<u>סך הכל חשיפה</u>

* במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022						
סה"כ	תלויי תשואה	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ* ^(*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
						אלפי ש"ח
						נכסים
1,442,696	-	1,442,696	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
42,944	-	42,944	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
2,119,934	16	2,119,918	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,270,899	-	1,270,899	-	-	-	רכוש קבוע
27,682	-	27,682	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
						נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
8,130,455	8,130,455	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
918,304	-	918,304	-	-	-	נכסי ביטוח משנה
1,401,663	19,585	-	7,869	1,192,711	181,498	נכסי מיסים שוטפים
119,666	25,939	-	2,079	91,648	-	חייבים ויתרות חובה
3,943,208	3,233,500	84,361	258,425	540	366,382	פרמיות לגבייה
764,520	302,346	-	31,061	374,111	57,002	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
110,151,377	110,151,377	-	-	-	-	
						השקעות פיננסיות אחרות
15,787,725	-	-	1,858,199	9,767,086	4,162,440	נכסי חוב סחירים
26,576,622	-	-	483,937	25,643,628	449,057	נכסי חוב שאינם סחירים
243,687	-	243,687	-	-	-	מניות
5,208,447	-	4,867,007	132,429	-	209,011	אחרות
47,816,481	-	5,110,694	2,474,565	35,410,714	4,820,508	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
14,715,486	14,715,486	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
4,031,226	-	-	157,492	-	3,873,734	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>196,896,541</u>	<u>136,578,704</u>	<u>11,017,498</u>	<u>2,931,491</u>	<u>37,069,724</u>	<u>9,299,124</u>	סך הכל נכסים

(*) במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022						
סה"כ	תלויי תשואה	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ ^(*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
8,096,499	-	8,096,499	-	-	-	<u>סך הכל הון התחייבויות</u>
41,879,085	-	-	24,880	41,140,530	713,675	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
133,029,280	133,029,280	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
281,645	-	281,645	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
286,855	154,274	37,297	-	-	95,284	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,070	-	-	-	28,070	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,343,427	386,783	84,922	437,009	546,961	887,752	זכאים ויתרות זכות
10,951,680	2,594,810	-	188,037	110,824	8,058,009	התחייבויות פיננסיות
188,800,042	136,165,147	403,864	649,926	41,826,385	9,754,720	סך הכל התחייבויות
196,896,541	136,165,147	8,500,363	649,926	41,826,385	9,754,720	סך הכל הון והתחייבויות
-	413,557	2,517,135	2,281,565	(4,756,661)	(455,596)	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	141,107	6,099,080	2,935,769	3,022,204	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	413,557	2,658,242	3,817,510	(1,820,892)	2,566,608	סך הכל חשיפה

(*) במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הרכב ההשקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
16,580,074	-	10,925,328	-	5,654,746	מזומנים ושווי מזומנים
66,670,539	39,342,727	5,646,894	12,782,805	8,898,113	נכסים סחירים
59,875,779	38,097,407	7,600,960	7,934,901	6,242,511	נכסים בלתי סחירים
<u>143,126,392</u>	<u>77,440,134</u>	<u>24,173,182</u>	<u>20,717,706</u>	<u>20,795,370</u>	סך הכל הנכסים
-	16,437,115	(34,997,742)	-	18,560,627	חשיפה לנכס הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
14,715,486	-	6,972,048	-	7,743,438	מזומנים ושווי מזומנים
66,031,587	38,446,226	7,112,177	13,231,002	7,242,182	נכסים סחירים
55,831,631	34,841,927	9,067,396	8,813,226	3,109,082	נכסים בלתי סחירים
<u>136,578,704</u>	<u>73,288,153</u>	<u>23,151,621</u>	<u>22,044,228</u>	<u>18,094,702</u>	סך הכל הנכסים
-	16,826,828	(42,764,224)	-	25,937,396	חשיפה לנכס הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

דירוג מקומי *					
ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ **	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד AA	AA ומעלה	
11,783,275	-	-	-	11,783,275	<u>נכסי חוב בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות
9,584,507	159,612	-	2,573,413	6,851,482	נכסי חוב אחרים - סחירים
12,484,791	3,783,386	-	3,998,237	4,703,168	נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים
<u>33,852,573</u>	<u>3,942,998</u>	<u>-</u>	<u>6,571,650</u>	<u>23,337,925</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ
1,572,046	-	-	456,116	1,115,930	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
-	-	-	-	-	כולל נכסי חוב בדירוג פנימי שדירוגם הופחת על-ידי החברה

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ (המשך)

דירוג מקומי *					
ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ **	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד AA	AA ומעלה	
9,865,770	-	-	-	9,865,770	נכסי חוב בארץ
					אגרות חוב ממשלתיות
					נכסי חוב אחרים -
10,799,076	272,707	-	1,985,953	8,540,416	סחירים
					נכסי חוב אחרים - בלתי
11,834,858	3,139,748	-	3,630,962	5,064,148	סחירים
32,499,704	3,412,455	-	5,616,915	23,470,334	סך הכל נכסי חוב בארץ
					מזה נכסי חוב בדירוג
1,612,664	-	-	510,521	1,102,143	פנימי
					כולל נכסי חוב בדירוג
					פנימי שדירוגם הופחת
					על-ידי החברה
-	-	-	-	-	

* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מידרוג" ודרוג פנימי. נתוני חברת מידרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

** הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל

דירוג בינלאומי *					
ליום 31 בדצמבר 2023					
סה"כ **	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
9,740,201	3,178,214	2,008,850	3,036,326	1,516,811	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
553,329	-	-	-	553,329	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

דירוג בינלאומי *					
ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ **	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
12,392,476	4,801,413	2,552,614	4,114,633	923,816	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
-	-	-	-	-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

* המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינן חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח S&P, Moody's ו-Fitch. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

** הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. גילויים נדרשים לפי IFRS9

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים העומדים במבחן הקרן והריבית בלבד (לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן), לפי רמות דירוג סיכון אשראי. הערך בספרים נמדד בהתאם ל- IAS39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד AA	AA ומעלה	
2,889,688	790	-	-	2,888,898	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
28,415	-	-	28,415	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
14,011,206	19	-	855,319	13,155,868	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחירים
26,648,661	570,099	-	326,661	25,751,901	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד AA	AA ומעלה	
3,963,875	1,988	-	-	3,961,887	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
37,998	-	-	37,998	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
13,141,406	18,779	-	513,497	12,609,130	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחירים
26,132,162	261,165	-	335,324	25,535,673	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
33,046	-	-	33,042	4	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
1,103,700	-	288,467	437,007	378,226	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחירים
452,798	256,904	-	74,811	121,083	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
67,351	-	-	67,284	67	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
1,772,462	-	289,496	714,890	768,076	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב סחירים
476,529	342,433	6,570	68,758	58,768	השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ה. גילויים נדרשים לפי IFRS9 (המשך)

הטבלה להלן מציגה השוואה בין השווי ההוגן לערך בספרים של נכסים בקבוצה א' לעיל שאינם בעלי סיכון אשראי נמוך. הערך בספרים נמדד בהתאם ל-IAS39 אך לפני הפרשה לירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר 2023

ערך בספרים	
שווי הוגן	אלפי ש"ח
36,987	53,527

השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022

ערך בספרים	
שווי הוגן	אלפי ש"ח
22,493	31,367

השקעות פיננסיות אחרות - נכסי חוב שאינם סחירים

א. כללי

1. נכון למועד פרסום הדוח, מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה באמצעות חברות פרטיות בשליטתו (אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ) הינו בעל השליטה הסופי בחברה. ביום 10 בספטמבר 2023, במסגרת עסקה למכירת מניות החברה הועברו 36,141,907 ממניות החברה מחברת אליהו הנפקות בע"מ לחברת פרויקט גן העיר בע"מ בתמורה לסך של 163 מיליון ש"ח במזומן, כך שלאחר השלמת העסקה אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ מחזיקות בכ-58.13% וכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהתאמה. העברת המניות לא הובילה לשינוי בשליטה בחברה ולא שינתה את שיעור ההחזקה של מר אליהו בחברה.

בהתאם להוראות הממונה על התחרות (וכתוארו אז, הממונה על ההגבלים העסקיים), במסגרת האישור שניתן על ידו בקשר עם רכישת השליטה, החל ממועד השלמת העסקה לרכישת השליטה בחברה, החברה לא תתקשר (במישרין ובעקיפין), בהסכם עם חברות סוחרות אשר בעל השליטה בחברה מחזיק בהן 5% ומעלה מהון המניות, במישרין או בעקיפין¹, לביצוע עסקאות בנכסי עמיתים, אשר התמורה בגינה תשולם מנכסי העמיתים, אלא בדרך של הליך תחרותי המעניק לכל חברה סוחרת הזדמנות שווה להשתתף בו ובתנאים שנקבעו על ידי הממונה על התחרות.

פרטים ונתונים אודות עסקאות עם בעל השליטה, עם קרוביו או חברות בשליטתו או עסקאות עם צד שלישי שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי ("עסקאות בעל שליטה") מובאים בסעיפים ג'-ה' להלן.

2. פרטים ונתונים ביחס להתקשרויות עם חברות כלולות מובאים בסעיפים ג', ד' ו-ו' להלן.

לא נכלל בבאור תיאור של עסקאות בעל שליטה ו/או צדדים קשורים אחרים אשר ההתקשרות בגינם בוצעה בטרם הפכו להיות צד קשור. נתונים כספיים בקשר עם עסקאות אלו בתקופת הדוח כלולים בנתונים בסעיפים ג' ו-ד' להלן. יתרות ועסקאות בין החברה לבין צדדים קשורים ובעל עניין אשר בוצעו בעת היותו צד קשור ו/או בעל עניין, ואשר לאחר מכן ובמשך תקופת הדוח חדלו מלהיות בעל עניין ו/או צד קשור, מתוארות בבאור זה, עקב נתוני תקופות קודמות המצויות במספרי השוואה.

3. חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשית עם בעלי עניין וצדדים קשורים, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ובהתאם לנהלי החברה. פעילות זו עשויה לכלול עסקאות במסגרת הספקת שירותי הקבוצה לבעלי עניין וצדדים קשורים ולחברות המוחזקות על ידם (כגון: עסקאות ביטוח, שירותי תיווך בביטוח, שירותי ניהול קופות גמל ו/או קרנות פנסיה לרבות הלוואות בהסתמך על החיסכון הצבור בקופות הגמל או בפוליסות הביטוח, שירותים פיננסיים ו/או כלכליים שונים והשכרת נכסים) וכן עסקאות במסגרת רכישת שירותים ומוצרים מבעלי עניין וצדדים קשורים בחברה ו/או מחברות המוחזקות על ידם ו/או במסגרת השקעות של הקבוצה (לרבות השקעות בניירות ערך, אשראי, נדל"ן וקרנות). ככל שעסקאות אלו מהוות עסקאות זניחות, בהתאם לקווים מנחים וכלים שנקבעו בנוהל שאימצה החברה כאמור בסעיף ב' להלן, הרי שלא יתוארו בנפרד בדוחות אלה.

¹ למעט חברה סוחרת שבמועד השלמת העסקה מלוא מניותיה הוחזקו, במישרין או בעקיפין, על ידי החברה, דהיינו, מגדל שוקי הון.

ב. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

1. דירקטוריון החברה אימץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברות בשליטה עם בעלי עניין בה כעסקה זניחה, כמשמעות המונח בתקנה 41(א3)(1) לתקנות הדוחות ("נוהל זניחות"). כללים וקווים מנחים אלה משמשים גם לבחינת היקף הגילוי והדיווח הנדרש בקשר עם עסקאות של החברה או חברות בשליטה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישור, כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

2. הנתונים הכספיים הכלולים בסעיפים ג' ו-ד' להלן כוללים נתונים כספיים של עסקאות זניחות. פירוט עסקאות בעל שליטה ו/או עם צדדים קשורים אחרים אינו כולל תיאור של העסקאות המסווגות כזניחות בהתאם למבחני הזניחות שקבע הדירקטוריון.

3. ביום 22 במרס 2017 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה עם בעל עניין ו/או עם בעל השליטה כ"עסקה זניחה". בהתאם להחלטה זו, עסקה כאמור תיחשב כ"עסקה זניחה", אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

(1) היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).

(2) בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיים אחד התנאים המפורטים להלן:

(א) עסקת ביטוח -

1. הסכום הכולל של הפרמיות בגין העסקה, לרבות עסקאות נפרדות שקיימת ביניהן תלות, לא יעלה על 2 מיליון ש"ח (מותאם לעליית מדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בינואר 2017) ויחס הפרמיות לא יעלה על 0.5%.

2. יחס ההתחייבויות בתחום הרלוונטי לא יעלה על 0.5% (לצורך חישוב יחס ההתחייבות, ההתחייבות נשוא האירוע תהיה סכום הביטוח).

(ב) עסקאות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות ופיננסים - העסקאות מבוצעות באותם תנאים הניתנים לעובדי הקבוצה.

(ג) התקשרויות אחרות -

1. היקף העסקה בכל עסקה אינו עולה על 5 מיליון ש"ח (בעסקה בתחום השקעות היקף העסקה של בעל השליטה או בעל העניין ייבחן על פי העמלות או דמי הניהול אותם יקבל בעל השליטה/בעל העניין או ישלם, לפי העניין), כשסכום זה מותאם לעליית מדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בינואר 2017.

וכן-

2. תוצאות מדידתה למול אמת המידה הרלוונטית (אחת או יותר), כאמור להלן, לא עולה על 0.5%.

אמות המידה הרלוונטיות לבחינת סיווגה של עסקה מסוימת כעסקה זניחה הן:

- במכירה של ביטוח או רכישת ביטוח משנה - יחס פרמיות.
- ברכישת נכס - יחס נכסים.
- במכירת נכס - יחס רווחים, יחס נכסים.
- ברכישת/מכירת מוצרים או שירותים אחרים - יחס הוצאות או יחס הכנסות בגין שירותים, על פי העניין.
- בנטילת התחייבות כספית (כולל נטילת אשראי) - יחס התחייבויות.

ב. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות (המשך)

לעניין זה:

יחס פרמיות: הפרמיות נשוא האירוע חלקי סך הפרמיות השנתיות במגזר הפעילות הרלוונטי (ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות, ביטוח כללי) כשהן מחושבות על בסיס 4 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

יחס נכסים: היקף הנכסים נשוא האירוע (נכסים נרכשים או נמכרים) חלקי סך הנכסים; היחס יימדד בנפרד ביחס לכספי עמיתים בניהול הקבוצה וביחס לכספי נוסטרו. במקרה של עסקה משותפת לכספי עמיתים ונוסטרו, יבדק היחס הרלבנטי בנפרד לגבי כל סוג נכסים בהתאם לגובה הסכום של חלק הנוסטרו/ כספי עמיתים, לפי העניין בעסקה אל מול הסך הכולל של הנכסים, כספי נוסטרו/ כספי עמיתים לפי העניין, לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס רווחים: הרווחים או ההפסדים המשויכים לאירוע חלקי הרווח או ההפסד השנתי הכולל לתקופה (לרבות שינויים בקרנות הון) הממוצע בשלוש השנים הקלנדריות האחרונות.

יחס

התחייבויות: ההתחייבות נשוא האירוע חלקי סך ההתחייבויות לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס הון עצמי: הגידול או הקיטון בהון העצמי חלקי הון העצמי לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס הכנסות

משירותים: היקף ההכנסות נשוא האירוע חלקי סך ההכנסות השנתיות הממוצעות בשלוש השנים האחרונות שאינן מפרמיות, מחושבות על בסיס 4 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

יחס הוצאות

בגין שירותים: היקף ההוצאות נשוא האירוע חלקי הוצאות הנהלה וכלליות השנתיות כשהן מחושבות על בסיס 4 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

4. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. כך לדוגמה, בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים. עסקאות נפרדות אשר קיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, ייבחנו כעסקה אחת.

5. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחות של עסקה, תיחשב העסקה כזניחה בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן שהיקף העסקה לא יעלה על סך של 5 מיליון ש"ח, כשסכום זה צמוד למדד כאמור לעיל.

6. בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל השליטה או בעל העניין, עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה לא זניחה למרות המפורט לעיל. כך למשל ולשם הדוגמה בלבד, עסקת בעל שליטה לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות או אם במסגרת עסקת בעל השליטה או בעל העניין, צפוי בעל השליטה או בעל העניין, לפי העניין, לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

7. עסקה שסווגה על-ידי חברה מוחזקת של החברה תחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה המוחזקת כלא זניחה תיבחן מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.

8. דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת, בשים לב לעסקאות בעלי השליטה או בעלי העניין בהן מתקשרת החברה ושינויים בהוראות הדין הרלבנטיות.

ג. יתרות של בעלי עניין וצדדים קשוריםהרכב

ליום 31 בדצמבר 2023

חברות כלולות	צדדים קשורים אחרים	קבוצת אליהו	
אלפי ש"ח			
-	42,231	2,224	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
13,621	-	-	נכסי חוב (*)
276	275	-	חייבים ויתרות חובה
-	20	27	פרמיות לגבייה
-	(1,780)	-	זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת נכסי החוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 19,564 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2022

חברות כלולות	צדדים קשורים אחרים	קבוצת אליהו	
אלפי ש"ח			
-	42,243	2,223	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ^(*)
			השקעות פיננסיות אחרות:
19,564	-	-	נכסי חוב (**)
45	-	-	חייבים ויתרות חובה
-	22	2	פרמיות לגבייה ^(*)
-	(792)	-	זכאים ויתרות זכות

(*) הוצג מחדש.

(**) יתרת נכסי החוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 19,564 אלפי ש"ח.

ד. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חברות כלולות	צדדים קשורים אחרים	קבוצת אליהו	
אלפי ש"ח			
3	6,742	89	פרמיות שהתקבלו
-	60	47	תביעות ששולמו
4,512	129	-	עמלת סוכן ועמלות אחרות
-	43	-	הכנסות מדמי שכירות/ דמי שימוש
327	103	-	הכנסות מדמי ניהול
(4,446)	(304)	-	אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

חברות כלולות	צדדים קשורים אחרים	קבוצת אליהו	
אלפי ש"ח			
-	4,047	104	פרמיות שהתקבלו *
-	875	10	תביעות ששולמו*
3,322	111	-	עמלת סוכן ועמלות אחרות
-	42	-	הכנסות מדמי שכירות/ דמי שימוש
370	141	-	הכנסות מדמי ניהול*
1,189	(540)	-	אחר

* הוצג מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

חברות כלולות	בנק אגוד וצדדים קשורים אחרים	קבוצת אליהו	
אלפי ש"ח			
-	3,284	114	פרמיות שהתקבלו *
-	71	163	תביעות ששולמו*
2,206	-	-	עמלת סוכן ועמלות אחרות
-	40	-	הכנסות מדמי שכירות/ דמי שימוש
370	153	-	הכנסות מדמי ניהול*
1,390	(387)	-	אחר

* הוצג מחדש.

ה. תיאור עסקאות בעל שליטה

להלן תיאור של עסקאות עם בעל שליטה או עסקאות עם אדם אחר שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי, המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות.

עסקאות חריגות עם בעל שליטה

מס' צד להתקשרות עם החברה	מועד אישור / האורגן מאשר ¹	מהות העסקה ועיקריה
1 אליהו 1959	3 בפברואר 2016 - אישור האסיפה הכללית של החברה	<p>הסכם לרכישת תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי - מגדל ביטוח התקשרה עם אליהו 1959 בע"מ ("אליהו 1959"), חברה פרטית בשליטתו של מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, בהסכם במסגרתו הועבר לאחריותה הבלעדית של מגדל ביטוח תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי, הכולל פוליסות שהונפקו על ידי אליהו 1959 עד ליום 31 בדצמבר 2012 ("תיק הביטוח").</p> <p>במקביל להעברת תיק הביטוח, העבירה אליהו 1959 למגדל ביטוח סכום (במזומן) השווה להערכה האקטוארית של ההתחייבויות הכלולות בתיק הביטוח (המיועד למימון הטיפול בתיק הביטוח) בהתאמות הקבועות בהסכם (ההערכה האקטוארית של החשיפה בגין התביעות שהיו כלולות בתיק הביטוח, נכון ליום 30 ביוני 2015, על פי דוחותיה הכספיים של אליהו 1959, הייתה בסכום של כ-393 מיליון ש"ח), אשר הופקד בחשבון ייעודי ("חשבון התביעות"), וכן סכום השווה להערכה האקטוארית של ההוצאות העקיפות לטיפול בתביעות הכלולות בתיק הביטוח (לעניין אישור לתיקון סכום ההוצאות העקיפות ראה להלן).</p> <p>בנוסף, בתמורה לטיפול בתיק הביטוח תהא מגדל ביטוח זכאית ל-71% מהרווחים שינבעו מתיק הביטוח, ככל שיהיו, אך לא פחות מ-7 מיליון ש"ח (רווח מובטח על ידי אליהו 1959, אשר הועבר כמקדמה במועד השלמת העסקה).</p> <p>במסגרת ההתקשרות וכתנאי לה, נחתם הסכם ביטוח משנה בין מגדל ביטוח לבין SWISS RE ("סוויס"), במסגרתו תעניק סוויס כיסוי ביטוחי לתיק הביטוח המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של מגדל ביטוח ("ביטוח המשנה של סוויס"). בהתאם להסכם ביטוח המשנה של סוויס, סוויס תהא זכאית לפרמיה בסך של כ-10.5 מיליון ש"ח (אשר הועברה כמקדמה מיד לאחר השלמת העסקה, בדרך של קיזוז מהסכומים שהופקדו בחשבון התביעות, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם ביטוח המשנה ("הפרמיה")) וכן (בנוסף על הפרמיה האמורה) ל-29% מהרווחים אשר ינבעו מתיק הביטוח, ככל שינבעו.</p> <p>בנוסף, במסגרת ההתקשרות, נקבעו הסדרים ביחס לחובת שיפוי ותשלום של אליהו 1959 במקרה בו סכום ההערכה האקטוארית וביטוח המשנה של סוויס לא יספיקו לכיסוי התביעות וההוצאות בקשר עם תיק הביטוח, כאשר שיפוי כאמור יילקח במסגרת ההתחשבנות בין הצדדים. כמו כן, התחייבה אליהו 1959 באופן נפרד לשפות את מגדל ביטוח במקרה בו הסכומים המופקדים בחשבון ההוצאות לא יספיקו לכיסוי ההוצאות העקיפות בקשר עם תיק הביטוח. שיפוי כאמור יקוזז מרווחים שיהיו למגדל ביטוח מתיק הביטוח, ככל שיהיו. בנוסף להתחייבות השיפוי, במועד השלמת העסקה העמידה אליהו 1959 ערבות בנקאית אוטונומית מתאגיד בנקאי ישראלי לטובת מגדל ביטוח, בגובה של 5% מסכום ההערכה האקטוארית ("הערבות הבנקאית"), וזאת בהתאם לדרישת הממונה, כחלק מהתנאים לאישור ההסכם. בהתאם לאותם תנאים, הערבות הבנקאית נדרשת להיות בתוקף עד לשנת 2020 לכל הפחות, כאשר סכומה יתעדכן אחת לשנה, בהתאם לסכום הערכת התביעות הכלולות בתיק הביטוח, כמדווח בדוחות הכספיים של מגדל ביטוח (לעניין ביטול הערבות הבנקאית ראה להלן).</p> <p>בנוסף, נקבעו במסגרת ההתקשרות הסדרים שונים לשיפוי במקרים בהם ביטוח המשנה של סוויס אינו חל (כגון מחמת חריגים הקבועים בתנאי ביטוח המשנה של סוויס) ובמקרים של תביעות, דרישות והליכים שונים שנקבעו בין הצדדים, כאשר שיפוי מכוח הסדרים כאמור לא ייכלל במסגרת ההתחשבנות. בהתאם לכך, נכון ליום 31 בדצמבר 2022, לא קיימת יתרה כאמור.</p>

¹ בכל מקום בבאור זה, משמעו מועד אישור האורגן הרלוונטי האחרון בהיבט של דיני החברות וזהות אותו האורגן. עסקאות שאושרו באסיפת בעלי המניות אושרו קודם לכן בוועדת הביקורת ובדירקטוריון אותה החברה במקרים בהם נערך עדכון ו/או שינוי להתקשרות קודמת, תיאור מכלול ההתקשרות יהא בתאריך המוקדם מבין השניים.

עסקאות חריגות עם בעל שליטה

מס'	צד להתקשרות עם החברה	מועד אישור / האורגן מאשר ¹	מהות העסקה ועיקריה
1	אליהו 1959 המשך	המשך	<p>ביום 21 באפריל 2016, לאחר שהתקבל אישור בית המשפט לעסקה, הושלמה העסקה ותיק הביטוח הועבר לאחריותה של מגדל ביטוח. לפרטים נוספים ראה דיווח בדבר זימון האסיפה הכללית לאישור התקשרות זו מיום 29 בדצמבר 2015 (אסמכתא מספר 2015-01-081583); דיווח בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 3 בפברואר 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-022456); וכן דיווח מיום 24 באפריל 2016 בדבר השלמת העסקה (אסמכתא מספר 2016-01-054871).</p> <p>ביום 4 באוגוסט 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה, אישור תיקון להסכם רכישת תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי בשל טעות שנפלה בנוסח המקורי של ההסכם בנוגע לחישוב סכום ההוצאות העקיפות. עיקר התיקון הינו בנוגע לאופן חישוב סכום ההוצאות העקיפות אשר היה על אליהו 1959 להעביר למגדל ביטוח במועד השלמת ההסכם, כך שבהתאם לתיקון האמור סכום ההוצאות העקיפות יחושב כ-3% מההערכה האקטוארית המתואמת, לפני ביטוח משנה (במקום 3% מההערכה האקטוארית "המקורית" (קרי ההערכה האקטוארית למועד הקובע, 30 ביוני 2015), לפני ביטוח משנה). בהתאם להערכה האקטוארית המתואמת (נכון למועד ההשלמה, על פי הנתונים ליום 31 במרס 2016), סכום ההוצאות העקיפות בהתאם לתיקון האמור לעיל הסתכם לסך של כ-9.8 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח בדבר זימון האסיפה הכללית מיום 28 ביוני 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-068974) וכן דיווח בדבר תוצאות האסיפה הכללית מיום 4 באוגוסט 2016 (אסמכתא מספר 2016-01-097930).</p> <p>ביום 16 ביוני 2019, אישר הממונה, בעקבות פנייה יזומה של מר של שלמה אליהו, לבטל את הערבות הבנקאית, וזאת כנגד העמדת ערבות אישית של מר שלמה אליהו, בהתאם לסכום ולתנאים של הערבות הבנקאית, כמפורט לעיל. כמו כן, אישר הממונה, כי ניתן לראות בערבות האישית שהעמיד מר שלמה אליהו במסגרת התחייבותיו בהסכם, שהינה ערבות שאינה מוגבלת בסכום או זמן, כערבות לצורך עמידה בתנאי לביטול הערבות הבנקאית כאמור לעיל. בהתאם לכך, בוטלה הערבות הבנקאית של אליהו 1959.</p> <p>בהמשך לאמור לעיל בדבר ההתחייבות של אליהו 1959 לשפות את מגדל ביטוח במקרה בו הסכומים המופקדים בחשבון ההוצאות לא יספיקו לכיסוי ההוצאות העקיפות בקשר עם תיק הביטוח, התקבל במגדל ביטוח בחודש ינואר 2022 סך של כ-0.5 מיליון ש"ח להשלמת סכום ההוצאות העקיפות כאמור, בהתאם להתחייבותה.</p> <p>בחודש ספטמבר 2022 מוצו הסכומים שנכללו בחשבון התביעות ובעקבות כך זכאית מגדל ביטוח לקבלת הסכומים העודפים הנדרשים למימון התביעות מסוויס, בהתאם להסכם ביטוח המשנה. במסגרת זו, ביקשה סוויס, מבלי לגרוע מהתחייבותה כלפי מגדל ביטוח על פי הסכם ביטוח המשנה, כי הסכומים הראשונים להם תהיה זכאית מגדל ביטוח על פי הסכם ביטוח המשנה, עד לסך של כ-10.5 מיליון ש"ח, יועברו למגדל ביטוח ישירות על ידי אליהו 1959. זאת, לאור קיומה של התחייבות נפרדת ועצמאית של אליהו אחזקות בע"מ ("אליהו אחזקות") כלפי סוויס, לפיה במקרה שימוצו הסכומים שהופקדו בחשבון התביעות, תישא אליהו אחזקות בחבות של סוויס עד לסכום של כ-10.5 מיליון ש"ח (הזהה לסכום הפרמיה) ותשלם את הסכום האמור לחשבון התביעות. במסגרת התחייבות זו של אליהו אחזקות כלפי סוויס, אליהו אחזקות גם תשפה את סוויס במקרה בו הסכומים שישולמו מכוח הסכם ביטוח המשנה יעלו על 535 מיליון ש"ח.</p>

עסקאות חריגות עם בעל שליטה

מס'	צד להתקשרות עם החברה	מועד אישור / האורגן מאשר ¹	מהות העסקה ועיקריה
1	אליהו 1959 המשך	המשך	ועדת הביקורת של החברה בחנה את הבקשה של סוויס, לפיה מגדל ביטוח תקבל ישירות מאליהו 1959 את תשלומי הביטוח (כפי שתדרוש מגדל ביטוח מסוויס מעת לעת) עד גובה הפרמיה כאמור וכן בחנה את התחייבות השיפוי של אליהו אחזקות כלפי סוויס. ועדת הביקורת קבעה כי מאחר שההתחייבויות כאמור של אליהו אחזקות כלפי סוויס, אשר מגדל ביטוח אינה צד להן, אינן משפיעות על זכויות מגדל ביטוח לקבלת תשלומי הביטוח או על ההתחייבויות של סוויס כלפי מגדל ביטוח, ומאחר שההתחייבויות אלה אינן משנות, מבחינת החברה ומגדל ביטוח, את מערך הסיכונים הגלומים בעסקה ואת מידת כדאיותה, כפי שאושרה בעבר ע"י אסיפת בעלי המניות לאור עניינו האישי של בעל השליטה בעסקה, אין מניעה לקבלת תשלומי הביטוח בהתאם לבקשת סוויס כאמור.

עסקאות חריגות עם בעל שליטה

מס'	צד להתקשרות עם החברה	מועד אישור / האורגן מאשר ¹	מהות העסקה ועיקריה
2	ישראל אליה	אישור האסיפה הכללית של החברה מהימים 22 בספטמבר 2022 ; 11 בפברואר 2020.	<p>תנאי כהונה - מר ישראל אליה, בנו של מר שלמה אליה, בעל השליטה בחברה, מכהן כיו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח מיום 31 באוקטובר 2013 וכיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("שוקי הון") מיום 1 בפברואר 2014. כמו כן, עד ליום 28 במאי 2018 כיהן גם כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח. בגין כהונתו כיו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח, מר ישראל אליה זכאי לגמול שנתי בסך של כ-130 אלפי ש"ח ולגמול השתתפות בישיבות דירקטוריון /או ועדותיו בסך של כ-5 אלפי ש"ח לישיבה, הזהים לגמול אותו מקבלים הדירקטורים האחרים ונציגי ועדות ההשקעה במגדל ביטוח, לרבות הדירקטורים החיצוניים או הדירקטורים הבלתי תלויים בגוף המוסדי (למעט יו"ר הדירקטוריון). לסכומים האמורים מתווסף מע"מ כדין והם מתעדכנים פעם בשנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן לעומת מדד מרס 2011. בגין השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת יהיה זכאי ל-60% מגמול ההשתתפות בישיבה רגילה ובגין השתתפות בהחלטה בכתב, יהיה זכאי ל-50% מגמול ההשתתפות בישיבה רגילה. כמו כן, מר ישראל אליה זכאי להחזר הוצאות השתתפות בהשתלמות וימי עיון הנחוצים למילוי תפקידו בסכום שלא יעלה על סך של 2,000 ש"ח.</p> <p>בימים 11 בפברואר 2020 ו-22 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה לחדש את תשלום הגמול למר ישראל אליה בגין כהונתו כיו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח, באותם התנאים, וזאת כל פעם למשך תקופה של 3 שנים נוספות, 2020 עד 2022 (כולל) ו-2023 עד 2025 (כולל). הגמול הכולל אשר שולם למר ישראל אליה בגין כהונתו במגדל ביטוח בשנת 2023 עמד על כ-241 אלפי ש"ח (כולל מע"מ), בשנת 2022 עמד על כ-307 אלפי ש"ח (כולל מע"מ) ובשנת 2021 עמד על כ-237 אלפי ש"ח (כולל מע"מ).</p> <p>לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים של החברה אודות זימון האסיפה הכללית ותוצאות האסיפה מהימים 31 בדצמבר 2019 (אסמכתאות מספר 2019-01-116178 ואסמכתא מספר 2019-01-116367); 4 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-013125); 11 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-015150), מיום 17 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתא 2022-01-104362, 2022-01-104389 ו-2022-01-104401) ו-22 בספטמבר 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-120691).</p> <p>בנוסף, החל מיום 1 בספטמבר 2019 זכאי מר ישראל אליה בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון, בסך של 54 אלפי ש"ח ברוטו, לפי היקף משרה של 60% במתכונת העסקה כעובד שכיר, וכן תנאים סוציאליים נלווים כגון חופשה, הבראה, ימי מחלה והפרשות לחיסכון פנסיוני. הגמול הכולל אשר שולם למר ישראל אליה בגין כהונתו במגדל שוקי הון בשנים 2023 ו-2022 עמד על כ-848 אלפי ש"ח (כולל מע"מ) ובשנת 2021 עמד על כ-845 אלפי ש"ח (כולל מע"מ).</p> <p>לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה אודות זימון האסיפה הכללית ותוצאות האסיפה מהימים 19 בספטמבר 2019 (אסמכתא מספר 2019-01-097279), 24 באוקטובר 2019 (אסמכתא מספר 2019-01-090429) 17 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתא 2022-01-104362, 2022-01-104389 ו-2022-01-104401) ו-22 בספטמבר 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-120691).</p>

עסקאות חריגות עם בעל שליטה

מס'	צד להתקשרות עם החברה	מועד אישור / האורגן מאשר ¹	מהות העסקה ועיקריה
3	מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, המכהן כדירקטור בחברה ובנו, מר ישראל אליהו, המכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון וכיו"ר ועדת ההשקעות נוסטרו של מגדל ביטוח.	14 בפברואר 2022, ו-14 בפברואר 2023 - אישור דירקטוריון החברה לביטוח נושאי משרה (לאחר אישור ועדת התגמול).	ביטוח נושאי משרה - בימים 13 ו-14 בפברואר 2022 ו-12 ו-14 בפברואר 2023, אישור המוסדות המוסמכים בקבוצת מגדל את חידושי ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות עבור בעל השליטה וקרובו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, לתקופה של שנים עשר חודשים כל פעם לפרטים ראה סעיף 6.ז להלן. הכיסוי הביטוחי האמור לבעל השליטה ו/או קרוביו, התואם את מדיניות התגמול של החברה, אושר בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות הקלות"). ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15 בפברואר 2022 (אסמכתא מספר 01-018403-2022) ו-15 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר 01-017529-2023).
	הון וכיו"ר ועדת ההשקעות נוסטרו של מגדל ביטוח.	11 בפברואר 2020 ו-22 בספטמבר 2022 - אישור האסיפה הכללית למתן כתבי שיפוי ולמתן כתבי פטור	כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרוביו - בימים 11 בפברואר 2020 ו-22 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרובו, אשר כיהנו בחברות הקבוצה באותו מועד, בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות לתקופה של שלוש שנים. כתבי השיפוי והפטור למר שלמה אליהו עבור כהונתו כדירקטור בחברה הוענקו לו על ידי החברה, וכתבי השיפוי והפטור למר ישראל אליהו עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון וכיו"ר ועדת ההשקעות נוסטרו של מגדל ביטוח, הוענקו על ידי מגדל שוקי הון ומגדל ביטוח, בהתאמה. כתבי השיפוי והפטור שהוענקו לבעל השליטה וקרובו זהים לכתבי השיפוי והפטור שהוענקו ליתר נושאי המשרה בחברה.
			לפרטים נוספים אודות כתבי השיפוי והפטור שהוענקו בחברה, ראה דיווחים מיידיים של החברה בדבר זימון אסיפה כללית ותוצאותיה מהימים: 31 בדצמבר 2019 (מספרי אסמכתאות 01-116178-2019 ו-01-116367-2019); 4 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 01-013125-2020), 11 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 01-015150-2020); 17 באוגוסט 2022 (מספרי אסמכתא 01-104362-2022, 01-104389-2022 ו-01-104401-2022); ו-22 בספטמבר 2022 (מספר אסמכתא 01-120691-2022).

1. חברות כלולות

1. לעניין השקעות בחברות כלולות ראה באור 7 השקעה בחברות מוחזקות.
2. מגדל ביטוח משלמת עמלות בגין שיווק מוצרי ביטוח ומוצרים פנסיונים לחברות כלולות בסכומים שאינם מהותיים.
3. במהלך שנת 2015 נתנה מגדל ביטוח הלוואות לחברות כלולות בחו"ל בסך של כ-20,162 אלפי ש"ח לפירעון עד לתום שנת 2025. יתרת הלוואות ליום 31 בדצמבר 2023 הינה 13,621 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2022 הינה 19,564 אלפי ש"ח. בגין הלוואות אלו נרשמו הוצאות מימון בשנת 2023 בסך של כ-4,405 אלפי ש"ח והכנסות מימון בשנים 2022 ו-2021 בסך של כ-2,166 אלפי ש"ח וכ-1,390 אלפי ש"ח, בהתאמה. הלוואות אלו מוצגות ככסי חוב שאינם סחירים במסגרת השקעות פיננסיות אחרות.
4. בבעלות החברה נכסי נדל"ן שונים. בחלק מנכסי הנדל"ן האמורים נעשה שימוש עצמי וחלק מנכסי הנדל"ן מושכרים לשימוש חברות הקבוצה, לרבות חברות שאינן בבעלות מלאה של החברה, בסכומים שאינם מהותיים.

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

אנשי המפתח הניהוליים בחברה זכאים לשכר, לבונוס, ולהטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכדומה). כמו כן, הקבוצה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית להטבה מוגדרת ותוכנית להפקדה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

נושאי המשרה בחברה ובחברות בנות של החברה, ובכללם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה, נכללים גם בתוכנית התגמול ההונית שאימצה החברה המאפשרת הענקת תגמול הוני, ובפרט הקצאה של אופציות למניות החברה, כחלק מחבילת התגמול הכוללת שלהם (למידע נוסף, ראה באור 33 בדבר תשלומים מבוססי מניות).

התגמול הניתן לדירקטורים בחברה, למעט יו"ר הדירקטוריון, הינו בהתאם לתגמול המשולם לדירקטורים חיצוניים, שנקבע בטווח שבין התגמול השנתי המרבי וגמול ההשתתפות המרבי שנקבעו לחברה בדרגתה של החברה בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לבין התגמול השנתי המרבי וגמול ההשתתפות המרבי, בהתאמה, שנקבעו בתקנות התגמול לדירקטור חיצוני מומחה המכהן בחברה בדרגתה של החברה.

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

1. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים לרבות דירקטורים המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11	22,245	11	21,555	12	24,021	הטבות לזמן קצר
10	812	10	3,096	11	2,345	הטבות לאחר העסקה
-	-	-	-	10	3,745	תשלום מבוסס מניות (ראה באור 33)
	<u>23,057</u>		<u>24,651</u>		<u>30,111</u>	

יובהר כי סכומים אלו אינם כוללים הטבות אשר שולמו לאנשי מפתח ניהוליים שלא כיהנו בחברה באותה השנה. תשלומים כאמור מפורטים בסעיף 4.ז להלן.

2. הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15	4,638	16	4,854	14	5,527	דמי ניהול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה מטעמה
	<u>4,638</u>		<u>4,854</u>		<u>5,527</u>	

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

3. מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה

(א) מדיניות התגמול - כללי

מדיניות התגמול שאומצה ע"י החברה נועדה לקבוע קיום מנחים לאופן התגמול של נושאי המשרה בחברה, באופן אשר ייצור תמריצים ראויים לקידום מטרות החברה, תכנית העבודה שלה והמדיניות בראייה ארוכת טווח, תוך התחשבות בניהול הסיכונים ובהלימה עם טובת החברה, החוסכים באמצעותה ולקוחותיה

מדיניות התגמול נקבעה בהתאם להוראות תיקון מס' 20 לחוק החברות והוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג) התשע"ו-2016 ("חוק תגמול בכירים"). בנוסף, לאור היותה של החברה בעלת שליטה, במישרין ובעקיפין, של גופים מוסדיים, ולאור העובדה שמרבית נושאי המשרה המכהנים בחברה מכהנים גם כנושאי משרה במי מהגופים המוסדיים בשליטתה, במסגרת גיבוש מדיניות התגמול של החברה הובאה בחשבון גם מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה ("מדיניות תגמול גופים מוסדיים"). מדיניות תגמול גופים מוסדיים הינה מדיניות עצמאית, שנוסחה ואושרה במוסדות הגופים הרלוונטיים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל על הגופים המוסדיים בקבוצה, הכולל מגבלות והוראות בנוגע לתגמול בגופים מוסדיים.

מדיניות התגמול של החברה מתעדכנת מעת לעת ומובאת לאישור האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

(ב) להלן עיקרי הנושאים שנקבעו במדיניות של החברה ובמדיניות תגמול גופים מוסדיים לשנים 2023 עד (וכולל) 2025:

- קביעת תקרה לעלות השנתית החזויה המקסימלית של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל ומנהלים אחרים.
- הוראות לגבי הרכיב הקבוע - תקרות שכר חודשי, תנאים נלווים, הצמדה, מענק שנתי מובטח וכו'.
- קביעת הוראות לגבי הרכיב משתנה/ מענק שנתי - תקופות המדידה, פריסת הרכיב המשתנה, מרכיבי הרכיב המשתנה (יעדי חברה, יעדים אישיים ורכיב שיקול דעת והערכה כללית) ואופן חישובו, תנאי הסף לתשלום המענק השנתי ורכיבים נדחים שלו, מתן אפשרות להענקת רכיב משתנה גם במקרים שלא התקיימו כל תנאי הסף והיחס בין רכיבי השכר הקבוע לרכיבי השכר המשתנה.
- הוראות בעניין האפשרות לכלול במסגרת חבילת התגמול הכוללת לנושאי המשרה בחברה גם תגמול הוני.
- הסדרי השבה של הרכיב המשתנה בנסיבות שפורטו במדיניות.
- הוראות ביחס לסיום העסקה.

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

3. מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה

ג) מדיניות תגמול של החברה לשנים 2023-2025

ביום 28 במאי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025, וזאת ללא שינוי לעומת מדיניות התגמול הקודמת של החברה (לשנים 2020 עד 2022), למעט הוספת תקרה להיקף התגמול הכולל הניתן לנושאי משרה בתקופת ההודעה המוקדמת, בצירוף תשלום עבור התחייבות לאי-תחרות או להסתגלות, כך שסך התגמול כאמור לא יעלה על סך השקול לתגמול בגין 12 חודשי עבודה של נושאי המשרה. יצוין כי התיקון האמור לעניין תקרת התגמול אומץ גם במדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה. לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-044019), מיום 15 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-051789) ומיום 28 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-056577), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 5 ביולי 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה, עדכון למדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025, אשר עיקר השינויים שנכללו במסגרתו הינם: (1) הוספת האפשרות להעניק תגמול הוני, הניתן למימוש למניות החברה או למניות חברות בנות של החברה, לנושאי המשרה בחברה כחלק מחבילת התגמול הכוללת שלהם, לרבות ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה אשר לגביהם משקלו המקסימלי של התגמול ההוני לשנה קלנדרית לא יעלה על שליש מסך התגמול לו הם זכאים. המדיניות כוללת הוראות מקובלות בנוגע לעיקרי תנאי התגמול ההוני, כגון היקף התגמול ההוני, תקופות הבשלה וחלוקה למנות, אופן קביעת מחיר המימוש, מועדי פקיעה של כתבי האופציה ואופן המימוש. כמו כן, הובהר כי נכון לעת הזו בכוונת החברה לעשות שימוש באופציות לא סחירות שיהיו נתונות למימוש למניות החברה, כאשר הובהר כי אם החברה תבחר להעניק בעתיד מניות חסומות לנושאי משרה, הענקתן תותנה ביעד סף כמותי, או שההענקה תוגבל לשלושה חודשי עלות שכר של נושא המשרה; (2) הוספת האפשרות לבצע הפחתה במענק הנורמטיבי ובמענק המקסימלי במקרה של הענקת תגמול הוני; (3) העלאת הרף שנקבע ליחס המקסימלי שבין התגמול המשתנה לבין עלות התגמול הכוללת לנושאי משרה בתפקידי בקרה מ-30% ל-40%; וכן (4) העלאת תקרת המענק הנורמטיבי לנושא משרה משש לשבע משכורות חודשיות, לצד הפחתת התקרה לביצועי יתר בחישוב המענק המקסימלי מ-140% ל-120%.

לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות בחברה ובדבר תוצאות האסיפה מהימים 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058452), 1 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-060060), 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-071295) ו-5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075333).

יצוין כי במקביל, ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח תיקונים במדיניות תגמול של הגופים המוסדיים לשנים 2023 עד 2025, אשר כוללים, בין היתר, את האפשרות להעניק תגמול הוני, הניתן למימוש למניות החברה או למניות חברות בנות של החברה, לנושאי המשרה במגדל ביטוח כחלק מחבילת התגמול הכוללת שלהם. עיקרי מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים מפורסמת באתר האינטרנט של מגדל ביטוח בקישור:

<https://www.migdal.co.il/about/reward-policy>

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל

(א) מר שלמה אליהו, יו"ר דירקטוריון החברה (היוצא)

מר שלמה אליהו מכהן כדירקטור בחברה מיום 29 באוקטובר 2012. כמו כן, מר אליהו כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה מיום 18 ביוני 2018 ועד יום 14 באפריל 2022. בנוסף, מר שלמה אליהו כיהן כדירקטור במגדל ביטוח מיום 29 באוקטובר 2012 ועד ליום 15 באוקטובר 2020, במהלכם כיהן גם כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח מיום 10 באוקטובר 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2013.

ביום 24 בפברואר 2014 דיווח מר שלמה אליהו לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל ביטוח כי הוא מוותר על שכר כלשהו בקשר עם כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור במגדל ביטוח וכי לא ידרוש שכר בגין כהונתו שלו. ראה לעניין זה דיווח מיידית של החברה מיום 24 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר 046135-01-2014), כמו כן, גם ביום 18 ביוני 2018, בעת מינויו בשנית לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, ויתר מר אליהו על קבלת שכר כלשהו והוא לא היה זכאי לתמורה כספית או שווה כסף בגין כהונתו כאמור. ראה לעניין זה דיווח מיידית של החברה מיום 28 במאי 2018 (אסמכתא מספר 043782-01-2018).

יצוין כי חידוש כהונתו של מר אליהו כדירקטור בחברה אושרה ביום 17 בדצמבר 2020 על-ידי האסיפה הכללית של החברה לתקופה של שלוש שנים, בהתאם להוראות חוק החברות. ראה לעניין זה דיווח מיידית של החברה מיום 17 בדצמבר 2020 (אסמכתא מספר 129427-01-2020).

ביום 18 בינואר 2022 הודיע מר שלמה אליהו על כוונתו לסיים את תפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה וביקש כי דירקטוריון החברה יאשר כינוסה של אסיפה כללית מיוחדת שעל סדר יומה מינויו של שופט בית המשפט העליון בדימוס, מר חנן מלצר, לכהונה כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, כאשר מר שלמה אליהו ימשיך לכהן כדירקטור החברה. ראה דיווח מיידית של החברה מיום 18 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 008182-01-2022).

האסיפה הכללית אישרה ביום 16 במרס 2022 את המינוי של מר מלצר ליו"ר דירקטוריון, וזאת החל מיום 14 באפריל 2022, ובהתאם לכך מר שלמה אליהו פרש מתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה החל ממועד זה. ראו דיווח מיידית של החברה מיום 16 במרס 2022 (אסמכתא מספר 030823-01) ומיום 12 באפריל 2022 (מס' אסמכתא: 047299-01-2022). מאז מכהן מר אליהו כדירקטור בחברה ללא כל תמורה עבור כהונתו כאמור.

(ב) מר ניר גלעד, מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (לשעבר)

מר ניר גלעד כיהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח החל מיום 1 במרס 2019, וזאת בהיקף משרה של 90%. ביום 2 ביולי 2019 החל מר גלעד לכהן גם כמ"מ מנכ"ל החברה וביום 10 באוקטובר 2019 מונה למנכ"ל החברה, וזאת לצד תפקידים נוספים בהם כיהן בקבוצת מגדל, מכוח תפקידו כאמור.

יחסי העבודה בין מר גלעד לבין מגדל ביטוח והחברה הסתיימו ביום 1 בפברואר 2021.

החל משנת 2020 היה זכאי מר גלעד לשכר חודשי בסך של 207 אלפי ש"ח (בהתאם למנגנון עדכון השכר אשר היה קבוע בהסכם העסקתו). מר גלעד היה זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה וטלפון נייד. בשנת 2021 החברה נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-145 אלפי ש"ח.

כמו כן, לאור טענות שהעלה מר גלעד לנזקים שנגרמו לו עקב סיום תפקידו בחברות, במסגרת ההסכם שנערך עימו, החברה הסכימה לפניה להליך גישור ("הליך הגישור").

בעקבות הליך הגישור, אושרה הצעה מטעם המגשרת, כבוד השופטת (בדימוס) הילה גרסטל, לתשלום סך של 3.2 מיליון ש"ח, בתוספת הוצאות משפטיות בגין הליך הגישור והפעולות שקדמו לו, לסילוק הטענות. האישור האמור ניתן על ידי החברה ומגדל ביטוח, לאחר שהצעת המגשרת הובאה בפני רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר הודיעה כי אינה מוצאת לנכון להתערב בסוגיה. הסכום שולם בשני חלקים, תשלום ראשון בחודש אוגוסט 2021 והתשלום השני בחודש ינואר 2022.

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

ב) מר ניר גלעד, מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (לשעבר) (המשך)

לפרטים נוספים אודות כהונתו של מר גלעד ותנאי הכהונה כאמור, ראה את הדיווחים המיידיים הבאים של החברה: דוח מידי מיום 31 בדצמבר 2019 בדבר זימון אסיפה כללית אשר על סדר יומה, בין היתר, אישור תנאי העסקה למר ניר גלעד (אסמכתא מספר 2019-01-116178) ודוח מתקן מאותו יום (אסמכתא מספר 2019-01-116367); דיווח מידי מיום 4 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-013125) ומיום 11 בפברואר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-015150) בדבר תוצאות האסיפה; דוח מידי בעניין התקשרות לסיום העסקה מיום 27 בדצמבר 2020 (אסמכתא מספר 2020-01-140202); דוח מידי בעניין הפסקת כהונה מיום 3 בינואר 2021 כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (אסמכתא מספר 2021-01-000504); וכן דוח מידי מיום 1 בפברואר 2021 בעניין סיום כהונה כמנכ"ל החברה (אסמכתא מספר 2021-01-012478).

ג) מר רן עוז, מנכ"ל מגדל ביטוח (לשעבר)

ביום 1 בספטמבר 2019 מונה מר רן עוז כמנכ"ל מגדל ביטוח וביום 5 בפברואר 2019 מונה כיו"ר דירקטוריון מגדל מקפת, וזאת לצד תפקידים נוספים בהם כיהן בקבוצת מגדל מכוח תפקידיו כאמור. ביום 21 בנובמבר 2021 הסתיימה כהונתו של מר עוז במגדל ביטוח ובחברות נוספות בקבוצת מגדל, בעקבות הודעה שניתנה מטעמו בעניין זה. ראה דיווח מידי של החברה מיום 11 ביולי 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-115140) ודיווח מידי מיום 30 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-161715).

מר עוז היה זכאי בעת מינויו לשכר חודשי בסך של כ-221 אלפי ש"ח. השכר החודשי הותאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שהוצאה השנתית החזויה לחברה בגין סך התגמול הכולל למר עוז לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על פי חוק התגמול ("מגבלת התגמול").

שכרו החודשי של מר עוז, בשנים 2021 ו-2022, לאחר התאמה, היה בסך של כ-239 אלפי ש"ח ובשנת 2020 היה בסך של כ-231 אלפי ש"ח. מר עוז היה זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה וטלפון נייד. בשנת 2023 החברה נשאה בעלות המס הנובעת מ"הוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-257 אלפי ש"ח, בשנת 2022 בסך של כ-1,201 אלפי ש"ח ובשנת 2021 בסך של כ-456 אלפי ש"ח. הסכם ההעסקה של מר עוז היה לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם היה רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים, אשר החלה ביום 11 ביולי 2021. בכפוף למגבלות הנובעות מהוראות ההסדר התחיקתי, היה זכאי מר עוז עם סיום העסקתו לתשלום מענק הסתגלות בשווי של תשע משכורות חודשיות, ובכפוף להתחייבות לאי תחרות. בשנת 2022 נרשמה הוצאה בסך כ-1,409 אלפי ש"ח בגין מענק ההסתגלות.

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

(ד) מר מוטי רוזן, מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (לשעבר)

מר מוטי רוזן החל לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 3 בינואר 2021 והחל לכהן כמנכ"ל החברה ביום 1 בפברואר 2021. ביום 22 באפריל 2021 סיים מר רוזן את כהונתו במגדל ביטוח וביום 8 באוגוסט 2021 סיים את כהונתו בחברה.

תנאי תגמולו של מר רוזן, בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח וכמנכ"ל החברה, היו בהתאם להסכם שירותי ניהול בין מגדל ביטוח, החברה ומר רוזן ("הסכם השירותים"), כאשר תגמולו של מר רוזן כמפורט בהסכם השירותים היה התגמול הכולל עבור כלל תפקידיו של מר רוזן בקבוצת מגדל. לפרטים נוספים, ראה דיווח מידי של החברה מיום 23 בפברואר 2021 (אסמכתא: 2021-01-021249).

עד לתחילת כהונתו של מר רוזן כמנכ"ל החברה (ביום 1 בפברואר 2021), מגדל ביטוח נשאה במלוא עלות תגמולו של מר רוזן על פי הסכם השירותים. החל מתחילת כהונתו של מר רוזן כמנכ"ל החברה, מגדל ביטוח נשאה בעלות תגמולו של מר רוזן על פי הסכם השירותים, בהתאם למודל ההקצאה בינה לבין החברה לפיו מגדל ביטוח נושאת ב-90% מהעלות.

מר רוזן היה זכאי בעת מינויו לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-283 אלפי ש"ח. דמי הניהול החודשיים של מר רוזן, בשנת 2021, ולאחר התאמה על פי הסכם השירותים עימו, היו בסך של כ-292 אלפי ש"ח. על פי תנאי ההסכם, בכל מקרה בו עתיד היה להיות משולם סכום כלשהו אשר בגינו היתה צפויה חריגה ממגבלת התגמול ("הסכום החורג"), לא ישולם הסכום החורג ומגדל ביטוח פטורה מתשלומו. לאחר מחלוקת בין הצדדים בנוגע לקיומו של סכום חורג כאמור, סוכם ביום 13 בפברואר 2024 כי מר רוזן יהיה זכאי לסכום חד פעמי של 169,859 ש"ח אשר עוכב לתשלום מתוך דמי הניהול שלו עד למועד זה. דמי הניהול למר רוזן כוללים זכאות לתשלום חלק הפרשות סוציאליות, ימי חופשה, הבראה, מחלה ותנאים נלווים.

הסכם מתן השירותים של מר רוזן היה לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם היה רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים ("תקופת ההודעה המוקדמת"). תקופת ההודעה המוקדמת בת תשעה חודשים הותנתה בהתאמת הוראות מדיניות התגמול של החברה ומדיניות התגמול של מגדל ביטוח, אשר קבעו באותה עת הודעה מוקדמת מרבית של שישה חודשים. מר רוזן התחייב כי ממועד פקיעתו של הסכם השירותים ובמשך תקופה של תשעה חודשים הוא יימנע מכהונה כנושא משרה או בכל תפקיד אחר בכל גוף בענף הביטוח, וכן כי לא ייתן במהלך התקופה האמורה שירותים, במישרין או בעקיפין, לגוף כאמור, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, זולת אם אישרו זאת מגדל ביטוח והחברה מראש ובכתב, וזאת בתמורה לתשלום דמי ניהול בתקופה האמורה ("הסדר אי התחרות"). יצוין, כי הסדר אי התחרות הותנה בעדכון מדיניות התגמול של החברה ומדיניות התגמול של מגדל ביטוח.

ביום 11 במרס 2021 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח, בהמשך לדיונים שהתקיימו בדירקטוריון מגדל ביטוח, כי נוכח אי הסכמות ופערים שאינם ניתנים לגישור בין מר רוזן לבין מנכ"ל מגדל ביטוח באותה עת, מר רוזן עוז, באשר לאופן ההתנהלות במגדל ביטוח, הוא יפעל לסיום כהונתו של מר רוזן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. מגעים לעניין תנאי הפרישה לא צלחו. ביום 14 במרס 2021, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח על השעיה לאלתר של מר רוזן מתפקידו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. לפרטים נוספים ראה דוחות מיידים של החברה מיום 11 במרס 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031983) ומיום 14 במרס 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-033825).

ביום 22 באפריל 2021 סיים מר רוזן את תפקידו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. לפרטים נוספים ראה דוח מידי של החברה מיום 25 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-069444).

באר 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

ד) מר מוטי רוזן, מנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (לשעבר) (המשך)

לאור המחלוקות שהתגלעו כאמור, לרבות בקשר עם כספים שלטענת רוזן על החברות לשלם לו, המוסדות המוסמכים בחברה ובמגדל ביטוח, לרבות האסיפה הכללית, אישרו להתקשר עם מר רוזן בהסכם פשרה אשר הצדדים לו הינם מגדל ביטוח והחברה מצד אחד ומר רוזן מצד שני, והכל מבלי להודות באיזו מהטענות הנטענות בידי מר רוזן ולצרכי פשרה בלבד, אשר עיקריו כמפורט להלן:

1. מר רוזן יתפטר באופן מיידי מכל תפקידיו במגדל ביטוח ובחברות הבנות. ההתפטרות של מר רוזן מתפקידו כמנכ"ל החברה נכנסה לתוקף ביום 8 באוגוסט 2021, עם מינויו של מר יפתח רון-טל כמנכ"ל החברה. ראה דיווח מיידי מיום 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא -01-2021-128739).

2. מר רוזן היה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת כדלקמן: מגדל ביטוח תשלם חלק של 90% מתקופה של תשעה חודשים; והחברה תשלם חלק יחסי של 10% מתקופה של שישה חודשים. דמי ההודעה המוקדמת שולמו בתשלומים חודשיים עוקבים החל ממועד ההתפטרות (כאשר תקופות ההודעה המוקדמת, כאמור, שונות בין החברה למגדל ביטוח).

3. מעבר לתשלומים האמורים, קיימים תשלומים שלטענת מר רוזן מגיעים לו ואשר החברה ומגדל ביטוח חלוקות לגביהם גם בהינתן הסכם הפשרה, שעניינם תשלום בגין תקופת אי תחרות בת 9 חודשים ופיצוי בגין נזקים שנגרמו לטענת מר רוזן, לו ולשמו הטוב, בעקבות פעולות של מגדל ביטוח והאורגנים שלה, טענות המוכחות בידי החברה ומגדל ביטוח, אשר סבורות כי פעלו כדין ולטובת החברות ("התשלומים במחלוקת"). הצדדים הסכימו לנהל הליך גישור, אשר אם לא יצלח, יתקיים הליך בוררות בקשר עם התשלומים במחלוקת, ובלבד שהסכומים שייפסקו במסגרת הליך הגישור או הבוררות לא יעלו על סך של תשעה חודשי דמי ניהול (כ-2.5 מיליון ש"ח), לא כולל מיסים והוצאות, כאשר החברות תישאנה בהוצאות הליך הגישור ו/או הבוררות לפי העניין בהתאם לתנאי הסכם הפשרה, ומעבר לכך ויתרו הצדדים ויתור הדדי על כל טענה או תביעה.

לעניין הסכם הפשרה, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 5 באפריל 2021 (מספרי אסמכתא 2021-01-056754 ו-2021-01-056778) ומיום 12 באפריל 2021 (מספר אסמכתא -01-2021-061929).

ביום 21 באפריל 2021 האסיפה הכללית של החברה אישרה, בין היתר, את תנאי התגמול והפיצוי של מר רוזן, כמפורט לעיל, וכפי שדווח במסגרת דוח זימון אסיפה. לעניין החלטת האסיפה הכללית ראה דיווחים מיידיים של החברה מימים 21 ו-22 באפריל 2021 (מספרי אסמכתאות -01-2021-068316, 068817 ו-2021-01-069018).

הליך הגישור עליו הסכימו הצדדים הסתיים ללא הצלחה, ובהתאם להסכם הפשרה, הנושא הועבר להכרעת בורר, כב' שופט בית המשפט העליון בדימוס, מר צבי זילברטל. נכון למועד הדוח, הבוררות מצויה בשלב הסיכומים.

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

ה) מר יפתח רון-טל, יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח עד יום 15 בנובמבר 2022

מר יפתח רון-טל כיהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח החל מיום 1 באוגוסט 2021, וזאת בהיקף של 100% משרה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהתאריכים 14 במאי 2021, 7 ביוני 2021, 17 ביוני 2021, 20 ביוני 2021, 24 ביוני 2021 ו-4 ביולי 2021 (אסמכתאות: 2021-01-103314, 2021-01-085476, 2021-01-096843, 2021-01-106185) ו-2021-01-111021 (בהתאמה).

בנוסף, ביום 8 באוגוסט 2021 מונה מר רון-טל למנכ"ל החברה. ביום 31 בדצמבר 2021 סיים מר רון-טל את כהונתו כמנכ"ל החברה בהתאם להודעה שניתנה על ידו, וזאת על רקע החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר 2021, אשר לא אישרה את חלקה היחסי של החברה (בשיעור של 10%) בעלות ההעסקה הכוללת של מר רון-טל וכן פטור ושיפוי בגין תפקידו זה; ומאחר שלעמדתו, אין זה נכון שימשיך לשאת באחריות הכרוכה בתפקיד כמנכ"ל החברה, ללא השיפוי והפטור כאמור. ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בדצמבר 2021 (אסמכתא: 2021-01-175896).

ביום 9 בנובמבר 2022 הודיע האלוף במיל"מ מר רון-טל, כי כוונתו לסיים את תפקידו במגדל ביטוח עם כינוסה בפועל של האסיפה הכללית השנתית הקרובה של מגדל ביטוח, תוך העלאת טענות לגבי ההתנהלות התאגידית בקבוצה המגבילה לדעתו את היכולת לפעול לייצובה של מגדל ביטוח וקידומה האסטרטגי והעסקי. הודעתו של האלוף במיל"מ רון-טל, והתייחסות החברה להודעה זו, פורסמו בדיווח מיידי של החברה מיום 9 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-135175). ביום 15 בנובמבר 2022 התקיימה האסיפה השנתית של מגדל ביטוח ובמועד זה חדל מר רון-טל לכהן בתפקידו. לפירוט ראו דוח מיידי של החברה מיום 16 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-137566).

עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, מר רון-טל היה זכאי לשכר חודשי בסך של כ-231 אלפי ש"ח. השכר החודשי הוטאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה השנתית החזויה למגדל ביטוח בגין סך התגמול הכולל למר רון-טל לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על פי חוק התגמול ("מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח, להוציא תגמולים פנסיוניים ופיצויי פיטורים על פי דין. שכרו החודשי של מר רון-טל, בשנת 2022, ולאחר התאמה היה בסך של כ-247 אלפי ש"ח. מר רון-טל היה זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. בשנת 2023 מגדל ביטוח נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-1,208 אלפי ש"ח, בשנת 2022 בסך של כ-528 אלפי ש"ח ובשנת 2021 בסך של כ-171 אלפי ש"ח. הסכם ההעסקה של מר רון-טל היה לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם היה רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים, וזאת בכפוף להוראות הנוגעות בדבר במדיניות התגמול של מגדל ביטוח, אשר על פיהן תקופת ההודעה המוקדמת במהלך חצי השנה הראשונה תעמוד על שלושה חודשים ובחצי השנה השניה על ארבעה חודשים וחצי. עם סיום העסקתו התחייב מר רון-טל שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך תשעה חודשים ממועד סיום יחסי עובד - מעסיק בפועל ומגדל ביטוח תשלם לו תשלום בסך השווה לעלות השכר הכוללת בתקופת אי התחרות כאמור, וזאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול, ובפרט לכך שההסדר ייכנס לתוקף רק לאחר שמר רון-טל ישלים שמונה עשר חודשי עבודה במגדל ביטוח.

ביום 5 בנובמבר 2023 נחתם הסכם פשרה בין מגדל ביטוח לבין מר רון-טל לאור טענות שהעלה מר רון-טל, בין היתר, ביחס לאופן סיום העסקתו במגדל ביטוח, לנזקים שונים שנגרמו לו לכאורה ולזכאותו למענק אי תחרות על פי הסכם ההעסקה שלו. במסגרת ההסדר הוסכם כי מגדל ביטוח תשלם למר רון-טל מענק אי תחרות חד פעמי בסך של 1,725 אלף ש"ח כנגד התחייבות לאי תחרות, כאמור בהסכם ההעסקה של מר רון-טל במגדל ביטוח, למשך תקופה של 5.5 חודשים, אשר תחילתה ביום 5 בנובמבר 2023. מחצית מהתשלום לתשלום באופן מיידי והמחצית השניה פרוסה לינארית בתשלומים שנתיים על פני שלוש שנים, החל ממועד הפרישה של מר רון-טל ממגדל ביטוח. לצד זאת, הצדדים וותרו באופן מלא, סופי ומוחלט על טענות כלשהן, נכון ליום חתימת ההסכם, ובפרט לגבי על עניין הנובע או נוגע לתקופת עבודתו של מר רון-טל במגדל ביטוח.

בשנת 2023 נרשמה הוצאה בסך של כ-920 אלפי ש"ח בגין הסכם הפשרה כאמור.

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

(ו) מר שגיא יוגב, מנכ"ל מגדל ביטוח עד ליום 15 בפברואר 2023

ביום 7 באוקטובר 2021 מונה מר שגיא יוגב כמנכ"ל מגדל ביטוח והחל לכהן בתפקידו החל מיום 21 בנובמבר 2021, וביום 23 בדצמבר 2021 מונה כיו"ר דירקטוריון מגדל מקפת, וזאת לצד תפקידים נוספים בהם הוא מכהן בקבוצת מגדל, מכוח כהונותיו כאמור. ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-153555) וכן דיווח מיידי מיום 31 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-161712).

ביום 31 באוקטובר 2022 הודיע מר יוגב על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח. מכתבו של מר יוגב, אשר הוגש ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, הכולל את הנימוקים להודעתו וביניהם הקשיים בהם נתקל בניהול מגדל ביטוח ובקידום צעדים שהיו נדרשים לדעתו, ובהם בניית של תכנית אסטרטגית למגדל ביטוח וכן התייחסות החברה להודעה זו ולתוכנה, פורסמו בדיווח מיידי של החברה מיום 31 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-131656).

ביום 15 בפברואר 2023 סיים מר יוגב את תפקידו כמנכ"ל מגדל ביטוח. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-012462). תקופת ההודעה המוקדמת של מר יוגב, בת ארבעה וחצי חודשים, החלה ביום 15 בפברואר 2023.

מר יוגב היה זכאי לשכר חודשי בסך של כ-239 אלפי ש"ח. השכר החודשי הותאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה השנתית החזויה למגדל ביטוח בגין סך התגמול הכולל למר יוגב לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על פי חוק התגמול ("מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח, להוציא תגמולים פנסיוניים ופיצויי פיטורים על פי דין. שכרו החודשי של מר יוגב, בשנת 2022 ולאחר התאמה היה בסך של כ-248 אלפי ש"ח. מר יוגב היה זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. בשנת 2023 החברה נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-505 אלפי ש"ח, בשנת 2022 בסך של כ-530 אלפי ש"ח ובשנת 2021 בסך של כ-44 אלפי ש"ח. הסכם ההעסקה של מר יוגב היה לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם היה רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים, וזאת בכפוף להוראות הנוגעות בדבר במדיניות התגמול של מגדל ביטוח, אשר על פיהן תקופת ההודעה המוקדמת במהלך חצי השנה הראשונה תעמוד על שלושה חודשים ובחצי השנה השניה על ארבעה חודשים וחצי. עם סיום העסקתו התחייב מר יוגב שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך שישה חודשים ממועד סיום יחסי עובד-מעסיק בפועל ומגדל ביטוח תשלם לו תשלום בסך השווה לעלות השכר הכוללת בתקופת אי התחרות כאמור, וזאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול, ובפרט לכך שההסדר ייכנס לתוקף רק לאחר שמר יוגב ישלים שמונה עשרה חודשי עבודה במגדל ביטוח. ככל שהסדר אי התחרות לא ייכנס לתוקף, לא ייכנס לתוקף גם ההתחייבות לאי תחרות.

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

תנאים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

(ז) מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל החברה

מר יוסי בן ברוך מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 1 ביולי 2022. עד ליום 30 ביוני 2022 מר בן ברוך כיהן כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת פיננסים במגדל ביטוח, וכמנהל הכספים של החברה החל מיום 1 באוקטובר 2018. בנוסף, מר בן ברוך כיהן כמשנה למנכ"ל החברה החל מיום 8 באוגוסט 2021. עד ליום 31 באוגוסט 2018 כיהן מר בן ברוך כמנכ"ל מגדל שוקי הון.

תנאי הנהגה והעסקה של מר בן ברוך כמנכ"ל החברה אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 18 ביולי 2022. בהתאם, מר בן ברוך זכאי לשכר חודשי בסך של כ-150 אלפי ש"ח צמוד לעליית מדד המחירים לצרכן. מר בן ברוך זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. השכר והתנאים הנלווים על פי תנאי ההסכם, כפופים בכל עת, להוראות חוק תגמול בכירים, ולסך הסכומים המותר בתשלום על פיו ("תקרת התגמול"). בכל מקרה בו עתיד היה להיות משולם סכום כלשהו אשר בגינו היתה צפויה חריגה ממגבלת התגמול ("הסכום החורג"), לא ישולם הסכום החורג והחברה תהא פטורה מתשלומו. בשנת 2023 החברה נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-318 אלפי ש"ח ובשנת 2022 בסך של כ-236 אלפי ש"ח. בנוסף, מר בן ברוך יהיה זכאי למענק שנתי מותנה יעדים (בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, כפי שתהיה מזמן לזמן, ולאישור האורגנים המוסמכים בחברה לעניין זה). החברה אינה מחויבת בתשלום כלשהו של פיצויי פיטורין ביחס לתקופת עבודתו של מר בן ברוך במגדל שוקי הון, במסגרתה חל הסדר סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963.

הסכם ההעסקה של מר בן ברוך הינו לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של שישה חודשים. עם סיום העסקתו, התחייב מר בן ברוך שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך שישה חודשים ממועד סיום ההסכם וכן שלא לפעול לגיוס עובדים מקבוצת מגדל במשך שנים עשר חודשים ממועד סיום יחסי עובד מעביד. בכל מקרה של סיום ההסכם, יהא מר בן ברוך זכאי לקבל מענק הסתגלות של 6 כפולות שכר מהן 4.5 משכורות ישולמו במועד הפרישה ו-1.5 משכורות תשולם בחלוף שנה, והכל בכפוף לתנאי הסף הקובעים במדיניות התגמול ולכך שאינו בתחרות עם החברה.

כמו כן, ביום 5 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, הקצאת 1,942,743 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה למנכ"ל החברה, המהוות כ-0.18% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וזאת בהתאם לתוכנית תגמול הוני בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2023 ולמדיניות התגמול של החברה. לפירוט אודות ההקצאה, ראה באור 33 בדבר תשלומים מבוססי מניות. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית ביום 5 ביולי 2023 עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר בן ברוך כך שהחל ממועד הקצאת האופציות, המנכ"ל לא יהיה זכאי למענק שנתי (אשר על פי הסכם העסקה שלו עומד על עד ארבע משכורות חודשיות ל"מענק נורמטיבי"), בגין שלוש שנים, במקביל לרישום החשבונאי של ההקצאה. שאר התנאים להם זכאי מר בן ברוך כמנכ"ל החברה נותרו ללא שינוי. לפירוט נוסף ראו דיווחים בדבר האסיפה כללית מהימים 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 01-058461-2023), 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 01-058452-2023), 1 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 01-060060-2023), 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 01-071295-2023) ו-5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 01-075333-2023).

(ח) ד"ר גבריאל פיקר, מנכ"ל החברה ב"תקופת הביניים"

ביום 18 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את מינויו של ד"ר גבריאל פיקר, המכהן כדירקטור בחברה, לתפקיד מנכ"ל החברה במהלך תקופת הביניים כאמור, עד לכניסתו לתפקיד של מר בן ברוך לתפקיד מנכ"ל החברה ביום 1 ביולי 2022. ראה דיווח מיידי של החברה מיום 18 בינואר 2022 (מספר אסמכתא 01-008182-2022).

ד"ר פיקר כיהן בחלקיות משרה והיה זכאי לתגמול בסכום של 25 אלף ש"ח כנגד חשבונית בגין כהונתו כמנכ"ל החברה במהלך תקופת הביניים. זכאותו של ד"ר פיקר להיכלל בפוליסת הביטוח של החברה, וכתבי הפטור והשיפוי שקיבל ד"ר פיקר בגין תפקידו כדירקטור בחברה, יחולו גם בקשר עם כהונתו כמנכ"ל החברה במהלך תקופת הביניים. ביום 16 במרס 2022 אישרה האסיפה הכללית את תנאי התגמול כאמור. ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרס 2022 (מספר אסמכתא 01-030823-2022).

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

ט) שופט בית המשפט העליון בדימוס, מר חנן מלצר, יו"ר דירקטוריון החברה

מר מלצר מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 14 באפריל 2022, וזאת בהיקף של 66% משרה. מר מלצר יהיה רשאי לשם מילוי תפקיד ציבורי כלשהו או במקרים אחרים אשר לגביהם תתקבל הסכמת הדירקטוריון, להפחית את היקף משרתו עד להיקף של 50% משרה, ובמקרה זה התגמול לו יהיה זכאי מר מלצר על פי ההסכם יופחת בהתאמה להיקף המשרה. לפרטים נוספים, ראה דיווחים מיידיים של החברה מהתאריכים 18 בינואר 2022, 24 בפברואר 2022 ו-16 במרס 2022 (מספרי אסמכתאות 2022-01-008182, 2022-01-122813, ו-2022-01-030823, בהתאמה).

תנאי הנהונה והעסקה של מר מלצר כיו"ר דירקטוריון החברה אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 16 במרס 2022. בהתאם, מר מלצר זכאי לשכר חודשי בסך של כ-159 אלפי ש"ח. השכר החודשי יותאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה השנתית החזויה לחברה בגין סך התגמול הכולל למר מלצר לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על פי חוק התגמול ("מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח, להוציא פיצויים ותגמולים על פי דין. שכרו החודשי של מר מלצר, בשנת 2023 ולאחר התאמה היה בסך של כ-165 אלפי ש"ח. מר מלצר זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. הסכם ההעסקה של מר מלצר הינו לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים, וזאת בכפוף להוראות הנוגעות בדבר במדיניות התגמול של החברה, אשר על פיהן תקופת ההודעה המוקדמת במהלך חצי השנה הראשונה תעמוד על שלושה חודשים ובחצי השנה השניה על ארבעה חודשים וחצי. עם סיום העסקתו, התחייב מר מלצר שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך שישה חודשים ממועד סיום יחסי עובד מעסיק בפועל והחברה תשלם לו תשלום בסך השווה לעלות השכר הכוללת בתקופת אי התחרות, וזאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול, ובפרט לכך שההסדר ייכנס לתוקף רק לאחר שמר מלצר ישלים שמונה עשר חודשי עבודה בחברה. על אף האמור לעיל, סך התשלום בגין אי תחרות והודעה מוקדמת לא יעלה על התגמול בגין 12 חודשי עבודה, אלא אם כן יעבוד מר מלצר בפועל בתקופת ההודעה המוקדמת, למשך יותר מ-6 חודשים. ראה דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרס 2022 (מספר אסמכתא 2022-01-030823).

כמו כן, ביום 5 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של החברה, הקצאת 1,563,908 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה ליו"ר דירקטוריון החברה, המהוות כ-0.15% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וזאת בהתאם לתוכנית תגמול הונית בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2023 ולמדיניות התגמול של החברה. לפירוט אודות ההקצאה, ראה באור 33 בדבר תשלומים מבוססי מניות. בנוסף, אישרה האסיפה הכללית ביום 5 ביולי 2023 עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר מלצר כך שהחל ממועד הקצאת האופציות, תופחת משכורתו החודשית של יו"ר הדירקטוריון בסכום השווה למלוא השווי החשבונאי של ההקצאה לאורך תקופת רישום ההוצאה החשבונאית. מר מלצר ימשיך להיות זכאי להפרשות סוציאליות מלאות על מלוא גובה המשכורת החודשית לה הוא זכאי לרבות בגין הסכום שהופחת. שאר התנאים להם זכאי מר מלצר כיו"ר דירקטוריון החברה נותרו ללא שינוי. לפירוט נוסף ראו דיווחים בדבר האסיפה כללית מהימים 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058461), 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-058452), 1 ביוני 2023 (מס' אסמכתא -2023-01-060060), 28 ביוני 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-071295) ו-5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-075333).

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

(י) מר כרמי גילון, יו"ר דירקטוריון זמני במגדל ביטוח

ביום 24 בנובמבר 2022 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר כרמי גילון, המכהן כדירקטור בחברה וכדירקטור במגדל ביטוח, ליו"ר זמני של מגדל ביטוח. ביום 17 בינואר 2023 הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינויו של מר גילון כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח עד ליום 15 במרס 2023. לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 24 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-141712) ומיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-007405). מר גילון חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון זמני מגדל ביטוח ביום 15 במרס 2023.

ביום 24 באפריל 2023 מינה דירקטוריון מגדל ביטוח את מר כרמי גילון ליו"ר דירקטוריון זמני עד ליום 30 במאי 2023, בכפוף לאי התנגדות הממונה, אשר הודיע ביום 29 במאי 2023, כי אין באפשרותו לאשר את הבקשה שהוגשה מאחר שחסרים בה פרטים. בנסיבות אלה, ולמען הסדר הטוב, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר גילון ליו"ר דירקטוריון בתחילת כל ישיבה, וזאת עד למינויו של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון קבוע במגדל ביטוח ביום 15 בנובמבר 2023.

ביום 31 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, בשבתו כאסיפה כללית של מגדל ביטוח, תוספת תגמול קבוע בסך 60,000 ש"ח לחודש, עבור כהונתו כיו"ר דירקטוריון זמני החל מיום 24 בנובמבר 2022, וזאת בנוסף לתגמול שלו כדירקטור מן המניין. ביום 21 באוגוסט 2023 החליט דירקטוריון החברה כי החל מחודש יוני 2023, עבור כל ישיבה בה מר גילון משמש כיו"ר דירקטוריון הוא יהיה זכאי לתגמול בגובה התגמול שניתן לדירקטור עבור שלוש ישיבות.

(יא) מר רונן אגסי, מנכ"ל מגדל ביטוח החל מיום 15 בפברואר 2023

ביום 22 בדצמבר 2022 מונה מר רונן אגסי כמנכ"ל מגדל ביטוח והחל לכהן בתפקידו מיום 15 בפברואר 2023. לפירוט ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 22 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-154303), מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-007405) ומיום 30 בינואר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-012465).

מר אגסי זכאי לשכר חודשי בסך של כ- 253 אלפי ש"ח. השכר החודשי יותאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה השנתית החזויה לחברה בגין סך התגמול הכולל למר אגסי לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על פי חוק התגמול ("מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח, להוציא תגמולים פנסיוניים ופיצויי פיטורים על פי דין. בשנת 2023 מגדל ביטוח נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ- 464 אלפי ש"ח. מר אגסי יהיה זכאי להמיר פעם בשנה עד שליש מהמשכורת החודשית שלו, בשינויים המחויבים, לתגמול הוני, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור תכנית תגמול הונית בחברה. מר אגסי זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. הסכם ההעסקה של מר אגסי הנו לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים וזאת בכפוף להוראות הנוגעות בדבר מדיניות התגמול של החברה אשר על פיהן תקופת ההודעה המוקדמת במהלך חצי השנה הראשונה תעמוד על שלושה חודשים ובחצי השנה השניה על ארבעה חודשים וחצי. עם סיום העסקתו התחייב מר אגסי שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך שישה חודשים ממועד סיום יחסי עובד-מעסיק בפועל והחברה תשלם לו תשלום בסך השווה לעלות השכר הכוללת בתקופת אי התחרות כאמור וזאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול ובפרט לכך שהסדר אי ייכנס לתוקף רק לאחר שמר אגסי ישלים שמונה עשרה חודשי עבודה בחברה. ככל שהסדר אי התחרות לא ייכנס לתוקף, לא תיכנס לתוקף גם ההתחייבות לאי תחרות.

ביום 5 ביולי 2023, כחלק מתכנית התגמול ההונית בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2023, הוקצו 2,401,715 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה למר אגסי, המהוות כ-0.22% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, בשווי הוגן של כ-2.967 מיליון ש"ח. במקביל, הופחת השווי ההוגן של האופציות שהוקצו משכרו של המנכ"ל במקביל לרישום החשבונאי של ההקצאה, כאשר החברה המשיכה להפריש הפרשות סוציאליות כנגד חלק השכר שמופחת לטובת המענק ההוני. לפירוט אודות ההקצאה, ראה באור 33 בדבר תשלומים מבוססי מניות.

באר 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

4. בעלי עניין - יו"ר דירקטוריון / מנכ"ל (המשך)

(יב) מר אמיר ברנע, יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח החל מיום 15 בפברואר 2023

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

מר ברנע זכאי לשכר חודשי בסך של כ-180 אלפי ש"ח. השכר החודשי יותאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה השנתית החזויה למגדל ביטוח בגין סך התגמול הכולל למר ברנע לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על על תקרת התגמול על פי חוק התגמול ("מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח, כאשר כל אחד מהם מוכפל בהיקף המשרה של היו"ר, להוציא פיצויים ותגמולים על פי דין. מר ברנע יהיה זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, ימי מחלה, רכב, טלפון נייד והחזר הוצאות. הסכם ההעסקה של מר ברנע יהיה לתקופה בלתי קצובה. כל צד להסכם היה רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים, וזאת בכפוף להוראות הנוגעות בדבר במדיניות התגמול של מגדל ביטוח, אשר על פיהן תקופת ההודעה המוקדמת במהלך חצי השנה הראשונה תעמוד על שלושה חודשים ובחצי השנה השנייה על ארבעה חודשים וכו'. עם סיום העסקתו התחייב מר ברנע שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך שלושה חודשים ממועד סיום יחסי עובד - מעסיק בפועל ומגדל ביטוח תשלם לו תשלום בסך השווה לעלות השכר הכוללת בתקופת אי התחרות כאמור, וזאת בכפוף להוראות מדיניות התגמול, ובפרט לכך שההסדר יכנס לתוקף רק לאחר שמר ברנע ישלים שמונה עשר חודשי עבודה במגדל ביטוח.

5. בחודש ינואר 2023 סיים מר אסף מיזן את תפקידו כאקטואר הראשי של מגדל ביטוח. בחודש פברואר 2023 מונה מר דוד סנטורי לתפקיד האקטואר הראשי של מגדל ביטוח באופן זמני ועד למינוי אקטואר ראשי קבוע במגדל ביטוח. ביום 14 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר אלי ברגלס כמשנה למנכ"ל ולתפקיד האקטואר הראשי של מגדל ביטוח. מר ברגלס נכנס לתפקידו ביום 16 באפריל 2023.

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

בנוסף, בחודש מאי 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את גב' מיכל גור כגן, אשר הייתה מנהלת הסיכונים של חברות הקבוצה, למנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח; וביום 29 במאי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה למינוי כאמור. בימים 24 ו-29 במאי 2023 החליטו דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מקפת (בהתאמה), למנות את מר יוגב בן זיו כמנהל סיכונים זמני במגדל ביטוח ובמקפת, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. כמו כן, ביום 23 ביולי 2023 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח למנות את מר דוד גלעד למנהל הסיכונים במגדל ביטוח וביום 27 ביולי 2023 החליט דירקטוריון מקפת למנות את מר גלעד למנהל הסיכונים במקפת, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. ביום 1 באוגוסט 2023 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי של גב' גור כגן כמנכ"לית מקפת ולמינויו של מר גלעד למנהל הסיכונים במגדל ביטוח ובמקפת. בהתאם, גב' גור כגן סיימה ביום 1 באוגוסט 2023 את תפקידה כמנהלת הסיכונים הראשית והחלה בתפקידה כמנהלת חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח וכמנכ"לית מקפת. מר גלעד החל את כהונתו כמנהל הסיכונים במגדל ביטוח ובמקפת ביום 9 באוקטובר 2023. בהתאם לאמור, החל מיום 1 באוגוסט 2023 ועד ליום 9 באוקטובר 2023, הוא מועד כניסתו לתפקיד של מר גלעד כמנהל הסיכונים, כיהן מר יוגב בן זיו כמ"מ מנהל הסיכונים.

באור 38 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (המשך)

6. ביטוח נושאי משרה, לרבות נושאי משרה שהם בעל השליטה או קרוביו

מידי שנה, רוכשת החברה פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנה אחת, ממבטח שאינו צד קשור של החברה. הפוליסה הינה משותפת לחברה ולחברות בנות של הקבוצה לרבות מגדל ביטוח, מגדל שוקי הון וחברות בשליטת מגדל ביטוח או מגדל שוקי הון.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה לשנים 2020 עד 2022, אשר אושרה ביום 11 בפברואר 2020, החברה רשאית לרכוש ביטוח נושאי משרה (D&O) עבור נושאי משרה, דירקטורים וחברי ועדות השקעה, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו שיהנו בחברה ו/או בקבוצת מגדל, וזאת בסכומי ביטוח שלא יעלו על סך של 200 מיליון דולר ובפרמיה שנתית שלא תעלה על 1.5 מיליון דולר. סכום זה נקבע על בסיס הערכה לגבי צורך עתידי כאשר היקף הביטוח יקבע כתלות בתנאי השוק, לרבות הפרמיה ביחס לכיסוי הביטוחי ולסיכון. ביום 8 בנובמבר 2021 עודכנה מדיניות התגמול, בין היתר על מנת להתאים את מדיניות התגמול לתמורות המשמעותיות שאירעו בשוק ביטוח נושאי משרה, ונקבע כי עלות הפרמיה השנתית וגובה ההשתתפות העצמית יקבעו בהתאם לתנאי השוק, ובלבד שעלות עריכת הפוליסה לא תהיה מהותית לחברה. הסדרים אלו נכללו גם במדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025, אשר אושרה ביום 28 במאי 2023. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה, ראה באור 38(ג) לעיל.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בימים 13 ו-14 בפברואר 2022 ו-12 ו-14 בפברואר 2023, אישרו המוסדות המוסמכים בקבוצת מגדל את חידושי ההתקשרות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצת מגדל, לרבות בעל השליטה וקרובו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, לתקופות של שניים עשר חודשים, החל מיום 15 בפברואר 2022 ועד ליום 14 בפברואר 2023 ולאחר מכן החל מיום 15 בפברואר 2023 ועד ליום 14 בפברואר 2024 (הפוליסות לשנים 2022 ו-2023). גבול האחריות של כל אחת מפוליסות הביטוח לשנת 2022 ו-2023 הינו 100 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח. עלות הפרמיה השנתית בגין הכיסויים האמורים וגובה ההשתתפות העצמית הינם בהתאם לתנאי השוק. הכיסויים הביטוחיים האמורים אושרו בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות. לפרטים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 15 בפברואר 2022 (אסמכתא מספר 018403-01-2022) ו-15 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר 017529-01-2023).

לפרטים נוספים בדבר אישור התקשרות בפוליסת הביטוח הקודמת, ראה באור 39.2.ד.6.

7. לפרטים אודות כתבי פטור וכתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בחברה שניתנו על ידה ועל ידי בעלי עניין בחברה, ראה באור 39.2.ד.

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

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

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

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

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

בהליכים משפטיים ואחרים כמפורט בבאור זה להלן אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים המפורטים בסעיפים 31, 34-35 בטבלה שלהלן, ולא ניתן להעריך את סיכוי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

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

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

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

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

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

2 הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

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

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

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)
 1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

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



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

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות 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 ו/או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח, מבלי שצורפה להם ריבית והצמדה כדין.	באוגוסט 2015 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית בכל הקשור להפרשי הצמדה, ומקבלת את בקשת האישור ביחס לתביעת הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח (ולא מיום מסירת המסמך האחרון הדרוש למבטח לשם בירור החבות), וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה ועד למועד מתן ההחלטה האמורה, ולמעט ביחס לתגמולי ביטוח ששולמו על פי פסק דין ("החלטת האישור"). הנתבעות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, ובדיון שהתקיים באוגוסט 2016 משכו את בקשת רשות הערעור שהוגשה, תוך שמירת טענותיהן. ביום 28 בפברואר 2021 התקבל פסק דין חלקי בתובענה, לפיו התקבלה התביעה הייצוגית כנגד הנתבעות (להלן: "פסק הדין"), וזאת בגין כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין, קיבל מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית והצמדה כדין. יצוין, כי בפסק הדין נקבעו העקרונות על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית. עוד נקבע, כי ימונה מומחה לצורך מימושו וחישוב ההשבה. בנוסף, נפסקו סכומי הוצאות ושכ"ט שישולמו לתובעים הייצוגיים ובאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. גמול התובעים המייצגים ובאי כוחם ייקבע בפסק הדין הסופי. במאי 2021 מגדל ביטוח ונתבעות נוספות הגישו בקשת רשות ערעור ובקשה לעיכוב ביצוע של פסק הדין. בנובמבר 2022 בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור תוך שמירת זכותן של הנתבעות לשוב ולהעלות את הטענות בערעור על פסק הדין הסופי.	כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם כ-120 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח ⁶ .

⁶ לפי כתב התביעה המתוקן שהוגש בהתאם להחלטת האישור.



באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	המשך				<p>בינואר 2023 בית המשפט מינה מומחה בתיק בהתאם לפסק הדין.</p> <p>יצוין, כי הוגשה תביעה ובקשה לאישור תביעה כייצוגית נוספת כנגד החברה באותה עילת תביעה ביחס לקבוצת תובעים נוספת המתייחסת לתקופה שלאחר מועד החלטת האישור. נוכח החלטת בית המשפט בפסק הדין על הרחבת חברי הקבוצה עד ליום מתן פסק הדין (חלף הקביעה בהחלטת האישור כאמור לעיל), סביר כי יתייחר ניהול תביעה נוספת זו ובקשת אישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה מלכתחילה למען הזהירות בלבד, למקרה שבית המשפט יקבע אחרת ביחס לחברי הקבוצה. ראה לעניין זה תביעה 15 בבאור זה להלן.</p>	
4	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	<p>כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.</p>	<p>במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את בקשת האישור כנגד מקפת ויתר הנתבעות.</p> <p>בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב; הפרת חובת נאמנות; והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שנגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה.</p> <p>ביולי 2022 מגדל מקפת הגישה כתב הגנה. הצדדים מנהלים הליכים מקדמיים.</p> <p>בחודש ינואר 2024 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.</p>	48 מיליון ש"ח לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	9/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב התובעות בפיצוי.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	באפריל 2020 ניתנה החלטה המאשרת באופן חלקי את בקשת האישור כנגד מגדל ביטוח ושלוש חברות ביטוח נוספות. אישור התובענה מתייחס לכל מי שהיה מבוטח במגדל ביטוח ויתר החברות, שכנגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגרים שאינה עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מהמבטחות האמורות ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין ספטמבר 2012, לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית. ביוני 2020 הוגש כתב תביעה מתוקן בהתאם להחלטת האישור. הצדדים להליך, למעט מגדל ביטוח, פנו להליך גישור. מגדל ביטוח תקיים הדברות ישירה מול התובעת לצורך בחינת אופן סיום ההליך בעניינה, בתום הליכי הגישור המתנהלים ע"י הנתבעות האחרות.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
6	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	בנובמבר 2022, בית המשפט המחוזי בתל אביב דחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית וקבע, בין היתר, כי הפרקטיקה שהייתה נהוגה בעת הרלוונטית לבקשת האישור וקודם לתיקון מספר 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לא הייתה אסורה על פי החוק. בינואר 2023 הומצא למגדל ביטוח כתב ערעור לבית משפט עליון. באוגוסט 2023 הוגשה תשובת מגדל לערעור.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
7	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 (להלן: "פוליסה קצבתית מוקדמת"). התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל ביטוח ("תיק גרניט"). הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה הנ"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את ההפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל.	כל מי שהייתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון הנ"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה ההונית או שקיבל בפוליסה ההונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במאי 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה. בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון נדחתה. בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות מגדל ביטוח מול מבוטחיה בנפרד. באפריל 2018 הודיע היועמ"ש לממשלה, אשר הגיש עמדה בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק. במאי 2020, לאחר שהמבקש הגיש את סיכומיו בתיק ובטרם הגישה מגדל ביטוח את סיכומיה הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בתיק גרניט. בספטמבר 2021 נדחתה התביעה הייצוגית של גרניט ונקבע, בין היתר, שהנתבעת אינה מחוייבת להעניק מקדם מבוטח למבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים הונית אשר אין בה הפקדות סימטריות בפוליסת ביטוח קצבתית. בינואר 2022 הוגש ערעור לבית המשפט העליון בתיק גרניט. בית הדין הורה על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור בעניין גרניט. במאי 2023, ניתן פסק הדין בערעור בתיק גרניט, הדוחה את הערעור לאחר שהמערערת חזרה בה מהערעור.	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
8	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 מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמוזגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק לפיה הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות.</p> <p>במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות בעניין גביית הוצאות ישירות בפוליסות ביטוח פרט, וזאת, בין היתר, על יסוד הקביעה כי הפוליסות מהוות הסדר ממצה בכל הנוגע לסכומים שהחברות רשאיות לגבות מהמבוטחים ושתיקת הפוליסות מהווה הסדר שלילי ("החלטת האישור" ו"ההליך המקביל"). על החלטת האישור הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.</p> <p>על פי עמדת היועמ"ש לממשלה, בין היתר, קיים עיגון חוזי בפוליסות הביטוח של המבקשות באותו הליך לגבות הוצאות ישירות מנכסי החוסכים, ועל-כן, לגישתו, לא קיימת אפשרות סבירה שהתובענות הייצוגיות יתקבלו. נוכח האמור, היועמ"ש סבור כי על בית המשפט לקבל את בקשת רשות הערעור והערעור גופו, ולהורות על דחיית בקשות האישור.</p> <p>בשנת 2021 פורסמו טיוטת דוח ודוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון והדוח הסופי בנושא בחינת ההוצאות הישירות להערות הציבור (להלן בסעיף זה: "הדוח"). היועמ"ש לממשלה פנה לבית המשפט בהליך המקביל וציין שלגישתו אין לדוח השלכה על ההכרעה בהליך המשפטי הנדון ואין בו כדי לשנות מעמדתו המשפטית.</p>	כ-94 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
8	המשך				<p>באוקטובר 2022 פורסם תיקון לתקנות הוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע, בין היתר, כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין.</p> <p>ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל.</p> <p>הצדדים הגישו סיכומים משלימים לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן.</p> <p>במרס 2024 הוגשה לבית הדין בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית הדין למחוק את התביעה ובקשת האישור ולהורות על דחיית תביעותיהם האישיות של התובעים, ללא צו להוצאות. בקשת ההסתלקות כפופה לאישור בית הדין.</p> <p>ראה גם תובענות מס' 9 ו-11 בסעיף זה להלן.</p>	

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
9	12/2016 בית הדין האזורי לעבודה - תל אביב	מבוטחים	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. ביוני 2018 התקבל מענה מטעם הממונה לשאלות שהפנה אליו בית הדין. במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות. על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בספטמבר 2020 הורה בית הדין על עיכוב ההליכים בתיק עד מתן הכרעה בהליך המקביל. ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. הצדדים הגישו השלמת טיעון לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן. ראה גם תובענות מס' 8 ו-11 בסעיף זה.	567 מיליון ש"ח.
10	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוטחים 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, בשלב דינוי ההוכחות. במרס 2022 המבקשים הגישו בקשה לעיכוב הליכים לאור דחיית בקשה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת וזאת עד להכרעה בערעור שיוגש מטעמם בבקשת האישור שנדחתה. הבקשה לעיכוב הליכים התקבלה. בחודש מרס 2024 נדחה הערעור שהוגש בהליך המקביל.	כ-62 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11	2/2017 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה החוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכה מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדין ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחדש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במרס 2018 הועבר התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביולי 2018 פנה בית הדין לממונה על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים תקפים לתיק זה. בנובמבר 2018 השיב הממונה והפנה לעמדה שהגיש בתיק המקביל. במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות. על החלטת האישור הנ"ל הגישו המבקשות בהליך המקביל כנגד חברות אחרות בקשת רשות ערעור. בספטמבר 2020 הורה בית המשפט על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבקשת רשות הערעור בהליך המקביל. ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, אשר קיבל את הערעור, קבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על החוסכים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות בהן נשאו, והורה על דחית בקשת האישור בהליך המקביל. ראה גם תובענות מס' 8 ו-9 בסעיף זה, לרבות בעניין אישור בקשות האישור בהליך המקביל, עמדת הממונה ודוח הועדה המייעצת לממונה ופרסום תיקון לתקנות.	כ-287 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12	12/2017 מחוזי - י-ם	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 האוטוסיטי בביטוח סיעודי; קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות; אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות עליו וכן הסירוב איננו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות (להלן: "חוק השוויון"), מתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטחו), ("תקנות השוויון"). הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם: מתן צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את חוק השוויון והתקנות; מתן צו עשה המורה למשיבות להפסיק להפלות את חברי הקבוצה, לקבוע נוהלי עבודה ברורים באשר לטיפול יחידי ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאוזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבוטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדין ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	בפברואר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הודיע, בין היתר, לתובע שהוא אינו מקבל את טיעונו. בפברואר 2023 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. באפריל 2023 המבקשים הגישו כתב ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. בינואר 2024 הוגשה תשובת מגדל ביטוח לערעור	לטענת המבקשים הנזק האישי שנגרם להם עולה כדי עשרות אלפי שקלים חדשים לכל מבקש. סכום הנזק לכל חברי הקבוצה לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה, מדובר בסכום שבסמכות בית המשפט המחוזי.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
14	5/2019 מחוזי תל - אביב	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 זכויותיהם מכוחה. בבקשה, נסמך התובע על החלטה המאשרת תביעה ייצוגית כנגד חברת ביטוח אחרת לגבי פוליסות שנהוגות באותה חברה בעילות דומות. תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל המבוטחים או שהיו מבוטחים במגדל ביטוח, ואשר קיבלו תשלומים על פי פוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים בהן מופיעה נוסחת RM.	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. באוגוסט 2020 הגיש המבקש בקשה לאיחוד הדיון בתובענה זו יחד עם תובענה שהגיש כנגד חברת ביטוח נוספת. חברות הביטוח, לרבות מגדל ביטוח התנגדו לבקשה זו, בין היתר, על רקע השוני בין ההליכים והתביעות. מגדל ביטוח הגישה תגובה לבקשה זו. במאי 2021, בית המשפט קבע כי התובענות ידונו בפני אותו מותב. המותב אליו הועברו התיקים קבע כי ההליכים יעוכבו עד להכרעתו של בית המשפט העליון בערעורים שהוגשו על התביעה הייצוגית שאושרה נגד חברת ביטוח אחרת. בספטמבר 2021 חברת הביטוח האחרת עדכנה את בית המשפט כי ניתן פסק דין במסגרת הערעור. הערעור של התובע באותו הליך נדחה ובקשת רשות הערעור מטעם חברת הביטוח שהתמקדה בהגדרת הקבוצה וסוגיית ההתיישנות התקבלה בחלקה. במרס 2022 המבקש הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור המופיעה בסעיף 16 לטבלה זו להלן. בפברואר 2024 בית המשפט הורה על איחוד בקשת אישור זו עם הבקשה המפורטת בסעיף 16 לטבלה זו להלן, ועל הגשת כתב תביעה ובקשת אישור מאוחדים ומתוקנים.	692 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס' וערכאה ¹	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15	6/2019 מחוזי - תל אביב	צד ג' של מבוטח בפוליסת ביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח 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 3 לעיל ("התביעה הראשונה"), והיא הוגשה, כטענת המבקש, למען הזהירות בלבד למקרה שבית המשפט ידחה את בקשתו להרחבת הקבוצה עד למועד מתן פסק הדין שם.	כל מי שקיבל ו/או יקבל, במהלך התקופה שתחילתה ביום 31 באוגוסט 2015 (לאחר מועד החלטת האישור בתובענה הראשונה) ועד למתן פסק הדין בתובענה זו, תגמולי ביטוח ממגדל ביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כד"ן.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתביעה הראשונה, אשר קיבל את התביעה, לרבות את בקשת התובעים להרחבת חברי הקבוצה, עד למועד מתן פסק הדין, כפי שעתר המבקש בתובענה זו. בהתאם, סביר כי יתייטר ניהול תובענה זו ובקשת אישורה כייצוגית. בנובמבר 2022, בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור שהוגשה בתובענה מספר 3 לעיל, תוך שמירת זכותן של מגדל ביטוח ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין הסופי בתביעה הייצוגית. לפרטים בעניין התובענה הראשונה ופסק הדין החלקי, ראה תובענה מס' 3 בסעיף זה לעיל.	90 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות וסעדים ²	מרכזיות, עילות	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
16	6/2019 בית האזורי לעבודה, תל אביב	מבוטחת 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 אבדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה-25.	מבוטחים או שהיו מבוטחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי הביטוח ו/או השחרור מפרמיה לתשואת תיק ההשקעות החל מהתשלום ה-25, אשר 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 החדשי".	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בנובמבר 2020 התקבלה בקשת המבקש שהגיש כנגד מגדל ביטוח בקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, המפורטת בסעיף 14 לטבלה זו לעיל, להעברת הדיון בתובענה ייצוגית זו, למותב שדן בתובענה אותה הגיש ובהתאם הדיון בתובענה יתקיים בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. במרס 2022 המבקש בבקשת אישור המופיעה בסעיף 14 לעיל, הגיש בקשה למחיקת בקשת האישור. מגדל ביטוח והמבקשת הגיבו על בקשת המחיקה. בפברואר 2024 בית המשפט הורה על איחוד בקשת אישור זו עם הבקשה המפורטת בסעיף 14 לטבלה זו לעיל, ועל הגשת כתב תביעה ובקשת אישור מאוחדים ומתוקנים.	1.5 מיליארד ש"ח.	

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
17	2/2020 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי מגדל ביטוח העלתה את דמי הניהול למבקש מעבר לשיעור שהוסכם עמו, באופן חד-צדדי, וללא הסכמה וכי על מגדל ביטוח להשיב את שיעור דמי הניהול שנגבו ביתר. במסגרת הבקשה צוין כי בקשה לאישור בגין פרקטיקה זהה תלויה ועומדת כנגד חברת ביטוח אחרת, אשר במסגרתה הוגש לאישור בית הדין הסכם פשרה בו התחייבה אותה חברת ביטוח להשיב את שיעור דמי הניהול של חברי הקבוצה לשיעור שהוסכם עימם במקור וכן להשיב לחברי הקבוצה סך של 67.5% מסך דמי הניהול שנגבו על ידה ביתר. עילות התביעה העיקריות הנטענות הינן: עילות חוזיות של הפרת חוזה והפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות נאמנות, הטעייה והפרת חובה חקוקה. הסעד העיקרי הנתבע במסגרת התובענה הינו סעד כספי להשבת מלוא הכספים שגבתה מגדל מחברי הקבוצה בגין דמי ניהול שנגבו מעבר לדמי ניהול שצוינו במסגרת הפוליסה ו/או בניגוד להוראת הרשות המוסכמת ו/או בניגוד להוראת הדין.	כל לקוחות מגדל ביטוח בפוליסות ביטוח מנהלים, אשר נגבו מהם דמי ניהול בשיעור הגבוה מהשיעור הנקוב בפוליסה ו/או בדף פרטי הביטוח ו/או בניגוד להוראות הממונה על הביטוח במשרד האוצר (או כל רשות מוסכמת רלוונטית אחרת) ו/או בניגוד לחוק חוזה ביטוח (או כל הוראת דין רלוונטית אחרת).	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. התיק נקבע להוכחות. בינואר 2023 הוגשה בקשת אישור מתוקנת. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח.	לא הוערך על ידי המבקש.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
18	4/2020 מחוזי - חיפה	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, בניגוד, כביכול, לחובתן על פי דין, נמנעות מלהפחית את דמי הביטוח בפוליסות ביטוח רכב (חובה ורכוש), וזאת על אף שהסיכון אליו חשופות הנתבעות פחת, כנטען בתובענה, באופן מהותי ביותר עקב הגבלות התנועה שהוטלו כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה בישראל אשר הביאו לצניחה דרמטית בהיקף הנסיעה, וזאת החל מיום 8 במרס 2020 ועד להסרה מוחלטת ומלאה של הגבלות התנועה האמורות ("התקופה הקובעת"). עילות התביעה העיקריות הנטענות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: השבת הפרמיה העודפת שגבו הנתבעות מחברי הקבוצה בתקופה הקובעת; צו עשה המורה לנתבעות להתאים את גביית דמי הביטוח לסיכון לו חשופות הנתבעות בפועל בתקופה הקובעת ו/או פס"ד הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות כדוגמת המאורעות נשוא התובענה מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהנתבעות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה הקובעת או חלק ממנה.	בחודש אפריל 2020 הוגשו שלוש בקשות לאישור תביעה ייצוגית נגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות בטעות דומות. הבקשה הועברה לדיון בבית המשפט המחוזי בת"א לפני המותב שדן בשתי הבקשות הנוספות. בקשת אישור אחת ביחס לביטוחי הרכב (ככל שהדברים נוגעים למגדל ביטוח) נמחקה ושתי הבקשות שנותרו אוחדו והוגשו מחדש באפריל 2021. בינואר 2023 התקיים דיון קדם המשפט במהלכו בית המשפט ציין כי יש לפצל את הדיון בתיק זה מהתיק המתואר בסעיף ג(3) להלן וכן הציע לצדדים בתיק זה לפנות לגישור. הנתבעות הודיעו לבית המשפט שהן אינן מעוניינות בגישור. ההליך נמצא בשלב הסיכומים. לתובענה נוספת באותו עניין ו/או בקשר עם טענה להשלכות נגיף הקורונה על ירידת הסיכון הביטוחי ראה סעיף ג(1) בטבלה להלן.	125 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
19	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניינן שגוי. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת תקנון הקרן, הפרת חובת תום הלב, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), חוק הגנת השכר, פקודת מס הכנסה, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, רשלנות, פגיעה באוטונומיה, גזל וחוק הגנת הצרכן. הסעדים העיקריים: להורות לנתבעות להפסיק את שלילת הטבת המס הלא חוקית; להורות על השבה ו/או תשלום כמפורט בתובענה, לכל חברי הקבוצה ו/או הציבור; ולהורות נתבעות לעדכן את הדוחות השנתיים שבעניינם נעשה סיווג שגוי של הפרשות.	כלל לקוחותיהם של הנתבעות ובהוה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכה בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכה).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים. ביוני 2020 בית המשפט הביע את עמדתו, כי האופן בו הוגשה הבקשה, כנגד 14 משיבות שונות ו-34 מבקשים שונים עם טענות עובדתיות שונות, נראה על פניו כאינו סביר ויעיל. באוגוסט 2021 הוגשה תגובת רשות מיסים להודעת צד ג', לפיה היא מקבלת את עמדת המשיבות ביחס לפרשנות הדין בנוגע לסיווג ההפרשות החייבות במס בקרן השתלמות תוך שהיא מציינת כי המשיבות מהוות רק צינור להעברת כספים לרשות המיסים. לעמדת הרשות, הטענה המרכזית בהליך היא כנגד הנחיות הרשות לאופן יישום הוראות הדין לקביעת התקרה המוטבת להטבת מס, ולפיכך יש לצרפה כמשיבה בהליך, בתור "צד דרוש", ולא כצד ג'. בינואר 2022 בית המשפט החליט לצרף את רשות המיסים כמשיבה לבקשה והמליץ לצדדים לפנות לגישור. באוגוסט 2022 הוגשה תגובת רשות המיסים לבקשה שהוגשה נגדה, במסגרת בקשת האישור, לפיה היא סבורה כי דין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הינו דחיה. הצדדים פנו להליך גישור.	לא להעריך.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	5/2020	מבוטח הדין בפוליסת ביטוח מנהלים	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל, כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים לרכישה מתוך הפקדות המעסיק, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו בין אוגוסט 1999 לדצמבר 2003 (להלן: "התקופה הרלוונטית").	כל מבוטחי המשיבה, אשר קופת הביטוח שלהם נפתחה בתקופה הרלוונטית, ואשר נוכה על ידי מגדל לטובת כיסוי ביטוחי סכום בשיעור העולה על 10% מסכום הפקדותיו של חלק המעביד מאותן הפקדות, החל משבע השנים שקדמו ליום הגשת בקשה זו ועד ליום בו תפסיק מגדל את הניכויים הפסולים או עד ליום אישורה של התביעה כייצוגית, המוקדם מבין השניים. כל זאת, למעט מבוטחים כאמור אשר בקשו כי תחול עליהם הוראת תקנה 45 לתקנות מס הכנסה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביולי 2021 הגיש הממונה את עמדתו בתיק, התומכת בעמדת מגדל ביטוח בכל הנוגע לרכישת כיסוי ריסק מוות מהפקדות העובד. בעמדה צוין כי חל איסור לרכוש כיסוי ביטוחי אחר (למשל אכ"ע) מהפקדות, אלא אם ניתנה הסכמת העובד לאחר תחילת 2004, בהתאם לתקנה 45 לתקנות מס הכנסה כנוסחה ביום 1.1.2004. בנוסף ביקש הממונה מבית המשפט לשקול המשך בירור ההליך הייצוגי נוכח כוונת הממונה לערוך הליך פיקוח רוחבי בנושא. בדצמבר 2021, העביר הממונה אל מגדל ביטוח הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה הכוללת הוראות לביצוע השבה, ככל שימצא כי מגדל ביטוח פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה (להלן: "הדרישה"). במסגרת הדרישה נקבע שעל מגדל ביטוח להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין. במרס 2022 הגישה מגדל ביטוח לרשות שוק ההון את עמדתה ביחס לדרישה, וכן קיימה פגישה בנושא עם רשות שוק ההון. טרם ניתנה התייחסות הרשות לעמדת מגדל ביטוח כאמור. ראה לעניין זה את סעיף ו(6) לבאור זה להלן. הצדדים הגישו סיכומים.	לא ניתן להעריך.

מס' וערכאה ¹	תאריך המשך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	המשך				<p>בחודש ינואר 2024 ניתנה החלטה המאשרת באופן חלקי את בקשת האישור כנגד מגדל ביטוח. אישור התובענה מתייחס לכל מבוטח שהתקשר עם המשיבה לרכישת ביטוח מנהלים בתקופה הרלוונטית ואשר בשבע השנים שקדמו להגשת ההליך דנן כספים שהופרשו עבורו בגין גמל או פיצויי פיטורין יועדו לרכישת ביטוח אבדן כושר עבודה.</p> <p>כמו כן, במסגרת הבקשה נדחתה טענת המבקש בכל הנוגע לכיסוי ריסק מוות (ובכלל זה הטענה לפיה בפוליסות שנרכשו בתקופה הרלוונטית, ניתן היה לייעד רק 1.3% מהשכר לרכישת ריסק מוות). ביחס לדחיית טענות אלו, הגישו התובעים בינואר 2024 בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה.</p> <p>בית הדין הארצי קבע כי בקשת רשות הערעור תתברר כערעור. ההליך בפני בית הדין האזורי מעוכב עד להכרעה בערעור.</p>	

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
21	6/2020 מחוז-מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	<p>עניינה של בקשת האישור בטענה כי בהסכמי הלוואה צמודי מדד הנתבעות כביכול אמצו פרקטיקה פסולה המהווה כביכול תנאי מקפח בחוזה, לנוכח מנגנון הצמדה חד כיווני - לפיו בעת ירידת מדד המחירים לצרכן בעת התשלום בפועל על חשבון הלוואה (להלן: "המדד החדש") לעומת המדד הידוע במועד מתן הלוואה (להלן: "מדד הבסיס"), לא מזוכה העמית בהפרש, זאת להבדיל מהמצב ההפוך (בו המדד החדש עלה ביחס למדד הבסיס), שבו מוגדל התשלום בפועל בשיעור שבו עלה המדד החדש לעומת המדד הבסיס.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט.</p> <p>הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: צו הצהרתי, לפיו פעולת הנתבעות במסגרת הסכמי הלוואות הצמודות למדד, כמתואר לעיל, הינה בניגוד לדין, צו עשה, אשר יורה לנתבעות לקבוע מנגנון הצמדה דו כיווני ולאפשר ללווים ליהנות מירידת המדד החדש לעומת מדד הבסיס בהלוואות צמודות מדד וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין נזקייהם.</p> <p>על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.</p>	<p>כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר לא צלח. היועמ"ש לממשלה הודיע שהוא לא סבור שהמדינה צריכה למסור עמדה בתיק זה. הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הגיש עמדה לפיה, בין היתר, השאלה האם מדובר בתנאי מקפח הינה שאלה משפטית הנתונה לסמכות בית המשפט וככל שבית המשפט יקבל את התובענה, ההשבה עצמה צריכה להיעשות מכספי העמיתים.</p> <p>באפריל 2023, ניתנה החלטה להעביר את הדיון בתיק לבית הדין לעבודה.</p> <p>בדצמבר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט הציע לצדדים מתווה פשרה לסיום ההליך.</p>	<p>מעל 3 מיליון ש"ח.</p>

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	מיליון
22	7/2020 מחוזי- מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות ואובדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	<p>עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים של פוליסות ביטוח בהן נקבע כי אירוע/ פגיעה/ מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה (להלן: "החרגה"). גבו הנתבעות פרמיות שלא כדין משום שלא הפחיתו את הפרמיות בגין אותן פוליסות בהתאם להפחתת הסיכון הנובעת מההחרגה.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרה של חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000, חוסר תום לב, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות ועשיית עושר ולא במשפט.</p> <p>הסעדים המבוקשים הם השבת הפרמיות העודפות שנגבו לפי הנתען וכן צו עשה המורה לנתבעות לתקן את דרכן ולהפחית את הפרמיה מקום בו קיימת החרגה.</p>	<p>כל מי שבוטח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, על ידי אחת או יותר מהנתבעות, בפוליסות ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים בארץ או בחו"ל, השתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיסוי רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הוגשה תגובה לבקשת האישור. בינואר 2022 המבקש השיב לתשובה לבקשה. באוגוסט 2022 הוגשה השלמת טיעון מטעם מגדל ביטוח ויתר המשיבות.</p>	228	ש"ח.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
23	3/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי בריאות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	<p>עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי הנתבעות מפרות את תנאי חוזה הביטוח בכך שהן מסרבות לממן את הוצאות התובעים לרכישת קאנביס רפואי, וזאת על אף שהקאנביס הרפואי אושר לשימוש בהתוויה רפואית במספר מדינות מערביות, אשר תנאי חוזה הביטוח הפנו אליהן.</p> <p>עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הסכם, חוסר תום לב, עשיית עושר ולא במשפט, עוולת הרשלנות.</p> <p>הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם סעד הצהרתי לפיו על הנתבעות להשיב למבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות הוצאות בגין רכישת קאנביס רפואי וסעד כספי במסגרתו יחוייבו הנתבעות להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנוצרה עקב הפגמים בהתנהלותן והפרת החוזה הביטוחי.</p>	<p>הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור כוללת את כל מי שהיה מבוטח של הנתבעות בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קאנביס רפואי.</p>	<p>הוגשה תגובה לבקשת האישור. במרס 2022 בית המשפט המליץ לצדדים לפנות להליך גישור. בהתאם לכך הצדדים פנו להליך גישור.</p>	<p>כ-79 מיליון ש"ח ביחס לכלל הנתבעות.</p>

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס' וערכאה ¹	תאריך	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
24	4/2021 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת גלישת לקוחות הנתבעות בחשבון/באזור האישי באתרי האינטרנט והיישומונים של הנתבעות, מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחות הנתבעות לצדדים שלישיים, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות ותוך פגיעה קשה וחסרת תקדים בזכותם לפרטיות ובחובות המוטלות על הנתבעות על פי דין. עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להורות לנתבעות לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה או בכל דרך אחרת מידע על לקוחות הנתבעות ועל פעילות בחשבונותיהם לצדדים שלישיים ועם חברת גוגל בפרט, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות לקוחותיהן וכן לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם.	כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעות ו/או מי מהן במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בנובמבר 2022 התקיים דיון במסגרתו בית משפט הציע לצדדים לפנות להליך גישור, הגישור לא צלח. התיק נקבע להוכחות.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים במיליוני שקלים, ובכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
25	7/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי מנהלים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי בעת קבלת גמלא הנתבעות מנכות מהתשואה החודשית, שנצברת בגין יתרת ערך הפדיון, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חובה חקוקה, הפרת חובות מוגברות המוטלות על הנתבעות כחברות ביטוח, הפרת חובת גילוי, עשיית עושר ולא במשפט וכן תנאי מקפח בחוזה אחד. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית כאמור מהווה הפרת הפוליסות שהנפיקו הנתבעות, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ועוד; צו עשה המורה לנתבעות לתקן את ההפרה לעתיד לבוא; השבת כל הסכומים שנוכו לחברי הקבוצה שלא כדין מתוך התשואה החודשית, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל ממועד הניכוי ועד לקבלת הפיצוי בפועל, וזאת החל בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור. סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך 1,000 ש"ח.	כל מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהן פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 עד 2004, ואשר נכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, על סמך ההוראה בפוליסה, לפיה סכום הגמלא החודשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. יצוין, כי כנגד מגדל ביטוח הוגשו שתי תובענות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות בנושאים דומים, ראה פריטים מס' 14 ו-16 בטבלה לעיל. ביוני 2023 הוגשה בקשת מגדל ביטוח והחברות האחרות למחיקת התגובה לתשובה, וכן הוגשו תשובה לבקשה ותגובה לתשובה לבקשה. במרץ 2024 נדחתה הבקשה למחיקת התגובה לתשובה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
26	8/2021 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת רכב רכוש נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל ביטוח אינה משלמת למבוטחים שרכשו פוליסת ביטוח לא תיקנית ואשר רכבם נפגע בתאונה ונגרם לו נזק של ירידת ערך, תגמולי ביטוח בגין ירידת ערך, בטענה שהפוליסה אינה מכסה שיפוי בגין נזק זה. עילות התביעה העיקריות, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א 1981, הפרת חובת תום הלב בקיום חוזים, תנאי מקפח בחוזה אחיד, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם צו הקובע שיש לשלם ירידת ערך למבוטחים בפוליסות נשוא בקשת האישור וכן תשלום של נזק ירידת הערך לחברי הקבוצה. סכום הנזק הממוני של התובע הוערך בסך של כ-20,061 ש"ח לסכום זה מבוקש להוסיף ריבית והצמדה.	כל מבוטח או צד שלישי (לרבות יורשיהם) אשר בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת האישור ועד אישורה כייצוגית, לא שולמה לו ירידת הערך שנגרמה לרכבו במסגרת אירוע ביטוחי המכוסה בפוליסת ביטוח לא תיקנית של מגדל ביטוח.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים מנהלים הדברות לצורך סיום הליך. בחודש אוגוסט 2023 הוגש הסדר פשרה לאישור בית המשפט, הכולל תשלום של פיצוי לקבוצה בסכום לא מהותי וכן תשלום גמול ושכ"ט בסכומים לא מהותיים. בחודש אוקטובר 2023 הורה בית המשפט על פרסום הסדר הפשרה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקש במיליוני שקלים רבים.
27	5/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל ביטוח בוחרת להעביר ללקוח תגמולי ביטוח או כספים ששילם, באמצעות המחאה וזאת תוך הפרת הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בעניין בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור, לפיו העברת כספים ללקוח יהיו בהעברה בנקאית או בכרטיס אשראי.	לקוחות של מגדל ביטוח שהועברו להם כספים בידי מגדל ביטוח באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית. תת קבוצה 1: לקוחות שפרעו את המחאות ונגרמו להם נזקים. תת קבוצה 2: לקוחות שלא פרעו את המחאות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים פנו להליך גישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובע בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.
28	8/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי פרסום של מגדל ביטוח הובטחה הנחה מלאה לילד הצעיר במשפחה, מבין ארבעה ילדים או יותר, וזאת עד גיל בגרות; וכי התובע הסתמך על פרסום זה ורק לאחר ההתקשרות, הבהירה מגדל ביטוח לתובע כי ההנחה תינתן לילד הבוגר.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כלל לקוחות מגדל ביטוח בפוליסות בריאות, אשר נחשפו במישרין או בעקיפין, לפרסומי מגדל ביטוח, המציינים "ילד רביעי ואילך חינם" והתקשרו עימה, לפי הטענה, בהתאם להצעה המופיעה בהם.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. התיק נקבע להוכחות.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה, נאמד על ידי התובע, בסך העולה על 5.5 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
29	9/2022 מחוזי- מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה, כי מגדל ביטוח אינה מפצה את מבוטחיה במחצית מעלויות הניתוח בפועל בבית חולים פרטי, אלא משלמת לפי מדד מחירון משרד הבריאות; וכן בטענה כי מגדל ביטוח אינה משפה את המבוטחים בדמי השתתפות עצמית ששילמו לביצוע הניתוח, וזאת כנטען, בניגוד לתנאי הפוליסה.	הקבוצות בשמן מוגשת בקשת האישור: 1. כל מבוטחי מגדל ביטוח בעבר ובהווה, אשר רכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של המבקש, ואשר אירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), החל ממועד שיווק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי מגדל ביטוח ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית. 2. כל מבוטחי מגדל ביטוח בעבר ובהווה, שרכשו ממנה פוליסות ביטוח בריאות (אישיות או קבוצתיות), הכוללות הסדר פיצוי זהה או דומה לזה הקבוע בפוליסה של התובע, ואירע להם מקרה ביטוח שמומן על ידי קופת חולים באמצעות טופס 17 (או טופס מקביל לו), בגינו המבוטחים שילמו דמי השתתפות עצמית, שלא הוחזרו להם כנטען על ידי מגדל ביטוח, והכל החל ממועד שיווק הפוליסות ועד למועד הפסקת ההפרה הנטענת של חוזי הביטוח על ידי מגדל ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. המבקש הגיש תגובה לתשובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
30	9/2022 מחוזי- תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח ואח'	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה לאפליה פסולה שנוקטות מגדל ביטוח ונתבעות נוספות, כלפי גברים המבוטחים בפוליסות הבריאות שלהן, על רקע מינם בלבד. בהתאם לכך, נטען שהנתבעות מונעות מגברים שמשלמים פרמיה נוספת עבור נספח שירותים אמבולטוריים, לקבל החזר הוצאות שהוציאו עבור תינוקם, בטענה כי רק נשים זכאיות לקבל החזרים עבור הוצאות הקשורות להריון, לידה וטיפול ברך הנולד.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל המבוטחים בביטוח בריאות אצל הנתבעות, אשר הפוליסות שלהם (או נספחיה) כוללות כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, ואשר הכיסוי נמנע מהם מהטעם שהם גברים ו/או מהטעם שנעזרו בשירותיה של פונדקאית לצורך ההריון והלידה וכן כל המבוטחים אצל המשיבות בביטוח בריאות, או אדם שביקש לערוך אצל אחת או יותר מהנתבעות ביטוח בריאות ואשר נחשף למדיניות המפלה של הנתבעות בקשר למתן כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, לנשים בלבד, וסבל בעקבות זאת נזק בין היתר בשל השפלה ופגיעה בכבוד בגין ההפליה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
31	6/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת משכנתא נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח מחדשת את פוליסת ביטוח המשכנתא באופן אוטומטי, ללא ידוע וללא קבלת הסכמת הלקוח, וזאת עם תנאים חדשים הכוללים לכאורה ייקור של דמי הביטוח. על פי הטענה, ייקור זה הינו אל מעבר לעליית המדד, ומגלם, בין היתר, את ביטול ההטבה שניתנת למבוטחים בשנה הראשונה.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל לקוחות המשיבה אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה תוך ייקור הפרמיה מעבר לעליית המדד אף בדרך של ביטוח הטבה, ללא ידוע כנדרש בד"ן ו/או ללא קבלת הסכמתם כנדרש בד"ן, במגבלת תקופת ההתיישנות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
32	6/2023 בית הדין האזורי לעבודה ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי מגדל מקפת נוהגת להחתיים מראש חלק מעמיתיה, בעת הצטרפותם לקרנות הפנסיה שבניהולה, על הסדר הארכת ביטוח המאפשר ניכוי אוטומטי של עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה, למשך תקופה כוללת שלא תעלה על 24 חודשים, וזאת לפי הטענה, שלא בהתאם להסדר הקבוע בהוראות הדין.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל מי אשר המשיבה ניכתה את עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה שלו בניגוד להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקשת בסך העולה על 4 מיליון ש"ח.
33	9/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי בעת תקלה המחייבת הרמה לצורך גרירתם של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, מגדל ביטוח מסרבת לספק את השירות ודורשת תשלום נוסף.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה קבוצת הצרכנים, אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבה ב-7 השנים האחרונות, אשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב (המחייב גרירה למוסר).	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש באופן מצרפי ובהתייחס לכל חברות הביטוח הנתבעות בבקשת האישור, ועומד על סך של 80 מיליון ש"ח.
34	11/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" צפויה ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי, שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח. על כן, לטענת התובעים, יש לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית (ואף לא קיימים).	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 אוקטובר 2023 לא סיפקו ולא יספקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - במצב חירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם וערב" (לשון הבקשה). כמו כן, הוגדרו מספר תתי קבוצות בגוף הבקשה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2,500,000 ש"ח. ביחס לאחת מתתי הקבוצות שהוגדרו בבקשות אישור - מגויסי צו 8, הוערך סכום הנזק הנתבעות ביחס לכלל הנתבעות בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
35	2/2024	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי בעת תשלום תגמולי ביטוח במסגרת פוליסת ביטוח מקיף לרכב במקרה של אובדן גמור, מגדל ביטוח מפחיתה סכומים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שאלה לא צוינו בפני המבוטחים בשלב הטרם חוזי, בניגוד לחוזר "ביטוח רכב (רכוש) - תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור".	1 (סוכנות ביטוח), במקרים של "אבדן גמור" או "אבדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים/מיוחדים", זאת מבלי שמשתנים אלו הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2,500,000 ש"ח.

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	4/2020 מחוזי - תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) ומבוטח בפוליסת ביטוח תכולת דירה	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, בניגוד, כביכול, לחובתן על פי דין, נמנעות מלהשיב למבוטחיהן חלק מדמי הביטוח בפוליסות ביטוח רכב (חובה ורכוש) שהסיכון אליו חשופות הנתבעות פחת באופן משמעותי, כנטען בתובענה, בשל שינוי נסיבות קיצוני שנגרם כתוצאה ממגפת הקורונה, אשר בעקבותיה הוטלו הגבלות תנועה על אזרחי ישראל וכתוצאה מכך פחתו משמעותית עבירות התפרצות לבתים והיקף הנסועה ברכבים, וזאת החל מיום 19 במרס 2020, המועד בו פורסם על כניסתן לתוקף לראשונה של תקנות לשעת חירום (הגבלת פעילות), תש"פ-2020.	כ-92 מיליון ש"ח	בינואר 2023 התקיים קדם המשפט במהלכו בית המשפט ציין כי יש לפצל את הדיון בתיק זה מהדיון בתיקי הרכב המתוארים בסעיף ב(19) לעיל. בית המשפט ציין במהלך הדיון שסיכויי בקשת האישור נמוכים והציע למבקש להסתלק מבקשתו. בפברואר 2023 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מבקשת האישור תוך דחיית תביעתם האישית, ללא צו להוצאות. בפברואר 2023, אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו את בקשת ההסתלקות מבקשת האישור והורה על דחיית התביעה האישית של המבקשים, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסימו.
		מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עילות התביעה העיקריות הנתענות הינן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, עילות חוזיות של הפרת חובת תום הלב בקיום חוזה, עוולת הפרת חובה חקוקה ועוולת הרשלנות.		לתובענה עם השלכות נגיף הקורונה על ירידת הסיכון הביטוחי ראה סעיף ב(20) בטבלה לעיל.
2	1/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוחי מנהלים מגדל אחזקות	עניינה של בקשת האישור במספר טענות, אשר עיקרן הינן כדלקמן: מגדל אחזקות מעגלת סכומי הפקדות ולפיכך קיימת חוסר התאמה בין סכומי ההפקדות המועברות על ידי המעסיק לבין הסכומים המדווחים בדוחות הרבעוניים שנשלחו למבוטח; חוסר יכולת לפדות את כספי החסכון הצבורים בפוליסות, בין במשיכה הונית ובין בדרך של קבלת קצבה, מאז פרישת המבקש לגמלאות; טרטור המבקש להמצאת אישורי פטור מפקיד שומה בעוד שמדובר בכספים שממילא פטורים, לטענתו, ממס וכן ביחס לצורך באימות זהותו.	לא כומת. בבקשת האישור צוינה הערכה של מאות מיליונים.	בדצמבר 2021, בית המשפט המחוזי הורה על מחיקת בקשת האישור היות שנפלו בבקשת האישור פגמים רבים אשר אינם מאפשרים את בירורה. בפברואר 2022, המבקש הגיש ערעור לבית המשפט העליון במסגרתו הוסיף את גם את מנכ"ל מגדל אחזקות לשעבר ומשנה למנכ"ל במגדל ביטוח לערעור. באוקטובר 2022 מגדל הגישה תשובתה לערעור. במרס 2023 בית המשפט העליון דחה את הערעור. בכך בא הליך זה לסימו.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
3	5/2021	עמית בקרן פנסיה הדין	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל מקפת מקזזת שלא כדין את תשלומי "דמי פגיעה", ששולמו על ידי ביטוח לאומי לעמיתים, מסכום קצבת נכות המשולמת על ידה מכוח תקנון הקרן הפנסיה. התובע טוען שמדובר בפרשנות מוטעית שמעניקה מגדל לתקנון הקרן ובשלה מקזזת לחברי הקבוצה שיעורים ניכרים מהסכומים שעליה לשלם לעמיתים בקרן, מבלי שיש לפרשנותה עיגון חוקי ו/או פרשני כלשהו.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	בדצמבר 2022 בית הדין לעבודה הורה למבקש להודיע האם הוא עומד על בקשתו. במרס 2023 המבקש הגיש לבית הדין בקשת הסתלקות ללא צו להוצאות. באפריל 2023 בית הדין לעבודה אישר את בקשת ההסתלקות.
4	6/2022	מבוטחת תל - בפוליסת ביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור הינה בטענה כי מגדל ביטוח המשיכה להפעיל את הכיסוי הביטוחי בפוליסת החסכון וגבתה פרמיות עבור רכיב הריסק, גם לאחר תאריך גמר הביטוח, וזאת מבלי לקבל את אישור מבוטחיה וכך הפחיתה את רכיב החסכון לרבות ביחס לתשואות שהיו נצברות בגין כספים ששלמו לרכיב הריסק.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי התובעת בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	במרס 2023, הוגשה בקשת הסתלקות מוסכמת לבית המשפט. במאי 2023, בית המשפט אישר את בקשת ההסתלקות ללא פסיקת גמול למבקשת ושכר טרחה לבא כוחה, זאת היות שלא צמחה תועלת לציבור מהגשת בקשת האישור.
			עילות התביעה העיקריות, הפרת חוזה, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים המבוקשים הינם, השבת פרמיות הביטוח ששולמו ביתר וכן פיצוי בגין הפסדי ריביות ותשואות וכן סעד הצהרתי לפיו מגדל ביטוח תתחייב כי בכל פוליסה ו/או כיסוי ביטוחי אשר מסתיים, היא תפנה למבוטח על מנת לבחון מולו את הארכת הכיסוי הביטוחי תוך הצגת טבלת פרמיות שידרש לשלם עבור הארכת הכיסוי הביטוחי. סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך של כ-7,269 ש"ח.		

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
5	11/2020	צד ג' אשר רכבו נפגע בתאונה מרכב שמבוטח על ידי מגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח פועלת באופן שיטתי ומכוון בניגוד להוראות הדין כאשר היא מחשבת את שוויים של חלקי חילוף שנדרשת החלפתם במהלך ביצוע תיקונים לפי מחירי חלקי חילוף ביבוא מקביל, אשר לטענת התובע אינם ניתנים להשגה בזמנים הרלוונטיים, תחת מחירי חלקי חילוף המופיעים במחירי היבואנים הרשמיים. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה הביטוח וחובת תום הלב, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ועוולת הרשלנות. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם סעד כספי הכולל פיצוי של כלל חברי הקבוצה בגובה ההפרש שבין מחירי חלקי חילוף הקיימים במלאי בשוק המקומי לבין מחירון חלפים שאינם ברי השגה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כחוק וכן סעד הצהרתי לפיו מגדל ביטוח פעלה ביגוד לדין בפועלה כמתואר בדיווח זה לעיל וכי בית המשפט יורה לה להימנע בעתיד מחישוב גובה הפיצוי לפי מחירי חלקי חילוף שאינם זמינים במלאי בשוק המקומי.	1.5 מיליון ש"ח.	באפריל 2023, אושרה בקשת הסתלקות מוסכמת, הכוללת שינויים מסוימים בהתנהלות מגדל ביטוח בנושא זה מכאן ואילך. כמו כן, נפסקו גמול למבקש ושכר טרחה לבאי כוחו בסכום לא מהותי.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
6	4/2017 בית הדין הגבוה לצדק	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה (תיקונים שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) ("חוק הייעוץ"), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015 ו-2016), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הסעדים הנתבעים הינם פיצוי/השבה בגין דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון סוכנות לביטוח.	באוגוסט 2020 בית הדין האזורי לעבודה דחה את הבקשה לאישור תובענה כייצוגית. ערעור על פסק דינו של בית הדין האזורי לעבודה נדחה בספטמבר 2022 על ידי בית הדין הארצי לעבודה. בדצמבר 2022 הומצאה לחברה עתירה שהוגשה לבית המשפט העליון (בשבתו כבית משפט גבוה לצדק), למתן צו על תנאי וצו מוחלט לביטול פסק הדין (להלן: העתירה"). ביוני 2023 ניתן פסק דין המורה על דחיית העתירה על הסף, בהעדר עילה להתערבות בפסק דינו של בית הדין הארצי. כמו כן, נפסקו הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
7	1/2018	חברה בית המשפט העליון	אי תשלום תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים שבהם הנזקים לא תוקנו בפועל. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הם: (א) הצהרה כי הימנעות הנתבעות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על התיקון במקרים שבהם הנזק לא תוקן בפועל נעשית שלא כדין; (ב) ליתן צו המורה לנתבעות מעתה ואילך לכלול במסגרת תגמולי הביטוח שהן משלמות גם את המע"מ החל על עלות התיקון, וזאת גם אם הנזק לא תוקן; כאשר כתוצאה מכך, גם באותו המקרה שבו מקבל מבוטח או צד ג' תגמולי ביטוח ב"ערך שיפוי" ולא ב"ערך כינון", יחויבו הנתבעות לשלם לו תגמולי ביטוח בגין מלוא הנזק, לרבות המע"מ. ובאשר לחברי תת הקבוצה לכלול בתגמולי הביטוח כאמור גם את המע"מ בשיעור שאינו מקוזז על ידי חברי תת הקבוצה; (ג) לחייב את הנתבעות בתשלום הפיצוי לחברי הקבוצה; (ד) בנוסף ו/או לחילופין למבוקש בס"ק ג' לעיל, היה ויפסק כי הפיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי בנסיבות העניין, עותרת התובעת להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שימצא בית המשפט לנכון בנסיבות העניין.	להערכת התובעת הפיצוי לחברי הקבוצה ממגדל ביטוח בגין כל שנה הינו בסך כ-13 מיליון ש"ח וכנגד כל החברות הינו כ-82 מיליון ש"ח לכל שנה.	בינואר 2022 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי מרכז לוד, אשר דחה את בקשת האישור ופסק הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי. באפריל 2022 המבקשת הגישה ערעור לבית המשפט העליון. בינואר 2023 מגדל ביטוח השיבה לערעור. בספטמבר 2023 חזרה בה המבקשת מהערעור בהמלצת בית המשפט העליון והערעור נדחה ללא צו להוצאות.
8	4/2020 בג"ץ	מבוטח בפוליסת ביטוח אובדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח וחברת ביטוח נוספת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסרבות, כביכול, להאריך את תוקף הכיסוי הביטוחי בפוליסות אובדן כושר עבודה שנרכשו לפני שנת 2017 לגיל הפרישה החדש שנקבע בשינוי התחיקתי בשנת 2004 וכן מסרבות לשלם לאותם מבוטחים תגמולי אובדן כושר עבודה עד גיל 67 לשכירים ועד גיל 70 לעצמאים. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חוזה, הפרת חוק חזרה ביטוח, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובת תם הלב והאמון מכוח סעיפים 12 ו-39 לחוק החוזים, הפרת הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תרמית. הסעד העיקרי הינו חיוב הנתבעות להשיב לתובע ולכל חברי הקבוצה תגמולי אובדן כושר עבודה שלא שולמו להם מגיל 65 ועד גיל 67 לשכירים ועד גיל 70 לעצמאים.	סכום התביעה המשוער בגין הנזק המיוחס לכלל הנתבעות עומד על 540 מיליון ש"ח.	בפברואר 2023 ניתן על ידי בית הדין הארצי לעבודה פסק דין הדוחה את הערעור תוך חיוב המבקש בתשלום הוצאות לטובת הנתבעות בסכום לא מהותי. במאי 2023 הוגשה עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ, בה עותר התובע לבטל את פסק דינו של בית הדין הארצי לעבודה. בנובמבר 2023 התקבל פסק דין שדוחה את העתירה שהוגשה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ, ללא צו להוצאות.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
9	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים נ' מגדל ביטוח	<p>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.</p> <p>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.</p>	לא הוערך על ידי התובע.	<p>בהמלצת בית המשפט, הצדדים ניהלו הליך גישור בפלוגתאות מוסכמות, גבשו הסכם פשרה והגישו אותו בפברואר 2022 לאישור בית המשפט.</p> <p>בהסכם הוסכם שמגדל ביטוח תבצע מספר בדיקות בפוליסות ביטוחי מנהלים על מנת לאתר פערים, ככל שניתן, בפוליסות של חברי הקבוצה ותיקונם ככל שנמצאו פערים, הכל בהתאם לקבוע בהסכם הפשרה. בין היתר נקבע שיבוצעו בדיקות ביחס לגביה ביתר בין שיעור הפרמיה בפועל לשיעור הפרמיה המוסכמת ובדיקות בנוגע לתשלומים בחסר מצד מעסיק בגין רכיב אובדן כושר עבודה.</p> <p>בנובמבר 2022 הגישה היועמ"ש לממשלה את עמדתה, לפיה אין מקום לאשר את הסדר הפשרה במתכונתו הנוכחית.</p> <p>בנובמבר 2022 החליט בית המשפט למנות בודק להסכם הפשרה.</p> <p>ביולי 2023 הוגש דוח הבודק. הצדדים והבודק הגישו התייחסויות והצעות לתיקון הסכם הפשרה, האחרונה שבהם בחודש דצמבר 2023, בצירוף הסכם פשרה מתוקן.</p> <p>בינואר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה המתוקן. מגדל ביטוח תפעל לביצוע פעולות בהתאם להסדר פשרה.</p>

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
10	7/2019 מחוזי - תל אביב	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 ביטוח מפחיתה באופן שרירותי ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, שווי ניצולת השרידים, וזאת מבלי להציג חו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.	11.5 ש"ח.	מיליון בהמלצת בית המשפט ניהולו הצדדים הליך גישור. במאי 2023 הוגש הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם כי מגדל ביטוח תשלם סך כולל של כ-1.1 מיליון ש"ח לחברי הקבוצה, וכן תשלם שכ"ט עו"ד, תגמול והוצאות בסכומים לא מהותיים. כמו כן, הוסכם כי בכל הנוגע לעתיד מגדל תצטרף למכתבי העמדה שלה, מכאן ואילך, את הערכות השמאי הנוגעות לניכוי ערך השרידים, אשר ייערכו בהתאם להוראות חוזר בירור ויישוב תביעות. באוקטובר 2023 התקבלה עמדת היועמ"ש לממשלה ביחס להסכם הפשרה, במסגרתה הוצע כי ההחזר הכספי לחברי הקבוצה יתבצע באמצעות העברה בנקאית או באמצעי בו ביצע המבוטח את התשלום לחברה. בינואר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. מגדל ביטוח תפעל לביצוע פעולות בהתאם להסדר פשרה.

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים

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

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות	6	1,540,778
צוין סכום המתייחס לקבוצה	5	1,540,778
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות	33	7,475,678
צוין סכום המתייחס לקבוצה	13	4,202,623
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	4	3,273,055
לא צוין סכום התביעה	16	-
תביעות מהותיות אחרות	1	800,000
צוין סכום המתייחס לקבוצה	1	800,000

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

(2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף 1 לעיל מסתכם בכ-381 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-287 מיליון ש"ח).

(3) סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט בסעיף ו' להלן, הינן כ-384 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-292 מיליון ש"ח).

באור 39 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

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

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023 הנזכרים לעיל, התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי החברה ונציגי מגדל ביטוח, בעל-פה ובכתב, את טענותיהם לגבי האמור במכתבי הממונה ("הליך השימוע").

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

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

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

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

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

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

בהתאם להוראות הממונה ולהחלטת בית המשפט בבקשה למתן צו ביניים כאמור, הופרד מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ומונה יו"ר דירקטוריון קבוע למגדל ביטוח. בנוסף, מגדל ביטוח העבירה לאישור הרשות נוהל בעל שליטה והעברת מידע וכן תקנון מעודכן בו עוגנו הוראות הממונה לעניין תקופת כהונתו של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ולעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח, כל עוד הוראות אלו של הממונה תעמודנה בתוקף, ובשים לב לעתירה המנהלית שטרם ניתנה בה הכרעה נכון למועד עדכון התקנון כאמור. לפירוט אודות העתירה שהוגשה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 100338-01-2023 ו-100662-01-2023), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 104970-01-2023), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 109452-01-2023 ו-109503).

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

ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה במסגרתו ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה החברה כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב") וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות החברה לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר ההוראות שניתנו בהחלטת הממונה (קרי מינויו של יו"ר דירקטוריון קבוע במגדל ביטוח לתקופה שלא תפחת משלוש שנים; מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שלישי ועוד אחד; וכן קביעת נוהל בעל שליטה והעברת מידע אשר אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, צעדים אשר החברה ומגדל ביטוח קידמו בעת האחרונה). במסגרת הדיון, התבקש הממונה על ידי בית המשפט להגיש הודעה בתוך 24 שעות ולמסור האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב. באותו היום, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר ההוראות אשר פורטו בהחלטת הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31.8.2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט הנכבד אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב. בפסק הדין קבע בית המשפט הנכבד כי העתירה התקבלה במובן זה שההוראה בדבר הפרדת מקום המושב מבוטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר ההוראות שנכללו בהחלטת הממונה, אשר לגביהן הודיעה החברה במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן - נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת החברה כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות החברה לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו יעמדו ההוראות כאמור על כן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה.

לפירוט אודות הדיון בעתירה ופסק דינו של בית המשפט הנכבד, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016485).

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

2) הליכים מכוח סעיפים 198 ו-198א לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") על רקע התנהלות בעל השליטה בחברה.

בהמשך לדרישה מיום 23 באוגוסט 2020 שהגיש בעל מניות בחברה להגשת תביעה כנגד בעל השליטה בחברה, הוגשה ביום 22 בנובמבר 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית, בקשה כנגד החברה ובעל השליטה בחברה, מר שלמה אליהו (להלן: "מר אליהו") לאישור התביעה, שצורפה לבקשה, כתביעה נגזרת של החברה כנגדו, לפי סעיף 198 לחוק החברות (להלן: "הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת").

עניינה של הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת בטענה כי התנהלותו של מר אליהו, כמפורט במכתב הממונה, מיום 14 ביולי 2020 וכמפורט בטיטות דוח ביקורת ממשל תאגידי ביחס למגדל ביטוח בע"מ, אשר פורסמה על ידי הממונה ביום 4 בנובמבר 2020 (ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 15 ביולי 2020, אסמכתא 2020-01-068140, ומיום 5 בנובמבר 2020, אסמכתא 2020-01-110437), מהווה הפרה של חובת האמונים כבועו כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח, הפרת חובת הזהירות, הפרת חובת ההגנות כבעל השליטה בחברה וכן גרימה וסיוע להפרת חובת אמונים של דירקטורים בחברה ובמגדל ביטוח, אשר גרמו נזק לחברה בסך כולל של 332.8 מיליון ש"ח.

ביום 30 בספטמבר 2020 החליט דירקטוריון החברה להקים ועדה בלתי תלויה אשר תבחן ותדון בטענות שעלו במסגרת הבקשה כאמור ואשר הרכבה הינו יו"ר הועדה - כב' השופט (בדימוס) יורם דנציגר; פרופ' רוני עופר וגב' לינדה בן שושן, המכהנת כדח"צ בחברה (ראה דיווח מיידי של החברה, מיום 1 באוקטובר 2020. אסמכתא 2020-01-097966).

ביום 14 ביוני 2021 הגישה הועדה הבלתי תלויה דוח מטעמה ("דוח הועדה") ובו המליצה הועדה לדירקטוריון החברה לדחות את פנייתו של המבקש בבקשת האישור. דוח הועדה כולל, בין השאר, דחיה של טענות המבקש, הן ברמה העובדתית והן ברמת הטעון המשפטי וכן מסיק (על יסוד חוות הדעת של היועץ הכלכלי הבלתי תלוי של הועדה) כי בחוות הדעת הכלכלית שצורפה לבקשת האישור, לעניין הנזק אשר לפי הטענה נגרם לחברה, נפלו פגמים מהותיים היורדים לשורשה.

ביום 6 ביולי 2021 קיים דירקטוריון החברה דיון בדוח הועדה והחליט לאמץ את המלצת הועדה על כל טעמיה המפורטים בדוח, לפיהם לא נמצא בסיס עובדתי ומשפטי לטענות המבקש, לרבות בטענה לנזק מתמשך שנגרם לחברה, ובהתאם החליט לדחות את דרישת המבקש, כי החברה תגיש תביעה כנגד מר שלמה אליהו.

ביום 27 ביולי 2021 הגישה החברה את תגובתה לבקשת האישור, במסגרתה דחתה את דרישת המבקש להגיש תביעה נגד מר אליהו, בהסתמך על דוח הועדה. לפירוט, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-101082) ומיום 7 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-113121). המבקש הגיב לתשובה והגיש חוות דעת משלימה לחוות הדעת שהוגשה מטעם החברה.

ביום 20 בדצמבר 2021 המדינה והממונה הודיעו כי בשלב זה לא ראו לנכון לנקוט עמדה. הממונה שמר על הזכות לטעון בעניין חסיון מסמכים בינו לבין הגוף המפוקח.

בהמשך לפנייתו של מר שלמה אליהו ובהתאם לכתב השיפוי שהונפק לו, אישרה ועדת הביקורת תשלום ביניים בגין הוצאות שכר טרחה מומחים בקשר עם התביעה הנ"ל, לרבות דיוני הועדה בלתי תלויה וזאת עד לגובה ההשתתפות העצמית בפוליסת ביטוח "אחריות נושאי משרה" (150 אלפי דולר). תשלום הביניים כפוף לחובת החזר, אם וככל שתיקבע החבות בהתאם לעילות שאינן מכוסות בהתאם לכתב השיפוי.

נכון למועד הדוח, הצדדים ממתינים להכרעת בית המשפט בבקשת האישור, לאחר שהסתיימו דיוני הוכחות והוגשו הסיכומים בתיק.

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

3) ביום 15 במרס 2023 התקבלה במשרדי מגדל ביטוח בקשה נוספת לאישור תביעה כתביעה נגזרת, בהתאם להוראות סעיף 198 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, כנגד החברה ומר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, אשר הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על ידי בעל מניות בחברה ("המבקש" ו-"בקשת האישור השניה", בהתאמה). בקשה זו הוגשה על ידי המבקש ובא כוחו שהגישו את הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת המפורטת בסעיף 2.ו באור זה. במסגרת בקשת האישור השניה התבקש בית המשפט לאשר את הגשת התביעה כנגד מר אליהו, תוך חיובו של מר אליהו לשלם לחברה סכום של כ-487,110 אלפי ש"ח בטענה כי במשך תקופה של שנתיים, מיום 20 בנובמבר 2020 ועד ליום 15 בנובמבר 2022 ("התקופה") גרם מר אליהו נזקים לחברה.

המבקש טוען, בין היתר, כי מעורבותו של מר אליהו במגדל ביטוח, גרמה לאי יציבות ניהולית במגדל ביטוח. בכך, לטענת המבקש, הפר מר אליהו את חובת ההגיונות כבעל שליטה בחברה ובמגדל ביטוח. בנוסף, המבקש טוען, בין היתר, כי מר אליהו פגע בשיקול הדעת העצמאי של חברי הדירקטוריון וכי גרם בכך לדירקטורים להפר את חובת האמונים החלה עליהם. כמו כן, לטענת המבקש, מעורבותו של מר אליהו בניהולה השוטף של מגדל ביטוח, בכובעו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה (בעת שניהן בתפקיד זה), מהווה הפרה של חובת האמונים וחובת הזהירות. כמו כן נטען להפרת חובות חקוקות ולעולות הרשלנות.

ראה לעניין זה דיווח מיידי של החברה מיום 16 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-027711). ביום 19 במרס 2023 בית המשפט ביקש את עמדת הצדדים ביחס לאיחוד בקשת האישור השניה עם הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת. הצדדים התנגדו לאיחוד התיקים. ביום 1 במאי 2023 בית המשפט פסק שהדיונים בשתי הבקשות כאמור לא יאוחדו.

ביום 1 במאי 2023 החברה ומר שלמה אליהו הגישו בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור השניה וזאת מחמת שימוש לרעה בהליכי משפט ולחילופין בקשה לעיכוב הליכים ולהארכת מועד להגשת תשובה לבקשה זו. ביום 28 ביוני 2023 קבע בית המשפט כי ההכרעה בבקשות הסילוק תעוכבנה עד להגשת התשובות לבקשת האישור כיוון שלא ניתן לעמוד על היקף החפיפה בין הטענות המשפטיות והעובדתיות המצריכות הכרעה בתיק זה ובבקשה הראשונה טרם הגשת תשובות המשיבים.

ביום 10 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה על הקמת ועדה בלתי תלויה שתבחן ותדון בעניינים העולים בבקשת האישור. ביום 13 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה כי הרכב הוועדה יהיה כדלקמן: יו"ר הוועדה - פרופ' יורם דנציגר, שופט בית המשפט העליון (בדימוס), פרופ' רוני עופר וד"ר אסף אקשטיין. ("הוועדה").

ביום 23 באוקטובר 2023 הגישה הוועדה דוח מפורט הכולל את המלצותיה לדירקטוריון החברה בשאלה האם קמה לחברה עילת תביעה ראויה נגד בעל השליטה בחברה בגין הטענות שעלו בבקשה הנוספת או בגין טענות הנובעות מהן ("הדוח" או "דוח הוועדה"). בדוח פורטו ממצאי עבודת הוועדה, אשר על בסיסם הגיעה הוועדה למסקנה כי אין בסיס לטענות שהועלו בבקשה לאישור תביעה נגזרת, לא במישור העובדתי ולא במישור המשפטי. כמו כן, צוין בדוח הוועדה כי מעבר לדברים האמורים בדבר היעדר ראיות לכאורה לקיומה של עילת תביעה נגד מר אליהו, הוועדה שקלה גם את טובתה של החברה בהקשר של הכדאיות בהגשה וניהול של תביעה נגזרת והגיעה למסקנה כי אין מקום להגשת תביעה כנגד מר אליהו. בתאריכים 7 ו-9 בנובמבר 2023 קיים דירקטוריון החברה דיון בדוח הוועדה, על כלל ממצאיו, והחליט לאמץ את המלצת הוועדה על כל טעמיה המפורטים בדוח. ביום 4 בינואר 2024 הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית המשפט הנכבד לדחות את בקשת האישור בהסתמך, בין היתר, על דוח הוועדה. לפירוט אודות הוועדה והדוח שהגישה ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 11 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-078231), 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-079836), 24 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא -2023-01-118338) ו-12 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-123315). ביום 13 במרץ 2024 הגיש המבקש את תגובתו לתשובת החברה.

בהמשך לפנייתו של מר שלמה אליהו ובהתאם לכתב השיפוי שאושר למר אליהו ביום 22 בספטמבר 2022 ע"י האסיפה הכללית של החברה עבור כהונתו כדירקטור בחברה, אישרה ועדת הביקורת ביום 12 בפברואר 2024 תשלום ביניים בגין הוצאות ההגנה של מר אליהו בקשר עם התביעה הנ"ל ועד לסך כולל של 120 אלפי ש"ח (בצירוף מע"מ). תשלום הביניים כפוף לחובת החזר, אם וככל שתיקבע החבות בהתאם לעילות שאינן מכוסות בהתאם לכתב השיפוי.

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

(4) החברה ו/או החברות המאוחדות חשופות לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה שהופקה על ידי מגדל ביטוח, מצד לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, מזה סכום מצטבר בגין תביעות שהוגשו בסך של כ-19 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-15 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 6.1 ו-7 לבאור זה.

(5) ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל מגדל ביטוח הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, הכוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו. לעניין זה ראה בהרחבה סעיף 39(1)(ב)(20) לעיל.

(6) ביום 28 בספטמבר 2023 הודיעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון למגדל ביטוח על כך שהוגשה לוועדה להטלת עיצום כספי ברשות שוק ההון ("הוועדה" או "ועדת העיצומים") בקשה להטיל על מגדל ביטוח עיצום כספי בשל הפרה לכאורה של הוראות לפי סעיף 7 לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וזאת על רקע ביקורת שנערכה במגדל ביטוח ביחס לתקופה שבין יולי 2018 עד יוני 2019. עניינה של ההודעה כאמור הינו בהפרות נטענות של חובות דיווח שונות על ידי מגדל ביטוח על פי צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), תשע"ז-2017 ("הצו"), וכן בטענה כי מגדל ביטוח לא שמרה תיעוד להליך הבקרה לאיתור פעילות בלתי רגילה של לקוחותיה כנדרש על פי הוראת סעיף 17(ד) לצו. בחודש פברואר 2024 הגישה מגדל ביטוח תגובה בכתב לוועדת העיצומים, אשר במסגרתה טענה, בין היתר, כי אין מקום להשית עליה עיצום כספי בניסבות העניין וכן העלתה את טענותיה בנושא בדיון שהתקיים בפני הוועדה. טרם התקבלה החלטת הוועדה.

(7) 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.

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.

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

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

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

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

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

לעניין חשיפות כלליות נוספות, ראה באור 37.א.

2. התקשרויות

א. לפרטים בדבר רכישת תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי, באור 38.ה.2.

ב. התחייבויות להשקעה ומתן אשראי

- 1) סכום יתרת ההתחייבות להשקעות נוספות של החברה בקרנות השקעה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-14,317 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-12,381 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2022 כ-13,515 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-11,656 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).
- 2) סכום יתרת ההתחייבויות להשקעות נוספות של החברה בתאגידים שנרכשו ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-560 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-486 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2022 כ-747 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-656 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).
- 3) סכום יתרת ההתחייבויות של החברה להעמיד אשראי, לפי דרישה, ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-2,770 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-2,456 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2022 כ-1,960 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-1,786 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).

ג. התקשרויות לרכישת נכסי נדל"ן

סכום יתרת ההתחייבות של מגדל ביטוח להשקעות בנדל"ן ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ-199 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-156 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויים תשואה (שנת 2022 כ-359 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ-278 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה). חלק מהסכומים הנ"ל מתבסס על מנגנון התחשבות שנקבע בהסכם.

ד. כתבי שיפוי וויתור לנושאי משרה

1) כתבי שיפוי שניתנו עד שנת 2006

א) החברה העניקה כתבי שיפוי לנושאי משרה בחברות מוחזקות ובתאגידים אחרים בהם הם מכהנים מתוקף היותם נושאי משרה בחברה המאוחדת וכן למספר עובדים בקבוצה, לפיהם תשפה אותם מגדל, בהיקף, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי השיפוי, בגין חבות כספית שתוטל עליהם בשל פעולות שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בתאגידים האמורים, או בגין פעולות שפורטו בכתבי השיפוי.

ב) החברה העניקה כתבי וויתור לנושאי משרה בחברות מוחזקות ובתאגידים אחרים בהם הם מכהנים מתוקף היותם נושאי משרה במגדל ובחברות בנות של מגדל, לפיהם ויתרה החברה בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הוויתור, על תביעות נגד נושאי המשרה בקשר עם כל פעולה ו/או מחדל שיעשו כנושאי משרה בתאגידים האמורים.

ג) החברה העניקה כתבי שיפוי לנושאי משרה במגדל, בחברות בנות של מגדל ובחברות המוחזקות, לפיהם ישפו אותם, בהיקף, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי השיפוי, בגין חבות כספית שתוטל עליהם בקשר עם העניינים הבאים:

1) תשקיף החברה משנת 1996.

2) חובות שיחולו על החברה ו/או החברות בקבוצת מגדל בגין היות החברה חברה שמניותיה מוחזקות בידי הציבור ורשומות למסחר בבורסה ובלבד שההתחייבות לשיפוי תחול אך ורק על חבויות הנובעות מפעולות שבוצעו בתקופה של עד שנה מתאריך התשקיף.

ד) החברה העניקה כתבי וויתור והתחייבות לדחיית תביעות לנושאי משרה בתאגידים המשתייכים לקבוצת מגדל לפיהם ויתרה, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הוויתור וההתחייבות על תביעות כנגד נושאי המשרה בקשר עם כל פעולה ו/או מחדל שיעשו על ידם כנושאי משרה בכל אחד מהתאגידים, לרבות פעולה בקשר עם התחומים המפורטים להלן:

1) תשקיף החברה משנת 1996.

2) החובות שיחולו על התאגיד בקשר עם היות החברה חברה שמניותיה מוחזקות בידי הציבור או רשומות למסחר בבורסה.

כן התחייבה החברה, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הוויתור וההתחייבות, לגרום לדחייה של כל תביעה שתגיש כנגד התאגידים או איזה מהם אם כתוצאה מתביעה כאמור ייתבעו נושאי המשרה על ידי מי מהתאגידים בתביעה אשר לא תדחה על הסף.

בחודש נובמבר 2006 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מתן התחייבות לפטור והתחייבות לשיפוי של נושאי משרה בחברה.

בהתאם לכך הודיעה החברה לנושאי המשרה בה כדלקמן:

התחייבות לפטור - החברה פוטרת את נושאי המשרה בחברה מכל אחריות כלפיה החברה, בהתאם להוראות הדין, לכל נזק שנגרם ו/או ייגרם לה אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות אותם חבים נושאי המשרה כלפיה בפעולתם בתום לב בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או לפי בקשתה לנושאי משרה בחברה אחרת מקבוצת מגדל ו/או כנציגה של החברה ולבקשתה בתאגיד אחר שהחברה מחזיקה בו בזכויות, במישרין או בעקיפין, או בעלת ענין בה (להלן - "החברה האחרת") כמפורט בכתב הפטור והשיפוי שנמסר לנושאי המשרה.

התחייבות לשיפוי - החברה מתחייבת מראש לשפות את נושאי המשרה בחברה לרבות נושאי משרה בחברה האחרת בהתאם לנוסח כתב הפטור והשיפוי שנמסר לנושאי המשרה. בהתאם לכתב השיפוי ובכפוף להוראות הדין החברה תתחייב לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי שתוטלנה עליהם או שיוציאו עקב פעולות שעשו (לרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי) ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה האחרת ובלבד שהפעולות קשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי ובלבד שסכום השיפוי המירבי של השיפוי בגין סעיף 2.1.1 לכתב השיפוי הכולל והמצטבר שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ו/או יוצאו על-ידי החברה לא יעלה על סכום מצטבר השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה (במאוחד) על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים של החברה לפני מתן השיפוי בפועל וזאת לכל אחד מנושאי המשרה וכולם ביחד, למקרה בודד ובמצטבר וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה.

בחודש נובמבר 2011 החליטה ועדת הביקורת של החברה לקצוב עד ליום 30 בנובמבר 2020 את תקופת האירועים במהלכה יחולו הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ככל שלא יוחלפו בהסדרים אחרים, וכן כתבי פטור או שיפוי שיינתנו מעת לעת על ידי החברה על פי הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ביחס לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי במתן כתבי הפטור והשיפוי להם, המכהנים או שיכהנו מעת לעת ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2011, אסמכתא מספר 2011-01-344328.

בחודש פברואר 2012, אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה הענקת כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה בחברה, שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם וכפי שימונו מעת לעת ("נושאי משרה מסוימים") ולדירקטורים בחברה. כתבי השיפוי המעודכנים שיוענקו לנושאי המשרה המסוימים זהים לכתבי השיפוי שיוענקו לדירקטורים והינם בנוסח שצורף לדיווחים המיידים שפורסמו בעניינם, המפורטים להלן. הוראות כתבי השיפוי המעודכנים שיוענקו לנושאי המשרה המסוימים יחולו, בכפוף להוראות כל דין, גם ביחס לפעולות שנעשו עובר לתיקונם. בין יתר ההוראות המצויות בכתבי השיפוי נכללות:

(א) התחייבות לשיפוי מראש בגין חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה לתשלום לנפגעים מן ההפרה בהליך מנהלי וכן הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, הכל בהתאם לכניסתו לתוקף של חוק האכיפה המנהלית ותיקונו של חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ובהתאם לחוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) תשע"א-2011.

(ב) סכום השיפוי המרבי שישולם לנושאי משרה בקבוצת מגדל בכללותה, במסגרת כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו מעת לעת, לא השתנה, אלא שתוקן כי הוא לא יעלה על סכום השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה (במאוחד) לפי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה לפני מועד השיפוי בפועל (חלף שיקבע לפי הדוחות השנתיים האחרונים שפרסמה החברה לפני מועד השיפוי בפועל).

2. התקשרויות (המשך)

ד. כתבי שיפוי וויתור לנושאי משרה (המשך)

(4) כתבי שיפוי מעודכנים שניתנו בשנת 2012 (המשך)

ג) ניתנה הבהרה כי ההתחייבות לשיפוי חלה גם לגבי תפקידים אחרים בהם יישא בעל כתב השיפוי בתאגידי קבוצת מגדל ו/או בתאגיד אחר בו הוא מכהן מטעם קבוצת מגדל.

ד) ניתנה הבהרה כי ההתחייבות לשיפוי חלה הן לגבי אירוע שהתקיים בישראל והן לגבי אירוע שהתקיים מחוץ לישראל.

כמו כן, לאור התפתחויות שחלו בסביבה העסקית בה פועלת החברה וברגולציה החלה עליה, עודכנה רשימת האירועים בגינם רשאית החברה לתת התחייבות לשיפוי, כך שתכלול, בין היתר, התייחסות לאירועים הבאים: ניהול סיכונים, מדיניות השקעות, הליכי ובקורות SOX, עריכת דוחות כספיים ודוחות אחרים וניהול כספי לקוחות.

לפרטים נוספים אודות כתבי שיפוי אלו, ראה דוח מיידית שפרסמה החברה ביום 28 בדצמבר 2011, אסמכתא מספר 2011-01-378141, דוח מיידית מיום 2 בפברואר 2012, אסמכתא מספר 2012-01-032109, דוח מיידית מיום 7 בפברואר 2012, אסמכתא מספר 2012-01-036555.

(5) כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרובי

לפירוט אודות כתבי שיפוי ופטור שהוענקו לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרובו, ראה באור 3.ה.38.

(6) ביטוח נושאי משרה

א) ביום 13 בפברואר 2022 אישרה ועדת התגמול של החברה, חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצת מגדל, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה. הביטוח יחודש לתקופה של 12 חודשים, החל מיום 15 בפברואר 2022, בגבולות אחריות של 100 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח. עלות הפרמיה השנתית בגין הכיסוי האמור וגובה ההשתתפות עצמית הינם בהתאם לתנאי השוק ונקבעו לאחר בחינת הצעות שקיבלה החברה ממבטחי משנה. לפרטים ראה דיווח מיידית של החברה מיום 15 בפברואר 2022 (אסמכתא: 2022-01-018403).

ב) בימים 12 ו-14 בפברואר 2023 אישרו המוסדות המוסמכים בקבוצה את חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצה, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, לתקופה נוספת של שנים עשר חודשים, החל מיום 15 בפברואר 2023 ועד ליום 14 בפברואר 2024. גבולות האחריות של הפוליסה נותרו 100 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח. עלות הפרמיה השנתית בגין הכיסוי האמור וגובה השתתפות עצמית הינם בהתאם לתנאי השוק. הכיסוי הביטוחי האמור אושר בהתאם לתנאי השוק. הכיסוי הביטוחי האמור אושר בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות ההקלות. לפרטים ראה דיווח מיידית של החברה מיום 15 בפברואר 2023 (אסמכתא מספר 2023-01-017529).

2. התקשרויות (המשך)

ה. התקשרויות אחרות

למגדל ביטוח הסכם למתן שירותים עם בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ ("בי-וול"), חברה בת בבעלותה המלאה של מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ("מגדל בריאות") חברה בת בבעלותה המלאה של מגדל אחזקות, שמספקת למגדל שירותים בתחום הבריאות.

בחודש אוקטובר 2015 נחתם בין מגדל ביטוח לבין בי-וול הסכם מסגרת למתן שירותים שאינם בגדר כתבי שירות. במסגרת הסכם זה הוסדר מתן שירותים נוספים למגדל ביטוח: שירות מוקד חירום, העמדת מוקד שירות וסילוק תביעות לביטוח שיניים קבוצתי וביטוח בריאות אמבולטורי. ההסכם הינו לתקופה שאינה קבוצה, כאשר לכל אחד מהצדדים זכות ביטול בכל עת בכפוף להודעה מראש לצד השני.

בחודש יולי 2016 נחתם בין מגדל ביטוח לבין בי-וול הסכם מסגרת למתן שירותים בגין כתבי שירות המשווקים למבוטחי מגדל ("הסכם כתבי השירות"). הסכם זה מסדיר מתן שירותים שונים ביחס לכתבי שירות שונים שחולקו למספר סוגים, בין היתר בהתאם למועד שבו החלו להינתן השירותים, כאשר ביחס לכל סוג כאמור נקבעה תקופת התקשרות נפרדת.

בשנת 2021, נחתם תיקון להסכם כתבי השירות בין בי-וול למגדל ביטוח, לפיו בין היתר השתנה מנגנון ההתחשבנות בין הצדדים, ביחס לחלק מכתבי השירות מתשלום בסכום שנתי קבוע בהתאם לכמות המבוטחים שרכשו את כתבי השירות לתשלום לפי שירות בפועל שמספקת בי-וול למגדל ביטוח:

בשנים 2023, 2022 ו-2021 שילמה מגדל ביטוח לבי-וול סך של כ-33,794 אלפי ש"ח, כ-32,362 אלפי ש"ח וכ-30,834 אלפי ש"ח, בהתאמה.

1. שירותי ניהול נכסים פיננסיים ושיווק להשקעות

קבוצת שוקי הון מנהלת תיקי השקעות וקרנות נאמנות עבור לקוחות שאינם צדדים קשורים בשווי כולל של כ-68 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (ליום 31 בדצמבר 2022 כ-52 מיליארד ש"ח).

2. חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה בחכירה תפעולית

הקבוצה מחכירה נדל"ן להשקעה לגופים חיצוניים. הסכמי החכירה הם לתקופה ממוצעת של 3 עד 7 שנים. בדרך כלל יש לחוכרים אופציה להארכת תקופת השכירות בתנאים שנקבעו בהסכם.

להלן דמי החכירה המינימליים העתידיים להתקבל בגין חוזי חכירה שאינם ניתנים לביטול (לא כולל תקופת אופציה):

ליום 31 בדצמבר 2023	אלפי ש"ח	
481,541		שנה ראשונה
425,627		שנה שנייה
376,107		שנה שלישית
327,634		שנה רביעית
178,357		שנה חמישית
1,193,048		שנה שישית ואילך
<u>2,982,314</u>		

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 הכירה הקבוצה בסך של כ-2,494 אלפי ש"ח כהכנסה בדוח רווח והפסד בגין דמי שכירות מותנים (בשנים 2022 ו-2021 סך של כ-2,413 אלפי ש"ח וכ-1,665 אלפי ש"ח בהתאמה).

לפרטים נוספים בדבר ההכנסות שהוכרו בגין נדל"ן להשקעה ראה באורים 8 ו-26.

באור 40 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של החברה ומנהל החטיבה הפיננסית של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידו. כמו כן, ביום 19 בפברואר 2024 אישור דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דוד סבן למנהל כספים של החברה ולמנהל החטיבה הפיננסית במגדל ביטוח, במקומו של מר כהן, וזאת בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה של מר כהן ולתחילת הכהונה של מר סבן.

לעניין עזיבה ומינוי של אקטואר ראשי, אקטואר ממונה ביטוח כללי, מנהל סיכונים ומנכ"ל מקפת בתקופת הדוח ראה באור 38(5).

ב. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לפרטים ראה באור 21.

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

א. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
עלות מופחתת		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
11,451,528	11,341,852	10,420,642	10,030,058
4,742,309	5,307,745	4,492,269	5,084,848
858,854	877,827	872,313	914,446
<u>17,052,691</u>	<u>17,527,424</u>	<u>15,785,224</u>	<u>16,029,352</u>
		<u>32,323</u>	<u>202</u>

אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה:
 זמינים למכירה
 שווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה
 לראשונה
 סך הכל נכסי חוב סחירים
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(* בניכוי הפרשות לירידות ערך.

ב. מניות

ליום 31 בדצמבר			
עלות ^(*)		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
16,240	12,584	13,978	14,225
16,240	12,584	13,978	14,225
142,900	180,258	229,709	244,330
142,900	180,258	229,709	244,330
<u>159,140</u>	<u>192,842</u>	<u>243,687</u>	<u>258,555</u>
		<u>30,757</u>	<u>29,866</u>

סחירות
 זמינות למכירה
 סך הכל מניות סחירות
שאינן סחירות
 זמינות למכירה
 סך הכל מניות שאינן סחירות
 סך הכל מניות
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(* בניכוי הפרשות לירידות ערך.

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

ג. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר				
עלות ^(*)		ערך בספרים		
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח				
1,082,034	1,392,293	1,123,311	1,587,219	סחירות
-	-	-	11,872	זמינות למכירה
1,082,034	1,392,293	1,123,311	1,599,091	מכשירים נגזרים
				סך הכל השקעות פיננסיות סחירות
3,317,797	4,063,186	3,766,961	4,536,699	שאינן סחירות
12	12	261,360	389,892	זמינות למכירה
3,317,809	4,063,198	4,028,321	4,926,591	מכשירים נגזרים
				סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>4,399,843</u>	<u>5,455,491</u>	<u>5,151,632</u>	<u>6,525,682</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
		<u>1,143,258</u>	<u>1,176,478</u>	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידות ערך.



קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144א'

תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

20 במרס 2024

לכבוד

הדירקטוריון של

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה")

אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ מחודש אוגוסט 2021 (להלן: "תשקיף המדף")

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

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 20 במרס 2024 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 20 במרס 2024 בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.
3. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 20 במרס 2024 על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

סומך חייקין

רואי חשבון

מבקרים משותפים



מידע כספי נפרד

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2023

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970	
3	נתונים על המצב הכספי	
4	נתוני רווח והפסד	
5	נתונים על הרווח הכולל	
6	נתונים על השינויים בהון	
9	נתונים על תזרימי המזומנים	
	מידע נוסף למידע הכספי נפרד	
10	עיקרי המדיניות החשבונאית שישמה במידע הכספי הנפרד	באור 1
11	מזומנים ושווי מזומנים	באור 2
11	מסים על ההכנסה	באור 3
11	התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות	באור 4
12	דרישות הון עצמי של חברות מאוחדות	באור 5
12	אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח	באור 6



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



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

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ואשר נכלל בחלק 4 לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
20 במרס 2024

מבקרים משותפים

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2023

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
8,030,112	8,537,609	א.4	נכסים
51,229	47,623		השקעות חברות מוחזקות שטרי הון לחברות מוחזקות
8,081,341	8,585,232		סך הכל נכסים שאינם שוטפים
957	-		השקעות פיננסיות
231	2,165		חייבים בגין חברות מוחזקות
198	179	2	חייבים אחרים
8,285	3,387		מזומנים ושווי מזומנים
9,671	5,731		סך הכל נכסים שוטפים
8,091,012	8,590,963		סך הכל נכסים
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
110,629	110,629		הון מניות
273,735	273,735		פרמיה על מניות
(42,790)	(78,784)		קרנות הון
7,746,574	8,283,142		יתרת עודפים
8,088,148	8,588,722		סך הכל הון
			התחייבויות
1,231	1,289		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
296	-		זכאים בגין חברות מוחזקות
1,337	952		זכאים ויתרות זכות
2,864	2,241		סך הכל התחייבויות
8,091,012	8,590,963		סך הכל הון והתחייבויות

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

טל כהן מנהל כספים	יוסי בן ברוך מנכ"ל	שופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר יו"ר הדירקטוריון	20 במרס 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------	-----------------------	---	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
1,395,549	760,944	601,154		חלק החברה רווחי חברות מוחזקות
8,924	11,290	16,053		הוצאות הנהלה וכלליות
1,386,625	749,654	585,101		רווח לפני הכנסות מימון ומסים על הכנסה
1,247	1,206	1,541		הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
11	114	536		הכנסות מימון
1,387,883	750,974	587,178		רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	3	מסים על הכנסה
<u>1,387,883</u>	<u>750,974</u>	<u>587,178</u>		רווח לתקופה, המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
1,387,883	750,974	587,178
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה		
רווח (הפסד) כולל אחר		
פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל		
הועברו או יועברו לרווח והפסד		
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לרווח כולל אחר		
(13)	(96)	(34)
רווחים והפסדים, נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקפו לדוח רווח והפסד		
-	-	98
חלק החברה רווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
295,150	(1,311,517)	(61,546)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס		
295,137	(1,311,613)	(61,482)
רווח אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת		
פרטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד - חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני		
44,779	91,345	25,386
339,916	(1,220,268)	(36,059)
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו		
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה		
1,727,799	(469,294)	551,119

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מיוחס לבעלי המניות החברה

קרנות הון										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרונות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון	
אלפי ש"ח										
110,629	273,735	(464,830)	6,989	(1,735)	-	(993)	417,779	7,746,574	8,088,148	יתרה ליום 1 בינואר 2023
-	-	-	-	-	-	-	-	587,178	587,178	רווח לתקופה
-	-	(61,719)	-	-	-	237	27,660	(2,237)	(36,059)	רווח (הפסד) כולל, נטו ממס
-	-	(61,719)	-	-	-	237	27,660	584,941	551,119	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	6,455	-	-	-	6,455	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	-	-	(8,627)	8,627	-	העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים
-	-	-	-	-	-	-	-	(57,000)	(57,000)	דיבידנד
<u>110,629</u>	<u>273,735</u>	<u>(526,549)</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,735)</u>	<u>6,455</u>	<u>(756)</u>	<u>436,812</u>	<u>8,283,142</u>	<u>8,588,722</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מיוחס לבעלי המניות החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון						
		קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות
8,557,442	6,966,773	355,261	(2,333)	(1,735)	6,989	848,123	273,735	110,629
750,974	750,974	-	-	-	-	-	-	-
(1,220,268)	20,848	70,497	1,340	-	-	(1,312,953)	-	-
(469,294)	771,822	70,497	1,340	-	-	(1,312,953)	-	-
-	7,979	(7,979)	-	-	-	-	-	-
<u>8,088,148</u>	<u>7,746,574</u>	<u>417,779</u>	<u>(993)</u>	<u>(1,735)</u>	<u>6,989</u>	<u>(464,830)</u>	<u>273,735</u>	<u>110,629</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מיוחס לבעלי המניות החברה

		קרנות הון							
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרונות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
6,876,643	5,611,532	324,840	(1,986)	(1,735)	6,989	552,639	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,387,883	1,387,883	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
339,916	7,053	37,726	(347)	-	-	295,484	-	-	רווח (הפסד) כולל, נטו ממס
1,727,799	1,394,936	37,726	(347)	-	-	295,484	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	7,305	(7,305)	-	-	-	-	-	-	העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים
(47,000)	(47,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
<u>8,557,442</u>	<u>6,966,773</u>	<u>355,261</u>	<u>(2,333)</u>	<u>(1,735)</u>	<u>6,989</u>	<u>848,123</u>	<u>273,735</u>	<u>110,629</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
(11,025)	(9,157)	(9,351)	א
(187)	(268)	(2,251)	
(11,212)	(9,425)	(11,602)	
1,051	10	1,007	
1,051	10	1,007	
1,020	5,647	2,700	
47,000	10,000	60,000	
48,020	15,647	62,700	
49,071	15,657	63,707	
(47,000)	-	(57,000)	
(47,000)	-	(57,000)	
(47,000)	-	(57,000)	
(12)	7	(3)	
(9,153)	6,239	(4,898)	
11,199	2,046	8,285	
2,046	8,285	3,387	
1,387,883	750,974	587,178	
(1,395,549)	(760,944)	(601,154)	
(1,247)	(1,206)	(1,541)	
(11)	(114)	(536)	
-	-	6,455	
(141)	(39)	(16)	
(1,996)	709	(385)	
-	1,361	95	
(1,398,944)	(760,233)	(597,082)	
36	102	553	
(11,025)	(9,157)	(9,351)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מימושים, נטו של השקעות פיננסיות, נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות 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 השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
מזומנים נטו 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

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים של חברות מוחזקות:

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
הכנסות מימון
שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולק במניות

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

באור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - דוחות מאוחדים), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - מידע כספי נפרד), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג' (להלן - התקנה) והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל 1970 (להלן - התוספת העשירית), בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה

- 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.

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יישמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

א. נתונים על המצב הכספי

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו הם סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

כמו כן, מוצג מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי המניות של החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

ב. נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה, תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד והדוח על הרווח הכולל המאוחדים.

כמו כן, מוצג מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי המניות של החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין, ירידת ערך השקעה בחברה כלולה או ביטולה, וכן ירידת ערך השקעה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני או ביטולה.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלי המניות של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה וסך כל הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

ג. נתונים על תזרימי המזומנים

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

ד. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות**הצגה**

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

רווחים והפסדים שטרם מומשו, הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה, הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים, המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
8,285	3,387

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ-4.27% (שנת 2022 כ-2.86%).

באור 3 - מסים על ההכנסהא. שומות מס חברות

לחברה שומות סופיות, מכוח הסכם או מכוח התיישנות, עד וכולל שנת 2017.

ב. מס תיאורטי

להלן התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים והפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
1,351,942	659,279	587,178	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
310,947	151,634	135,051	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
2,006	2,464	3,262	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים
(294)	(286)	(359)	הכנסות פטורות
(312,710)	(153,927)	(138,265)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
51	115	311	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	-	-	מסים על ההכנסה

באור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקותא. שטרי הון

להלן פירוט שטרי ההון שהונפקו לחברה על ידי חברות מאוחדות:

יתרה ליום 31 בדצמבר		יתרה ליום 31 בדצמבר		חברה מנפיקה
2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח		ערך נקוב		
13,084	11,798	13,500	11,900	מגדל שירותי ניהול בע"מ*
38,145	35,825	41,749	40,649	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ*
51,229	47,623	55,249	52,549	

* שטרי ההון הונפקו לחברה לתקופה שלא תפחת מ-5 שנים, אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון מוצגים בערכם הנוכחי.

באור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ב. דיבידנדים שהתקבלו מחברה מאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
47,000	10,000	60,000

מגדל שוקי הון (1965) בע"מ

באור 5 - דרישות הון עצמי של חברות מאוחדות

לגבי דרישות ההון של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ומגדל שוקי הון ראה באור 7.ג. לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 6 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

לפרטים אודות אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 40 לדוחות הכספיים המאוחדים.



פרטים נוספים על התאגיד

פרק 5 - תיאור פרטים נוספים על התאגיד
תוכן עניינים

2	תקנה 9 ד': דוח בדבר מצבת התחייבות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים
3	תקנה 10 א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים
5	תקנה 10 ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף
5	תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן
16	תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח
17	תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן
20	תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד
20	תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר - מועדי הפסקת מסחר וסיבותיה
21	תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
25	תקנה 21 א': השליטה בתאגיד
25	תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי
26	תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה בת או בחברה כלולה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח (למיטב ידיעת התאגיד)
28	תקנה 24 א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד
28	תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד
28	תקנה 25 א': מען רשום של התאגיד
29	תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד למועד 20 במרס 2024
35	תקנה 26 א': נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 20 במרס 2024
40	תקנה 26 ב': מורשה חתימה של התאגיד
40	תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד
40	תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות של התאגיד
40	תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים
42	תקנה 29 א': החלטות התאגיד
43	שאלון ממשל תאגידי

תקנה 9 ד': דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים

התחייבויות החברות המאוחדות של התאגיד המדווח, למעט חברות כאמור שהן כשלעצמן תאגיד מדווח או מבטח מפורטות להלן: אשראי שקיבלו החברות המאוחדות מבנקים בישראל.

תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן				שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד	
	אחר	דולר	יורו	באלפי ש"ח			
--	--	4	--	1	--	שנה ראשונה	
--	--	--	--	--	--	שנה שניה	
--	--	--	--	--	--	שנה שלישית	
--	--	--	--	--	--	שנה רביעית	
--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך	
-	-	4	-	1	-	סך הכל	

לעניין הנפקות הון שבוצעו ע"י מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, חברה נכדה של התאגיד, ראה באור 24.ה לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

דוחות רווח והפסד מאוחדים של התאגיד

1-12/2023	10-12/2023	7-9/2023	4-6/2023	1-3/2023	
אלפי ש"ח					
מבוקר					
12,574,699	3,150,999	3,232,180	3,116,895	3,074,625	פרמיות שהורוחו ברוטו
878,336	200,580	223,488	227,637	226,631	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
11,696,363	2,950,419	3,008,692	2,889,258	2,847,994	פרמיות שהורוחו בשייר
14,546,309	4,044,469	2,095,902	5,432,737	2,973,201	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,775,869	449,427	452,370	439,747	434,325	הכנסות מדמי ניהול
388,564	76,833	91,941	104,430	115,360	הכנסות מעמלות
72,966	18,664	18,725	17,731	17,846	הכנסות אחרות
28,480,071	7,539,812	5,667,630	8,883,903	6,388,726	סך הכל ההכנסות
24,761,243	6,115,676	4,565,661	8,422,583	5,657,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
692,533	178,289	149,042	143,270	221,932	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,068,710	5,937,387	4,416,619	8,279,313	5,435,391	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
2,009,225	531,202	514,029	481,756	482,238	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,246,032	345,681	305,856	308,906	285,589	הוצאות הנהלה וכלליות
26,312	4,366	4,770	12,578	4,598	הוצאות אחרות
262,013	63,474	68,238	62,231	68,070	הוצאות מימון
27,612,292	6,882,110	5,309,512	9,144,784	6,275,886	סך הכל ההוצאות
(2,281)	221	343	(3,358)	513	רווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
865,498	657,923	358,461	(264,239)	113,353	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
276,770	214,190	134,333	(93,509)	21,756	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
588,728	443,733	224,128	(170,730)	91,597	רווח (הפסד) לתקופה
מיוחס ל:					
587,178	442,945	224,211	(170,969)	90,991	בעלי המניות של התאגיד
1,550	788	(83)	239	606	זכויות שאינן מקנות שליטה
588,728	443,733	224,128	(170,730)	91,597	רווח (הפסד) לתקופה

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל - רבעוניים

1-12/2023	10-12/2023	7-9/2023	4-6/2023	1-3/2023	
אלפי ש"ח					
מבוקר					
588,728	443,733	224,128	(170,730)	91,597	רווח (הפסד) לתקופה
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
מבוקר					
(534,404)	(58,208)	(453,857)	22,810	(45,149)	רווח (הפסד) כולל אחר
423,140	54,152	82,223	174,562	112,203	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
17,239	2,158	10,239	-	4,842	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר
361	(706)	434	293	340	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
32,306	895	123,447	(67,724)	(24,312)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(124)	241	(148)	(101)	(116)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(61,482)	(1,468)	(237,662)	129,840	47,808	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(3,555)	(3,555)	-	-	-	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
36,148	36,148	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(7,201)	(7,201)	-	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
25,392	25,392	-	-	-	הפסד אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת
(36,090)	23,924	(237,662)	129,840	47,808	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע
552,638	467,657	(13,534)	(40,890)	139,405	השפעת המס
551,119	466,900	(13,451)	(41,129)	138,799	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
1,519	757	(83)	239	606	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
552,638	467,657	(13,534)	(40,890)	139,405	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
					<u>מיוחס ל:</u>
					בעלי המניות של התאגיד
					זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח (הפסד) כולל לתקופה

תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה על פי התשקיף

התאגיד לא הציע ניירות ערך מכח תשקיף המדף של התאגיד הנושא את התאריך 26 באוגוסט 2021.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן¹

א. בספרי התאגיד

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ב.	ערך בדוח הכספי הנפרד		יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
					באלפי ש"ח	באלפי ש"ח		בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל חברה לביטוח בע"מ	2 185,389,304	רג' 0.1 ש"ח	9,773,357	2186,366,640	8,204,114	--	--	100	100	100
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ		רג' 0.1 ש"ח	20,870,000	2,087,000	(33,209)	35,825 ³		100	100	100
מגדל שוקי הון בע"מ (1965)		רג' 0.828 ש"ח	4 428,943,676	4355,165,364	377,283	--		100	100	100
מגדל שירותי ניהול בע"מ	200			200	(10,579)	11,798 ⁵		100	100	100

² כולל מאה וחמש מניות המוחזקות בידי חברות בנות של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל ביטוח"), חברה בת של החברה ועשרים ואחת מניות המוחזקות בידי מגדל ביטוח. ³ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו לחברה בסך כולל של 40,649 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ולא נושאים ריבית. יתרתם הכוללת ליום 31 בדצמבר 2023 לאחר היוון הינה 35,825 אלפי ש"ח כמפורט להלן:

ערך נקוב שטר הון באלפי ש"ח	מועד פירעון	ריבית היוון	יתרת שטר הון ליום 31.12.23 באלפי ש"ח
3,886	11/2025	2.24%	3,731
13,072	02/2026	1.92%	12,563
13,691	12/2026	5.27%	11,736
10,000	03/2028	6.03%	7,795
סה"כ: 40,649			סה"כ: 35,825

⁴ כולל 33,000 מניות בנות 0.828 ש"ח המוחזקות על ידי מגדל קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מגדל קרנות"), שהינה חברה בת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן: "מגדל שוקי הון"). ⁵ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו לחברה בסך כולל של 11,900 אלפי ש"ח אשר אינם צמודים למדד ולא נושאים ריבית. יתרתם הכוללת ליום 31 בדצמבר 2023 לאחר היוון הינה 11,798 אלפי ש"ח כמפורט להלן:

ערך נקוב שטר הון באלפי ש"ח	מועד פירעון	ריבית היוון	יתרת שטר הון ליום 31.12.23 באלפי ש"ח
10,000	04/2024	2.22%	9,935
1,900	12/2024	1.98%	1,863
סה"כ: 11,900			סה"כ: 11,798

ב. בספרי החברה הבת, מגדל חברה לביטוח בע"מ¹

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.נ.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	2,236			2,236	928,889	--	100	100	100
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ		רג' 0.1 ש"ח	1,000	100	--	--	100	100	100
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ	6810			6810	272,557	7 49,029	100	100	100
מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ⁸	10,000			10,000	222,354	--	100	100	100
אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ ⁹	300			300	2,685	--	75	75	75
אלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ ⁹	2,000			2,000	3,325	--	100	100	100
מקפת שירותים פיננסים- סוכנות לביטוח (1998) בע"מ ⁹	10,000			10,000	8,583	--	100	100	100

⁶ כולל חמש מניות המוחזקות בידי חברות בנות של מגדל ביטוח ומניה אחת המוחזקת בידי החברה.

⁷ היתרה מורכבת משטר הון שהונפק למגדל ביטוח בסך 50,000 אלפי ש"ח אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית לפירעון לא לפני דצמבר 2024, שטר ההון הוון בשיעור של 1.98% יתרתו ליום 31 בדצמבר 2023 לאחר היוון 49,029 אלפי ש"ח.

⁸ בספרי מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ (להלן: "מגדל סוכנויות").

⁹ בספרי מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ (להלן: "מבטח סימון").

¹⁰ כולל 450 מניות של 1 ש"ח המוחזקות על ידי פרולייין אקסקלוסיב בע"מ, חברה בת של מבטח סימון.

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם התאגיד
שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם התאגיד
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בש"ח				
73.28	73.28	73.28		11 715	30,446	187,600.02	18,760,002	רג' 0.01 ש"ח		סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ ⁸
73.28	73.28	73.28		--	2,614	5.1	100 50,900	יסוד 0.0001 ש"ח רג' 0.0001 ש"ח		פלתורס ברמן סוכנות לביטוח בע"מ ¹²
73.28	73.28	73.28		--	3,150	100	1,000	רג' 0.1 ש"ח		פלתורס יהלומים סוכנות לביטוח כללי יומי בע"מ ¹²
36.635	36.635		36.635	--	21	50			50	פלתורס מוניציפלית סוכנות לביטוח כללי בע"מ ¹²
100	100	100	100	--	34,010	3,722	2,000	רוחים 1 ש"ח	1,722	שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ ⁸

¹¹ היתרה מורכבת משטר הון צמית שהונפק למגדל סוכנויות.
¹² בספרי סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ (להלן: "פלתורס"), חברת בת של מגדל סוכנויות.

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.נ.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון
ג'ינג'ר סוכנות לביטוח בע"מ ¹³	200			200	4,190	--	25	25	25
אחד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ ⁸		רג' 0.001 ש"ח	141,500,000	141,500	24,786	--	100	100	100
שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ ⁸	6,395 ¹⁵	מ' בכורה א' 0.1 ש"ח	1,782	6,573.2	27,791	--	100	100	100
איזבל עודה-שחם סוכנות לביטוח ¹⁶				--	265	--	51	51	51
סו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ ¹⁶	154			154	(51)	900 ¹⁷	100	100	100
סתיו-אורלן סוכנות לביטוח פנסיוני (2012) בע"מ ¹⁶	500			500	635	--	50	50	50

¹³ בספרי שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ (להלן: "שגיא יוגב"), חברה בת של מגדל סוכנויות.

¹⁴ כולל מניה אחת המוחזקת בידי מגדל ביטוח.

¹⁵ לא כולל 36 מניות בנות 1 ש"ח ו-49 מניות בנות 0.1 ש"ח המוחזקות בידי שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "שחם אורלן") חברה בת של מגדל סוכנויות.
¹⁶ בספרי שחם אורלן.

¹⁷ היתרה מורכבת משטר הון שהונפק לשחם אורלן בסך של 900 אלפי ש"ח אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית לפירעון ביולי 2028.

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים			יתרת הלואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם התאגיד
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בש"ח			
35	35		35	--	815	55		55	סופר משה סוכנות לביטוח (1997) בע"מ ¹⁶
100	100	100		--	1,349,700	¹⁸ 6,166.04	¹⁸ 61,660,406	רג' 0.0001 ש"ח	מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ
100	100		100	--	404,641	6,090,837		6,090,837	נכסי המגן בע"מ
100	100		100	--	404,641	¹⁴ 14,066,596		¹⁴ 14,066,596	פל בית המגן בע"מ ¹⁹
100	100		100	--	135,397	²⁰ 485,057		²⁰ 485,057	מגדל אשכול פיננסים בע"מ
100	100		100	--	3,192	²² 100		²² 100	מגדל שרותי מימון בע"מ ²¹
100	100		100	--	8,850	100		100	מגדל ליסינג בע"מ ²¹

¹⁸ כולל מניה אחת בידי מגדל ניהול תביעות בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח (ראה הערת שוליים 25 להלן).

¹⁹ בספרי נכסי המגן בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח.

²⁰ כולל מניה אחת המוחזקת בידי מגדל סוכנויות.

²¹ בספרי מגדל אשכול פיננסים בע"מ.

²² כולל שתי מניות המוחזקות בידי מגדל ביטוח.

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג.	ערך בדוח הכספי הנפרד		יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
					בש"ח	באלפי ש"ח		באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון למנות דירקטורים
מגדל טכנולוגיות בע"מ ²³	רג' 0.001 ש"ח		24101	240.101	--	--		100	100	100
מגדל ניהול תביעות בע"מ ²⁵	רג' 0.001 ש"ח		262,000	262	--	--		100	100	100
דטה קאר ישראל בע"מ	1 ש"ח סוג א' 1 ש"ח סוג ב' 1 ש"ח סוג ג'		10,000 10,000 10,000	30,000	12,067	--		100	100	100
אולברייט החזקות בע"מ	רג' 0.01 ש"ח		13,996	139.96	499	--		100	100	100
אולברייט טכנולוגיות בע"מ ²⁷	רג' 0.01 ש"ח		100,000	1,000	(7,406)	7,676 ²⁸		100	100	100

²³ מגדל טכנולוגיות בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של מגדל ביטוח שכל פעילותה הינה עבור מגדל ביטוח ובמימונה המלא. הפעילות נרשמת בספרי מגדל ביטוח ונכללת בדוחות הכספיים שלה.

²⁴ כולל שלוש מניות בידי חברות נכדות של מגדל ביטוח.

²⁵ מגדל ניהול תביעות בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של מגדל ביטוח, פועלת ומתקשרת בשמה, וכל פעילותה הינה עבור מגדל ביטוח ובמימונה המלא ונכללת בדוחות הכספיים של מגדל ביטוח.

²⁶ כולל מניה אחת בידי מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ (להלן: "אחזקות נדל"ן"), חברה בת של מגדל ביטוח.

²⁷ בספרי אולברייט החזקות בע"מ (להלן: "אולברייט החזקות").

²⁸ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו לאולברייט החזקות בסך כולל של 7,676 אלפי ש"ח אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית לפירעון בשנים 2026-2028.

ג. בספרי החברה הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ		רגילה 0.001 ש"ח	29 50,000	50	1,088	--	100	100	100
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	260,020,920			260,020,920	285,165	--	100	100	100
מגדל ניהול תיקי השקעות בע"מ (1998)	30 694,247			30 694,247	(7,139)	31 12,145	100	100	100
מגדל ואליו בע"מ ³²		0.416 ש"ח	5,174,064	2,152,411	(840)	--	100	100	100
מגדל צמיחה עולמית בע"מ ³³	100			100	(8,612)	34 8,086	100	100	100
מגדל הנפקות בע"מ ³⁵	7,100			7,100	(125)	36 4,069	100	100	100
מגדל עשיית שוק בע"מ	1,000			1,000	5,145	--	100	100	100
טאואר סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ	200			200	(1,654)	--	100	100	100
אם. סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות בע"מ ³⁵	100			100	--	--	50	50	50

²⁹ כולל מניה אחת המוחזקת על ידי מגדל קרנות נאמנות בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון.

³⁰ כולל מניה אחת המוחזקת על ידי מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון.

³¹ היתרה מורכבת מהלוואות צמיתות שניתנו ע"י מגדל שוקי הון, אשר אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית. ההלוואות עתידות להיפרע במועד פירוקה של החברה.

³² ביום 26 בינואר 2023 חיתום וקידום עסקים בע"מ למגדל ואליו בע"מ (להלן: "מגדל ואליו").

³³ ביום 10 בדצמבר 2023 שונה שמה של אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ למגדל צמיחה עולמית בע"מ (להלן: "מגדל צמיחה עולמית").

³⁴ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל שוקי הון בסך כולל של 8,086 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית, לפרעון לא לפני ינואר 2025.

³⁵ בספרי מגדל ואליו, חברה בת של מגדל שוקי הון.

³⁶ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל ואליו בסך כולל של 4,280 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית, לפרעון לא לפני פברואר 2026. שטרי הון הונו בשיעור של 2.48% יתרם ליום 31 בדצמבר 2023 לאחר ההיוון הינה 4,069 אלפי ש"ח.

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון		שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
						באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל שוקי הון קרנות השקעה בע"מ ³⁵	100			100	--	--	50	--	100	100
אם.סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות, שותפות מוגבלת ³⁷				--	869	--	--	--	100	100
מ.ש.ה ניהול שותף כללי, שותפות מוגבלת ³⁸				--	1,489	--	--	--	100	100
איתן נגזרים בע"מ		רגילה 0.01 ש"ח	1,000	10	131	2,032 ³⁹	--	100	--	100
מגדל שוקי הון - גלבוע ניהול בע"מ ³⁵		רגילה 0.1 ש"ח	500	50	--	--	--	50	--	50
מגדל שוקי הון - גלבוע ג'.פי, שותפות מוגבלת ⁴⁰				--	--	--	--	--	50	50

³⁷ בספרי אם.סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות בע"מ, חברה בת של מגדל צמיחה עולמית.

³⁸ בספרי מגדל שוקי הון קרנות השקעה בע"מ, חברה בת של מגדל ואליו.

³⁹ היתרה מורכבת מהלוואה שהועמדה ע"י מגדל שוקי הון. ההלוואה אינה צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור 2.9%. טרם נקבע מועד פירעון.

⁴⁰ בספרי מגדל שוקי הון - גלבוע ניהול בע"מ, חברה בת של מגדל ואליו.

ד. בספרי החברה הבת, מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם התאגיד
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בש"ח				
100	100	100		--	1,790	120	1,200	רג' 0.1 ש"ח		בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ
100	100		100	25,390 ⁴¹	(5,580)	9,080			9,080	50 פלוס בע"מ

⁴¹ היתרה מורכבת משטרי הון צמיתים שהונפקו למגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (להלן: "מגדל בריאות") בסך כולל של 21,100 אלפי ש"ח ומשטר הון בסך של 5,515 אלפי ש"ח אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית לפירעון באוגוסט 2028, שטר ההון הוון בשיעור 5.75% יתרתו ליום 31 בדצמבר 2023 לאחר היוון 4,290 אלפי ש"ח.

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ ⁴²	120			120	(6,454)	⁴³ 6,718	100	100	100

⁴² בספרי 50 פלוס בע"מ (להלן: "50 פלוס"), חברה בת של מגדל בריאות. היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו ל-50 פלוס כמפורט להלן: שטרי הון צמיתים בסך כולל של 4,447 אלפי ש"ח, שטרי הון בסך כולל של 995 אלפי ש"ח אשר אינם צמודים למדד ולא נושאים ריבית לפירעון עד שנת 2023 יתרתם הכוללת ליום 31 בדצמבר 2023 לאחר היוון הינה 976 אלפי ש"ח ומשטרי הון שהונפקו למגדל בריאות בסך כולל של 1,730 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ולא נושאים ריבית. יתרתם הכוללת ליום בדצמבר 2023 לאחר היוון הינה 1,600 אלפי ש"ח כמפורט להלן:

ערך נקוב שטר הון באלפי ש"ח	מועד פירעון	ריבית היוון	יתרת שטר הון ליום 31.12.23 באלפי ש"ח
80	01/2024 (*)	1.76%	80
223	01/2024 (*)	1.76%	223
90	04/2024 (*)	2.71%	89
90	06/2024 (*)	2.17%	89
250	11/2024 (*)	2.02%	246
300	12/2024 (*)	1.92%	295
200	03/2026 (*)	2.11%	191
497	08/2028	5.72%	387
סה"כ: 1,730			סה"כ: 1,600

(*) ביום 4 בינואר 2024 יתרת הקרן של שטרי ההון המסומנים בסך כולל של 1,233 אלפי ש"ח אוחדה לשטר הון אחד ומועד פירעונו הוארך עד ינואר 2029.

תקנה 12:					
שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח					
תאריך השינוי	מהות השינוי	שם התאגיד	סוג המניה	סה"כ מניות	עלות/תמורה באלפי ש"ח
07.02.2023	הקמת חברה (בספרי מגדל ואליו בע"מ)	מגדל שוקי הון - גלבוע ניהול בע"מ	רגילה 0.1 ש"ח	500	---
07.02.2023	הקמת שותפות (בספרי מגדל שוקי הון - גלבוע ניהול בע"מ)	מגדל שוקי הון - גלבוע ג'י.פי, שותפות מוגבלת	---	---	---
03.04.2023	העברת מניות למגדל שוקי הון 1965 בע"מ (בספרי מגדל ואליו בע"מ)	איתן נגזרים בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח	1,000	---
10.09.2023	רכישה (בספרי מגדל חברה לביטוח בע"מ)	אולברייט החזקות בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח	6,998	7,199
21.12.2023	הקצאת מניות (בספרי מגדל חברה לביטוח בע"מ)	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	רגילה 1 ש"ח	44 142	100,000

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

שם התאגיד	רווח (הפסד) ⁴⁵ לתקופה	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁴⁵	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁴⁵	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
א. בספרי התאגיד							
מגדל חברה לביטוח בע"מ	567,071	(36,340)	530,731	--	--	--	--
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ	(125)	32	(93)	--	--	--	--
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ	34,830	117	34,947	4660,000	--	--	--
מגדל שירותי ניהול בע"מ	26	--	26	--	--	--	--
ב. בספרי החברה הבת, מגדל חברה ביטוח בע"מ							
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	18,149	3,895	22,044	--	--	--	--
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ	81,378	458	81,836	--	--	--	--
מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ	65,466	(58)	65,408	--	48796	--	--
אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ	883	--	883	--	--	--	--
אלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ	588	--	588	--	47 48	--	--
מקפת שירותים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ	418	--	418	--	471,225	--	--
סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ	4,970	(118)	4,852	--	48144	--	--
פלתורס ברמן סוכנות לביטוח בע"מ	377	--	377	--	49440	--	--
פלתורס יהלומים סוכנות לביטוח כללי וימי בע"מ	854	--	854	--	49150	--	--
פלתורס מוניציפלית סוכנות לביטוח כללי בע"מ	392	--	392	50 250	49370	--	--
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ	6,291	30	6,321	--	48125	--	--
גינג'ר סוכנות לביטוח בע"מ	643	--	643	--	--	--	--
סתיו-אורלן סוכנות לביטוח פנסיוני (2012) בע"מ	879	--	879	51500	--	--	--
אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ	1,529	409	1,938	--	4815	--	--
שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ	3,609	194	3,803	--	48151	--	--

⁴⁵ משקף את רווחי (הפסדי) התאגיד במלואם ולא כוללים הפחתות הפרשים מקוריים ורווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בינחברתיות.
⁴⁶ התקבל בחברה.
⁴⁷ נרשם במבטח סימון.
⁴⁸ נרשם במגדל סוכנויות.
⁴⁹ נרשם בפלתורס.
⁵⁰ התקבל בפלתורס.
⁵¹ התקבל בשחם אורלן.

שם התאגיד	רווח (הפסד) לתקופה ⁴⁵	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁴⁵	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁴⁵	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
איזבל עודה- שחם- סוכנות לביטוח	215	--	215	--	--	--	--
סו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ	(294)	--	(294)	--	⁵¹ 60	--	--
סופר משה סוכנות לביטוח (1997) בע"מ	248	--	248	⁵¹ 140	--	--	--
מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ	62,840	16,382	79,222	--	--	--	--
נכסי המגן בע"מ	15,306	2,421	17,727	--	--	--	--
פל בית המגן בע"מ	15,306	2,421	17,727	--	--	--	--
מגדל אשכול פיננסים בע"מ	3,815	1	3,816	--	--	--	--
מגדל שירותי מימון בע"מ	82	--	82	--	--	--	--
מגדל ליסינג בע"מ	242	--	242	--	--	--	--
מגדל טכנולוגיות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל ניהול תביעות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
דטה קאר ישראל בע"מ	1,878	--	1,878	--	--	--	--
אולברייט החזקות בע"מ	(7,096)	--	(7,096)	--	--	--	--
אולברייט טכנולוגיות בע"מ	(7,098)	--	(7,098)	--	--	--	--
ג. בספרי החברה הבת, מגדל שוקי הון בע"מ							
מגדל ואליו בע"מ	204	--	204	--	--	--	--
מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ	(34)	84	50	--	--	--	--
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ	144	(9)	135	--	--	--	--
מגדל הנפקות בע"מ	1,005	--	1,005	--	--	--	--
מגדל צמיחה עולמית בע"מ	392	--	392	--	--	--	--
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	28,212	23	28,235	⁵² 36,000	--	--	--
מגדל עשיית שוק בע"מ	4,015	8	4,023	--	⁵³ 70	שנתי	--
טאואר סוכנות לביטוח בע"מ	(384)	--	(384)	--	--	--	--
אם. סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל שוקי הון קרנות השקעה בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
אם. סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות, שתפוח מוגבלת	580	--	580	--	--	--	--

⁵² התקבל במגדל שוקי הון.
⁵³ נרשם במגדל שוקי הון.

שם התאגיד	רווח (הפסד) לתקופה ⁴⁵	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁴⁵	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁴⁵	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
מ.ש.ה ניהול שותף כללי, שותפות מוגבלת	953	--	953	--	--	--	--
מגדל שוקי הון – גלבוע ניהול בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל שוקי הון – גלבוע ג'י.פי, שותפות מוגבלת	--	--	--	--	--	--	--
איתן נגזרים בע"מ	--	--	--	--	532 ⁵³	--	טרם נקבע
ד. בספרי החברה הבת, מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ							
50 פלוס בע"מ	(84)	--	(84)	--	--	--	--
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ	71	--	71	--	--	--	--
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ	1,065	32	1,097	1,200 ⁵⁴	--	--	--

⁵⁴ התקבל במגדל בריאות.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי הפסקת מסחר וסיבותיה

אין.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים (באלפי ש"ח) ששולמו על ידי התאגיד, או תאגידים אחרים בקבוצה, ושל כל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלו על עצמן בש"ח (לא כולל מס שכר ומע"מ), כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של התאגיד לשנת 2023 לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגידים בשליטתו וכן לשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בתאגיד.

סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (3)	מענק (2)	שכר (1)	שיעור החזקה בהון התאגיד באחוזים	היקף משרה	תפקיד	שם
3,398	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3,398	---	100%	יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ לשעבר	יפתח רון-טל (4)
3,384	---	---	---	---	---	---	---	555	296	2,533	---	100%	מנכ"ל התאגיד	יוסי בן ברוך (5)
3,334	---	---	---	---	---	---	---	300	⁵⁵ 734	2,300	0.0016%	100%	מנכ"ל מבטח סימון	ליאור רביב (6)
3,300	---	---	---	---	---	---	---	300	1,713	1,287	0.0028%	100%	מנכ"ל מגדל שוקי הון	שגיא שטיין (7)
3,269	---	---	---	---	---	---	---	559	---	2,710	---	100%	מנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ	רון אגסי (8)
2,531	---	---	---	---	---	---	---	376	634	1,521	--	100%	מנהל כספים של התאגיד ומנהל חטיבת פיננסים של מגדל חברה לביטוח בע"מ	טל כהן (9)
2,457	---	---	---	---	---	---	---	447	---	2,010	---	66%	יושב ראש הדירקטוריון של התאגיד	חנן מלצר (10)

⁵⁵ כסום המענק המוצג בטבלה אינו כולל הוצאה שתרשמה השנה בסך של כ-167 אלפי ש"ח בגין שנת 2022.

(1) ש"ר – ככלל, תנאי העסקתם של נושאי המשרה בתאגיד, לרבות אלו המפורטים בטבלה לעיל, נקבעו בהסכם העסקה אישי המגדיר את משכורת הבסיס וכן תנאים סוציאליים ופנסיוניים כמקובל לנושאי משרה בקבוצת מגדל. נושאי המשרה זכאים לשכר לרבות הפרשות לביטוח פנסיוני, ביטוח לאובדן כושר עבודה, הפרשות לפיצויי פיטורין, חסכון בקרן השתלמות, ימי חופשה, מחלה והבראה, רכב וכיו"ב.

כמו כן, רכיב השכר עשוי לכלול תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת בכפוף למדיניות של התאגיד או מדיניות תגמול הגופים המוסדיים (כגון מענק הסתגלות, מענק מובטח וכיו"ב).

במקרה של סיום העסקה למעט במקרה של פיטורין בנסיבות המאפשרות אי תשלום פיצויים ולמעט במקרה שתנאי העסקתו כוללים הסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג – 1963, נושאי המשרה זכאים לפיצויים על פי דין.

(2) מענק - בהתאם למדיניות התגמול של התאגיד וכן למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים החלה על נושאי המשרה בקבוצת מגדל (קרי, החלה על כלל החברות הבנות ו/או הנכדות של התאגיד למעט מגדל שוקי הון), רכיב התגמול המשתנה עשוי לכלול, בין היתר, מענק שנתי מותנה יעדים כהגדרתו להלן.

מענק שנתי מותנה יעדים - המענק השנתי עשוי להינתן לנושא משרה (למעט מענקים אחרים המפורטים במדיניות התגמול) ויכלול שלושה סוגי יעדים ברמות מדידה שונות: (א) יעדי חברה. (ב) יעדים יחידתיים/ אישיים. (ג) הערכה אישית (רכיב בשיקול דעת). לכל אחד מסוגי היעדים האמורים יינתן משקל בקביעת המענק השנתי, בהתאם לתפקידו של נושא המשרה ועל-פי טווח המשקלים שנקבעו במדיניות תגמול גופים מוסדיים.

הענקת המענק השנתי איננה נכללת בהסכם העסקה והיא מותנית על-פי מדיניות תגמול גופים מוסדיים באישור זכאות מראש של מענק נורמטיבי על-ידי המוסדות המוסמכים. בנוסף ואף לאחר שניתן אישור זכאות למענק נורמטיבי, נקבע כי הענקת כל מענק בהתאם להוראות מדיניות תגמול גופים מוסדיים כפופה לקבלת אישור המוסדות המוסמכים וכי סכום המענק המחושב הינו למעשה תקרת סכום המענק שהמוסדות המוסמכים יוכלו להעניק.

מובהר כי המענק לשנת 2023 טרם נדון ואושר על-ידי המוסדות המוסמכים של התאגיד ושל הגופים המוסדיים ולפיכך טרם הוענק בפועל לנושאי המשרה בחברה ובגופים המוסדיים בקבוצה.

בהתאם לכך, בטבלה שלעיל מופיע סכום ההפרשה בגין המענק לשנת 2023 כפי שהוכרה בדוחותיה הכספיים של התאגיד.

יודגש שההפרשה האמורה למענק השנתי לנושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל בגין 2023, כולו או חלקו, נרשמה על בסיס אומדן בלבד, וכי המענק שישולם בפועל, אם ישולם, עשוי להשתנות והוא כפוף לאישור המוסדות המוסמכים של התאגיד והגופים המוסדיים בקבוצה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות תגמול גופים מוסדיים ראה באור 3.ז.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

(3) תשלום מבוסס מניות - ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון התאגיד תכנית תגמול הונית המאפשרת הענקת תגמול הוני, ובין היתר הקצאה של אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של התאגיד, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("האופציות") לנושאי משרה המכהנים בחברות הקבוצה, וזאת בהתאם למסלול רווח הון שבסעיף 102 (ב) (3) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א – 1961 ("תכנית התגמול ההונית" ו"מסלול רווח הון", לפי העניין). בהתאם לתכנית התגמול ההונית:

הענקת חבילת האופציות הינה כנגד ויתור של נושאי המשרה על חלק מחבילת התגמול לה הם זכאים (היינו אצל חלק מנושאי המשרה חלק מהשכר הקבוע ואצל חלקם חלק זכאות למענק כולו או חלקו).

הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות", מבטא את ההוצאה לפי כללי החשבונאות כפי שנרשמה בדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר תשלום מבוסס מניות ראה באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

- (4) מר יפתח הון-טל, כיהן כיו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ החל מתאריך 1 באוגוסט 2021. לפרטים בדבר הגמול המשולם למר יפתח הון-טל ראה באור 4.4.38.ה לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.
- (5) מר יוסי בן ברוך, מכהן כמנכ"ל התאגיד החל מיום 1 ביולי 2022. לפרטים בדבר הגמול המשולם למר יוסי בן ברוך ראה באור 4.4.38.ה לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.
- (6) מר ליאור רביב, מכהן כמנכ"ל מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, החל מיום 1 ביולי 2022. תנאי העסקתו של מר רביב נקבעו בהסכם העסקה אישי, בתנאים המפורטים בסעיף קטן 1 ו-3 לעיל. ביום 5 ביולי 2023, כחלק מתכנית התגמול ההונית בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון התאגיד ביום 30 במאי 2023, הוקצו 730,123 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של התאגיד למר רביב, בשווי הוגן של 0.9 מיליון ש"ח. במקביל, הופחת השווי ההוגן של האופציות שהוקצו מהמענק של מר רביב בתקופת ההבשלה של האופציות. לפירוט אודות ההקצאה, ראה באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביאו לידי סיום בהודעה מוקדמת של 90 יום. במקרה של סיום ההעסקה יהיה מר רביב זכאי למענק הסתגלות בגובה של שישה חודשי שכר. מובהר כי על מר רביב לא חלה מדיניות התגמול של התאגיד או של הגופים המוסדיים, לאור העובדה שאינו נושא משרה בתאגיד ובגופים מוסדיים.
- (7) מר שגיא שטיין, מכהן כמנכ"ל מגדל שוקי הון החל מיום 1 בספטמבר 2018. בנוסף, מר שטיין מכהן כיו"ר דירקטוריון או כדירקטור בחברות בנות בקבוצת מגדל שוקי הון. תנאי העסקתו של מר שטיין נקבעו בהסכם העסקה אישי, בתנאים המפורטים בסעיף קטן 1 ו-3 לעיל, הכולל הסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג 1963.
- מר שטיין זכאי למענק שנתי הנגזר משיעור מרווחי מגדל שוקי הון לפני מס. ביום 5 ביולי 2023, כחלק מתכנית התגמול ההונית בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון התאגיד ביום 30 במאי 2023, הוקצו 730,123 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של התאגיד למר שטיין, בשווי הוגן של 0.9 מיליון ש"ח. במקביל, הופחת השווי ההוגן של האופציות שהוקצו מהמענק השנתי של מר שטיין במקביל לרישום החשבונאי של ההקצאה. לפירוט אודות ההקצאה, ראה באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד. סך עלות השכר השנתית של מר שטיין לא יעלה על 3.3 מלש"ח. הסכם ההעסקה של מר שטיין הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום בהודעה מוקדמת בת 90 יום. במקרה של סיום העסקה יהיה מר שטיין זכאי למענק הסתגלות בגובה של ארבע כפולות שכר מעבר לתקופת ההודעה המוקדמת. מובהר כי על מר שטיין לא חלה מדיניות התגמול של התאגיד או של הגופים המוסדיים, לאור העובדה שאינו נושא משרה בתאגיד ובגופים המוסדיים.
- (8) מר רונן אגסי, מכהן כמנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ ובתפקידים נוספים בתאגיד החל מיום 15 בפברואר 2023. לפרטים בדבר הגמול המשולם למר רונן אגסי ראה באור 4.4.38.יא לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.
- (9) מר טל כהן, מכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבה פיננסית ומשאבים במגדל חברה לביטוח בע"מ וכמנהל כספים של התאגיד החל מיום 1 ביוני 2022. תנאי העסקתו של מר כהן נקבעו בהסכם העסקה אישי, בתנאים המפורטים בסעיף קטן 1 עד 3 לעיל. ביום 5 ביולי 2023, אישרה האסיפה הכללית של התאגיד, הקצאת 730,123 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של התאגיד למר כהן, בשווי הוגן של כ-1.13 מיליון ש"ח. וזאת בהתאם לתוכנית תגמול הונית בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון התאגיד ביום 30 במאי 2023. במקביל, הופחת חלקית המענק השנתי הנורמטיבי של מר כהן בתקופת ההבשלה של האופציות. לפירוט אודות ההקצאה, ראה באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביאו לידי סיום בהודעה מוקדמת של 60 יום. במקרה של סיום העסקה יהיה מר כהן זכאי למענק הסתגלות בגובה של תשעה חודשי שכר. מענק ההסתגלות ישולם בכפוף לתנאים ולמועדים הקבועים במדיניות התגמול לנושאי משרה בגופים המוסדיים בקבוצת מגדל ולנושאי משרה בתאגיד. בתאריך 20 בפברואר 2024 הודיע מר כהן על רצונו לסיים את תפקידו בתאגיד.

(10) מר חנן מלצר, מכהן כיו"ר דירקטוריון התאגיד החל מיום 14 באפריל 2022, וזאת בהיקף של 66% משרה. לפרטים בדבר הגמול המשולם למר חנן מלצר ראה באור 4.ז.38 ט לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

גמול דירקטורים

הגמול הניתן לדירקטורים בתאגיד, למעט יו"ר הדירקטוריון, הינו בהתאם לגמול המשולם לדירקטורים חיצוניים, שנקבע בטווח שבין התגמול השנתי המרבי וגמול ההשתתפות המרבי שנקבעו לתאגיד בדרגתו של התאגיד בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לבין הגמול השנתי המרבי וגמול ההשתתפות המרבי, בהתאמה, שנקבעו בתקנות הגמול לדירקטור חיצוני מומחה המכהן בתאגיד בדרגתו של התאגיד.

מר שלמה אליהו, בעל השליטה בתאגיד, ויו"ר דירקטוריון התאגיד לשעבר, המכהן כיום דירקטור בתאגיד, ויתר על קבלת שכר כלשהו והוא אינו זכאי לתמורה כספית או שווה כסף בגין כהונתו כאמור. לפרטים ראה באור 4.ז.38 א) לדוחות הכספיים המאוחדים.

הגמול הכולל ששולם ליתר הדירקטורים המכהנים בתאגיד בתקופת הדוח, אשר חלקם, מכהנים גם כדירקטורים בחברות אחרות בשליטת התאגיד, עבור כהונתם בדירקטוריונים ובועדות הדירקטוריון השונות, הסתכם לסך של כ-5,527 אלפי ש"ח.

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

מר שלמה אליהו אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ- 64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד באמצעות חברות פרטיות בשליטתו, הינו בעל השליטה הסופי בתאגיד.

למיטב ידיעת התאגיד, נכון למועד פרסום דוח זה, אליהו הנפקות בע"מ (להלן: "אליהו הנפקות"), מחזיקה ב-58.13% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד ופרויקט גן העיר בע"מ (להלן: "פרויקט גן העיר") מחזיקה ב-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של התאגיד.

אליהו הנפקות הינה חברה בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו 1959"). למיטב ידיעת התאגיד, בעלי המניות של אליהו 1959 הינם:

מר שלמה אליהו, המחזיק ב-25.14% מההון ו-98% ממניות ההנהלה, גב' חיה אליהו, המחזיקה ב-0.02% מההון ו-2% ממניות ההנהלה: שלמה אליהו אחזקות בע"מ (להלן: "שלמה אליהו אחזקות") המחזיקה ב-61.7% מההון וכן אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ (להלן: "אחים אליהו") המחזיקה ב-13.14% מההון.

בעלי המניות בחברת שלמה אליהו אחזקות הינם מר שלמה אליהו המחזיק ב-83.31% וגב' חיה אליהו המחזיקה ב-16.69%.

בעלת המניות היחידה בחברת אחים אליהו, הינה שלמה אליהו אחזקות, שהמחזיקים בה הינם מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו כמפורט לעיל.

בעל המניות בחברת פרויקט גן העיר הינו מר שלמה אליהו המחזיק ב-100% ממניות החברה.

לפרטים נוספים אודות עסקת מכירה חלקית של מניות התאגיד, בין אליהו הנפקות לפרויקט גן העיר, אשר הושלמה בחודש ספטמבר 2023, ראה דיווח מידי מיום 19 ביולי 2023 (אסמכתא 2023-01-082260), דיווח מידי מיום 04 בספטמבר 2023 (אסמכתא 2023-01-102543), דיווח מידי מיום 11 בספטמבר 2023 (אסמכתא 2023-01-105237) וכן באור 1.א.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

1. כחלק מפעילותו העסקית של התאגיד, התאגיד וחברות הבנות מבצעות או עשויות לבצע עסקאות עם בעל השליטה או עסקאות עם אדם אחר שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק ובכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ונהלי התאגיד. עסקאות כאמור עשויות להיות במסגרת הספקת שירותי הקבוצה לבעלי עניין וצדדים קשורים ולחברות המוחזקות על ידם (כגון: עסקאות ביטוח, שירותי תיווך בביטוח, שירותי ניהול קופות גמל ו/או קרנות פנסיה לרבות הלוואות בהסתמך על החיסכון הצבור בקופות הגמל או בפוליסות הביטוח והשכרת נכסים) וכן במסגרת רכישת שירותים ומוצרים מבעלי עניין וצדדים קשורים בתאגיד ו/או מחברות המוחזקות על ידם ו/או במסגרת ההשקעות של הקבוצה (לרבות השקעות בניירות ערך, אשראי, נדל"ן וקרנות).
2. לפרטים אודות מדיניות התאגיד בעניין עסקאות זניחות, ראה באור 1.ב.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.
3. לפרטים אודות עסקאות המנויות בסעיף 270 (4) לחוק החברות, אשר התאגיד התקשר בהן בשנת הדיווח או שהן עדיין בתוקף במועד הדוח, ראה באור 1.ה.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד. לפרטים אודות חידוש ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצת מגדל, לרבות בעל השליטה וקרובו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, לאחר תאריך המאזן, מיום 15 בפברואר 2024, ראה תקנה 29 א' להלן.
4. לפרטים אודות כהונתו של מר שלמה אליהו כדירקטור בתאגיד וכיו"ר דירקטוריון לשעבר, ללא קבלת כל תמורה עבור כהונתו כאמור, ראה באור 1.א.4.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

תקנה 24: מניות וני"ע אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה בת או בחברה כלולה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח (למיטב ידיעת התאגיד)

א. בתאגיד

שם בעל העניין	מס' ת.ז./ מס' חברה	מניות רגילות/ אופציות	מס' הנייר בבורסה	מס' מניות/ אופציות מוחזקות ביום 19.03.2024 ⁵⁶	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
שלמה אליהו ⁵⁷	043661602	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	677,449,595 ⁵⁸	64.28	64.28
מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁵⁹	52-000489-6	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	6,365		
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	51-130366-1	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	9,583,615	0.81	0.81
הפניקס אחזקות בע"מ ⁶⁰	52-001745-0	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	39,022,721.35	3.70	3.70
הפניקס בית השקעות בע"מ ^{61, 60}	52-004198-9	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	26,325,902.58	2.50	2.50
חנן מלצר ⁶²	050596444	אופציות	1197730	1,563,908	0.15	0.15
יוסי בן ברוך ⁶²	027922996	אופציות	1197730	1,942,743	0.18	0.18
רון אגסי ⁶²	022929756	אופציות	1197730	2,401,715	0.22	0.22
טלי כסיף	054677836	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	13,264	0.00	0.00
טלי כסיף ⁶²	054677836	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
שגיא שטיין	038366423	מ.ר. 0.01 ש"ח	1081165	29,834	0.00	0.00
שגיא שטיין ⁶²	038366423	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07

⁵⁶ יצוין, כי ביחס לדוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראה דיווח מיידי מיום 3 בינואר 2024 (מספר אסמכתא 2024-01-001554) היו שינויים באחזקות ניירות ערך של התאגיד על ידי מגדל קרנות נאמנות בע"מ. בהתאם להוראות הדין ולהנחיות רשות ניירות ערך שינויים אלו אינם מדווחים באופן יום יומי אלא, במסגרת דוח מצבה רבעוני בלבד ובלבד ששינויים אלו אינם עוברים באופן מצטבר שיעור של 2% ביחס להון המונפק והנפרע של התאגיד.

⁵⁷ אחזקותיו של מר שלמה אליהו הן באמצעות תאגידים פרטיים בשליטתו המלאה.
⁵⁸ ביום 1 בינואר 2024 הועברו מניות התאגיד שהוחזקו בידי החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה לרישומים מחזיקה, נכון למועד הדוח 1,049,845,004 מניות של התאגיד. לפרטים על שיעור האחזקה ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 10 במרץ 2024 (אסמכתא 2024-01-023931).

⁵⁹ מגדל מחזיקה במניות בנאמנות עבור מי שהיו בעלי מניותיה עובר ליום 31 ביולי 1997.
⁶⁰ אחזקות קבוצת הפניקס בניירות הערך של התאגיד כוללת בין היתר החזקות באמצעות חשבון נוסטרו ו/או חשבונות ביטוח חיים במשתתף ברווחים ו/או חשבונות לניהול קופות גמל או חברות לניהול קופות גמל ו/או באמצעות שותפויות ייעודיות בניירות ערך עבור עמיתי הפניקס אחזקות. לפרטים ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא 2024-01-001554).

⁶¹ הפניקס אחזקות הינה בעלת השליטה בהפניקס בית השקעות בע"מ (להלן: "הפניקס בית השקעות"), לפרטים על שיעור האחזקה של הפניקס בית השקעות בתאגיד ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא 2024-01-001554).

⁶² ביום 30 במאי 2023 אישר דירקטוריון התאגיד הקצאה פרטית של אופציות לנושאי משרה. שיעור החזקה בהון כמפורט בטבלה לעיל הינו בהנחת מימוש מלא תיאורית בלבד. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 30 במאי 2023 (אסמכתא 2023-01-058461) וכן באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.



שם בעל העניין	מס' ת.ז./ מס' חברה	מניות רגילות/ אופציות	מס' הנייר בבורסה	מס' מניות/ אופציות מוחזקות ביום 19.03.2024 ⁵⁶	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
נועם הויזליך ⁶²	017426354	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
טל כהן ⁶²	027427681	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
תמיר סולומון ⁶²	025047176	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
דוד גלעד ^{63, 62}	021390406	אופציות	1197730	563,738	0.05	0.05
משה מורגנשטרן ⁶²	034269555	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
ירון שמאי ⁶²	033638693	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
מיכל גור כגן ⁶²	038648655	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
ארז מגדלי ⁶²	034943852	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
אלי ברגלס ⁶²	060516184	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
אדוה שלנגר מאירי ⁶²	037277027	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
ענת אטלס ⁶²	032926263	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
רון רגב ⁶²	027213784	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
סיגל קליינשטרן ⁶²	023624810	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
אבי שמאי ⁶²	024317463	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05
ליאור רביב ⁶²	032833683	אופציות	1197730	730,123	0.07	0.07
ליאור כאשריאן ⁶²	037594520	אופציות	1197730	567,874	0.05	0.05

לפרטים על מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (למיטב ידיעת התאגיד) ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא 2024-01-001554).

ב. חברות בנות וכלולות

לפרטים אודות חברות בנות וכלולות ראה תקנה 11 ו-13 בפרק זה, פרטים נוספים על התאגיד.

ג. מניות רדומות וניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש

סה"כ הקצאת אופציות לנושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה בת או בחברה כלולה ב-30.05.2023 – 16,860,216.

סה"כ הקצאת אופציות לנושא משרה בכירה בתאגיד ב-09.10.2023 – 563,738.

⁶³ ביום 9 באוקטובר 2023 אישר דירקטוריון התאגיד הקצאה פרטית של אופציות לנושא משרה. שיעור ההחזקה בהון כמפורט בטבלה לעיל הינו בהנחת מימוש מלא תיאורטית בלבד. לפרטים ראה דיווח מיידי מיום 10 באוקטובר 2023 (אסמכתא 2023-01-093334) וכן באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

תקנה 24 א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד

<u>הון מונפק ביום 20.03.2024</u>	<u>הון רשום ביום 20.03.2024</u>
10,539,082.34 ש"ח	15,000,000 ש"ח
מחולק ל-1,053,908,234 מניות רגילות בנות 0.01 ₪	מחולק ל-1,500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ₪

אופציות

סה"כ הקצאה ב-30.05.2023 – 16,860,216
 סה"כ הקצאה ב-09.10.2023 – 563,738

תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של התאגיד ראה דוח מידי של התאגיד מיום 3 בינואר 2024
 (אסמכתא: 2024-01-001554) וכן דיווח מידי של התאגיד מיום 10 בינואר 2024
 (אסמכתא 2024-01-005028).

תקנה 25 א': מען רשום של התאגיד

המען הרשום של התאגיד, רח' אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה 4951104, ת.ד. 3063, פתח תקווה 49130
 טלפון מס' 076-8868182, פקס מס' 03-9238988
 כתובת דואר אלקטרוני migdalhold@migdal.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה	חנן מלצר, יו"ר הדירקטוריון	שלמה אליהו
מס' הזיהוי:	050596444	43661602
תאריך לידה:	12.04.1951	18.01.1936
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	רקנאטי 10, תל אביב	הדסה 6, תל-אביב
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	חבר בוועדת תרומות	יו"ר ועדת תרומות
דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	14.04.2022	29.10.2012
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	בוגר משפטים (אוניברסיטת תל אביב - בהצטיינות), עורך דין ופרופסור חבר נלווה בפקולטה למשפטים באוניברסיטה העברית בירושלים. עוסק כמגשר, בורר וכן כיועץ בארץ ובחו"ל. נשיא מועצת העיתונות (בהתנדבות). יו"ר הועדה לציון חסידי אומות העולם ביד ושם (בהתנדבות). כיהן כשופט וכמשנה לנשיאת בית המשפט העליון בבית המשפט העליון עד אפריל 2021. כיהן כיו"ר הדירקטוריון במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ובמבטח סימון סוכנויות ביטוח בע"מ עד פברואר 2023.	יו"ר שלמה אליהו אחזקות בע"מ וחברות בנות, אליהו 1959 בע"מ ואליהו הנפקות בע"מ. דירקטור, יזם ובעלים בפרויקט גן העיר בע"מ וחברות בנות. כיהן כיו"ר התאגיד עד אפריל 2022, כדירקטור ויו"ר ועדת ניהול סיכונים וסולבנסי וועדת תרומות במגדל חברה לביטוח בע"מ עד לאוקטובר 2020, כיו"ר הדירקטוריון במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ובמבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ עד דצמבר 2020 וכדירקטור במגדל ביטוח גיוס הון בע"מ עד דצמבר 2020.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא	כן, אביו של מר ישראל אליהו, יו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, חברה בת של התאגיד ויו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד.

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה	ד"ר גבריאל פיקר	שלמה הנדל
מס' הזיהוי:	000540302	77041739
תאריך לידה:	30.01.1950	11.02.1946
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	ויצמן 73, תל-אביב	פיינשטיין 8 תל אביב
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	לא	י"ר ועדת ביקורת, הועדה לבחינת הדוחות הכספיים וועדת תגמול
דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:	לא	כן
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	12.11.2013	22.09.2019
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	רופא שיניים, D.M.D (האוניברסיטה העברית והמרכז הרפואי "הדסה", ירושלים). משמש כיועץ ביטוחי בריאות ושיניים - רופא אמון. דירקטור בדרך ה- 13 בע"מ, בעמותת קרן הישג וחבר בוועד המנהל של קרן פיקר. כיהן כמנכ"ל התאגיד מיום 18.01.2022 עד ליום 01.07.2022, כחבר ועדת ביקורת של התאגיד עד ינואר 2022, כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת במגדל חברה לביטוח בע"מ עד נובמבר 2021 וכדירקטור באליהו 1959 בע"מ עד אוקטובר 2021.	בוגר במדעי החברה ותעודה בלימודי הכשרה בניהול, מגמת חשבים (אוניברסיטת תל אביב), הסמכה לביקורת מערכות מידע ממוחשבות קורס ניהול בכיר (אוניברסיטת הרווארד, ארה"ב). דירקטור בפניקס ווליו התחדשות עירונית שותף כללי בע"מ, דח"צ בפניקס ווליו התחדשות עירונית שותפות מוגבלת, חבר מועצה וי"ר ועדת הביקורת (בהתנדבות), של האוניברסיטה הפתוחה וי"ר ועדת הביקורת (בהתנדבות) של התזמורת הפילהרמונית הישראלית. כיהן כיו"ר מועצת המנהלים (בהתנדבות) של קרן לעידוד יזמים צעירים בע"מ מקבוצת עוגן עד יולי 2020.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא	לא

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה מס' הזיהוי: תאריך לידה: מענו להמצאת כתבי בי-דין: הנתיבות שלו:	אברהם דותן 052300373 27.12.1953 אבא אבן 27, הרצליה ישראלית	כרמי גילון 000540294 20.01.1950 הזית 6, מבשרת ציון ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון: דח"צ או דירקטור בלתי תלוי: דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	חבר בוועדת ביקורת לא כן לא	חבר בוועדת תגמול לא כן לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור: השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור :	29.12.2021 בוגר מדעי המדינה (אוניברסיטת חיפה). יו"ר וועדת אסטרטגיית מחשוב, סייבר ומידע, חבר בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול במגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד. יו"ר דירקטוריון בפארק הלאומי רמת-גן בע"מ. דח"צ בסאני תקשורת סלולרית בע"מ. דירקטור באמיליה פיתוח (מ.עו.פ) בע"מ, במרכז הזואולוגי רמת-גן, ע"ש ישראל פלד בע"מ ובנור אינק אינוביישנס בע"מ. כיהן כמנכ"ל פי גלילות מסופי נפט וצינורות בע"מ וכיו"ר מגל – מפעלי גז לישראל בע"מ עד 2020. בעברו לקח חלק בהקמת מערכת ה-IT במשטרת ישראל במסגרת היותו ראש אגף המודיעין של משטרת ישראל.	21.04.2021 בוגר מדעי המדינה ומנהל ציבורי (האוניברסיטה העברית ירושלים). מוסמך במדעי המדינה ומנהל ציבורי (אוניברסיטת חיפה). כיהן כדירקטור, כיו"ר ועדת אסטרטגיית מחשוב, סייבר ומידע וכחבר בוועדה לבחינת הדוחות כספיים במגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח"), חברה בת של התאגיד עד פברואר 2024. כיהן כיו"ר דירקטוריון זמני של מגדל ביטוח מיום 07.01.2023 עד ליום 15.03.2023 (המינוי אושר בדירקטוריון מגדל ביטוח ביום 22.11.2022 ואי התנגדות הממונה התקבלה ביום 07.01.2023) וכחבר ועדת איתור דב"ת עד ליום 31.01.2024. כיהן כדח"צ במלונות דן בע"מ עד יולי 2023, כיו"ר Cyttegic סטארט – אפ ישראלי המתמחה בסיכוני סייבר בביטוח ופיננסים במשך 6 שנים עד שנת 2020. החברה נמכרה למאסטר קארד העולמית. מרצה בתחום בארץ ובעולם.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא	לא

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה	רון תור	לינדה בן שושן
מס' הזיהוי:	050965862	59279224
תאריך לידה:	10.03.1952	26.05.1965
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	שלומציון 25, תל אביב	גפן 16, מכבים
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	חבר בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים	חברה בוועדת ביקורת, בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובוועדת תגמול
דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:	כן	כן
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	30.09.2021	30.04.2020
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	בוגר סטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית ירושלים) ומשפטים (המרכז הבינתחומי הרצליה), עורך דין. יו"ר דירקטוריון במדינטק בע"מ.	בוגרת בכלכלה וסוציולוגיה (האוניברסיטה העברית בירושלים). מוסמכת במנהל עסקים, התמחות במימון ובנקאות, (האוניברסיטה העברית בירושלים). שותפה בפורמה- קרן השקעות פרטית המשקיעה בנדל"ן באירופה; במונטה קפיטל חברת ניהול אמסיאמסי בע"מ, ביונסי וגיליילי השקעות ויעוץ פיננסי בע"מ ובפיק קרן השקעות בע"מ. חברה בוועדה המייעצת של מונטה סידס 2 מנג'מנט בע"מ, בקרן מונטה המשקיעה בפיינטק ואינשורטק; דח"צ בתרו תעשיה רוקחית בע"מ; דח"צ ויו"ר ועדת מאזן בחברת אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ; דח"צ בחברת MRR Thirteen Limited; דח"צ בחברת פריורטק בע"מ ודח"צ בחברת סופרין אחזקות בע"מ. משמשת כיועצת לחברת פיטנגו אינטרנשיונל א.ס. סי 2019 בע"מ. דירקטורית בהתנדבות בעוגן קרן להלוואות חברתיות בע"מ. כיהנה כחברה בהתנדבות בוועד המנהל של העמותה לקידום החינוך בתל אביב יפו ובוועד המנהל וחבר הנאמנים של המכללה האקדמית ספיר עד דצמבר 2023. שימשה כיועצת לחברת אף. טי. פי. אף בע"מ עד דצמבר 2023. כיהנה כדח"צ ויו"ר ועדת השקעות במח"ר – חברה לניהול קופות גמל לאקדמאים ומהנדסים בע"מ עד ינואר 2024, כדח"צ בנתיבי ישראל – החברה הלאומית לתשתיות תחבורה בע"מ עד פברואר 2023 ובחברת אמ.די.ג'י. ריאל אסטייט גלובל לימיטד (חברה הרשומה בא"י הבתולה) עד פברואר 2022, כדח"צ בחברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ עד מאי 2020 וכדח"צ ויו"ר ועדת השקעות בקופת הגמל של עובדי אל על עד מרץ 2020.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא	לא

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה	אורנה הוזמן בכור
מס' הזיהוי:	024570202
תאריך לידה:	12.11.1969
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	הפרחים 7, רמת השרון
הנתיבות שלו:	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	חברה בוועדת ביקורת, בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובוועדת
דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:	כן
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	28.05.2023
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	בוגרת במנהל עסקים התמחות בשיווק (Thames Valley University, London). מוסמכת במנהל עסקים Executive MBA (אוניברסיטת בר אילן). דב"ת באנרג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ. דח"צ בבז"ן – בתי זיקוק לנפט בע"מ ובגלובל כנפיים ליסינג בע"מ. דירקטורית במגוריט ישראל בע"מ. חברה בהתנדבות בחבר הנאמנים ובוועדת ביקורת של המסלול האקדמי המכללה למנהל מיסודה של הסתדרות הפקידים בתל אביב. כהנהגה כדירקטורית במישורים השקעות נדל"ן בע"מ עד מאי 2023, כיו"ר דירקטוריון נמל אשדוד עד מרץ 2023, כדירקטורית בקרן AMI בבעלות אייפקס העולמית עד דצמבר 2022 וכחברה בסל הבריאות של משרד הבריאות עד 2020.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

דירקטורים שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדו"ח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדו"ח ולכן לא הובאו פרטים אודותם:

שם	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה
ד"ר קרן בר חוה	025326323	16.03.2022	05.02.2024

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד⁶⁴

שם נושא המשרה:	יוסי בן ברוך	טל כהן ⁶⁵
מס' הזיהוי:	027922996	027427681
תאריך לידה:	25.11.1970	25.07.1974
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מנכ"ל התאגיד	מנהל כספים של התאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	<p>יו"ר דירקטוריון במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, במגדל אשכול פיננסים בע"מ, במגדל שירותי מימון בע"מ, במגדל ליסינג בע"מ, בנכסי המגן בע"מ, בפל בית המגן בע"מ, במגדל שירותי ניהול בע"מ ובמגדל ניהול תביעות בע"מ.</p> <p>דירקטור ומנכ"ל במגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.</p> <p>דירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ, בסוכנויות פלורס ביטוח בע"מ, בשחם אורלן סוכנויות לביטוח בע"מ, בסו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ, בשגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ, באחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ, במגדל טכנולוגיות בע"מ, במקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ, במגדל אחזקות אנרגיה יואס. ג'י. פי בע"מ ובמגדל החזקה בנכסי תשתיות ג'י. פי בע"מ.</p> <p>דירקטור וחבר ועדת ביקורת במגדל שוקי הון (1965) בע"מ.</p>	<p>מנהל חטיבה פיננסית ומשאבים במגדל חברה לביטוח בע"מ.</p> <p>מנהל הכספים במגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.</p> <p>דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ובמגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.</p> <p>דירקטור במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, באולברייט החזקות בע"מ, באולברייט טכנולוגיות בע"מ ובאשמורת תיכונה בע"מ.</p>
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	<p>בוגר משפטים וחשבונאות (אוניברסיטת ת"א), רואה חשבון ועורך דין. מוסמך במנהל עסקים – התמחות במימון (אוניברסיטת ת"א). בעל כשירות לרישיון מנהל תיקים (למעט התמחות).</p> <p>כיהן כמשנה למנכ"ל וכמנהל כספים של התאגיד, כמנהל כספים ומנהל חטיבת פיננסים של מגדל חברה לביטוח בע"מ, כמנהל כספים של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, של מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ושל מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ עד יולי 2022.</p>	<p>בוגר חשבונאות (אוניברסיטת תל אביב), רואה חשבון. בוגר כלכלה (האוניברסיטה העברית). מוסמך M.B.A במנהל עסקים (האוניברסיטה העברית).</p> <p>כיהן כמנהל כספים במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ עד סוף ינואר 2024, וכמנהל אגף כספים וחשבות בכלל חברה לביטוח בע"מ ודירקטור בחברות הבנות שלה עד מאי 2022.</p>
התאריך בו החלה כהונתו:	01.07.2022	01.07.2022

⁶⁴ יוער, כי התאגיד בחן את רשימת נושאי המשרה כפי שפורטה על ידו בעבר, לרבות בהתאם לדרישות הדין הרלוונטיות, ורשימה זו הינה רשימה מעודכנת לאחר בחינה כאמור. ⁶⁵ ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן כי ברצונו לסיים את תפקידו בתאגיד. טרם נקבע מועד סיום כהונה.



תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד⁶⁴

שם נושא המשרה:	תמיר סולומון	טלי כסיף ⁶⁶	דוד גלעד
מס' הזיהוי:	025047176	54677836	021390406
תאריך לידה:	13.03.1973	13.02.1957	09.11.1979
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מבקר פנים של התאגיד	מזכירת החברה של התאגיד	מנהל הסיכונים של התאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	מבקר פנים במגדל חברה לביטוח בע"מ, במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ובמגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.	מזכירת החברה במגדל חברה לביטוח בע"מ, במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ובחברות נוספות בקבוצת הביטוח מגדל.	מנהל הסיכונים במגדל חברה לביטוח בע"מ ובמגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר בכלכלה וניהול (המכללה למנהל). מוסמך במנהל עסקים (הקריה האקדמית). מבקר פנימי מוסמך (לשכת המבקרים הפנימיים ישראל), חבר ב-IIA ישראל וב-ISACA.	בוגרת במשפטים (אוניברסיטת תל-אביב), עורכת דין.	בוגר כלכלה ופסיכולוגיה (אוניברסיטת תל אביב). מוסמך מנהל עסקים (INSEAD) צרפת. כיהן כסמנכ"ל באגף ניהול סיכונים כמנהל הון כלכלי, סיכון כולל וסיכון ביטוחי בפניקס השקעות, ביטוח ופיננסים בע"מ עד אוקטובר 2023, כמנהל ענף סיכון כולל, סיכון ביטוח והון כלכלי בכלל ביטוח ופיננסים בע"מ עד ינואר 2021.
התאריך בו החלה כהונתו:	25.01.2019	18.03.1991	08.10.2023

⁶⁶ בחודש פברואר 2024 הודיעה גב' טלי כסיף כי ברצונה לפרוש מתפקידה בהגיעה לגיל פרישה. טרם נקבע מועד הפרישה.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד ⁶⁴

שם נושא המשרה:	נועם הויזליך	אמיר ברנע	רונן אגסי
מס' הזיהוי:	017426354	003794310	022929756
תאריך לידה:	31.10.1974	10.09.1939	15.04.1968
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	יועץ משפטי וממונה על האכיפה של התאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד.	אינו ממלא תפקיד בתאגיד.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	יועץ משפטי, מנהל סיכונים משפטיים וממונה על האכיפה במגדל חברה לביטוח בע"מ, במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ובחברות נוספות בקבוצת הביטוח מגדל.	יו"ר דירקטוריון במגדל חברה לביטוח בע"מ.	מנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ. יו"ר דירקטוריון במגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ובמבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר במשפטים (האוניברסיטה העברית), עורך דין. מוסמך במנהל עסקים (המכללה למנהל). כיהן כראש אגף רגולציה של בנק לאומי לישראל בע"מ עד מאי 2021.	בוגר בכלכלה וסטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית). מוסמך בכלכלה ומנהל עסקים (האוניברסיטה העברית). דוקטורט בכלכלה ניהולית (אוניברסיטת קורנל מדינת ניו-יורק). פרופסור למימון (אמריטוס) במרכז הבינתחומי הרצליה. פרופסור (אמריטוס) בפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב. חבר בוועדת ניהול סיכונים וסולבנסי ובוועדת איתור דב"ת של מגדל חברה לביטוח בע"מ. בעלים של חברת ברנע ייעוץ כלכלי ופיננסי בע"מ דרכה עוסק במתן ייעוץ כלכלי. משקיף בדירקטוריון בחברת נובה פלסמה בע"מ ונובה גרין טכנולוגיות בע"מ. בעל מניות ודירקטור ב- Immonen Holding Management.	בוגר חשבונאות ומנהל עסקים (המרכז האקדמי המכללה למנהל), רואה חשבון. כיהן כמנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ מ-14.07.2023 עד 03.08.2023. כיהן כמשנה למנכ"ל, ראש החטיבה העסקית בבנק לאומי לישראל בע"מ עד ליום 15.2.2023 כדירקטור בחברת Valley National Bank עד סוף פברואר 2023, כראש חטיבת שוקי הון של בנק לאומי לישראל בע"מ וכיו"ר דירקטוריון לאומי פרטנרס עד 2020.
התאריך בו החלה כהונתו:	27.06.2021	15.11.2023 (כהונה במגדל ביטוח)	15.02.2023 (כהונה במגדל ביטוח)

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד ⁶⁴

שם נושא המשרה:	ישראל אליהו	שגיא שטיין
מס' הזיהוי:	27768969	038366423
תאריך לידה:	16.05.1970	21.05.1976
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	יו"ר דירקטוריון במגדל שוקי הון (1965) בע"מ. יו"ר ועדת השקעות נוסטרו במגדל חברה לביטוח בע"מ.	מנכ"ל מגדל שוקי הון (1965) בע"מ דירקטור ו/או יו"ר דירקטוריון בחברות הבנות של קבוצת מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	כן, בנו של מר שלמה אליהו, דירקטור בתאגיד ובעל השליטה בתאגיד.	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר כלכלה, קולנוע וטלוויזיה (אוניברסיטת תל אביב), בוגר קורסים למנהלים בכירים, התמחות במשא ומתן, מיזוגים ורכישות ועסקים משפחתיים (INSEAD). דירקטור בחברת לוגוס פרויקטים ונדל"ן בע"מ, חבר ועד מנהל ב-"והדרת" המועצה הלאומית לקידום מעמד הזקן (ע"ר) (בהתנדבות), בעמותת לב אוהב (ע"ר) (בהתנדבות) ובקרן לצמצום פערים בחברה הישראלית (בהתנדבות). מייסד של המרכז לעסקים משפחתיים - ישראל בע"מ.	בוגר בכלכלה (אוניברסיטת בן גוריון), קורס דירקטורים ונושאי משרה, בעל רישיון מנהל תיקים, ובעל רישיון ביטוח מורשה פנסיוני.
התאריך בו החלה כהונתו:	01.02.2014 (כהונה במגדל שוקי הון)	01.09.2018 (כהונה במגדל שוקי הון)

נושאי משרה בכירה שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח:

שם	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה
גב' מיכל גור כגן, כיהנה כמנהל סיכונים של התאגיד	038648655	25.07.2016	01.08.2023

תקנה 26ב' : מורשה חתימה של התאגיד

לתאגיד אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד

סומך חייקין, רואי חשבון, מגדל המילניום KPMG רח' הארבעה 17, תא דואר 609 תל-אביב 6100601

קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון, מגדל מידטאון, רח' דרך מנחם בגין 144א' תל-אביב 6492102

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון של התאגיד

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי בתקנון התאגיד.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

(א) המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

1. - תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה:
 - ביום 04.04.2023 החליט דירקטוריון התאגיד, לאחר שהביא בחשבון את התוצאות הכספיות של התאגיד, בהתאם לדוחותיה הכספיים ליום 31.12.2022, את הרווחים הראויים לחלוקה, את ההתחייבויות הקיימות והצפויים, את מבנה ההון, תזרים המזומנים הצפוי וההתחייבויות הקיימות והחזויות, לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 32 מיליון ש"ח, אשר מקורו בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ באוגוסט 2022 ומרץ 2023.
 בהתאם לתקנון התאגיד, החלטת הדירקטוריון כאמור הובאה לאישור האסיפה הכללית.
 - ביום 22.11.2023 החליט דירקטוריון התאגיד, לאחר שהביא בחשבון את התוצאות הכספיות של התאגיד, בהתאם לדוחותיה הכספיים ליום 30.09.2023, את הרווחים הראויים לחלוקה, את ההתחייבויות הקיימות והצפויים, את מבנה ההון, תזרים המזומנים הצפוי וההתחייבויות הקיימות והחזויות, לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח, אשר מקורו בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.
 בהתאם לתקנון התאגיד, החלטת הדירקטוריון כאמור הובאה לאישור האסיפה הכללית.
 2. שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד: אין.
 3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד: אין.
 4. פדיון מניות: אין.
 5. פדיון מוקדם של אגרות חוב: אין.
 6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל ענין בו: אין.
- (ב) החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון: אין.
- (ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

מועד האסיפה	החלטות האסיפה
27.04.2023	חלוקת דיבידנד – האסיפה הכללית החליטה לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 32 מיליון ש"ח המהווים, נכון ליום החלטת הדירקטוריון על חלוקה, 0.0303631 ש"ח למניה ו-303.631% מהונה המונפק והנפרע של התאגיד. הדיבידנד שולם לבעלי המניות של התאגיד שהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של התאגיד בתום היום הקובע (01.05.2023) אשר בהתאם להוראות הבורסה הווה גם את יום האקס. מועד התשלום חל ביום 08.05.2023.
27.04.2023	לפרטים בדבר ההחלטות שהתקבלו באסיפה הכללית מיום 27.04.2023 כמפורט לעיל ראה דיווח מידי של התאגיד מיום 27 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-045336).
28.05.2023	- מדיניות תגמול – האסיפה הכללית החליטה לאשר מחדש את מדיניות התגמול של התאגיד לשנים 2023 עד 2025. - מינוי דח"צ - לאשר את מינויה ותנאי כהונתה של גב' אורנה הוזמן-בכור כדירקטורית חיצונית בתאגיד, לתקופת כהונה (ראשונה) בת שלוש (3) שנים, החל ממועד אישור האסיפה. - מינוי מחדש של דח"צ - לאשר את מינויה ותנאי כהונתה של גב' לינדה בן שושן כדירקטורית חיצונית בתאגיד, לתקופת כהונה (שנייה) בת שלוש (3) שנים, החל ממועד אישור האסיפה. לפרטים נוספים בדבר ההחלטות שהתקבלו באסיפה הכללית מיום 28.05.2023 כמפורט לעיל ראה דיווח מידי של התאגיד מיום 28 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-056577).
05.07.2023	- עדכון מדיניות תגמול – האסיפה הכללית החליטה לאשר עדכון למדיניות התגמול של התאגיד לשנים 2023 עד 2025. אישור מדיניות התגמול ניתן לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור מדיניות התגמול הנוכחית ועד סיומה ביום 10 בפברואר 2026. - עדכון תנאי כהונה והעסקה של המנכ"ל - לאשר הענקת 1,942,743 אופציות למר יוסי בן ברוך ולאשר את העדכון - המוצע לתנאי כהונתו והעסקתו בגין כהונתו כמנכ"ל בתאגיד, הכל כמפורט בסעיף 2.2 לדוח זימון האסיפה. - עדכון תנאי כהונה והעסקה של יו"ר הדירקטוריון - לאשר הענקת 1,563,908 אופציות לשופט בדימוס מלצר ולאשר את העדכון המוצע לתנאי כהונתו והעסקתו בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון התאגיד, הכל כמפורט בסעיף 2.3 לדוח זימון האסיפה. לפרטים בדבר ההחלטות שהתקבלו באסיפה הכללית מיום 05.07.2023 כמפורט לעיל ראה דיווח מידי של התאגיד מיום 05 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-075333).
13.12.2023	חלוקת דיבידנד – האסיפה הכללית החליטה לאשר חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם לבעלי המניות של התאגיד שהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של התאגיד בתום היום הקובע (יום הקום, 18.12.2023) אשר בהתאם להוראות הבורסה הווה גם את יום האקס. מועד התשלום חל ביום 25.12.2023. לפרטים בדבר ההחלטות שהתקבלו באסיפה הכללית מיום 13.12.2023 כמפורט לעיל ראה דיווח מידי של התאגיד מיום 13 בדצמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-135650).

תקנה 29 א' : החלטות התאגיד

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין
2. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין
3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות: אין.
4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:
ראה באור 2.39.d לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.
5. **ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה**
ביום 08 בפברואר 2024 אישר דירקטוריון התאגיד, לאחר אישור ועדת התגמול של התאגיד מיום 08 בפברואר 2024, חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצת מגדל, לרבות ביחס למנכ"ל ו/או לבעל השליטה ו/או לקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה. הביטוח יחודש לתקופה של שבעה עשר (17) חודשים, החל מיום 15 בפברואר 2024 ועד ליום 14 ביולי 2025, בגבולות אחריות של 120 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח. ההתקשרות בפוליסת הביטוח הינה בתנאי שוק ואינה צפויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות התאגיד, רכושו או התחייבויותיו.
הכיסוי הביטוחי האמור אושר בהתאם לתקנות 1א1, 1ב1(א)5 ו-1ב1 לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול של התאגיד.
לפרטים ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 11 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-014892).

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

יוסי בן ברוך
מנכ"ל התאגיד

חנן מלצר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 20.03.2024

יובהר כי התשובות בשאלון אינן כוללות התייחסות לחברות בת אלא אם נכתב במפורש אחרת.

⁶⁷ פורסם במסגרת הצעת חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.14.

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</p> <p>דירקטור א': לינדה בן שושן דירקטור ב': שלמה הנדל דירקטור ג': אורנה הוזמן בכור⁶⁸</p> <p>מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3</p>	1.
		<p>שיעור ⁶⁹ הדירקטורים הבלתי תלויים ⁷⁰ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/9 (44%)</p> <p>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון ⁷¹ התאגיד ⁷²</p> <p>✓ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון)</p>	2.

⁶⁸ גב' אורנה הוזמן בכור החלה לכהן כדירקטורית חיצונית בתאגיד ביום 28 במאי 2023.

⁶⁹ בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמא 3/7.

⁷⁰ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁷¹ לענין שאלה זו – "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁷² חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

עצמאות הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
	✓	בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).		3.
	✓	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____		4.
	✓	כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות שבהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א' _____: .		5.

עצמאות הדירקטוריון		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יציגו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____</p> <p>תפקיד: בתאגיד (ככל וקיים) _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>שיעור נוכחותו ⁷³ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____.</p> <p>לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____ נוכחות אחרת: _____</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)</p>

⁷³ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	✓	בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). ⁷⁴ אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	.7
		פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	א.
		הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ב.
		מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	ג.
		הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	ד.

⁷⁴ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
	75 ✓	<p>8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תוכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח:</p> <p>כן <input checked="" type="checkbox"/></p> <p>לא <input type="checkbox"/></p>	
	✓	<p>9. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 3</p>	א.
		<p>מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ⁷⁶ 8 ⁷⁷</p> <p>בעלי כשירות מקצועית ⁷⁶ 8 ⁷⁷</p> <p>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח</p>	ב.

⁷⁵ על פי נוהל עבודת הדירקטוריון כל דירקטור חדש עורך סבב עם מנהלים בכירים ובעלי תפקידים שנמנו בנוהל להכרת החברה, הסביבה הרגולטורית, מערך ממשל תאגידי בה וכו'. כמו כן בהתאם לנוהל הדירקטוריון נערכות השתלמויות לדירקטורים אחת לשנתיים. ביום 21.12.2023 נערכה השתלמות דירקטורים בנושא אחריות דירקטורים ומגמות אכיפה, אתגרי הדירקטוריון בעולמות טכנולוגיית מידע וסייבר, לחיות בשלום עם חוק החברות והיבטים מעשיים בדיני נירות ערך בראי מדיניות האכיפה של קבוצת מגדל. בנוסף, מעת לעת, עורכת החברה הדרכות והשתלמויות לנושאי משרה ו/או דירקטורים בנושאים ובתכנים אשר החברה סבורה כי מן הראוי להעמיק בהם או אשר מתבקשים על ידי דירקטורים מעת לעת.

⁷⁶ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

⁷⁷ ביום 5 בפברואר 2024 ד"ר קרן בר חוה סיימה את כהונתה בדירקטוריון התאגיד כך שממועד זה מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלי כשירות מקצועית הינו 7. ראה דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2024 (אסמכתא 2024-01-013437).

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____ בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____</p>	.א.	.10
		<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 7 נשים: 2</p>	.ב.	

ישיבות הדירקטוריון							
לא נכון	נכון						
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: שנת 2023 רבעון ראשון: 4 רבעון שני: 4 רבעון שלישי: 5 רבעון רביעי: 6					
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ⁷⁸ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה – לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח ⁷⁹ (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים)					
		שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ⁸⁰	שיעורי השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ⁸⁰	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ⁸⁰	שיעורי השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור	
		—	—	—	94% (*)	שלמה אליהו	
		—	—	—	100%	חנן מלצר	
		—	—	—	95%	ד"ר קרן בר חוה ⁸¹	
		—	—	—	100%	גבריאל פיקר	
		—	75% (***)	—	89%	רון תור	
		100%	100%	80%	100%	לינדה בן שושן	

⁷⁸ ראה ה"ש 69.

⁷⁹ גב' אורנה הזמן בכור מונתה ביום 28 במאי 2023.

⁸⁰ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

(*) מר שלמה אליהו לא השתתף בחלק מישיבות הדירקטוריון בשל עניין אישי לנושאים הנדונים באותן ישיבות.

(**) מר רון תור נכח ב-3 ישיבות מתוך 4 ישיבות.

⁸¹ ביום 5 בפברואר 2024 ד"ר קרן בר חוה סיימה את כהונתה בתאגיד. ראה דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2024 (אסמכתא 2024-01-013437).

ישיבות הדירקטוריון								
לא נכון	נכון							
		שיעורי השתתפותו בשיבות ועדת תגמול ⁸⁰	שיעורי השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ⁸⁰	שיעורי השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת ⁸⁰	שיעורי השתתפותו בשיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור		
		100%	100%	100%	100%	שלמה הנדל		
		100%	—	—	100%	כרמי גילון		
		—	—	100%	100%	אברהם דותן		
		100%	100%	100%	100%	אורנה הוזמן בכור		

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)				
לא נכון	נכון			
✓		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.		12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.	13.
	✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור.	14.
		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. ⁸² ✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	15.
	✓	המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	16.
	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	
	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: ⁸² <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	
✓		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. מר ישראל אליהו, בנו של מר שלמה אליהו, בעל השליטה בתאגיד, מכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, חברה בת של התאגיד. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	17.

⁸² בחברות איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
—	—	18. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.
	✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
	✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
	✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות
	✓	20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.

ועדת הביקורת			
לא נכון	נכון		
	✓	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי הענין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לענין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	21.
	✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינם בעל שליטה או קרוב).	22.
	✓	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו לגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	23.
	✓	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.	24.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן – הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
לא נכון	נכון		
		יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 2	א. 25.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון: 1 דוח רבעון שני: 1 דוח רבעון שלישי: 1 דוח שנתי 2023: 3	ב.
		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון: 5 דוח רבעון שני: 5 דוח רבעון שלישי: 6 דוח שנתי 2023: 6	ג.
	✓	רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.	26.

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן – הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
לא נכון	נכון	
		27. בוועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:
	✓	א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בוועדה ואישור הדוחות כאמור).
	✓	ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
	✓	ג. יו"ר הוועדה הוא דירקטור חיצוני.
	✓	ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
	✓	ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
	✓	ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
	✓	ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצויין ביחס לאיזה דוח (תקופת/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.

ועדת תגמול			
לא נכון	נכון		
	✓	הוועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (לא התקיים דיון).	28.
	✓	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.	29.
		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	30.
	✓	בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	א.
	✓	יו"ר הדירקטוריון.	ב.
	✓	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	ג.
	✓	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	ד.
	✓	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	ה.
	✓	בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הוועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.	31.

		ועדת תגמול	
לא נכון	נכון		
	✓	<p>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3), ו-272(ג)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצויין –</p> <p>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____</p> <p>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</p>	.32

מבקר פנים		
לא נכון	נכון	
	✓	33. יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.
	✓	34. יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תוכנית העבודה בשנת הדיווח. בנוסף, יפורט נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: נושאי הביקורת בקבוצת מגדל נגזרים מתוכניות עבודה רב-שנתיות של מגדל אחזקות וחברות הבנות המתבססת על סקרי סיכונים המבוצעים באופן תקופתי וכן על תוצאות ביקורות, שינויים ואירועים ארגוניים, עדכוני רגולציה וכיו"ב. בקבוצת מגדל הנושאים כוללים את תחומי הפעילות השונים של הקבוצה, בהם ביטוח חיים ובריאות, ביטוח כללי, פנסיה וגמל, השקעות, אקטואריה, שוק ההון, פיננסים, מערכות מידע ואבטחת מידע, ממשל תאגידי ועוד.
		35. היקף העסקת המבקר הפנימי בשנת הדיווח (בשעות) ⁸³ : 38,400
	✓	בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי
	✓	36. המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידיים בשליטתם

⁸³ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידיים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		<p>37. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם) ו/או באמצעות חברות ניהול): 2.</p> <p>⁸⁴ בעל השליטה מכהן כדירקטור בתאגיד ובנו משמש כיו"ר של חברה מוחזקת וכיו"ר של ועדת השקעות נוסטרו של חברה מוחזקת.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בד"ן: <input checked="" type="checkbox"/> כן</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>	

⁸⁴ מר שלמה אליהו, בעל השליטה בתאגיד, מכהן כדירקטור בתאגיד. מר ישראל אליהו, בנו של מר שלמה אליהו, מכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון, חברה בת של התאגיד וכיו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד. מר ישראל אליהו זכאי לגמול דירקטורים בגין כהונתו כיו"ר חברה הבת של התאגיד וכחבר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח. גמול הדירקטורים אותו מקבל מר ישראל אליהו אושר על ידי האורגנים הקבועים בד"ן.

עסקאות עם בעלי עניין		
לא נכון	נכון	
	✓	<p>38. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p>כן <input type="checkbox"/></p> <p>לא <input type="checkbox"/></p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p> <p>ביום 1 בינואר 2013 אליהו 1959 בע"מ העבירה את מלוא פעילותה בביטוח חיים להראל; בחודש אוגוסט 2013 התקשרה אליהו 1959 עם מגדל ביטוח בהסכם תמורה בגין קליטתן של הפוליסות החדשות בתחום הביטוח הכללי (אשר תקופתן הינה החל משנת 2013); וכן בחודש יוני 2016 השלימה אליהו 1959 את מכירת תיק ה- RunOff בביטוח כללי למגדל ביטוח.</p>

יו"ר הדירקטוריון: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

תאריך החתימה: 20.03.2024



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

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(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 הם:

1. יוסי בן ברוך, מנהל כללי;
2. טל כהן, מנהל כספים;
3. דוד גלעד, מנהל סיכונים;
4. תמיר סולומון, מבקר פנים;
5. נועם היוזליך, יועץ משפטי וממונה על האכיפה;
6. טלי כסיף, מזכירת חברה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות 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, בקרות ונהלים שתוכנו 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.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls); בקרות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות; בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים שהנם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי (תהליכים אלו מבוצעים במסגרת מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, שהינה גוף מוסדי, ולגביה חל האמור להלן).

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.

ביחס לחברה הבת האמורה, ביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הוראות 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.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, בהתייחס לבקרה הפנימית בגוף המוסדי ליום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 20 במרס 2024

יוסי בן ברוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל כהן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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 של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תאריך: 20 במרס 2024

טל כהן, מנהל כספים



נספחים
המתייחסים
למגדל חברה
לביטוח בע"מ

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, רונן אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 מידע 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 הרביעי 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.

20 במרס 2024

רונן אגסי, מנהל כללי



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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, טל כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 הרביעי 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.

20 במרס 2024

טל כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים



¹ כהגדרתם בהוראות גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.
7-2

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	פרופ' אמיר ברנע	יו"ר דירקטוריון
_____ (חתימה)	רון אגסי	מנהל כללי
_____ (חתימה)	טל כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

תאריך אישור הדוח: 20 במרס 2024

מגדל חברה לביטוח בע"מ

20 במרס 2024

הצהרת אקטואר ביטוח חיים

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - המבטח) להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמפורט להלן. אני שכיר של המבטח ומשמש אקטואר ממונה של המבטח מאז 1 בספטמבר 2019. אינני בעל עניין במבטח או בן משפחה של בעל עניין במבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוט המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
ההפרשה שחושבה בגין ביטוחים משותפים בניהול חברות ביטוח ישראליות אחרות, היא החלק היחסי של ההפרשה שחושבה על ידי אקטואר ביטוח חיים בחברה המובילה, ובכלל זה תיק ביטוח החיים של הסנה החברה הישראלית לביטוח, שנרכשה במשותף ע"י החברה וע"י כלל חברה לביטוח, בגין הפוליסות המנוהלות בידי כלל חברה לביטוח.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. בנספח להלן מפורטים סכומי ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר, כדלהלן:
 - (1) הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו, למעט תביעות המשולמות כקצבאות כגון: סיעודי, אי כושר עבודה והכנסה למשפחה), כולל הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח, [Reserve for unpaid losses (incurred but unpaid claims) and the reserve for incurred but not reported claims (IBNR)].
 - (2) הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב התביעות, (Reserve for unpaid unallocated loss adjustment expenses).
 - (3) הפרשה (עתודה) הנובעת מתנאי חוזה הביטוח בביטוח חיים בנפרד, לרבות -
 - (א) עתודה לתכנית עם צבירה;
 - (ב) הפרשה הנדרשת כאשר חלק מהפרמיה הנגבית בשנים המוקדמות של החוזה מיועדת למתן כיסוי עתידי במועד מאוחר יותר, כגון: הפרשה בגין פרמיה קבועה, ברות ביטוח והמשכיות;
 - (4) חלק העתודה בגין תביעות בתשלום, לרבות תביעות המשולמות כקצבאות כגון: סיעודי, אי כושר עבודה והכנסה למשפחה.
 - (5) השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה (LAT) בגין פוליסות ביטוח סיעודי.
 - (6) אחר - הפרשות נוספות לפי הוראות המפקח: השלמת העתודה לפוליסות גמלא על פי סעיף 1.1.2 ד. של שער 5, חלק 2, פרק 1 לקודקס הרגולציה.
- ב. השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר -
 - (1) עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - לא נדרשה התאמה כזאת.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

2) עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, ומתיקונים אחרים: העתודה המשלימה לגמלאות ועודות LAT.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח חיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. פרטים אודות סוגי העתודות ועדכון נכללים בביאורים לדוחות הכספיים. ראה ביאור 37 ב.3.ב) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023.
2. לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, למעט האמור בסעיף 2.ב.2 לעיל.

20 במרס 2024	<u>אקטואר ממונה ביטוח חיים</u>	<u>דניאל כצמן</u>	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

מצ"ב: טופס 12א: תביעות תלויות ועתודה - ברוטו
טופס 12ב: תביעות תלויות ועתודה - בשייר

נספחים המתייחסים למגדל חברה לביטוח בע"מ | מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

טופס 12א' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו
 שם החברה: מגדל חב' לביטוח בע"מ ליום: 31.12.2023
 (באלפי ש"ח)

כיסויים (אחרים 1)	סיעודי		אכ"ע	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		חסכון טהור או מרכיב החיסכון (בפוליסות (עדיף, מסלול)		חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)		סה"כ		
	קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט	משתתף	מבטיח תשואה	משתתף	מבטיח תשואה			
6	ב5	א5	4	ב3	א3	ב2	א2	ב1	א1			
146,319	4,372	173,422	508,872	10,277	182,543	2,367,896	258,349	447,567	428,435	4,528,052	1	תביעות תלויות
68	9,942	4,698,556	2,702,140	4,852	141,690	131,317,990	28,627,445	1,021,152	3,650,255	172,174,090	2	עתודה (סה"כ שורות 1א2 עד 6)
0	0	0	3,426	14	146	242,504	17,766,839	2,724	1,660,765	19,676,418	1א2	פוליסות כוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה:
68	0	0	44,589	19	1,141	68,157,276	978	679,696	0	68,883,767	2א2	פוליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003
0	0	0	4,683	0	594	49,038,222	36,781	2,807	0	49,083,087	3א2	פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004
68	0	0	52,698	33	1,881	117,438,002	17,804,598	685,227	1,660,765	137,643,272	4א2	סה"כ (1א2 עד 3א2)
0	2,439	4,207,829	26,059	4,819	125,159	0	0	0	0	4,366,305	ב2	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון
0	7,503	490,727	2,623,383	0	14,650	11,572,266	8,511,386	324,558	1,849,853	25,394,326	3	חלק העתודה בגין תביעות בתשלום
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	השתתפות ברווחים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה
0	0	0	0	0	0	2,307,722	2,311,461	11,367	139,637	4,770,187	6	אחר
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'												
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	א8	השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים
0	0	0	0	0	0	-1,004,207	-495,116	-7,813	-49,446	-1,556,582	1ב8	שינויים בהנחות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2ב8	שינויים בשיטות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3ב8	השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים קיימים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4ב8	הבדלים בגובה הפרמיה
0	0	0	319,555	0	0	0	0	0	0	319,555		שינויים אחרים



נספחים המתייחסים למגדל חברה לביטוח בע"מ | מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

סופס 12ב' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשייר
 שם החברה: מגדל חב' לביטוח בע"מ ליום: 31.12.2023
 (באלפי ש"ח)

כיסויים (אחרים 1)	סיעודי		אכ"ע	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		חסכון טהור או מרכיב החיסכון (בפוליסות (עדיף, מסלול)		חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)		סה"כ		
	קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט	משתתף	מבטיח תשואה	משתתף	מבטיח תשואה			
6	א5	ב5	4	א3	ב3	א2	ב2	א1	ב1			
98,258	4,372	143,607	501,963	10,277	175,915	2,367,896	258,349	447,551	428,435	4,436,623	1	תביעות תלויות
68	9,942	4,677,224	2,701,835	4,852	141,690	131,315,131	28,524,075	1,021,152	3,650,255	172,046,224	2	עתודה (סה"כ שורות 1א2 עד 6)
0	0	0	3,421	14	146	240,115	17,702,674	2,724	1,660,765	19,609,859	1א2	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה:
68	0	0	44,306	19	1,141	68,157,276	978	679,696	0	68,883,484	2א2	פוליסות שהונפקו עד שנת 1990
0	0	0	4,678	0	594	49,038,222	36,781	2,807	0	49,083,082	3א2	פוליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003
68	0	0	52,405	33	1,881	117,435,613	17,740,433	685,227	1,660,765	137,576,425	4א2	פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004
0	2,439	4,207,829	26,047	4,819	125,159	0	0	0	0	4,366,293	ב2	סה"כ (1א2 עד 3א2)
0	7,503	469,395	2,623,383	0	14,650	11,571,806	8,480,806	324,558	1,849,853	25,341,954	3	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	חלק העתודה בגין תביעות בתשלום
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	השתתפות ברווחים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6	השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה
0	0	0	0	0	0	2,307,712	2,302,836	11,367	139,637	4,761,552	7	אחר
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל
(1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'												
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	א8	השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים חדשים
0	0	0	0	0	0	-1,004,207	-495,116	-7,813	-49,446	-1,556,582	1ב8	שינויים בהנחות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2ב8	שינויים בשיטות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3ב8	הבדלים בגובה הפרמיה
0	0	0	277,567	0	0	0	0	0	0	277,567	4ב8	שינויים אחרים



20 במרס 2024

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ להעריך את הפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי, עבור הדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "מגדל" או "המבטח") ליום 31.12.2023, כפי שמפורט להלן.

אני מכהן כאקטואר ממונה של ביטוח כללי במגדל מיום 16/07/2023 ונמצא בתהליך ליווי עם האקטואר המלווה ד"ר סטוארט קוטס בהתאם לאישור המינוי לתפקיד ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

אין לי קשרים עסקיים עם המבטח, או עם בעל עניין של המבטח או עם בן משפחה של בעל עניין של המבטח או עם חברה קשורה למבטח ואני עובד כשכיר אצל המבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

1. לצורך חישוב הפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת הפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
2. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
3. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת הפרשות המפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
4. לצורך חישוב השייר, ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה בקבוצת מגדל מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את השלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על הפרשות.
5. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - א. הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי (להלן ה"פול") בוצעה תוך התבססות על החישוב שבוצע ע"י אקטואר ה"פול".
 - ב. הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים אחרים נעשתה תוך התייחסות למידע שהתקבל מהחברה המובילה. הפרשה זו אינה מהותית.
 - ג. מגדל משמשת כמבטחת משנה בעסקים רב לאומיים אשר לא משפיעים באופן מהותי על השייר.
 - ד. לא נלקח בחשבון העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך הפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

ליום 31 בדצמבר 2023		
אלפי ש"ח		
ברוטו	שייר	תביעות תלויות
		2 א 1) א) ענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים):
2,170,106	2,055,126	רכב חובה
548,104	527,274	חבות מעבידים
1,061,152	592,015	צד שלישי
343,006	204,735	אחריות מקצועית
103,377	82,158	חבות המוצר
199,529	199,197	רכב רכוש
60,142	31,171	דירות
4,485,416	3,691,676	סה"כ ענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים)
270,129	33,253	סה"כ ענפים מקובצים (לא סטטיסטיים וצירוף תיק תביעות)
4,755,545	3,724,929	סה"כ ענפים 2 א 1) ב)
85,660	85,660	הוצאות עקיפות 2 א 2)
		הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות: 2 א 3)
	48,598	רכב חובה לא נדרש להצהיר
	-	רכב רכוש לא נדרש להצהיר
	-	מקיף דירות לא נדרש להצהיר
4,841,205	3,859,187	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית

הערות -

1. ההפרשות המפורטות לעיל כוללות את ההפרשות המחושבות בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול")
2. העתודה לסיכונים שטרם חלפו כוללת גם את המרכיבים הבאים:
 - א. עלות הסיכון הביטוחי;
 - ב. מרווח לחוסר הוודאות הנלווה לסיכון (כהגדרתו בנייר העמדה);
 - ג. העלות ליישוב תביעות וההוצאות הנלוות לביטוחים אלה.
3. ענפים שלא נכללו בהערכה האקטוארית; ענפים מקובצים (לא סטטיסטיים), כוללים ענפי מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי וביטוח סחורות בהעברה וכן, הערכת התביעות התלויות בגין תיק תביעות ביטוח כללי שנרכש בשנת 2016 ונרשם על פי הערכת מחלקת תביעות. השפעת צירוף התביעות שנרכשו בשייר אינה מהותית (ראה ביאור 3.7.ה).
4. בענפי חבויות (חבות מעבידים, צד שלישי, אחריות מקצועית וחבות המוצר), הסכומים הנם בגין תביעות תלויות והפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה (ככל שקיים).

מגדל חברה לביטוח בע"מ

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, חבות מעבידים, צד ג', אחריות מקצועית, חבות המוצר, רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
 - ד. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.2.א) בגין הענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים): רכב חובה, חבות מעבידים, צד ג', אחריות מקצועית, חבות המוצר, רכב רכוש ודירות, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.2.א)ב) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים) ובענפים המקובצים (לא סטטיסטיים) בכללותם כתוקפם ביום הדוח הכספי.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א) מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח, בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות בגין כל הענפים בהם עוסקת החברה בביטוח כללי, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 3.א) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח, בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות, הבהרות

1. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות, ומבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי. הנחות שנקבעו בעבר עשויות להשתנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד בעקבות, בין השאר, פסיקות ותקדימים בבתי משפט שלא ניתן לחזות אותם מראש, שינויים בגורמים חברתיים וסביבתיים. במקרים כאלה תביעות תלויות ישתנו בהתאם לשינוי בהנחות ובתוצאות בפועל, וההפרשים שנוצרו בשנת הדוח יכללו בדוח עסקי הביטוח הכללי. בנוסף קיימת אי הוודאות נוספת הגלומה בשימוש במודלים התואמים את עקרונות הנוהג המיטבי אשר משולב בהם מידה ניכרת של שיקול דעת.
 2. החל מיום 31 בדצמבר 2015 החברה מיישמת את עמדת הממונה בקשר לנוהג המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי¹. העתודות מחושבות כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" לפי הפירוש כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") שההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. בהקשר זה נקבע לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות כי הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכונן לאומדן הסתברות של 75% לפחות. מרווח הביטוח לוקח בחשבון הן את הסיכון הרנדומלי, אשר ניתן לאמוד אותו בשיטות סטטיסטיות, והן סיכונים סיסטמיים שבשל אופיים נדרש שימוש בשיטות אמידה איכותיות המשלבות מידה ניכרת של שיקול דעת.
- לאור העובדה כי ההערכה על בסיס הנוהג המיטבי בוצעה לראשונה במאזן דצמבר 2015, יש לציין כי החברה ממשיכה לבחון דרכים לשיפור הערכות רכיבי המודל, בהתייחס בין השאר לפרקטיקות שמתגבשות בשוק ולידע והניסיון שנצבר ויצבר בשנים הקרובות.

¹ חוזר 2015-1-1; עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי 7-10

מגדל חברה לביטוח בע"מ

3. כאמור, החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. בעקבות בחינה זו אימצה החברה את עקרונות הנוהג המיטבי בענפים צד שלישי, חבות מעבידים ורכב חובה ובהתאם לכך החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
4. השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני ובעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים, הביא להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-11 מיליון ש"ח בשייר ובענף רכב חובה להקטנת ההתחייבויות בסך של 2 מיליון ש"ח בשייר לפני מס.
5. לא היו שינויים מהותיים בשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת.
6. בענף תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל מבוצע תחשיב אקטוארי של התביעות התלויות, הפרשה זו מופיעה בהצהרה של אקטואר בריאות.
7. בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח החברה בחנה אפשרות חישוב הפרשות אקטואריות גם בענפים: מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי וביטוח סחורות בהעברה. עקב העדר מובהקות סטטיסטית, לא יושם מודל אקטוארי בענפים אלו.

מתן גרוס	מתן גרוס	מתן גרוס	מתן גרוס
F.I.L.A.A	אקטואר ממונה ביטוח כללי	אקטואר ממונה ביטוח כללי	20 במרס 2024
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - המבטח) להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שמפורט להלן. אני עובד שכיר של החברה. אינני בעל עניין במבטח או בן משפחה של בעל עניין במבטח. התמניתי לתפקיד כאקטואר ממונה ביטוח בריאות בתאריך 18.7.2013.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויית את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוט המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. אין לחברה עסקים נכנסים ו/או ביטוחים משותפים בכל הנוגע לדוח זה.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. נתוני הערכה לסכום העתודות

א. להלן פירוט סכומי הפרשות באלפי ש"ח:

סה"כ	ביטוחי קולקטיבים		ביטוחי פרט		תיאור
	תאונות אישיות**	עסקי בריאות המדווחים במגזר בריאות (כולל נסיעות לחו"ל)*	תאונות אישיות**	עסקי בריאות המדווחים במגזר בריאות (כולל נסיעות לחו"ל)*	
					ברוטו
549,584	7,344	107,401	170,305	264,534	תביעות תלויות
18,955	192	6,782	4,534	7,447	הוצאות עקיפות
894,059	495	37,440	160,955	695,169	תנאי חוזה הביטוח
1,462,598	8,031	151,623	335,794	967,150	סה"כ ברוטו
					שייר
480,301	7,345	107,401	170,305	195,250	תביעות תלויות
18,955	192	6,782	4,534	7,447	הוצאות עקיפות
894,059	495	37,440	160,955	695,169	תנאי חוזה הביטוח
1,393,315	8,032	151,623	335,794	897,866	סה"כ שייר

* עתודות עסקי נסיעות לחו"ל נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח כללי. ראה להלן פרק ד' סעיף 1.1.
 ** עתודות עסקי תאונות אישיות לזמן ארוך נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח בריאות. סעיף "תנאי חוזה הביטוח" כולל הפרשה לתביעות נכות תעסוקתית בתשלום על סך 13.8 מלש"ח בביטוחי פרט ו-0.5 מלש"ח בביטוחי קולקטיבים. עתודות עסקי תאונות אישיות לזמן קצר נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח כללי. ראה להלן פרק ד' סעיף 1.1.

ב. השפעת שינויים על הפרשות

- פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של הפרשות אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה: אין.
- פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של הפרשות אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להגבות ומתיקונים אחרים ברוטו ושייר: אין.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח הבריאות הבאים:

- הוצאות רפואיות
- מחלות קשות
- שיניים
- תאונות אישיות לטווח ארוך
- אחר

מגדל חברה לביטוח בע"מ

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. הערות הבהרות והסברים
 - א. הוצאות רפואיות - ההפרשות הנובעות מתנאי החוזה, נקבעו על פי מודל אקטוארי.
 - ב. מחלות קשות - ההפרשות הנובעות מתנאי החוזה, נקבעו על פי מודל אקטוארי.
 - ג. ענף אחר - תוכנית "השקעה בריאה" לכיסוי הוצאות רפואיות (ניתוחים ואחרים): בניגוד לתוכניות הרגילות, במידה ולמבטח לא הייתה תביעה במשך 15 שנים, המבטח זכאי או להחזר כספי או להמשך כסוי בפרמיה מופחתת.
 - ד. חישוב ההפרשות לתביעות תלויות ו-IBNR עבור הוצאות רפואיות, מחלות קשות, ותאונות אישיות לטווח ארוך נקבע על בסיס מודל סטטיסטי לחיזוי תשלומי התביעות העתידיים על בסיס ניסיון העבר.
 - ה. ההפרשות עבור תביעות נכות תעסוקתית בתשלום, בענף תאונות אישיות לזמן ארוך, חושבו לפי מקדם תשלומים צפוי, על בסיס ניסיון החברה.
 - ו. ההפרשות בענפי תאונות אישיות לזמן קצר ונסיעות לחו"ל, נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח כללי, מר מתן גרוס.
 - ז. בענף ביטוח סיעודי מבוצע תחשיב אקטוארי של ההתחייבויות הביטוחיות. ההתחייבויות הללו מופיעות בהצהרה של אקטואר ממונה ביטוח חיים.
2. שינויים בהנחות ובשיטות
 - א. לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, לרבות בריבית ההיוון.

20 במרס 2024	אקטואר ממונה ביטוח בריאות	דניאל כצמן	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה