



+78.9800

-06.4257

דוח תקופתי לשנת 2024

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ



קובץ נגיש



"סיימנו את שנת 2024 עם שיפור משמעותי בכל קווי העסקים, שהתבטא ברווח כולל של כמיליארד ש"ח – כמעט כפול מהרווח בשנת 2023. רווחיות גבוהה זו הינה תוצאה ישירה של יישומה המוצלח של התכנית האסטרטגית שלנו, אשר תורגמה לצעדים אופרטיביים יעילים ואפשרה לנו להקדים את לוחות הזמנים שהצבנו לעצמנו בכל היעדים האסטרטגיים שפרסמנו אשתקד.

עבור כל קו עסקים בו אנו פועלים, זיהינו וסימנו מהלכים רבים נוספים, אשר יאפשרו לנו להמשיך את מגמת השיפור של הקבוצה גם בשנת 2025. כך, בין היתר, החל מדצמבר 2024, מוקדם בהרבה מהצפי, חזרנו לגבות דמי ניהול משתנים.

שנת 2024 הייתה שנה מצוינת לענף הביטוח בכלל ולמגדל בפרט. אנו אופטימיים כי מאפייני המאקרו ימשיכו לתמוך בצמיחת המשק ויעניקו רוח גבית לפעולות החיוביות בהן אנו נוקטים.

השנה נכנס לתוקף תקן IFRS17 ובהתאם פרסמנו לראשונה נתוני פרופורמה למחצית הראשונה של 2024. מדובר אומנם בשפת דיווח חדשה, אך פעילות הקבוצה, יתרונותיה, יכולותיה והפוטנציאל הגלום בה נותרו בעינם. לפי התקן החדש נציג רווח כולל של כ- 890 מיליון שקל במחצית הראשונה לשנת 2024 המיצג תשואה על הון של 26.1% וכן גידול של כמיליארד ש"ח במרווח השירות החוזי (CSM).

בנוסף, בתחילת שנת 2025 קבע דירקטוריון החברה כי סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה, ואנו פועלים במרץ להשגת יעד זה. נכון ליום 30.6.2024, יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל חברה לביטוח בע"מ עמד על 98% ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה ו-129% עם יישומן. החברה העריכה את השפעת המודל הסטוכסטי ליום 30.6.2024 בכ-9% וכ-11% בהתאמה.

אנו משוכנעים כי מגמות השיפור המשמעותי שהצגנו השנה יימשכו קדימה ויתרמו להצלחת הקבוצה. בהזדמנות זו, אנו מבקשים להודות לכל מנהלי ועובדי הקבוצה על עבודתם המסורה והמקצועית ותרומתם הבלתי מתפשרת להצלחתה."

בברכה,

רון אגסי

מנכ"ל מגדל ביטוח

יוסי בן ברוך

מנכ"ל מגדל אחזקות

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: 52-002998-4 **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

- פרופ' רוני גמזו – יו"ר (החל כהונה ביום 17/11/2024).
- פרופ' חנן מלצר, שופט (בדימוס) – יו"ר לשעבר (סיים כהונה ביום 5/11/2024)
- שלמה אליהו – דירקטור
- לינדה בן שושן – דח"צ
- קרן בר חוה – דירקטורית לשעבר (התפטרה ביום 5/2/2024)
- כרמי גילון – דירקטור
- אברהם דותן – דירקטור
- אורנה הוזמן בכור – דח"צ
- שלמה הנדל – דח"צ
- ד"ר גבריאל פיקר – דירקטור
- רון תור – דב"ת



תיאור עסקי התאגיד

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

בהתאם לתקנה 8ג לתקנות ניירות ערך, הוראות תקנות 8(ב) 8א ו-8ב 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 ("מגדל ביטוח") שהינה מבטח, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (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 וחיסכון, 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 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 היישום של הוראות רגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים, לרבות צרכנים וגופים מוסדיים אליהן, ההתפתחויות בסביבה הכללית, לרבות המצב הביטחוני השורר בארץ, 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 הקבוצה (כהגדרת המונח להלן) הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי הקבוצה. על מנת להביא את תיאור עסקי הקבוצה באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי הקבוצה 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

3	הקדמה לפרק תיאור עסקי התאגיד
3	1. מקרא - הגדרות
5	חלק א' - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
6	2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
11	3. תחומי הפעילות של הקבוצה
12	4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
12	5. חלוקת דיבידנדים
13	חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה
14	תחום א' - ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך
14	6. מוצרים ושירותים
28	7. תחרות
31	8. לקוחות
33	תחום ב' - ביטוח בריאות
33	9. מוצרים ושירותים עיקריים
36	10. תחרות
38	11. לקוחות
39	תחום ג' - ביטוח כללי
39	12. מוצרים ושירותים עיקריים
43	13. תחרות
46	14. לקוחות
48	תחום ד' - תחום השירותים הפיננסיים
48	15. כללי
48	16. מידע כספי בתחום השירותים הפיננסיים
48	17. מידע כללי על תחום השירותים הפיננסיים
50	18. מוצרים ושירותים עיקריים של התחום
51	19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
51	20. לקוחות
51	21. שיווק והפצה
52	22. תחרות
53	23. עונתיות
53	24. ספקים ונותני שירותים
53	25. הון חוזר
53	26. מגבלות ופיקוח החלים על תחום השירותים הפיננסיים
54	חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות - אין
55	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
56	27. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות חברות הקבוצה
59	28. חסמי כניסה ויציאה
62	29. גורמי הצלחה קריטיים
63	30. השקעות
65	31. ביטוח משנה
71	32. הון אנושי
75	33. שיווק והפצה
79	34. ספקים ונותני שירותים
80	35. רכוש קבוע ומידע על השקעות במערכות המחשב
81	36. עונתיות
82	37. נכסים לא מוחשיים
82	38. מימון
83	39. דיון בגורמי סיכון
85	40. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
86	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי
87	41. דירקטורים חיצוניים
87	42. היבטי ממשל תאגידי
92	43. גילוי בדבר מבקר הפנים
94	44. רואה חשבון מבקר
95	45. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 לביטוח 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 2023"	הדוח התקופתי לשנת 2023 של החברה.
"החברה" ו/או "התאגיד" ו/או "מגדל אחזקות"	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
"הדוחות הכספיים"	דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024
"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 2024.
"הרשות" או "רשות שוק ההון"	רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
"השקעות חופשיות"	אותו חלק מהנכסים שאינו מושקע באג"ח מיועדות.
"התקופה המדווחת"	שנת 2024.
"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 2024 בסעיף ההגדרות.
"חוזי השקעה"	כהגדרתם בבאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 בסעיף ההגדרות.
"חוזר הסולבנטי"	חוזר הסולבנטי 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 פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
"חוק קופות הגמל"	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
"יזומה" או "יזומה לעצמאיים"	יזומה קרן פנסיה לעצמאיים המנוהלת (החל מאפריל 2021) על ידי מגדל מקפת.
"מבטח" ו/או "עמית"	המבטח בביטוח חיים או בפוליסת ביטוח אחרת שהוצאה על-ידי מגדל ביטוח והעמית בקרנות פנסיה וקופות גמל המנוהלות על-ידי מקפת.
"מבטח סימון"	מבטח-סימון סוכנויות לביטוח בע"מ (חברה בת של מגדל סוכנויות).
"מגדל ביטוח"	מגדל חברה לביטוח בע"מ.
"מגדל בריאות"	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ.

"מגדל גיוס הון"	מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.
"מגדל ואליו"	מגדל ואליו בע"מ.
"מגדל מקפת" או "מקפת"	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.
"מגדל מקפת משלימה"	קרן פנסיה חדשה כללית - מגדל מקפת משלימה.
"מגדל נדל"ן"	מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ.
"מגדל ניהול תיקים"	מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ.
"מגדל סוכנויות"	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.
"מגדל קרנות"	מגדל קרנות נאמנות בע"מ.
"מגדל שוקי הון"	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.
"מידרוג"	מידרוג בע"מ.
"מועד פרסום הדוח"	סמוך לפני מועד פרסום הדוח, ביום 18 במרס 2025.
"נכסי החסכון לטווח ארוך"	כהגדרתם בסעיף 31א לחוק הפיקוח.
"פלתורס"	סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ.
"פרמיה"	דמי הביטוח ותשלומים אחרים שעל המבוטח לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות דמים.
"פרמיה שהורוחה"	פרמיה המתייחסת לשנת הדוח.
"קבוצת מגדל שוקי הון"	מגדל שוקי הון וכל החברות שבשליטת מגדל שוקי הון.
"קופת ביטוח"	תכנית ביטוח שאושרה לפי חוק קופות גמל כקופת גמל לתגמולים, לפיצויים או לקצבה.
"קופת גמל"	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 לקצבה"	קופת גמל המיועדת לתשלום קצבה.
"קרן כללית"	קופת גמל לקצבה שאיננה זכאית להשקיע באג"ח מיועדות.
"קרן השתלמות"	קופת גמל המאפשרת לעמית לצבור כספים לצורכי השתלמות והכספים ניתנים למשיכה בחלוף 6 שנות חברות בפטור מתשלום מס רווחי הון עד לתקרת ההפקדה הקבועה בחוק. מוצר זה נחשב הן כמוצר פנסיוני והן כמוצר פיננסי.
"קרן פנסיה"	קרן פנסיה ותיקה, קרן פנסיה חדשה כללית וקרן פנסיה חדשה מקיפה.
"קרן פנסיה ותיקה"	קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח שאושרה לראשונה לפני יום 1 בינואר 1995.
"קרן פנסיה חדשה"	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").
"שגיא יוגב"	שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1998) בע"מ.
"שחם אורלן"	שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ.
"תאריך המאזן" או "מועד הדוח"	31 בדצמבר 2024
"תכניות חדשות"	פוליסות ביטוח חיים המשווקות החל מ-1.1.2004.

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

סמוך למועד פרסום דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ- 54.71% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, באמצעות אליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות").

במהלך הרבעון השלישי, ביום 15 בספטמבר 2024, מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של החברה לגוף מוסדי במחיר של ש"ח 4.577 למניה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 15 בספטמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-603443) ומיום 17 ביולי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-075427), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

במהלך הרבעון המדווח, ביום 5 בדצמבר 2024 (בסעיף זה: "מועד ההשלמה"), מכרה חברת גן העיר (חברה בבעלות בעל השליטה בחברה, באמצעותה החזיק בעל השליטה במהלך תקופת הדוח, חלק מהחזקותיו במניות החברה) 64,801,080 מניות של החברה (אשר היוו את מלוא החזקות גן העיר במניות החברה באותו המועד) למספר גופים בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של ש"ח 6.7 למניה (בסעיף זה: "הרוכשים"). כמו כן, הרוכשים קיבלו מאליהו הנפקות אופציות לרכישה של 64,801,080 מניות נוספות של החברה, (אשר היוו נכון למועד ההשלמה כ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד ההשלמה), אשר תהיינה ניתנות למימוש עד ליום 30 ביוני 2025, בתמורה ל-6.8 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות מקובלות. לאחר תאריך הדיווח, בחודש פברואר 2025 מימשו הרוכשים חלק מהאופציות שהוענקו להם כאמור, ובהתאם נמכרו לרוכשים על ידי אליהו הנפקות 280,000 מניות נוספות של החברה במחיר של ש"ח 6.8 למניה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי ודיווח מיידי משלים לו, שפרסמה החברה ביום 5 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-622249 ו-2024-01-622505, בהתאמה), דיווח מיידי מתקן אודות שינויים באחזקות של בעל השליטה בחברה מיום 9 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623008), וכן דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008896), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

החזקות אליהו הנפקות המפורטות לעיל הינן נכון למועד פרסום דוח זה קרי, לאחר השלמת המכירות המפורטות לעיל (בהנחת אי מימוש האופציות הנזכרות לעיל).

לפירוט נוסף אודות מבנה השליטה בחברה, לרבות שינויים בהון המניות המונפק והנפרע של החברה שהתבצעו במהלך תקופת הדוח, ראה באור 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.

נכון ליום 18 במרץ 2025



ג. מפני האחריות הקבועה ככלל את החברות הפעילות העניקו זית בקמח, לפרטים נוספים אודות אחריות חברות קשורות, ראה גם הצהרה ווסחיל פרוטוקולים על התאריך.

2. תכירות המתמאדות הייג במחוקקה של 100% אלא אם ציף מחוקק.

3. עיקר פעילותה של החברה הדוניזם הן משמע עבור מנדל ביטוח.

4. את כל משוועי כנפי ששכנאו במבדות הקוביות, החברה ומסדל ביטוח התקשורת ביטח

לרישת מעוֹת ממל בריאות, כך שבכפוף להצגת יעילות היתר אים המתלים על-פ' ההסכם

ראמור, מלא הון המניית המונפקת והפזת של מכל בראות ויחזקת על-די מכל ביטוח

בתוקף החל מיום 3 בדצמבר 2024 נכח למעד פרסום הדוח, התנאים האמורים התקיימו

ומערדל ביטערע שטח קוקבמלא הון ה

ראה באורח אלה לעולם שוב (עמ' 17).

15. בחלל משולשית נמצא שטח נמצא במרחק 10 ס"מ מכל אחת מהצדדים. מהו שטח המשולש?

ביאותי והחבדה התקשרה בהסכם למידת מלא אחריותה שר מנחם בראותי-זר

פתרונות לאיכות חיים מעלי ו-100+ באופן שבו מבפץ להתקיימות התנאים האחרים

על-פי ההסכם האמור, כלל לא היו המגזינת והנפרע של ב-ז, וחלק על-ידי החברה

בתוקף מכתב ל-20.04.2024 ובין היתר, הוגש הסמך

2.4. התפתחויות עיקריות מהותיות בקבוצה במהלך שנת 2024 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 ("תיק משתף ברווחים"). 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 מגדל ביטוח מדמי ניהול.

בתקופה המדווחת על רקע המשך עליית האינפלציה והצפי להתמתנות הורדות הריבית העתידיות חלה עלייה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי אשר הובילה לעלייה של עקום הריבית. בשערי המניות בארץ ובחו"ל נרשמו עליות שערים.

ברבעון המדווח, על רקע הפחתות ריבית בעולם בשל התמתנות האינפלציה, נרשמה ירידה בתשואה לפדיון של האג"ח הממשלתי והקונצרני, במקביל לירידה של עקום הריבית. בשערי המניות בארץ ובחו"ל, נרשמו עליות שערים. התנודתיות בשווקים הפיננסיים לרבות בשערי החליפין, נותרה גבוהה, אולם חלה ירידה בפרמיית הסיכון של המדינה.

לפירוט נוסף, ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.

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

יובהר כי מבחני הרגישות מבוססים על התקינה החשבונאית הנוכחית (IFRS4), ולא בהכרח משקפים את הרגישות הצפויה של החברה תחת התקן החדש (IFRS17). לעניין התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 4.1 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 1 לדוחות הכספיים.

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

בביטוח חיים, בעקבות עליית עקום הריבית בקיזוז הירידה במרווחים באגרות החוב הצמודות, גדלה התשואה הצפויה בתיק הנכסים הקיים והצפוי. כתוצאה מכך, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה², לרבות השינוי בפקטור היוון K^3 , וכנגזרת הביאו לקיטון בעתודות ביטוח החיים ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת. ברבעון המדווח בעקבות ירידת עקום הריבית נרשם גידול בעתודות ביטוח החיים וקיטון ברווח הכולל.

יצוין כי ביום 31 במרס 2024 הגיעה מגדל ביטוח לתקרת ערך ה-K עבור פוליסות משתתפות ברווחים ולא היה בו שינוי מאז 31 במרס 2024. בנוסף, חלק מעליית הריבית חסרת הסיכון בתקופה המדווחת, לא באה לידי ביטוי בקיטון ההתחייבות הביטוחיות בשל מגבלת ריבית רגולטורית מקסימלית ועל כן, ירידת הריבית עד לשיעור הריבית הרגולטורית לא תביא לגידול בהתחייבויות הביטוחיות.

לעניין עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים, בעקבות תיקון להוראות החוזר המאוחד, והשפעתו על מגדל ביטוח, ראה סעיף 0 להלן.

בנוסף, במחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה מגדל ביטוח את ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטורי. בהתאם לכך, קטנו ההתחייבויות הביטוחיות לגמלאות ובמקביל נרשם גידול ברווח הכולל בסך של כ-731 מיליון ש"ח לפני מס.

² לרבות השפעת השינוי על העתודה ועדכון שיעורי הביטולים בגין תכנית "מגדל בטוח". לפרוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

³ ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור ההיוון K. לפרוט, ראה באור 9 בדוחות הכספיים.

לפירוט ראה סעיף 3.6 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 37.ב.3.ב.5 לדוחות הכספיים.

בביטוח בריאות עדכנה מגדל ביטוח את אומדן ריבית ההיוון בהתחייבויות הביטוחיות של הוצאות רפואיות ומחלות קשות. השפעת עדכון האומדן הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת.

בביטוח כללי, העלייה של עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת. ברבעון המדווח בעקבות ירידת עקום הריבית נרשם גידול בעתודות וקיטון ברווח הכולל.

לפירוט ראה סעיף 3.8 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 37.ב.3.ג.8 לדוחות הכספיים.

2.4.3 **יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2**

על מגדל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי 2, וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו במסגרת חוזר הסולבנסי. בדוח הדירקטוריון של החברה מובאים נתונים מתוך דוח יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2024. 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 4.2 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 7.ג. בדוחות הכספיים.

2.4.4 **עדכון מדיניות ההון וקביעת סף ההון לחלוקת דיבידנד על ידי מגדל ביטוח**

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד. לפירוט ראה סעיף 4.2 בדוח הדירקטוריון של החברה וכן דוח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007705), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4.5 **השפעת המלחמה על הקבוצה**

מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת. לאחרונה פחתה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית בעקבות חתימה על הסכם הפסקת אש במהלך חודש נובמבר 2024.

במהלך שנת 2024, גרמה אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת להורדות דירוג האשראי של ישראל, אולם על רקע הפסקת האש והירידה בעצימות הלחימה, פרמיית הסיכון, כפי שבאה לידי ביטוי בברווז ה-CDS, ירדה באופן משמעותי במהלך הרבעון המדווח. יצוין כי הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון לתאריך המאזן, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על הקבוצה, לרבות על ההמשכיות העסקית של הקבוצה, הנזילות, מצבה הפיננסי ומקורות המימון, יחס כושר הפרעון שלה, נכסיה המנוהלים, ההתחייבויות הביטוחיות וכן על תוצאותיה החיתומיות.

על אף האמור, החברה מדגישה כי בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר לאופן המשך התפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה (אשר יגזרו בין היתר, מהימשכות הסכמי הפסקת האש). לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

להתפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 4.1 בדוח הדירקטוריון של החברה.

להשפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 30 ביוני 2024, ראה סעיף 4.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

לניתוח התוצאות הכספיות של הקבוצה בתקופה המדווחת וברבעון המדווח, בהתאמה, ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון של החברה לרבות השפעות המלחמה בתקופות המקבילות אשתקד.

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. ההערכות בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילות הקבוצה, לרבות ההשלכות האפשריות של המלחמה, התפתחותה והמצב הביטחוני, לאחר תאריך המאזן, על הפעילות הכלכלית ובאופן כללי, 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 הרגולטוריים ולהתנהלות בענפים השונים בהם פועלת הקבוצה. הערכות ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

2.4.6 מיסוי

בהתאם לצו שר האוצר, ביום 1 בינואר 2025 עלו שיעור המע"מ על עסקאות ועל יבוא טובין ושיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסים מ-17% ל-18%. לפרטים נוספים לרבות השפעת העלאת שיעור מס הרווח על הקבוצה, ראה באור 21 בדוחות הכספיים.

2.4.7 הנפקת סדרות אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד')

בחודש יוני 2024 גייסה מגדל גיוס הון סך של כ-421 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד') (בפסקה זו: "אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 4 ביוני 2024 ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 ("תשקיף המדף"). שיעור הריבית השנתית אשר נושאות אגרות החוב הינו 6.07%. בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף 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 ובדוח הצעת המדף. לפירוט נוסף, ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056866) ומיום 6 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-057784), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה, וכן באור 24.ה בדוחות הכספיים.

2.4.8 פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה ה') של מגדל גיוס הון ביוזמת מגדל גיוס הון

ביום 30 ביוני 2024, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור של מגדל גיוס הון, בסך של כ-417 מיליון ש"ח, בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של מגדל גיוס הון כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב. לפירוט ראה באור 24.ה בדוחות הכספיים.

2.4.9 פרסום תשקיף מדף של החברה והארכת תוקף תשקיף המדף של מגדל גיוס הון

ביום 4 באוגוסט 2024 פרסמה החברה תשקיף מדף אשר נושא תאריך 5 באוגוסט 2024, לאחר שקיבלה לכך היתר מרשות ניירות ערך. לפירוט נוסף, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 4 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-02-082765), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 21 ביולי 2024 קיבלה מגדל גיוס הון את היתר רשות ניירות ערך להארכת תוקף תשקיף המדף שלה (כהגדרתו בסעיף 2.4.7 לעיל), עד ליום 28 ביולי 2025.

2.4.10 החלפת אגרות חוב (סדרה ו') באגרות חוב (סדרה יג' וסדרה יד')

ביום 15 בדצמבר 2024 הוחלפו 515,992,604 אגרות חוב (סדרה ו') בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, כנגד הקצאת 242,258,528 אגרות חוב (סדרה יג') ו-242,258,528 אגרות חוב (סדרה יד') על דרך הרחבת אגרות חוב (סדרה יג' וסדרה יד').

לפירוט, ראה דוחות מיידיים של החברה מימים 12 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-623818) ו-15 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-624467), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4.11. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים

ביום 24 ביולי 2024 פרסם הממונה חוזר לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה ("החוזר"). הוראות החוזר כוללות עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי, אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה. תוקף החוזר הוא מיום פרסומו וצוין כי האסדרה תיבחן על ידי רשות שוק ההון בתום חמש שנים ממועד תחולתה. בחודש נובמבר 2024 פורסם תיקון נוסף לחוזר לעניין חישוב התחייבויות ומקדמים אקטואריים בקרנות הפנסיה (לפירוט לגבי תיקון נוסף זה ראה להלן סעיף 6.4.6).

כפועל יוצא מכך, הגדילה מגדל ביטוח במחצית הראשונה של שנת 2024 את ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ-458 מיליון ש"ח לפני מס. לפירוט נוסף ראה באור 3.7.ב.3.ב.5 לדוחות הכספיים.

לפירוט בנוגע להשפעה הצפויה של הוראות החוזר על יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ראה סעיף 4.2 בדוח הדירקטוריון של החברה.

2.4.12. דירוג לאגרות החוב שהונפקו ודירוג מגדל ביטוח

ביום 20 בנובמבר 2024, קיבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת 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 רובד 2), שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון. אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 20 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617392), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 24ה. לדוחות הכספיים.

בקשר עם האמור בסעיף 2.4.10, ביום 5 בדצמבר 2024, קיבלה מגדל ביטוח, דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות נדחים (סדרה יג' וסדרה יד') בדרך של הרחבת סדרה, באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ו'), בסך של עד 600 מיליון ש"ח. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-622465), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4.13. יישום התכנית האסטרטגית של הקבוצה

בעניין עמידה ביעדי התכנית האסטרטגית של הקבוצה ראה סעיף 5 בדוח הדירקטוריון של החברה.

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 חסכון פרט, 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 הכיסויים הביטוחיים הבאים: ביטוח הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בארץ ובחו"ל, 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 הכיסויים הביטוחיים 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 נוסטרו.

3.5 פעילויות נוספות⁴

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.

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 מידי (אסמכתא)	שיעור בהון ובהצבעה באחוזים
10.9.2023	מניות	36,141,907 העברת מניות מאליהו הנפקות	451 אג'	2023-01-105237 3.43%
		לחברת גן העיר		ביום 10.9.2023
15.9.2024	מניות	35,613,185 העברת מניות מאליהו הנפקות	457 אג'	2024-01-603443 3.38%
		לגוף מוסדי		ביום 15.9.2024
5.12.2024	מניות	64,801,080 העברת מניות מחברת גן העיר	670 אג'	2024-01-622504 6.15%
		למספר גופים		ביום 5.12.2024 (*)
5.2.2025	מניות (*)	280,000 העברת מניות מאליהו הנפקות	680 אג'	2025-01-008896 0.04%
				ביום 5.2.2025

(*) לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 לעיל.

5. חלוקת דיבידנדים

נכון למועד הדוח, יתרת העודפים (כמשמעותם בסעיף 302 לחוק החברות) הינה בסך של כ-8,857 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 14. בדוחות הכספיים.

⁴ פעילויות אלה מבוצעות בעיקר על-ידי מגדל בריאות וחברת בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ ("בי-וול"). פעילויות אלו אינן בהיקפים מהותיים ביחס לחברה, ותוצאותיהן אינן מיוחסות למגזרי הפעילות. יצוין, כי כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, החברה ומגדל ביטוח התקשרו בהסכם לרכישת מניות מגדל בריאות, כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים על-פי ההסכם האמור, מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מגדל בריאות יוחזק על-ידי מגדל ביטוח בתוקף החל מיום 31 בדצמבר 2024. בנוסף, מגדל בריאות והחברה התקשרו בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה של מגדל בריאות בבי-וול, באופן שבו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים על-פי ההסכם האמור, מלוא הון המניות המונפק והנפרע של בי-וול, יוחזק על-ידי החברה בתוקף למפרע החל מיום 31 בדצמבר 2024. נכון למועד פרסום הדוח, התנאים המתלים על-פי ההסכמים האמורים התקיימו והעסקאות הושלמו. לפרטים נוספים ראה באור 4.4 למידע כספי נפרד.

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 "יוזמה". 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 2024, 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 ברית 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 למבטוח (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 שאירים), 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.

⁵ מבוסס על עיבוד דיווחי משרד האוצר, נכון ליום 30 בספטמבר 2024 שפורסמו באתר האינטרנט של משרד האוצר (דוחות ניהוליים, פנסיה-נט, גמל-נט).

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

קופת ביטוח ⁶	קרנות פנסיה	קופות גמל ⁷	סוג ההתקשרות
חוזת (פוליסת ביטוח)	תקנון	תקנון	
ניתנים לשינוי רק בהתאם לתנאי החוזת ובכפוף לדיון.	ניתנים לשינוי מעת לעת באישור הממונה.	ניתנים לשינוי מעת לעת באישור הממונה.	שינוי תנאי ההתקשרות
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 הנצבר ⁸
במסגרת ביטוח חיים ניתן לרכוש כיסוי למקרה מוות, נכות/אובדן כושר עבודה וביטוח לאריכות ימים, אשר ניתן להתאימו לצרכי המבוטח, הכל בהתאם לתנאי הפוליסה.	במסגרת קרנות הפנסיה קיים, במרבית המקרים, כיסוי לשארים למקרה פטירה וכיסוי לאובדן כושר עבודה, וניתן להתאים את הכיסויים לצורכי המבוטח בהתאם להוראת התקנון.	כיסויים 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 כיסויים ביטוחיים באמצעות פוליסות פרט לסיכוני מוות, לסיכוני נכות ולשחרור מתשלום. נכון למועד זה, הקבוצה אינה משווקת כיסויים ביטוחיים כאמור.	כיסוי ביטוחי לסיכון

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 נדונים 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 הניתנת כגון כספי פיצויים והיוון חלקי/מלא של כספי הקצבאות.

קופת ביטוח ⁶	קרנות פנסיה	קופות גמל ⁷	ביטוח הדדי
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.	
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.	מקדם קצבה לא מובטח ומושפע ממשתנים דמוגרפיים ופיננסיים, כפי שנקבע בתקנון כל קרן.	לא קיים מקדם קצבה.	מקדם
בחדש ינואר 2023 החלה מגדל ביטוח לעשות שימוש במקדם המרה חדש לקצבה לאור רגולציה חדשה בתחום.			קיצבה
גמישות מלאה בבחירת המעט ביחס לכספי המשולמים לשארים, כחוק פיצויי פטורים.	זהות השארים קבועה בתקנון, ובהיעדר שארים קיימת גמישות בבחירת המוטבים.	גמישות מלאה בבחירת המוטבים, למעט ביחס לכספי הפיצויים, המשולמים לשארים, כמשמעותם בחוק פיצויי פטורים.	זהות הנהנה

קופת ביטוח ⁶	קרנות פנסיה	קופות גמל ⁷	הנפקת אג"ח מיועדות ומנגנון הבטחת תשואה
ביחס לפוליסות שנמכרו עד שנת 1990 - לחברות הביטוח מונפקות אגרות חוב ממשלתיות מיועדות המבטיחות הצמדה למדד בתוספת ריבית ("אג"ח חץ"). 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. 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"). 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. 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").	החל משנת 2004, קרנות פנסיה חדשות מקיפות וקרנות פנסיה ותיקות (סגורות לעמיתים חדשים)¹¹ - זכאיות להשקיע 30% מסך נכסיהן באג"ח מיועדות¹². 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. בחודש אוקטובר 2022 נכנס לתוקף "מנגנון הבטחת התשואה" אשר מחליף, באופן הדרגתי, את מנגנון הנפקת האג"ח המיועדות.	לקופות הגמל בניהול הקבוצה לא מונפקות אג"ח מיועדות¹⁴ ולא חל "מנגנון הבטחת התשואה".	

6.3 מבנה הרווחיות בתחום

בביטוח חיים - הרווחיות המדווחת על ידי החברה בדוחותיה הכספיים, מושפעת, בין היתר, מכללי חשבונאות לעניין הכרה בהכנסות, דחיית הוצאות ושיטת שיערוך נכסים, וכן מהתפתחות ההפרשות האקטואריות כתוצאה 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 בגין, 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 החברה 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.

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 ההתחשבנות 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 המובטחת במנגנון "הבטחת תשואה" הינו 5.15% (בנוסף להפרשי הצמדה).

¹³ נכון למועד הדוח, כ-26% מנכסי העמיתים הפעילים והמוקפאים מושקעים באג"ח מיועדות ו/או תחת מנגנון הבטחת התשואה.

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

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 לחשבון 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 כיוון 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. (7) הוראות המגבילות את אפשרות ההפקדה והניוד לביטוח מנהלים כך שתתאפשר לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק.

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) עדכון חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי ההשקעה אותם יוכלו הגופים המוסדיים להקים (כאמור בסעיף 6.4.2 להלן). (2) עדכון ההנחות הדמוגרפיות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה (כאמור בסעיפים 0 ו-6.4.6).

כתוצאה מכלל השינויים האמורים לעיל, נמשכת מגמת התחרות המשפיעה 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 בגין מוצרי החסכון השונים.

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

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, שהתממשותן 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 2024 החברה הקטינה את העתודה המשלימה לגמלאות כתוצאה מהשפעת עליית הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים. בנוסף, במחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה מגדל ביטוח את ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה.

עדכון ההנחות הביא לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות לגמלאות ובמקביל נרשם גידול ברווח הכולל. לפירוט ראה סעיף 2.4.1 ו- 2.4.2 לעיל.

מנגד, החברה הגדילה בשנת הדוח את העתודה בשל עדכון הנחות ברירת המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי ("חוזר לוחות התמותה") כאמור בסעיף 0 לעיל.

לפירוט נוסף, ראה סעיף 3.6 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאור 3.3.37.ב. בדוחות הכספיים. לעניין רגישות מגדל ביטוח לשינויים של עקום הריבית ראה באור 1.37.ב.א) בדוחות הכספיים, ולעניין רגישות לשינויים בפרמטרים ביטוחיים אחרים, ראה באור 7.3.37.ב. בדוחות הכספיים.

6.4.2 התכנית הכלכלית

כחלק מהתכנית הכלכלית של הממשלה לשנת 2025, ביום 22 בדצמבר 2024 פורסם תיקון לפקודת מס הכנסה לפיו שיעור הפטור ממס לקצבה מאת מעביד או קופת גמל ולקצבה המשתלמת על פי ביטוח מפני אבדן כושר עבודה, יעודכן באופן מדורג בין השנים 2025 עד 2027, כך ששיעורי הפטור שיחולו יעמדו על שיעור שבין 57% לבין 62.5%, בהתאמה במקום על שיעור של 67% בשנת 2025.

הוראות התיקון יחולו על הכנסה שהופקה או התקבלה ביום התחילה ואילך.

נכון למועד הדוח, לא פורסמו טיוטות הצעות החלטה או הצעות חקיקה נוספות בתחום החסכון הפנסיוני בעקבות התכנית הכלכלית לשנת 2025.

6.4.3 חוזר מסלולי השקעה ורשימת מסלולי השקעה

בהמשך לאמור בסעיף 6.4.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023, בחודש אפריל 2024, פורסם תיקון לחוזר רשימת מסלולי השקעה, הכולל רשימת מסלולי השקעה מעודכנת אשר גוף מוסדי ראשי לנהל וכן את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרש ליישם בכל מסלול. להלן יפורטו השינויים העיקריים ברשימת מסלולי ההשקעה ביחס לחוזר שפורסם בדצמבר 2022: (1) הוספת מסלול השקעה "הלכה למקבלי קצבה קיימים"; (2) ביטול מסלול "מתמחה גמיש" לאור כוונת רשות שוק ההון לבחון במישור הרוחבי את סוגיית המסלול הכללי; (3) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אשראי ואג"ח"; (4) הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) במוצרי חסכון שאינם מחויבים להשתלם כקצבה (קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה ופוליסת ביטוח חיים שאינה קופת ביטוח); (5) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולים עוקבי מדדים לרבות קביעת שיעור מינימום ומקסימום מסך נכסי המסלול (לפחות 10% ולא יותר מ-50%), לשלושת המדדים המרכזיים שבמסלול.

החברה ומגדל מקפת ביצעו את השינויים הנדרשים במסלולי ההשקעה על פי הוראות הרשות, אשר השלב האחרון בהם נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2024, ובהם שינוי שמות המסלולים, שינוי מדיניות השקעה, מיזוג מסלולים ופתיחת מסלולים חדשים.

6.4.4 הוראות לעניין בחירת קופת גמל ("ברירת מחדל")

בחודש אוגוסט 2024 פורסם עדכון לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל ופורסם הליך לקביעת קרנות נבחרות. העדכון לחוזר כלל שינויים עיקריים אלה: (1) קביעת קרנות פנסיה נבחרות תיעשה אחת לארבע שנים במקום שלוש שנים (החל מנובמבר 2024 ולמשך ארבע שנים הבאות); (2) נוסף מנגנון המרת דמי ניהול מצבירה להפקדה עבור עמיתים פעילים; (3) שונתה נוסחת חישוב דמי ניהול משוקללים; (4) התווסף מנגנון לחלוקת המצטרפים החדשים בין הקרנות הנבחרות, שיחול על מעסיקים המעסיקים 50 עובדים ויותר, לפי ספרת הביקורת במספר הזהות של העובד.

ביום 19 בספטמבר 2024 פורסמו על-ידי הרשות תוצאות ההליך התחרותי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, אשר במסגרתו נבחרו ארבע הקרנות אשר ישמשו כקרנות "ברירת מחדל", החל מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 31 באוקטובר 2028.

החברה מעריכה כי זכייתן של 4 הקרנות הנבחרות (שאינן נמנות עם קרנות הפנסיה של מגדל מקפת) לא יביא לשינוי מהותי בשוק הפנסיה. עם זאת, בעקבות תוצאות הליך זה, עשויים לחול שינויים בנתחי השוק של קרנות ברירת המחדל.

ההערכה האמורה בדבר השפעת ההליך לקביעת קרנות נבחרות מבוססת על העדכון לחוזר וההוראות הכלולות בו ועל תוצאות ההליך התחרותי. הערכה זו אינה ודאית והתממשותה או היקף התממשותה הינם בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה זו עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שהוערך.

6.4.5 הבטחת תשואה לעמיתים ופנסיונרים

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017, כפי שתוקנו ביום 31 בדצמבר 2024, קובעות כי החל מיום 1 בינואר 2026 ההקצאה של אג"ח מיועדות או מנגנון הבטחת תשואה, לפי העניין ("הבטחת תשואה"), תבוצע באופן שונה לפי שלוש קבוצות גיל: חוסכים בני 50 ומטה, חוסכים בני 50 ומעלה ומקבלי קצבאות. בטיטות תיקון לתקנות כאמור שפורסמה בחודש אוקטובר 2024 מוצע לקבוע כי הבטחת תשואה בשיעור של 30% תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם ובמסלול הכללי. מאחר שנכון להיום, במסלולים תלויי גיל חוסך יכול לבחור להצטרף גם למסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, הרי שעל מנת להבטיח כי הבטחת תשואה בשיעור האמור תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם והמסלול הכללי, מוצע להסדיר את הנושא באמצעות תיקון נוסף לתקנות, וזאת כמפורט להלן:

(א) טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם), התשפ"ד 2024

בחודש אוקטובר 2024, פורסמה טיטות תקנות החלה על קרנות פנסיה מקיפות, בעניין העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם. במסגרת הטיטה מוצע לקבוע שלא יתאפשר לעמית לבחור במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, וכן לקבוע כי כספו של עמית אשר משקיע במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, יועבר למסלול המותאם לגילו, וזאת לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2025.

(ב) טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה)(תיקון) התשפ"ד 2024

בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיטות תקנות בעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה מקיפה, במסגרתה מוצע לבצע התאמה לתקנות הקיימות כיום ולקבוע כי ההקצאה של 30% הבטחת תשואה תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם והמסלול הכללי והיא תחל ב-1 בינואר 2026.

6.4.6 תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה

בהמשך לתיקון שבוצע בחודש יולי 2024 לעדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוחי חיים ובקרנות הפנסיה (ראה פירוט בסעיף 0 לעיל) פורסם בחודש נובמבר 2024, תיקון נוסף להוראות החוזר המאוחד בעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה ("החוזר"), אשר מפרט הנחות דמוגרפיות מעודכנות לחישוב התחייבויות ומקדמים אקטואריים בקרנות הפנסיה, כולל שיעורי תמותה, יציאה לנכות והחלמה, לרבות עדכון בעלויות כיסוי ריסק מוות ונכות, ובשיעורי החלמה מנכות. השפעת השינויים בלוחות התמותה והנכות הקטינה את ההתחייבויות בגין מקבלי הקצבה בקרן מגדל מקפת אישית והביאה לעודף אקטוארי בשיעור של כ-0.12% והקטינה את ההתחייבויות בגין עמיתי יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בכ-0.2%. השינויים כאמור לא השפיעו על הדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

לאור העדכון שחל בחוזר, והחובה הנובעת מכך לעדכון המקדמים, הודיעה הרשות על עדכון תקנון קרנות הפנסיה החדשות (מקיפות ומשלימות) שייכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2025

6.4.7 דוח ביניים - הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחסכון לטווח קצר ובינוני

בחודש אפריל 2024 פורסם להערות הציבור קול קורא בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני (פוליסות חסכון, קופות גמל להשקעה וקרנות נאמנות), בעניין הקמת

צוות בראשות מנכ"ל משרד האוצר ובהשתתפות נציגי רשות שוק ההון, רשות ניירות ערך, רשות המיסים, אגף הכלכלן הראשי, אגף החשב הכללי ואגף התקציבים במשרד האוצר ("הצוות"), אשר מטרתו לבחון את האסדרה הקיימת על מכשירי ההשקעה לטווח קצר ובינוני, למפות את הפערים הרגולטוריים והמיסויים ולגבש המלצות על מתווה האסדרה הראוי.

בחודש פברואר 2025 פורסם להערות הציבור דוח הביניים המסכם את עבודת הצוות, אשר התמקד בבחינת הפערים הרגולטוריים והמיסויים בין מוצרי החסכון הוולונטריים לטווח קצר-בינוני המפורטים לעיל, הן במקטע "הייצור" של המוצרים והן במקטע התיווך. מסקנות והמלצות הצוות הוסכמו על רוב חבריו, למעט רשות שוק ההון שצירפה לדוח עמדה מטעמה.

הצוות ממליץ לאמץ מודל המורכב משלושה חלקים, אשר נועדו לעמדתו להתמודד עם הפערים כאמור ביחס לאותם מוצרים, אשר עיקריו הם אלה:

(א) החלת הטבת מס אחידה וניטרלית ביחס למוצר ההשקעה שבחר החוסך: במסגרת זו, מוצע לקבוע מנגנון של דחיית מס, באמצעות חשבון השקעה ייעודי, כאשר החוסך יוכל לנצל את ההטבה כולה באחד המכשירים, או לחלקה בין המכשירים השונים, בהתאם להעדפותיו; עוד מוצע לקבוע, תקרה שנתית להפקדה הנהנית מדחיית מס וכי מעבר בין המכשירים במסגרת חשבון ההשקעה הייעודי יתבצע ללא "אירוע מס"; בעת פדיון החסכון, החוסך יחויב בתשלום מס רווחי הון על הרווחים שנצברו בחשבון ותיבחן אפשרות לפטור מתשלום מס רווחי הון במידה שהחסכון יימשך כקצבה לאחר גיל 60.

(ב) יצירת פלטפורמה אחידה לצפייה וניהול של כלל מכשירי החסכון וההשקעה, הן עבור החוסכים והן עבור המתווכים והיועצים. הפלטפורמה תאגד שלושה סוגי חשבונות: (1) חשבון פנסיוני: בחשבון זה יוצגו כלל מכשירים החסכון המנדטוריים בהם החוסך מחזיק (כמו קרנות פנסיה, ביטוחי מנהלים וקופות גמל לתגמולים); (2) חשבון השקעה מוטב במס למוצרים וולונטריים: בחשבון זה יוצגו מוצרי החסכון הוולונטריים לחסכון בינוני-קצר וזאת עד לתקרת ההפקדות הנומיליות שתיקבע בחוק; (3) חשבון השקעה למוצרים וולונטריים שאינו מוטב במס. הפלטפורמה תוכל להיות מוצעת על ידי חברי בורסה וכן על-ידי גופים נוספים שיקבלו רישיון ייעודי לכך. זהות המפקח על הפלטפורמה תיקבע בהמשך. פעולות על גבי הפלטפורמה יוכלו להתבצע על ידי החוסך או על ידי מתווך שיחזיק ברישיון המתאים לכלל המוצרים.

(ג) לצורך הבטחת יעוץ הוליסטי עבור החוסך, מוצע לקבוע כי מתווך המעוניין ליעץ על אותה פלטפורמה אחידה יחזיק בשני רישיונות: רישיון יועץ/משווק השקעות, ורישיון יועץ/משווק פנסיוני ("רישיון מתכנן פיננסי"); הצוות מבהיר, כי אין בהצעה זו כדי לבטל רישיונות קיימים למתווכים שאינם בעלי רישיון כפול אך רק בעלי רישיון מתכנן פיננסי יוכלו ליעץ לחוסך על כלל מכשירי ההשקעה והחסכון לכל אורך חייו באופן הוליסטי, ואפשרות זו תעניק להם יתרון משמעותי על פני בעלי רישיון מסוג אחד.

כאמור לעיל, רשות שוק ההון מתנגדת למודל המוצע על ידי הצוות וצירפה לדוח עמדה הכוללת את פירוט הטעמים העומדים בבסיס עמדתה זו.

מאחר שטרם פורסמו ההמלצות הסופיות של הצוות, אין ביכולתה של מגדל ביטוח להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על מגדל ביטוח.

6.5. תיאור המוצרים/ הכיסויים הביטוחיים העיקריים

6.5.1. ביטוח חיים

תכניות ביטוח חיים נחלקות לשני סוגים עיקריים: פוליסות הכוללות מרכיב 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 מבטחי 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 מבטחי 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 הכיסויים הביטוחיים/התכניות העיקריות המשווקות כיום, הכוללות מרכיב סיכון בלבד:

סוג תכנית	מהות הכיסוי
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. הכיסוי משווק החל מינואר 2025 כנספח לביטוח מנהלים ומתייחס 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 לכיסוי זה במגבלות מסוימות. התכנית מאפשרת רכישה מודולארית של הרחבות לכיסוי המשווק, כגון קיצור תקופת המתנה, הגדרה עיסוקית, ביטול קיזוז הפיצוי מגורם ממשלתי וכד'. 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 הכיסוי
סדרת "מגדל לקצבה"	תכניות הביטוח מסדרת "מגדל לקצבה" שמשווקת החברה הן תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל וכאלה שאינן מוכרות כקופת גמל לקצבה. בכל התוכניות קיימת הפרדה בין מרכיב החסכון למרכיב ה"ריסק" ומרכיב ההוצאות (דמי ניהול). התוכניות למטרת קצבה בלבד וניתן לרכוש בהן רק כיסויים 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 הנזכרות לעיל. על אף האמור, במרץ 2023, לאור אי התנגדות

סוג תכנית	מהות הכיסוי
	הממונה, החלה מגדל ביטוח לשווק שוב ביטוחי ריסק למקרה מוות במסגרת ביטוחי מנהלים.
"קשת"	תכנית הביטוח "קשת" היא תכנית המשווקת כחסכון פיננסי שאיננו מוכר כקופת גמל, ובהתאם הכספים נזילים למשיכה בכל עת. לתכנית זו ניתן להוסיף כיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום פרמיה במקרה של אובדן כושר עבודה. התכנית כוללת מגוון מסלולי השקעה לבחירת המבוטח והיא מאפשרת הפקדות בתשלום חד פעמי או שוטף.
סדרת פוליסות "חיים חדשים"	במסגרת סדרת פוליסות "חיים חדשים", החברה עורכת פוליסות ייעודיות למעסיקים המבקשים לשלם לעובדיהם תשלומים בתקופת פרישה מוקדמת, טרם קבלת הקצבה. פוליסות אלו אינן כוללות כיסויים ביטוחיים.
תכניות ששווקו בעבר	
פוליסות מסוג "מגדלור"	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.
פוליסות מסוג "עדיף" (בקבוצה, השם המסחרי של פוליסות אלה "יותר")	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.
פוליסות קלאסיות (מסורתיות) (בעיקר מעורב, גמלה וחסכון טהור)	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.
ביטוח ריסק טהור (שאינו בפרמיה משתנה אחת לשנה)	ביטוח חיים למקרה מוות ללא מרכיב חסכון (כמתואר לעיל), תמורת תשלום פרמיה קבועה צמודה למדד או פרמיה משתנה אחת לחמש שנים.
ביטוח נכות מתאונה	ביטוח המבטיח תשלום פיצוי חד פעמי במקרה שהנכות נגרמה כתוצאה מתאונה.

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

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 החל 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:

סוג הקופה	מהות
קרן השתלמות	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.
קופת גמל לחסכון	הקופה מיועדת לשכירים ולעצמאיים. ההפקדות בקופה הן על בסיס חודשי לשכירים. עצמאים יכולים להפקיד את הכספים אחת לתקופה.
קופת גמל להשקעה	קופה אשר ניתן להפקיד בה סכום מצטבר (בכל קופות הגמל להשקעה של אותו עמית) של עד כ-82 אלף ש"ח בשנה (נכון לשנת 2025), 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 לחסכון ארוך טווח לכל ילד	הקופה מיועדת לעמיתים שהינם ילדים אשר בגינם ההורה זכאי לקצבת ילדים של הביטוח הלאומי. הפקדות לקופה מבוצעות באמצעות הביטוח הלאומי ומתקיימו. ההורה רשאי לבצע הגדלת הפקדות לילד כאשר סכום ההגדלה מנוכה מקצבת הילדים.
קופת גמל לדמי מחלה	מאפשרת למעסיק לצבור כספים בקופה עבור תשלום בעד ימי מחלה.
קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	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 לפיצויים	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.

6.6 פירוט אודות קרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות בקבוצה

להלן נתונים עיקריים לשנים 2022-2024 (במיליון ש"ח)¹⁵:

שנה	נכסים מנוהלים	דמי גמולים	צבירה נטו	שיעור דמי ניהול	שיעור דמי ניהול מהפקדות
קרנות פנסיה חדשות					
מגדל מקפת אישית					
2024	145,279	10,410	14,094	0.18%	1.61%
2023	115,314	9,123	7,156	0.20%	1.68%
2022	98,330	8,158	4,364	0.21%	1.77%
מגדל מקפת משלימה					
2024	5,600	745	1,815	0.26%	1.02%
2023	3,175	509	893	0.35%	0.89%
2022	2,035	427	393	0.42%	0.82%
קרן פנסיה ותיקה (יזומה ותיקה)					
2024	2,047	9	(75)	0.60%	8.17%
2023	1,990	9	(68)	0.60%	8.51%
2022	1,991	10	(62)	0.60%	9.00%
קופות גמל וקרנות השתלמות					
קופות גמל - קרנות השתלמות					
2024	23,669	2,549	1,457	0.53%	-
2023	19,689	2,140	1,603	0.56%	-
2022	16,635	1,748	1,534	0.59%	-
קופות גמל - קופות גמל לתגמולים ופיצויים					
2024	10,053	301	1,673	0.48%	-
2023	7,329	305	1,464	0.48%	-
2022	5,312	256	1,246	0.49%	-
קופות גמל - קופות גמל לחסכון ארוך טווח לכל ילד					
2024	917	119	74	0.23%	-
2023	754	112	86	0.23%	-
2022	616	100	81	0.23%	-
קופות גמל - קופות גמל להשקעה					
2024	1,930	600	590	0.60%	-
2023	1,121	251	242	0.62%	-
2022	779	250	256	0.63%	-
קופות גמל - אחר⁽²⁾					
2024	238	5	(6)	0.55%	-
2023	223	5	(40)	0.53%	-
2022	245	9	(32)	0.50%	-
סה"כ קרנות פנסיה וקופות גמל					
שנה	נכסים מנוהלים	דמי גמולים	צבירה נטו		
2024	189,734	14,737	19,621		
2023	149,595	12,454	11,337		
2022	125,943	10,956	7,781		

⁽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 3.6 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 2022-2024 (במיליון ש"ח)¹⁶:

שנת 2024	ביטוח חיים	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
העברות לקבוצה מגופים				
העברות מחברות ביטוח אחרות	413	609	4,070	5,092
העברות מקרנות פנסיה	46	701	11,942	12,689
העברות מקופ"ג	122	3,674	447	4,244
סה"כ העברות לקבוצה	581	4,984	16,459	22,025
העברות מהקבוצה לגופים				
העברות לחברות ביטוח אחרות	213	32	43	288
העברות לקרנות פנסיה	3,586	150	8,185	11,921
העברות לקופ"ג	2,714	2,601	598	5,913
סה"כ העברות מהקבוצה	6,513	2,783	8,825	18,121
העברות נטו לשנת 2024	(5,932)	2,201	7,633	3,903

שנת 2023	ביטוח חיים	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
העברות לקבוצה מגופים				
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				
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)

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

שנת 2022	ביטוח חיים	קופות גמל	קרנות	סה"כ
העברות לקבוצה מגופים				
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				
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)

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 2024 חלה ירידה של כ-13% 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-12% בשנת 2024, לעומת צמיחה של כ-15% בשנת 2023 לעומת שנת 2022. בענף הגמל (כולל קרנות השתלמות), חלה עלייה בדמי הגמולים של כ-21% בשנת 2023, לעומת ירידה של כ-1% בשנת 2023 לעומת שנת 2022.

בהיקף הפעילות המצרפי במונחי נכסים מנוהלים, נכון לספטמבר 2024, נרשמה עלייה של כ-17% בסך מוצרי התחום לעומת ספטמבר 2023, על רקע התשואות בשוקי ההון והגידול בצבירה נטו בפנסיה ובגמל, זאת לעומת עלייה של כ-12% ב-30 בספטמבר 2023 לעומת 30 בספטמבר 2022.

משקל ענף ביטוח החיים, במונחי נכסים מנוהלים (ללא התחייבויות בגין חוזי השקעה), הסתכם נכון ל-30 בספטמבר 2024 בכ-22% (לעומת כ-25% ב-30 בספטמבר 2023). משקל ענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם נכון ל-30 בספטמבר 2024 בכ-41% (לעומת כ-38% ב-30 בספטמבר 2023), ומשקלו של ענף הגמל הסתכם נכון ל-30 בספטמבר 2024 בכ-37% (בדומה ל-30 בספטמבר 2023).

נכון ל-30 בספטמבר 2024, בהיקף המצרפי של ההתחייבויות הביטוחיות בענף ביטוח החיים (ללא התחייבויות בגין חוזי השקעה) חלה עלייה של כ-5% לעומת 30 בספטמבר 2024.

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

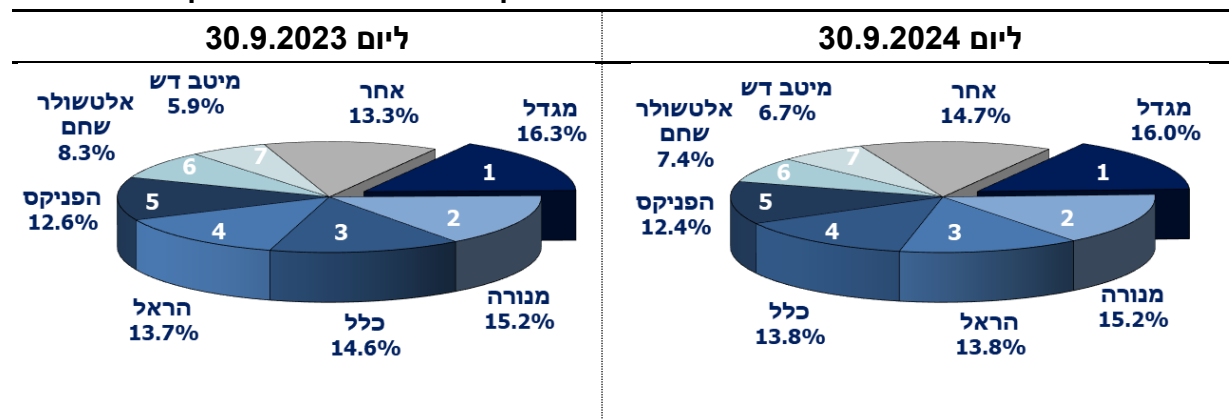
נכון ל-31 בדצמבר 2024, בהיקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתתף ברווחים חלה עלייה של כ-10%, בהיקף הנכסים המצרפי המנוהל בענף קרנות הפנסיה החדשות, חלה עלייה של כ-24% ובהיקף הנכסים המצרפי המנוהל בענף קופות הגמל חלה עלייה של כ-18% לעומת 31 בדצמבר 2023. הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים המצרפי הגיע ברובו מהתשואות החיוביות בשוקי ההון בשנת 2024 וכן מצבירה שוטפת חיובית בקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

7.3 נתוני שוק¹⁸

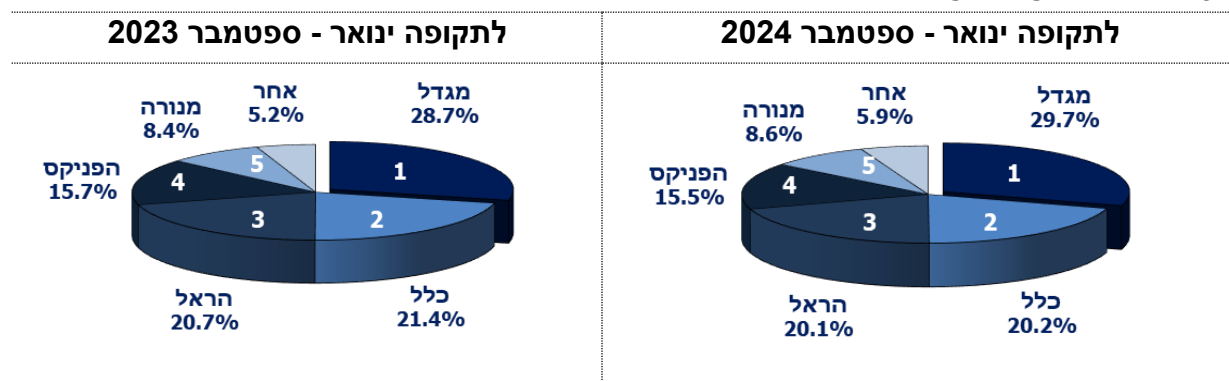
נכון ליום 30 בספטמבר 2024 הקבוצה ממוקמת ראשונה בהתחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל מבין הגופים הפועלים בתחום. המתחרים העיקריים של הקבוצה הינם מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה"), כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("כלל"), הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ ("הראל"), הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") וכן אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

התחום בכללותו

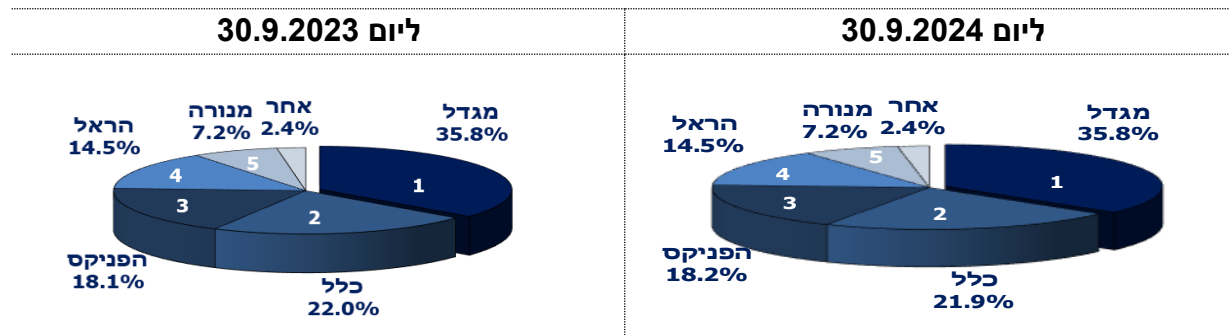
על בסיס התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל:



ביטוח חיים - התפלגות פרמיות:

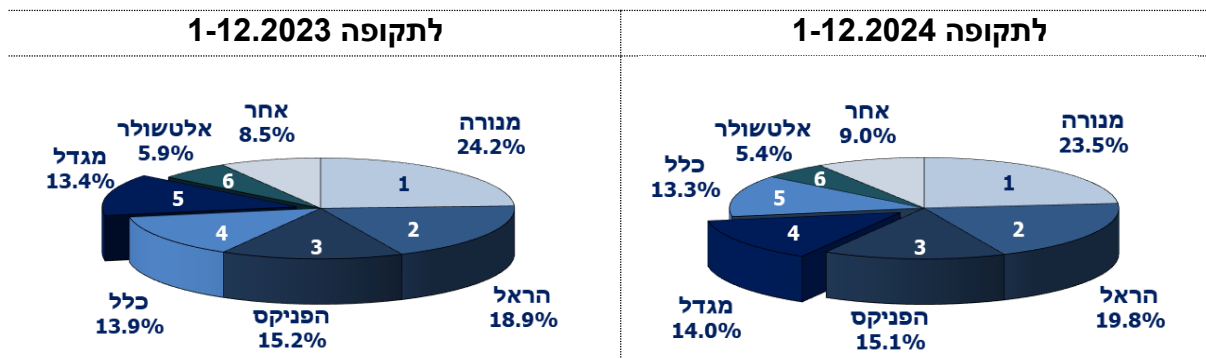


ביטוח חיים - התפלגות התחייבויות ביטוחיות:

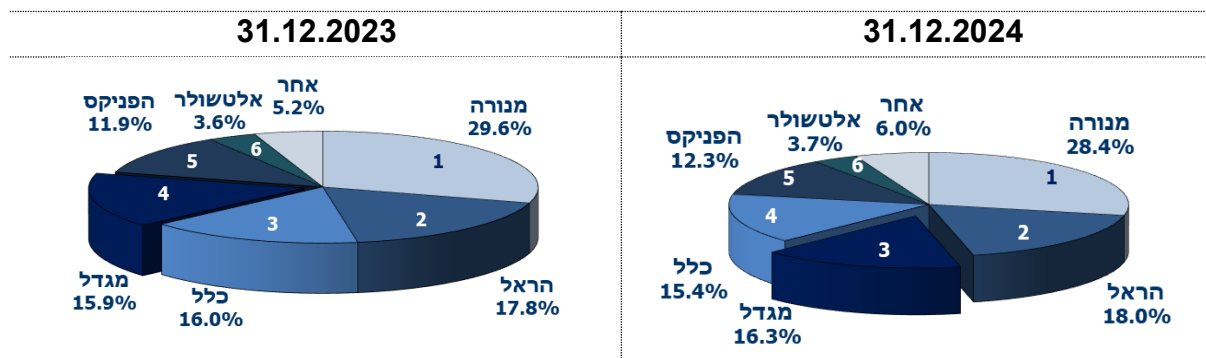


¹⁸ הנתונים המובאים בסעיף זה אודות נתוני שוק, מבוססים על עיבודי דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט של משרד האוצר ("דוחות ניהוליים", "פנסיה-נט", "גמל-נט"), למעט אם נאמר אחרת. כמו כן, הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים, בהתאם לנתונים המפורסמים בדוחות הניהוליים, אינם כוללים תקבולים בגין חוזי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

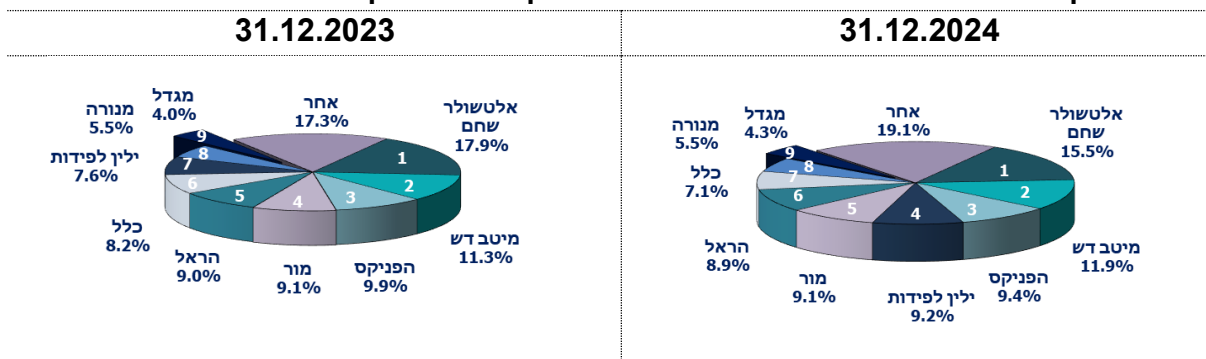
קרנות פנסיה חדשות - התפלגות דמי גמולים



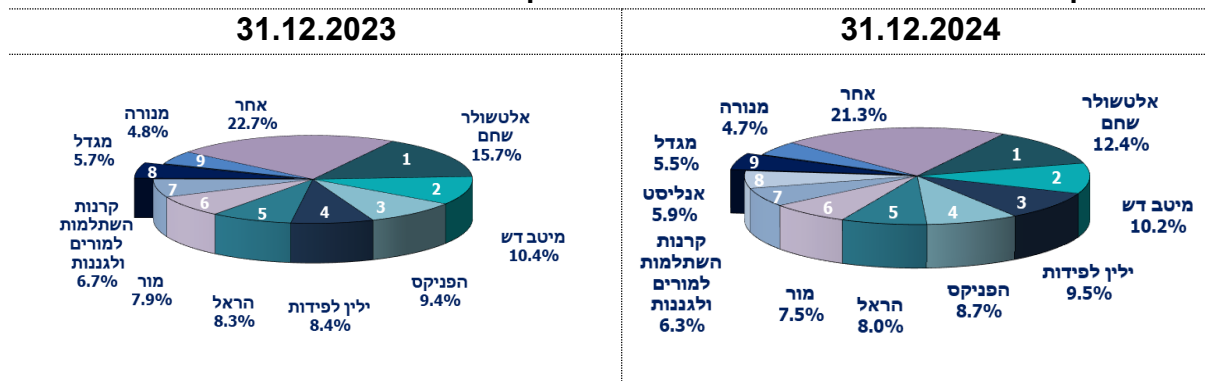
קרנות פנסיה חדשות - התפלגות נכסים מנוהלים:



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 30.9.2024, 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 ופנסיוניים, 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 סלולר 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 ייעודי 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 ויישום מערכות מחשוב מתקדמות והקפדה על מצבת כוח אדם איכותי, הכל תוך בחינת תהליכי רוחב ומבנה העלויות.

8. לקוחות

8.1. ביטוח חיים

להלן נתונים לגבי התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח חיים בשנים 2022-2024 (לא כולל תקבולים בגין חוזי השקעה):

	2022		2023		2024	
	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון
מבוטחים שכירים	72	6,229	74	6,170	75	5,648
מבוטחים פרטיים	28	2,381	26	2,176	25	1,887
ביטוח קבוצתי	0	25	0	21	0	19
סה"כ	100	8,635	100	8,367	100	7,554

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 2022-2024:

2022		2023		2024		
התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	
58	6,229	63	6,170	52	5,648	מבוטחים שכירים
42	4,533	37	3,632	47	5,095	מבוטחים פרטיים
0	25	0	21	0	19	ביטוח קבוצתי
100	10,787	100	9,823	100	10,762	סה"כ

8.2 קרנות פנסיה

2022		2023		2024		
התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	
92	7,881	92	8,838	92	10,262	עמיתים שכירים
8	714	8	802	8	901	עמיתים עצמאיים
100	8,595	100	9,640	100	11,163	סה"כ

8.3 קופות גמל

2022		2023		2024		
התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	
77	1,814	81	2,273	73	2,592	עמיתים שכירים ²⁰
23	548	19	540	27	983	עמיתים פרטיים
100	2,362	100	2,813	100	3,575	סה"כ

8.4 שיעור פדיונות²²

בביטוח חיים, שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הסתכם בשנת 2024 בכ-5.7% לעומת כ-4.8% בשנת 2023 וכ-3.8% בשנת 2022.

בפנסיה²³, שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת²⁴ הסתכם בשנת 2024 בכ-7.9%, לעומת כ-8.0% בשנת 2023 ו-8.3% בשנת 2022.

בגמל, שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת²⁵ הסתכם בשנת 2024 בכ-14.5%, לעומת כ-13.5% בשנת 2023 וכ-11.4% בשנת 2022.

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך. בנוסף, לקבוצה אין לקוח בודד שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה 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 נידוד 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 הכיסויים הביטוחיים של הקבוצה בתתי הענפים הבאים: ביטוח הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בארץ ובחו"ל, 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 מפברואר 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 שתכניות 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 המשווקות החל

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).

מפברואר 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. 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 ולאחר תאריך הדוח:

9.3.1 העברת מבטחים בביטוח ניתוחים שקל ראשון

בהמשך לאמור בסעיף 9.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023, בעניין הרפורמה בתחום ביטוחי הבריאות, במהלך הרבעון השני של שנת 2024 נכנסו לתוקף ההוראות לעניין מעבר מבטחים בפוליסות ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" לפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב", וכתוצאה מכך חל גידול ניכר בפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב", אשר השפיע על תמהיל תיק ביטוחי הניתוחים של מגדל ביטוח. לפירוט נוסף ראה סעיף 3.7 בדוח הדירקטוריון של החברה.

בשלב מקדמי זה של יישום ההוראות כאמור, לא ניכרת השפעה מהותית על תוצאות הפעילות בענף זה.

9.3.2 ביטוח נסיעות לחו"ל - מכבי שירותי בריאות

בחודש ינואר 2025, לאחר תקופת הדוח, התקבלה במגדל ביטוח הודעה על זכיה במכרז לביטוח קבוצתי לנסיעות לחו"ל לחברי מכבי שירותי בריאות ("מכבי"), עובדי מכבי ובני משפחותיהם (לרבות גופים נוספים הקשורים למכבי). ההתקשרות עם מכבי הינה לתקופה של 5 שנים, עם אופציה להארכת ההסכם לשתי תקופות נוספות של שנתיים לכל תקופה.

להערכת מגדל ביטוח, אומדן הפרמיה השנתית שתשולם במסגרת ההתקשרות כאמור, הינו בסכום של כ-50 מיליון ש"ח. כמו-כן, הזכייה במכרז לא צפויה להשפיע מהותית על רווחיותה של מגדל ביטוח.

מגדל ביטוח תחל לספק את שירותי הביטוח כאמור במהלך החודשים הקרובים.

האמור לעיל בדבר היקף הפרמיה השנתית הצפויה מהזכייה, וכן היעדר ההשפעה המהותית הצפויה על רווחיות מגדל ביטוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות מגדל ביטוח, לרבות לעניין היקף המבטחים הצפוי בביטוח הקבוצתי והניסיון שצברה מגדל ביטוח בענף ביטוחי הנסיעות לחו"ל. ההערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת מגדל ביטוח, ובכלל זה, היקף הביטוחים שיירכשו בפועל על-ידי המבטחים הפוטנציאליים.

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. 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. החל מחודש אוקטובר 2023 משווקים ביטוחים אלו במסגרת פוליסה אחידה.
ביטוח מסוג תרופות*	מעניק כיסוי בגין תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות. 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 ושירותים בעת אשפוז, 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
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	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)	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	מעניק שיפוי עבור הוצאות הכרוכות באירועים רפואיים שאירעו בחוץ לארץ וכן שיפוי בגין נזקי צד ג', כבודה, ביטול או קיצור נסיעה, איתור וחילוץ וספורט אתגרי..

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.

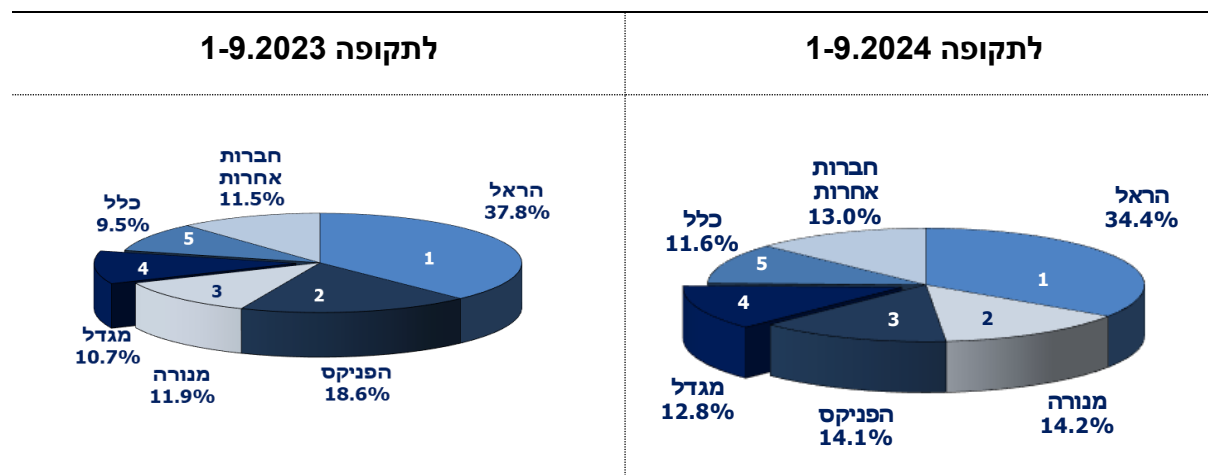
תחום ביטוחי הבריאות בישראל מרוכז ברובו בידי חמש קבוצות הביטוח הגדולות: קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת כלל, קבוצת מגדל וקבוצת מנורה, כאשר קבוצת הביטוח הדומיננטית מביניהן הינה קבוצת הראל עם כ- 34% מהפרמיות בשוק נכון לתקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2024.

חלקו של הביטוח הקבוצתי מסך כל הפרמיות בתחום היווה כ-43% בשנת 2023²⁸. 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 סייעודי עם קופות החולים.

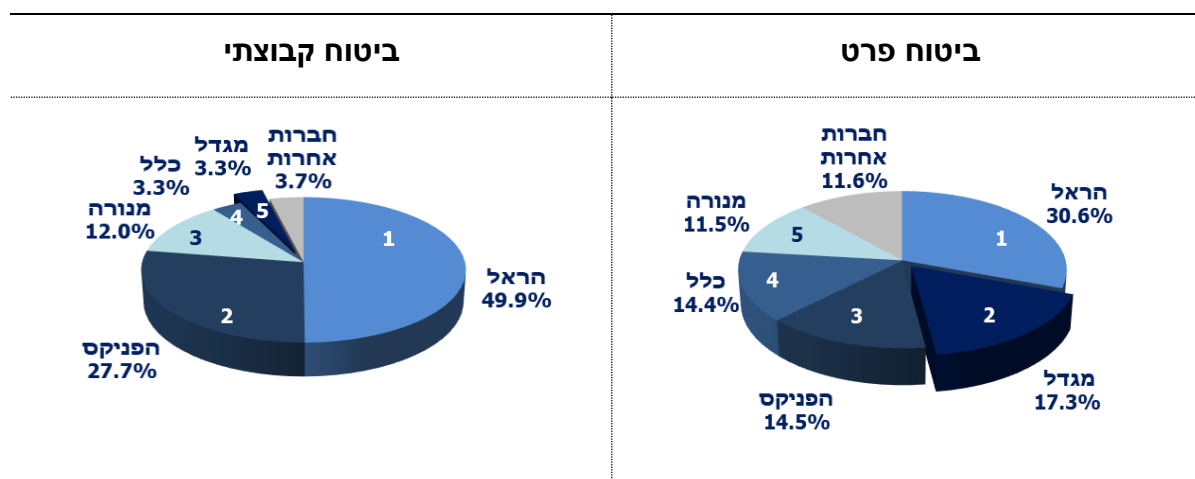
10.2. נתוני שוק

להלן נתחי שוק במונחי פרמיות:

סה"כ עסקי בריאות²⁹:



ביטוחי פרט³⁰ וקבוצתי לשנת 2023:



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 ולמבטחים.

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.

²⁸ מבוסס על הדוח השנתי לשנת 2023 של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. ללא ביטוחי נכויות, עובדים זרים, תאונות אישיות ואחר.

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.

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.

11. לקוחות

להלן נתונים לגבי התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח בריאות בשנים 2022-2024:

2022		2023		2024		
התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	
88	1,624	88	1,723	88	1,784	מבוטחים פרטיים
12	219	12	227	12	250	ביטוח קבוצתי
100	1,843	100	1,950	100	2,034	סה"כ

בפוליסות פרט בביטוח סיעודי, שיעור הביטולים, במונחי פרמיות, מהפוליסות בתוקף לראשית השנה הסתכם בשנת הדוח בכ-1.6%, לעומת כ-1.8% בשנת 2023 וכ-1.7% בשנת 2022.

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-8.9%, לעומת כ-11.0% בשנת 2023 וכ-9.2% בשנת 2022.

לקבוצה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות בתחום ביטוח בריאות. בנוסף, לקבוצה אין לקוח בודד שהכנסות הקבוצה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הקבוצה 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 רכוש לרכב 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. חוזר הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש

בהמשך לאמור בסעיף 12.2.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה את הנוסח הסופי של חוזר הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש, אשר עיקריו: (א) עדכון נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח, כך שיתייחס לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח במקרה של הקטנת נזק אשר יביאו בחשבון את הפרמטרים המפורטים בחוזר; (ב) במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר והוא עומד בתנאים המפורטים בחוזר, תנכה חברת הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר; (ג) תכנית ביטוח לא תכלול פיצוי בשל אבדן גמור להלכה, למעט בסוגי מקרים שהוגשו על ידי חברת הביטוח לרשות שוק ההון במסגרת בקשת להנהגת תכנית הביטוח ורשות שוק ההון לא התנגדה להם.

הוראות החוזר חלות על תכניות ביטוח רכב רכוש המשווקות החל מיום 1 בספטמבר 2024, למעט האמור בפסקה (ג) לעיל שיכנס לתוקף לאחר תיקון הגדרת "אובדן גמור" בתקנות התעבורה, התשכ"א-1961. יצוין כי מגדל ביטוח קיבלה את אישור הממונה למתווה ולתוכניות שהוגשו על ידה.

12.2.2. תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש

ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש לעניין אופן עבודת חברות הביטוח עם שמאים ומוסכים. בהתאם להוראות המובאות במסגרת התיקון, יבוטלו רשימות שמאי החוץ ונקבע, כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי. כמו כן, נקבעו הוראות שמטרתן לעודד את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר (שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים") והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה.

תחילתו של התיקון מיום 1 במאי 2025, בכפוף לכך שיפורסמו עד למועד זה הוראות מקצועיות לעניין "מחיר שוק" לפי סעיף 153 לחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016. כמו-כן, נכללו בתיקון הוראות מעבר למשך השנה הראשונה מיום כניסת התיקון לתוקף.

מאחר שנכון למועד פרסום הדוח, מגדל ביטוח מצויה בהליכי בחינה והיערכות ליישום הוראות החוזר, אשר טרם נכנס לתוקף, אין ביכולתה להעריך באופן מלא את ההשפעות של יישום ההוראות כאמור על פעילותה.

12.3. תיאור הכיסויים הביטוחיים העיקריים המוצעים ומאפייניהם הייחודיים

סוג התכנית	מהות הכיסוי
ביטוח רכב	
ביטוח רכב חובה	
מתן כיסוי ביטוחי מכוח פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב")	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 פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010. 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. הפוליסות בביטוח חובה מונפקות בדרך כלל לפרק זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשיך 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 המאגדות 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. בקבוצה מופעל תעריף דיפרנציאלי, המסתמך על חלק מהמשתנים הרלבנטיים שנבחרו על-ידי הקבוצה כמתאימים ביותר לצורך הערכת הסיכון וקביעת הפרמיה.
ביטוח רכב רכוש	
ביטוח רכב רכוש כולל כיסוי נזקי רכוש המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרם לצד ג'	המוצר הינו פוליסה לביטוח רכב המעניקה כיסוי לנזק שעלול להיגרם לרכב עצמו או לרכוש של צד ג'. ישנם מספר סוגים של ביטוחי רכב רכוש: (א) ביטוח רכב צד שלישי המעניק רק כיסוי לנזקים שאירעו לרכושו של צד שלישי. (ב) כיסוי מקיף המציע כיסוי לנזקים לצד שלישי וכן לנזקים לרכב עצמו, כגון גניבה. (ג) כיסוי מקיף חלקי המחריג נזקי תאונה או גניבה. פוליסות "רכב רכוש" מתחלקות לשתי קבוצות עיקריות על-פי סוגי הרכב: - 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 הריידרים - 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.
ביטוח כללי אחר	
	ענף זה כולל בעיקרו שני סוגי ביטוח: ביטוחי רכוש, הכוללים כיסוי בגין אבדן 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

סוג התכנית	מהות הכיסוי
	פוליסות תאונות אישיות לתקופה של שנה.
	ביטוחי רכוש
	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.
ביטוחי דירות	המוצרים המרכזיים בענף ביטוח רכוש הינם כדלקמן: 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). 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. ההרחבות המוצעות על ידי הקבוצה כוללות, בין השאר, נזקי מים. התעריף הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי ומותאם לסיכון והוא מבוסס על מאפייני הנכס המבוטח. כמו כן, במסגרת ביטוחי הדירות הקבוצה מציעה פוליסה " מבנה אגב משכנתא " שהינה פוליסת מבנה בלבד, בהתאם לפוליסה התקנית, אשר קהל היעד העיקרי הינו לווין בנקים למשכנתאות.
ביטוח בתי עסק	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. 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.
ביטוחי רכוש אחרים	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.
	ביטוחי תאונות אישיות (לתקופה של שנה)
	ביטוח תאונות אישיות מעניק למבוטח פיצוי בגין נזק שנגרם כתוצאה מתאונה שאירעה לו. הכיסוי ניתן למקרה מוות או נכות כתוצאה מתאונה ויכול שילול 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.
	ביטוחי חבויות
	ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום

סוג התכנית	מהות הכיסוי
	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.
ביטוח אחריות כלפי צד שלישי	מטרתו של מוצר זה, להגן על המבוטח מפני חבות, שהוא עלול לחוב ולשלם פיצויים לצד שלישי, כתוצאה מאירוע בלתי צפוי אשר גרם לנזק גוף ו/או רכוש לצד שלישי כלשהו, מכח דיני מדינת ישראל. 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.
ביטוח אחריות מעבידים	מטרתו של מוצר זה, להגן על מעסיק מפני חבות שהוא עלול לחוב ולשלם פיצויים לעובד, בגין נזק גופני, נפשי, שכלי או מוות שנגרם לעובד מעובדיו כתוצאה מתאונה או מחלה תוך כדי ועקב עבודתו בעסק המבוטח, מכוח חוק פקודת הנזיקין (נוסח חדש) ו/או חוק האחריות למוצרים פגומים התש"מ-1980. 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.
ביטוחי חבויות אחרים	מוצעים כיסויים ביטוחיים לאחריות מוצר, ביטוח אחריות מקצועית, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.

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 3.8 בדוח הדירקטוריון.

12.4.2 קרנית

הקרן לפיצוי נפגעי תאונות הדרכים ("קרנית") הינה תאגיד שהוקם על-פי חוק הפל"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 מל"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 מל"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 הפל"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 יישום זכות השיבוב של המל"ל לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, במקרים בהם צד שלישי מחויב בפיצויים מכוח חוק הפל"ד. ההסכם קובע כי הצדדים ימשיכו להפעיל את מנגנון ההתדיינות וההתחשבנות 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 הפל"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, ההתחשבנות 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 חלק 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 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

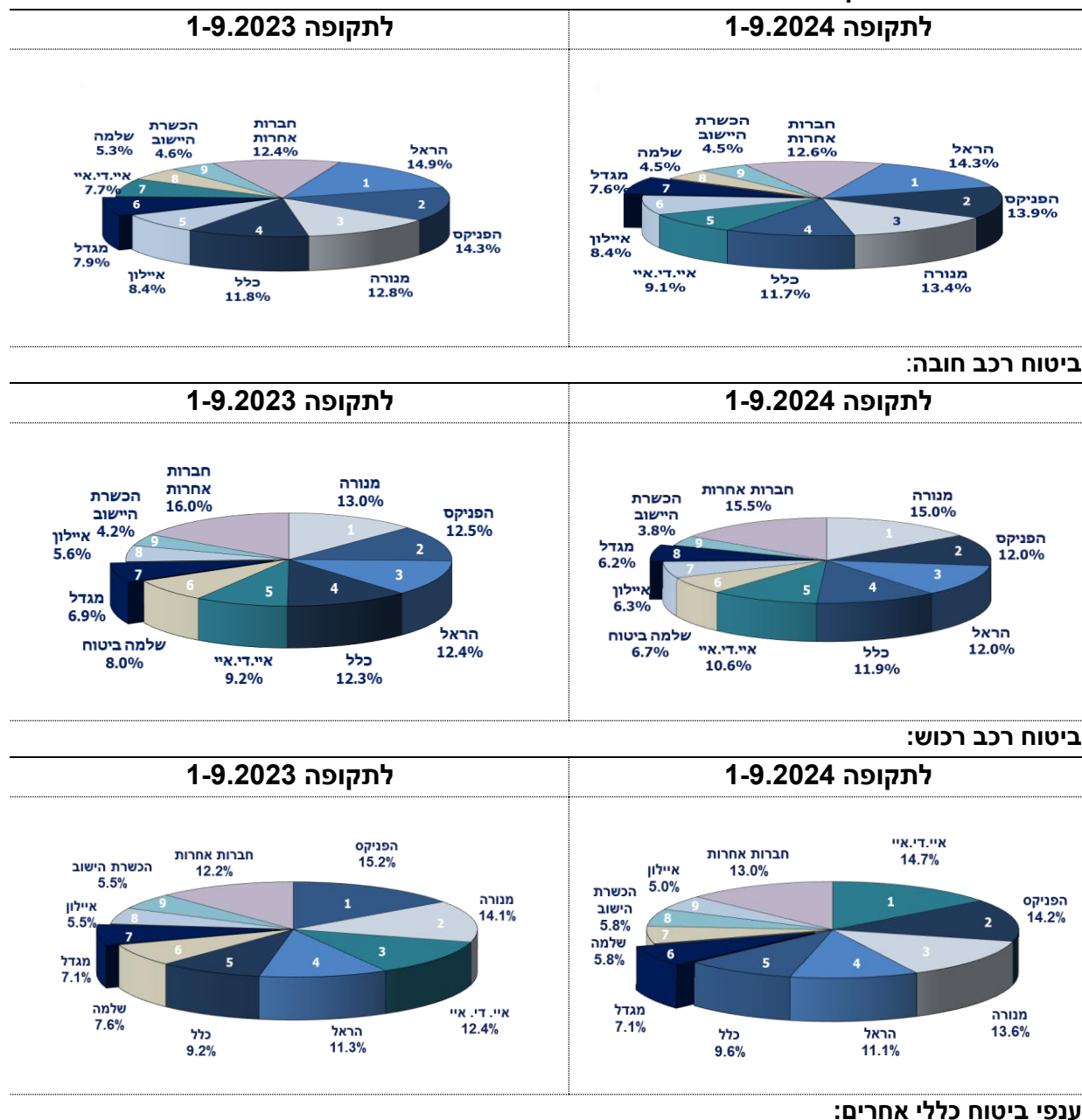
13.1 כללי

תחום ביטוח כללי מאופיין בתחרות חריפה ומתמשכת, אשר באה לידי ביטוי בשנים האחרונות בכניסת מתחרים חדשים בעיקר בביטוחי הפרט. בנוסף, הפעילות בתחום מאופיינת בתנודות 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 המבטחים, 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 2024, נרשמה עלייה של כ-12% בהיקף המצרפי של הפרמיות ברוטו בשוק הביטוח הכללי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת לאחר שבתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023 נרשמה עלייה של כ-13% בהיקף הפרמיות לעומת התקופה המקבילה בשנת 2022. בענף ביטוח רכב חובה נרשמה עלייה של כ-9% בשוק. נתח השוק של הקבוצה, כפי שמשקף מהפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 עומד על שיעור של כ-8%, ובתקופה זו הקבוצה ממוקמת במקום השביעי בין הגופים הפועלים בתחום, כמפורט להלן. לפירוט בדבר השינוי בפרמיות הקבוצה בביטוח כללי, ראה סעיף 3.8 בדוח הדירקטוריון.

13.2. נתוני שוק במונחי פרמיות ברוטו³²

תחום ביטוח כללי בארץ בכללותו:

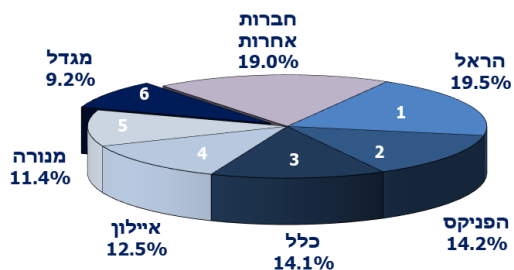


³¹ נתוני השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

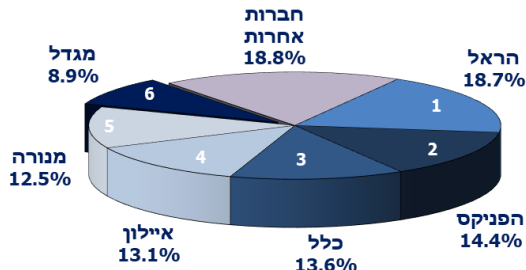
³² הנתונים המפורטים בסעיף זה מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים"), למעט אם נאמר במפורש אחרת.

³³ במסגרת חברות אחרות נכללת הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ שנתח השוק שלה בתקופה 1-9.2024 הינו כ-1.4%.

לתקופה 1-9.2023

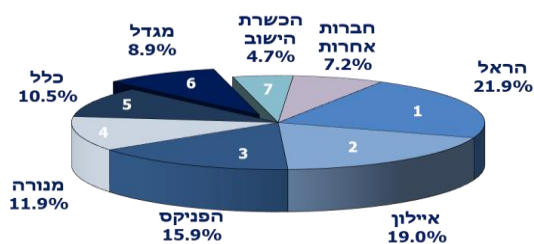


לתקופה 1-9.2024

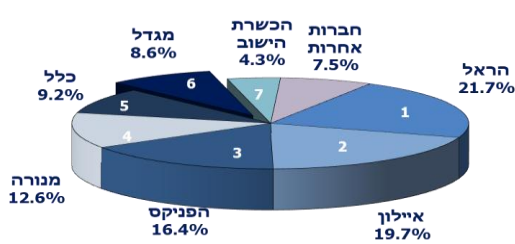


ענפי החבויות (ללא רכב חובה):

לתקופה 1-9.2023

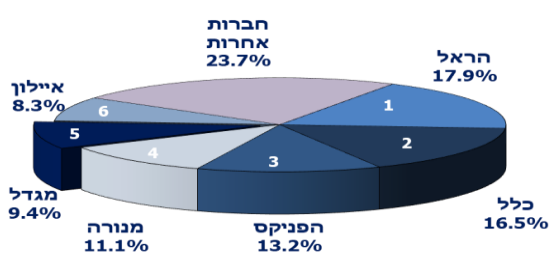


לתקופה 1-9.2024

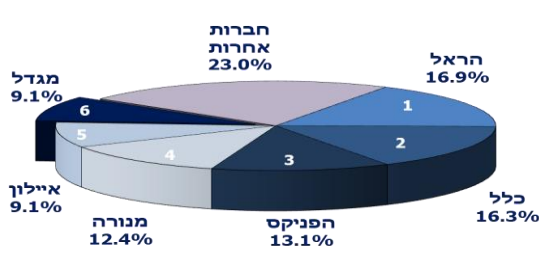


ענפי רכוש (ללא רכב רכוש)³⁴:

לתקופה 1-9.2023



לתקופה 1-9.2024



³⁴ במסגרת חברות אחרות נכללת הקרן לביטוח נזקי טבע בחקלאות בע"מ שנתח השוק שלה בתקופה 1-9.2024 הינו כ-5.4%.

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 2022-2024 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2022		2023		2024	
התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון	התפלגות	מיליון
מבוטחים פרטיים ולקוחות	1,522	74	1,755	73	1,947
ביטוח קבוצתי ומפעלים	549	26	617	27	712
סה"כ	2,071	100	2,372	100	2,659

(1) כולל ציי רכב וחברות שעיסוקן ברכב.

העלייה בפרמיות 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 2024, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת, הסתכם בכ-69% לעומת שיעור חידושים של כ-61% בשנת 2023 וכ-69% בשנת 2022. להלן פרטים אודות התפלגות וותק לקוחות בביטוח רכב חובה, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2022-2024:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2024	2023	2022
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק) ⁽¹⁾	43%	41%	43%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	20%	19%	16%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	11%	10%	11%
למעלה משלוש שנות ותק	26%	30%	30%
סה"כ	100%	100%	100%

14.2.2. ביטוח רכב רכוש

בשנת 2024, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת, הסתכם בכ-76% לעומת כ-82% בשנת 2023 וכ-81% בשנת 2022.

להלן פרטים אודות התפלגות ותק לקוחות בביטוח רכב רכוש, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2022-2024:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2024	2023	2022
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק) ⁽¹⁾	46%	41%	40%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	19%	19%	16%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות	10%	10%	12%
למעלה משלוש שנות ותק	25%	30%	32%
סה"כ	100%	100%	100%

14.2.3. פלח לקוחות משותף לענפי רכב חובה ורכב רכוש

(א) בשנת 2024, פלח הלקוחות המשותף לענף רכב חובה ולענף רכב רכוש הינו כ-91% מהמבוטחים בענף רכב חובה, לעומת כ-85% בשנת 2023 ו-81% בשנת 2022.

(ב) בשנת 2024, פלח הלקוחות המשותף לענף רכב רכוש ולענף רכב חובה הינו כ-93% מהמבוטחים בענף רכב רכוש, בדומה לשנים 2023 ו-2022.

14.2.4. ביטוח דירות

בשנת 2024, שיעור החידושים בענף ביטוחי הדירות ³⁵ במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת הסתכם בכ-95% לעומת כ-96% בשנת 2023 וכ-95% בשנת 2022. להלן פרטים אודות התפלגות ותק לקוחות בביטוחי דירות ³⁶ במונחי מחזור פרמיות לשנים 2022-2024 באחוזים:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2024	2023	2022
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	13%	15%	14%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	13%	12%	9%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות	10%	7%	8%
למעלה משלוש שנות ותק	64%	66%	69%
סה"כ	100%	100%	100%

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

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

תחום ד' - תחום השירותים הפיננסיים

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 2022-2024 (במיליוני ש"ח):

2022	2023	2024	
248	250	308	הכנסות מחיצוניים
3	2	1	הכנסות מתחומי פעילות אחרים ⁽¹⁾
251	252	309	סה"כ הכנסות
192	197	220	עלויות שאינן מהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
3	3	3	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים ⁽²⁾
195	200	223	סה"כ עלויות
56	52	85	רווח (הפסד) לתקופה לפני מיסים
56	52	85	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים
662	628	794	סך נכסים במאזן

(1) הכנסות קבוצת מגדל שוקי הון, שמקורן ב: (א) שירותים שסופקו לחברות אחרות בקבוצה בגין שירותי הפצה בקשר עם הנפקות אג"ח על ידי מגדל גיוס הון בשנים 2022-2024; (ב) 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 בדמי ניהול קבועים ומשתנים בקרנות הנאמנות וכן מגידול בהכנסות ממוצרים אלטרנטיביים ובהכנסות מעסקאות פיננסיות ומימון.

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

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 - חברת מגדל הנפקות בע"מ ("מגדל הנפקות"), שהינה חברת בת של מגדל ואילו וחברת נכדה של מגדל שוקי הון, מחזיקה 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.

מאז רישומה של מגדל הנפקות במרשם החתמים, היא לא נטלה על עצמה התחייבות חיתומית בהנפקות לציבור, אלא שימשה בהן כמפיץ.

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 ואילו, שהינה חברת בת של מגדל שוקי הון, עוסקת בניהול והפצה של קרנות השקעה אלטרנטיביות מסוגים שונים שבניהולה, לרבות קרנות מזינות (Feeders), אגדי קרנות השקעה וקרנות גידור (להלן יחדיו - "קרנות השקעה"). קרנות ההשקעה הן לרוב תאגיד המאגד כשותפות ושבו המשקיעים, במעמד של שותף מוגבל, מושקעים בקרן בהתאם למסמכי ההתאגדות והסכמי ההצטרפות של הקרן. קבוצת מגדל שוקי הון עשויה להשקיע השקעות נוסטרו בקרנות אלו. הקמת וניהול קרנות ההשקעה עשויה להיות במסגרת שיתופי פעולה/שותפות עם צדדים שלישיים. פעילות ניהול קרנות ההשקעה אינה ולא הייתה כפופה לרגולציה מיוחדת. שיווק והפצת קרנות השקעה שלא פרסמו תשקיף בישראל, כפוף למגבלות החלות על הפצת ניירות ערך שאינה לציבור כאמור בחוק ניירות ערך בנוסף, בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מחודש נובמבר 2024, שיווק והפצה בישראל של קרנות השקעה זרות באמצעות צדדים שלישיים, כגון סוכנים ומתווכים כאמור בסעיף 21 להלן), כפוף להוראות חוק הסדרת העיסוק.

17.3 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים 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 ההון ראה סעיף 4.1 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

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.

משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה בארץ או בחו"ל. להלן פירוט היקף נכסי תעשיית קרנות הנאמנות ומוצרי המדדים (במיליארדי ש"ח):

סך היקף נכסים	ניהול עוקב / "פסיבי"	ניהול אקטיבי	
		קרנות מסורתיות	קרנות כספיות
596	269	150	178
441	190	106	145
35%	42%	42%	22%

שנת 2024 התאפיינה בגידול בהיקף הכספים המנוהלים בכל סוגי נכסי התעשייה, במיוחד בנכסי הניהול הפאסיבי (קרנות מחקות וקרנות סל) והקרנות הכספיות.

17.4.3 היקף הפעילות של תחום השירותים הפיננסיים

להלן ההתפתחות בהיקף נכסי קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי קבוצת מגדל שוקי הון, בשנים 2023-2024:

2023	2024
61,288	76,370

היקף נכסי קרנות נאמנות (במיליוני ש"ח)
להלן ההתפתחות בהיקף נכסי התיקים המנוהלים ו/או תחת שיווק השקעות (להלן יחדיו "התיקים") על ידי קבוצת מגדל שוקי הון, בשנים 2023-2024 (במיליוני ש"ח):

2023	2024
8,081	9,167

* היקף נכסי תיקים *
* כולל נכסי קרנות נאמנות המוחזקות בתיקים.

17.5 התפתחויות בתחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות בתחום הפעילות

לשינויים בנתיבי 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 תאגידים 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 תיק 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 ובנכסים פיננסיים, כאשר לנותן היעוץ 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 שאינן 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 הכנסות 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 ההפצה קובעים, כי שיעור עמלת ההפצה 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 שיעקרון 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^{41,40,39}

שם המתחרה	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
המתחרים העיקריים הפועלים בענף			
קסם אקסלנס	13.59%	15.44%	18.79%
הראל	11.72%	15.24%	14.91%
קבוצת מיטב-דש	16.33%	16.85%	14.69%
מגדל שוקי הון	12.36%	13.35%	12.77%
א.י.ב.י.א.י	2.81%	3.65%	10.88%
מור	6.59%	6.26%	7.49%
ילין לפידות	6.79%	4.49%	4.88%
אלטשולר שחם	4.18%	2.85%	2.97%
אנליסט	2.86%	3.17%	2.66%

נכון לסוף שנת 2024 סך נכסי התעשייה הסתכם בכ-597 מיליארד ש"ח, המושקעים באלפי קרנות נאמנות, המנוהלות על-ידי מספר רב של חברות לניהול קרנות נאמנות, מתוכן 11 חברות המנהלות נכסים בהיקף של מעל ל-10 מיליארד ש"ח כל אחת⁴². נכון לסוף שנת 2024, ניהלה מגדל קרנות נאמנות היקף נכסים בסך כ-76 מיליארד ש"ח⁴³, והייתה במקום הרביעי בנתח השוק מבין כלל מנהלי הקרנות בתעשייה. לפירוט על היקף נכסי קרנות הנאמנות בניהולה של מגדל שוקי הון, ראה סעיף 17.4.3 לעיל.

22.2 שירותי ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות

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 במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 הושלמה עסקה למכירת קרנות הנאמנות האקטיביות של פסגות קרנות נאמנות בע"מ (חברה בת של ואליו קפיטל וואן בע"מ) לקסם קרנות נאמנות מבית הפניקס, ובמהלך הרבעון השני של 2024 הושלמה עסקה למכירת חברת פסגות קרנות נאמנות בע"מ (שתחת ניהולה נותרו קרנות נאמנות שאינן אקטיביות) לא.י.ב.י.א.י קרנות נאמנות (1978) בע"מ (האמור הינו בהתאם לדיווח החברות במא"ה). אשר על כן פסגות/וואליו קפיטל וואן אינה מובאת ברשימת מנהלי הקרנות בטבלה דלעיל ונכסי קרנות הנאמנות שהיו בניהולן כלולים במסגרת נכסי קרנות הנאמנות שבניהול קסם אקסלנס וא.י.ב.י.א.י ליום 31.12.2024 בטבלה דלעיל, בהתאמה, באופן המשקף את הגידול בנתח השוק של חברות אלו לסוף שנת 2024, לעומת השנתיים שקדמו לה (ואשר אינן כוללות נכסים אלו). בהתאם לכך, פסגות/וואליו קפיטל וואן אינה נכללת עוד ברשימת החברות המתחרות של קבוצת מגדל שוקי הון בתחום זה.

⁴² נתונים המובאים בפסקה זו כוללים את קרנות הנאמנות שהשקעותיהן מנוהלות בהוסטינג.

⁴³ היקף נכסי מגדל קרנות נאמנות אינו כולל את נכסי קרנות הנאמנות שנרכשו על-ידי מאיילון קרנות נאמנות בע"מ (אשר היקף נכסיהן ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-65.3 מיליון ש"ח), במסגרת עסקת רכישה שנחתמה לקראת סוף שנת 2024, וזאת מכיוון שהעסקה הושלמה ברבעון הראשון של שנת 2025.

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 המנוהלים 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 ולאיוכות 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 2024 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 תיק השקעות מרשות ניירות ערך; רישיון מנהל קרן מרשות ניירות ערך; רישיון סוכנות ביטוח, רישיון חתם.

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 חברות הקבוצה

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 ומגדל גיוס הון

כמו כן, בהיות החברה חברה ציבורית אשר הנפיקה ניירות ערך לציבור ובהיות מגדל גיוס הון תאגיד מדווח אשר הנפיק אגרות חוב לציבור, כפופות החברה ומגדל גיוס הון להוראות דיני ניירות ערך ודיני החברות החלים על חברות ציבוריות או תאגידים מדווחים, לפי העניין, ומפוקחים 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.

27.2.1 ביום 18 באפריל 2024 התקבלה במגדל ביטוח החלטת רשות שוק ההון להטיל על מגדל ביטוח עיצום כספי בסך של 250,000 ש"ח בגין הפרת הוראות דיווח ותייעוד לפי חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, וזאת ביחס לתקופה שבין יולי 2018 עד יוני 2019. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-039751), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

27.2.2 ביום 10 בנובמבר 2024 התקבלה במגדל ביטוח הודעת רשות שוק ההון בדבר הטלת עיצום כספי בסך של 242,500 ש"ח בשל אי דיווח לממונה, בניגוד להוראות החוזר המאוחד.

27.2.3. בחודש יולי 2024 אישרה רשות שוק ההון למגדל ביטוח מתווה השבה להחזר תשלומי פרמיה למבוטחים זכאים בגין כפל ביטוחי בתחום ביטוח רכב חובה, וזאת בהמשך לדרישת השבה מטעם הרשות שהתקבלה במגדל ביטוח בחודש מרס 2024.

27.2.4. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2025, התקבלה במגדל ביטוח הודעת הרשות בדבר כוונתה להטיל עיצום כספי על מגדל ביטוח בהיקף של 1 מיליון ש"ח בשל הפרת הוראות חוזר ביטוח 1-1-2024 (ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל) ("ההודעה" ו-"החוזר", בהתאמה). בהודעה טענה הרשות להפרת הוראות החוזר בדבר עמידה בלוחות הזמנים הקבועים בו בקשר עם תיקון קבצי הדיווח שהועברו לרשות שעניינם מידע אודות מבוטחים בפוליסת ביטוח ניתוחים שקל ראשון. נכון למועד פרסום הדוח, מגדל ביטוח טרם הביאה בפני הרשות את טענותיה ביחס להודעה וטרם פירטה את אמות המידה והשיקולים הרלוונטיים להפחתת העיצום הכספי. לפרטים נוספים ראה באור 1.39 לדוחות הכספיים.

27.3. פעילות הקבוצה בכללותה

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

27.3.1. 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.

27.3.2. דוח הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות בנות

בהמשך לאמור בסעיפים 27.3.1 ו-33.1.1 לדוח התקופתי לשנת 2023, בדבר הקמת צוות בין-משרדי על מנת לבחון את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בתאגידים שהם סוכן ביטוח על אופן הפעילות של סוכנויות אלו ועל האובייקטיביות שלהם בשיווק מוצרים ואת האמצעים להתמודדות עם השפעות אלו, וכן את ההסדר הרצוי לגבי אחזקות קיימות של גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח ("הצוות"), ביום 16 בינואר 2025 פורסם דוח הצוות.

בין המלצותיו של הצוות צוין כי נדרש שינוי במודל התגמול של הסוכנים על כלל הזיקות המתקיימות בין הסוכן לבין הגוף המוסדי, ועל כן הצוות המליץ על גיבוש מודל תגמול חלופי והטלת חובות גילוי מוגברות ללקוחות.

מאחר שמדובר בשלב מקדמי של פרסום המלצות הצוות שבו טרם התברר אם ובאיזה אופן יאומצו המלצותיו, ובאם יקודמו או יפורסמו הוראות רגולציה מכוח המלצות הצוות, אין ביכולתה של מגדל ביטוח להעריך בשלב זה את מידת המהותיות וההשפעה של המלצות הצוות, אם וככל שתהיינה, על מגדל ביטוח.

27.4. תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

27.4.1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח")

חוק הפיקוח כולל הוראות שעניינן הפיקוח על עסקי הביטוח ובין היתר הוראות בדבר הגבלות על ניהול עסקים, הוראות לעניין משטר תאגידי, אורגנים ובעלי תפקידים במבטח, דינים וחשבונות, סמכויות פיקוח וביור מנהלי, הוראות לעניין הפרדת עסקי ביטוח חיים מעסקים אחרים של מבטח, הוראות לעניין שמירה על ענייני מבטחים, הוראות לעניין 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.

27.4.2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (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 מההוראות חוק הפיקוח אף על חברות מנהלות. חוק קופות גמל כולל הוראות לעניין סמכות הממונה לתת הוראות ניהול תקין בדומה לסמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין אצל מבטח והוראות דומות לעניין 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, כקופות אף הן לחלק מההוראות הכלולות בחוק קופות גמל.

27.4.3. 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 ההשקעה 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 תאגידים (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 לכללי ההשקעה של נכסי חברת ביטוח (נוסטרו), 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).

27.4.4. 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, מעמד זכויותיהם 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'.

27.4.5. 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 המסלוקה הפנסיונית - החוק כולל הוראות שעניינן הסדרת הקמתה והפעלתה של מסלוקה פנסיונית, לרבות ההיתרים הנדרשים להקמתה, וכן הוראות שעניינן חובת השימוש במערכת הסליקה הפנסיונית.

27.4.6. 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, וקבועות 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 קבועות את גובה דמי הניהול המירבי אותו ניתן לגבות ממוצרי החסכון הפנסיוני.

27.4.7. 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 לסיכונים נכות או מוות, מניעת תכנוני מס לא לגיטימיים באמצעות העברת כספים ועוד.

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

בחדש 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 ושיוקן 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 הממונה⁴⁴

⁴⁴ 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.

("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.

כמו כן, בהתאם לסעיף 32 (ג) לחוק הפיקוח, נקבע **איסור על החזקה מהותית בתחום החסכון לטווח ארוך**⁴⁵. החזקה מהותית הוגדרה כהחזקת נתח שוק העולה על 15% מסך נכסי החסכון לטווח ארוך, כפי שהוגדרו בחוק הפיקוח.

בהתאם לנתונים שפרסם הממונה בחוזר מחודש ינואר 2025, סך שווי כלל נכסי החסכון לטווח ארוך, נכון ליום 30 בספטמבר 2024 עומד על כ-2,232.6 מיליארד ש"ח. נתח השוק המקסימלי, בהתאם לחישוב האמור ונכון למועד הנ"ל הינו כ-334.9 מיליארד ש"ח. הקבוצה מחזיקה, נכון ליום 30 בספטמבר 2024 ועל בסיס הנתונים שעל-פיהם חושבו שווי הנכסים האמורים בכ-14.5% 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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: "**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.

⁴⁵ לעניין החזקה מהותית בתחום החסכון לטווח ארוך קבלת היתר 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.

(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 14.ד 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 ויוזמה ("המבטחים"), להשלים את ההון העצמי של מגדל ביטוח לסכום הקבוע בתקנות ההון 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)⁴⁶, בהסכם עם חברות סוחרות קשורות⁴⁷ לביצוע עסקאות בנכסי עמיתים, אשר התמורה בגינו תשולם מנכסי העמיתים, אלא בדרך של הליך תחרותי, המעניק לכל חברה סוחרת הזדמנות שווה להשתתף בו, אשר יבוצע בהתאם להנחיות שנקבעו בהיתר האמור.

במועד רכישת השליטה הוראה זו הייתה רלבנטית לבנק לאומי ובנק אגוד. נכון למועד דוח זה, ההוראה איננה רלוונטית. לפירוט ראה באור 1.38.א 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)

⁴⁶ לעניין זה החברה משמעה - החברה, לרבות אדם קשור, כהגדרת מונח זה בכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"ו-2006.

⁴⁷ 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.

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 בידי בית המשפט או בפיקוחו.

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

ככלל, 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 וחיסכון 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. השקעות⁴⁸

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. ועדות השקעה עמיתים, כהגדרתן להלן, האחראיות על כספי התחייבויות תלויות תשואה בניהול המבטח ועל כספי העמיתים בניהול החברה המנהלת של קרנות הפנסיה וקופות גמל, קובעות 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).

ועדות השקעה 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 ייעודי אשר מופקד על ניהול ההשקעות הכולל של אותם תיקים ובתיק הנוסטרו מכהן מנהל השקעות ייעודי של אותו התיק.

מגבלות החזקה קבוצתיות - בהתאם להוראות רגולציה שונות בישראל ומחוץ לה הקובעות מגבלות החזקה לגבי תאגידים בענפי פעילות מסוימים (כגון: תאגידים 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 תאגידים 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.

30.2 התפלגות הנכסים המנוהלים

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של הגופים המוסדיים בקבוצה, נכון ליום 31.12.2024 ויום 31.12.2023 (במיליוני ש"ח):

31.12.2023		31.12.2024		גוף מוסדי
כספים תלויי תשואה ⁽¹⁾	נוסטרו	כספים תלויי תשואה ⁽¹⁾	נוסטרו	
142,443	54,977	152,316	58,250	מגדל ביטוח ⁽²⁾

⁴⁸ הסעיף מתייחס לניהול השקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה בלבד.

31.12.2023		31.12.2024	
120,479		152,927	מגדל מקפת - קרנות פנסיה
29,116	205	36,807	מגדל מקפת - קופות גמל
292,038	55,182	342,050	סה"כ

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

(2) ליום 31.12.2024 סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה במגדל ביטוח בתחומים ביטוח חיים ובריאות הינו כ-151,712 מיליון ש"ח, מזה: כ-144,128 מיליון ש"ח בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה וכ-7,584 מיליון ש"ח בגין חוזי השקעה תלויי תשואה, לעומת סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה ביום 31.12.2023 של 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.

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

[התפלגות נכסי השקעה בנוסטר](#)

[התפלגות נכסי השקעה במגדל מקפת](#)

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 אחראיות (ESG).

לקישור לאתר האינטרנט בו פורסמו ההצהרות של הגופים המוסדיים ראה:

[מדיניות השקעה במגדל ביטוח](#)

[מדיניות השקעה במגדל מקפת](#)

30.4. **השקעות עיקריות של הנוסטר בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות**⁴⁹

יתרת ההשקעות של הקבוצה בחברות כלולות הינה בסכום של כ-47 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לעומת כ-19 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, העלייה נבעה בעיקרה מהשקעה בחברות כלולות חדשות, למידע נוסף אודות החברות הכלולות והיקף ההשקעות בהן, ראה בנוסף, באורים 7.ב ו-38.ז בדוחות הכספיים.

⁴⁹ להגדרת חברה מוחזקת, חברה בת, חברה כלולה, ראה באור 1 הגדרות 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 סולבנסי 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 37.א.3.ב) ו-37.ב.1.4 בדוחות הכספיים.

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

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 7.ג 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 מבטחים 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 יבוטחו 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 יחסי 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 בביטוחי בריאות, קיימת אפשרות שמבטח המשנה ידרוש שינויים בהסכם ביחס למבטחים 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 2024 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.

בשנת הדוח, החברה חידשה לשנה נוספת את חוזה ביטוח המשנה לאירועי קטסטרופה בביטוח חיים. במסגרת חוזה זה, לא משולמת עמלת ביטוח משנה ו/או עמלת רווחים. לחברה אין כיסוי כנגד אירוע מגפה ממבטחי משנה וכיסוי מצומצם לכיסוי נזקי מלחמה פאסיבית.

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 3.3, ג.3-ו דוחות הכספיים.

למגדל ביטוח מספר מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות מהווה 10% או יותר מסך הפרמיות בביטוח המשנה בביטוח חיים, כמפורט להלן⁵⁰:

שם מבטח המשנה	הדירוג בהתאם ל-S&P	2024		2023	
		פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה בתחום ביטוח חיים באחוזים	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה בתחום ביטוח חיים באחוזים
Swiss Re	AA-	113	46	63	43
Munich Re	AA	63	25	36	24
Partner Re	AA-	25	10	19	13

31.3. פנסיה

31.3.1. מגדל מקפת אישית

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

ביום 1 בינואר 2025, חודש חוזה ביטוח המשנה לשנה נוספת.

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 ("המבטחים"). כמו כן, במסגרת החוזה משולמת עמלת רווחים.

ביום 1 בינואר 2025, חודש חוזה ביטוח המשנה תוך מתן כיסוי אובליגטורי של 50%.

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 מבטח. 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 להלן⁵¹:

שם מבטח המשנה	הדירוג בהתאם ל-S&P	2024		2023	
		פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה בתחום ביטוח בריאות באחוזים	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה בתחום ביטוח בריאות באחוזים
Hannover	AA-	100	55	86	52
Swiss Re	AA-	72	40	64	38

⁵⁰ הדירוג המופיע בטבלה לעיל הינו נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח.

⁵¹ 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 2024 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 למיניהן⁵². 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, הנדסיים⁵³, 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 2024, עודכנה מגבלת החשיפה של מבטחי המשנה לרעידת אדמה לסכום ביטוח מצטבר של 15 מיליארד ש"ח. כמו כן, מגבילים מבטחי המשנה המשתתפים בחוזה את חשיפתם באירוע בודד לכ-3.6% 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-85 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 2024 (חוזה מסוג מכסה) נערך שינוי בביטוח המשנה לעניין מגבלת חשיפה של מבטחי המשנה לרעידת אדמה שעודכן לסכום ביטוח מצטבר של כ-75 מיליארד ש"ח.

כמו כן, מגבילים מבטחי המשנה המשתתפים בחוזה את חשיפתם באירוע רעידת אדמה בודד בכ-2.17% מסכום הביטוח המצטבר כאמור, שהינו בכל מקרה גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי מגדל ביטוח (MPL).

חוזה הקטסטרופה לשנת 2024 הותאם לשינויים בחוזים האמורים לעיל.

בשנת 2024, כל עמלות ביטוח המשנה להן זכאית מגדל הינן בשיעור קבוע מהפרמיה, כאשר בנוסף בחוזה הדירות, משולמת עמלה בשיעור משתנה בהתאם לתוצאות.

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

⁵² בכללן פוליסות ביטוח בהתאם להוראות חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974, אשר החברה החלה בשיווקן בשנת 2024.

⁵³ לרבות כיסוי בגין סיכוני חבות כלפי צד שלישי.

בענפי החביונות, 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 החביונות לא מתקבלות עמלות ממבטחי המשנה.

31.5.3 כללי

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

2023		2024		שם מבטח הדירוג בהתאם ל-S&P	Mapfre
פרמיית ביטוח שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה מועברת	פרמיית ביטוח שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה מועברת	פרמיית ביטוח שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה מועברת	פרמיית ביטוח שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה מועברת		
11	65	11	77	A+	

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

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

31.6 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

31.6.1 כללי

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 התחייבויותיו 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") או Moody's⁵⁴. 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, חידושי 2025 התאפיינו בהתרכזות מסוימת בשוק ביטוח המשנה לאור הפחתת חששות מבטחי המשנה ממלחמת "חרבות ברזל" ומסיכונים האקלים. אולם, יש לציין כי למלחמת "חרבות ברזל" עדיין ישנה השפעה על תיאבון הסיכון של מבטחי המשנה בעיקר בעסקאות פקולטטיביות במדינת

⁵⁴ לעיתים, במסגרת הסדרי ביטוח כולל, נכללים הסדרי ביטוח משנה שאינם מהותיים עם חברות לא מדורגות.

ישראל. מלבד כניסתו של מבטח משנה חדש אחד (שכתב עד היום מספר עסקאות פקולטיביות בלבד) לשוק בישראל, למיטב ידיעת החברה לא נכנסו 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 ופיקור 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"⁵⁵

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"⁵⁶

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 2024 הייתה להתקשר, בסוגי עסקים אלה, עם מבטחי משנה בדרג שלא יפחת מקבוצת A על פי דירוג S&P⁵⁷.

במסגרת מדיניות החשיפה למבטחי משנה לשנת 2024 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 ינבע 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 שיגרום נזק שחומרתו תעלה על האומדן האמור, תיחשף מגדל ביטוח להפסדים אשר אינם מכוסים בביטוח משנה.

בהתאם למודלים כאמור, מגדל ביטוח מגינה על עצמה כנגד אירועי רעידת אדמה בעוצמה המתרחשת אחת לכ- 500 שנים.

בשנת 2024, נרכש כיסוי לא יחסי בשיעור של 1.8%, המייצג MPL בשיעור של 5% (לפני השתתפות עצמית של המבוטח) בגין אירוע הצפוי להתרחש אחת לכ- 500 שנים. סכומי הביטוח המכוסים בביטוח משנה יחסי (חוזי ופקולטיבי) ברעידת אדמה, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הינם בסך כ-287 מיליארדי ש"ח, ואילו סכום הביטוח הממוצע, עליו מגדל ביטוח מגינה באמצעות חוזה ביטוח משנה לא יחסי, הינו בסך של כ-107 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.

⁵⁵ "זנב קצר" - "Short tail" - ענפים שבהם פער הזמנים שבין האירוע הביטוחי להתגבשות סופית של הנזק ותשלומו הינו קצר יחסית.

⁵⁶ "זנב ארוך" - "Long tail" - ענפים שבהם פער הזמנים שבין האירוע הביטוחי להתגבשות סופית של הנזק ותשלומו הינו ארוך.

⁵⁷ למעט חברה אחת אשר ההתקשרות איתה אושרה באופן מיוחד ע"י הדירקטוריון.

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

ענפי פעילות	ענף רכב חובה ⁽¹⁾			ענף רכב רכוש			ענפי הרכוש האחרים ⁽²⁾		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
פרמיות שהועברו למבטחי משנה	6.2	6.2	7.1	7.9	7.6	5.1	553.2	483.3	382.9
תוצאות מבטחי המשנה - רווח / (הפסד)	4.7	(5.6)	(14.6)	4.4	3.5	1.7	127.7	79.2	106.4

שאר ענפי החבויות (1) (3)									סה"כ
2022	2023	2024				2022	2023	2024	
478.7	611.6	689.3				83.6	114.5	122	פרמיות שהועברו למבטחי משנה
35.4	41.3	189.1				(58.1)	(35.8)	52.3	תוצאות מבטחי המשנה - רווח / (הפסד)

פירוט ענפי הרכוש האחרים לפי סוגי פרמיות	2022	2023	2024
פרמיות ביטוח משנה - יחסי	366.0	323.7	260.2
פרמיות ביטוח משנה - לא יחסי	-	1.4	1.0
פרמיות ביטוח משנה - כיסוי לארועי קטסטרופה ⁽⁶⁾	182.6	158.2	121.7
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	553.2	483.3	382.9

- (1) 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.
- (2) הרווח למבטחי משנה בענפי הרכוש מאופיין בתודות גבוהה יחסית בניסיון התביעות בביטוחי עסקים.
- (3) 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. הון אנושי

32.1. מבנה ארגוני של הקבוצה

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, המבנה הארגוני של הקבוצה הינו כדלקמן:

חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות - מרכזת את פעילות התפעול בתחומי ביטוח החיים והחסכון ארוך הטווח ובריאות.

חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות - מרכזת את פעילות התפעול בתחומי ביטוח החיים והחסכון ארוך הטווח ובריאות 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, החטיבה מרכזת גם את פעילות התביעות בתחום ביטוחי הפרט.

תחום תביעות ביטוח כללי - מרכז את הטיפול בתביעות בתחום הביטוח העסקי.

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 פיננסים ומשאבים - מרכזת את נושאי הכספים, המנהל, הלוגיסטיקה והרכש בחברה.

מערך האקטואריה - מרכז את כלל העובדים העוסקים באקטואריה בחברה.

חטיבת טכנולוגיות - מרכזת את שירותי המחשוב, מערכות המידע של הקבוצה, תחום אבטחת המידע, ותחום הדיגיטל. החל מחודש ינואר 2024, כוללת החטיבה את תחום השירות וחווית הלקוח וזאת מתוך ראייה הוליסטית של תחום השירות כמוטה טכנולוגיה ומתוך מטרה להאיץ את התהליכים העמוקים שמבצעת מגדל ביטוח לדיגיטציה של השירות ושילוב טכנולוגיות מתקדמות בעולמות השירות.

הנהלת הקבוצה ויחידות המטה:

32.1.1. **תחום מותג ומוניטין תאגידי** - תחום זה פועל במתכונתו הנוכחית החל מחודש ינואר 2024 ומאגד בתוכו את תחומי השיווק, הדוברות, התקשורת התאגידית, קשרי המשקיעים ותקשורת פנים ארגונית.

32.1.2. **חטיבת משאבי אנוש** - אחראית על ההון האנושי בחברה וניהולו כולל: גיוס, רווחה, הדרכה ופיתוח ארגוני, תקציב בקרה שכן, הטבות ואחריות חברתית.

32.1.3. **יחידת ניהול סיכונים** - היחידה משלימה את פעילות ניהול הסיכונים של הגורמים העסקיים ואחראית על גיבוש מסגרת העבודה לניהול סיכונים בקבוצה, אתגור פעילויות הקווים העסקיים, פיתוח כלים ושיטות להערכה, זיהוי, כימות ודיווח על חשיפות לסיכונים שוטפים או מיוחדים לגופים. כמו כן, אחראית היחידה להנחיה מקצועית של יחידות הבקרה היושבות בקווי העסקים של החברה וכן, על טיפול בסיכונים מעילות והונאות ואירועי כשל. בנוסף אחראית היחידה על הערכת הלימות ההון הכלכלית תחת משטר סולבנסי 2.

32.1.4. **מערך היעוץ המשפטי והאכיפה** - אחראי על ליווי משפטי של ענייני החברה, ניהול סיכונים בתחום המשפטי וציות להוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, תחומי הגנת הפרטיות ופניות הציבור והחל משנת 2024 גם על מזכירות החברה אשר אחראית על ליווי עבודת הדירקטוריון והדיווחים לציבור.

מערך הביקורת הפנימית - אחריות על תחום הביקורת הפנימית בקבוצה. המבקר הפנימי כפוף ליו"ר דירקטוריון החברה.

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 הקבוצה**⁵⁸

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 2024, הועסקו בקבוצה 4,522 עובדים, לעומת 4,583 עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2023⁵⁹. 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	31 בדצמבר
חטיבת חסכון ארוך טווח ובריאות	47	44
חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח	1,095	1,096
חטיבת לקוחות וערוצי ההפצה	670	713
חטיבת ביטוח כללי	198	203
תחום תביעות ביטוח כללי	29	28
חטיבת השקעות	97	94
חטיבת פיננסים ומשאבים	203	206
מערך האקטואריה	39	35
חטיבת טכנולוגיות	765	751
הנהלת הקבוצה ויחידות המטה	126	121
מערך הביקורת הפנימית	18	19
תחום השירותים הפיננסיים	208	209
פעילויות סוכנויות הביטוח	932	968
אחר (פעילויות נלוות אחרות)	96	96
סה"כ	4,523	4,583

32.3. **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

⁵⁸ 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 דפוסי העסקה אחרים, כגון עובדים המועסקים על-ידי נותני שירותים לחברה. כמו כן, מצבת עובדי הקבוצה כוללת עובדים/ות בחופשה לידה ובחופשה ללא תשלום, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם מספרם ב-171 עובדים לעומת 212 נכון ליום 31 בדצמבר 2023. יצוין כי עובדים יומיים נספרים על פי היקפי משרה. עוד יצוין, כי מצבת העובדים לשנת 2023, משקפת את השינויים הארגוניים שנערכו בשנת 2024.

⁵⁹ הנתונים לגבי מצבת העובדים אינם כוללים עובדים המועסקים על-ידי חברות המוחזקות בשיעור של 50% ומטה שאין מהותיות.

הארגונית באופן שוטף, בגמישות ובהתאם לצרכים, ובין היתר שולחת את עובדיה להשתלמויות מקצועיות, כנסים והדרכות רלוונטיות.

לקבוצה תכניות הדרכה ייעודיות 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.

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

מרבית עובדי מגדל ביטוח ומגדל מקפת מועסקים תחת הסכם קיבוצי כמפורט בסעיף 32.4.1 להלן. שאר עובדי הקבוצה מועסקים באמצעות הסכמים אישיים כאמור בסעיף 0 להלן.

32.4.1. הסכם קיבוצי במגדל ביטוח, מגדל מקפת ומבטח סיימון

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. לפירוט אודות עיקרי ההסכם ראה דוח מיידי של החברה מיום 12 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-064359), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 32 בדוחות הכספיים. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2025, נחתם הסכם קיבוצי בין מבטח סיימון סוכנויות לביטוח בע"מ לבין הסתדרות העובדים החדשה לתקופה של 4 שנים ועד לחודש מרס 2029.

32.4.2 הסכמי עבודה אישיים

יחסי העבודה בין חברות הקבוצה לעובדיהם, שאינם כפופים להסכמים הקיבוציים כמפורט בסעיף 32.4.1 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 32.5 להלן.

32.5 מדיניות ועקרונות תגמול נושאי משרה

32.5.1 מדיניות תגמול של החברה

לפירוט אודות מדיניות התגמול שאימצה החברה ומדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה, ראה ביאור 3.38 לדוחות הכספיים.

32.5.2 אישור תכנית תגמול הונית בקבוצה

בהמשך לאמור בסעיף 32.6.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023, בנוגע לאישור תכנית תגמול הונית בקבוצה ולהקצאת אופציות במסגרת תכנית התגמול, ביום 23 במאי 2024 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם לסמכות הנתונה לו, ולאחר אישור ועדת התגמול של החברה, על האצת מועד ההבשלה של חלק ממנת האופציה השנייה שהוקצתה לנושאת משרה לשעבר בחברה ובמגדל ביטוח (מתוך סך כולל של 567,874 אופציות שהוקצו בשלוש מנות שנתיות), וזאת עקב פרישתה הצפויה בהגעה לגיל פרישה לאחר תקופת כהונה ארוכה, ולאחר שהוחלט על דחייה נוספת במועד סיום יחסי העבודה בפועל. חישוב כמות האופציות כאמור התבסס על התקופה בה התקיימו יחסי עובד-מעסיק עם נושאת המשרה מתוך תקופת ההבשלה הכוללת של המנה השניה של האופציות להן היא זכאית. ההאצה עומדת בתנאי מדיניות התגמול ותנאי תכנית התגמול ההונית שאומצה על ידי החברה ועל ידי מגדל ביטוח לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051223) ומיום 17 ביולי 2024 (אסמכתא מס' 2024-01-074893), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

באותו מועד, 23 במאי 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול, הקצאה נוספת של 721,968 אופציות לנושא משרה שניהן באותה עת כנושא משרה במגדל ביטוח (שאינו דירקטור או מנכ"ל) והחל מיום 18 באוגוסט 2024 מכהן גם כנושא משרה בחברה, בהתאם לתכנית התגמול של החברה ובאותם תנאים שפורטו בדוח ההצעה הפרטית שאינה מהותית או חריגה מיום 23 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-051244), והדיווח המיידי הנוסף שפורסם בקשר עם ההצעה הפרטית האמורה מיום 17 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-074893), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 26 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה של מגדל ביטוח, הקצאה של 355,123 אופציות לנושאת משרה במגדל ביטוח (שאינה דירקטורית או מנכ"לית). יצוין, כי אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות האמורות (ככל שתמומשנה) התקבל לאחר תקופת הדוח. לפרטים נוספים אודות ההקצאה ותנאיה, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 26 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-627703), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפירוט בדבר תגמול הונית עבור יו"ר החברה מר רוני גמזו כחלק מתנאי העסקתו בחברה ראה באור 3.38 לדוחות הכספיים.

לפירוט נוסף אודות תכנית התגמול ההונית בקבוצת מגדל, ראה באור 33 לדוחות הכספיים.

32.5.3 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 2024 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידים שבשליטת החברה, ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

32.6 שינויים בכהונת נושאי משרה בקבוצה

32.6.1 שינויים בכהונת נושאי משרה בחברה

- (א) בחודש יוני 2024 סיימה גב' טלי כסיף את תפקידה כמזכירת החברה. בחודש יולי 2024 מונתה גב' שרית פרלמוטר שוגרמן כמזכירת החברה ואחראית ממשל תאגיד, במקום גב' כסיף.
- (ב) ביום 19 באוגוסט 2024 סיים מר טל כהן את כל תפקידיו בקבוצה (מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח), והחל מאותו מועד מכהן מר דוד סבן כמנהל

הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח ובתפקידים נוספים בקבוצה.
לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017892) ו-21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-039757), ומיום 5 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-083524 ו-2024-01-083533), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

32.6.2 שינויים בכהונת נושאי משרה במגדל ביטוח

- (א) ביום 31 בינואר 2024 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דוד סנטורי כאקטואר ממונה ביטוח חיים במגדל ביטוח אשר נכנס לתוקף ביום 18 באפריל 2024 לאחר קבלת הודעת אי התנגדות הממונה למינוי האמור, וזאת בכפוף לליווי של אקטואר אחר למשך שנה מיום כניסת המינוי לתוקף.
(ב) 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.
(ג) ביום 19 באוגוסט 2024 החל מר דוד סבן את כהונתו כמנהל חטיבת הפיננסים והמשאבים של מגדל ביטוח, במקביל לתפקידו כמנהל הכספים של החברה ובחודש יולי 2024 מונתה גב' שרית פרלמוטר שוגרמן כמזכירת מגדל ביטוח ואחראית ממשל תאגיד.
השינויים האמורים נעשו בד בבד עם סיום כהונתם של גב' טלי כסיף כמזכירת החברה ומר טל כהן כמנהל הכספים של החברה כאמור בסעיף 32.6.1 לעיל.

- (ד) גב' רון רגב, מנהלת חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות במגדל ביטוח, סיימה את תפקידה בסוף חודש אוקטובר 2024 והחל מיום 3 בנובמבר 2024 גב' סנדרה אורן משמשת כמנהלת חטיבת תפעול חסכון ארוך טווח ובריאות, חלף גב' רון רגב.

33. שיווק והפצה 33.1 כללי

ערוצי השיווק וההפצה העיקריים של הקבוצה בתחומי הפעילות של החברה (לא כולל תחום השירותים הפיננסים⁶⁰), 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-3,800 סוכנויות ביטוח (תאגידים⁶¹) 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 בתחומים ביטוח חיים, חסכון ארוך טווח ובריאות בקבוצה, ופלטורס ושחם-אורלן בתחום ביטוח כללי בקבוצה.

בהקשר זה, יצינו החלטות הממשלה שהתקבלו בשנת 2023, אשר בעקבותיהן הוקם צוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות אשר גיבש המלצות בנוגע לשינוי במודל התגמול של הסוכנים על כלל הזיקות המתקיימות בין הסוכן לבין הגוף המוסדי. לפרטים, ראה סעיף 27.3.2 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.

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

⁶⁰ לפרטים אודות שיווק והפצה בנוגע לתחום השירותים הפיננסים ראה סעיף 21 בחלק ב' לעיל.

⁶¹ חלק מסוכני הביטוח הינם תאגידים המעסיקים עובדים, כאשר מספר העובדים באותה סוכנות אינו כלול במסגרת המספר לעיל.

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 2024 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 2024 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:

	2022	2023	2024
פנסיה			
סוכנים	70	71	73
ישירים	29	28	27
תאגידים בנקאיים	1	1	1
גמל			
סוכנים	48	54	57
ישירים	47	42	40
תאגידים בנקאיים	5	4	3

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

	2022	2023	2024
ביטוח חיים	22	22	22
פנסיה	22	21	19
גמל	14	18	17
ביטוח בריאות	18	18	17
ביטוח כללי	10	9	10

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 חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ו/או חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), תשס"ה-2005 בכל הקשור למוצרים הפנסיוניים) והוראות וחוזרים שפורסמו מכוחם. בכלל זה, הוראות אלו חלות על פעילותם של סוכני ביטוח פנסיוניים, משווקים פנסיוניים ויועצים פנסיוניים, והרישונות 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 - עמלה בשיעור קבוע או משתנה מהפרמיה הנפרעת או מצבירה המשולמת לתקופת הביטוח באופן שוטף בהתאם לסוג המוצר.
- עמלות בגין מכירות - בדרך כלל עמלה חד פעמית אשר נגזרת, בדרך כלל, מהיקף המכירות, לרבות מבצעי מכירות בהם יש תגמול נוסף, ומעמידת הסוכן ביעד המכירות שנקבע לו. בחלק מפוליסות ביטוח החיים העמלה מחושבת כפונקציה של פרמטרים המשפיעים על רווחיות המוצר, לרבות הסדרים המתייחסים לביטולי פוליסות.

(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.

יצוין כי במוצרי ביטוח מסוימים משתלמות עמלות הנגזרות מהיקף העברת כספי חסכון מקופות ו/או תכניות ביטוח שאינן של החברה ו/או היקף הפקדות חד-פעמיות.

בהתאם לתיקון חקיקה שנערך בשנת 2017⁶², 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 הבריאות 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 וכלקם יועצים עצמאיים. בהסכמים בהם קיימת זכאות לעמלת הפצה, היא נקבעת בהתאם לתקנות ההפצה.

(ד) שיעור עמלות ממוצעות

להלן פירוט של שיעור העמלות הממוצע (באחוזים) בתחום⁶³:

2022	2023	2024
ביטוח חיים		
שיעור מפרמיה	6.2	6.3
בשנה הראשונה - שיעור מפרמיה משוננת חדשה ⁽¹⁾	62.1	59.9
פנסיה		
שיעור מדמי גמולים ⁽²⁾	1.5	1.8
גמל		
שיעור מנכסים מנוהלים ממוצעים ⁽²⁾	0.2	0.2

(1) העלייה בשיעור העמלה מפרמיה משוננת חדשה בשנים 2023 ו-2024 לעומת שנת 2022 הושפעה משינוי בתמהיל המכירות המאופיין בעלייה במשקל מכירות הסיכונים.

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

* סווג מחדש

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 - עמלה הנגזרת מהפרמיה המשולמת לאורך חיי הפוליסה. כמו כן, קיימת אפשרות לתשלום עמלה בשיעורים משתנים לאורך תקופת הביטוח, בהתאם להסכמים הפרטניים עם הסוכנים.

בשנת 2024 בעקבות כניסתם לתוקף של ההוראות לעניין מעבר מבטחים בפוליסות ביטוח ניתוחים "השקל הראשון" לפוליסות ביטוח ניתוחים "משלים שב"ן" תמחרה מגדל ביטוח מחדש את העמלות בגין מוצרי הניתוחים והתאימה אותם למוצרים המשווקים החדשים.

(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:

⁶² חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ז-2017.

⁶³ כולל עמלות סוכנים, משווקים פנסיונים ויועצים פנסיונים.

2022	2023	2024
23.6	22.9	23.1

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:

2022	2023	2024
4.8	4.6	4.7
14.7	14.7	14.9
15.5	14.1	13.7
14.6	13.9	14.0
13.1	12.8	12.9

ענף ביטוח רכב חובה

ענף ביטוח רכב רכוש

ענפי רכוש (ללא רכב)

ענפי חבויות⁽¹⁾

סה"כ

34. ספקים ונותני שירותים

34.1. כללי

הקבוצה רוכשת מוצרים ושירותים ממספר רב של ספקים ונותני שירותים⁶⁴. 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"⁶⁵ 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, שלעיתים, בעת אירועים משבריים (לרבות בתחום הטכנולוגי), הקבוצה עשויה להידרש לשיתוף פעולה שלהן. התשלומים השוטפים לכל אחד מספקים אלה אינם מהותיים.

⁶⁴ 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 0 לעיל.

⁶⁵ כהגדרת מונח זה בחוזר הממונה לעניין עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח.

35. רכוש קבוע ומידע על השקעות במערכות המחשב

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

מיקום	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בבעלות/שכירות
פתח תקוה	62,430	בנייני המשרדים העיקריים של הקבוצה לרבות מרבית פעילות סוכנויות הביטוח המוחזקות על-ידי הקבוצה ("סוכנויות הקבוצה")	בעלות
	1,340	בעיקר משרדים המשמשים את סוכנויות הקבוצה	שכירות
	2,838	שטח שבנייתו טרם הושלמה / טרם אוכלס	בעלות
ראשון לציון	538	בנייני סוכנויות הקבוצה	שכירות
אשקלון	3,891	מרכז שירות לקוחות ותפעול	שכירות
תל-אביב	4,683	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	שכירות

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 2024 הינה כ- 934 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-765 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. בשנת 2024, השקעות הקבוצה במחשבים ובפיתוח מערכות מידע הסתכמו בסך של כ-312 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-256 מיליון ש"ח בשנת 2023. 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 ההפצה ובכלל זה שימוש מתגבר בכלי דאטה, והאצת והרחבת קווי העסקים הדיגיטליים, שיפור יכולות מערך השירות ללקוחות הקבוצה באמצעות מערכות CRM וניהול מוקדי שירות והטמעת חדשנות, השבחת מערכות ביטוח כללי, תמיכה בפיתוח מוצרי ביטוח חיים וביטוח בריאות, ביסוס והרחבת העבודה בענן AWS, יישום 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 חיים⁶⁶ לפי רבעונים (במיליוני ש"ח ובאחוזים):

	2022		2023		2024		
	מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		
רבעון 1	25.8	2,217	24.6	2,061	25.6	1,932	
רבעון 2	24.7	2,137	24.7	2,069	24.9	1,877	
רבעון 3	24.9	2,153	26.0	2,173	25.1	1,895	
רבעון 4	24.6	2,128	24.7	2,065	24.5	1,850	
סה"כ לשנה	100.0	8,635	100.0	8,368	100.0	7,554	

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

	2022		2023		2024		
	מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		
רבעון 1	23.4	2,009	23.6	2,272	22.8	2,544	
רבעון 2	24.5	2,103	24.4	2,355	24.1	2,696	
רבעון 3	25.8	2,221	26.0	2,509	26.1	2,908	
רבעון 4	26.3	2,262	26.0	2,505	27.0	3,015	
סה"כ לשנה	100.0	8,595	100.0	9,641	100.0	11,163	

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

	2022		2023		2024		
	מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		
רבעון 1	23.6	556	21.2	596	21.7	774	
רבעון 2	22.6	534	22.5	633	22.6	809	
רבעון 3	24.3	575	24.7	695	23.9	854	
רבעון 4	29.5	698	31.6	889	31.8	1,137	
סה"כ לשנה	100.0	2,362	100.0	2,813	100.0	3,574	

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 2022-2024 לא אירעו נזקי חורף מהותיים.

⁶⁶ לא כולל תקבולים בגין חוזי השקעה שהסתכמו בכ-3,208 מיליון ש"ח בשנת 2024 לעומת כ-1,455 מיליון ש"ח בשנת 2023 וכ-2,152 מיליון ש"ח בשנת 2022.

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

	2022		2023		2024		
	מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		מיליון ש"ח באחוזים		
רבעון 1	32.6	674	31.4	744	29.5	784	
רבעון 2	23.2	481	25.5	606	23.6	629	
רבעון 3	23.2	481	23.7	563	24.5	650	
רבעון 4	21.0	435	19.4	459	22.4	596	
סה"כ לשנה	100.0	2,071	100.0	2,372	100.0	2,659	

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 פיננסיים. בשנים 2024-2022 לא נרשמה ירידת ערך מוניטין בספרי הקבוצה. לפירוט נוסף, ראה באור 4 בדוחות הכספיים.

38. **מימון**

הקבוצה מממנת את פעילותה, בין היתר, ממקורות עצמיים וממקורות חיצוניים ובכלל זה הנפקת כתבי התחייבות, אגרות חוב ואשראי בנקאי.

סך ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-8,828 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-7,359 מיליוני ש"ח, ביום 31 בדצמבר 2023, לפירוט ראה סעיף 3.11 בדוח הדיסקטוריון של החברה.

מסגרות אשראי, דירוג ומגבלות

נכון למועד הדוח, לקבוצה לא הועמדו מסגרות אשראי מחייבות.

לתיאור ההתחייבויות בקשר עם אגרות החוב של מגדל גיוס הון, לרבות התפתחויות בתקופת הדוח, ראה סעיפים 2.4.7, 2.4.8 ו-2.4.10 לעיל ובאור 24 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הדירוג של מגדל ביטוח, וכן דירוג לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי מגדל גיוס הון במהלך תקופת הדוח, ראו סעיף 2.4.12 לעיל.

39. דיון בגורמי סיכון

39.1. טבלת גורמי הסיכון לגבי הפעילות הביטוחית והחסכון ארוך הטווח

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות			
השפעה קטנה	השפעה	השפעה	גורמי סיכון
		V	מצב המשק והתעסוקה
			סיכוני שוק
		V	- סיכון ריבית
		V	- סיכוני שוק (מכשירים הוניים / נכסים ריאליים)
	V		- סיכונים הקשורים במדד המחירים
	V		- סיכון מטבע
		V	סיכוני אשראי לרבות מרווח
			סיכוני הביטוח
		V	- אריכות חיים לרבות שיעור מימוש
		V	- תחלואה
	V		- סיכון קטסטרופה (כגון רעידת אדמה מלחמה או טרור)
	V		- סיכונים ביטוחיים אחרים
	V		סיכונים סביבתיים לרבות סיכוני אקלים
		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		סיכוני נזילות
		V	הליכים משפטיים ותובענות ייצוגיות
		V	מוניטין
			סיכונים תפעוליים
		V	- תלות במערכות מידע
		V	- אבטחת מידע וסייבר
	V		- סיכונים תפעוליים אחרים
	V		סיכוני ציות

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. עם זאת נציין כי בוצעה הפרדה בקבוצת גורמי הסיכון הענפיים בין סיכונים ביטוחיים אחרים לבין סיכונים סביבתיים לרבות סיכוני אקלים מתפתחים וחודדו רמות הסיכון הרלוונטיות לכל גורם. 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 2.4.5 לעיל.

39.2 גורמי הסיכון העיקריים בפעילות השירותים הפיננסיים

תחום השירותים הפיננסיים 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 הפיננסיים 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 הפיננסיים הם:

39.2.1 סיכוני מקור

סיכוני שוק⁶⁷ - אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך אף על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות.

חברות מסוימות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים 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.

39.2.2 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 המנוהלים 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.

39.2.3 סיכונים מיוחדים לתחום השירותים הפיננסיים

(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 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.

⁶⁷ לתיאור החשיפה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם, ראה סעיף 6 לדוח הדירקטוריון.

39.2.4. טבלת גורמי הסיכון לגבי תחום השירותים הפיננסיים

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

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

40. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

40.1. 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 32.4.1 וביאור 32 בדוחות הכספיים.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי⁶⁸

⁶⁸ 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.

41. דירקטורים חיצוניים

נכון למועד פרסום הדוח, בחברה מכהנים שלושה דירקטורים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי אחד. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, במגדל ביטוח מכהנים חמישה דירקטורים בלתי תלויים כמשמעותו של מונח זה בפרק 2 לחלק 1 לשער 5 (דירקטוריון גוף מוסדי) לחוזר המאוחד⁶⁹. לפירוט נוסף אודות הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים הבלתי תלויים בחברה ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד וכן סעיף 42.1.2 להלן.

42. היבטי ממשל תאגיד

42.1. הליכים משפטיים וועדת תביעות מטעם דירקטוריון החברה

42.1.1. בהמשך לבקשה שהגיש בעל מניות של החברה ("המבקש") לבית המשפט המחוזי בתל אביב לאישור

תביעה נגזרת של החברה כנגד מר אליהו, בעל השליטה בחברה, בטענה כי התנהלותו של מר אליהו מהווה הפרת חובת זהירות וחובת אמונים בכובעו כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח, הפרת חובת ההגנות כבעל שליטה בחברה וכן שלילת שיקול דעתם העצמאי של הדירקטורים, אשר גרמו לטענתו לנזק לחברה ("בקשת האישור הראשונה"), ביום 8 במאי 2024 ניתן פסק דין במסגרתו דחה בית המשפט את בקשת האישור.

ביום 7 ביולי 2024 הגיש המבקש לבית המשפט העליון כתב ערעור על פסק הדין, בבקשה להורות על ביטולו ועל אישור הבקשה להגשת תביעה נגזרת. ביום 13 בינואר 2025 הגישה החברה את תשובתה לכתב הערעור האמור. במסגרת התשובה התבקש בית המשפט לדחות את כתב הערעור, בהסתמך, בין היתר, על דוח הוועדה הבלתי תלויה שאומץ על-ידי דירקטוריון החברה והיעדר בסיס לטענת המבקש בדבר הפרת חובת ההגנות על-ידי מר אליהו. הדיון בערעור נקבע תחילה לחודש מאי 2025, ולאחר מכן נדחה לחודש פברואר 2026.

לפירוט ראה דוחות מיידים של החברה מיום 9 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-046099) ומיום 9 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-071662), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 1.39 לדוחות הכספיים.

42.1.2. בהמשך לבקשה נוספת של המבקש, כהגדרתו בסעיף 42.1.1 לעיל, אשר הוגשה ביום 15 במרס 2023, לאישור תביעה נגזרת של החברה כנגד מר אליהו ("הבקשה הנוספת"), ביום 27 במרס 2024 הגישה החברה את תשובתה לבקשה הנוספת, במסגרתה התבקש בית המשפט לדחות את הבקשה בהסתמך, בין היתר, על דוח הוועדה הבלתי תלויה שאומץ על ידי דירקטוריון החברה, וכן הוגשה תגובת המבקש לתשובת החברה. בית המשפט קבע ביום 26 באוגוסט 2024, בהמשך לבקשה שהוגשה על ידי החברה ומר אליהו לעיכוב ההליכים של הבקשה הנוספת, כי ההליכים יעוכבו עד ליום 31 במאי 2025. לפירוט נוספים ראה באור 1.39 לדוחות הכספיים.

42.2. שינויים בהרכב הדירקטוריון בחברה ובמגדל ביטוח

42.2.1. שינויים בהרכב הדירקטוריון בחברה

- (א) ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, אשר כיהנה כדירקטורית בחברה ובמגדל ביטוח, על התפטרותה מכל תפקידיה בקבוצת מגדל. התפטרות זו נכנסה לתוקף באותו היום. לפירוט בדבר הרקע להתפטרות ראה סעיף 41.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023.
- (ב) 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 דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-018438) ו-14 במרס 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-026316), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.
- (ג) ביום 15 באוקטובר 2024 הודיע השופט (בדימוס) חנן מלצר, כי לא יעמיד את עצמו לכהונה נוספת כחבר דירקטוריון החברה וכיו"ר הדירקטוריון באסיפה הכללית השנתית שזומנה באותו יום, וזאת לבקשת מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה ובהסכמה הדדית עם החברה. ביום 5 בנובמבר 2024, מועד כינוס האסיפה הכללית השנתית, סיים מר מלצר את כהונתו כדירקטור וכיו"ר

⁶⁹ סמוך לאחר פרסום הדוח, צפויים לכהן במגדל ביטוח ארבעה דירקטורים בלתי תלויים, וזאת בשים לב לסיום כהונתה של גב' מירב בן כנען הלא כמפורט בסעיף 42.2.2 (ו) להלן.

דירקטוריון החברה. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 15 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-611143), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 15 באוקטובר 2024, במסגרת דיון שנערך בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה בקשר עם תנאי הפרישה של מר מלצר, הוחלט כי החברה תשקול בחיוב, בהתאם לסעיף 2.7 לדוח ההצעה הפרטית שפורסם ביום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058461), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה, את האצת יתרת האופציות שהוענקו לו ואשר לא יבשילו באופן אוטומטי במועד סיום העסקתו שצפוי לחול ביום 5 באוגוסט 2025, והכל בכפוף לבקשתו של מר מלצר, אישור האורגנים המוסמכים של החברה, לפי שיקול דעתם, ולויתור של מר מלצר על חלק מהתגמול לו הוא זכאי על מנת שלא יעבור את תקרת התגמול בהתאם לחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה הכללית השנתית של החברה מיום 15 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-611159) ודוח משלים לו מיום 31 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-612902) ("דוח זימון האסיפה השנתית") וכן באור 4.ז.38 לדוחות הכספיים.

(ד) ביום 5 בנובמבר 2024 החליטה האסיפה הכללית השנתית של החברה, בין היתר, על מינויו של פרופ' רוני גמזו לכהונה כדירקטור, וכן כיו"ר דירקטוריון החברה, החל מיום 17 בנובמבר 2024, בהיקף של 50% משרה בשלב זה. בנוסף, הוחלט למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט מר חנן מלצר כאמור לעיל) שאינם דירקטורים חיצוניים: ה"ה שלמה אליהו, כרמי גילון, אברהם דותן ורון תור ממועד האסיפה הכללית ועד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה שתכנס החברה. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה השנתית וכן דיווחים מיידיים נוספים שפורסמה החברה ביום 5 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-614002 ו-2024-01-614006), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך למינויו של פרופ' גמזו כיו"ר דירקטוריון החברה, ביום 26 בדצמבר 2024, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, אושרו תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' גמזו באסיפה הכללית של החברה. עוד במועד זה, אישר דירקטוריון החברה את תנאי האופציות שהוקצו בפועל לפרופ' גמזו. לפרטים נוספים בקשר עם תנאי הכהונה וההעסקה שאושרו לפרופ' גמזו, וכן תנאי האופציות שהוקצו לו בפועל, ראה דוח זימון האסיפה מיום 21 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-617473) ודיווחים מיידיים בדבר פרטים משלימים להקצאת האופציות ותוצאות האסיפה הכללית שפורסמו ביום 26 בדצמבר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-617473 ו-2024-01-627701 ו-2024-01-627635, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, וכן באורים 4.ז.38 ו-4.ב.33 לדוחות הכספיים.

42.2.2 שינויים בהרכב הדירקטוריון במגדל ביטוח

(א) 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 מידי של החברה מיום 14 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016116), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

(ב) ביום 31 בינואר 2024 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח על מינוי ועדת איתור, לצורך איתור מועמדים רלוונטיים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים במגדל ביטוח. הועדה לא נדרשה לפעול לאיתור מועמדים לאור הדיונים בין מגדל ביטוח לבין רשות שוק ההון, כמפורט בסעיף (ד) להלן. לפרטים בדבר החלטה מעודכנת למינוי ועדת איתור בשל הודעתה של גב' מירב בן כנען ה"ה על סיום כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה ובשל סיום תקופת כהונתה של גב' רונית בודו כדירקטורית בלתי תלויה ביום 5 באפריל 2025, ראה להלן.

(ג) ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, אשר כיהנה כדירקטורית במגדל ביטוח ובחברה, על התפטרותה מכל תפקידיה בקבוצת מגדל. התפטרות זו נכנסה לתוקף באותו היום. לפירוט ראה סעיף 42.2.1(א) לעיל.

(ד) 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 מר אריה מינטקביץ ומר כרמי גילון, והחל מאותו מועד ועד למועד הדוח, הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח כלל 7 דירקטורים מתוכם 4 דירקטורים בלתי תלויים.

ביום 19 בפברואר 2024 התקבל במגדל ביטוח מכתב מהממונה המופנה ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח בנוגע להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח. במכתבו העלה הממונה טענות שונות כנגד התנהלות מגדל ביטוח והורה לה להעביר אליו התייחסות מפורטת באשר להרכב הדירקטוריון הסופי, מספר חבריו ולאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין, לרבות המומחיות הנדרשת. ביום 22 בפברואר 2024 השיב יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח למכתב הממונה כאמור וציין כי מגדל ביטוח פועלת בשקיפות מלאה לגבי כוונותיה להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח, כי בפני הממונה הוצגה תכנית איש לדירקטוריון מגדל ביטוח וכי אלה מצויים בסמכות האסיפה הכללית של מגדל ביטוח, כי דירקטוריון של שבעה חברים עומד בדרישות ההתמחות כפי שנקבעו בהוראות הדין, כי רובו של הדירקטוריון (ארבעה דירקטורים) מורכב מדירקטורים בלתי תלויים (ובהן שלוש נשים), וכי, לחיזוק הדירקטוריון, בכוונת החברה להרחיב את דירקטוריון מגדל ביטוח לתשעה חברים כשהכוונה היא שאחת המועמדות הנוספות תהיה אישה, והכל בכפוף לאיתור מועמדים מתאימים והאישורים הרלוונטיים.

ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ("מכתב הרכב הדירקטוריון") בו ציין, בין היתר, כי חרף מכתבו מיום 19 בפברואר 2024, האסיפה הכללית לא חידשה את כהונתם של מר כרמי גילון ומר אריה מינסקיבץ כדירקטורים במגדל ביטוח, והוא רואה בהתנהלות זו המשך ישיר לחוסר היציבות הניהולית המובהקת הקיים במגדל ביטוח.

הממונה סקר במכתבו את מענה מגדל ביטוח מיום 22 בפברואר 2024, וציין כי טרם הובהר לו מהם השינויים שבוצעו ושצפויים להתבצע בהרכב הדירקטוריון של מגדל ביטוח והתייחס לכך שעל פי ההסדר התחיקתי, על דירקטוריון מגדל ביטוח לקבוע את הרכבו, לרבות המספר הרצוי של חבריו, וכי יישום לקוי של הוראות הדין עשוי לפגוע בתכליות חוק הפיקוח, ובהן שמירה על ניהולה התקין של מגדל ביטוח. במסגרת מכתב הרכב הדירקטוריון, הודיע הממונה, כי בחינת בקשות מגדל ביטוח לשינוי הרכב הדירקטוריון, תיעשה על ידי הממונה רק לאחר העברת התייחסות מפורטת של מגדל ביטוח באשר להרכב הדירקטוריון הסופי של מגדל ביטוח, מספר חבריו ולאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין השונות.

החברה הודיעה כי היא חולקת על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתב הרכב הדירקטוריון וכי היא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה. מבלי לגרוע מהאמור, החברה הודיעה כי לעמדתה, בין היתר, הדירקטוריון של מגדל ביטוח הינו דירקטוריון עצמאי, שהרכבו הולם את הוראות הדין השונות, כמו גם הוראות המומחיות הנדרשות על פי דין וכי, כפי שפורט במכתב המענה מיום 22 בפברואר 2024, גם לאחר מינוי דירקטורים נוספים למגדל ביטוח, ככל שימונו, תעמוד מגדל ביטוח בכל הוראות הדין והממונה הנוגעות להרכב הדירקטוריון החלות עליה.

בהמשך לאמור, ביום 3 ביוני 2024 העביר יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לממונה מכתב התייחסות למכתב הרכב הדירקטוריון בו צוין, בין היתר, כי מגדל ביטוח נהגה בשקיפות מלאה כלפי רשות שוק ההון, והציגה בפניה את ההרכב הרצוי לדירקטוריון של מגדל ביטוח (תשעה חברים בהם לפחות שלוש נשים וארבעה דירקטורים בלתי תלויים, בכפוף לעמידה בתנאי מומחיות מקצועיות כנדרש). כן ציין יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח במכתבו, כי במהלך תקופת כהונתו ועד לחודש פברואר 2024, מנה דירקטוריון מגדל ביטוח תשעה חברים וכי, נכון למועד האמור, מנה דירקטוריון מגדל ביטוח שבעה חברים, וזאת בשל השינויים בזהות חברי הדירקטוריון הנובעים מאי חידוש כהונת שני דירקטורים בהחלטת האסיפה הכללית של מגדל ביטוח, התפטרות דירקטורית נוספת ומינוי דירקטור בלתי תלוי נוסף. על פי האמור במכתב זה, לאחר קבלת הכרעת רשות שוק ההון בשתי הבקשות שהועברו אליה (אישור מינוי מנכ"ל החברה כדירקטור במגדל ביטוח ואישור בקשת ההצרכה (כמשמעה בסעיף 41.2.2 ט לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023)) ניתן יהיה לקדם את הרחבת דירקטוריון מגדל ביטוח בכפוף להחלטת האסיפה הכללית של מגדל ביטוח ואי התנגדות רשות שוק ההון. כן צוין במכתב האמור, כי הרכב הדירקטוריון של מגדל ביטוח הוא ראוי ועומד בדרישות הדין, לרבות בהוראות הממונה למגדל ביטוח מיום 28 ביולי 2023.

לפירוט ראה סעיפים 41.2.2 (ט) ו-41.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ודיווחים מיידיים של החברה מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 01-017901-2024) 16 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 01-047818-2024) ו-4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 01-056827-2024), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

(ה) ביום 15 באוקטובר 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. מאחר שפרופ' אמיר ברנע מונה מלכתחילה ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לתקופה של שלוש שנים, חידוש כהונתו לא נדרשה. (ו) בחודש אוקטובר 2024 הודיעה גב' מירב בן כנען ה"ר, דירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח, לפרופ' אמיר ברנע, יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, על רצונה לסיים את תפקידיה כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח, מאחר שעומדות בפני פעילותה כיועצת כלכלית הזדמנויות עסקיות רלוונטיות, אשר לא יאפשרו לה להמשיך ולכהן כדירקטורית במגדל ביטוח. על מנת לאפשר למגדל ביטוח להיערך כנדרש, גב' בן כנען ה"ר הסכימה, לבקשת יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, להמשיך לכהן בתפקידיה בדירקטוריון עד ליום 26 במרס 2025 או עד למועד אישור הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח לשנת 2024, לפי המאוחר מביניהם.

(ז) בחודש אוקטובר 2024, ועל רקע הודעתה של גב' בן כנען ה"ר על סיום כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה, כמפורט בסעיף (ה) לעיל, וסיום תקופת כהונתה השלישית של גב' רונית בודו כדירקטורית בלתי תלויה ביום 5 באפריל 2025, מונתה ועדת איתור מטעם דירקטוריון מגדל ביטוח לאיתור מועמדים רלוונטיים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים במגדל ביטוח, חלף הדירקטוריות שצפויות לסיים את כהונתן.

ביום 16 בינואר 2025, לאחר הצגת המלצות ועדת האיתור לדירקטוריון החברה, אישר הדירקטוריון (בשבתו כאסיפה הכללית של מגדל ביטוח), את מינויים של מר יצחק בנבנישתי וגב' סבינה בירן לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים במגדל ביטוח, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. לאחר תקופת הדוח, ביום 2 במרס 2025 התקבלו הודעות אי התנגדות הממונה, לפיהן, בהמשך לבקשות המינוי של גב' בירן ומר בנבנישתי, כהונתה של גב' בירן כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח תכנס לתוקף החל ממועד הודעת אי ההתנגדות כאמור, וכן כהונתו של מר בנבנישתי כדירקטור בלתי תלוי במגדל ביטוח תיכנס לתוקף החל מיום 6 באפריל 2025.

(ח) בחודש נובמבר 2024 חודשה כהונתה של גב' מעין כהן מועלם כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח, לאחר קבלת הודעה על אי התנגדות הממונה בחודש ספטמבר 2024.

(ט) לאחר תקופת הדוח, ביום 9 בפברואר 2025, הודיע פרופ' אמיר ברנע, יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 30 ביוני 2025. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 9 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-009507), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

(י) ביום 11 בפברואר 2025 התקבל מכתב מהממונה לחברי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, בקשר עם הודעת סיום כהונתה של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ("המכתב").

במכתב ציין הממונה כי ההתפתחויות האחרונות במגדל ביטוח, בהן התמשכות התחלופה הגבוהה של נושאי משרה והצפי לשינוי נוסף בתפקיד יו"ר הדירקטוריון, עלולים להצביע על פגיעה בניהול התקין של עסקי מגדל ביטוח, כמשמעות המונח בסעיף 65(א) לחוק הפיקוח; זאת, לפי האמור במכתב, בסתירה להוראות הממונה במכתבו מיום 28 ביולי 2023, בין היתר, לעניין מינוי יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לתקופה של שלוש שנים לפחות ולעניין ביסוס הפרדה מבנית בין החברה למגדל ביטוח (לפירוט ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2023, מס' אסמכתא: 2023-01-086409, הכלול על דרך ההפניה).

הממונה ציין במכתב כי הודעתו של פרופ' ברנע על סיום כהונתו כאמור, נמסרה לאחר כשנה בלבד מתחילת כהונתו, כאשר במשך כשנה, טרם מינוי יו"ר הדירקטוריון, לא היה יו"ר דירקטוריון קבוע למגדל ביטוח. כן ציין הממונה כי בעל השליטה בחברה, מר שלמה אליהו, הודיע לו, טרם ההודעה האמורה של פרופ' ברנע, על כוונה למנות את פרופ' רוני גמזו, יו"ר דירקטוריון החברה, כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח במקום פרופ' ברנע; זאת, בניגוד לכך כי הסמכות והאחריות למינוי יו"ר דירקטוריון נתונה בידי דירקטוריון אותה החברה, וברי כי חובתו של דירקטוריון מגדל ביטוח לקבל החלטה באופן עצמאי לאחר דיון הנקי משיקולים ולחצים חיצוניים, ובשים לב לחשיבות תפקידו של יו"ר הדירקטוריון, כגורם שאחראי על תפקודו התקין של הדירקטוריון.

בקשר עם ביקורת ממשל תאגידי הנערכת במגדל ביטוח (כמפורט בסעיף 42.3.2 להלן), עדכן הממונה כי, בשים לב לממצאי הביקורת (שטרם נמסרו למגדל ביטוח) ולנוכח האמור, הוא שוקל

לעשות שימוש בסמכויות הנתונות לו לפי חוק, שימוש בסמכויות כאמור עשוי להתייחס גם להיבטים הנוגעים למינוי יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח.

(יא) לאחר תקופת הדוח, ביום 2 במרס 2025 אישר דירקטוריון החברה (בשבתו כאסיפה הכללית של מגדל ביטוח) את מינויים של מר ישראל גרבינסקי וגב' יעל גרינולד לכהונה כדירקטורים רגילים במגדל ביטוח, וזאת בכפוף לקבלת הודעת אי התנגדות הממונה.

42.3. מכתבי רשות שוק ההון

42.3.1. בהמשך לפניות של רשות שוק ההון בהן הועלו טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשל התאגידי שלה, בדבר הוראות שניתנו ביום 28 ביולי 2023 על ידי הממונה לאחר דיונים בכתב ובעל פה בין רשות שוק ההון לבין החברה ומגדל ביטוח ("הוראות הממונה"), ולעניין עתירה שהגישה החברה כנגד הוראות הממונה, ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דין של בית המשפט בו קבע בית המשפט כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של בעלי התפקידים במגדל ביטוח מבוטלת. בנוסף, העתירה ביחס ליתר הוראות 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 כנן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה. לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-100662), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-109503), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-016485), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

42.3.2. בהמשך להליך מינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל החברה כדירקטור במגדל ביטוח, כוונתו של הממונה להתנגד למינוי האמור של מר בן ברוך, וכן עתירה שהוגשה על ידי מר בן ברוך לבית המשפט המחוזי בירושלים, בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים ("העתירה"), בקשר עם כוונתו האמורה של הממונה, ביום 31 בדצמבר 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך ("המכתב מיום 31 בדצמבר 2024"). במסגרת מכתב זה ציין הממונה כי לאחר בחינה נוספת של מכלול הנתונים בעניין מינוי של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, ובהסתמך על המידע שנצבר ברשות שוק ההון, אגב הפיקוח השוטף על מגדל ביטוח, ככוונתו להתנגד למינוי. לפרטים נוספים אודות המכתב מיום 31 בדצמבר 2024, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 1 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-000074), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 13 בינואר 2025, החליט בית המשפט למחוק את העתירה תוך שכל טענות הצדדים שמורות להם, וזאת בנימוק כי הדיון בעתירה אינו רלוונטי עוד לאור המכתב מיום 31 בדצמבר 2024. לפרטים נוספים אודות החלטת בית המשפט ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 14 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-003937), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 22 בינואר 2025, הודיע הממונה במכתבו ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, כי לאחר בחינת התייחסות מר בן ברוך ושקילת טענותיו, הממונה החליט להתנגד למינוי כדירקטור במגדל ביטוח. במסגרת המכתב האמור פורטו שיקוליו של הממונה להחלטתו זו, אשר הוצגו בעבר לחברה ולמגדל ביטוח, לרבות כחלק מהמכתב מיום 31 בדצמבר 2024. עמדת החברה ביחס לטענות הממונה לעניין מינוי של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, נותרה על כנה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 23 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-006356), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

42.3.3. במכתב נוסף שהתקבל במגדל ביטוח מידי הממונה ביום 15 במאי 2024, הודיע הממונה כי בכוונת רשות שוק ההון לערוך ביקורת במגדל ביטוח בנושא ממשל תאגידי, באמצעות עובדי רשות שוק ההון ומבקר חיצוני, וזאת בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיפים 50(א) ו-97 לחוק הפיקוח. פניית יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לרשות שוק ההון בבקשה לשקול את הצורך בקיום הביקורת במגדל ביטוח, נענתה בשלילה, והרשות החלה בביצוע הביקורת. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 4 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-056827), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

43. 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.

זהות הממונה על המבקר הפנימי

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 2024, נערכה על בסיס סקר סיכונים ותכנית עבודה רב שנתית לשנים 2022-2025 וכן על בסיס עדכונים שוטפים, כפועל יוצא מיישום 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 וקבועות 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 לדיון 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 2024:

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
39,900	500	24,100	6,800	3,400	5,100

היקף שעות הביקורת הפנימית נובע מתכנית העבודה של החברה. היקף שעות הביקורת בקבוצה בשנת 2023 עמד על 38,400 שעות.

עריכת הביקורת

הביקורת נערכת בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, כפי שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים העולמית ואומצו על ידי איגוד המבקרים הפנימיים בישראל וכן בהתאם להנחיות הקבועות בקודקס הרגולציה (שער 5, חלק 1, פרק 8) ביחס לגופים המוסדיים.

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 2024 קיימה ועדת הביקורת של החברה 7 ישיבות.

ועדת הביקורת של מגדל ביטוח קיימה 18 ישיבות, מתוכן ב-9 ישיבות התקיים דיון בממצאי המבקר הפנימי כמפורט להלן: 21.02.24, 13.03.24, 16.04.24, 19.05.24, 25.06.24, 21.07.24, 13.08.24, 17.11.24, 19.12.24.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הדירקטוריון היקף עבודת הביקורת הפנימית, רציפות פעילותו ותכנית העבודה של המבקר הפנימי סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול

המבקר הפנימי הראשי מועסק על-פי הסכם עבודה אישי. סך עלות העסקתו של מר סולומון כמבקר הפנימי הראשי בקבוצה כפי שהוכר בדוחות הכספיים לשנת 2024 הסתכם בכ-2 מיליון ש"ח (לרבות עלות בגין רכיב התגמול ההוני). 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.

44. רואה חשבון מבקר

44.1. 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 נובמבר 2024 החליטה האסיפה הכללית של החברה לבחור מחדש ברואי החשבון המבקרים המשותפים סומך חייקין וקוסט, פורר, גבאי את קסירר ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם. לפרטים נוספים, ראה את דוח זימון האסיפה השנתית וכן דוח מיידי של החברה אודות תוצאות האסיפה מיום 5 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614002), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

בטבלה שלהלן מפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) (באלפי ש"ח) עבור שירותים שניתנו על ידם:

סה"כ	שירותים אחרים ⁽²⁾	שירותי ביקורת ⁽¹⁾	
שכר טרחה רואי חשבון בשנת 2024			
11,958	2,550	9,408	מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה
435	90	345	מגדל שוקי הון
185	-	185	החברה
27	-	27	בי-וול
12,605	2,640	9,965	סה"כ
שכר טרחה רואי חשבון בשנת 2023			
10,288	2,128	8,160	מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה
486	141	345	מגדל שוקי הון
205	45	160	החברה
60	-	60	מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות
11,039	2,314	8,725	סה"כ

⁽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.

45. 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 המאוחדים אשר חלות עליהם הוראות הממונה. אלה מצורפים בפרק 6 לדוח תקופתי זה.

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

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

45.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

45.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024, 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

פרופ' רוני גמזו

יו"ר הדירקטוריון

18 במרס 2025



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	השפעות מהותיות צפויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17	2
5	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	3
25	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	4
32	יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה	5
34	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	6
37	היבטי ממשל תאגידי	7

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2024 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות הקבוצה בשנת 2024 ("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 שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. החברה באמצעות חברות המוחזקות שלה ("קבוצת מגדל" או "הקבוצה", לפי העניין), 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-54.71% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, באמצעות אליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות") הינו בעל השליטה הסופי בחברה. לפירוט, ראה באור 1. ב. לדוחות הכספיים.

1.2 התפתחויות עיקריות בקבוצה במהלך שנת 2024 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.

2. השפעות מהותיות צפויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים 9 ו-17 למועד המעבר ("תקני הדיווח")

במסגרת סעיף זה יובא מידע כמותי ואיכותי לעניין יתרות הפתיחה של הדוחות הכספיים ליום 1 בינואר 2024 ("מועד המעבר"), וכן הערכה כמותית ואיכותית של תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני 2024, בהתאם לתקני הדיווח.

תקני הדיווח מחלקים את ההתחייבויות הביטוחיות ו/או נכסי הביטוח לרכיבים בעלי אופי תזרימי כלכלי ואופי חשבונאי (פריסה של הרווח כתוצאה ממתן שירותי ביטוח).

יצוין כי בהתאם למודל המדידה החדש של תקני הדיווח, הערך בדוחות הכספיים של התחייבויות הביטוח (או נכסי הביטוח) משקף לרוב את הצפי הכלכלי, המשוקלל, של תזרימי המזומנים לקיום חוזה ביטוח בתוספת רכיב מרווח השירות החוזי² (CSM) ומרווח סיכון³ (RA) בהם תיתכן התאמה או הפחתה, לפי העניין, בהתאם להתפתחויות הביטוחיות, התפעוליות והפיננסיות.

במסגרת היערכות מגדל ביטוח ליישום תקני הדיווח בשנת 2025 (כאמור בבאור 41 לדוחות הכספיים), להלן ההשפעות המהותיות כתוצאה מיישום תקני הדיווח על סעיפי הדוח הכספי⁴, למועד המעבר, לעומת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 ("התקן הקיים"):

2.1 נכסי החברה

סך הנכסים ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר) יעמוד על כ-212 מיליארד ש"ח, המהווה גידול של כ-6.8 מיליארד ש"ח בהשוואה לסך הנכסים על-פי התקן הקיים, שנבע ממעבר למדידה של נכסי חוב לא סחירים בשווי הוגן (אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ וכן נכסים פיננסיים לא סחירים אחרים שכיום נמדדים בעלות מופחתת), מחיקת נכסי הוצאות רכישה נדחות (DAC) בתחום ביטוחי חיים ובריאות, וכן גידול בנכסי המיסים הנדחים (בגין הקיטון בהון העצמי למועד המעבר).

¹ נכון ליום 30.9.2024, על בסיס נתוני התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

² Contractual Service Margin - נועד לשקף את אומדן הרווח העתידי משירותי הביטוח, הנפרס על פני תקופת השירות

³ Risk Adjustment - נועד לשקף את הפיצוי שדורש המבטח עבור נטילת הסיכון הביטוחי בשל אי הוודאות לגבי הסכום ועיתוי תזרימי המזומנים העתידיים.

⁴ הנתונים למועד המעבר (1 בינואר 2024) שויבאו בסעיפים 2.1 עד 2.3 הינם נתונים מבוקרים. הנתונים בגין תוצאות שנת 2024, לרבות חציון ראשון לשנת 2024, אינם מבוקרים.

2.2. התחייבויות החברה

סך ההתחייבויות ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר) יעמוד על כ-205 מיליארד ש"ח, המהווה גידול של כ-8.6 מיליארד ש"ח בהשוואה להתחייבויות על-פי התקן הקיים, שנבע מהמעבר למדידה לפי שווי הוגן הכולל את מרווח השירות החוזי ומרווח הסיכון שחושב ליום המעבר וכן את השפעת המס בגין ההתחייבויות האמורות.

כחלק מהמעבר לתקני הדיווח, תיחזר מגדל ביטוח:

2.2.1. **התחייבות בגין מרווח שירות חוזי** נכון למועד המעבר, בסך של כ-11.4 מיליארד ש"ח.

2.2.2. **התחייבות בגין מרווח סיכון** נכון למועד המעבר בסך של כ-3 מיליארד ש"ח.

מרווח השירות החוזי ומרווח הסיכון שנוצרו במועד המעבר, יוכרו כרווח לאורך התקופות הבאות בסעיפי הרווח והפסד.

יצוין כי, מרווח השירות החוזי צפוי להיות מושפע משינויים תפעוליים ודמוגרפיים וכן שינויים פיננסיים (בתיקי המשתתף ברווחים הנמדדים באמצעות מודל גישת העמלה המשתנה (VFA)).

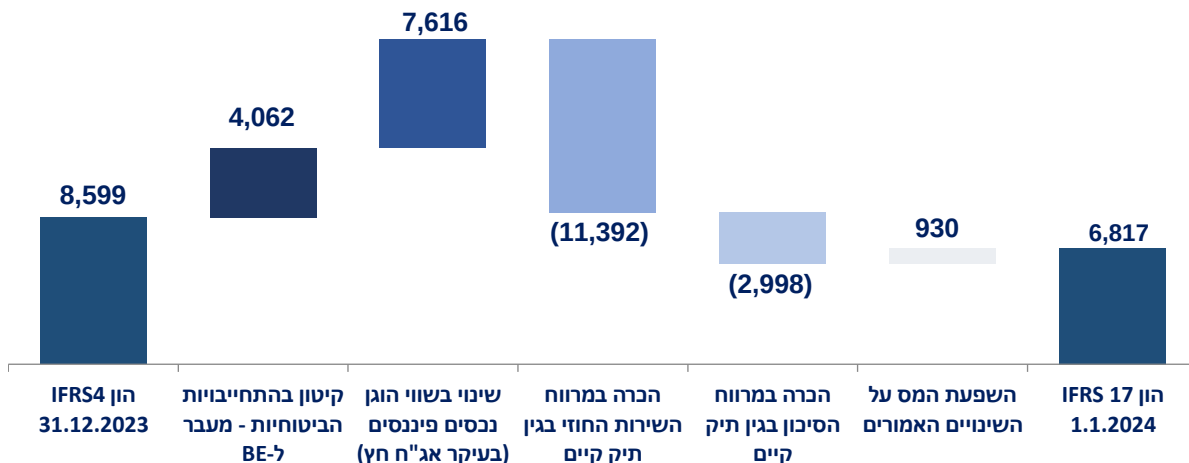
להערכת מגדל ביטוח, למועד המעבר, בהנחת היעדר שינויים במרווח השירות החוזי, כ-30% ממרווח השירות החוזי ייזקק לרווח והפסד במהלך התקופה של 5 שנים ממועד המעבר.

בתקופות עתידיות, בד בבד עם אזילת מרווח השירות החוזי על חוזים קיימים, צפויים להיווצר מרווח שירות חוזי ומרווח סיכון נוספים חדשים בגין מכירות חדשות.

2.3. ההון של החברה

במועד המעבר עומד ההון על כ-6.8 מיליארד ש"ח, המהווה קיטון של כ-1.8 מיליארד ש"ח בהשוואה להון של החברה על-פי התקן הקיים, הנובע מהשינויים האמורים לעיל בנכסים ובהתחייבויות של החברה.

השפעת יישום תקני הדיווח על ההון העצמי ליום המעבר (במיליוני ש"ח)



לפירוט נוסף, על היתרות האמורות ובחלוקה למגזרי הפעילות, ראה באור 41 לדוחות הכספיים.

2.4. רוח כולל מוערך בהתאם לתקני הדיווח:

להלן הרווח הכולל המוערך בהתאם לתקני הדיווח במחצית הראשונה של שנת 2024⁶ (במיליוני ש"ח):

1-6.2024	
495	סה"כ רוח משידותי ביטוח
1,005	סה"כ רוח מהשקעות ומימון
890	רוח כולל לאחר מס

הרווח הכולל על פי תקני הדיווח מחולק באופן הבא:

2.4.1. **רוח (הפסד) משידותי ביטוח** - הרווח בתחומי ביטוח החיים והבריאות כולל את הפחתת יתרת מרווח השירות החוזי, הפחתת מרווח הסיכון והתאמת ההוצאות וההכנסות בפועל לתחזית תזרימי המזומנים שנצפו, לאחר השפעות ביטוח המשנה. בתחום ביטוח כללי ובריאות לזמן קצר הרווח כולל את הפרמיה שהורווחה בניכוי תביעות, עמלות והוצאות.

2.4.2. **רוח (הפסד) מהשקעות ומימון** - בסעיף זה נכללות ההשפעות הפיננסיות, לרבות שינויי שוק, אינפלציה ושינויים של עקום הריבית על צד הנכסים וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חלוף הזמן.

להערכת מגדל ביטוח, עליית עקום הריבית בתקופה הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך כ-2.9 מיליארד ש"ח ומנגד לקיטון בשווי ההוגן של אג"ח ח"ץ ושל נכסי חוב אחרים. סך ההשפעות האמורות של עליית עקום הריבית הביאו לגידול ברווח המוערך בסך של כ-127 מיליון ש"ח (לפני מס).

בתקופה זו, נרשם רוח בגין גידול בשווי הוגן של אג"ח ח"ץ הנובע ממחקרים אקטוארים שהסתכם בסך כ-501 מיליון ש"ח (לפני מס). מנגד, השפעת המחקרים האמורים על ההתחייבויות הביטוחיות לא נזקקה לרווח והפסד אלא למרווח השירות החוזי.

2.5. רוח כולל מפעילויות ליבה (במיליוני ש"ח):

1-6.2024	
290	רוח ביטוח חיים
282	רוח ביטוח בריאות
165	רוח ביטוח כללי
140	רוח מפעילויות שאינן ביטוחיות
877	סה"כ רוח מפעילויות ליבה
763	סה"כ רוח פיננסי
(296)	הוצאות הנהלה וכלליות ומימון
1,344	סה"כ רוח לפני מס
890	רוח כולל לאחר מס
26.1%	תשואה להון במונחים שנתיים

הרווח הכולל מחולק באופן הבא:

2.5.1. **רוח (הפסד) מפעילויות ליבה** - רוח (הפסד) משידותי ביטוח, בתוספת הנחת תשואה נורמטיבית על ההשקעות (ללא מרכיב אג"ח ח"ץ, שבגינו נלקחת התשואה בפועל) בהנחת ריבית חסרת סיכון ריאלית בתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% ("התשואה הנורמטיבית") על תיק הנוסטרו החופשי, וזאת, בהשוואה להנחות תשואה ריאליות על הנכסים המנוהלים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות בתיקי המשתתף ברווחים והנוסטרו בטווח של בין 2% ל-4.5% כפי שיושם עד כה, כמפורט בסעיף 3.1 להלן.

⁶ הנתונים ליום 30 ביוני 2024, הנכללים בסעיפים 0 עד 2.7, אינם סקורים ואינם מבוקרים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה.

רווח זה כולל את תוצאות פעילות הפנסיה והגמל, חוזי ההשקעה, הסוכנויות וכן השירותים הפיננסיים.

בנוסף במסגרת הרווח הכולל לפני מס נכללו:

2.5.2. **רווח פיננסי** - סעיף זה כולל השפעות פיננסיות, לרבות שינוי שוק, אינפלציה ושינויים של עקום הריבית על צד הנכסים וההתחייבויות וכן הוצאות המימון על ההתחייבויות הביטוחיות בגין חלוף הזמן מעבר להנחת התשואה הנורמטיבית, וכן הכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון ופעילויות שאינן ביטוחיות.

בנוסף בסעיף זה נכלל הגידול בשווי הון של אג"ח ח"ץ בשל מחקרים אקטואריים כאמור לעיל.

2.5.3. **הוצאות הנהלה וכלליות ומימון** - הוצאות הנהלה וכלליות, שאינן מיוחסות לחוזי ביטוח, וכן את הוצאות המימון, בעיקר בגין אגרות החוב שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון.

2.6. **השינוי ביתרת מרווח השירות החוזי ובהון החברה במחצית הראשונה של השנה** (במיליוני ש"ח):



שינוי במרווח השירות החוזי (לפני מס)



הגידול ביתרת מרווח השירות החוזי הושפע בעיקרו מהשפעות הפיננסיות על חוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-VFA, ובפרט בהתייחס לשינויים של עקום הריבית והתשואה הצפויה למבוטחים בביטוח חיים במודל זה.

2.7. **השינויים העיקריים ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת 2024 לפי תקני הדיווח לעומת התקן הקיים:**

הגידול ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת 2024 (בסעיף זה: "תקופת ההשוואה") מכ-209 מיליון ש"ח על פי התקן הקיים לכ-890 מיליון ש"ח לפי תקני הדיווח נבע בעיקרו מהגורמים הבאים:

2.7.1. עיקר הגידול ברווח הכולל בשל הפחתת מרווח השירות החוזי בענפי חיים ובריאות נובע ממרווח שירות חוזי על חוזים שהיו קיימים במועד המעבר ונמדדו בהתאם לגישת השווי ההוגן (להרחבה לאופן חישוב השווי ההוגן במועד המעבר ראו באור 41 לדוחות הכספיים). יצוין כי דמי הניהול המשתנים נכללים במסגרת הפחתת מרווח השירות החוזי ונפרסים לאורך חיי הפוליסה, לעומת התקן הקיים שבו לא נגבו דמי ניהול משתנים בשל הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים החל משנת 2022, בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004.

בנוסף, עדכון לוחות התמורה ומודל שיפורי תמורה בביטוח חיים⁷ ומנגד, עדכון ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך התאמת שיעורי מימוש הגמלה על ידי מגדל ביטוח בתקופת ההשוואה, מוכרים על-פי תקני הדיווח באמצעות הפריסה העתידית של מרווח השירות החוזי במקום הכרה ברווח חד פעמי בתקן הקיים.

⁷ בהתאם לחוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה מחודש יולי 2024.

יצוין, כי הרווח החיתומי על פי תקני הדיווח כולל השפעות נוספות, שחלקן מקזזות, בין היתר, השפעות של התאמות בגין ניסיון (צפוי מול בפועל) וזקיפת התאמת הסיכון בגין סיכון לא פיננסי לרווח או הפסד לאורך שחרור מסיכון.

2.7.2 גידול ברווח מהשקעות ומימון נטו שנבע מהשפעות חד פעמיות שהביאו לגידול בשווי הוגן של אג"ח ח"ץ בגין מחקרים אקטוארים והשפעת העלייה של עקום הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות.

עליית עקום הריבית בתקופת ההשוואה הביאה לקטון בהתחייבויות הביטוחיות. עלייה זו השפיעה באופן מלא על ההתחייבויות הביטוחיות שאינן נמדדות במודל גישת העמלה המשתנה במקביל לגידול ברווח הכולל לעומת השפעה חלקית בתקן הקיים, בשל מגבלת ריבית רגולטורית מכסימלית.

בנוסף, ההשפעה המתוארת לעיל הביאה לגידול ברווח השירות החוזי על ההתחייבויות הביטוחיות אשר נמדדות במודל גישת העמלה המשתנה כאמור לעיל.

2.7.3 ברווח מפעילות שאינה ביטוחית לא חלו שינויים משמעותיים לעומת התקן הקיים. בהוצאות הנהלה וכלליות ומימון חלק מההוצאות שנרשמו בעבר תחת תחומי הפעילות "חיים, בריאות וביטוח כללי" הועברו לסעיף זה.

להרחבה בנושא יישום תקני הדיווח ראה באור 41 לדוחות הכספיים.

אומדן השפעות פיננסיות למחצית השנייה של שנת 2024:

במחצית השנייה של שנת 2024 נרשמה ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות וכן עליות בשוקי ההון. ירידת עקום הריבית כאמור, הביאה מצד אחד לגידול בהתחייבויות הביטוחיות ומצד שני לרווחי השקעות בתיק נכסי אגרות החוב. החברה טרם השלימה את הכנת הנתונים לחציון השני של 2024 ועל כן בשלב זה, לא ניתן לכמת את ההשפעה הכוללת הצפויה על תוצאות החברה לחציון השני של 2024.

יצוין כי, מגדל ביטוח מיישמת לראשונה ברבעון הרביעי של שנת 2024, מודל סטוכסטי לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערך אינו נכלל במלואו בטרות המאזניות הנוכחיות לפי תקן IFRS 17. להערכת מגדל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות השפעה שתביא לגידול של מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים בסכום שבין 1.1 מיליארד ש"ח ל-1.4 מיליארד ש"ח (לפני מס). לפירוט נוסף אודות המודל הסטוכסטי, ראו סעיף 4.2.4 להלן.

נכון למועד פרסום הדוח, מגדל ביטוח טרם השלימה את כל הבקורות והבדיקות בקשר עם תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בפסקה זו "תוצאות הפעילות"), ומשכך ייתכנו התאמות ו/או שינויים בתוצאות הפעילות ובאופן הצגתן במסגרת מספרי ההשוואה שייכללו בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (מועד היישום לראשונה של תקן הדיווח). תוצאות הפעילות בפועל עשויות להיות שונות מאלו המוצגות בדוח תקופתי זה. עוד יצוין, כי התאמות בנתוני תוצאות הפעילות עשויות לחול, בין היתר, בעקבות הנחיות הרשות או בעקבות המשך ההיערכות (לרבות ביצוע בקורות ובדיקות) ליישום תקני הדיווח, לרבות בעקבות דיונים עם רואי החשבון המבקרים, ו/או בשל שינויים או התאמות באופן היישום של תקני הדיווח, לרבות בקשר עם הנחיות בתחום המיסוי. כן יובהר כי נתוני תוצאות הפעילות אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של תקני הדיווח, לרבות ככל שישנן, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח מבוסס סולבנסי 2 (עם וללא הוראות מעבר).

בנוסף, טרם הושלמו מלוא הבקורות והבדיקות, וכן טרם מוצג מלוא ההנחות העומדות בבסיס מתודולוגיית חישוב הרווח מפעילויות ליבה, ועל כן, הרווח מפעילויות ליבה ורכיבים המושפעים ממנו, עשויים להיות מוצגים באופן שונה מהאופן המוצג בדוח תקופתי זה, בין היתר, בעקבות עדכוני מתודולוגיה שיבוצעו על-ידי הנהלת מגדל ביטוח.

כמו כן, ההערכה בדבר שיעור הפריסה של מרווח השירות החוזי לתקופה של חמש שנים, כאמור בסעיף 2.2 לעיל, מבוססת על יתרות הפתיחה של מרווח השירות החוזי, כפי שנקבעו בהערכת השווי למועד המעבר, ועשויה להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל שינויים בטרות האמורות במהלך השנה בעקבות עסקים חדשים, שינויים תפעוליים, דמוגרפיים ופיננסיים (בתיקי המשתתף ברווחים הנמדדים באמצעות מודל ה-VFA). בהתאם, ההערכה בדבר היווצרותו של מרווח שירות חוזי נוסף בגין מכירות חדשות, כאמור באותו סעיף, מותנית, בין היתר, בהיקף ותוצאות הפעילות העסקית של מגדל ביטוח לאורך זמן.

בנוסף, ההערכות בדבר ההשפעה הפוטנציאלית של הירידה בעקום הריבית כאמור בסעיף 0 לעיל, וכן בדבר השפעת המודל הסטוכסטי על מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים כאמור בסעיף 2.7 לעיל, מבוססות על הערכות ואומדנים ראשוניים של מגדל ביטוח, עשויות להתממש באופן שונה מהאמור באותם סעיפים.

לאור האמור, אין לראות בתוצאות הפעילות, כמו גם בהערכות בדבר שיעור הפריסה של מרווח השירות החוזי לתקופה של חמש שנים ובדבר ההשפעה הפוטנציאלית של הירידה בעקום הריבית, וכן השפעת המודל הסטוכסטי על מרווח השירות החוזי במגזר ביטוח חיים, כנתונים סופיים, ובהתאם המידע כאמור מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

3. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

כאמור בסעיף 2.4.5 לפרק א' לדוח תקופתי זה, למלחמה לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה בשנת הדיווח.

ככלל, 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 ("רווח חיתומי"). מדד זה הינו מדד מקובל בענף לבחינת התוצאות העסקיות והוא בכפוף להנחות התשואה כאמור. **בביטוח חיים** - הרווח החיתומי כולל דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים בשנים 1992-2003 ומרווח פיננסי בפוליסות מבטיחות תשואה המחושבים על בסיס הנחות התשואה כאמור, וכן את כלל דמי הניהול הקבועים שנרשמו בתקופה המדווחת. **בביטוח בריאות ובביטוח כללי** - הרווח החיתומי כולל הכנסות מהשקעות על בסיס הנחות התשואות הריאליות האמורות.

(ב) רווח עודף/חסר מהשקעות מעבר להנחות התשואה האמורות ("רווח השקעתי"). הרווח ההשקעתי 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 ("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.

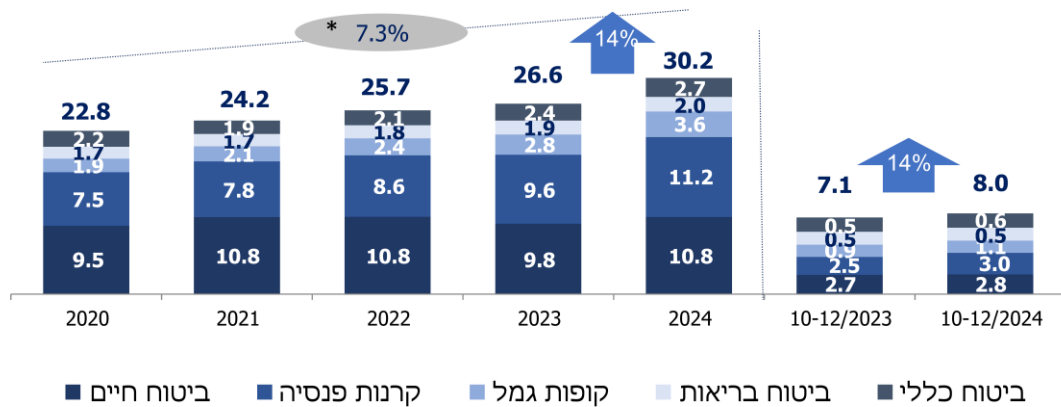
להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל של החברה (במיליוני ש"ח):

הפרש	10-12/23	10-12/24	2022	הפרש	2023	2024	
רווח חיתומי							
143	(55)	88	547	198	265	463	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(53)	(6)	(59)	155	(13)	11	(2)	ביטוח בריאות
102	17	119	(54)	196	6	202	ביטוח כללי
11	10	21	57	33	53	85	שירותים פיננסיים
5	25	30	81	31	105	136	סוכנויות
207	(9)	198	786	444	440	884	סה"כ רווח (הפסד) חיתומי
רווח השקעתי							
347	(50)	297	(1,602)	501	(718)	(217)	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
89	25	114	(548)	144	(103)	41	ביטוח בריאות
45	47	92	(528)	96	(57)	39	ביטוח כללי
163	81	244	(1,064)	255	(53)	202	אחר
643	104	747	(3,741)	996	(931)	65	סה"כ רווח (הפסד) השקעתי
השפעות מיוחדות							
(667)	658	(10)	900	(689)	1,314	624	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
13	(37)	(24)	926	58	(37)	20	ביטוח בריאות
26	(55)	(29)	322	33	(8)	26	ביטוח כללי
(43)	27	(16)	61	(43)	27	(16)	אחר
(672)	592	(79)	2,209	(642)	1,296	654	סה"כ רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות
רווח (הפסד) מתחומי הפעילות, סוכנויות ואחר							
(177)	553	376	(154)	10	860	870	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
49	(18)	31	533	189	(130)	59	ביטוח בריאות
172	9	182	(260)	325	(58)	267	ביטוח כללי
11	10	21	57	33	53	85	שירותים פיננסיים
5	25	30	81	31	105	136	סוכנויות ביטוח
119	108	227	(1,003)	211	(26)	185	אחר
178	688	866	(747)	798	805	1,603	רווח כולל לפני מס
(138)	(220)	(358)	279	(349)	(252)	(601)	מיסים על הכנסה
40	468	508	(468)	449	553	1,002	רווח כולל לאחר מס
	22.9%	22.4%	(5.5%)		6.8%	11.7%	תשואה כוללת להון במונחים שנתיים

3.2. התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה בשנת הדוח וברבעון המדווח

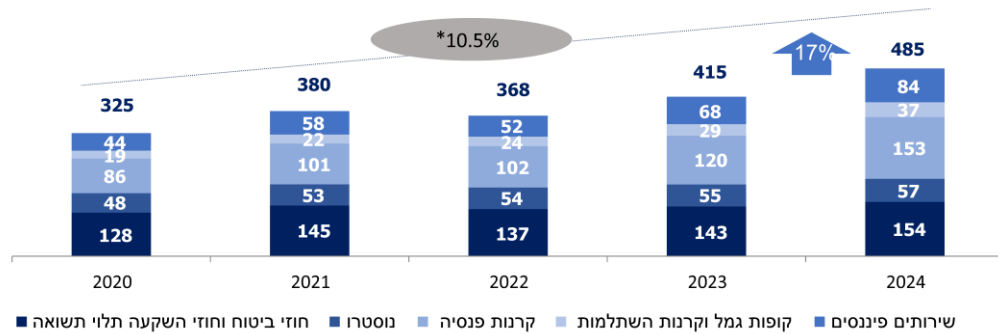
בשנת 2024 וברבעון המדווח חלה עלייה בסך הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה לעומת שנת 2023, שהתבטאה בכל תחומי הפעילות. בביטוח חיים העלייה הושפעה מגידול בתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה, ומנגד, בפרמיות השוטפות חלה ירידה.

להלן התפתחות הפרמיות, התקבולים בגין חוזי ההשקעה ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



(*) גידול שנתי ממוצע

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים⁸ בקבוצה (במיליארדי ש"ח):

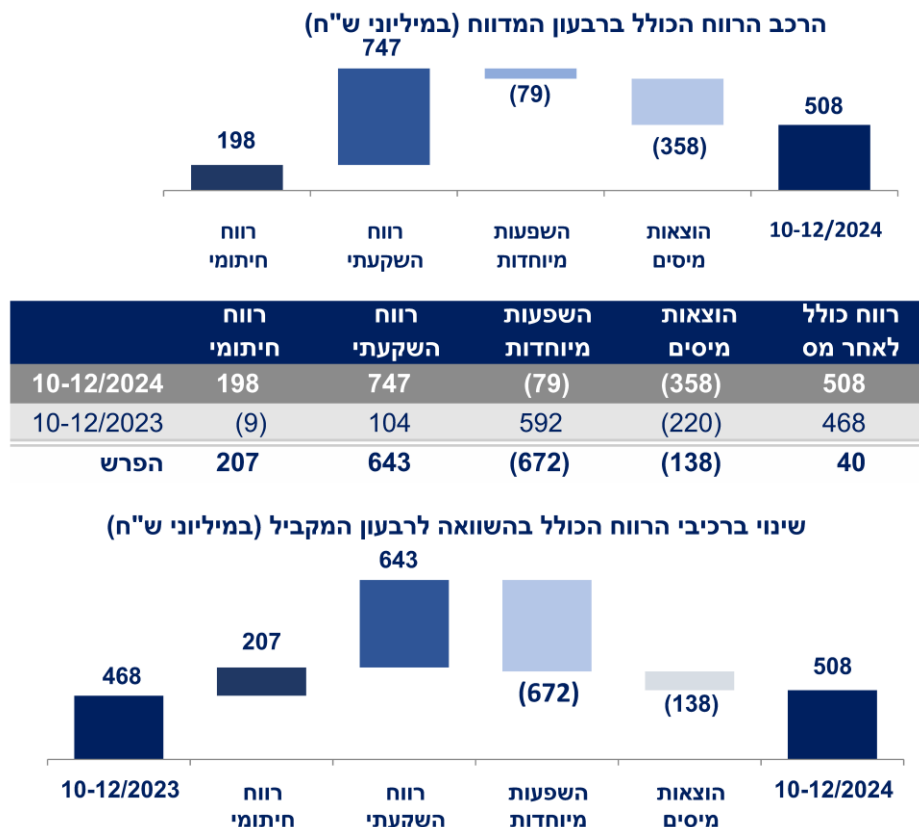


* גידול שנתי ממוצע

הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בסוף שנת 2024 לעומת סוף שנת 2023 הושפע בעיקרו מהתשואות החיוביות בתקופה המדווחת בשוקי ההון ומגידול בצבירה נטו בפנסיה וגמל. בנוסף, חל גידול בנכסי השירותים הפיננסיים (בעיקר קרנות נאמנות).

⁸ 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.

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח



רווח חיתומי - ברבעון המדווח חלה עלייה ברווח החיתומי בכל תחומי הפעילות, למעט ביטוח בריאות. בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה חלה עלייה בשל גידול בהכנסות מעמלות. לפירוט ראה ההסבר בתחומי הפעילות להלן.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח, נרשם גידול ניכר ברווח השקעתי העודף לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הרווח ההשקעתי העודף ברבעון המדווח נבע בעיקרו מרווח השקעתי בתיק הנוסטרו.

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית מצטברת בתקופה המדווחת. במהלך הרבעון המדווח מגדל ביטוח החלה לגבות דמי ניהול משתנים בסך כ-135 מיליון ש"ח, וזאת לאחר השגת תשואה ריאלית חיובית, אשר כיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים החל משנת 2022, במרבית פוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004.

יצוין כי אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בכ-1 מיליארד ש"ח לפני מס.

בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך כ-1,195 מיליון ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך כ-742 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

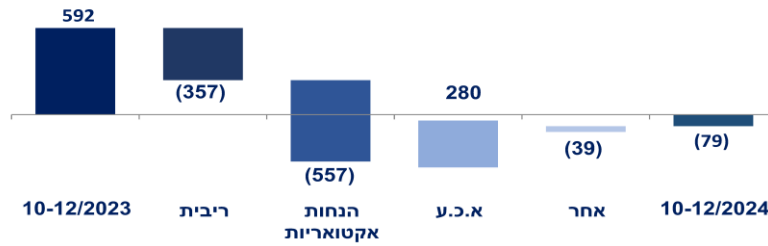
יצוין, כי פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי הקבוצה וכנגזרת על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

השפעות מיוחדות ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



	ריבית	הנחות אקטואריות	א.כ.ע.	אחר	סה"כ
10-12/2024	(53)	(24)	-	(2)	(79)
10-12/2023	304	533	(280)	36	592
הפרש	(357)	(557)	280	(39)	(672)

שינוי בהשפעות מיוחדות בהשוואה לרבעון המקביל (במיליוני ש"ח)



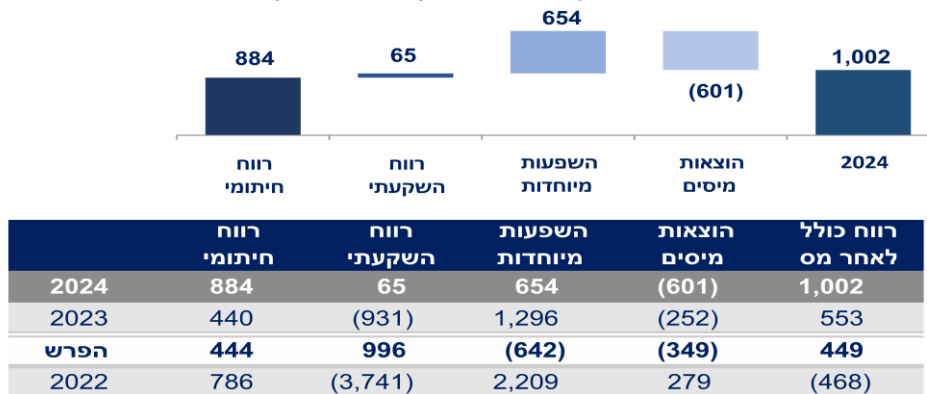
השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, בביטוח חיים וביטוח כללי השינויים של עקום הריבית הביאו לגידול בעתודות ביטוח החיים ולקיטון ברווח הכולל. **בביטוח בריאות** נרשם גידול בהפרשה לכיסוי הפסדים עתידיים (פרמיה בחסר) בענפי הקולקטיבים.

ברבעון המקביל אשתקד, ההשפעות המיוחדות הביאו לקיטון בעתודות ביטוח חיים ומנגד לגידול בעתודות ביטוח כללי כמפורט בתחומי הפעילות להלן. בביטוח בריאות נרשם גידול בהפרשה לכיסוי הפסדים עתידיים (פרמיה בחסר) בענפי הקולקטיבים.

לפירוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ברבעון הרביעי של שנת הדוח, ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן. לפרטים נוספים בדבר התפתחות הפרמיות והרווח לפי רבעונים בשנת 2024 ראה תקנה 10א' בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

3.4 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בשנת הדוח

הרכב הרווח הכולל בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי הרווח הכולל בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



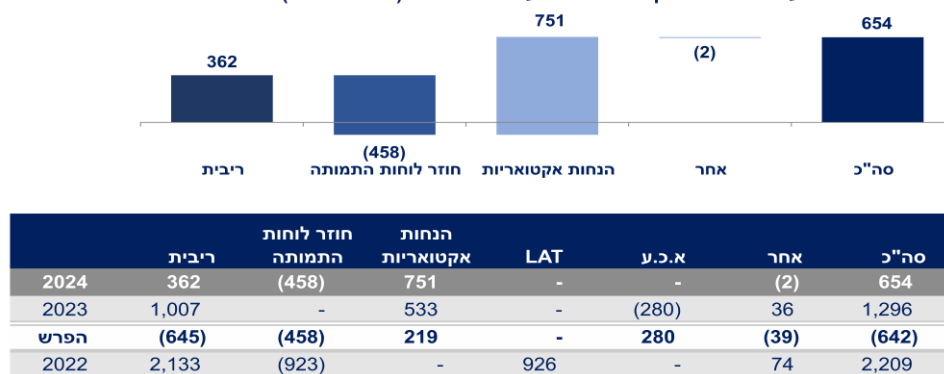
רווח חיתומי - בתקופה המדווחת חלה עלייה ברווח החיתומי בכל תחומי הפעילות של הקבוצה, למעט ביטוח בריאות. בתחומי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקר את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה חלה עלייה בשל גידול בהכנסות מעמלות.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת, נרשם רווח השקעתי עודף לעומת הפסד השקעתי אשתקד. הרווח ההשקעתי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מרווח השקעתי עודף בתיק הנוסטרו וקוזז בחלקו בשל גביית דמי ניהול משתנים חלקיים בתיק המשתתף ברווחים בביטוח חיים כאמור לעיל.

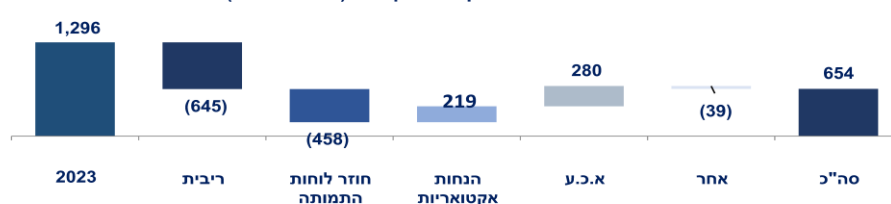
בתיק השקעות הנוסטרו, לרבות אג"ח מיועדות, נרשמו רווחים מהשקעות בסך כ-3,748 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך כ-2,792 מיליון ש"ח אשתקד.

בדבר ההתפתחות בשוקי ההון בארץ ובעולם, בשנת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 4.1 להלן.

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



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



השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, בביטוח חיים השפעת המחקרים בדבר אומדן מימוש קצבה ועליית עקום הריבית בקיזוז השינוי במרווחים של אגרות החוב הצמודות, והשפעת עדכון הנחות ברירת המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי ("חוזר לוחות התמותה") הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס. **בביטוח כללי** העלייה של עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס. **בביטוח בריאות** בוצע עדכון של אומדן ריבית ההיוון בהתחייבויות הביטוחיות של הוצאות רפואיות ומחלות קשות, אשר הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל אשר קוזז בחלקו בשל גידול בהפרשה לכיסוי הפסדים עתידיים (פרמיה בחסר) בענפי הקולקטיבים.

בשנת 2023 **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 נרשם 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 פרמיית אי הנזילות.

לפירוט ההשפעות המיוחדות ראה בתיאור התוצאות בתחומי הפעילות: ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך, ביטוח בריאות וביטוח כללי להלן, וכן באור 37.ב.3.ב.5 ו-37.ג.3.ב.8 בדוחות הכספיים.

לפירוט נוסף בדבר המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, התשואות ושיעור דמי הניהול בתיק המשתתף ברווחים, ראה באור 18 בדוחות הכספיים וכן סעיפים 3.6.3 ו-3.6.4 להלן.

3.5. הוצאות הנהלה וכלליות

בשנת 2024 הוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה⁹ הסתכמו בכ-2,247 מיליון ש"ח לעומת כ-2,106 מיליון ש"ח בשנת 2023 וכ-1,871 מיליון ש"ח בשנת 2022.

הגידול בהוצאות בשנת 2024 לעומת שנת 2023 ו-2022 נבע בעיקרו מגידול בשכר, לרבות רכיבי שכר משתנים, וכן מגידול בהוצאות שירותי מחשוב. בנוסף, בשנת 2024 חל גידול בהוצאות השיווק עקב השקת קמפיין ומיתוג מחדש של הקבוצה. לפירוט נוסף בדבר הוצאות הנהלה וכלליות ראה באור 32 בדוחות הכספיים.

3.6. תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

3.6.1. תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-1,562 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, לעומת כ-1,724 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של כ-9%. הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-1,198 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-978 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-22%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים¹⁰ הסתכמו בכ-3,015 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, לעומת כ-2,505 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-20%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-1,138 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, לעומת כ-889 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-28%.

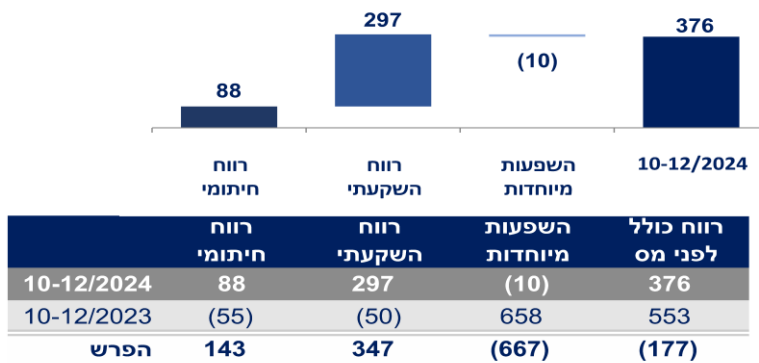
פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות נידים) מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-5.9% לעומת כ-5.0% ברבעון המקביל אשתקד.

⁹ הוצאות הנהלה וכלליות לרבות הוצאות הנזקפות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף פעילות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

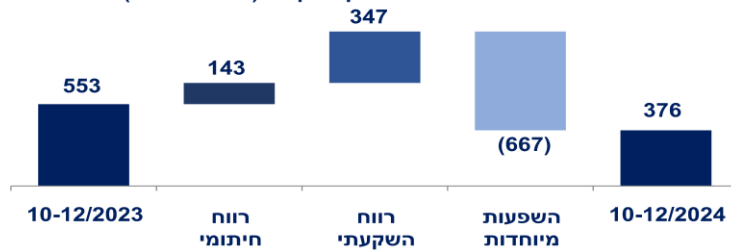
¹⁰ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

התפתחות הרכב הרווח הכולל ברבעון המדווח

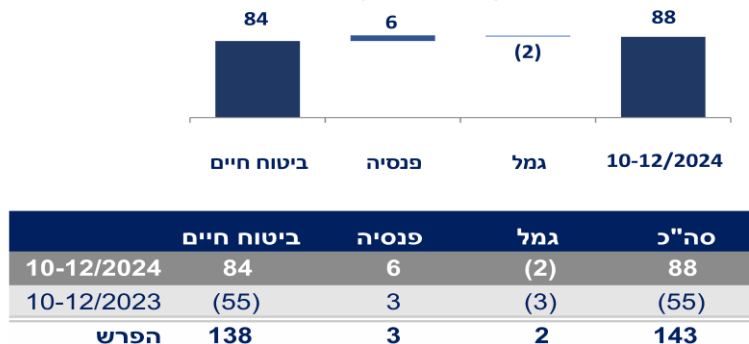
הרכב רווח כולל בא"ט ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



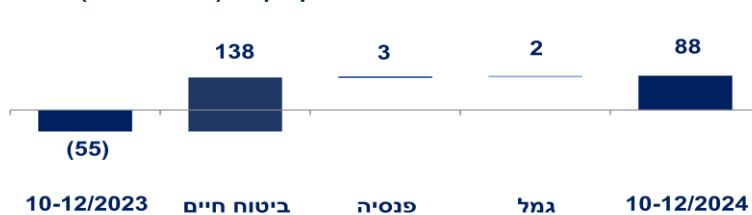
שינוי ברכיבי רווח בא"ט בהשוואה לרבעון המקביל (במיליוני ש"ח)



הרכב הרווח החיתומי בתחום בא"ט ברבעון המדווח לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



שינוי ברווח החיתומי לפי ענפים בהשוואה לרבעון מקביל (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - ברבעון המדווח, **בביטוח חיים** העלייה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה בעיקרה מגידול ברווח מסיכון בענפי אובדן כושר עבודה. יצוין כי ברבעון המקביל אשתקד חל גידול בתביעות מוות ואובדן כושר עבודה בסך כ-80 מיליון ש"ח לפני מס, בשל השפעת מלחמת "חרבות ברזל". **בפנסיה ובגמל** נרשמה עלייה ברווח החיתומי שנבעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מדמי ניהול.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ההשקעתי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו וכן מגביית דמי ניהול משתנים בתיק המשתתף ברווחים בסך כ-135 מיליון ש"ח, לאחר קיזוז חוב דמי ניהול בגין הפסדי השקעות שנצברו לחובת המבוטחים במרבית פוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח, השפעת הירידה של עקום הריבית הביאה לגידול בעתודות ולקיטון ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך כ-22 מיליון ש"ח, זאת לעומת השפעת העלייה של עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K ובעתודות מגדל בטוח, אשר הובילו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך כ-360 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, ברבעון המקביל אשתקד 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 ומנגד, מגדל ביטוח עדכנה 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-12 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.6.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - בשנת 2024 הסתכמו הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) בכ-6,481 מיליון ש"ח, לעומת כ-7,158 מיליון ש"ח בשנת 2023, קיטון של כ-9%. הפרמיות החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-4,281 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,665 מיליון ש"ח בשנת 2023, גידול של כ-61%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים הסתכמו בכ-11,163 מיליון ש"ח, לעומת כ-9,641 מיליון ש"ח בשנת 2023, גידול של כ-16%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-3,575 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,813 מיליון ש"ח בשנת 2023, גידול של כ-27%.

מכירות חדשות (שוטפות) - בשנת 2024 חל גידול של כ-71% בפנסיה¹¹ וגידול של כ-17% בגמל, ומנגד, קיטון של כ-11% במכירות החדשות של פוליסות ביטוח חיים (כולל חוזי השקעה) לעומת שנת 2023.

פדיונות וניודים - במהלך שנת 2024 נרשמה עלייה בניוד החיובי נטו בענף הפנסיה וירידה בניוד החיובי נטו בענף הגמל לעומת אשתקד. מנגד, בביטוח חיים, נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו ובפדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים.

לפירוט היקפי העברות הכספים בביטוח חיים, בפנסיה ובגמל, ראה סעיף 6.7 בחלק ב' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

בשנת 2024 שיעור הפדיונות בביטוח חיים מהעתודה הממוצעת הסתכם בכ-5.7%, לעומת כ-4.8% בשנת 2023.

לפירוט השינוי בשיעורי הפדיונות (כולל ניוד יוצא) בפנסיה ובגמל בשנת 2024 לעומת שנת 2023, ראה סעיף 8.4 בחלק ב' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

¹¹ המכירות החדשות בפנסיה מיוחסות לעמיתים פעילים שהצטרפו לקרן במהלך השנה, בהתאם להגדרה בחוזר 2017-9-1 עדכון דוח תקופתי של חברות מנהלות.

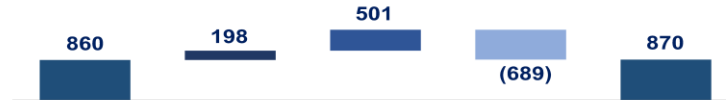
התפתחות הרכב הרווח הכולל בתקופה המדווחת

הרכב רווח כולל בחא"ט בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



2024	השפעות מיוחדות	רווח השקעתי	רווח חיתומי	רווח כולל לפני מס
2024	624	(217)	463	870
2023	1,314	(718)	265	860
הפרש	(689)	501	198	10
2022	900	(1,602)	547	(155)

שינוי ברכיבי רווח חא"ט בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



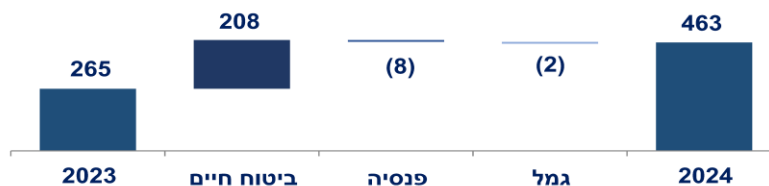
2024 השפעות מיוחדות רווח השקעתי רווח חיתומי 2023

הרכב הרווח החיתומי בתחום חא"ט בתקופה המדווחת לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



2024	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ
2024	(8)	23	448	463
2023	(6)	31	240	265
הפרש	(2)	(8)	208	198
2022	4	55	489	547

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



2024 גמל פנסיה ביטוח חיים 2023

רווח חיתומי - בשנת 2024, בביטוח חיים העלייה ברווח החיתומי לעומת אשתקד הושפעה ברובה מגידול ברווח מסיכון לעומת אשתקד בשל השפעת מלחמת "חרבות ברזל" כאמור לעיל וכן מגידול בדמי הניהול הקבועים וקיטון בהוצאות הנובע בעיקרו מתביעה משפטית שעניינה תשלום "גורם פוליסה" שהוצאות בגינה נרשמו אשתקד. **בפנסיה וגמל** חלה ירידה ברווח החיתומי שהושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, וכן מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות אשר קוזזה בחלקה בשל גידול בהכנסות מדמי ניהול.

רווח השקעתי - בשנת 2024 נרשם קיטון בהפסד ההשקעתי לעומת אשתקד. ההפסד ההשקעתי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מגביית דמי ניהול משתנים חלקיים בתיק המשתתף ברווחים, כאמור לעיל.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, השפעת המחקרים בדבר אומדן מימוש קצבה ועליית עקום הריבית בקיזוז השינוי במרווחים של אגרות החוב הצמודות והשפעת חוזר לוחות התמזגות הביאו לקיטון בעתודות ולגידול ברווח הכולל לפני מס בביטוח חיים בסך של כ-611 מיליון ש"ח.

בשנת 2023 העלייה של עקום הריבית ועדכון ההנחות בדבר הרכב תיק הנכסים, לרבות השינוי בפקטור ההיוון K ובעתודת מגדל ביטוח, 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.

לפירוט ראה באור 5.ב.37 בדוחות הכספיים.

בנוסף, בתקופה המדווחת בוצע שערך של בנייני משרדים בבעלות לשימוש עצמי שהשפעתו על הרווח הכולל הסתכמה בכ-12 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת השפעת שערך בסך כ-8 מיליון ש"ח לפני מס בשנת 2023.

לפרטים נוספים בדבר עסקי ביטוח חיים, המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, התשואות ושיעור דמי הניהול בתיק המשתתף ברווחים, ראה להלן סעיפים 3.6.3 ו-3.6.4 להלן וכן באור 18 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.

3.6.3 מידע נוסף על תוצאות עסקי ביטוח חיים

להלן מידע נוסף על תוצאות הפעילות בענף ביטוח חיים (ראה בנוסף, באור 18 בדוחות הכספיים):

הגידול ברווח הכולל בשנת 2024 לעומת שנת 2023 בפוליסות שהופקו עד שנת 1990 (בעיקרן מבטיחות תשואה ומגובות בחלקן באג"ח ח"ץ) הושפע בעיקרו מהמרווח הפיננסי החיובי לעומת מרווח פיננסי שלילי בשנת 2023. עליית עקום הריבית והשינויים באומדנים אקטואריים הביאו בשנת הדוח לקיטון בעתודה המשלימה לגמלאות בסך כ-620 מיליון ש"ח, לעומת קיטון בעתודה האמורה בסך כ-545 מיליון ש"ח בשנת 2023.

המעבר להפסד כולל בשנת 2024 לעומת רווח כולל בשנת 2023 בפוליסות שהופקו עד שנת 2003 (בעיקרן משתתפות ברווחים) נבע בעיקרו מעליית עקום הריבית והשינויים באומדנים אקטואריים אשר הביאו בשנת 2023 לקיטון בעתודה המשלימה לגמלאות בסך כ-1,012 לעומת גידול בסך כ-93 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת. מנגד, בשנת 2023 חל גידול בעתודה לתביעות אובדן כושר עבודה.

בשנת 2024 נרשמו דמי ניהול משתנים חלקיים בסך כ-135 מיליון ש"ח וזאת לאחר השגת תשואה ריאלית חיובית, אשר כיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים החל משנת 2022, במרבית פוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 לעומת אי רישום דמי ניהול משתנים בשנת 2023.

משנת 2004 ואילך, הן בפוליסות מסוג משתתף ברווחים והן בפוליסות מבטיחות תשואה, חלק ניכר מהרווחיות נובע מדמי הניהול הקבועים התלויים בהיקף העתודות. המעבר לרווח כולל בשנת 2024 לעומת הפסד כולל בשנת 2023 נבע בעיקרו מקיטון בעתודת מגדל בטוח בסך כ-84 מיליון ש"ח לעומת קיטון בסך כ-29 מיליון ש"ח אשתקד, וכן מקיטון בתביעות אובדן כושר עבודה.

הגידול ברווח מסיכון פרט בשנת 2024 לעומת שנת 2023 הושפע בעיקרו מגידול בתביעות בשנת 2023 המיוחס בחלקו להשפעת "מלחמת חרבות ברזל" לרבות גידול בתביעות אובדן כושר עבודה.

בסיכון הקבוצתי המעבר לרווח כולל לעומת הפסד כולל בשנת 2023 נבע בעיקרו מקיטון בתביעות אובדן כושר עבודה.

לפירוט, ובכלל זה פילוח ההתחייבויות הביטוחיות לפי חשיפה פיננסית ולפי חשיפה ביטוחית, ראה באור 18א. בדוחות הכספיים.

3.6.4 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
(12.3%)	5.1%	8.7%	(10.7%)	5.5%	8.8%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(13.3%)	3.9%	7.5%	(11.2%)	4.9%	7.9%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(7.7%)	8.6%	12.4%	(6.0%)	9.0%	12.5%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(8.8%)	7.4%	11.2%	(6.5%)	8.4%	11.6%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003		
רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	
2.2%	3.3%	2.2%	3.3%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.9%	3.0%	2.1%	3.0%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
2.3%	3.3%	2.3%	3.2%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
2.0%	3.0%	2.2%	2.9%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

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 ניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע הממונה, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה (במיליוני ש"ח):

רבעון רביעי 2023	רבעון רביעי 2024	2022	2023	2024	
2,972	4,044	(10,811)	10,364	15,347	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
258	412	1,041	1,030	1,213	דמי ניהול

3.7 תחום ביטוח בריאות

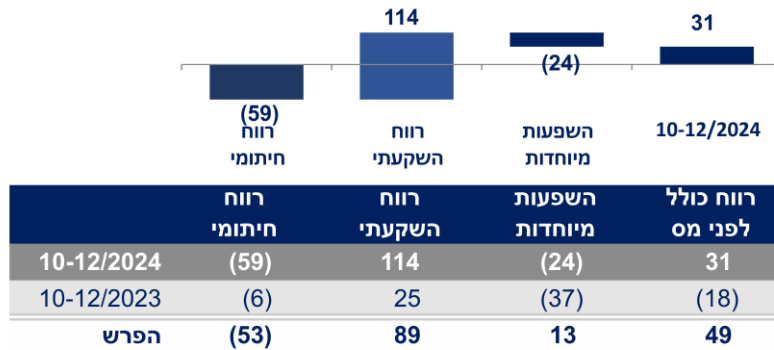
3.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

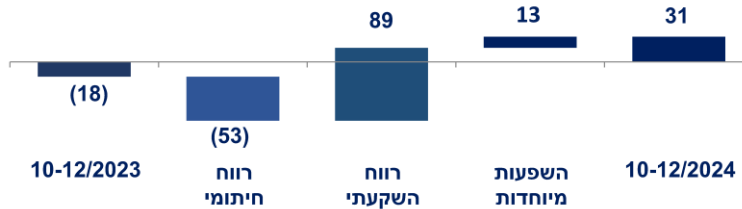
הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-521 מיליון ש"ח לעומת כ-496 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-5%.

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 גידול בהפסד החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד. ההפסד החיתומי נבע בעיקרו מגידול בתביעות בהוצאות רפואיות, בעיקר בתרופות ובביטוח סיעודי וכן מהפסד חיתומי בביטוחי הקולקטיבים. בנוסף, נרשם גידול בהוצאות בעיקר בגין תביעות משפטיות.

ברבעון המקביל אשתקד נרשם הפסד בביטוח תאונות אישיות המיוחס למלחמת "חרבות ברזל" בסך של כ-14 מיליון ש"ח לפני מס.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם גידול ברווח ההשקעתי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקרו מתשואות ריאליות גבוהות יותר ברבעון המדווח.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח חל גידול בהפרשה לכיסוי הפסדים עתידיים (פרמיה בחסר) בסך של כ-24 מיליון ש"ח לעומת הפרשה דומה בסך כ-37 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.7.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

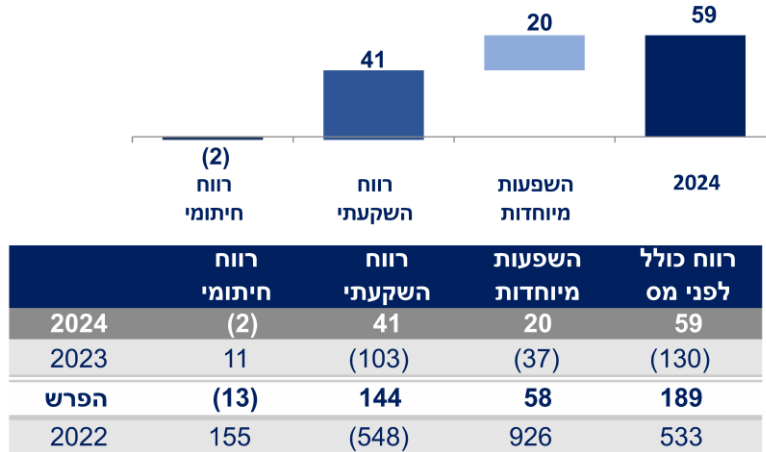
בשנת 2024 חלה ירידה של כ-10% במכירות החדשות לעומת שנת 2023. לפירוט נוסף ראה באור 19 בדוחות הכספיים. בשנת 2024 הסתכמו הפרמיות בכ-2,032 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,950 מיליון ש"ח בשנת 2023, עלייה של כ-4%. העלייה האמורה בפרמיות חלה במרבית ביטוחי הפרט והקולקטיבים.

בשנת 2024 חלה ירידה בשיעורי הביטולים בפוליסות פרט, בעיקר בביטוחי פרט שאינם ביטוח סיעודי, לעומת שנת 2023. לפירוט ראה סעיף 11 בחלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד.

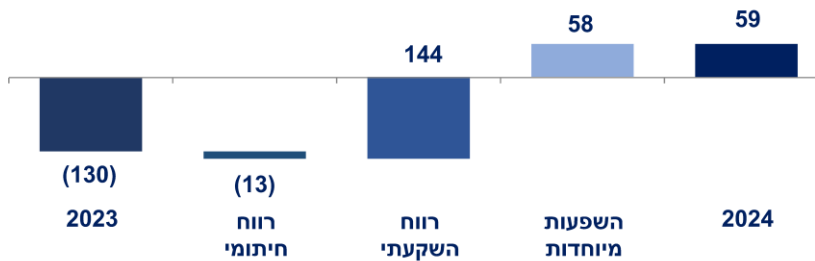
לפירוט בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכון עלייה בשיעורי הביטולים ראה באור 7.ב.3.37 בדוחות הכספיים של החברה.

הרכב הרווח הכולל

הרכב רווח כולל ביטוח בריאות בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי רווח כולל בביטוח בריאות בהשוואה לתקופה המקבילה (במיליוני ש"ח)



רווח חיתומי - בתקופה המדווחת, חל קיטון בתוצאות החיתומיות לעומת אשתקד שנבע בעיקרו מגידול בהוצאות, בעיקר בגין תביעות משפטיות. בתוצאות החיתומיות ללא ההשפעה האמורה, חל שיפור לעומת אשתקד אשר נבע בעיקרו משיפור ברווח החיתומי בהוצאות רפואיות שהושפע בין היתר, משינוי בתמהיל תיק הניתוחים, כאמור בסעיף 9.3 בדוח תיאור עסקי התאגיד, וכן מקיטון בהפסד החיתומי בביטוח תאונות אישיות. מנגד, חל גידול בהפסד החיתומי בענף התרופות אשר קיזז בחלקו את השיפור האמור.

בתקופה המקבילה אשתקד נרשם הפסד בביטוח תאונות אישיות, לרבות תביעות המיוחסות למלחמת "חרבות ברזל" כאמור לעיל.

רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי אשתקד, אשר נבע בעיקרו משיפור בתשואות לעומת אשתקד.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת, עדכנה מגדל ביטוח את אומדן ריבית ההיוון בהתחייבויות הביטוחיות של הוצאות רפואיות ומחלות קשות. עדכון האומדן הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות ולגידול ברווח הכולל בתקופה המדווחת. מנגד, נרשם גידול בפרמיה בחסר בענפי הקולקטיבים בסך של כ-24 מיליון ש"ח לעומת גידול של כ-37 מיליון ש"ח אשתקד, כאמור לעיל.

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.

3.8 תחום ביטוח כללי

3.8.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

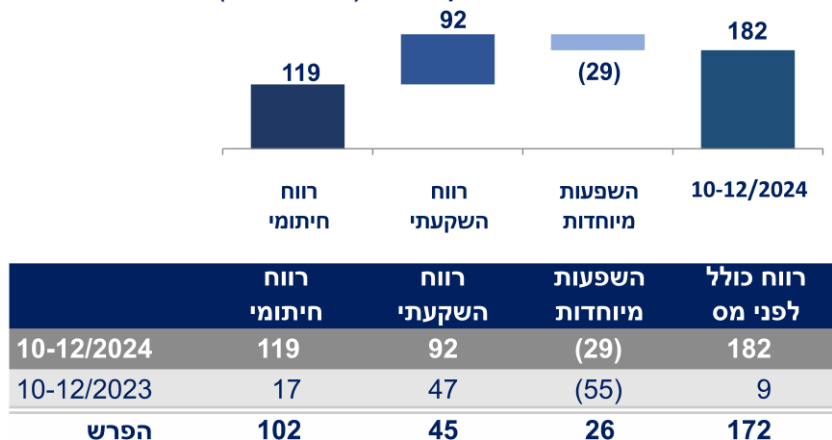
התפתחות בהיקף הפעילות

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בכ-596 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-459 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-30%. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח נבעה בעיקרה מגידול

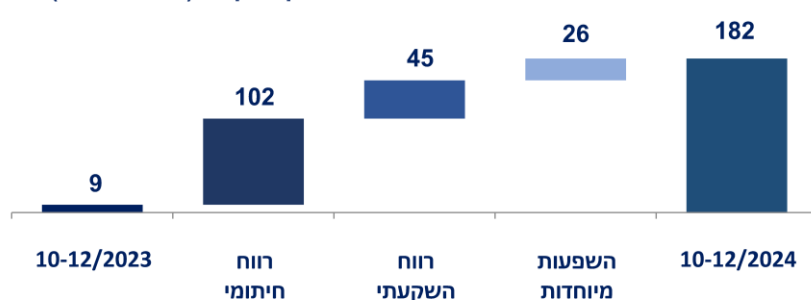
בענפי רכוש אחר וחבויות בשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים וכן מגידול בפרמיות בענפי הרכב.

הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



שינוי ברכיבי רווח ביטוח כללי בהשוואה לרבעון המקביל (במיליוני ש"ח)



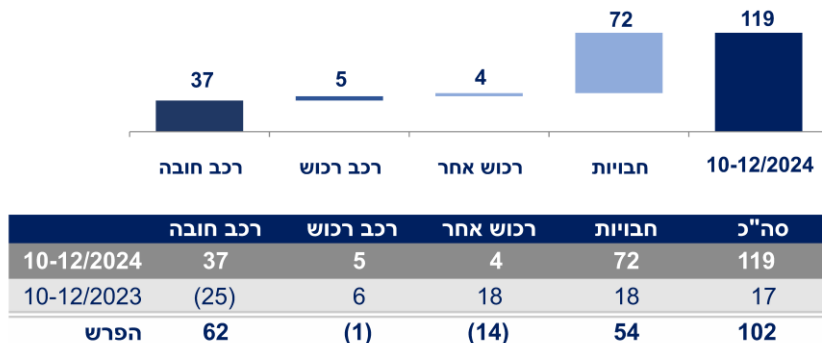
רווח חיתומי - ברבעון המדווח נרשמה גידול ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר התרכז בענפי רכב חובה וחבויות, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

רווח השקעתי - ברבעון המדווח נרשם גידול ברווח השקעתי לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח וברבעון המקביל אשתקד, הירידה של עקום הריבית לטווח הקצר והבינוני בקיזוז השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות ולקיטון ברווח הכולל בענפי החבויות בסך של כ-23 מיליון ש"ח בשייר לפני מס בענף רכב חובה (לעומת קיטון של כ-37 מיליון ש"ח אשתקד) ובענפי החבויות בסך של כ-7 מיליון ש"ח בשייר לפני מס (לעומת קיטון של כ-19 מיליון ש"ח אשתקד).

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים ברבעון המדווח:

הרכב הרווח החיתומי בביטוח כללי לרבעון לפי ענפים (במיליוני ש"ח)



שינוי ברווח החיתומי לפי ענפים בהשוואה לרבעון מקביל (במיליוני ש"ח)



בענף רכב חובה - נרשם רווח חיתומי שהושפע בעיקרו משחרור רווחים בגין שנות חיתום ותיקות בהיקף גבוה יותר מהרבעון המקביל אשתקד. בנוסף נרשם קיטון בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת לעומת הרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מקיטון בתביעות הנובע מטיוב התיק.

בענף רכב רכוש - התוצאות חיתומיות נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד.

בענפי רכוש אחר - הקיטון ברווח החיתומי ברבעון המדווח נבע בעיקרו מהרעה בנסיין התביעות לרבות בשנת החיתום השוטפת והתייקרות של ביטוחי המשנה.

בענפי החבויית - חלה עלייה ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד שנבעה בעיקרה משחרור רווחים בגין שנות חיתום קודמות בהיקף גבוה יותר מהרבעון המקביל אשתקד. בשנת החיתום השוטפת נרשמו הפסדים בענפי צד ג' ואחריות מעבידים בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

3.8.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

בשנת 2024 הסתכמו הפרמיות בכ-2,659 מיליון ש"ח, לעומת כ-2,372 מיליון ש"ח בשנת 2023, עלייה של כ-12%. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפרמיות בענפי הרכב וכן מעלייה בענפי רכוש אחר והחבויית בשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

בתקופה המדווחת החלה מגדל ביטוח להנפיק פוליסות ביטוח בהתאם להוראות חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), תשל"ה-1974 כחלק מליווי של פרויקטים לבניה למגורים, היקף הפעילות נכון לסוף התקופה המדווחת אינו מהותי.

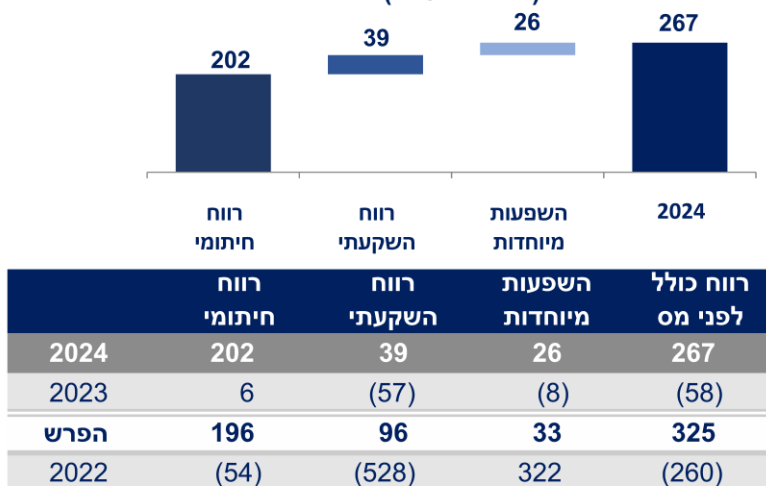
בהתאם להודעה שנמסרה למגדל ביטוח על ידי אגף החשב הכללי במשרד האוצר, בחודש ספטמבר 2024, מגדל ביטוח נבחרה כאחת החברות, אשר זכו במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 ("הודעת הזכייה").

בהודעת הזכייה נמסר, כי על-פי נתוני המבטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבטחים בביטוח מקיף, חובה וצד ג' ביצרנים בהם זכתה מגדל ביטוח, צפוי לעמוד על כ-24,000 מבטחים. בכפוף לאמור, להערכת מגדל ביטוח, אומדן הפרמיה השנתית שתשולם למגדל ביטוח הינו בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח. הזכייה במכרז האמור לא צפויה להשפיע מהותית על רווחיותה של מגדל ביטוח בשנת 2025.

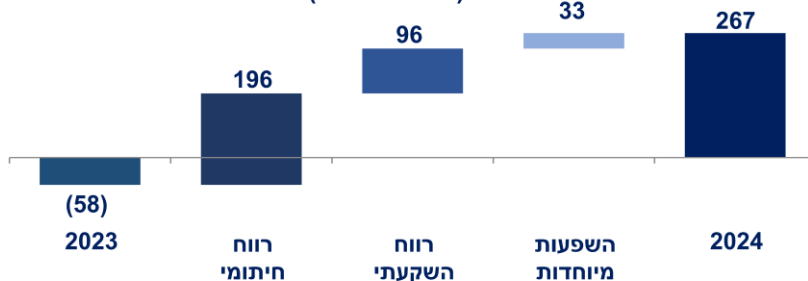
האמור לעיל בדבר היקף הפרמיה השנתית הצפויה מהזכייה, וכן היעדר ההשפעה המהותית הצפויה על רווחיות מגדל ביטוח, הינם מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות מגדל ביטוח הנובעות, בין היתר, מהמידע הנכלל בהודעת הזכייה וניסיון מגדל ביטוח בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף הרכב. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת מגדל ביטוח, ובכלל זה היקף הביטוחים שיירכשו בפועל על ידי עובדי המדינה בהתאם לתנאי המכרז.

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



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



רווח חיתומי - הגידול ברווח חיתומי בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו ממעבר לרווח חיתומי בענפי הרכב ושיפור ברווח בענף החבויות, לפירוט לפי ענפים ראה להלן.

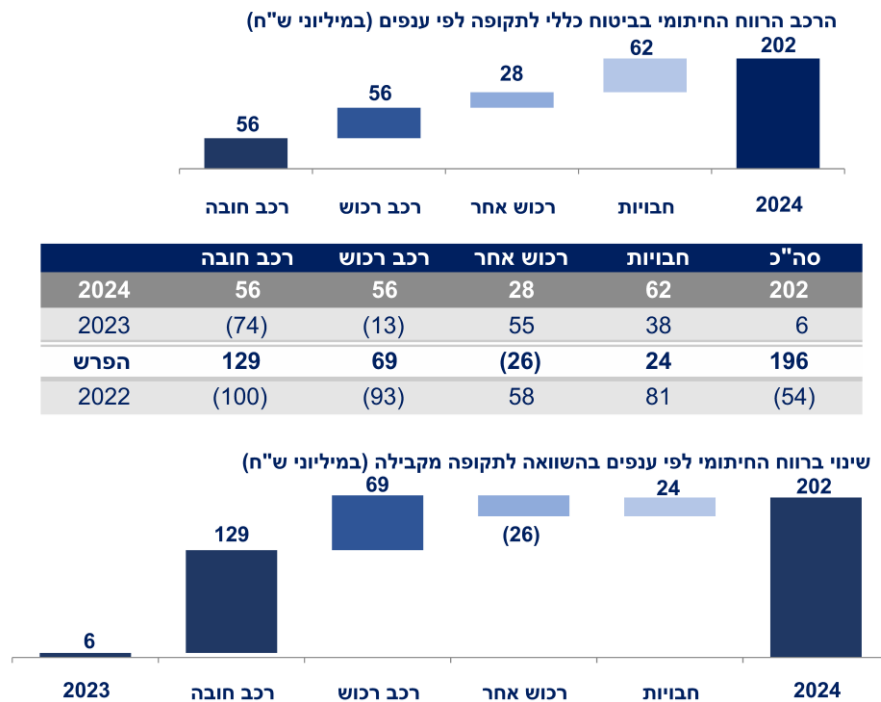
רווח השקעתי - בתקופה המדווחת נרשם רווח השקעתי לעומת הפסד השקעתי אשתקד, בשל תשואות ריאליות גבוהות יותר בתקופה המדווחת.

השפעות מיוחדות - בשנת 2024, העלייה של עקום הריבית והשפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולגידול ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-25 מיליון ש"ח, מזה כ-7 מיליון ש"ח בענף רכב חובה וכ-18 מיליון ש"ח בענפי החבויות.

בשנת 2023, השפעת עדכון הייחוס של חלק מעודף השווי ההוגן של הנכסים הלא סחירים מעבר לערכם בספרים בקיזוז עליית עקום הריבית לטווח הקצר והבינוני, הביאו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר ולקיטון ברווח הכולל לפני מס בסך של כ-8 מיליון ש"ח, בעיקר בענפי החבויות.

לפירוט ההשפעות המיוחדות ראה באור 8.ג.3.37 בדוחות הכספיים.

להלן ניתוח הרווח החיתומי לפי ענפים בתקופה המדווחת:



בענף רכב חובה - המעבר לרווח חיתומי בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום ותיקות לעומת אשתקד. בנוסף, חל קיטון בהפסד החיתומי בשנת החיתום השוטפת בשל קיטון בתביעות הנובעת בעיקרה מטיוב התיק.

יצוין, כי חלקה של החברה בהפסדי הפול, לרבות רווח השקעתי, ברכב חובה בשנת 2024 עמד על סך של כ-22 מיליון ש"ח, לעומת כ-23 מיליון ש"ח בשנת 2023 וכ-36 מיליון ש"ח בשנת 2022.

בענף רכב רכוש - מעבר לרווח חיתומי בתקופה המדווחת לעומת הפסד חיתומי אשתקד אשר הושפע מעלייה בפרמיה הממוצעת וכן מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות.

בענפי רכוש אחר - חל קיטון ברווח החיתומי בתקופה המדווחת לעומת אשתקד בשל גידול בתביעות בענף ביטוח דירות וענפי רכוש אחרים והתייקרות ביטוחי המשנה.

בענפי החבויות - נרשם גידול ברווח החיתומי לעומת אשתקד אשר נבע בעיקרו משחרור רווחים בגין שנות חיתום קודמות בהיקף גבוה יותר מאשתקד. בשנת החיתום השוטפת חל גידול בהפסד החיתומי שהתרכז בעיקרו בענף צד ג' בשל גידול בתביעות.

לנתונים בנושא הרכב הרווח והתפתחות הרווח לפי שנות חיתום בענפי רכב חובה וחבויות - ראה באור 17.ג-5 בדוחות הכספיים.

ענפי הרכוש (ללא רכב)			ענף רכב רכוש			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	
45.9%	53.7%	53.4%	92.7%	78.9%	73.1%	שיעור תביעות ברוטו
35.5%	35.0%	45.1%	92.9%	79.2%	73.4%	שיעור תביעות בשייר
74.8%	81.4%	80.3%	118.2%	103.3%	96.8%	שיעור תביעות והוצאות ברוטו
79.1%	79.7%	92.2%	118.6%	103.8%	97.2%	שיעור תביעות והוצאות בשייר

הירידה בשיעור תביעות ברוטו בענף רכב רכוש בתקופה המדווחת לעומת אשתקד נובעת בעיקרה מהגידול בפרמיה הממוצעת.

לפירוט בדבר שיעורי העמלות מפרמיה ברוטו, ראה סעיף 33.3.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

3.9. תחום השירותים הפיננסים

נכסים מנוהלים - ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו הנכסים המנוהלים בכ-84 מיליארד ש"ח לעומת כ-68 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. 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 2024 הסתכמו הנכסים במאזן בכ-794 מיליון ש"ח לעומת כ-628 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023, העלייה נובעת בעיקרה מגידול בסעיף המזומנים ופיקדונות בתאגידים בנקאיים. יצוין, כי היקף ההשקעות בבטוחות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים של התחום, משתנים בהתאם למצב שוק ההון ופעילות עושה השוק של מגדל שוקי הון.

3.9.1. תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח, ההכנסות הסתכמו בכ-82 מיליון ש"ח לעומת כ-62 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהכנסות התרכזה בעיקרה בענף קרנות הנאמנות בשל גידול בדמי ניהול הקבועים שנבע בעיקרו מגידול בנכסים המנוהלים וכן מגידול בדמי הניהול המשתנים.

הרווח הכולל הסתכם בכ-21 מיליון ש"ח לעומת כ-10 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הושפעה בעיקרה מהגידול בהכנסות כאמור לעיל, וקוזזה בחלקה בשל גידול בהוצאות המשתנות.

3.9.2. תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת, ההכנסות הסתכמו בכ-309 מיליון ש"ח לעומת כ-252 מיליון ש"ח בשנת 2023. היקף ההכנסות בתקופה המדווחת הושפע מענף קרנות הנאמנות ונובע מגידול בדמי ניהול הקבועים בשל גידול בנכסים המנוהלים וכן מגידול בדמי הניהול המשתנים. בנוסף, חל גידול בפעילות עשיית השוק בשל גידול בהיקף המחזורים לעומת אשתקד.

הרווח הכולל הסתכם בכ-85 מיליון ש"ח בשנת הדוח לעומת רווח כולל של כ-53 מיליון ש"ח בשנת 2023. העלייה ברווח הושפעה בעיקרה מהגידול בהכנסות כאמור לעיל, וקוזזה בחלקה בשל גידול בהוצאות המשתנות.

3.10. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכם בכ-154.4 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-8% לעומת 31 בדצמבר 2023. העלייה הושפעה בעיקרה מהתשואות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ-722 מיליון ש"ח, לעומת כ-588 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. העלייה בפרמיה לגבייה התרכזה בעיקרה בביטוח כללי ונבעה מהעלייה בהיקף הפרמיות בביטוח כללי.

יתרת ההון ליום 31 בדצמבר 2024 הסתכמה בכ-9,549 מיליון ש"ח לעומת כ-8,599 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-1,002 מיליון ש"ח בשנת הדוח ובניכוי דיבידנדים בסך כ-55 מיליון ש"ח שחולקו בחודשים יוני ודצמבר 2024.

לפירוט בנוגע לתוצאות החישוב בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש סולבנסי 2, ראה סעיף 4.2 להלן, ובאור ג.7 לדוחות הכספיים.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-23.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 לעומת כ-19.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023. העלייה נבעה בעיקרה מעלייה בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו (המושפעת בעיקרה מעיתוי קנייה או מכירה של השקעות פיננסיות) ומתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון, לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים הנכלל במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3.11. מקורות מימון

31.12.2023	31.12.2024	במיליוני ש"ח
7,359	8,828	התחייבויות פיננסיות
5,832	5,846	הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד 2)
928	1,633	הלוואה לזמן קצר ⁽¹⁾
599	1,349	אחרים ⁽²⁾

⁽¹⁾ יתרות האשראי לזמן קצר כוללות בעיקרן הלוואה לרכישה חוזרת ("ריפו") בהן חל גידול במהלך התקופה המדווחת. לפרוט ראה באור 24 א. לדוחות הכספיים.

⁽²⁾ היתרה כוללת בעיקרה נגזרים המשקפים את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים, בעיקר בנושא החשיפה למט"ח, לפרוט ראה באור 24 בדוחות הכספיים. בנוסף, נכללים בסעיף זה מכירות בחסר המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול קרנות השקעה מנייתיות.

4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

4.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה¹².

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 - בתקופה המדווחת, הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור, כשארצות הברית בולטת עם צמיחה חזקה, בהובלת הצריכה הפרטית ומאידך בסין על אף צעדי ההרחבה המוניטאריים והפיסקאליים נרשמה צמיחה מתונה ובגוש האירו נרשמה התאוששות הדרגתית בצמיחה. הפעילות הכלכלית הגלובלית המשיכה להתרחב ברבעון המדווח אם כי בקצב מתון יותר.

המשק הישראלי - בתקופה המדווחת, האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על המשך התאוששות הדרגתית תוך שיפור במהלך המחצית השנייה של השנה וזאת לאחר הירידה החדה שהתרחשה ברבעון הרביעי של שנת 2023 עם פרוץ המלחמה. אולם שוררת שונות רבה בין ענפי המשק, והפעילות הריאלית טרם שבה לרמתה ערב המלחמה. ברבעון המדווח קצב הצמיחה התמתן ושיקף בעיקר מגבלות היצע מתמשכות.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לשנת 2024, ברבעון הרביעי של שנת 2024 התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-2.5% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון השלישי של שנת 2024, ועלה בכ-5.5% (במונחים שנתיים) לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לעומת עלייה של כ-1% בשנת 2024 לעומת שנת 2023. העלייה בתוצר ברבעון המדווח לעומת הרבעון הקודם משקפת גידול בהשקעה בנכסים קבועים ובצריכה הפרטית וכן בהוצאה לצריכה ציבורית ומנגד ירידה ביצוא סחורות ושירותים למעט חברות הזנק ויהלומים. התוצר המקומי לנפש עלה בכ-1.5% ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת לאחר ירידה של כ-0.3% בשנת 2024 כולה.

שוק העבודה - בשנת 2024 נרשמה ירידה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה, מרמה של כ-7.5% בחודש דצמבר 2023, שהושפעה מהמלחמה, לרמה של כ-4.3% בחודש דצמבר 2024 (ממוצע שנתי בשנת 2024 של כ-5%). שוק העבודה התאושש על רקע גידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלות היצע העבודה עקב צמצום משרתי המילואים.

בחודשים ינואר-דצמבר 2024, חלה עלייה של כ-2% בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה אשתקד תוך יציבות במספר המשרות.

¹² הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות. בארה"ב הבנק המרכזי ("FED") הוריד את הריבית במספר פעימות לרמה של 4.5% אולם מיתן את תחזית הורדת הריבית העתידית. בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי ("ECB") הוריד את הריבית במספר פעימות לרמה של 3.15%. בניגוד למגמה העולמית, סביבת האינפלציה בישראל עדין גבוהה בתקופה המדווחת.

בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייבבות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח. עם זאת, על רקע עליית פרמיית הסיכון של ישראל, המתבטאת במרווח בין האג"ח הממשלתיות הישראליות לאג"ח הממשלתיות של ארה"ב השווה ברמה גבוהה בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בקצב האינפלציה בשנת 2024, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

בשוקי ההון בארץ ובחו"ל נרשמו בתקופה וברבעון המדווחים עליות שיערים במדדי המניות. ברבעון המדווח נרשמו ירידות קלות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות בישראל ובעולם, בפרט באגרות החוב הארוכות.

בחודש ספטמבר 2024, הורידה חברת "מודיס" את הדירוג בשתי רמות מ-A2 ל-BAA1 עם אופק דירוג שלילי (זאת לעומת דירוג של 1A ערב במלחמה), בדוח שפרסמה החברה צוין כי הסיבות להורדת דירוג האשראי של ישראל הן: החרפה בסיכונים הגיאופוליטיים, וכן כי שילוב של התאוששות כלכלית מאוחרת ואיטית יותר, עם מערכה צבאית ממושכת יותר, ישפיעו בצורה מתמשכת יותר על המצב הפיסקלי, וידחקו את הסיכוי לייצוב של יחס החוב לתוצר של מדינת ישראל ביחס לתחזיות הקודמות של חברת הדירוג.

בחודש אוקטובר 2024 בוצעה הורדת דירוג נוספת על ידי S&P מרמה של A+ לרמה של A (לעומת דירוג של AA- ערב המלחמה) עם תחזית דירוג שלילית על רקע הסלמת הלחימה בגבול הצפון וצפי להתאוששות כלכלית מאוחרת בישראל בעקבותיה.

בחודש אוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הודיעה על הורדת דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A עם תחזית דירוג שלילית.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	2024	10-12/2024
אינפלציה (מדד ידוע)	3.4%	(0.1%)
אינפלציה (מדד בגין)	3.2%	(0.2%)
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	(0.4%)	3.3%
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	(1.1%)	2.1%
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	3.2%	2.4%
מדד ת"א 35 (ריאלי)	24.1%	12.9%
מדד ת"א 90 (ריאלי)	26.5%	19.7%
מדד ת"א 125 (ריאלי)	24.3%	14.7%
מדד MSCI (נומינלי)	15.7%	(1.2%)
מדד NASDAQ100 (נומינלי)	24.9%	4.7%
מדד S&P 500	23.3%	2.1%
שער הדולר (נומינלי)	0.6%	(1.7%)

ריבית - בחודש דצמבר 2024 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.5%, לאחר הורדת ריבית שביצע בנק ישראל בתחילת השנה כאמור לעיל והחלטות בדבר הותרת הריבית ללא שינוי שביצע בנק ישראל לאחריה, וזאת לעומת ריבית של 4.75% בחודש דצמבר 2023.

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת נרשמו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים. ברבעון המדווח נרשמו ירידות בתשואות לפדיון באגרות החוב השקליות והצמודות בטווח הבינוני והארוך לעומת עלייה בטווח הקצר.

פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת באמצעות המרווח בין איגרות החוב הממשלתיות הנקובות בדולרים והאג"ח הממשלתיות של ארה"ב ירדה באופן ניכר ברבעון המדווח, אך נותרה גבוהה ביחס לתקופה שלפני המלחמה.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרני הצמוד וירידה בשיקלי ומנגד ירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות.

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

לרמת הריביות השפעה על התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ועל הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו התשואה העתידית של כספי העמיתים. כמו כן, לעלייה באינפלציה, השפעה על הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על דמי הניהול המשתנים שביכולתה של מגדל ביטוח לגבות וכן על המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של מגדל ביטוח.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות במדדי המניות בארץ לעומת מגמה מעורבת בחו"ל.

מדד המחירים בגין חודשים ינואר-פברואר 2025 עלה בכ-0.6%, על רקע שינויי מיסוי והעלאת המע"מ לצד המשך מגבלות ההיצע ועודפי הביקוש.

בחודש ינואר 2025 בנק ישראל עדכן את התחזית המקרו כלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנו כלפי מעלה תחזיות הצמיחה לשנים 2025 ו-2026, תחזית האינפלציה הצפויה בשנים אלו עודכנה כלפי מטה וכן עודכן שיעור הריבית החזוי לסוף שנת 2025 ל: 4%-4.25%, זאת על רקע התמתנות הסיכונים למשכה ועוצמתה של המלחמה, והתאמות תקציביות מרסנות בתקציב המדינה לשנת 2025 שאושרו על ידי הממשלה.

בחודשים ינואר ומרס 2025 ה-ECB הוריד את הריבית ב-0.5% בשתי פעימות לרמה של 2.65%.

במהלך חודש ינואר 2025, בעקבות הסכמי הפסקת האש, פרסמו סוכנויות הדירוג סקירות מעודכנות על הכלכלה הישראלית. על פי הסקירות, הפחתה של הסיכונים הביטחוניים, מגדילה את הפוטנציאל הכלכלי של ישראל, אך בשלב זה, אין שינוי בדירוג ובתחזית, בעיקר בשל פוטנציאל ההשלכות העתידיות של המלחמה והמתנה להתייצבות המצב הביטחוני.

למלחמה השפעה על השווקים הפיננסיים הגלובלים, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון אך עד כה ההשפעה הינה מתונה. לצד זאת, מידת אי-הוודאות הגיאופוליטית התמתנה בחודשים האחרונים, תוך ירידה בפרמיית הסיכון של המשק.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי וודאות, בין היתר, מהשלכות הנוגעות למשך ואופי המלחמה, לרבות האפשרות להחמרתה והעמקתה וכן מאפשרות התפשטותה לחזיתות אחרות, ומהחלטות הממשלה שתתקבלנה בקשר עם ההתמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה להתפתחויות שונות שישפיעו על משך והיקף המלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. התרחבות המלחמה לזירות נוספות, עלולה לגרום לפגיעה נוספת בצמיחה וכן לשיבושים באפשרות לקיים פעילות כלכלית שגרתית, וכתוצאה מכך עלולה לערער את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

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

4.1.2. דוח יחס כושר פירעון

ביום 21 בנובמבר 2024 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2024, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט ראה הפרסום באתר מגדל ביטוח בקישור:

<https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר" ("חוזר הסולבנסי").

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

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024	
מבוקר*	בלתי מבוקר**	
16,466	17,199	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13,416	13,369	הון נדרש לכושר פירעון
3,050	3,830	עודף
123%	129%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
-	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה
16,466	17,199	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
3,050	3,830	עודף
123%	129%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 4.1.1 ו-4.1.4 להלן.

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024 לעומת יום 31 בדצמבר 2023:

יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח, ליום 30 ביוני 2024, עלה ב- 6%, מ-123% ליום 31 בדצמבר 2023 ל-129%. יצוין כי במחצית הראשונה של שנת 2024 חל קיטון משמעותי בסכום הניכוי מ-6.7 מיליארד ש"ח לכ-4.2 מיליארד ש"ח, אשר מיתן את הגידול ביחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה).

ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, חל גידול ביחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ב-20%, מ-78% ליום 31 בדצמבר 2023, ל-98% ליום 30 ביוני 2024 (ראה סעיף 4.1.1 להלן).

להלן פירוט בדבר הגורמים העיקריים אשר השפיעו על השינוי ביחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה):

(א) עלייה משמעותית בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024, השפיעה לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטינה באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיעה עליית עקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה).

(ב) במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024 עדכנה מגדל ביטוח את ההנחות הדמוגרפיות של מועדי הפרישה הצפויים בפוליסות ביטוח מנהלים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטוטורי. עדכון זה הגדיל את ההון הכלכלי והשפיע לחיוב באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ללא יישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה, אך במקביל הקטין באופן מהותי את סכום הניכוי. במצטבר, השפיע העדכון האמור באופן חיובי על יחס כושר הפירעון (עם יישום הוראות המעבר).

(ג) במחצית הראשונה של שנת 2024 המשיכה מגמת העלייה בהיקף הביטולים (לרבות ניודים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. בהתאם, עדכנה מגדל ביטוח את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות אלה, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובחישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024. עדכון זה, יחד עם השפעת ביטולים בפועל בתקופת הדוח, הקטין את ההון הכלכלי של מגדל ביטוח והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון, עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

(ד) תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה, כמתואר בסעיף 2.4.11 בדוח תיאור עסקי התאגיד, השפיע לשלילה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

(ה) עדכוני מודל והנחות אקטואריות נוספות השפיעו לחיוב ולשלילה על ההון הכלכלי ועל דרישות ההון. במצטבר, לשינויים אלו השפעה חיובית שאינה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, עם וללא הוראות המעבר בתקופת הפריסה.

(ו) שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהחזוי במודל האקטוארי בגין עסקים קיימים אלו קיזזה חלקית השפעה חיובית זו.

(ז) לאור השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון והשינויים האחרים המתוארים לעיל, חישובה מגדל ביטוח מחדש את סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 30 ביוני 2024. סכום הניכוי בתקופת הפריסה קטן מכ-6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 לכ-4.2 מיליארד ש"ח.

יצוין כי, ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי לאחר החישוב מחדש, ליום 30 ביוני 2024, עומד על כ-6.1 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ-9.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 30 ביוני 2024 הסתכמה בכ-4.2 מיליארדי ש"ח (מופחת ל-9 שנים), חלף כ-6.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (מופחת ל-9 שנים).

השלכות המלחמה על יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2024:

מתחילת המלחמה התרחשו מספר שינויים בשוק ההון בעלי השפעה על מגדל ביטוח, כגון תנודתיות בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון, תנודתיות בשערי המניות, ירידת דירוג האשראי של ישראל, שעוצמתם הושפעה, בין היתר במישרין או בעקיפין מהשלכות המלחמה בשים לב לכך שמדובר באירוע דינאמי המאופיין באי ודאות רבה, בין היתר, בקשר עם התפתחות המלחמה והיקפה והשלכותיה העתידיות על המשק הישראלי, לא ניתן להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ותוצאותיה, לרבות על יחס כושר הפירעון.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024
מבוקר*	בלתי מבוקר**
3,354	3,342
11,508	12,343

סף הון (MCR)

הון עצמי לענין סף הון

4.1.1 יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

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

ליום 31.12.2023	ליום 30.6.2024
מבוקר	בלתי מבוקר
12,070	14,465
15,486	14,825
(3,416)	(360)
78%	98%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון(*)

הון נדרש לכושר פירעון

עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

הון עצמי	14,465	12,070
גיוס (פדיון) מכשירי הון	-	-
(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות	-	-
הון עצמי לענין הון נדרש לכושר פירעון	14,465	12,070
עודף (חוסר)	(360)	(3,416)
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	98%	78%

עודף (גירעון) בהון לאחר פעולות הוניות

שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב

לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון ביחס

למדיניות הדירקטוריון

סף הון לחלוקת דיבידנד שקבע הדירקטוריון (**)	-	-
עודף / (חוסר) הון ביחס לסף (**)	-	-

(*) סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2024.

(**) לעניין מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ההון של מגדל ביטוח ראה סעיף 4.1.4 להלן.

4.1.2 עדכון בדבר פעולות הוניות

בחודש יוני 2024 מגדל גיוס הון פדתה בפדיון מוקדם מלא את אגרות החוב (מכשיר הון משני מורכב) ובמקביל הנפיקה לציבור שתי סדרות חדשות של אגרות חוב - אגרות החוב (סדרות יג' - יד') (מכשירי הון רובד 2). לפרטים נוספים ראה סעיפים 2.4.7 ו-2.4.8 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד וכן באור 2.4 ה בדוחות הכספים.

בנוסף, בחודש דצמבר 2024, לאחר תאריך דוח הסולבנסי מיום 30 ביוני 2024 ביצעה מגדל גיוס הון פדיון מוקדם חלקי של אגרות חוב (סדרה ו') ובמקביל הנפיקה בדרך של הרחבת סדרה אגרות חוב (סדרות יג' - יד') (מכשירי הון רובד 2). לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4.10 בחלק א' לפרק תיאור עסקי

התאגיד וכן באור 24.ה בדוחות הכספים. ההחלפה כאמור אינה צפויה להשפיע מהותית על תוצאות יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

4.1.3 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 כלכליים (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").

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי מגדל ביטוח בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה מגדל ביטוח בחברות יעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת מגדל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה צפויה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% וכ-11% ביחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2024, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר בהתאמה. 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 יישום בפועל. השינויים בהשפעות השונות של המודל הסטוכסטי על יחס כושר הפירעון הכלכלי (ככל שיחולו שינויים), יבואו לידי ביטוי במסגרת מספרי ההשוואה שייכללו בדוחות יחס כושר הפירעון הכלכלי שיפורסמו החל ממועד יישום המודל הסטוכסטי בפועל.

בהמשך לאמור בסעיף 3.2.2 לדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 בנוגע לביקורת שבוצעה על ידי רשות שוק ההון בנוגע ליישום המודל הסטוכסטי, בחודש ספטמבר 2024 קיבלה מגדל ביטוח את דוח הביקורת הסופי והיא פועלת ליישומה.

מגדל ביטוח תיישם את המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

4.1.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע 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. בהתאם לדו"ח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד (להלן יחד: "מדיניות ההון"), כמפורט להלן:

(א) מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון כלכלי שיעמוד בטווח שבין 150% עד 170% (חלף 155% עד 175%), כאשר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי (תוך התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) יעמוד על שיעור של 115%, ויעלה באופן הדרגתי עד לשיעור של 135% (חלף 140%) בתום תקופת הפריסה, היינו תום שנת 2032.

(ב) סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

העדכון למדיניות ההון כאמור לעיל, נעשה על רקע בחינת מבחני רגישות לגורמי הסיכון הרלוונטיים למגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתם על יחס כושר הפירעון. יובהר, כי דירקטוריון

מגדל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות ההון ולהחליט על עדכונה, בהתחשב, בין היתר, בשינויים בגורמי הסיכון והשפעתם על מגדל ביטוח, בהתפתחות יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ובהוראות הדין והרגולציה החלות עליה.

לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-007705), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

המידע וההערכות הכלולים בסעיף זה, בין היתר, בקשר עם הערכות מגדל ביטוח בדבר השפעת הטמעת מודל הסטוכסטי על יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. המידע האמור מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מגדל ביטוח, ואשר עשויים להתממש בפועל 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), תוצאות מחקרים אקטואריים, 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, שינויים בעקום הריבית, שינויים בהנחות פיננסיות ודמוגרפיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

5. יעדים ואסטרטגיה עסקית של הקבוצה

הקבוצה פועלת החל משנת 2023 בהתאם לתכנית אסטרטגית, שנבנתה יחד עם חברת יעוץ בינלאומית מובילה, ואושרה בדירקטוריונים של החברה ושל מגדל ביטוח. בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 פורטו היעדים האסטרטגיים של הקבוצה לשנים 2024 עד 2027.

התכנית האסטרטגית מתמקדת בשלוש אבני יסוד מרכזיות: חיזוק פעילות הליבה וחתירה לצמיחה רווחית לאורך זמן; הגברת האפקטיביות והקטנת עלויות; וכן מיקוד הפעילות העסקית בלקוחות בהתחשב במציאות העסקית המשתנה. הנהלת הקבוצה ממשיכה ביישום התכנית ובמעקב אחר העמידה ביעדיה באופן הדוק ורציף.

5.1 יישום התכנית האסטרטגית

בשנת 2024 קידמה הקבוצה שורה של צעדים במטרה לממש את אבני היסוד של התכנית האסטרטגית שאומצה, והכל כמפורט בסעיפים 4.1 עד 4.3 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2023.

בנוסף, וכפועל יוצא מהסביבה העסקית הדינאמית בה פועלת הקבוצה, קודמו יוזמות משמעותיות נוספות, וביניהן האצת הצמיחה בפעילויות עם דרישות הון נמוכות וכן התאמת תמהיל ההשקעות בנכסי תיק הנוסטרו של מגדל ביטוח לצורך שיפור התשואה על ההון.

בכוונת הקבוצה להמשיך בקידום אבני היסוד המרכזיות, בין היתר, באמצעות המשך קידום הצעדים שפורטו בדוח התקופתי לשנת 2023, וכן יישום צעדים נוספים, כמפורט להלן¹³:

5.1.1 חיזוק פעילות הליבה וחתירה לצמיחה רווחית

- (א) מימוש יוזמות להגדלת הרווחיות ונתח השוק בתחום הביטוח הכללי, וזאת, בין היתר, באמצעות מעבר לתמחור דינמי והגדלת שיעור החידושים.
- (ב) גיבוש תכנית אסטרטגית לסוכנויות הקבוצה העיקריות.
- (ג) פיתוח מנועי צמיחה בתחום האשראי ללקוחות.

5.1.2 הגברת האפקטיביות והקטנת עלויות

- (א) יוזמות ממוקדות במוצרים הסגורים להצטרפות מבוטחים חדשים במטרה לשפר את היעילות התפעולית שלהם.
- (ב) שינוי מודל ההפעלה בתהליכי העבודה בתחום התפעול במטרה להביא להתייעלות ולשיפור השירות.

¹³ יצוין, כי הצעדים הנוספים מפורטים בחלוקה לאבני היסוד המרכזיות של התכנית האסטרטגית.

5.1.3. הלקוח במרכז במציאות המשתנה

(א) טיפול ממוקד בלקוחות המצויים לפני פרישה.

(ב) מתן הצעות ערך מותאמות ללקוחות ישירים.

לצורך מימוש יעדים אלה מקדמת הקבוצה שורה של פרויקטים, יוזמות ותהליכים, המשולבים גם בתכניות העבודה של חברות הקבוצה. כל זאת תוך ביצוע מעקב שוטף ורציף לבחינת העמידה באבני הדרך ובמדדי הביצוע שנקבעו.

להלן יובאו נתונים בדבר היעדים האסטרטגיים הכמותיים, לרבות ההתפתחות שחלה משנת אימוץ היעדים האמורים ותוצאותיהם ועד למועד הדוח:

היעדים האסטרטגיים של מגדל | סטטוס נוכחי

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, לרבות גביית דמי ניהול משתנים (יצוין כי מגדל ביטוח החלה לגבות דמי ניהול משתנים ברבעון המדווח); צמיחה בנכסים המנוהלים, בין היתר, באמצעות שיפור במאזן הניוד של מגדל ביטוח בתחומי החיסכון ארוך טווח ועליה 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 הון נוסף של הון רובד 2 ויישום המודל הסטוכסטי כאמור בסעיף 4.2.4 לעיל. יובהר כי יעדים אלה מבוססים על התקינה החשבונאית הנוכחית (IFRS4) וכי לאחר 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 וכן על התאמות שוטפות בתכנית שמקדמת הנהלת החברה, 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, התממשות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה, כמפורט בבאור 37 בדוחות הכספיים ובסעיף 39 בחלק ד' בפרק תיאור עסקי התאגיד, וכן בשינויים בכדאיות הכלכליות ובהנחות העבודה ששימשו לצורך גיבוש התכנית האסטרטגית ולצורך ההתאמות השוטפות שמשולבות בה. לפיכך, אין כל ודאות בדבר מימוש היעדים ואסטרטגיה זו, אשר אינה תלויה

בחברות הקבוצה בלבד, ובהתאם תוצאותיה והישגיה בפועל של הקבוצה בעתיד עשויים להיות שונים, לרבות באופן מהותי, מההערכות המוצגות לעיל.

6. 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 39 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

6.1. האחראים על ניהול סיכונים שוק בתאגיד

האחראי על סיכונים השוק של החברה הינו מר דוד גלעד, מנהל הסיכונים של הגופים המוסדיים בקבוצה.

בקבוצת מגדל שוקי הון פועלת מחלקה משפטית ציות ובקרה, אשר בראשה עומד היועץ המשפטי של מגדל שוקי הון, סמנכ"ל, שמפעילה תכנית בקרות 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 סיכונים שוק לפעילות קרנות הנאמנות ועושה השוק. היחידה כפופה לסמנכ"ל במטה מגדל שוקי הון.

6.2. תיאור סיכונים השוק

פרט לעסקי קבוצת מגדל ביטוח, יש לחברה השקעות עיקריות נוספות המרוכזות בחברה עצמה, וכן במגדל שוקי הון, כמפורט להלן:

6.2.1. החברה (מגדל אחזקות)

ככלל, החברה חשופה לסיכונים 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 2024 היקף הנכסים הפיננסיים של החברה, החושפים אותה לסיכונים ריבית, מדד מחירים לצרכן ומט"ח, אינו מהותי ולפיכך אין לחברה חשיפה מהותית לסיכונים שוק.

6.2.2. 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 מהרגולציה החלה עליה. הטבלאות להלן מתארות את ההשפעה המעודכנת של השינויים בגורמי שוק על שווי המכשירים הפיננסיים של מגדל שוקי הון (באלפי ש"ח):

גורם שוק - מט"ח

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הון	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	
(174)	(349)	3,488	174	349	מזומנים ושווי מזומנים
7,783	15,566	(155,656)	(7,783)	(15,566)	השקעות לזמן קצר והתחייבויות בגין מכירה בחסר ונגזרים
(95)	(189)	1,890	95	189	חייבים ויתרת חובה לזמן ארוך
(123)	(245)	2,451	123	245	השקעות לזמן ארוך
0	1	(6)	(0)	(1)	אשראי והלוואות
7,391	14,784	(147,833)	(7,391)	(14,784)	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	
(34)	(68)	676	34	68	השקעות לזמן קצר
(4)	(7)	74	4	7	חייבים
610	1,219	(12,198)	(610)	(1,219)	מיסים שוטפים
572	1,144	(11,488)	(572)	(1,144)	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)	עלייה של 5% בגורם השוק (מכפלתי)	עלייה של 10% בגורם השוק (מכפלתי)	
51	5	11	3,474	(50)	(5)	(11)	מק"מ
204	22	43	35,704	(173)	(21)	(43)	אג"ח ממשלתי וקונצרני
146	16	31	45,548	(143)	(16)	(31)	קרנות כספיות ופקדון לטווח ארוך
402	43	86	84,726	(366)	(42)	(85)	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 הונניים

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	
983	1,967	2,401	(19,743)	(981)	(1,962)	(2,394)	קרנות נאמנות והשקעות אלטרנטיביות

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

6.2.3. 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 2024 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 ושאננם ריבית נמצאו שינויים העולים על 10% כמפורט לעיל.

6.2.4. פעילות אחרת

נכון ליום 31 בדצמבר 2024 פעילות זו אינה מהותית ועל כן להערכת החברה הסיכון בגינה אינו מהותי.

6.3. שווי הוגן בסיכון

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 נמדד ערך בסיכון (Value at Risk - VaR) עבור תיקי הנוסטרו של מגדל שוקי הון, ברמת מובהקות של 95% ליום 31 בדצמבר 2024.

תוצאות מדידת ה-VaR ליום 31 בדצמבר 2024:

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%.

6.4. מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

6.4.1. 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.

6.4.2. מגדל שוקי הון

מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה, באמצעות עובדיהן, מפקחות על החשיפות השונות הנובעות מסיכוני 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.

6.5. הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

6.5.1. מגדל אחזקות

כאמור, נכון לתאריך הדוח, היקף הנכסים הפיננסיים של החברה אינו מהותי.

6.5.2. מגדל שוקי הון

דירקטוריון מגדל שוקי הון מקבל דיווח בתחום סיכוני השוק אחת לרבעון. מנכ"ל מגדל שוקי הון ומנכ"ל החברות הבנות של מגדל שוקי הון מקבלים דיווחים שוטפים לגבי הסיכונים בתחומים השונים מהמחלקה המשפטית, ציות ובקרה.

לפירוט אודות מנגנוני הבקרה הקיימים בחברה, וכן ניהול פעילות השירותים הפיננסיים, ראה באור 37 לדוחות הכספיים.

6.6. דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2024

לנתונים בדבר בסיסי הצמדה ראה באור 37.ג. בדוחות הכספיים.

6.7. נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2024

ביום 31 בדצמבר 2024 ובמהלך השנה לא החזיקו מגדל אחזקות ומגדל שוקי הון בנגזרים בסכומים משמעותיים.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1. 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 2024 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 בהן החברה פועלת, ולתכניות לקידום נהיגה בטוחה בקרב נהגים צעירים.

בעקבות אירועי 7 באוקטובר 2023 ומלחמת "חרבות ברזל", מגדל ביטוח העצימה את מחויבותה לחיזוק החוסן הלאומי והעניקה תמיכה ארוכת טווח לעיר שדרות. מדובר בתמיכה כספית בהיקף של כ-10 מיליון ש"ח בשנים הקרובות.

בשנת 2024 הסתכם היקף התרומות בכ-9.7 מיליון ש"ח. בנוסף, העניקה הקבוצה חסויות לאגודות ספורט ומוסדות תרבות, לרבות גביע המדינה בכדורסל.

בהתאם לתקנה 10(ב)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970, יפורטו להלן תרומות אשר היקפן בשנת הדוח 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", עמותה רשומה	160	ישראל אליהו, בנו של בעל השליטה בחברה, הינו חבר הוועד המנהל/הוועד הציבורי בעמותות הנזכרות, לפי העניין, המכהן בתפקידו ללא תמורה	יו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון וחבר ועדת נוסטרו במגדל ביטוח
עמותת "לב אוהב"	200		
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 (לשעבר, סיים את כהונתו בחודש דצמבר 2024)
		שלמה אליהו מכהן כחבר בחבר הנאמנים של האוניברסיטה, ללא תמורה	בעל השליטה בחברה ודירקטור בחברה
		כרמי גילון מכהן כחבר בחבר הנאמנים של האוניברסיטה, ללא תמורה	דירקטור בחברה
		חנן מלצר מכהן כפרופ' חבר נלווה בפקולטה למשפטים בהתנדבות וחברו במוסדות המנהלים של האוניברסיטה	יו"ר דירקטוריון החברה (לשעבר, סיים את כהונתו בחודש נובמבר 2024)
רצים בשביל לתת	50	רון אגסי מכהן כחבר ועדת ביקורת של העמותה, ללא תמורה (לשעבר, כיהן כחבר וועדה עד לחודש אפריל 2024)	מנכ"ל מגדל ביטוח

7.2 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.

7.3 מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

לפרטים אודות מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות ראה באור 38ב. בדוחות הכספיים.

7.4 המבקר הפנימי של החברה

לפרטים אודות המבקר הפנימי של החברה ראה סעיף 43 בחלק ה' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

7.5 רואה החשבון המבקר

לפרטים אודות רואה החשבון המבקר ראה סעיף 44 בחלק ה' לדוח תיאור עסקי התאגיד.

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

יוסי בן ברוך

מנכ"ל

פרופ' רוני גמזו

יו"ר הדירקטוריון

18 במרס 2025



דוחות כספיים מאוחדים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2024

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024
תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים
9	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
11	דוחות רווח והפסד מאוחדים
12	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
13	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
16	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
19	כללי
22	באור 1- עיקרי המדיניות החשבונאית
44	באור 2- מגזרי פעילות
56	באור 3- נכסים בלתי מוחשיים
58	באור 4- הוצאות רכישה נדחות
60	באור 5- רכוש קבוע
64	באור 6- השקעות בחברות מוחזקות
67	באור 7- נדל"ן להשקעה
70	באור 8- חייבים ויתרות חובה
71	באור 9- פרמיות לגבייה
72	באור 10- נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
74	באור 11- פירוט השקעות פיננסיות אחרות
81	באור 12- מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
81	באור 13- מזומנים ושווי מזומנים אחרים
82	באור 13א- הון
83	באור 14- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
83	באור 15- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
84	באור 16- התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
94	באור 17- נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
99	באור 18- פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות
102	באור 19- תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים, חוזי השקעה וביטוח בריאות
103	באור 20- מסים על ההכנסה
108	באור 21- נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
112	באור 22- זכאים ויתרות זכות
113	באור 23- התחייבויות פיננסיות
125	באור 24- פרמיות שהורווחו בשייר
126	באור 25- רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
128	באור 26- הכנסות מדמי ניהול
128	באור 27- הכנסות מעמלות
128	באור 28- הכנסות אחרות
129	באור 29- תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
129	באור 30- עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
130	באור 31- הוצאות הנהלה וכלליות
131	באור 32- תשלום מבוסס מניות
136	באור 33- הוצאות אחרות
136	באור 34- הוצאות מימון
137	באור 35- רווח למניה
138	באור 36- ניהול סיכונים
196	באור 37- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
220	באור 38- התחייבויות תלויות והתקשרויות
269	באור 39- אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח
270	באור 40- יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9
280	באור 41- נספח לדוחות הכספיים
282	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל ביטוח גיוס הון



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 8492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 809
תל אביב 6100801
03 684 8000

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 ומידיים), התש"ל-1970

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה 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) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות 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 ולבצע 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 שבקורות 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 2024.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2024 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 18 במרס 2025, 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

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס 2025



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



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 809
תל אביב 6100801
03 684 8000

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-2024 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. 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-2024 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים, כמתואר בבאור 2.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 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 לגביהם 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.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 072 3 623 2525
פקס 072 3 562 2555
ey.com



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

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי:

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי בסך 6,221,828 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 17 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 2.2 ו-3.37.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 ההתחייבויות 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 תתממשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת ההפרשה. 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 ההתחייבויות 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 ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, 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 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.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 072 3 623 2525
פקס 072 3 562 2555
ey.com



סומך חיקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 884 8000

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות:

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות שאינם תלויי תשואה בסך 39,079,122 אלפי ש"ח, והתחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה בסך 151,711,589 אלפי ש"ח, כמתואר בבאורים 15 ו-16 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 1.2.2, 3.2.2 ו-3.3.3 בדוחות הכספיים המאוחדים, ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות תלויי תשואה ושאינם 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 אקטואריים 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 בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות 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.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב, 6492102
טל. 072 3 623 2525
פקס 072 3 562 2555
ey.com



סומך ח"קין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 884 8000

מידת שווי הוגן של השקעות לא סחירות:

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כמתואר בבאורים 8, 11 ו-12 לדוחות הכספיים המאוחדים, יתרת ההשקעות שאינן סחירות ויתרת הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר 2024, מסתכמות ל-83,702,935 אלפי ש"ח ול-10,484,857 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 הוון 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 חיצוניים, וכוללות אומדנים והנחות כגון מחירי שכירות משוערים ושיעורי הוון.

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 הוגן 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.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 072 3 623 2525
פקס 072 3 562 2555
ey.com



סומך ח"קין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 884 8000

גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 - חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (ראו באור 41 לדוח)

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

עבור התקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 - "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזי ביטוח, ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 - "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). כמו כן, באותו מועד החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IFRS 9") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IAS 39").

כנדרש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 - "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "IAS 8") כללה החברה גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9 במסגרת באור 41. בהתאם להוראות IAS 8 וכן הנחיות היישום של הרשות שנכללו במפת הדרכים אשר פורסמה ביום 26 בינואר 2025 מציגה החברה במסגרת הבאור מאזן פרפורמה שנערך בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר לאימוץ מחדש של IFRS לרבות התקנים האמורים; להלן: "מועד המעבר") וכן גילוי לסכום מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") וסכום התאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (להלן: "RA") עבור כל אחד ממגזרי הפעילות. בנוסף, החברה כוללת גילוי במסגרת הבאור האמור לגבי מידע איכותי משלים שמתייחס, בין היתר, לשינויים העיקריים במדיניות החשבונאית שבכוונת החברה ליישם במסגרת יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 ומידע על שיקולי דעת משמעותיים שהופעלו על ידה בתהליך יישום מדיניות חשבונאית זו. המידע כולל גם פירוט של הנושאים המהותיים ביישום התקנים האמורים והשפעתם הצפויה של התקנים על הדוחות הכספיים, מידע על אופן יישום הוראות המעבר של התקנים האמורים ומידע נוסף לפי דרישות מפת הדרכים (להלן: "באור היישום לראשונה").

יצוין כי הרשות קבעה במסגרת מספר חוזרים הוראות משמעותיות המתייחסות לאופן היישום של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובכלל זה: הוראות המעבר, ריביות ההיוון, מרווח הסיכון, החלוקה לתיקים ולקבוצות, גבולות חוזה ועוד.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה בקשר לטיפול בחוזי ביטוח, אשר צפויים לחול בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17, אשר כוללים שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומו של IFRS 4, ומאחר שהשלכותיו של IFRS 17 על הדוחות הכספיים עשויות להיות משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים של החברה, קבענו כי הגילוי שניתן על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה, הינו עניין מפתח בביקורת



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 072 3 623 2525
פקס 072 3 562 2555
ey.com



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

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

להלן נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת הגילוי שניתן במסגרת באור היישום לראשונה:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 ותהליך קביעת השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג "חיים צמוד" למועד המעבר, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות בכל הנוגע למידע הכמותי נכון למועד המעבר המופיע בבאור היישום לראשונה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 ו IFRS 9-הינם בהתאם להוראותיהם של התקנים האמורים והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם קביעת ה- CSM, ה-RA-השווי ההוגן של התחייבויות או נכסים בגין חוזי ביטוח, האומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח והשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג "חיים צמוד", נכון למועד המעבר, הינם בהתאם להוראות IFRS 17 ו IFRS 9-בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בחינה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות נכון למועד המעבר וכן בחינה של שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח נכון למועד המעבר.
- בחנו את נאותות הגילויים השונים שניתנו על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה.

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 2024, והדוח שלנו מיום 18 במרס 2025 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,
18 במרס 2025

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,570,616	1,726,870	4
16,582	24,071	ט.21
2,204,801	2,488,796	5
1,325,239	1,322,921	6
19,097	47,411	7
8,972,287	9,351,062	8
1,090,537	1,133,795	8
1,548,933	1,658,524	15-16
62,837	19,537	
1,121,125	2,651,642	9
588,292	722,377	10
116,891,056	122,831,466	11
		12
16,032,719	16,971,310	א.12
27,065,496	28,057,358	ב.12
258,555	289,425	ד.12
6,588,765	7,094,199	ה.12
49,945,535	52,412,292	
16,580,074	20,133,170	13
2,922,734	3,113,390	א.13
204,859,745	219,637,324	
143,126,392	154,350,348	11

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור
2023	2024	
אלפי ש"ח		

הון והתחייבויות

הון

110,629	110,630	הון מניות
273,735	273,968	פרמיה על מניות
(78,784)	297,377	קרנות הון
8,283,142	8,857,767	עודפים
8,588,722	9,539,742	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
9,870	9,753	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,598,592	9,549,495	סך הכל הון

התחייבויות

43,656,181	45,300,950	15	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
140,210,405	151,711,589	16	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
293,995	548,970	ט.21	התחייבויות בגין מסים נדחים
300,501	309,358	22	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,335	41,025		התחייבויות בגין מסים שוטפים
4,435,243	3,348,108	23	זכאים ויתרות זכות
7,359,493	8,827,829	24	התחייבויות פיננסיות
196,261,153	210,087,829		סך הכל ההתחייבויות
204,859,745	219,637,324		סך הכל ההון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוד סבן מנהל כספים	יוסי בן ברוך מנכ"ל	פרופ' רוני גמזו יו"ר הדירקטוריון	18 במרס 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות רווח והפסד מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
	אלפי ש"ח			
12,486,060	12,574,699	12,056,328		פרמיות שהורווחו ברוטו
923,788	878,336	1,051,462		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,562,272	11,696,363	11,004,866	25	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,340,973)	14,546,309	20,113,697	26	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,762,435	1,775,869	2,088,260	27	הכנסות מדמי ניהול
426,105	388,564	444,991	28	הכנסות מעמלות
68,091	72,966	76,628	29	הכנסות אחרות
6,477,930	28,480,071	33,728,442		סך הכל ההכנסות
2,749,348	24,761,243	29,655,816		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
615,877	692,533	636,985		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,133,471	24,068,710	29,018,831	30	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,878,669	2,009,225	2,082,083	31	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,073,400	1,246,032	1,331,250	32	הוצאות הנהלה וכלליות
20,157	26,312	19,363	34	הוצאות אחרות
249,776	262,013	269,653	35	הוצאות מימון
5,355,473	27,612,292	32,721,180		סך הכל ההוצאות
435	(2,281)	1,966	ב.7	רווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,122,892	865,498	1,009,228		רווח לפני מסים על ההכנסה
370,457	276,770	398,729	n.21	מסים על הכנסה
752,435	588,728	610,499		רווח לתקופה
750,974	587,178	608,160		מיוחס ל:
1,461	1,550	2,339		בעלי המניות של החברה
752,435	588,728	610,499		זכויות שאינן מקנות שליטה
752,435	588,728	610,499		רווח לתקופה
0.71	0.56	0.58	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	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
752,435	588,728	610,499		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				
(2,572,440)	(534,404)	(151,222)		
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
453,318	423,140	654,302		
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
124,818	17,239	95,442		
2,036	361	744		
681,351	32,306	(203,471)	21	
(696)	(124)	(253)	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				
(1,311,613)	(61,482)	395,542		
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה השפעת המס				
31,016	(3,555)	(3,572)	ב.22	
74,013	36,148	(5,964)		
17,776	-	3,588		
(31,392)	(7,201)	1,692	21	
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
91,413	25,392	(4,256)		
(1,220,200)	(36,090)	391,286		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
(467,765)	552,638	1,001,785		סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:				
בעלי המניות של החברה				
(469,294)	551,119	999,437		
1,529	1,519	2,348		
(467,765)	552,638	1,001,785		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה											
קרנות הון											
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
יתרה ליום 1 בינואר 2024	110,629	273,735	(526,549)	6,989	(1,735)	6,455	(756)	436,812	8,283,142	8,588,722	8,598,592
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	-	608,160	608,160	610,499
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	-	-	395,051	-	-	-	491	(2,043)	(2,222)	391,277	391,286
רווח (הפסד) כולל	-	-	395,051	-	-	-	491	(2,043)	605,938	999,437	1,001,785
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	8,453	-	-	-	-	8,453	8,453
העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים	-	-	-	-	-	-	-	(23,687)	23,687	-	-
מימוש למניות של אופציות לעובדים	1	233	-	-	-	(234)	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,000)	(55,000)	(55,000)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,465)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(1,870)	-	-	-	-	(1,870)	(1,870)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	110,630	273,968	(131,498)	6,989	(3,605)	14,674	(265)	411,082	8,857,767	9,539,742	9,549,495

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון											
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	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	8,351	8,096,499
-	-	-	-	-	-	-	-	587,178	587,178	1,550	588,728
-	-	(61,719)	-	-	-	237	27,660	(2,237)	(36,059)	(31)	(36,090)
-	-	(61,719)	-	-	-	237	27,660	584,941	551,119	1,519	552,638
-	-	-	-	-	6,455	-	-	-	6,455	-	6,455
-	-	-	-	-	-	-	(8,627)	8,627	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(57,000)	(57,000)	-	(57,000)
110,629	273,735	(526,549)	6,989	(1,735)	6,455	(756)	436,812	8,283,142	8,588,722	9,870	8,598,592

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון										
הון מניות	פרמיה על מניות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
יתרה ליום 1 בינואר 2022	110,629	273,735	848,123	6,989	(1,735)	(2,333)	355,261	6,966,773	8,557,442	8,564,264
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	750,974	750,974	752,435
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	-	-	(1,312,953)	-	-	-	70,497	20,848	(1,220,268)	(1,220,200)
רווח (הפסד) כולל	-	-	(1,312,953)	-	-	-	70,497	771,822	(469,294)	(467,765)
העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים	-	-	-	-	-	(7,979)	(7,979)	7,979	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	110,629	273,735	(464,830)	6,989	(1,735)	(993)	417,779	7,746,574	8,088,148	8,096,499

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			נספח
(2,853,991)	2,442,957	3,378,162	א
(42)	-	(26,287)	
578	7,087	-	
(33,564)	(38,106)	(38,912)	
(222,253)	(254,002)	(289,478)	
510	888	683	
111	100	117	
(254,660)	(284,033)	(353,877)	
(444,688)	(9,855)	713,695	
(77,382)	-	-	
1,820,562	659,682	420,622	
(48,664)	(5,631)	(3,742)	
(56)	-	-	
(29,137)	(32,680)	(37,380)	
-	(1,902,809)	(403,861)	
(36,002)	(94)	3	
-	-	(1,870)	
-	-	(2,465)	
-	(57,000)	(55,000)	
1,184,633	(1,348,387)	630,002	
202,431	(54,441)	89,465	
(1,721,587)	756,096	3,743,752	
20,468,299	18,746,712	19,502,808	ב
18,746,712	19,502,808	23,246,560	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
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
752,435	588,728	610,499
(435)	2,281	(1,966)
11,804,356	(10,250,407)	(15,651,189)
(119,681)	(372,655)	(187,614)
(2,606,728)	(2,191,871)	(2,264,267)
(66,147)	(11,437)	(2,923)
286,507	(113,644)	(546,552)
49,718	46,695	35,971
1,228	8,774	1,417
1,184	3	964
(577,195)	(153,981)	(133,246)
(89,301)	(11,348)	16,888
78,723	80,893	88,837
101,773	109,801	131,976
(9,922,815)	7,181,125	11,501,184
728,494	1,777,096	1,644,769
-	6,455	8,453
(54,878)	(147,270)	(109,591)
(95,826)	(84,867)	(283,995)
370,457	276,770	398,729
(254,963)	(692,411)	(245,529)
(2,204,954)	(3,021,319)	4,576,487
(121,958)	(160,885)	(80,643)
2,600	-	26,500
(4,824,792)	(1,886,181)	(1,503,562)
(50,628)	176,228	(134,085)
(2,828,798)	2,820,884	(1,530,505)
(652,896)	2,326,240	(867,389)
14,671	10,091	5,285
(11,032,284)	(4,274,940)	(5,105,596)
(164,550)	(267,929)	(272,594)
4,247,164	3,056,053	3,248,022
(611,044)	(178,983)	(274,285)
3,954,288	3,520,028	5,172,116
(2,853,991)	2,442,957	3,378,162

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

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
מימושים (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר

רכישת נדל"ן להשקעה
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
פרמיות לגביה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה ⁽²⁾

מסים ששולמו, נטו
דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

⁽²⁾ לא כולל ריבית שהתקבלה על חשבונות עו"ש ופקדונות בסך של כ-1,004,164 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 וכ-850,461 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

13,621,535	14,715,486	16,580,074
6,846,764	4,031,226	2,922,734
20,468,299	18,746,712	19,502,808

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

14,715,486	16,580,074	20,133,170
4,031,226	2,922,734	3,113,390
18,746,712	19,502,808	23,246,560

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

47,684	40,626	54,239
46,135	56,675	44,476
-	503,027	519,693

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
החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש חליפין

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 2024 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-54.71% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה באמצעות אליהו הנפקות בע"מ הינו בעל השליטה הסופי בחברה.

ביום 15 בספטמבר 2024, מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של החברה לגוף מוסדי במחיר של 4.577 ש"ח למניה וביום 5 בדצמבר 2024 ("מועד ההשלמה"), מכרה חברת גן העיר (חברה בבעלות בעל השליטה בחברה, באמצעותה החזיק בעל השליטה במהלך תקופת הדוח, חלק מהחזקותיו במניות החברה) 64,801,080 מניות של החברה (אשר היוו את מלוא החזקות גן העיר במניות החברה באותו המועד) למספר גופים בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 6.7 ש"ח למניה (בסעיף זה: "הרוכשים"). כמו כן, הרוכשים קיבלו מאליהו הנפקות אופציות לרכישה של 64,801,080 מניות נוספות של החברה (אשר היוו נכון למועד ההשלמה כ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה), אשר תהיינה ניתנות למימוש עד ליום 30 ביוני 2025, בתמורה ל-6.8 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות מקובלות.

לאחר תאריך הדיווח, בחודש פברואר 2025 מימשו הרוכשים חלק מהאופציות שהוענקו להם כאמור, ובהתאם - נמכרו לרוכשים על ידי אליהו הנפקות 280,000 מניות נוספות של החברה לרוכשים במחיר של 6.8 ש"ח למניה.

החזקות אליהו הנפקות המפורטות לעיל הינן נכון למועד פרסום דוח זה קרי, לרבות המכירות המפורטות לעיל וללא התחשבות ביתרת האופציות שטרם מומשו.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

מדינת ישראל מצויה בעיצומה של מלחמה מתמשכת. לאחרונה פחתה עצימות הלחימה בגזרה הצפונית בעקבות חתימה על הסכם הפסקת אש במהלך חודש נובמבר 2024.

במהלך שנת 2024, גרמה אי-הוודאות הגיאופוליטית המתמשכת להורדות דירוג האשראי של ישראל, אולם על רקע הפסקת האש והירידה בעצימות הלחימה, פרמיית הסיכון, כפי שבאה לידי ביטוי במרווח ה-CDS, ירדה באופן משמעותי. יצוין כי הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

נכון לתאריך המאזן, למלחמה לא היתה השפעה מהותית על הקבוצה, לרבות על ההמשכיות העסקית של הקבוצה, הנזילות, מצבה הפיננסי ומקורות המימון, יחס כושר הפרעון שלה, נכסיה המנוהלים, התחייבויותיה הביטוחיות וכן על תוצאותיה החיתומיות.

על אף האמור, החברה מדגישה כי בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר לאופן המשך התפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

ד. 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 פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (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.

ד. הגדרות (המשך)

- 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 שהורוחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
- הון רובד 2 - מכשיר הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1, מכשיר הון רובד 2, מכשיר הון משני מורכב, מכשיר הון שלישוני מורכב.

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. 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 המבטח, 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 דוד סנטורי, 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.

(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 המתוחסס לפוליסות שבטלו, 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 הנחה בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמורה 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 וחיסכון 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 המהווה 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 מהווה הצפוי ליתרת ה-DAC למועד הדיווח.

ההנחות המשמשות לבדיקה הזו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמנות ותחלואה הנקבעות על ידי אקטואר החברה מדי שנה על פי בדיקות ניסיון 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 2015-1-14 מיום 2 באוגוסט 2015 בנושא ה-LAT ושל חוזר ביטוח 2020-1-5 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - בדיקת נאותות העתודה (LAT)".

ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ועמלות, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית, פרמיות אי נזילות, תמנות, שעורי מימוש גמלה ותחלואה, ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל לערכם בספרים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מידי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר, מחקרים רלוונטיים אחרים והוראות רגולטוריות.

לפרטים נוספים - ראה באור 37.ב.3.ב(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.

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 הורווחה (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 הורווחה (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 קבע האקטואר 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 בבאור 3.7.3(ג)5).
- (ו) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקיניים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, 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.

באור 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 האקטואר של מגדל ביטוח את ברורות 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.

גרירת 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 ההוגן, 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 משובץ. עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

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 ההפסדים 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.

גרעת 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 כגרעה 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 פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים 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 הפיננסיים 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 פיננסיים הכוללים 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 פיננסיים 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 הוניים שאינם סחירים סווגו כנכסים פיננסיים 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 פיננסיים המוחזקים למסחר.

7. קביעת השווי ההוגן

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

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.

8. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו הכנסות 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.

שערוך 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.

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 השיריר 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 מנהליות, 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 ממימושו. 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 כחירה 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 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 שהונו 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) תיק לקוחות - מופחת על פני 10 שנים בשיטת סכום ספרות השנים הפוחת.

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה 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 שלילי 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 בתזרימי המזומנים 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 ההחזר 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.

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 שנזקק 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.

יג. ירידת ערך (המשך)

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.

יד. 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, ונמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים או במקרה של היעדרויות שאינן נצברות (חופשת לידה) - בעת ההיעדרות 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.

החיישובים 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 שהורווחו 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 שהורווחו 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.

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 ח.8 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.

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 והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך, בהתאם למודלים פנימיים של הקבוצה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמדו.

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.

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.

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 ההפרשים 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 ההפרש.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (substantially all) ההטבות 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 ההפרשים 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 מקצזת 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 אין בכוונת הקבוצה 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. סיווג מחדש

בוצעו סיווגים בתוך מרכיבי באור 20 - תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים, חוזי השקעה וביטוח בריאות. לסיווגים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח וההפסד ועל הרווח הכולל

כ. שינוי במדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל-1 IAS, הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל-1 IAS בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - "התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה-IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל (להלן - "התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב יושמו למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. תיקון ל-16 IFRS, חכירות

בספטמבר 2022 פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 16, חכירות (להלן - "התיקון") שמטרתו לספק טיפול חשבונאי בדוחות הכספיים של המוכר-חוכר בעסקאות מכירה וחכירה בחזרה כאשר תשלומי החכירה הינם תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער. במסגרת התיקון המוכר-חוכר נדרש לאמץ אחת משתי גישות למדידת התחייבות בגין החכירה במועד ההכרה לראשונה בעסקאות כאמור. הגישה שנבחרה מהווה מדיניות חשבונאית אשר יש ליישמה באופן עקבי.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3. תיקון 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 יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024.

לתיקונים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם:

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 מכשירים פיננסיים, ראה באור 41.

1. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן - "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן - "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

2. 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 הביצועים הפיננסיים, המצב הפיננסי ועל תזרימי המזומנים של הישות.

התיקון ייושם 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 ויכרו 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.

כב. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יצג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
	%	
0.6	3.4	3.3
3.1	3.3	2.9
13.2	5.3	5.3

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

באור 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 שההוצאות 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.

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, בשכירות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
לפרטים נוספים ראה באורים 2.37.ב. ו-3.37.ב.
- **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.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 שיפוט 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 מבוטל.
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.ה), 1.2.2.ו) ו-3.2.2.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.
- **ירידת ערך השקעות פיננסיות** - כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלואאות 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.

2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג. אומדנים עיקריים (המשך)

- 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, המהוונים בשיעור היוון המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בהם.

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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 בגין, מיוחסים לעמודה "לא מיוחסים למגזרי הפעילות".

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים, פנסיה וגמל והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרנות השתלמות) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד. בהתאם להוראות 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/משקיות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מגדל ביטוח בהתאם לתקנות ההון.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שרותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
12,056,328	-	-	-	-	2,470,007	2,032,431	7,553,890	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,051,462	-	-	-	-	623,662	181,886	245,914	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,004,866	-	-	-	-	1,846,345	1,850,545	7,307,976	פרמיות שהורווחו בשייר
20,113,697	(102,881)	365,266	12,573	6,501	261,363	511,656	19,059,219	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
2,088,260	-	-	-	275,552	-	-	1,812,708	הכנסות מדמי ניהול
444,991	(171,007)*	-	427,741	5,045	100,081	27,075	56,056	הכנסות מעמלות
76,628	(20,031)	25,471	49,628	21,420	140	-	-	הכנסות אחרות
33,728,442	(293,919)	390,737	489,942	308,518	2,207,929	2,389,276	28,235,959	סך הכל הכנסות
29,655,816	(16,397)	-	-	-	1,710,979	1,907,263	26,053,971	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
636,985	-	-	-	-	334,449	144,584	157,952	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
29,018,831	(16,397)	-	-	-	1,376,530	1,762,679	25,896,019	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
2,082,083	(159,582)	-	175,329	70,625	510,594	555,137	929,980	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,331,250	(16,901)	99,217	173,259	150,151	82,389	99,711	743,424	הוצאות הנהלה וכלליות
19,363	-	12,749	2,819	959	-	-	2,836	הוצאות אחרות
269,653	(91,678)	279,866	3,919	1,748	14,089	3,921	57,788	הוצאות מימון
32,721,180	(284,558)	391,832	355,326	223,483	1,983,602	2,421,448	27,630,047	סך הכל הוצאות
1,966	-	(72)	1,113	-	275	-	650	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,009,228	(9,361)	(1,167)	135,729	85,035	224,602	(32,172)	606,562	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
593,318	-	195,960	477	307	42,085	91,202	263,287	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
1,602,546	(9,361)	194,793	136,206	85,342	266,687	59,030	869,849	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 120,694 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 26,368 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 21,821 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 2,124 אלפי ש"ח.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

סך הכל	התאמות וקיזוזים	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 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 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 ההכנסה

(*) 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.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)
ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שרותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח							
12,486,060	-	-	-	-	2,009,844	1,841,680	8,634,536
923,788	-	-	-	-	498,428	154,358	271,002
11,562,272	-	-	-	-	1,511,416	1,687,322	8,363,534
(7,340,973)	(38,392)	(109,646)	889	2,422	100,959	(163,393)	(7,133,812)
1,762,435	-	-	-	224,926	-	-	1,537,509
426,105	(152,057) ^(*)	-	354,049	7,632	90,884	22,753	102,844
68,091	(18,517)	23,456	46,593	16,392	167	-	-
6,477,930	(208,966)	(86,190)	401,531	251,372	1,703,426	1,546,682	2,870,075
2,749,348	(15,688)	-	-	-	1,513,086	344,535	907,415
615,877	-	-	-	-	372,114	111,765	131,998
2,133,471	(15,688)	-	-	-	1,140,972	232,770	775,417
1,878,669	(149,601)	-	158,146	71,540	437,473	494,523	866,588
1,073,400	(15,305)	75,760	159,118	122,484	60,054	78,177	593,112
20,157	-	11,790	1,498	892	2,580	-	3,397
249,776	(29,215)	222,192	3,271	158	8,513	2,781	42,076
5,355,473	(209,809)	309,742	322,033	195,074	1,649,592	808,251	2,280,590
435	-	56	632	-	(593)	-	340
1,122,892	843	(395,876)	80,130	56,298	53,241	738,431	589,825
(1,869,463)	-	(607,681)	1,096	591	(313,379)	(205,663)	(744,427)
(746,571)	843	(1,003,557)	81,226	56,889	(260,138)	532,768	(154,602)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך הכל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך הכל הוצאות

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

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה

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

^(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
אלפי ש"ח				
7,553,890	-	-	7,553,890	פרמיות שהורווחו ברוטו
245,914	-	-	245,914	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,307,976	-	-	7,307,976	פרמיות שהורווחו בשייר
19,059,219	3,463	10,416	19,045,340	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,812,708	169,329	430,285	1,213,094	הכנסות מדמי ניהול
56,056	-	-	56,056	הכנסות מעמלות
28,235,959	172,792	440,701	27,622,466	סך הכל הכנסות
26,053,971	-	-	26,053,971	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
157,952	-	-	157,952	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
25,896,019	-	-	25,896,019	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
929,980	91,542	176,857	661,581	הוצאות הנהלה וכלליות
743,424	83,051	230,612	429,761	הוצאות אחרות
2,836	2,819	-	17	הוצאות מימון
57,788	8	10	57,770	
27,630,047	177,420	407,479	27,045,148	סך הכל הוצאות
650	-	-	650	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
606,562	(4,628)	33,222	577,968	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
263,287	(453)	(1,394)	265,134	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על
869,849	(5,081)	31,828	843,102	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

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 ההכנסה
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
(7,133,812)	301	762	(7,134,875)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
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
907,415	-	-	907,415	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
131,998	-	-	131,998	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
775,417	-	-	775,417	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
866,588	61,762	130,599	674,227	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
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
340	-	-	340	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
589,825	3,962	55,378	530,485	רווח לפני מסים על ההכנסה
(744,427)	(2,636)	(8,142)	(733,649)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(154,602)	1,326	47,236	(203,164)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*) אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
2,659,471	468,430	820,182	988,231	382,628	פרמיות ברוטו
689,249	121,986	553,173	7,868	6,222	פרמיות ביטוח משנה
1,970,222	346,444	267,009	980,363	376,406	פרמיות בשייר
(123,877)	(14,331)	(21,496)	(69,969)	(18,081)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,846,345	332,113	245,513	910,394	358,325	פרמיות שהורווחו בשייר
261,363	85,071	13,723	36,879	125,690	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
100,081	16,148	83,933	-	-	הכנסות מעמלות
140	48	6	18	68	הכנסות אחרות
2,207,929	433,380	343,175	947,291	484,083	סך הכל הכנסות
1,710,979	286,799	397,519	671,607	355,054	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
334,449	42,684	286,769	3,552	1,444	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,376,530	244,115	110,750	668,055	353,610	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
510,594	91,270	178,617	193,151	47,556	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
82,389	20,303	20,996	24,096	16,994	הוצאות הנהלה וכלליות
14,089	4,433	1,979	1,535	6,142	הוצאות מימון
1,983,602	360,121	312,342	886,837	424,302	סך הכל הוצאות
275	95	12	35	133	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
224,602	73,354	30,845	60,489	59,914	רווח לפני מסים על ההכנסה
42,085	19,168	513	1,540	20,864	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
266,687	92,522	31,358	62,029	80,778	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
6,221,828	2,436,001	757,673	695,448	2,332,706	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2024
4,882,612	1,707,160	236,396	691,318	2,247,738	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2024

^(*) 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	ענפי חבויות אחרים ^(*)	סה"כ	
פרמיות ברוטו	366,745	724,381	444,825	2,371,998	
פרמיות ביטוח משנה	6,245	483,342	114,428	611,561	
פרמיות בשייר	360,500	241,039	330,397	1,760,437	
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	16,359	(10,129)	(6,782)	(67,349)	
פרמיות שהורווחו בשייר	376,859	230,910	323,615	1,693,088	
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	96,713	13,073	65,639	194,398	
הכנסות מעמלות	-	84,291	16,548	100,839	
הכנסות אחרות	81	5	55	157	
סך הכל הכנסות	473,653	328,279	405,857	1,988,482	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	512,395	363,914	406,778	1,889,591	
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	11,832	3,403	124,382	422,690	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	500,563	603,101	282,396	1,466,901	
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	48,199	166,225	90,136	473,256	
הוצאות הנהלה וכלליות	14,629	21,164	17,475	72,355	
הוצאות אחרות	241	148	204	8,380	
הוצאות מימון	5,623	1,181	3,842	16,753	
סך הכל הוצאות	569,255	274,485	394,053	2,037,645	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	400	78	272	781	
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(95,202)	(19,081)	12,076	(48,382)	
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה	(5,092)	(995)	(3,454)	(9,930)	
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	(100,294)	(20,076)	8,622	(58,312)	
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2023	2,388,615	554,711	2,293,318	5,887,438	
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2023	2,298,975	551,881	1,583,569	4,627,084	

^(*) 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.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסיים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
אלפי ש"ח							
נכסים בלתי מוחשיים	259,647	-	168,470	356,012	819,990	(1,390)	1,726,870
הוצאות רכישה נדחות	1,771,826	550,729	242,386	-	-	(76,145)	2,488,796
השקעות בחברות כלולות	28,274	-	5,954	-	7,084	-	47,411
נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה	9,123,885	227,177	-	-	-	-	9,351,062
נדל"ן להשקעה - אחר	646,937	77,060	196,625	-	213,173	-	1,133,795
נכסי ביטוח משנה	182,440	136,868	1,339,216	-	-	-	1,658,524
פרמיות לגביה	149,662	40,268	532,447	-	-	-	722,377
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה	119,918,310	2,913,156	-	-	-	-	122,831,466
השקעות פיננסיות אחרות:							
נכסי חוב סחירים	5,816,077	1,224,105	2,386,097	3,474	7,541,557	-	16,971,310
נכסי חוב שאינם סחירים	26,223,267	981,550	834,374	928	63,880	(243,500)	28,057,358
מניות	152,007	37,472	21,603	-	78,342	-	289,425
אחרות	3,488,302	851,729	816,706	30,130	1,907,332	-	7,094,199
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	35,679,653	3,094,856	4,058,780	34,532	9,591,111	(243,500)	52,412,292
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	19,644,049	489,121	-	-	-	-	20,133,170
מזומנים ושווי מזומנים - אחרים	1,029,308	98,016	501,571	25,159	1,298,503	-	3,113,390
נכסים אחרים	2,966,123	725,220	297,852	378,186	1,364,328	(1,939,151)	4,018,171
סך כל הנכסים	191,400,114	8,352,471	7,343,301	793,889	13,294,189	(2,260,186)	219,637,324
סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה	150,917,392	3,432,956	-	-	-	-	154,350,348
התחייבויות							
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	35,571,408	3,507,714	6,221,828	-	-	-	45,300,950
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	148,025,667	3,685,922	-	-	-	-	151,711,589
התחייבויות פיננסיות	1,810,370	333,603	13,588	213,978	6,637,504	(341,688)	8,827,829
התחייבויות אחרות	4,007,235	274,503	1,107,885	187,962	409,847	(1,867,836)	4,247,461
סך כל ההתחייבויות	189,414,680	7,801,742	7,343,301	401,940	7,047,351	(2,209,524)	210,087,829

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסיים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל	
אלפי ש"ח								
262,466	-	168,469	355,537	107,076	678,458	(1,390)	1,570,616	נכסים בלתי מוחשיים
1,494,278	564,013	213,104	-	-	-	(66,594)	2,204,801	הוצאות רכישה נדחות
9,277	-	3,652	-	5,668	500	-	19,097	השקעות בחברות כלולות
8,761,618	210,669	-	-	-	-	-	8,972,287	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
629,853	67,807	186,051	-	-	206,826	-	1,090,537	נדל"ן להשקעה - אחר
168,148	120,431	1,260,354	-	-	-	-	1,548,933	נכסי ביטוח משנה
144,392	33,645	410,255	-	-	-	-	588,292	פרמיות לגביה
114,212,564	2,678,492	-	-	-	-	-	116,891,056	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
								השקעות פיננסיות אחרות:
5,646,679	1,220,695	2,309,624	3,367	24,528	6,827,826	-	16,032,719	נכסי חוב סחירים
25,753,155	587,430	718,961	930	2,466	51,583	(49,029)	27,065,496	נכסי חוב שאינם סחירים
146,016	35,687	16,066	-	1	60,785	-	258,555	מניות
3,239,958	783,513	827,381	63,083	2,505	1,672,325	-	6,588,765	אחרות
34,785,808	2,627,325	3,872,032	67,380	29,500	8,612,519	(49,029)	49,945,535	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
16,190,774	389,300	-	-	-	-	-	16,580,074	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,463,018	125,118	541,792	25,736	204,529	562,541	-	2,922,734	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
1,407,145	581,622	250,507	178,930	239,396	1,713,072	(1,844,889)	2,525,783	נכסים אחרים
179,529,341	7,398,422	6,906,216	627,583	586,169	11,773,916	(1,961,902)	204,859,745	סך כל הנכסים
140,050,084	3,076,308	-	-	-	-	-	143,126,392	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
								התחייבויות
34,715,310	3,053,433	5,887,438	-	-	-	-	43,656,181	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
136,918,092	3,292,313	-	-	-	-	-	140,210,405	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,064,722	225,294	15,253	62,642	161,131	5,954,528	(124,077)	7,359,493	התחייבויות פיננסיות
5,206,471	263,369	1,003,525	170,143	106,177	77,441	(1,792,052)	5,035,074	התחייבויות אחרות
177,904,595	6,834,409	6,906,216	232,785	267,308	6,031,969	(1,916,129)	196,261,153	סך כל ההתחייבויות

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

א. הרכב

מוניטין	הפרשים מקוריים המיוחסים לשווי תיקי ביטוח	דמי ניהול עתידיים	מותג	תוכנות מחשב	תיק לקוחות	אחר	סך הכל
אלפי ש"ח							
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
-	8,126	-	-	280,409	-	1,112	289,647
-	-	-	-	(10,537)	-	-	(10,537)
1,068,928	760,922	214,593	7,559	2,705,884	81,115	29,941	4,868,942
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
-	2,148	2,819	-	125,433	-	1,576	131,976
-	-	-	-	(9,120)	-	-	(9,120)
228,921	744,022	209,759	7,559	1,843,320	81,115	27,376	3,142,072
840,007	16,900	4,834	-	862,564	-	2,565	1,726,870
840,007	10,922	7,653	-	709,005	-	3,029	1,570,616

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רכישות ופיתוח עצמי ⁽¹⁾

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

רכישות ופיתוח עצמי ⁽¹⁾

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה שנצברה והפסדים מירידות ערך שנצברו

יתרה ליום 1 בינואר 2023

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

ערך בספרים נטו

ביום 31 בדצמבר 2024

ביום 31 בדצמבר 2023

⁽¹⁾ בגין תוכנות מחשב נכללו סכומים בגין פיתוח עצמי בשנים 2023 ו-2024 בסך של כ-205 מיליון ש"ח ובסך של כ-185 מיליון ש"ח, בהתאמה.

ב. בחינת ירידת ערך של נכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

לצורך בחינת ירידת הערך של המוניטין ליום 31 בדצמבר 2024 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		
2023	2024	
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, עמלות 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 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, 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 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, 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 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, 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 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, 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 2024 וליום 31 בדצמבר 2023, נמצא כי סכום בר ההשבה של יחידות סוכנויות הביטוח עולה על הערך בספרים.

ירידות הערך נכללות בסעיף הוצאות אחרות.

מידדות השווי ההוגן מסווגות ברמה 3 בהיררכיית השווי ההוגן. להגדרת הרמות השונות בהיררכיה ראה באור 7.נ.2 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-5.5% (בשנת 2023 כ-4%).

שיעור ריבית היוון ריאלי לאחר מס כ-9.4% (בשנת 2023 כ-9%).

חישוב סכום בר ההשבה של יחידת הגמל מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור ריבית היוון נומינלי לאחר מס כ-12.1% (בשנת 2023 שיעור היוון ריאלי לאחר מס כ-9.1%). שיעור זה נקבע בהתבסס על מודל W.A.C.C, על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

שיעור צמיחה נומינלי לטווח ארוך כ-3.5% (בשנת 2023 שיעור צמיחה ריאלי 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-10.8% (בשנת 2023 כ-10.7%). 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 2023 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 2023 כ-0.37%).

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-13.5% (בשנת 2023 כ-11.8%), תחזית תזרים המזומנים נבנתה לתקופה של חמש שנים, יחס נזק כולל בענפי הביטוח הכללי השונים של כ-90%-125% (בשנת 2023 כ-83%-132%), שיעור צמיחת פרמיות ברוב שנות התחזית בענפי הביטוח הכללי השונים כ-3% (בשנת 2023 כ-3%), שיעור צמיחה נומינלי של הרווח הביטוחי הנקי לטווח ארוך כ-3% (בשנת 2023 כ-3%).

חישוב סכום בר ההשבה של יחידות סוכנויות הביטוח מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות:

ממוצע שיעור הריבית להיוון לאחר מס כ-12% (בשנת 2023 כ-12%), ושיעור הצמיחה לטווח ארוך בעיקר כ-0%-1.5% (בשנת 2023 כ-0%-1.5%).

שיעורים אלה נקבעו על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

באור 5 - הוצאות רכישה נדחות

א. **הרכב**

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
947,807	951,979	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח:
493,304	758,004	ביטוח חיים
1,441,111	1,709,983	פנסיה וגמל
550,586	536,427	ביטוח בריאות
213,104	242,386	ביטוח כללי
2,204,801	2,488,796	

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ובביטוח בריאות

סה"כ	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
		סה"כ	פנסיה וגמל	ביטוח חיים	
		אלפי ש"ח			
1,924,356	568,608	1,355,748	357,097	998,651	יתרה ליום 1 בינואר 2023
					<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
1,991,697	550,586	1,441,111	493,304	947,807	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
					<u>תוספות</u>
551,846	76,760	475,086	340,372	134,714	עמלות רכישה
213,654	50,542	163,112	49,524	113,588	הוצאות רכישה אחרות
765,500	127,302	638,198	389,896	248,302	סך כל התוספות
328,355	100,377	227,978	125,196	102,782	הפחתה שוטפת
182,432	41,084	141,348	-	141,348	הפחתה בגין ביטולים
2,246,410	536,427	1,709,983	758,004	951,979	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

באור 6 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2024

קרקע ובנייני משרדים	מחשבים ותוכנה	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					

עלות

1,238,787	241,506	67,864	201,466	31,961	1,781,584
24,159	31,162	35,685	4,334	1,499	96,839
3,588	-	-	-	-	3,588
(9,196)	-	-	-	-	(9,196)
(33,764)	-	-	-	-	(33,764)
(2,316)	(24,827)	(20,841)	(2,649)	(887)	(51,520)
1,221,258	247,841	82,708	203,151	32,573	1,787,531
עלות ליום 1 בינואר 2024					
תוספות במשך השנה (*)					
שערוך נכסים שהועברו					
לנדל"ן להשקעה					
העברה לנדל"ן להשקעה					
הערכה מחדש שהוכרה					
ברווח כולל אחר (ראה ג					
להלן)					
גריעות במשך השנה					
עלות ליום 31 בדצמבר 2024					

פחת שנצבר

64,197	185,829	28,622	159,933	17,764	456,345
39,973	15,830	24,096	6,882	2,056	88,837
(3,193)	-	-	-	-	(3,193)
(27,800)	-	-	-	-	(27,800)
(1,892)	(24,819)	(19,997)	(1,984)	(887)	(49,579)
71,285	176,840	32,721	164,831	18,933	464,610
פחת שנצבר ליום 31					
בדצמבר 2024					
עלות מופחתת ליום 31					
בדצמבר 2024					

(*) מזה בגין נכס זכות שימוש

תוספות לעלות במשך

השנה

9,215

11,043

פחת השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

2024

88,730

49,188

באור 6 - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2023

קרקע ובנייני משרדים	מחשבים ותוכנה	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					

עלות

עלות ליום 1 בינואר

2023

תוספות במשך השנה (*)

הערכה מחדש שהוכרה

ברווח כולל אחר (ראה ג

להלן)

גריעות במשך השנה

עלות ליום 31 בדצמבר

2023

פחת שנצבר

פחת שנצבר ליום 1

בינואר 2023

תוספות במשך השנה (*)

הערכה מחדש שהוכרה

ברווח כולל אחר (ראה ג

להלן)

גריעות במשך השנה

פחת שנצבר ליום 31

בדצמבר 2023

עלות מופחתת ליום 31

בדצמבר 2023

(*) מזה בגין נכס זכות שימוש

תוספות לעלות במשך

השנה

פחת השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר

2023

1,702,703	25,498	196,120	51,156	224,332	1,205,597
99,786	6,463	8,758	37,434	20,357	26,774
9,380	-	-	-	-	9,380
(30,285)	-	(3,412)	(20,726)	(3,183)	(2,964)
1,781,584	31,961	201,466	67,864	241,506	1,238,787
431,804	16,246	156,096	28,260	175,427	55,775
80,893	1,518	7,114	20,622	13,570	38,069
(26,768)	-	-	-	-	(26,768)
(29,584)	-	(3,277)	(20,260)	(3,168)	(2,879)
456,345	17,764	159,933	28,622	185,829	64,197
1,325,239	14,197	41,533	39,242	55,677	1,174,590
			36,973		19,702
			20,533		10,197
			38,728		90,590

ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כרכוש קבוע

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
1,060,284	1,040,846	בבעלות
114,306	109,127	בחכירה*
<u>1,174,590</u>	<u>1,149,973</u>	

(*) נכסים בחכירה מהוונת בסך של כ-20,397 אלפי ש"ח (בשנת 2023 כ-23,716 אלפי ש"ח) אשר יתרת תקופת החכירה בגינם הינה עד 15 שנה.

נכסי זכויות שימוש בנדל"ן בהן החברה היא החוכרת בסך של כ-88,730 אלפי ש"ח (בשנת 2023 כ-90,590 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 2024.

עקב השימוש במודל ההערכה מחדש, נוצרה קרן הערכה מחדש שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 520,975 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס (ליום 31 בדצמבר 2023 - 539,189 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס). הקיטון בקרן ההערכה מחדש במהלך השנה הסתכם לסך של כ-18,214 אלפי ש"ח לאחר הפחתה ולפני מס (בשנת 2023 גידול של כ-24,927 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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
735,359	749,674	עלות
215,697	231,279	פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו
<u>519,662</u>	<u>518,395</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. לגבי חלק מהנכסים, נאמד השווי ההוגן 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 2024 הינה בסך של כ-262 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-254 מיליון ש"ח).

בשנת 2024 גרעה הקבוצה רכוש קבוע שהופחת במלואו ושאינו משמש את הקבוצה, אשר עלותו המקורית הינה כ-48 מיליון ש"ח (בשנת 2023 כ-27 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		הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות
2023	2024	
אלפי ש"ח		
4,414	5,677	
32,680	37,380	

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
2023	2024	
%		
100	100	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל
73.28	73.28	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל
100	100	ישראל

מגדל חברה לביטוח בע"מ
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ
מבטח סיימון סוכנויות לביטוח בע"מ
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ
שחם אורלן סוכנויות לביטוח בע"מ
סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ
אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ

ב. פרטים בדבר חברות כלולות

1. הרכב ההשקעה בחברות כלולות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
19,899	46,186
(802)	1,225
19,097	47,411

עלות המניות
חלק הקבוצה ברווחים ובקרנות הון שנצברו ממועד הרכישה, בניכוי
דיבידנדים

2. חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות

הנתונים המוצגים הינם בהתאם לשיעורי ההחזקה בחברות הכלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
435	(2,281)	1,966
2,036	361	744

חלק הקבוצה ברווח (הפסד) הנקי
חלק הקבוצה ברווח כולל אחר

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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 רובד 1 מורכב, מכשיר הון רובד 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 תפעוליים.
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, 2024 שאושר ביום 20 בנובמבר, 2024 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, 2024 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 2024 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 יתמש או שיתמש באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתמש באופן שונה מהותי מההנחות בחישוב.

בחודש יוני 2024 הנפיקה מגדל גיוס הון, אגרות חוב בסך של כ-421 מיליוני ש"ח, במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד'), אשר הוכרו כהון רובד 2, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה באור 24ה.

בחודש דצמבר 2024 ביצעה מגדל גיוס הון החלפה של חלק מאגרות חוב (סדרה ו') שהיו במחזור במועד ההצעה, בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, כנגד הקצאת אגרות חוב (סדרה יג' ו-יד') על דרך הרחבת סדרות אלו. תמורת אגרות החוב שהתקבלה בגין הרחבת הסדרות כאמור, הוכרה כהון רובד 2, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה באור 24ה.

ב) מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

מדיניות מגדל ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת מגדל ביטוח להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

ג. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

4. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח (המשך)

ב) מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח (המשך)

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע 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 לדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד (להלן יחד: "מדיניות ההון"), כמפורט להלן:

1. מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון כלכלי שיעמוד בטווח שבין 150% עד 170% (חלף 155% עד 175%), כאשר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי (תוך התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) יעמוד על שיעור של 115%, אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 135% (חלף 140%) בתום תקופת הפריסה, היינו תום שנת 2032.

2. סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

העדכון למדיניות ההון כאמור בסעיפים (1) ו-(2) לעיל, נעשה על רקע בחינת מבחני רגישות לגורמי הסיכון הרלוונטיים למגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתם על יחס כושר הפירעון. יובהר, כי דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות ההון ולהחליט על עדכונה, בהתחשב, בין היתר, בשינויים בגורמי הסיכון והשפעתם על מגדל ביטוח, בהתפתחות יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ובהוראות הדין והרגולציה החלות עליה.

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 23 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח, אשר מקורו בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת, מגדל שוקי הון לבעלי מניות החברה.

ב) ביום 20 בנובמבר 2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח, אשר מקורו בדיבידנדים שהתקבלו מחברת הבת, מגדל שוקי הון לבעלי מניות החברה.

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה						יתרה ליום 1 בינואר
סה"כ		מושכר למשרדים ואחר		מושכר למסחר		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח						
8,130,455	8,972,287	6,311,624	7,122,127	1,818,831	1,850,160	<u>תוספות במשך השנה</u>
482,670	87,787	481,651	85,121	1,019	2,666	רכישות
205,181	157,742	202,303	156,696	2,878	1,046	עלויות והוצאות שהוונו
687,851	245,529	683,954	241,817	3,897	3,712	סך הכל תוספות
-	-	-	-	-	-	<u>גריעות במהלך השנה</u>
-	-	-	-	-	-	סך הכל גריעות
153,981	133,246	126,549	89,409	27,432	43,837	שינויים בשווי הוגן (שלא מומשו)
8,972,287	9,351,062	7,122,127	7,453,353	1,850,160	1,897,709	יתרה ליום 31 בדצמבר

נדל"ן להשקעה - אחר						יתרה ליום 1 בינואר
סה"כ		מושכר למשרדים ואחר		מושכר למסחר		
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח						
918,304	1,090,537	715,163	882,652	203,141	207,885	<u>תוספות במשך השנה</u>
122,431	44,902	121,994	44,720	437	182	רכישות
38,454	35,741	37,632	35,361	822	380	עלויות והוצאות שהוונו
-	6,003	-	6,003	-	-	העברה מרכוש קבוע
160,885	86,646	159,626	86,084	1,259	562	סך הכל תוספות
						<u>גריעות במהלך השנה</u>
-	(26,500)	-	(26,500)	-	-	מימושים
-	(26,500)	-	(26,500)	-	-	סך הכל גריעות
11,348	(15,688)	7,863	(21,455)	3,485	5,767	שינויים בשווי הוגן (שלא מומשו)
-	(1,200)	-	(1,200)	-	-	שינויים בשווי הוגן (שמומשו)
1,090,537	1,133,795	882,652	919,581	207,885	214,214	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נכסי הנדל"ן להשקעה נמדדים בשווי הוגן ומסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

סוג הנכס	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ומדידת השווי ההוגן
נכסים להשכרה למטרת מסחר/משרדים ואחר	השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת הויון 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 הויון 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 הויון המשקף את הסיכון הספציפי. 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 ההויון לשוכרים 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. לעיתים, השווי ההוגן נקבע בהתבסס על השוואה לעסקאות של נכסים דומים שנערכו לאחרונה בשוק הנדל"ן ביחס לנדל"ן דומה במאפייניו ולרבות מיקום, מצב פיס, ייעוד וכדומה, במידה שקיימות עסקאות כאלו, ולעיתים מתבצע שילוב בין השוואת עסקאות של נכסים דומים לטכניקת הויון הכנסות. 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. 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.	- שווי שוק של תשלומי שכירות. - שיעור הויון של תזרימי המזומנים (5% עד 10%, ממוצע משוקלל 6.6% בשנת 2024 ו-5% עד 10%, ממוצע משוקלל 6.6% בשנת 2023).	- אומדן השווי ההוגן יגדל אם: - שווי השוק של תשלומי השכירות יגדל. - שיעור ההויון של תזרימי המזומנים יקטן.

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 ששוויים ההוגן נאמד בגישות אחרות כמפורט בסעיף ג לעיל):

גידול (קיטון) ברווח והפסד לפני מס		גידול (קיטון) בשווי ההוגן ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
(35,185)	(118,417)	(504,785)	(622,919)	עליה של 0.5%
41,572	138,986	597,770	730,224	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.ו.

ח. הכנסות שכירות והוצאות תפעוליות שהוכרו בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
482,366	523,239	560,514	הכנסות שכירות מנדל"ן להשקעה הוצאות תפעוליות ישירות ^(*)
(72,662)	(57,025)	(60,215)	
409,704	466,214	500,299	

^(*) 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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
5,012,812	5,168,868	בבעלות בחכירה מהוונת
5,050,012	5,315,989	
10,062,824	10,484,857	

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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
98,589	210,209	עד 15 שנה
1,857,611	1,886,462	16-50 שנה
3,093,812	3,219,318	מעל 50 שנה
<u>5,050,012</u>	<u>5,315,989</u>	סה"כ בחכירה

באור 9 - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
35,974	1,952	מוסדות ורשויות ממשלתיות
48,760	44,754	הכנסות לקבל
65,104	84,896	הוצאות מראש
975	248	עובדים
8,536	8,268	מקדמות לספקים
576,368	1,983,730	חייבים בגין ניירות ערך
3,433	3,123	מקדמות על חשבון עמלות לסוכני ביטוח
133,212	102,704	חברות ביטוח ותווכני ביטוח
249,747	424,110	אחרים
(984)	(2,143)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>1,121,125</u>	<u>2,651,642</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37.ג.

ב. הפרשה לחובות מסופקים

2023	2024	
אלפי ש"ח		
(779)	(984)	יתרה ליום 1 בינואר
(205)	(1,159)	שינוי בהפרשה בתקופה
<u>(984)</u>	<u>(2,143)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
597,786	732,422
(9,494)	(10,045)
588,292	722,377
264,785	303,449

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.

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
388,755	519,102
43,387	41,240
38,782	38,963
115,340	120,726
586,264	720,031
2,028	2,346
588,292	722,377

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 149,662 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 - 144,392 אלפי ש"ח) חובות בפיגור במגזר ביטוח חיים. חובות אלה מגובים בעיקרם בערך הפדיון של הפוליסה.

2023	2024
אלפי ש"ח	
(9,593)	(9,494)
99	(551)
(9,494)	(10,045)

יתרה ליום 1 בינואר

שינוי בהפרשה בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
8,972,287	9,351,062	נדל"ן להשקעה
		<u>השקעות פיננסיות</u>
26,397,493	25,208,086	נכסי חוב סחירים
17,195,281	16,715,583	נכסי חוב שאינם סחירים *
25,981,430	29,814,322	מניות
47,316,852	51,093,475	השקעות פיננסיות אחרות
116,891,056	122,831,466	סך הכל השקעות פיננסיות
16,580,074	20,133,170	מזומנים ושווי מזומנים
682,975	2,034,650	אחר **
143,126,392	154,350,348	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
28,415	14,757	* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
29,731	14,837	

** 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 12.ו.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

להלן ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ליום 31 בדצמבר 2024			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
21,694,384	3,513,702	-	25,208,086
-	11,172,557	5,528,269	16,700,826
24,823,381	-	4,990,941	29,814,322
22,522,611	1,845,628	26,725,236	51,093,475
69,040,376	16,531,887	37,244,446	122,816,709
-	14,837	-	14,837

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 2023			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			
21,367,782	5,029,711	-	26,397,493
-	10,880,682	6,286,184	17,166,866
21,327,981	-	4,653,449	25,981,430
18,929,269	2,876,971	25,510,612	47,316,852
61,625,032	18,787,364	36,450,245	116,862,641
-	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)

ג. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
אלפי ש"ח			
6,286,184	4,653,449	25,510,612	36,450,245
441,515	(74,104)	1,805,106	2,172,517
(336,863)	(110,756)	(3,093,798)	(3,541,417)
295,534	522,352	3,850,014	4,667,900
(457,099)	-	(1,053,133)	(1,510,232)
(701,002)	-	-	(701,002)
-	-	(293,565)**	(293,565)
5,528,269	4,990,941	26,725,236	37,244,446
424,043	(74,104)	1,754,376	2,104,315

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד^(*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

^(*) סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה

שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים

המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024

^(**) העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 11 - נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ג. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים
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**
36,450,245	25,510,612	4,653,449	6,286,184
2,345,841	2,070,898	(352,662)	627,605

יתרה ליום 1 בינואר 2023
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברווח 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 נציפים.

באור 12 - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2024			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
אלפי ש"ח			
1,045,805	15,925,505	-	16,971,310
-	-	28,057,358	28,057,358
-	289,425	-	289,425
470,109	6,624,090	-	7,094,199
1,515,914	22,839,020	28,057,358	52,412,292
נכסי חוב סחירים (א)			
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)			
מניות (ד)			
אחרות (ה)			
סך הכל			
ליום 31 בדצמבר 2023			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
אלפי ש"ח			
917,813	15,114,906	-	16,032,719
-	-	27,065,496	27,065,496
-	258,555	-	258,555
464,847	6,123,918	-	6,588,765
1,382,660	21,497,379	27,065,496	49,945,535
נכסי חוב סחירים (א)			
נכסי חוב שאינם סחירים (ב)			
מניות (ד)			
אחרות (ה)			
סך הכל			

א. נכסי חוב סחירים

הרכב

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי ש"ח			
		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>	
3,367	3,474	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקות למסחר	
10,030,058	10,613,223	זמינות למכירה	
10,033,425	10,616,697	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות	
		<u>נכסי חוב אחרים</u>	
		<u>שאינם ניתנים להמרה</u>	
914,446	1,042,331	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	
5,084,848	5,312,282	זמינים למכירה	
5,999,294	6,354,613	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
<u>16,032,719</u>	<u>16,971,310</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים	
<u>202</u>	<u>63</u>	ירידת ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	

ב. נכסים חוב שאינם סחירים

הרכב

ליום 31 בדצמבר				
שווי הוגן		ערך בספרים		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
30,010,292	29,846,710	24,898,529	25,449,523	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *
				<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
1,788,865	2,287,914	1,810,709	2,281,688	מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
408,244	364,707	356,258	326,147	פקדונות בבנקים
2,197,109	2,652,621	2,166,967	2,607,835	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
<u>32,207,401</u>	<u>32,499,331</u>	<u>27,065,496</u>	<u>28,057,358</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		35,963	30,015	ירידת ערך שנזקפו לרווח והפסד(במצטבר)

* 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	
2023	2024
אחוזים	

2.1	2.3
4.3	4.5
6.8	6.6

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

5.0	5.0
4.6	5.2
7.0	6.1

ד. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
14,225	49,638
244,330	239,787
258,555	289,425
29,866	14,399

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 פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

52,006	18,266
1,587,219	1,947,531
11,872	-
1,651,097	1,965,797

סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקות למסחר
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים (ה1)
סך הכל השקעות פיננסיות סחירות

שאינן סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים (ה1)
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות

11,064	218,424
4,536,699	4,676,559
389,905	233,419
4,937,668	5,128,402

6,588,765	7,094,199
1,176,478	1,551,279

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ה1. 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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
58,565	148,635	מניות
2,792,183	1,000,172	מדד
(6,558,752)	(6,213,988)	מטבע זר
11,994	5,785	ריבית

ו1. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן 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 ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

בעניין זה נציין שהתקבלה הודעה מרשות שוק ההון, בדבר תוצאות מכרז לבחירת ספק לשערוך נכסי חוב לא סחירים עבור הגופים המוסדיים. בהתאם להודעה, חברת "נס פייר ווליו בע"מ" נבחרה כספק המשערך החדש, וזאת לאחר הליף מרכזי מקיף שנערך בהתאם להוראות החוק. החברה לומדת את משמעויות ההחלטה ונערכת ליישום השינוי בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשות שוק ההון לרבות המשמעות לעניין מדידת שווי הוגן.

להלן שיעורי הריבית הממוצעים המשוקללים עבור נכסי חוב שאינם סחירים הכלולים בכל קבוצת דירוג בהשקעות פיננסיות אחרות (*):

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אחוזים		
0.7	1.2	AA ומעלה
4.4	5.5	A
6.4	6.2	BBB
6.6	5.5	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).

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 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
16,971,310	-	1,000,999	15,970,311	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
289,425	239,787	-	49,638	מניות
7,094,199	4,632,773	495,629	1,965,797	אחרות
24,354,934	4,872,560	1,496,628	17,985,746	סך הכל
32,499,331	711,872	31,787,459	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (12.ב לעיל)
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
22,880,039	4,726,992	1,727,120	16,425,927	סך הכל
32,207,401	663,172	31,544,229	-	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (12.ב לעיל)

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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	מניות
	אלפי ש"ח	
4,726,992	4,482,662	244,330
383,437	383,562	(125)
(71,452)	(60,873)	(10,579)
(784,834)	(780,348)	(4,486)
680,468	669,821	10,647
(62,051)	(62,051)	-
<u>4,872,560</u>	<u>4,632,773</u>	<u>239,787</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2024

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

מתוכם *

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד

בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2024

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות
	אלפי ש"ח	
3,940,878	3,711,169	229,709
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)
<u>4,726,992</u>	<u>4,482,662</u>	<u>244,330</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2023

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד *

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

מתוכם *

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>

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
24,898,529	25,449,523	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות
		נכסי חוב שערכם לא נפגם (*)
2,123,377	2,570,645	ללא פיגור
		בפיגור (**)
957	1,262	עד ל-90 ימים
377	405	בין 90 ל-180 ימים
6,646	1,398	מעל 180 ימים
2,131,357	2,573,710	סך הכל נכסי חוב שערכם לא נפגם
		נכסי חוב שערכם נפגם
53,527	55,483	נכסים שערכם נפגם ספציפית, ברוטו
(17,917)	(21,358)	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
35,610	34,125	סך הכל נכסי חוב שערכם נפגם ספציפית
27,065,496	28,057,358	סך הכל נכסי חוב לא סחירים

(*) נכסי חוב שערכם לא נפגם הינם לאחר הפרשה לירידת ערך כללית בסך 8,657 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (שנת 2023 - 18,046 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.

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
16,580,074	17,075,238	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידיית
-	3,057,932	פקדונות לזמן קצר
16,580,074	20,133,170	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ-4.0% (שנת 2023 כ-4.6%), בגין פקדונות בשיעור ממוצע של כ-4.3%. לעניין תנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 1.37.

באור 13א - מזומנים ושווי מזומנים -אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
2,688,864	3,040,355	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידיית
233,870	73,035	פקדונות לזמן קצר
2,922,734	3,113,390	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ-4.0% (שנת 2023 כ-4.3%) בגין פקדונות בשיעור ממוצע של כ-4.2% (בשנת 2023 כ-4.6%). לעניין תנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 1.37 ג.

31 בדצמבר 2022		31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024	
מונפק (ונפרע*)	רשום	מונפק (ונפרע*)	רשום	מונפק (ונפרע*)	רשום
אלפי ש"ח					
10,539	15,000	10,539	15,000	10,540	15,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ.
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 בשנת 2024 הינה 1,053,982,119 וערכן הנקוב הינו 10,540 אלפי ש"ח ובכל אחת מהשנים 2023 ו-2022 הינה 1,053,908,234 וערכן 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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
-	57,000 (*)	55,000 (*)

סך הכל דיבידנד

(*) 0.02 ש"ח למניה כ"א בגין דיבידנד שחולק ביום 24 ביוני 2024 ו-0.03 ש"ח למניה כ"א בגין דיבידנד שחולק ביום 23 בדצמבר 2024.

(**) 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.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 15 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
		אלפי ש"ח				
34,179,727	34,672,835	164,991	179,640	34,344,718	34,852,475	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
399,057	745,913	-	-	399,057	745,913	חוזי ביטוח
34,578,784	35,418,748	164,991	179,640	34,743,775	35,598,388	חוזי השקעה
28,465	26,980	-	-	28,465	26,980	בניכוי סכומים המופקדים בקבוצה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
34,550,319	35,391,768	164,991	179,640	34,715,310	35,571,408	סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
2,954,227	3,389,495	99,206	118,219	3,053,433	3,507,714	חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות
4,627,084	4,882,612	1,260,354	1,339,216	5,887,438	6,221,828	חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי
42,131,630	43,663,875	1,524,551	1,637,075	43,656,181	45,300,950	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 16 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
		אלפי ש"ח				
131,874,421	140,599,019	3,157	2,800	131,877,578	140,601,819	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
5,194,497	7,583,648	-	-	5,194,497	7,583,648	חוזי השקעה
137,068,918	148,182,667	3,157	2,800	137,072,075	148,185,467	בניכוי סכומים המופקדים בקבוצה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה
153,983	159,800	-	-	153,983	159,800	סך הכל ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
136,914,935	148,022,867	3,157	2,800	136,918,092	148,025,667	חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות
3,271,088	3,667,273	21,225	18,649	3,292,313	3,685,922	סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
140,186,023	151,690,140	24,382	21,449	140,210,405	151,711,589	

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 בבונוס/מאגרוס 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. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
309,884	342,296	59,361	70,209	369,245	412,505
3,572,660	3,612,602	740,028	743,600	4,312,688	4,356,202
3,882,544	3,954,898	799,389	813,809	4,681,933	4,768,707
2,298,975	2,247,738	89,640	84,968	2,388,615	2,332,706
451,847	543,312	218,976	273,714	670,823	817,026
292,693	384,402	241,989	251,693	534,682	636,095
744,540	927,714	460,965	525,407	1,205,505	1,453,121
4,627,084	4,882,612	1,260,354	1,339,216	5,887,438	6,221,828
53,354	56,610	10,971	11,942	64,325	68,552
107,813	126,024	40,966	47,810	148,779	173,834
161,167	182,634	51,937	59,752	213,104	242,386
2,278,067	2,227,342	89,640	84,968	2,367,707	2,312,310
1,551,123	1,670,946	698,778	716,899	2,249,901	2,387,845
636,727	801,690	419,999	477,597	1,056,726	1,279,287
4,465,917	4,699,978	1,208,417	1,279,464	5,674,334	5,979,442

ענפי רכב חובה וחבויות

הפרשה לפרמיה שטרם

הורווחה

תביעות תלויות והפרשה

לפרמיה בחסר

סך ענפי רכב חובה וחבויות

(ראה ב.1 להלן)

מתוך זה סך ההתחייבות

בגין ענף רכב חובה (ראה ג3

ו-ג4 להלן)

ענפי רכוש ואחרים

הפרשה לפרמיה שטרם

הורווחה

תביעות תלויות

סך ענפי רכוש ואחרים (ראה

ב.2 להלן)

סך הכל התחייבויות בגין חוזי

ביטוח הכלולים במגזר ביטוח

כללי

הוצאות רכישה נדחות

ענפי רכב חובה וחבויות

ענפי רכוש ואחרים

סך הכל הוצאות רכישה

נדחות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

כללי בניכוי הוצאות רכישה

נדחות

רכב חובה

ענפי חבויות אחרים

ענפי רכוש ואחרים

סך הכל התחייבויות בחוזי

ביטוח כללי בניכוי הוצאות

רכישה נדחות

א2. התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישוב

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
3,831,929	3,958,630	745,141	765,354	4,577,070	4,723,984
הערכות אקטואריות					
סך הכל הערכות אקטואריות					
ע"י מר מתן גרוס אקטואר					
ממונה ביטוח כללי					
הפרשות על בסיס הערכות					
אחרות					
הערכת מחלקת תביעות בגין					
התביעות התלויות הידועות					
תוספת לתביעות התלויות					
בגין תביעות שאירעו אך					
טרם דווחו (IBNR)					
29,956	34,436	226,477	216,877	256,433	251,313
3,468	3,938	10,399	13,062	13,867	17,000
761,731	885,608	278,337	343,923	1,040,068	1,229,531
הפרשה לפרמיה שטרם					
הורווחה					
סך הכל התחייבויות					
ביטוחיות בגין חוזי ביטוח					
הכלולים במגזר ביטוח כללי					
4,627,084	4,882,612	1,260,354	1,339,216	5,887,438	6,221,828

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות

1. ענפי רכב חובה וחבויות

ליום 31 בדצמבר						יתרה לתחילת השנה ⁽¹⁾
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
3,582,453	3,829,190	795,261	788,418	4,377,714	4,617,608	
						אמדין עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת ⁽²⁾
721,090	743,633	113,279	92,438	834,369	836,071	שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון
119,593	97,207	34,099	23,479	153,692	120,686	הגלומה בהתחייבויות שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות
(67,096)	(213,959)	(3,120)	(61,912)	(70,216)	(275,871)	
773,587	626,881	144,258	54,005	917,845	680,886	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת
						תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה ⁽³⁾
4,617	6,237	137	170	4,754	6,407	בגין שנת חיתום שוטפת
522,233	551,546	150,964	40,386	673,197	591,932	בגין שנות חיתום קודמות ⁽⁴⁾
526,850	557,783	151,101	40,556	677,951	598,339	סך תשלומים לתקופה
3,829,190	3,898,288	788,418	801,867	4,617,608	4,700,155	יתרה לסוף השנה ⁽¹⁾

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⁾ התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות בייחוס לשנות החיתום.

⁽⁴⁾ אשתקד ההפרש בין הברוטו לשייר בסעיפי השינוי בעלות התביעות המצטברת ובתשלומים בגין שנות חיתום קודמות נובעות מתביעה אחת גדולה שמכוסה במשנה.

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 (המשך)

2. ענפי רכוש אחרים

ליום 31 בדצמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
		אלפי ש"ח				
593,202	636,727	298,082	419,999	891,284	1,056,726	יתרה לתחילת השנה (1)
735,547	776,506	255,909	191,543	991,456	968,049	אומדן עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)
(9,282)	2,299	30,567	98,778	21,285	101,077	שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח (3)
514,144	490,401	122,734	66,921	636,878	557,322	תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה בגין אירועים של שנת הדוח
189,134	196,695	76,859	213,696	265,993	410,391	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח (4)
703,278	687,096	199,593	280,617	902,871	967,713	סך תשלומים
62,861	73,254	35,034	47,894	97,895	121,148	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
(42,323)	-	-	-	(42,323)	-	
636,727	801,690	419,999	477,597	1,056,726	1,279,287	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 בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח נובע בעיקרו מענף אבדן רכוש בגין תביעות המכוסות ברובן בביטוח משנה.
- ⁽⁴⁾ התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן בייחוס לשנות הנזק.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג1. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

ליום 31 בדצמבר 2024

שנת חיתום									
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2024									
	6,517	4,999	6,632	5,472	8,800	10,872	10,867	7,797	9,469
		44,556	48,246	43,635	65,528	93,050	100,418	81,316	97,613
			153,626	141,368	184,788	247,880	264,419	225,331	272,437
				228,840	286,243	353,007	407,328	354,973	431,113
					348,756	426,482	493,805	457,757	556,783
						487,122	551,062	512,270	647,135
							621,827	562,119	709,451
								633,076	783,278
									829,889
									742,773
	836,181	863,031	861,742	860,474	940,565	964,320	955,048	892,645	1,053,467
		814,602	891,610	816,974	994,725	947,199	946,800	890,924	1,042,961
			837,362	806,273	885,675	1,006,603	982,396	894,331	1,054,584
				763,213	879,927	961,008	1,003,841	963,593	1,069,615
					849,239	949,180	962,413	960,133	1,078,375
						875,632	940,437	888,788	1,046,026
							913,838	875,533	991,910
								868,273	969,390
									966,084
									858,928
485,864		48,429	24,380	97,261	91,326	88,688	41,210	24,372	87,383
									(17,185)
5.90%		5.61%	2.83%	11.30%	9.71%	9.20%	4.31%	2.73%	8.29%
8,583,352	836,181	814,602	837,362	763,213	849,239	875,632	913,838	868,273	966,084
4,096,982	6,517	44,556	153,626	228,840	348,756	487,122	621,827	633,076	829,889
4,486,370	829,664	770,046	683,736	534,373	500,483	388,510	292,011	235,197	136,195
196,441									
17,344									
4,700,155									

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 2024
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014
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 2024

(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.

שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות נובע בין היתר, משינוי בעלות התביעות הפרטניות בהשפעתו על המודל האקטוארי וכן, שינויים רגולטוריים.

(3) נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והוחרג 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.
לפי בחינה שביצעה החברה בענפי הרכוש ואחרים עלות התביעות נפתרת בדרך כלל תוך שנה, לפיכך לא ניתן מידע בדבר התפתחות התביעות בענפים אלו.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

2. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

ליום 31 בדצמבר 2024

שנת חיתום										
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2024										
	6,344	4,855	6,386	5,284	8,620	10,557	10,826	7,532	9,334	8,007
		43,536	46,604	42,528	63,951	90,424	97,777	79,058	96,303	71,760
			150,654	136,121	179,009	239,171	252,903	216,858	269,743	218,543
				223,014	276,512	330,667	381,851	337,903	425,657	342,659
					336,564	398,680	459,613	413,708	548,278	434,980
						453,129	511,154	462,296	630,912	517,620
							574,865	504,902	687,150	581,312
								565,505	751,119	656,900
									796,169	691,133
										709,683
	743,740	745,869	764,710	754,166	831,977	876,586	871,282	804,045	996,069	808,380
		708,981	781,285	708,972	876,472	844,175	862,149	781,888	988,414	841,263
			740,004	698,701	768,905	889,369	873,944	774,018	1,000,718	843,413
				661,476	757,066	844,499	888,998	823,051	1,017,865	867,217
					725,831	829,522	838,571	816,379	1,018,616	866,437
						766,071	817,571	738,245	997,682	832,673
							804,211	730,507	944,154	802,069
								730,714	921,392	798,448
									918,530	805,525
										806,360
590,906		36,888	24,706	92,690	106,146	110,515	67,071	73,331	77,539	2,020
7.93%		4.95%	3.23%	12.29%	12.76%	12.61%	7.70%	9.12%	7.78%	0.25%
7,605,918	743,740	708,981	740,004	661,476	725,831	766,071	804,211	730,714	918,530	806,360
3,859,463	6,344	43,536	150,654	223,014	336,564	453,129	574,865	565,505	796,169	709,683
3,746,455	737,396	665,445	589,350	438,462	389,267	312,942	229,346	165,209	122,361	96,677
151,689										
144										
3,898,288										

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 2024
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014

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 2024

(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. שינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בגין שנות חיתום קודמות נובע בין היתר, משינוי בעלות התביעות הפרטניות בהשפעתו על המודל האקטוארי וכן, שינויים רגולטוריים.

(3) נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והוחרג 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.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024

שנת חיתום										
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2024										
	3,550	2,404	3,492	3,207	5,758	7,902	8,051	5,604	6,268	5,940
		31,794	33,575	30,824	50,373	76,542	84,747	60,957	76,127	53,236
			119,466	105,642	141,526	199,098	217,257	168,359	213,124	171,800
				171,943	216,893	264,019	318,223	250,279	326,854	260,390
					266,024	312,969	377,610	295,241	413,582	327,213
						345,980	412,097	325,225	466,661	380,222
							465,949	350,666	509,053	425,997
								400,473	561,440	493,339
									595,925	514,403
										525,332
	435,315	457,011	487,006	471,699	550,179	563,058	582,025	481,757	655,084	519,263
		412,015	494,935	448,891	587,820	543,599	578,354	458,752	651,321	546,204
			462,069	439,884	518,958	582,414	610,500	447,633	666,111	537,670
				415,022	516,642	579,037	627,664	504,029	677,671	579,321
					501,603	574,201	632,736	504,728	687,543	579,177
						531,503	622,809	480,821	696,129	584,093
							621,912	472,042	671,849	559,467
								493,068	659,002	580,049
									668,753	588,813
										594,561
66,576		44,996	24,937	56,677	48,576	31,555	(39,887)	(11,311)	(13,669)	(75,298)
1.40%		9.85%	5.12%	12.02%	8.83%	5.60%	(6.85%)	(2.35%)	(2.09%)	(14.50%)
5,135,821	435,315	412,015	462,069	415,022	501,603	531,503	621,912	493,068	668,753	594,561
2,926,436	3,550	31,794	119,466	171,943	266,024	345,980	465,949	400,473	595,925	525,332
2,209,385	431,765	380,221	342,603	243,079	235,579	185,523	155,963	92,595	72,828	69,229
85,971										
16,954										
2,312,310										

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 2024

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014

יתרת התביעות התלויות בגין רכישת תיק תביעות ביטוח כללי⁽³⁾

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2024

(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.

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.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר 2024

שנת חיתום										
סך הכל	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2024										
	3,550	2,404	3,492	3,211	5,758	7,902	8,051	5,535	6,268	5,940
		31,794	33,575	30,828	50,373	76,542	84,747	60,889	76,127	53,236
			119,466	105,647	141,526	199,098	217,257	168,290	213,124	171,800
				171,948	216,893	264,019	317,619	250,210	326,854	260,390
					266,114	312,969	377,001	295,172	413,582	324,391
						345,980	411,488	325,157	464,307	377,411
							465,340	350,598	506,699	423,198
								398,344	556,906	487,022
									591,366	508,085
										520,225
	432,634	450,364	480,960	467,685	545,898	559,656	578,913	478,653	651,462	514,112
		402,944	488,205	442,783	581,193	539,429	573,568	455,572	646,536	542,582
			452,359	433,141	512,843	578,389	603,255	444,161	661,444	534,636
				408,611	509,031	572,968	620,018	500,141	673,455	576,208
					495,250	567,408	619,284	500,624	682,813	575,071
						529,240	610,487	474,570	691,723	579,469
							610,984	469,568	667,534	555,072
								485,947	654,468	566,643
									664,194	576,531
										582,625
95,549		47,420	28,601	59,074	50,648	30,416	(32,071)	(7,294)	(12,732)	(68,513)
2.02%		10.53%	5.95%	12.63%	9.28%	5.43%	(5.54%)	(1.52%)	(1.95%)	(13.33%)
5,064,788	432,634	402,944	452,359	408,611	495,250	529,240	610,984	485,947	664,194	582,625
2,914,127	3,550	31,794	119,466	171,948	266,114	345,980	465,340	398,344	591,366	520,225
2,150,661	429,084	371,150	332,893	236,663	229,136	183,260	145,644	87,603	72,828	62,400
76,551										
130										
2,227,342										

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 (חסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה⁽²⁾

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה, באחוזים
עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2024
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2014⁽³⁾

יתרת התביעות התלויות בגין רכישת תיק תביעות ביטוח כללי⁽⁴⁾

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2024

(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.

(4) כולל גם את נתוני רכישת תיק ביטוח כללי לשנים שקדמו לחיתום 2008 וצורפו בשנת 2016. ראה באור 1.38.

נתוני תיק תביעות אשר צורף בשנת 2016 והוחרג 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.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 17 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג5. נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה

שנת חיתום							
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
אלפי ש"ח							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
514,603	480,961	451,479	351,028	391,401	364,528	392,170	פרמיות ברוטו
(49,328)	(15,185)	(38,138)	(83,224)	(89,245)	(64,272)	(83,849)	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר
							השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום
78,711	72,557	53,616	36,193	31,716	33,379	11,944	

ג6. נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענפי ביטוח חבויות אחרות

שנת חיתום							
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
אלפי ש"ח							
							לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
345,641	383,872	382,179	375,692	390,927	436,810	433,303	פרמיות ברוטו
20,610	(1,228)	(13,092)	(46,344)	(40,783)	(38,855)	(51,431)	רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר
							השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום
44,687	43,164	31,372	18,358	20,403	22,736	7,988	

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

164,627	(83,849)	167,953	(82,397)	2024
12,326	(112,620)	8,745	(114,626)	2023
(102,337)	(121,100)	(116,413)	(121,617)	2022

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

143,953	(51,431)	199,644	(54,816)	2024
49,708	(41,086)	39,875	(67,021)	2023
109,112	(47,452)	76,058	(72,485)	2022

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 18 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות

ליום 31 בדצמבר 2024						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
מס' חוזה			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		מס' חוזה	
עד שנת 1990 ⁽¹⁾			עד שנת 2003		עד שנת 2004	
תלוי תשואה			תלוי תשואה		תלוי תשואה	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
א) לפי חשיפה ביטוחית						
התחייבויות בגין חוזי ביטוח קצבה ללא מקדמים מובטחים קצבה עם מקדמים מובטחים:						
9,887,290	-	-	9,887,290	-	-	-
81,379,253	-	-	-	-	62,003,588	19,375,665
47,951,040	-	-	36,132,128	6,210	11,812,702	-
24,941,980	-	-	3,175,065	99,709	10,314,591	11,352,615
2,278,058	-	-	12,110	-	930,326	1,335,622
4,688,625	-	-	6,187	-	2,807,815	1,874,623
4,328,048	115,712	845,337	2,296,824	-	956,032	114,143
175,454,294	115,712	845,337	51,509,604	105,919	88,825,054	34,052,668
8,329,561	-	-	7,583,648	744,853	1,060	-
183,783,855	115,712	845,337	59,093,252	850,772	88,826,114	34,052,668
סך הכל						
ב) לפי חשיפה פיננסית						
שאינו תלוי תשואה תלוי תשואה סך הכל						
35,598,388	28,225	584,312	1,012,354	850,772	269,465	32,853,260
148,185,467	87,487	261,025	58,080,898	-	88,556,649	1,199,408
183,783,855	115,712	845,337	59,093,252	850,772	88,826,114	34,052,668

⁽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.ב(6).

סכום נוסף בגין הצבירה הקיימת בגובה 4,256 מיליון ש"ח, ייזקף לרווח והפסד כהוצאה לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה. לפירוט נוסף ראה באור 37.ב.3.ב(6).

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004			
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990 ⁽¹⁾
8,955,394	-	-	8,955,394	-	-	-
76,393,331	-	-	-	-	57,151,510	19,241,821
47,805,012	-	-	36,227,002	6,161	11,571,849	-
21,890,603	-	-	2,844,907	116,746	8,660,813	10,268,137
2,237,421	-	-	12,161	-	897,794	1,327,466
4,770,187	-	-	3,349	-	2,268,609	2,498,229
4,170,348	116,106	813,461	2,175,000	-	960,132	105,649
166,222,296	116,106	813,461	50,217,813	122,907	81,510,707	33,441,302
5,593,554	-	-	5,194,497	398,079	978	-
171,815,850	116,106	813,461	55,412,310	520,986	81,511,685	33,441,302
34,743,775	31,846	557,586	1,047,834	520,986	284,486	32,301,037
137,072,075	84,260	255,875	54,364,476	-	81,227,199	1,140,265
171,815,850	116,106	813,461	55,412,310	520,986	81,511,685	33,441,302

א)
(

לפי חשיפה ביטוחית

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

קצבה ללא מקדמים מובטחים -

קצבה עם מקדמים מובטחים:

עד חודש מאי 2001

מחודש יוני 2001

קצבה בתשלום

הוני (ללא אופציה לקצבה)

עתודה משלימה לגמלאות⁽²⁾

מרכיבי סיכון אחרים

סך הכל בגין חוזי ביטוח

התחייבויות בגין חוזי השקעה

סך הכל

ב) לפי חשיפה פיננסית

שאינו תלוי תשואה

תלוי תשואה

סך הכל

⁽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 4,073 מיליון ש"ח, ייזקף לרווח והפסד כהוצאה לאורך חיי הפוליסה הנותרים עד גיל הפרישה. לפירוט נוסף ראה באור 37.ב.3.(6).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת			
			משנת 2004			
			תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
			אלפי ש"ח			
סה"כ	קבוצתי	פרט				
17,736	-	-	-	-	9,624	8,112
6,038,953	-	-	3,728,011	-	2,109,425	201,517
1,497,201	19,159	758,428	535,174	-	163,200	21,240
7,553,890	19,159	758,428	4,263,185	-	2,282,249	230,869
1,358,364	-	-	560,165	(2,817)	658,346	142,670
25,251,456	26,109	471,609	10,026,224	5,019	12,512,536	2,209,959
802,515	-	-	791,159	11,274	82	-
577,968	355	125,390	127,525	23,480	(118,794)	420,012
265,134	285	3,575	31,766	(11,833)	11,558	229,783
843,102	640	128,965	159,291	11,647	(107,236)	649,795
28,594						
(1,847)						
869,849						
3,208,360	-	-	2,753,575	454,785	-	-
176,615	-	97,638	78,977	-	-	-
1,236,383	-	-	1,236,363	-	-	20
59,018	-	-	59,018	-	-	-
3,044,724	-	-	2,589,939	454,785	-	-
602,150	-	-	602,150	-	-	-
8,819,060	-	-	6,156,564	-	2,533,374	129,122

פרמיות ברוטו

מסורתי/מעורב

מרכיב החיסכון

אחר

סך הכל

מרווח פיננסי כולל דמי ניהול

תשלומים ושינוי בהתחייבויות

בגין חוזי ביטוח ברוטו

תשלומים ושינוי בהתחייבויות

בגין חוזי השקעה

רווח (הפסד) מעסקי ביטוח

חיים

רווח (הפסד) כולל אחר מעסקי

ביטוח חיים

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל

מעסקי ביטוח חיים

רווח מפנסיה וגמל

הפסד כולל אחר מפנסיה וגמל

סך כל הרווח הכולל מביטוח

חיים וחיסכון ארוך טווח

תקבולים בגין חוזי השקעה

שנזקפו ישירות לעתודות

ביטוח

פרמיה משוננת בגין חוזי

ביטוח - עסק חדש

פרמיה חד פעמית בגין חוזי

ביטוח

פרמיה משוננת בגין חוזי

השקעה - עסק חדש

פרמיה חד פעמית בגין חוזי

השקעה

העברות לחברה בגין חוזי

ביטוח וחוזי השקעה

העברות מהחברה בגין חוזי

ביטוח וחוזי השקעה

הערות

- המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- הגדלות בפוליסות קיימות אין נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- 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.
- תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללים רק את סכום הרווחים (הפסדים) מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 18 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023						
פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			פוליסות ללא מרכיב חסכון			
			סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		מס"כ	
			קבוצתי	פרט	תלוי תשואה	עד שנת 1990
					שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003
					אלפי ש"ח	
פרמיות ברוטו						
מסורתי/מעורב						
מרכיב החיסכון						
אחר						
20,947	-	-	-	-	-	10,184
6,805,270	-	-	-	-	-	218,333
1,540,945	21,039	741,852	578,013	-	-	23,966
8,367,162	21,039	741,852	4,969,441	-	-	252,483
808,530	-	-	509,424	(7,962)	-	(171,236)
20,663,849	34,940	524,882	9,331,682	(24,655)	-	2,188,424
452,595	-	-	442,981	9,543	-	-
913,243	(6,517)	36,283	(286,035)	34,342	-	367,179
(86,682)	(282)	(4,381)	(8,185)	(5,561)	-	(66,009)
826,561	(6,799)	31,902	(294,220)	28,781	-	301,170
28,387						
5,307						
860,255						
1,455,486	-	-	1,280,663	174,823	-	-
228,067	-	98,991	129,076	-	-	-
1,345,074	-	-	1,345,039	-	-	35
36,816	-	-	36,816	-	-	-
1,319,821	-	-	1,144,998	174,823	-	-
756,653	-	-	756,653	-	-	-
6,783,926	-	-	4,987,062	-	-	71,458

הערות

- המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- 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.
- תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללים רק את סכום הרווחים (הפסדים) מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 18 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות ללא מרכיב חסכון הנמכר כפוליסה בודדת	
	משנת 2004		מרכיב חסכון		מרכיב חסכון	
	עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	תלוי תשואה	תלוי תשואה
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	קבוצתי	פרט
פרמיות ברוטו	12,284	11,970	-	-	-	-
מסורתי/מעורב	228,942	2,231,841	-	-	-	-
מרכיב החיסכון	27,498	183,187	-	-	24,635	710,200
אחר	268,724	2,426,998	-	-	8,634,536	710,200
סך הכל	(919,238)	451,308	(47,843)	459,347	(56,426)	-
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול	2,524,511	(2,232,155)	(47,513)	669,629	13,627	371,706
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	-	7	(19,007)	(373,390)	-	-
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	102,559	(87,674)	89,296	272,561	882	152,861
רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים	(568,897)	(18,143)	(44,403)	(67,752)	(2,439)	(32,015)
הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח חיים	(466,338)	(105,817)	44,893	204,809	(1,557)	120,846
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 וחיסכון ארוך טווח	-	-	118,898	2,033,490	-	-
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח	-	-	-	-	-	-
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש	-	-	-	189,550	-	86,768
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח	30	-	-	1,139,217	-	-
פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה - עסק חדש	-	-	-	38,933	-	-
פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה	-	-	-	1,899,639	-	-
העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	-	-	-	694,368	-	-
העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	93,309	1,428,730	-	3,566,372	-	-
	5,088,411					

הערות

- המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
- הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
- 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.
- תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה כוללים רק את סכום הרווחים (הפסדים) מהשקעות בגין חוזי השקעה.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024					תלוי תשואה אחר סך הכל
סה"כ	אחר(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
		אלפי ש"ח			
3,685,922	-	117,168	-	3,568,754	
3,507,714	13,465	1,480,105	11,225	2,002,919	
7,193,636	13,465	1,597,273	11,225	5,571,673	

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ליום 31 בדצמבר 2023					תלוי תשואה אחר
סה"כ	אחר(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
		אלפי ש"ח			
3,292,313	-	111,800	-	3,180,513	
3,053,433	11,626	1,336,028	14,314	1,691,465	
6,345,746	11,626	1,447,828	14,314	4,871,978	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 2024					קצבה בתשלום מרכיבי סיכון אחרים
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
		אלפי ש"ח			
595,342	-	20,235	6,660	568,447	
6,598,294	13,465	1,577,038	4,565	5,003,226	
7,193,636	13,465	1,597,273	11,225	5,571,673	סך הכל

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ליום 31 בדצמבר 2023					קצבה בתשלום מרכיבי סיכון אחרים
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
		אלפי ש"ח			
517,703	-	19,473	7,503	490,727	
5,828,043	11,626	1,428,355	6,811	4,381,251	
6,345,746	11,626	1,447,828	14,314	4,871,978	סך הכל

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

באור 19 - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					
סה"כ	אחר ^(*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
					אלפי ש"ח
2,033,842	29,576	1,515,927	3,621	484,718	פרמיות ברוטו
1,907,263	14,844	999,837	4,330	888,252	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(32,172)	(1,848)	23,351	268	(53,943)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות
91,202	240	30,380	367	60,215	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
59,030	(1,608)	53,731	635	6,272	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
76,333	-	76,333	-	-	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 1,299,586 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 245,917 אלפי ש"ח.

^(**) כולל הרחבות בפוליסות.

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.

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח			
ביטוח בריאות	סה"כ	חוזי השקעה	חוזי ביטוח
אלפי ש"ח			
5,565,885	164,063,085	4,858,440	159,204,645
329,870	12,201,251	458,240	11,743,011
266,196	8,262,508	1,455,486	6,807,022
-	(1,029,684)	(44,850)	(984,834)
(45,703)	(11,088,010)	(1,128,117)	(9,959,893)
229,498	(593,300)	(5,645)	(587,655)
6,345,746	171,815,850	5,593,554	166,222,296
416,191	16,947,011	809,696	16,137,315
263,204	9,247,050	3,208,360	6,038,690
-	(1,213,094)	(63,611)	(1,149,483)
(45,354)	(13,125,281)	(1,211,257)	(11,914,024)
213,849	112,319	(7,181)	119,500
7,193,636	183,783,855	8,329,561	175,454,294

יתרה ליום 1 בינואר 2023	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה ⁽¹⁾
	גידול בגין פרמיות והפקדות שנזקפו להתחייבויות ⁽²⁾
	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה
	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה שינויים אחרים ⁽³⁾
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה ⁽¹⁾
	גידול בגין פרמיות והפקדות שנזקפו להתחייבויות ⁽²⁾
	קיטון בגין דמי ניהול מצבירה
	קיטון בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה שינויים אחרים ⁽³⁾
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	

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 עתידיות, 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.

בשנה המדווחת, בביטוח חיים נרשם קיטון בהפרשה בגין העתודה המשלימה לגמלאות בביטוח חיים בסכום של כ-527 מיליון ש"ח, אשתקד נרשם קיטון בהפרשה האמורה בסכום של כ-1,557 מיליון ש"ח. בנוסף נרשם בסעיף, אשתקד, גידול בגין העתודה לתביעות אובדן כושר עבודה בסך של כ-320 מיליון ש"ח. ראה באור 37.ב.3(5).

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

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 דצמבר 2023 (להלן - "ההסכם הענפי החדש" ראה הרחבה להלן סעיף 5) 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.
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 2017-9-1 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)

כללי ה-Pillar Two פורסמו ביום 20 בדצמבר 2021, מטרתם התמודדות עם אתגרי המס הנובעים מהכלכלה הדיגיטלית הגלובלית על הכללים הסכימו 142 מדינות בעולם. הכללים נועדו להבטיח כי קבוצות רב לאומיות גדולות ישלמו רמה מינימאלית של מס על ההכנסה הנובעת בכל מדינה שבה הן פועלות. הוראות ה-Pillar Two חלות על קבוצות רב לאומיות שמחזור הכנסותיהן בדוח המאוחד של החברה האם המאחדת שווה או עולה על 750 מיליון יורו בשנתיים לפחות מתוך ארבע השנים שקדמו לשנת המס הנבחנת.

בהתאם להוראות ה-Pillar Two מחושב שיעור המס אפקטיבי בכל מדינה בה פועלת הקבוצה ובהתאם לכך קובעים האם חלה על הקבוצה חבות מס נוספת הנובעת מההפרש בין שיעור המס האפקטיבי באותה מדינה לשיעור מס המינימאלי (15%) שנקבע בהוראות ה-Pillar Two.

תוספת מס כאמור במידה ותיווצר תתחייב בהתאם למערכת מתואמת של כללים שלובים שהוכנסו בתוך כללי ה-Pillar Two שמטרתם להבטיח את גביית תוספת המס האמורה.

הקלה זמנית מחישובי שיעור המס האפקטיבי כאמור ניתנת עבור תחום השיפוט שבו פועלת הקבוצה הרב לאומית, בעת עמידה במבחני ה- Transitional CbCR Safe Harbor (להלן: "TCSH") שמתבססים על נתוני ה-CbCR ונתונים פיננסיים נוספים של הקבוצה הרב לאומית, זאת במהלך תקופת המעבר (בין השנים 2024 - 2026):

- (א) מבחן De Minimis Test - יתקיים, כאשר ההכנסות והרווחים של מדינה מסוימת נמוכים מהסך הנקבע.
- (ב) מבחן Simplified Effective tax rate test - יתקיים, כאשר שיעור המס האפקטיבי המופשט של מדינה מסוימת שווה או גבוה מהשיעור שנקבע (15%-2024, 16%-2025 ו-17%-2026).
- (ג) מבחן Routine profit test - יתקיים, כאשר בהתאם להגדרת ה-Pillar Two. הפעילות באותה מדינה הינה רוטينية.

בחודש מאי 2023 פרסמה המועצה הבינלאומית לתקינה בחשבונאות (IASB) את "רפורמת המס הבינלאומית - Pillar Two Model Rules - תיקון ל- IAS12 (להלן: "התיקון"). התיקון מבהיר, כי IAS12 חל על מיסי הכנסה הנובעים מחוקי מס שהושלמו או הושלמו למעשה כדי ליישם את כללי המודל השני של ה-OECD לרבות דיני המס המיישמים מיסים מקומיים מינימאליים (Minimum top up tax).

התיקון כולל:

- (א) פטור זמני מיישום הוראות התקן עבור ההכרה והגילוי של נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar Two; וכן
 - (ב) דרישות גילוי ממוקדות עבור ישויות רב לאומיות המושפעות מרפורמת המס הבינלאומית.
- הפטור הזמני המובא בסעיף (א) לעיל חל באופן מדי ונדרש לתת גילוי על יישומו, יתר דרישות הגילוי הממוקדות המוזכרות בסעיף (ב) לעיל, חלות על תקופות דיווח שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחר מכן.

יצוין, כי הקבוצה בוחנת את ההשפעות של רפורמת המס הבינלאומית על הדוחות הכספיים שלה.

כמו כן, הקבוצה מיישמת את הפטור הזמני ולכן לא ניתן גילוי ולא הוכרו נכסים והתחייבויות מיסים נדחים הנובעים מאימוץ כללי ה-Pillar Two.

חקיקת ה-Pillar Two הושלמה בתחומי שיפוט מסוימים בהן הקבוצה פועלת (בולגריה, לוקסמבורג ובריטניה). החקיקה נכנסה לתוקף באותן מדינות החל מה- 1 בינואר 2024. הקבוצה אינה צופה חשיפות מס מהותיות כלשהן בשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2024 כתוצאה מאימוץ חקיקת ה-Pillar Two במדינות שבהן היא פועלת וזאת בהתבסס על סטטוס אימוץ החקיקה בכלל המדינות שבהן פועלת הקבוצה, מבנה האחזקות העדכני ובדיקת ה-TCSH שביצעה הקבוצה בהתאם למידע הפיננסי העדכני ביותר.

ד. שינוי מבנה בקבוצת מגדל

ביום 31 בדצמבר 2024, וכחלק ממהלכי התייעלות, התקבלו על-ידי האורגנים בחברות הקבוצה הרלוונטיות החלטות בדבר שינוי מבני שיקלול מיזוגים סטטוטוריים על-פי הוראות החלק השמיני לחוק החברות, תשנ"ט-1999, וכן על-פי הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן - "חוק החברות" ו-"פקודת מס הכנסה", בהתאמה) לאור שינוי המבנה נרשמו בקבוצה נכסי מיסים נדחים בסך של כ-19 מיליון ש"ח.

ה. שיעורי המס

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, שמהווים את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. 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.
3. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים:

שיעור מס אפקטיבי כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח באחוזים		שיעור מס חברות
עד שנת 2024	17.00	23.00	34.19
משנת 2025 ואילך	18.00	23.00	34.75

4. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 מחושבות בהתאם לפי שיעורי המס שבתוקף כאמור לתאריך המאזן ומביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס נכון ליום 31 בדצמבר 2024 הייתה לא מהותית.

ו. שומות מס

שומות מס סופיות

למגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020. לחברות המאוחדות האחרות של החברה שומות מס סופיות מכוח הסכם או מכוח התיישנות עד וכולל שנת 2019. בסוף שנת 2024 נחתם הסכם שומה בין מגדל ביטוח לפשמ"ג בגין חלוקת דיבידנד אל מגדל ביטוח בגין שנת המס 2019. במסגרת ההסכם חויבה החברה במס רווח לגבי חלק מהעודפים שחולקו כדיבידנד בשנת 2019, אשר בגינו נרשמה עתודה למס בספרים בשנת 2019. כמו כן, נקבע בהסכם מנגנון חלוקת יתרת העודפים החשבונאיים של חברות הבנות: נכסי המגן בע"מ ומגדל אחזקות נדל"ן בע"מ. בכונת החברה לבצע את החלוקה בהתאם למנגנון האמור בהסכם השומה במהלך שנת 2025 בכפוף לאישור האורגנים המוסמכים בחברות הרלוונטיות. לאור האמור, נרשמה בספרים עתודה נוספת למס נדחה בסך של כ-66 מיליון ש"ח.

ז. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לקבוצה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ליום 31 בדצמבר 2024 אשר בגינם נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה בסך של כ-186 מיליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ח. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
באלפי ש"ח			
265,671	219,491	342,136	מסים שוטפים
103,820	63,693	38,817	מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים ^(*)
966	(6,414)	11,139	מסים בגין שנים קודמות
-	-	6,637	השפעת השינוי בשיעורי המס
<u>370,457</u>	<u>276,770</u>	<u>398,729</u>	מסים על הכנסה

^(*) ראה גם סעיף ט' להלן.

הוצאות רכישה נדחות	נכסים פיננסיים זמינים למכירה	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה ^(*)	נכסים בלתי מוחשיים	הפסדים לצורכי מס	אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח						
(73,998)	245,220	(285,645)	(188,329)	11,631	52,420	(238,701)
13,704	(75,883)	(24,607)	(6,518)	(8,678)	38,289	(63,693)
-	32,306	(8,488)	-	-	1,163	24,981
(60,294)	201,643	(318,740)	(194,847)	2,953	91,872	(277,413)
1,492	(64,919)	(10,446)	110	17,416	10,893	(45,454)
-	(203,471)	333	-	-	1,106	(202,032)
(58,802)	(66,747)	(328,853)	(194,737)	20,369	103,871	(524,899)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2023
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 31 בדצמבר, 2023
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה
ליום 31 בדצמבר 2024

^(*) כולל מסים נדחים בגין תוכנה המוצגת במאזן בסעיף נכסים בלתי מוחשיים.

באור 21 - מסים על ההכנסה (המשך)

ט. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי כוללים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
באלפי ש"ח	
16,582	24,071
(293,995)	(548,970)
(277,413)	(524,899)

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

י. 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		
2022	2023	2024
באלפי ש"ח		
1,122,892	865,498	1,009,228

רווח לפני מסים על ההכנסה

34.19%	34.19%	34.19%

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ג' לעיל)

383,917	295,914	345,055
(17,420)	(19,917)	(23,222)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי

5,033	7,678	10,985
(949)	(1,421)	(890)
(463)	1,068	(7,877)
-	-	6,637

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
הכנסות פטורות, בעיקר מדיבידנדים
חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
השפעת השינוי בשיעורי המס על המיסים הנדחים

2,158	2,687	(7,389)
966	(6,414)	11,139
-	-	66,801
(2,785)	(2,825)	(2,510)

גידול (קטון) 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
מס נדחה בגין מס רווח (ראו סעיף ו לעיל)
הפרשים בבסיס המדידה ואחרים

370,457	276,770	398,729

מסים על הכנסה

32.99%	31.98%	39.51%

שיעור מס אפקטיבי

יא. יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

בהתאם לאמור בבאור 41 להלן, טרם הוסדר אופן הטיפול בדוחות המס של חברות הביטוח.

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 פיצויי 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 פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן: "סעיף 14"), על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בפוליסות בחברות ביטוח ו/או בקרנות פנסיה, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכנית הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכנית ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2023, 2024 ו-2022 לסך של 81,899 אלפי ש"ח, 75,877 אלפי ש"ח ו-69,955 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 בגין מופקדים סכומים בקופות גמל, בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
באלפי ש"ח		
13,845	13,221	התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת שאיננה ממומנת
472,457	522,149	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ממומנת
486,302	535,370	סך הכל התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת - ראה ב.1
275,280	324,804	בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכנית - ראה ב.1 ו-ג להלן
211,022	210,566	סך הכל התחייבות, נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרות
76,728	85,241	הטבות אחרות לזמן קצר - הפרשה לחופשה
12,751	13,551	הטבות אחרות לזמן ארוך
300,501	309,358	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות

1. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת והתנועה בשווי הוגן של נכסי תוכנית

הפסד (רווח) אקטוארי בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד *					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד	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	יתרה ליום 1 בינואר 2024
535,370	-	30,709	30,730	(33)	12	-	(46,980)	65,339	40,167	25,172	-	486,302
התחייבויות להטבה מוגדרת												
(324,804)	(31,883)	(27,137)	-	-	-	(27,137)	24,889	(15,393)	-	(15,393)	-	(275,280)
שווי הוגן של נכסי תוכנית												
210,566	(31,883)	3,572	30,730	(33)	12	(27,137)	(22,091)	49,946	40,167	9,779	-	211,022
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 נכסי תוכנית (המשך)

רווח (הפסד) אקטוארי בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד *					
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד	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	יתרה ליום 1 בינואר 2023
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.

2. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
%			
5.14	5.49	5.52	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
3.53	3.91	3.92	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 2023		ליום 31 בדצמבר 2024		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(4,448)	7,499	(3,417)	5,984	שיעור עליית שכר עתידית
11,207	(5,635)	7,654	(3,966)	שיעור ההיוון

3. התשואה בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
%			
(0.68)	5.28	11.43	תשואה בפועל על נכסי התוכנית

4. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה

- אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בנכסי התוכנית בשנת 2025 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך כ-34 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		
2023	2024	
%		
4.9	4.7	קופה מרכזית לפיצויים
18.2	16.6	ביטוח מנהלים
76.9	78.7	קופות גמל וקרנות פנסיה
100	100	

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
2,591,154	1,222,167
185,462	260,978
173,995	165,170
183,962	168,989
16,787	52,869
51,937	59,752
130,922	137,086
186,658	223,092
317,580	360,178
407,831	404,826
357,105	425,884
3,314	3,036
95,280	173,758
50,836	50,501
<u>4,435,243</u>	<u>3,348,108</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
<u>חברות ביטוח ותווכני ביטוח</u>
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 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		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
				1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
5	8	5	8	הלוואות מתאגידים בנקאיים
5,728,590	5,813,108	5,832,309	5,846,221	כתבי התחייבויות נדחים (להלן אגרות חוב) *
921,023	1,544,875	927,679	1,633,128	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
6,649,618	7,357,991	6,759,993	7,479,357	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
				2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
310,755	892,989	310,755	892,989	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
94,228	129,123	94,228	129,123	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
56,997	178,496	56,997	178,496	מכירות בחסר
461,980	1,200,608	461,980	1,200,608	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,111,598	8,558,599	7,221,973	8,679,965	סך הכל
		137,520	147,864	התחייבויות בגין חכירה
		7,359,493	8,827,829	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						
6,942,491	137,520	927,679	5,877,287	-	5	יתרה ליום 1 בינואר 2024
						<u>תנועה בהתחייבויות</u> <u>הנובעות מפעילות</u> <u>מימון</u>
						<u>שינויים כתוצאה</u> <u>מתזרימי מזומנים</u> <u>מפעילות מימון</u>
1,130,583	-	713,695	416,880	-	8	תוספות
(441,246)	(37,380)	-	(403,861)	-	(5)	פירעונות
(272,594)	-	(35,175)	(237,419)	-	-	תשלומי ריבית
						סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
416,743	(37,380)	678,520	(224,400)	-	3	
						השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
(11,026)	-	(11,026)	-	-	-	
317,348	47,724	37,955	231,669	-	-	שינויים אחרים
7,665,556	147,864	1,633,128	5,884,556	-	8	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

(* עסקאות REPO הינן לזמן קצר ומוצגות בנטו.

(** התנועה בהתחייבויות לא כוללת נגזרים ומכירות בחסר.

אלפי ש"ח	התחייבויות לרכישה חוזרת (REPO)	התחייבויות כתבי התחייבות נדחים	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים	הלוואות מתאגידים בנקאיים	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר 2023					
99	911,388	7,172,561	1,698	110,824	8,196,570
תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון					
שינויים כתוצאה מתזרימי מזומנים מפעילות מימון					
5	-	654,051	-	-	654,056
(99)	(9,855)	(1,902,809)	-	(32,680)	(1,945,443)
-	182	(267,929)	-	-	(267,747)
סה"כ מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון					
(94)	(9,673)	(1,516,687)	-	(32,680)	(1,559,134)
-	25,964	221,413	(1,698)	59,376	305,055
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023					
5	927,679	5,877,287	-	137,520	6,942,491

(*) עסקאות REPO הינן לזמן קצר ומוצגות בנטו.

(**) התנועה בהתחייבויות לא כוללת נגזרים ומכירות בחסר.

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</u> <u>הנובעות מפעילות</u> <u>מימון</u>
						<u>שינויים כתוצאה</u> <u>מתזרימי מזומנים</u> <u>מפעילות מימון</u>
1,771,997	-	-	1,771,898	-	99	תוספות
(587,364)	(29,137)	(522,070)	-	(56)	(36,101)	פירעונות
(164,306)	-	244	(164,550)	-	-	תשלומי ריבית
						סה"כ מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1,020,327	(29,137)	(521,826)	1,607,348	(56)	(36,002)	
290,675	48,770	35,593	206,216	96	-	שינויים אחרים
8,196,570	110,824	911,388	7,172,561	1,698	99	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

(* עסקאות REPO הינן לזמן קצר ומוצגות בנטו.

(**) התנועה בהתחייבויות לא כוללת נגזרים.

ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אחוזים	
4.0	3.3
3.9	4.2
13.4	4.2

בסיס הצמדה
מדד המחירים לצרכן
שקלי
מט"ח

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
1,363,738	2,185,066
1,398,855	741,712
727,753	367,556
11,284	983,305
3,395,883	3,349,582
6,897,513	7,627,221

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	
2023	2024
אלפי ש"ח	
32,566	39,980
25,891	30,441
17,389	18,833
11,284	10,144
50,390	48,466
137,520	147,864

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

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 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,022,112	-	322,453	699,659	נגזרים
178,496	-	-	178,496	מכירות בחסר
1,200,608	-	322,453	878,155	סך התחייבויות פיננסיות
7,357,991	-	1,544,883	5,813,108	התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (א.24 לעיל)

ליום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
404,983	-	401,792	3,191	נגזרים
56,997	-	-	56,997	מכירות בחסר
461,980	-	401,792	60,188	סך התחייבויות פיננסיות
6,649,618	-	921,028	5,728,590	התחייבויות פיננסיות אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (א.24 לעיל)

ד. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אחוזים		
13.4	-	הלוואות
4.9	5.1	אגרות חוב המהוות מכשיר הון רובד 2
4.2	5.6	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

ה.1. הנפקות ופדיונות של אגרות חוב

פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה ה'

ביום 3 ביוני 2024 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 (סדרה ה') בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרה ה') בוצע ביום 30 ביוני 2024.

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב, הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב סדרה ה' בסך של כ-404 מיליון ש"ח בתוספת ריבית עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-417 מיליון ש"ח עבור סדרה ה'.

הנפקת אגרות חוב סדרה יג' וסדרה יד'

בחודש יוני 2024 הנפיקה מגדל גיוס הון 210,311,000 אגרות חוב (סדרה יג') ו-210,311,000 אגרות חוב (סדרה יד') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 4 ביוני 2024, ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (להלן ביחד: "אגרות החוב").

אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות למדד ושיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב הינו 6.07%. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יג' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025 ועד 2037 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2037. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יד' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2025 ועד 2038 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2038. קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2037 עבור סדרה יג' וביום 31 בדצמבר 2038 עבור סדרה יד', 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 סדרות יג'-יד' יחול ביום 30 ביוני 2029, 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 מהוונת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם מלא עד או ביום 31 בדצמבר 2032 עבור סדרה יג' ו-31 בדצמבר 2033 עבור סדרה יד' ("המועד 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 שהצטבר 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).

תמורת ההנפקה הופקדה במגדל ביטוח ונרשמה בדוחות הכספיים במגדל ביטוח, ובהתאם לאישור הממונה הוכרה כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.

ביום 4 ביוני 2024, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יג' וסדרה יד') מסוג מכשיר הון רובד 2.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יג') ואגרות החוב (סדרה יד'), הסתכמו בסך של כ-3.7 מיליון ש"ח. שיעור הריבית האפקטיבית בגין כל אחת מהסדרות יג' ו-יד' הינו כ-6.3%.

החלפת אגרות חוב סדרה ו' באגרות חוב סדרה יג' ואגרות חוב סדרה יד'

בחודש דצמבר 2024 הוחלפו 515,992,604 אגרות חוב (סדרה ו') בנות 1 ש"ח ע.נ., בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, בתמורה להנפקת 242,258,528 אגרות חוב (סדרה יג') ו-242,258,528 אגרות חוב (סדרה יד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, בדרך של הרחבת סדרות קיימות, על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 5 בדצמבר 2024, ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 שתוקפו הוארך עד ליום 28 ביולי 2025 (להלן: "אגרות החוב").

יחס ההחלפה הינו 0.939, היינו בגין כל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') הנפיקה מגדל גיוס הון 0.4695 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יג') ו-0.4695 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה יד').

תנאי אגרות חוב (סדרה ו') שונים מתנאי אגרות חוב (סדרה יג') ואגרות חוב (סדרה יד') ובהתאם טופלו כהחלפת מכשירי חוב בעלי תנאים שונים מהותית וההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל, בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח, נזקף כרווח לסעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד. הוצאות ההנפקה בגין הרחבת אגרות החוב (סדרה יג') ואגרות החוב (סדרה יד'), הסתכמו בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח והן הקטינו את הרווח האמור. סכומים אלו נרשמו במקביל כנגד הפיקדונות הנדחים במגדל ביטוח.

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 בדי החברה, בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

יצוין כי לא חל שינוי בתנאי הפרעון של אגרות חוב (סדרה ו') שנותרו במחזור, לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין.

ביום 5 בדצמבר 2024, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il (hyb), לכתבי התחייבות נדחים (סדרות יג' ו-יד') בדרך של הרחבת סדרות סחירות (סדרות יג' ו-יד') מסוג מכשירי הון רובד 2 באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ו').

שיעור הריבית האפקטיבית בגין הרחבת סדרה יג' הינו כ-5.5% ובגין הרחבת סדרה יד' כ-5.57%.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

ה.2. פרטים והרכב אגרות החוב⁽¹⁾ ⁽²⁾ המשמשות כהון רובד 2⁽³⁾ במגדל ביטוח:

דירוג חברת מידרוג בע"מ

אגרות חוב	במועד הנפקת הסדרה	לתאריך המאזן	מועד הנפקה	שווי נקוב	תמורת הנפקה ⁽⁴⁾	שיעור ריבית נקובה ⁽⁵⁾	שיעור ריבית אפקטיבי	מועד תשלום הקרן	מועד ראשון לפדיון מוקדם ⁽⁶⁾	מועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית ⁽⁷⁾	מועד תשלומי ריבית
סדרה ו'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	1.2018	863,156	849,980	2.63%	3.53%	12.2030	31.12.2025	31.12.2025	ביום 31 בדצמבר בין השנים 2018-2030
סדרה ז'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	12.2018	713,205	706,294	4.10%	3.47%	12.2031	31.12.2026	31.12.2026	ביום 31 בדצמבר בין השנים 2019-2031
סדרה ח'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	12.2021	650,165	618,294	2.38%	2.86%	12.2034	31.03.2027	31.03.2030	ביום 31 במרס בין השנים 2022-2034 וכן ביום 31.12.2034
סדרה ט'	Aa3.il (hyb)	A1.il (hyb)	4.2022	985,711	964,489	3.26%	4.24%	3.2038	30.04.2027	31.03.2028	ביום 31 במרס בין השנים 2023-2038
סדרה י'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	12.2022	610,214	605,708	5.17%	3.07%	5.2035	31.12.2027	30.11.2029	שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 31 במאי בין השנים 2023-2035 וביום 30 בנובמבר בין השנים 2023-2034
סדרה יא'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	7.2023	571,507	572,593	5.40%	5.44%	12.2035	31.12.2028	31.12.2030	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
סדרה יב'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	7.2023	571,507	572,472	5.40%	5.45%	12.2036	31.12.2029	31.12.2031	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
סדרה יג'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	6.2024	452,570	460,685	6.07%	5.88%	12.2037	30.06.2029	31.12.2032	שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2025-2037 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2024-2037
סדרה יד'	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	6.2024	452,570	460,491	6.07%	5.91%	12.2038	30.06.2029	31.12.2033	שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2025-2038 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2024-2038

הערות:

- (1) אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח.
- (2) אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
- (3) אגרות החוב הן מסוג מכשיר הון רובד 2.
- (4) תמורת ההנפקה הינה לאחר ניכוי הוצאות הנפקה נדחות המופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית.
- (5) כל אגרות החוב הינן סחירות ונושאות ריבית שיקלית קבועה (אין צמודות למדד).
- (6) לאחר מועד זה, תהיה זכאית מגדל גיוס הון לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, ובכפוף לתקנון הבורסה ולהנחיות מכוחו.
- (7) ככל ומגדל גיוס הון לא תבצע פדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית כמפורט בבאור 24.ה.ה.3.3.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

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 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	
373	-	407,011	-	6,644	-	403,488	-	סדרה ה'
6,185	2,492	1,327,982	845,634	-	-	1,372,964	860,664	סדרה ו'
2,841	1,934	703,719	702,650	-	-	710,364	711,271	סדרה ז'
26,331	22,544	567,399	583,523	11,604	11,605	623,834	627,621	סדרה ח'
16,085	12,553	953,577	961,364	24,101	24,101	969,626	973,158	סדרה ט'
3,690	3,139	617,659	617,292	2,629	2,629	606,524	607,075	סדרה י'
(1,319)	(1,154)	576,650	580,594	-	-	572,826	572,661	סדרה יא'
(1,176)	(1,054)	574,593	578,308	-	-	572,683	572,561	סדרה יב'
-	(8,136)	-	471,849	-	-	-	460,706	סדרה יג'
-	(7,934)	-	471,894	-	-	-	460,504	סדרה יד'
53,010	24,384	5,728,590	5,813,108	44,978	38,335	5,832,309	5,846,221	סך הכל אגרות חוב

^(*) השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע לפי השווי בבורסה ליום המאזן.

באור 24 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. אגרות חוב (המשך)

ה.3. מעמדן של אגרות החוב

אגרות החוב מוכרות 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 ו'יד') המהוות הון רובד 2 למחזיקים בהן. התחייבות זו של מגדל ביטוח הינה נדחית ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח 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 מביניהם, 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 הלואה 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)

פדיון מוקדם 3.

לגבי אגרות החוב סדרות ו'-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'-יד', מועד ראשון לפדיון מוקדם שאינו קובע לתוספת ריבית ומועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית הינם כמפורט בטבלה בסעיף ה.2 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) באישור 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.

פירעון מיידי 4.

ביחס לאגרות החוב סדרות ו'-יד' 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. 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.

דירוג 5.

מגדל ביטוח מדורגת בדירוג Aa2.il לאיתנות פיננסית (IFS) על ידי החברה המדרגת, מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג"). ביום 20 בנובמבר 2024, קיבלה החברה, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג בע"מ ("מידרוג"). מידרוג מותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה וכן מותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (מכשירי 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.

ה.5. למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2024 ונכון ליום 31 בדצמבר 2024, 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
ש"ח אלפי	ביטוח משנה	ברוטו
שייר		
7,307,976	245,914	7,553,890
1,851,956	181,886	2,033,842
1,970,222	689,249	2,659,471
11,130,154	1,117,049	12,247,203
(125,288)	(65,587)	(190,875)
11,004,866	1,051,462	12,056,328

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
ש"ח אלפי	ביטוח משנה	ברוטו
שייר		
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)
11,696,363	878,336	12,574,699

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
ש"ח אלפי	ביטוח משנה	ברוטו
שייר		
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)
11,562,272	923,788	12,486,060

פרמיות בביטוח חיים
פרמיות בביטוח בריאות
פרמיות בביטוח כללי

סך כל הפרמיות
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה*

סך הכל פרמיות שהורוחו

פרמיות בביטוח חיים
פרמיות בביטוח בריאות
פרמיות בביטוח כללי

סך כל הפרמיות
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורוחה*

סך הכל פרמיות שהורוחו

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

			רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה
			נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
959,145	587,842	596,616	נכסי חוב סחירים
2,282,341)			נכסי חוב שאינם סחירים
(	1,569,124	1,299,246	מניות
(32,437)	1,150,724	1,315,327	השקעות פיננסיות אחרות
3,300,732)			מזומנים ושוי מזומנים
(	1,374,779	5,883,418	
6,385,422)			
(	6,178,775	7,069,441	
1,058,978	796,839	802,166	
9,982,809)	11,658,08	16,966,21	סך כל הרווחים (ההפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, נטו
(	3	4	<u>רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים</u>
			<u>הכנסות מנדל"ן להשקעה:</u>
89,301	11,348	(16,888)	שערוך נדל"ן להשקעה
27,754	32,353	36,929	הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה
117,055	43,701	20,041	סך הכל הכנסות מנדל"ן להשקעה
			<u>רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה והפרשי שער ודיבידנד</u>
			נכסים זמינים למכירה (א)
(726,416)	(461,122)	(	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ב)
(692,083)	(258,313)	133,910	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)
(15,648)	(6,335)	5,076	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד*
3,244,308	2,991,187	3,175,335	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
45,682	46,460	61,209	הרווחים מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים**
224,954	89,772	18,258	הכנסות מדיבידנד
443,984	442,876	792,406	
7,340,973)	14,546,30	20,113,69	
(	9	7	
3,238	5,278	242	

** לעניין הפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות ראה באור 35.

א. רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

(453,318)	(423,140)	(654,302)	הפסדים נטו מניירות ערך שמומשו
(273,098)	(37,982)	(404,450)	ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
(726,416)	(461,122)	(1,058,752)	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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(63,714)	7,192	23,043	בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש
(628,369)	(265,505)	110,867	
(692,083)	(258,313)	133,910	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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
-	(2,437)	-	הפסדים נטו ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
(15,648)	(3,898)	5,076	
(15,648)	(6,335)	5,076	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 27 - הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
496,851	524,474	599,614
-	-	135,447
1,004,184	984,834	1,014,036
36,474	44,850	63,611
1,537,509	1,554,158	1,812,708
224,926	221,711	275,552
1,762,435	1,775,869	2,088,260

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

באור 28 - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
201,992	228,406	256,734
216,481	154,407	183,212
7,632	5,751	5,045
426,105	388,564	444,991

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
67,924	72,809	76,439
167	157	140
-	-	49
68,091	72,966	76,628

הכנסות מפעילויות אחרות שאינן ביטוחיות
הכנסות מתיק תביעות שנרכש בביטוח כללי ⁽¹⁾
רווח הון ממכירת רכוש קבוע, נטו
סך הכל הכנסות אחרות

⁽¹⁾ לפרטים נוספים ראה באור 1.38.ה.

באור 30 - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,427,475	1,620,737	1,588,829	<u>בגין חוזי ביטוח חיים</u>
128,272	136,795	157,639	תביעות ששולמו ותלויות מקרי מוות, נכות ואחרים
1,299,203	1,483,942	1,431,190	בניכוי ביטוח משנה
5,415,127	7,046,236	8,623,686	פוליסות שנפדו
1,926,141	2,802,968	3,191,530	פוליסות שמועדן תם
1,486,808	1,653,487	1,881,936	גמלאות
10,127,279	12,986,633	15,128,342	סך הכל תביעות
(8,959,472)	7,537,568	9,965,162	גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (למעט שינוי בתלויות) בשייר
(392,390)	452,595	802,515	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
775,417	20,976,796	25,896,019	סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר בגין חוזי ביטוח חיים
1,511,886	1,888,391	1,709,779	<u>סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי</u>
372,114	422,690	334,449	ברוטו
1,139,772	1,465,701	1,375,330	ביטוח משנה
			בשייר
330,047	1,756,408	1,892,066	<u>סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות</u>
111,765	130,195	144,584	ברוטו
218,282	1,626,213	1,747,482	ביטוח משנה
			בשייר
2,133,471	24,068,710	29,018,831	סך הכל תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

באור 31 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
575,265	636,963	822,929	עמלות רכישה
574,918	624,023	663,157	הוצאות רכישה אחרות
(95,826)	(84,867)	(283,995)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
1,054,357	1,176,119	1,202,091	סך הכל הוצאות רכישה
774,888	787,344	830,475	עמלות שוטפות אחרות
49,424	45,762	49,517	הוצאות שיווק אחרות
1,878,669	2,009,225	2,082,083	סך הכל עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,180,908	1,333,203	1,387,287	שכר עבודה ונלוות
172,285	183,477	214,270	פחת והפחתות
106,882	106,777	109,871	אחזקת משרדים ותקשורת
150,051	182,568	202,416	שירותי מיחשוב
50,484	46,407	58,218	שיווק ופרסום
78,362	110,533	120,239	ייעוץ מקצועי ומשפטי
132,244	143,336	155,013	אחרות
1,871,216	2,106,301	2,247,314	סך הכל *
			בניכוי:
(173,474)	(190,484)	(203,390)	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(624,342)	(669,785)	(712,674)	סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,073,400	1,246,032	1,331,250	הוצאות הנהלה וכלליות
360,723	407,222	451,396	* 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, שולם 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 בעלויות הכוללת של הוצאות שכר עבודה ונלוות של מגדל בכל שנה משנות ההסכם ביחס לשנה הקודמת הרלוונטית הוא כ-23.6 מיליון ש"ח.

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
6,444	8,453	בגין מענקים הוניים
6,444	8,453	

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

ב. פרטים נוספים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות

(1)2023	(1)2024	
-	692,225	מספר האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון
1,563,908	-	מספר האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון לשעבר
1,942,743	-	מספר האופציות שהוקצו למנכ"ל
13,917,303	1,077,091	מספר האופציות שהוקצו לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית
17,423,954	1,769,316	סך האופציות שהוקצו
-	(1,480,528)	מספר האופציות שחולטו
-	(189,291)	מספר האופציות שמומשו
17,423,954	17,523,451	יתרת האופציות שטרם מומשו לתאריך המאזן
1	1	יחס המרה
4.18-5.19	4.99-7.62	מחיר מימוש *
		מועדי ההענקה:
-	12.2024	ליו"ר הדירקטוריון
07.2023	-	ליו"ר הדירקטוריון לשעבר ולמנכ"ל
10.2023 ,5.2023	5.2024	לעובדי החברה **
		לעובדי קבוצת מגדל ביטוח שאינם עובדים משותפים עם החברה
05.2023	12.2024	מועד ההבשלה
07.2024-07.2026	05.2028-12.2027	מועד הפקיעה
07.2027-07.2029	07.2027-07.2029	שווי הוגן (במיליון ש"ח) למועד ההענקה ***:
5.3	1.4	ליו"ר הדירקטוריון, ליו"ר הדירקטוריון לשעבר ולמנכ"ל
18.2	1.6	לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית

* לאחר התאמה במבט לאחור ביחס לנתונים שהוצגו אשתקד בגין חלוקת דיבידנד לפי תנאי התכנית. מחיר המימוש לא יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן או למדד כלשהו והוא כפוף להתאמות כמפורט בתוכנית.

** 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.

כל ההענקות המתוארות בטבלה לעיל שבוצעו בשנים 2024 ו-2023 מתייחסות לתוכנית 2023.

(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) ו-102(ב)(3) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "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 לשעבר, למנכ"ל החברה ול-18 ניצעים נוספים שהינם נושאי משרה בחברה ובחברות הנשלטות, במישרין ובעקיפין, ע"י החברה (להלן - "הניצעים"), 16,860,216 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "האופציות"). טווח מחירי המימוש עבור ההקצאה לניצעים לאחר התאמה בגין חלוקת דיבידנד לפי תנאי התכנית הוא בין 4.16 ש"ח למניה ל-4.56 ש"ח למניה.

כמו כן, ביום 9 באוקטובר 2023, אישר דירקטוריון החברה, הקצאה נוספת של 563,738 אופציות, לנושא משרה בחברה, המכהן גם כנושא משרה במגדל ביטוח (להלן - "הניצע הנוסף"), כאשר טווח מחירי המימוש עבור הקצאה זו לאחר התאמה בגין חלוקת דיבידנד לפי תנאי התכנית 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 מימוש האופציות שהוצעו לניצעים היוו נכון למועד הענקתן כ-1.62% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, מיד לאחר ההקצאה וכ-0.05% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, מיד לאחר ההקצאה ביחס לניצע הנוסף. 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, נקבע על-פי הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי המבוססת 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 מהשכר הקבוע ואצל חלקם חלק זכאות למענק כולו או חלקו). בנוסף לחלוק מועדי ההבשלה כמפורט להלן, הבשלת האופציות כפופה גם לעמידה בשני תנאי הביצוע שלהלן, במצטבר: (1) יחס כושר פרעון אחרון שפרסמה החברה (לרבות ובהתחשב בפעולות הוניות 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 (לשעבר) 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 יחולט ביום סיום ההעסקה.

על רקע הודעתו של מר מלצר, יו"ר הדירקטוריון (לשעבר), כי לא יעמיד את עצמו לכהונה נוספת כחבר דירקטוריון וכיו"ר הדירקטוריון החברה באסיפה הכללית השנתית של החברה, סיים מר מלצר את כהונתו ביום 5 בנובמבר 2024. לפרטים נוספים אודות החלטה שהתקבלה על-ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בקשר עם שקילה בחיוב של האצה של יתרת האופציות שהוענקו לו ואשר לא יבשילו באופן אוטומטי במועד סיום העסקתו ובכפוף לקבלת אישור על פי דין של האורגנים המוסמכים של החברה, אגב דיון שנערך בתנאי הפרישה של מר מלצר, ראה באור 38, יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

(1) תכנית 2023 (המשך)

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 (ולגבי 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. בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, אופציות המנה הרלוונטית תמומשנה במימוש כפוי למניות החברה במקרה שבו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-9.06 ש"ח עבור מנת האופציות הראשונה (שווה או גבוה מ-9.92 ש"ח ביחס לניצע הנוסף); שווה או גבוה מ-9.26 ש"ח עבור מנת האופציות השנייה (שווה או גבוה מ-10.15 ש"ח ביחס לניצע הנוסף); וכן, שווה או גבוה מ-9.46 ש"ח עבור מנת האופציות השלישית (שווה או גבוה מ-10.38 ש"ח ביחס לניצע הנוסף).

עוד יצוין, כי האופציות לכלל הניצעים, כפופות להתאמות מקובלות.

אגב ההענקות המפורטות לעיל, בשנת 2024 מומשו 189,291 אופציות שאין רשומות למסחר ל-73,885 מניות רגילות של החברה, וחולטו 1,480,269 אופציות בעקבות סיום יחסי העבודה בין חלק מהניצעים על-פי ההענקות המפורטות לעיל, לבין החברה או מגדל ביטוח, לפי העניין וזאת בטרם הבשילו האופציות כאמור.

לאחר תקופת הדוח, מומשו 574,634 אופציות שאין רשומות למסחר ל-230,610 מניות רגילות של החברה.

בימים 23.5.2024 ו-26.12.2024 החליט דירקטוריון החברה, להקצות לנושא משרה במגדל ביטוח (שהפך בחודש אוגוסט 2024 לכהן כנושא משרה בחברה), וכן לנושאת משרה במגדל ביטוח, 1,077,091 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "הניצע", "הניצעת" ו-"האופציות הנוספות", בהתאמה). המניות שתנבענה ממימוש האופציות המוצעות היוו נכון למועד הענקתן כ-0.07% (ביחס לניצע) וכ-0.03% (ביחס לניצעת) מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, מיד לאחר ההקצאה. טווח מחירי המימוש עבור הקצאת הניצע והניצעת (וביחד להלן - "הניצעים הנוספים") הם בין 5.04 ש"ח למניה ל-5.52 ש"ח למניה (עבור הניצע) ובין 6.96 ש"ח למניה ל-7.63 ש"ח למניה (עבור הניצעת). האופציות לניצעים הנוספים יבשילו 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 הקצאת האופציות. אורך חיי האופציות הינו שלוש שנים ממועד ההבשלה של כל מנה. בהתאם, מועדי הבשלת מנות האופציות עבור הניצע הינם 23 במאי 2024, 23 במאי 2025 ו-23 במאי 2026, ומועדי פקיעתן הינם 23 במאי 2027, 23 במאי 2028 ו-23 במאי 2029; מועדי הבשלת מנות האופציות עבור הניצעת הינם 26 בדצמבר 2027, 26 בדצמבר 2028 ו-26 בדצמבר 2029, ומועד פקיעתן הינם 26 בדצמבר 2030, 26 בדצמבר 2031 ו-26 בדצמבר 2032, וזאת למעט במקרה של סיום יחסי העבודה או כהונה בין החברה או חברת הבת (לפי העניין) לבין הניצעים הנוספים, בהתאם לתנאי תכנית התגמול ההונית. בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, אופציות המנה הרלוונטית תמומשנה במימוש כפוי למניות החברה במקרה שבו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-10.4 ש"ח עבור מנת האופציות הראשונה ביחס לניצע (שווה או גבוה מ-14.92 ש"ח ביחס לניצעת); שווה או גבוה מ-10.6 ש"ח עבור מנת האופציות השנייה ביחס לניצע (שווה או גבוה מ-15.25 ש"ח ביחס לניצעת); וכן, שווה או גבוה מ-10.8 ש"ח עבור מנת האופציות השלישית ביחס לניצע (שווה או גבוה מ-15.58 ש"ח ביחס לניצעת) (להלן - "מחיר הלימיט למימוש כפוי ביחס לניצעת").

עוד יצוין, כי האופציות לניצעים הנוספים, כפופות להתאמות מקובלות.

ביום 26 בדצמבר 2024, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול, הענקת אופציות לפרופ' גמז, יו"ר דירקטוריון החברה, וזאת כחלק מאישור תנאי כהונתו והעסקתו. באותו יום, ולאחר אישור האסיפה הכללית, אושרה על-ידי הדירקטוריון הענקת של 692,225 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המהווה את כמות האופציות הסופית שהוענקה ליו"ר הדירקטוריון, וכן תנאים נוספים הנגזרים משער הנעילה של מניית החברה במועד זה.

ב. פרטים נוספים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות (המשך)

(1) תכנית 2023 (המשך)

האופציות ליו"ר הדירקטוריון מוקצות במנה אחת בשווי הוגן של כ-1,440 אלפי ש"ח, אשר תבשיל בתום 3 שנים, לפירוט נוסף ראה באור 38. בהתאם, מועד הבשלת האופציות הינו 26 בדצמבר 2027 ומועד פקיעתן הינו 26 בדצמבר 2030, וזאת למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין החברה ליו"ר הדירקטוריון בהתאם לתוכנית התגמול ההונית. בהקשר זה יצוין כי, ככלל, (א) במקרה של החלטת החברה על הפסקת ההתקשרות, או במקרה שבו החברה ויו"ר הדירקטוריון יגיעו להסכמה הדדית על סיום העסקה; או (ב) סיום העסקה לאחר שינוי שליטה (כהגדרת המונח "שליטה" בחוק 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 יחולט ביום סיום ההעסקה.

יתר תנאי ההענקה לניצעים הנוספים וליו"ר הדירקטוריון, לרבות אופן חישוב שווי האופציות, זהים לתנאים על-פיהם הוענקו האופציות לניצעים, למעט התאמות שיחולו במחיר הלימיט למימוש כפוי ביחס לניצעת וביחס ליו"ר הדירקטוריון.

יצוין, כי אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון ולניצעת (ככל שתמומשנה) התקבל לאחר תקופת הדוח.

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות ואת הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2023		2024		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש	מספר האופציות	
-	-	4.39	17,423,954	אופציות למניות לתחילת השנה
4.46	17,423,954	5.91	1,769,316	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
-	-	4.16	(189,291)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה (*)
-	-	4.50	(1,480,528)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
4.46	17,423,954	4.50	17,523,451	אופציות למניות לסוף השנה
-	-	4.19	3,980,498	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

(*) לאחר התאמה ל-31.12.2024 בגין חלוקת דיבידנד לפי תנאי התכנית.

(**) הממוצע המשוקלל של מחיר המניה במועד מימוש האופציות למניות במהלך שנת 2024 הינו 4.16 ש"ח.

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 3.60 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:

2023	2024	
39.49%-35.22%	38.18%-30.85%	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
4%-3.8%	4.4%-4.3%	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
4-6	4-6	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
4.26-4.63	5.73	מחיר המניה (ש"ח) לעובדי החברה
4.02	5.16	מחיר המניה (ש"ח) לעובדי קבוצת מגדל ביטוח שאינם עובדים משותפים עם החברה

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות במועד הענקתן בשנים 2024 ו-2023 נקבע ל-3,040 אלפי ש"ח ו-23,536 אלפי ש"ח בהתאמה.

משך החיים החזוי 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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
8,211	7,217	6,543
9,532	10,509	10,389
1,184	3	1,013
1,230	8,583	1,418
20,157	26,312	19,363

הפחתת נכסים לא מוחשיים (למעט תוכנות מחשב) *
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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
206,215	222,405	232,972
1,063	1,264	1,747
37,315	5,416	(11,913)
2,664	4,414	5,677
2,519	(**) 28,514	(**) 41,170
249,776	262,013	269,653

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין
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.

** בעיקר הוצאות ריבית בגין התחייבויות לרכישה חוזרת (REPO).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
בש"ח		

רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה
בש"ח

0.71	0.56	0.58

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנת 2024 התבסס על הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 608,160 אלפי ש"ח (בשנת 2023 רווח נקי בסך של 587,178 אלפי ש"ח ובשנת 2022 רווח נקי בסך של 750,974 אלפי ש"ח), מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
בש"ח		
1,053,908,234	1,053,908,234	1,053,908,234
-	-	1,215
1,053,908,234	1,053,908,234	1,053,909,449

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת אופציות שמומשו למניות
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה ליום
31 בדצמבר

ב. רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה לשנת 2024 התבסס על הרווח הנקי המתייחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 608,160 אלפי ש"ח (בשנים 2023 ו-2022 רווח נקי בסך של 587,178 אלפי ש"ח ו-750,974 אלפי ש"ח בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות כמפורט להלן:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
בש"ח		
1,053,908,234	1,053,908,234	1,053,909,449
-	-	27,954
-	-	602,839
1,053,908,234	1,053,908,234	1,054,540,242

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת אופציות שמומשו למניות
השפעת אופציות שהשפעתן מדללת
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה ליום
31 בדצמבר

בשנת 2024 לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה ניירות ערך המירים בגין 10,892,877 אופציות לעובדים כיוון שלהכללתן השפעה אנטי מדללת.

לפרטים בדבר סיום תוכניות תשלום מבוסס מניות ראה באור 33.

1. הסיכונים העיקריים

לקבוצה פעילות ביטוחית וחסכון ארוך טווח ופעילות בתחום השירותים הפיננסיים. הפעילות הביטוחית מתמקדת בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל), ביטוח בריאות וביטוח כללי. פעילות השירותים הפיננסיים מתמקדת במתן שירותי ניהול נכסים פיננסיים, שיווק השקעות, ובנקאות להשקעות.

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכונים ביטוחיים;
 - סיכונים פיננסיים לרבות:
 - סיכוני שוק;
 - סיכוני נזילות;
 - סיכוני אשראי;
 - סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני אבטחת מידע וסייבר;
- לסיכונים אלה נלווים סיכונים כלליים נוספים כגון: סיכוני סביבה לרבות סיכוני אקלים מתפתחים, סיכוני רגולציה וציות, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים (דוגמת גידול בתחרותיות, שינוי בטעמי הציבור וכו'). לפירוט נוסף ראה סעיף ב.5. להלן.

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 ותביעות תלויות וקטסטרופה.

נציין שהסיכונים הביטוחיים מושפעים, בין היתר, גם מסיכוני אקלים מתפתחים, פיזיים וסיכוני מעבר, שמלבד שינויים באקלים נובעים גם משינויי חקיקה ורגולציה בעולם בתחום איכות הסביבה.

סיכוני שוק - 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.

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.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה/מבטח משנה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים בדירוג הלווים ובמרווחי האשראי בשוק ההון.

סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני אבטחת מידע וסייבר - הסיכון התפעולי הינו סיכון לפגיעה בחברה בשל אי נאותות או כשל (בזדון או שלא בזדון) של תהליכים פנימיים כתוצאה מאנשים, מערכות ואירועים חיצוניים. סיכון הסייבר הינו סיכון לשימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות על ידי פגיעה בפעילות הרשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות, גניבה של נכסים דיגיטליים, מעילות, הונאות ופשעי מחשב, החדרה של קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע, שיבוש 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.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

2. דרישות חוקיות

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, בין היתר, למנות ועדת ניהול סיכונים, 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, לקבוע קווים מנחים לזיהוי וניהול הסיכונים הטבועים בפרויקט חדש, לאשר כלים ובקורות למדידת הסיכונים ולניהולם ודרכי התמודדות עם הסיכונים השונים 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 ותפקידה, 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 לכוסר פירעון, לפרטים נוספים ראה באור ג.7.

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 תפקידיו 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 בכל 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 מנוהלים, וכיו"ב.

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 ואחראית 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, אחראית 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 בסיכונים מעילות והונאות ואירועי כשל.

בנוסף אחראית היחידה על הערכת הלימות ההון הכלכלית תחת משטר סולבנסי 2 וביצוע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (Own Risk Solvency Assessment - "ORSA") 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.

הערכת הלימות ההון הכלכלית ודו"ח ה-ORSA הנם בהתאמה הנדבך הראשון והשני כחלק מדיקטיבה המכונה Solvency II שאומצה על ידי האיחוד האירופאי ויושמה בישראל. 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 ציזת 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 סיכונים שוק ייעודית לביצוע בקרת סיכונים 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 בפעילות הביטוחית 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 הקבוצה כתוצאה מפעילות 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 את חטיבת ניהול סיכונים וכן גורמים מתמחים בסוגי סיכון ספציפי כגון הגנת הפרטיות, אבטחת מידע וסייבר, ציזת 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 הסיכונים ויחידות המטה ו/או אקטואריה האחראיות על פעילות הביטוח, פעילות ביטוח משנה, פעילות ההשקעות ותחום כספים בהתאמה.

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחיסכון ארוך טווח בקבוצה (המשך)

בקרת ניהול הסיכונים מתבצעת במספר מוקדים בקבוצה כלהלן:

- יחידות המטה אחראיות כל אחת בתחומה, על עמידה בנהלי הקבוצה והנחיות הדירקטוריון וועדות 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 שמסודו לצורך התמודדות עם הסיכונים השונים בתהליכי עבודה ובהוראות הדין בהתאם לתכנית בקרה שנתית, וזאת תחת הנחיה מקצועית של מנהל הסיכונים התפעוליים וקצין הציות.
- אחריות כוללת של יחידת ניהול הסיכונים, ראה סעיף א.3.א) לעיל.
- ביקורת הפנים משלבת בתכנית 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 או פרויקט חדש העונה, בין היתר, גם על הנחיות הרגולציה בנושא זה. זיהוי וכימות הסיכונים הכרוכים במוצר או הפרויקט 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 וסיכונים נוספים - נמדדת ההלימה לתיאבון הסיכון ולמדיניות ניהול הסיכונים של החברה וההשפעה על מצב ההון ותחזית התפתחות ההון תחת משטר סולבנסי 2. בנוסף, מנהל התחום הרלוונטי אחראי לשתף בתהליך הפיתוח כל גורם רלוונטי אחר בחברה, שיש בידיו ידע נוסף לצורך השקת הפרויקט.

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.

(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 מיד. 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 מדי 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.

(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 קיימת חשיפה), או אירוע קטסטרופה סביבתי אחר, והשפעת הסדרי ביטוח משנה על ההפסד הפוטנציאלי לקבוצה, מתבצעים באמצעות בחינת תרחישים לגורמי הסיכון המרכזיים להם חשופה הקבוצה 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 סיכוני 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.

סיכוני אשראי

סיכוני אשראי של ההשקעות - מנוהלים על-ידי מנהלי ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הכוללת של הדירקטוריון וכן של ועדות ההשקעה. המדיניות כוללת מגבלות חשיפה שעיקריהן חשיפות ללווה בודד, לקבוצת לווים, חשיפה לקבוצות דירוג אשראי וכו'. בקביעת המגבלות כאמור נלקחות בחשבון גם הדרישות הרגולטוריות. לגופים המוסדיים קיימת ועדת משנה לאשראי 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 לסיכוני 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 לסיכוני אשראי של תיקי ההשקעות השונים ובכלל זה החשיפה ללווים, ענפים ומגזרים, דירוגי הלווים, חובות בעייתיים וכו', מובאת לדיון בועדות ההשקעה אחת לרבעון.

החברה מתמודדת עם סיכוני 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 ודאות 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, ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות מניעת הונאות ומעילות, יחידת האו"ש, ציות והאכיפה, SOX, פרטיות, אבטחת מידע, 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 מיפוי סיכונים תפעוליים ובניית תכניות הפחתה לסיכונים השמורים 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, לרבות גופים פיננסיים.

פעילות העסקית של חברות הקבוצה 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 ותחכום האיומים המשתנים, עולה רמת הסיכון לקבוצה וללקוחותיה. שילוב טכנולוגיות חדשות בליבה העסקית של חברות הקבוצה כמו גם במערכות קצה ובקרב לקוחותיה מעלה 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.

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 וחברות הקבוצה (וביחד להלן - "הקבוצה") מקיימות היערכות מוקדמת ושוטפת באופן תדיר להתמודדות עם איומי הסייבר ומשקיעה משאבים רבים בנושא זה, לרבות רכישת כיסוי סייבר ביטוחי על ידי מבטחים גלובליים.

קיימת בקבוצה מדיניות ניהול סיכונים סייבר והגנת הפרטיות הכוללת את מחויבות הקבוצה וההנהלה לנושא זה, ומגדירה מתודולוגיה לניהול הסיכון וממנה נגזרים תכנית ההיערכות של הקבוצה והנהלים המרכיבים את תהליכי העבודה ואת הבקורות להתמודדות עם סיכונים סייבר, את אופן השימוש והניהול של מידע אישי ואת אופן מינוי הגורמים הממונים. אחריות על יישום המדיניות חלה על מנהל תחום אבטחת מידע וסייבר הכפוף למנהל חטיבת טכנולוגיות ועל ממונה 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, וכן לוועדות הדירקטוריון ולדירקטוריון עצמו.

הנהלים הנגזרים מהמדיניות, מגדירים את תהליכי הגנת הסייבר, אבטחת המידע והגנת הפרטיות, לרבות מנגנוני הדיווח על אירועי אבטחה וסייבר, תוכנית הגנת סייבר פרואקטיבית, וכן האמצעים והבקורות לעמידה בדרישות אבטחת מידע בהתאם לתקנות אבטחת המידע. מגדל ביטוח מוסמכת על ידי מכון התקנים הישראלי לסטנדרטים בינלאומיים בנושאי אבטחת מידע (ISO 27001) והגנת הפרטיות (ISO 27701).

תחום ניהול סיכונים בקבוצה עוסק באתגור ניהול הסיכון ומערך ההגנה בליווי יועצים חיצוניים בעלי ניסיון, מומחיות ומיומנות בנושא אבטחת מידע וסייבר.

מדיניות ניהול סיכונים סייבר והגנת הפרטיות מאושרת על ידי דירקטוריון החברה אחת לשנה. תוכניות העבודה השנתיות בנושאים אלה, לרבות תוכנית ההפחתה בגין מאושרות 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, בשינויים מהותיים ועקרונות המרכזיים בנהלי אבטחת המידע ומסמכי הגדרות המאגר בחברה, בתאבון הסיכון בסטטוס תוכניות העבודה וכן במימוש תוכניות ההפחתה.

מנגנוני הפיקוח והבקרה הקיימים בחברה כוללים בנוסף, ועדה לניהול סיכונים סייבר בראשות מנכ"ל הגופים המוסדיים וחברי ההנהלה הבכירים לרבות שומרי הסף של החברה. ועדה זו מתכנסת בתדירות רבעונית ומשמשת כוועדה אופרטיבית לפיקוח ובקרה ולקבלת החלטות בתחומים אלו.

סיכומי הוועדה מדווחים לדירקטוריון החברה במסגרת הדיווח החצי שנתי בנושא זה.

שומרי הסף של הקבוצה ובכללם, מבקר החברה המקיים שגרת ביקורת בתחומי הגנת הפרטיות ואבטחת המידע תוך היעזרות בגורמים חיצוניים מתמחים בהתאם לתוכנית ביקורת רב שנתית הנגזרת מהסיכון הגלום בפעילות זו, אשר במסגרתם מוצגים דוחות ביקורת בנושא בוועדות הביקורת של הגופים המוסדיים, תוך ביצוע תהליך סדור של בקרה אחרי הטיפול בממצאים - כל אלה משמשים, בין השאר, בסיס אפקטיבי לביצוע בקרה מצד הדירקטוריון. כמו כן נערכים סקרים פנימיים וחיצוניים בקשר עם עמידה בהוראות החוק בנושאי הגנת הפרטיות ואבטחת מידע על ידי גורמי הציות, על ידי הממונה על הגנת הפרטיות ועל ידי גורמים מומחים חיצוניים.

במסגרת ניהול סיכונים סייבר, הקבוצה מנהלת מספר סיכונים עיקריים, כגון: שיבוש מידע, גישה בלתי מורשית למידע, השבתת רשת הקבוצה / מערכותיה ופגיעה בפעילות העסקית, דלף מידע ופגיעה בפרטיות.

(ב) מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים ובקרת ניהול הסיכונים בפעילות הביטוחית וחיסון ארוך טווח בקבוצה (המשך)

סיכונים תפעוליים (המשך)

הקבוצה מעדכנת באופן שוטף את הערכת סיכוני סייבר ואבטחת מידע, בין היתר, באמצעות ביצוע סקרים ובדיקות חדירה, גילוי חשיפות אבטחת מידע, ניטור ובקרה, מודיעין סייבר, אירועי כשל ותובנות מאירועי סייבר בארץ ובעולם והפעלת כלים ויכולות טכנולוגיות חדשניות לאיתור אנומליות לשיפור יכולות הזיהוי וההתראה של סיכונים אלה.

לקבוצה תכנית עבודה סדורה אך גמישה המתעדכנת מעת לעת בהתאם להתפתחות האיומים המשתנים באופן תדיר. התוכנית מושתתת על בסיס ניתוח מתאר האיומים והסיכונים הרלוונטי לקבוצה וכוללת פעולות שמטרתן להפחית את ההסתברות להתממשותם. במסגרת התוכנית נקבעו הנחיות, אחריות ותחולה בתהליכי הטמעה ושילוב הנחיות אבטחת מידע בהיבטים העסקיים, התפעול השוטף והפיתוח הטכנולוגי, והוגדרה תשתית ניהולית מתאימה על מנת להגדיר וליישם את מכלול הפעילויות הנדרשות בתחום הגנת הפרטיות והסייבר.

במסגרת התוכנית ולצורך בחינת יעילות הניהול ואמצעי ההגנה שיושמו, וכן לפני הטמעת מערכת חדשה או תהליך טכנולוגי חדש וכן בעת הטמעה של שינויים משמעותיים במערכות הקבוצה. הקבוצה פועלת לטיפול שוטף בממצאי הסקרים ולהפחתת הסיכון, בלוחות זמנים הכוללים את מידת החומרה, ומפעילה יכולות טכנולוגיות מתקדמות אשר מאתגרות בכל עת את אפקטיביות מערך ההגנה, במגוון תרחישים רחב.

כמו כן, כוללת התוכנית פעילות ענפה של הדרכה ומודעות לעובדי הקבוצה בנושאי הגנת הפרטיות ואבטחת המידע, המהווים קו הגנה משמעותי ביותר לזיהוי והתראה על אודות אירועי סייבר.

בנוסף, הנחיות וליווי צמוד של תחומי הגנת הפרטיות ואבטחת המידע והסייבר מבוצעים בשגרת העבודה השוטפת, החל משלב ייזום פרויקטים טכנולוגיים ועסקיים וכלה בהתמודדות שוטפת עם סיכונים פנימיים וחיצוניים, תחקור אירועים ודיווח כנדרש, דוגמת אירוע אבטחה חמור, דלף מידע, השבתת רשת, שיבוש מידע וגניבה בלתי מורשית למידע, אשר עלולים להשפיע על הפעילות העסקית.

הקבוצה משקיעה משאבים רבים בניהול ובקרת חוסן הספקים ושרשרת האספקה, באמצעות מערכות טכנולוגיות הכוללות שאלוני בדיקת חוסן וסריקת הנכסים הדיגיטליים של ספקי החברה.

במהלך התקופה המדווחת לא נתגלו אירועי סייבר בעלי השפעה על הדיווח הכספי.

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) - לחברות הקבוצה 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 מבוטחים ועמיתים המאפשר RPO (Return Point Objective) ו-RTO (Return To Operation) בטווחי זמן מוגדרים לתמיכה ביעדי השירות בחירום. לחברה חלופה נוספת (שלישית), אשר מבטיחה 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. וכן אושר דוח אחראי המשכיות עסקית הסוקר את פעילות החברה בשנה החולפת ב-2024 התכנית להמשכיות עסקית הוטמעה בקרב העובדים באמצעות לומדה אינטראקטיבית וכן באמצעות תרגיל רציפות עסקית להנהלת מגדל, במתאר סייבר. בנוסף במהלך 2024 הקבוצה פעלה באירוע אמת ב"מלחמת חרבות ברזל" וכן העלתה את רמת המוכנות בשל תרחישי הסלמה נוכח המלחמה בצפון ומול איראן והחותים בהתאם למסגרת העבודה הכללית ותוכנית ההמשכיות העסקית שלה שכלל דיווחים שוטפים לפיקוח ולהנהלת הקבוצה.

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 בשיעורי 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 2024 הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור עם התמתנות אינפלציה בחלק ניכר מהמדינות והורדת ריביות בארה"ב ובאירופה. בניגוד למגמה העולמית, סביבת האינפלציה בישראל עדין גבוהה בתקופה המדווחת. בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, עם זאת, עליית פרמיית הסיכון של ישראל, בשל התגברות אי הוודאות הגיאופוליטית, שהשפיעה, בין היתר, על ירידת הדירוג של החוב של מדינת ישראל במספר סוכנויות דירוג, הובילו באוקטובר 2024 לעדכון כלפי מטה של תחזיות הצמיחה לשנים 2024 ו-2025 ועלייה בתחזית האינפלציה הצפויה ועדכון כלפי מעלה של שיעור הריבית הצפוי לשנת 2025 לשיעור זהה לשיעור הנוכחי.

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 2024 ניתן להבחין בעלייה בשיעורי האינפלציה לאחר שנה של מיתון קל.

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 בתיק 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 מתיק 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 בתיק 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)

ההתחייבויות 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-91 מיליארד ש"ח (כ-84 מיליארד ש"ח אשתקד) ישפיע על דמי הניהול בסך של כ-137 מיליון ש"ח (כ-126 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.

במהלך הרבעון האחרון לשנת 2024 מגדל ביטוח החלה לגבות דמי ניהול משתנים בסך של כ-135 מיליון ש"ח, וזאת לאחר השגת תשואה ריאלית חיובית, אשר כיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים החל משנת 2022, במרבית פוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004.

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 2024 כיסוי אגרות החוב המיועדות כ-75% מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בתוכניות אלו (כ-74% אשתקד).

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. 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 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.

יובהר כי מבחינה רגישות להלן מבוססים על התקינה החשבונאית הנוכחית (IFRS4), ולא בהכרח משקפים את הרגישות הצפויה של החברה תחת התקן החדש (IFRS17). לפרטים בדבר יישום התקן החדש ראה באור 41.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

א) מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

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							
394,103	(394,854)	15,457	(15,457)	(14,316)	9,805	(1,151,941)	5,757
27,160	(27,911)	15,457	(15,457)	(460,150)	460,182	(232,093)	(785,763)
				רווח (הפסד)			
				רווח (הפסד) כולל ⁽⁴⁾			

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⁾			

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 2024 כ-28% 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-1,192 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-43 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד רווח של כ-211 מיליון ש"ח אחרי מס). ראה סעיף ב.1. לעיל.
- 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-96 מיליון ש"ח אחרי מס (כ-94 מיליון ש"ח אחרי מס אשתקד). עליית ריבית חסרת סיכון ב-1% תגדיל את הרווח והרווח הכולל על ידי הקטנת ההתחייבויות בסך של כ-89 מיליון ש"ח אחרי מס (כ-87 מיליון ש"ח אחרי מס אשתקד).
- ⁽³⁾ השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים זה (בהתאם להגדרות ב-IFRS7 אין כוללות השקעות בחברות כלולות).
- ⁽⁴⁾ 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-5.3 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 ההון 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 2024

סה"כ	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	
42,179,396	25,208,086	16,971,310	<u>נכסים עם סיכון ריבית ישיר</u>
			נכסי חוב סחירים
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
26,370,630	921,107	25,449,523	אג"ח ח"ץ
18,402,311	15,794,476	2,607,835	אחר
2,974,846	2,467,162	507,684	השקעות פיננסיות אחרות
23,246,560	20,133,170	3,113,390	מזומנים ושווי מזומנים
1,658,524	21,449	1,637,075	נכסי ביטוח משנה
114,832,267	64,545,450	50,286,817	סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר
104,805,057	89,804,898	15,000,159	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
219,637,324	154,350,348	65,286,976	סך הכל נכסים
			התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
6,843,713	743,940	6,099,773	התחייבויות פיננסיות
			התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי
197,012,539	151,711,589	45,300,950	השקעה
1,337,578	970,838	366,740	אחרים
205,193,830	153,426,367	51,767,463	סך הכל התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
4,893,999	352,853	4,541,146	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר **
210,087,829	153,779,220	56,308,609	סך הכל התחייבויות
9,549,495	571,128	8,978,367	סך הכל נכסים בניכוי התחייבויות
4,404,144	2,923,511	1,480,633	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) שממשך 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 2023		
סה"כ	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה
42,430,212	26,397,493	16,032,719
25,797,715	899,186	24,898,529
18,463,062	16,296,095	2,166,967
1,556,564	1,226,918	329,646
19,502,808	16,580,074	2,922,734
1,548,933	24,382	1,524,551
109,299,294	61,424,148	47,875,146
95,560,451	81,702,244	13,858,207
204,859,745	143,126,392	61,733,353
6,018,346	63,171	5,955,175
183,866,586	140,210,405	43,656,181
2,789,127	2,336,432	452,695
192,674,059	142,610,008	50,064,051
3,587,094	384,112	3,202,982
196,261,153	142,994,120	53,267,033
8,598,592	132,272	8,466,320
2,770,549	2,456,079	314,470

נכסים עם סיכון ריבית ישיר

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אג"ח ח"ץ

אחר

השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי 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

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 פיננסים (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 2024

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר בארץ	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל	
						אלפי ש"ח
1	6,642	-	12,447	19,090	6.6	ענף משק
381	21,007	17,193	-	38,581	13.3	תעשייה
-	10,643	56,301	114,107	181,051	62.6	בינוי ונדל"ן
-	3	6,131	-	6,134	2.1	חשמל ומים
-	-	-	8,338	8,338	2.9	תקשורת ושרותי מחשב
-	-	4,000	3,627	7,627	2.6	שירותים פיננסיים
-	-	-	28,604	28,604	9.9	שירותים עסקיים
382	38,295	83,625	167,123	289,425	100.0	אחרים
						חברות אחזקה
						סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023

נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 125	לא סחיר בארץ	בחו"ל	סך הכל	% מסך הכל	
						אלפי ש"ח
1	-	-	10,702	10,703	4.1	ענף משק
-	-	15,233	-	15,233	5.9	תעשייה
-	-	52,898	117,747	170,645	66.1	בינוי ונדל"ן
-	3,141	8,260	-	11,401	4.4	חשמל ומים
-	-	-	6,499	6,499	2.5	תקשורת ושרותי מחשב
-	-	-	2,090	2,090	0.8	שירותים פיננסיים
-	-	-	41,984	41,984	16.2	שירותים עסקיים
1	3,141	76,391	179,022	258,555	100.0	אחרים
						חברות אחזקה
						סך הכל

* לא כולל השקעות בחברות כלולות. ראה באור 1.7.ב.

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 בהפסד (Fire Sale) בשוק או גיוס ממקור בלתי צפוי בזמן קצר.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים 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-41 מיליארד ש"ח המהווים כ-21% מההתחייבויות הביטוחיות והאחרות בביטוח חיים ליום 31 בדצמבר 2024 (אשתקד, סך של כ-40 מיליארד ש"ח ו-22% בהתאמה) הינם בגין חוזים שאינם תלויי תשואה אך מבטיחים תשואה מוסכמת. חוזים אלו מגובים בחלקם באגרות חוב מיועדות (ח"צ) 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 2024 כ-11% מכלל נכסי הקבוצה (כ-23 מיליארד ש"ח), (אשתקד כ-11% מכלל נכסי הקבוצה, סך של כ-22 מיליארד ש"ח).

מתוך יתרת הנכסים האמורה ליום 31 בדצמבר 2024, סך של כ-12 מיליארד ש"ח (אשתקד כ-12 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 ההפרשות 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.

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 2024
45,517,499	4,370,008	3,498,870	4,262,012	8,515,506	12,200,372	12,670,731	
							ליום 31 בדצמבר 2023
41,447,328	4,019,243	2,817,846	3,484,216	8,379,586	11,381,137	11,365,300	

* 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 2024
6,340,839	2,080	1,417,894	1,119,691	3,801,174	
					ליום 31 בדצמבר 2023
6,008,388	1,676	1,359,112	1,067,852	3,579,748	

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה

עד שנה (1)	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 אלפי ש"ח	מעל 15 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
3,517,351	3,601,836	2,998,669	-	-	-	10,117,856
40,802	75,339	40,570	15,322	-	-	172,033
144,925	391,264	233,101	35,770	50	-	805,110
7,583,648	-	-	-	-	-	7,583,648
2,044,312	3,736,338	2,620,199	-	-	-	8,400,849
33,277	69,481	38,567	21,077	-	-	162,402
91,398	187,086	115,712	26,937	883	-	422,016
5,194,497	-	-	-	-	-	5,194,497

ליום 31 בדצמבר 2024

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 2023

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-8 אלפי ש"ח העומדות לפירעון לפי דרישה (בשנת 2023 - כ-5 אלפי ש"ח).

⁽²⁾ כולל התחייבויות פיננסיות בגין פוליסות תלויות תשואה בסך כ-893 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 (שנת 2023 כ-311 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 חשופה לפוליסות 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 הביטוח

סיכוני 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 התחייבויות 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-6,957 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 מסוג מוות, נכות ואובדן כושר עבודה מאירוע קטסטרופה (כגון נזקי טבע לרבות רעידת אדמה ותאונות). הכיסוי כולל, בשיעור מסוים, אירועים מסוג מלחמה פאסיבית ולא כולל מלחמה אקטיבית ומגפה. בשנת 2024 הכיסוי של הסכם ביטוח משנה זה הינו כ-400 מיליון ש"ח אחרי השתתפות עצמית בגובה כ-150 מיליון ש"ח.

למידע נוסף בדבר ענפי הביטוח השונים אשר בגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון ביטוחי, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכוני ביטוח באורים 3, 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.(7) להלן.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

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 התמורות 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 במהלך שנת 2024. ראה גם סעיף (3)(ב) להלן.

התחייבויות בגין גמלאות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלה או שטרם 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 הויון

בגין תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתי") 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.

(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 יולי 2024, פרסם הממונה חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ובקרנות הפנסיה" (להלן "החוזר").

החוזר כולל עדכון של הנחות ברירות המחדל בעניין מערך ההנחות הדמוגרפי (שיעורי התמותה), אשר משמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה.

כפועל יוצא מכך, הגדילה החברה את העתודות להשלמת גמלה ליום 30 ביוני 2024 בסך של כ-458 מיליון ש"ח לפני מס.

לעניין ניתוח רגישות ראה סעיף 3.3(ב)(7) להלן.

(3) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין מחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכיוצ"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 וחומרתה 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 גמלאות בעקבות מחקר ביטולי פוליסות לפני גיל הפרישה הצפוי (כתוצאה מפידיון, נידוד יוצא וכו').

בתקופת הדוח מגדל ביטוח עדכנה את ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. עדכון ההנחות בוצע בעקבות התבגרות התיק והצטברות מידע וניסיון לגילאים מאוחרים יותר מגיל הפרישה הסטטורי.

לפירוט ההשפעה הכספית, ראה סעיף ב.3.(5)(א) להלן.

(ד) פקטור ההיוון K

ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות נעשית על ידי שימוש בפקטור K, כאמור בסעיף ב.3.(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 0.97% (ליום 31 בדצמבר 2023 - 0.95%). העתודה המשלימה לגמלה בגין פוליסות מבטיחות תשואה עומדת על סכומה המלא לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023 (ערך ה-K הינו 0.00% לימים אלו).

כתוצאה מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון והשפעת רווחי השקעה בתיק המשתתף ברווחים, ובקיצוז ירידה בפרמיית אי נזילות, הגיעה החברה לתקרת ערך ה-K ליום 31 במרס 2024 ולא חל בו שינוי עד ליום 31 בדצמבר 2024.

לפירוט ההשפעה הכספית, ראה סעיף ב.3.(5)(א) להלן.

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 (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 הנ"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.

בהתאם לקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בדיקת ה-LAT תבוצע תוך קיבוץ מוצרי ביטוח חיים (למעט ביטוח סיעוד). גישה זו מאפשרת 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 ההפרש 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		
2023	2024	2023	2024	
מיליוני ש"ח				
602	1,008	488	776	שווי הוגן של הנכסים
576	991	432	717	ערך הנכסים בספרים
26	17	56	59	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 2024 ו-2023 ולכן לא נעשה שימוש בעודף שווי הנכסים.

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		
2023	2024	
מליוני ש"ח		
		<u>ביטוח חיים*</u>
(479)	(169)	קיטון העתודה המשלימה לגמלאות בגין שינוי בשיעור ריבית הון ⁽¹⁾
(508)	(78)	הקטנת העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות הנגזר משינוי הריבית (K)
(987)	(247)	סך הקיטון בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
(570)	(738)	שינוי בהנחות הגמלה ⁽²⁾
-	458	עדכון שיעורי תוחלת החיים ⁽³⁾
(1,557)	(527)	סך הכל עתודה משלימה לגמלאות
(29)	(84)	עתודת מגדל בטוח (סעיף ב)
(1,586)	(611)	סך הכל ביטוח חיים
		<u>ביטוח בריאות</u>
-	(44)	עדכון אומדן ריבית ההון (סעיף ג)
(1,586)	(655)	סך הכל לפני מס
(1,044)	(431)	סך הכל לאחר מס

* השפעה נוספת שאינה כלולה בטבלה, ראה סעיף (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 בקיזוז הירידה 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 ההון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה והעתודות קטנו.

בתקופה המקבילה אשתקד, 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 ריביות ההון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה והעתודות קטנו.

⁽²⁾ בשנת הדוח העתודה להשלמת גמלאות קטנה בעיקר בשל עדכון ההנחות האקטואריות של מועדי הפרישה הצפויים ובהתאם לכך גם הותאמו שיעורי מימוש הגמלה. אשתקד קטנה העתודה בעיקר בשל עדכון הנחת שיעורי מימוש גימלה והתפלגות גילי הפרישה.

⁽³⁾ בשנת הדוח הגדילה מגדל ביטוח את העתודה להשלמת גמלאות בעקבות פרסום חוזר בעניין מדידת ההתחייבויות שכולל עדכון הנחות שמשמשות לחישוב ההתחייבויות בפוליסות ביטוח חיים. כאמור בסעיף ב.3.(ב)(3) לעיל.

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 לתשואות

מינימום צמודה כאשר נצבר ותק מעל 20 שנה. עבור התחייבות זו שומרת מגדל ביטוח עתודה המבוססת בין היתר על ריביות חסרות סיכון והנחות נוספות. בשנת הדוח חל קיטון בעתודה בסך של כ-84 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות העלייה בריבית חסרת הסיכון ועדכון הנחות ביטולים לעומת קיטון בעתודה אשתקד בסך של כ-29 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות העלייה בריבית חסרת הסיכון.

ג) בשנת הדוח עדכנה מגדל ביטוח את אומדן ריבית ההיוון בהתחייבויות הביטוחיות של הוצאות רפואיות ומחלות קשות. עדכון האומדן הביא להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסכום של כ-44 מיליון ש"ח לפני מס.

ד) אשתקד, מגדל ביטוח הגדילה 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. סכום זה אינו כלול בטבלה לעיל.

בשנת הדוח, בהתבסס על מחקר חדש, עודכנו הנחות משך תשלום תביעות אובדן כושר עבודה, והנחת מספר תביעות אובדן כושר העבודה הצפויות בשל מקרי ביטוח שאירעו אך טרם הוחל בתשלומם (תביעות תלויות ו-IBNR). בעקבות הגדלת העתודה שבוצעה אשתקד, עדכון ההנחות השנה לא הביא להגדלת סך ההתחייבויות הביטוחיות לאובדן כושר עבודה.

(6) יתרת העתודה המשלימה לגמלאות

העתודה המשלימה לגמלאות, הכלולה בספרי מגדל ביטוח, מסתכמת לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 לסך של כ-8,875 מיליון ש"ח ו-8,309 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 2024 לסך של כ-4,256 מיליון ש"ח (אשתקד כ-4,073 מיליון ש"ח).

* מזה כ-4,689 מיליון ש"ח בגין גמלה נדחית (ב-2023 כ-4,770 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.

יובהר כי האמור לעיל מבוסס על התקינה החשבונאית הנוכחית (IFRS4), ולא בהתאם לתקינה החדשה (IFRS17). לפרטים בדבר יישום התקינה החדש ראה באור 41.

(7) ניתוחי רגישות

יובהר כי מבחני הרגישות להלן מבוססים על התקינה החשבונאית הנוכחית (IFRS4), ולא משקפים את הרגישות הצפויה של החברה תחת התקן החדש (IFRS17).

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור התחלואה		שיעורי הביטולים ⁽³⁾		שיעור תמותה		שיעור לקיחת גמלה ⁽²⁾	
+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+5%	-5%
אלפי ש"ח							
(242,904)	-	6,773	(6,776)	632,907	(1,669,851)	(212,068)	231,443

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור התחלואה		שיעורי הביטולים ⁽³⁾		שיעור תמותה		שיעור לקיחת גמלה ⁽²⁾	
+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+5%	-5%
אלפי ש"ח							
(95,529)	-	3,488	(3,779)	798,070	(1,556,042)	(427,871)	295,972

(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 חביות.

ביטוח רכב חובה מכסה, בהתאם לפקודת ביטוח רכב את בעל הרכב והנהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("הפלת"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 חביות 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 חביות אחרים כגון אחריות מקצועית, חבות המוצר ואחריות דירקטורים ונושאי משרה. הפוליסות בביטוחי חביות מונפקות בד"כ לפרק זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשיך 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.

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

(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 (הסטיסטיים) (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 ובעיות ביצוע התשלומים וחומרתם. 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, עלולות 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 מהווה 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 - "פול") בוצעה תוך התבססות על החישוב שנעשה על ידי אקטואר "פול".

(3) פירוט השיטות האקטואריות 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 שיושמו 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 ממוצע 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.

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 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.
- 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.

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)

(א) 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) 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.

(7) 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.

(8) 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 (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.

(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:

2023	2024	סעיף
במיליוני ש"ח		
		שינוי עקום ריבית חסרת סיכון - רכב חובה, חבות מעבידים וצד ג' *
(13)	(22)	
		שינוי בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל ערכם בספרים - חבות מעבידים וצד ג'
22	(3)	
9	(25)	סה"כ

(*) כולל שינוי שוטף בפרמיית אי נזילות.

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 2024			בארץ בחו"ל סך כל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים (*)	
43,619,141	27,648,830	15,970,311	
1,409,527	408,528	1,000,999	
<u>45,028,668</u>	<u>28,057,358</u>	<u>16,971,310</u>	
ליום 31 בדצמבר 2023			בארץ בחו"ל סך כל נכסי חוב
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים (*)	
41,390,960	26,630,355	14,760,605	
1,707,255	435,141	1,272,114	
<u>43,098,215</u>	<u>27,065,496</u>	<u>16,032,719</u>	

(*) נכסי חוב סחירים מסווגים בעיקר לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן.

ראה גם פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

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 2024					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
					<u>נכסי חוב בארץ</u>
					<u>נכסי חוב סחירים</u>
10,493,714	-	-	-	10,493,714	אגרות חוב ממשלתיות
5,476,597	-	-	825,394	4,651,203	אגרות חוב קונצרניות
15,970,311	-	-	825,394	15,144,917	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
					<u>נכסי חוב שאינם סחירים</u>
25,449,523	-	-	-	25,449,523	אגרות חוב ממשלתיות
149,556	410	-	26,941	122,205	אגרות חוב קונצרניות
326,147	-	-	-	326,147	פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
					<u>נכסי חוב אחרים לפי בטחונות</u>
284,308	284,308	-	-	-	משכנתאות
17,822	17,822	-	-	-	הלוואות על פוליסות
561,303	-	-	314,548	246,755	הלוואות בשעבוד נדל"ן
850,563	209,755	-	320,304	320,504	בטחונות אחרים
9,608	7,200	-	2,408	-	לא מובטחים
27,648,830	519,495	-	664,201	26,465,134	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
43,619,141	519,495	-	1,489,595	41,610,051	סך הכל נכסי חוב בארץ
555,161	-	-	308,406	246,755	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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 2024

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
122,983	-	-	122,983	-
878,016	-	226,520	651,496	-
1,000,999	-	226,520	774,479	-
11,823	-	-	11,823	-
396,705	44,153	-	60,150	292,402
408,528	44,153	-	71,973	292,402
1,409,527	44,153	226,520	846,452	292,402
203,415	-	-	-	203,415

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+.

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 2023					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
					נכסי חוב בארץ
					נכסי חוב סחירים
9,672,347	-	-	-	9,672,347	אגרות חוב ממשלתיות
5,088,258	19	-	855,319	4,232,920	אגרות חוב קונצרניות
14,760,605	19	-	855,319	13,905,267	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
					נכסי חוב שאינם סחירים
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
					נכסי חוב אחרים לפי בטחונות
215,966	215,966	-	-	-	משכנתאות
16,921	16,921	-	-	-	הלוואות על פוליסות
188,456	57,236	-	28,127	103,093	הלוואות בשעבוד נדל"ן
724,417	98,601	-	287,357	338,459	בטחונות אחרים
15,209	2,269	-	9,177	3,763	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

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
1,272,114	-	288,467	605,421	378,226
12,837	-	-	12,837	-
422,304	243,019	-	58,346	120,939
435,141	243,019	-	71,183	120,939
1,707,255	243,019	288,467	676,604	499,165
66,316	-	-	-	66,316

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+.

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 2024

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
		אלפי ש"ח		

חייבים ויתרות

חובה, למעט

יתרות מבטחי

משנה

נכסי מסים נדחים

השקעות פיננסיות

אחרות

מזומנים ושוי

מזומנים

589,835	532,740	-	4,583	52,512
24,071	-	-	-	24,071
2,012,377	2,012,377	-	-	-
3,082,926	558	-	-	3,082,368

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

נכסי מסים נדחים

השקעות פיננסיות

אחרות

מזומנים ושוי

מזומנים

370,141	165,845	-	3,755	200,541
16,582	-	-	-	16,582
1,540,434	1,540,434	-	-	-
2,889,688	790	-	-	2,888,898

(*) 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)

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 2024

ס"ה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				

1,445,883	798,912	-	575,292	71,679

מסגרות אשראי בלתי
מנוצלות

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

ס"ה"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

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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 (בח"ל)

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה

151,766 21,151 - - 130,615

השקעות פיננסיות אחרות

5,081,822 5,081,822 - - -

מזומנים ושוי מזומנים

30,464 - - 30,464 -

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה

154,457 15,634 - 591 138,232

השקעות פיננסיות אחרות

5,048,331 5,048,331 - - -

מזומנים ושוי מזומנים

33,046 - - 33,042 4

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(ה) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים (בח"ל)

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

34,750 - - - 34,750

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

מסגרות אשראי בלתי מנוצלות

15,397 - - - 15,397

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

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 מודל הדירוג על ידי הדירקטוריון, או וועדה שהוסמכה על ידו לכך, ובכפוף לעמידה בתנאים שפורטו בחוזר. בהתאם להוראות החוזר, 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 סולבנסי 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 722,377 אלפי ש"ח (שנת 2023 - 588,292 אלפי ש"ח) ראה באור 10.

ליום 31 בדצמבר 2024			
סיכון חוץ מאזני	סיכון אשראי מאזני		
	%	סכום	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
15,069	0.3	157,508	ענף משק
425,485	6.8	3,069,562	תעשייה
33,291	3.8	1,710,044	בינוי ונדל"ן
-	0.1	51,905	חשמל ומים
-	0.1	36,593	מסחר
173,126	0.6	272,660	מלונאות ותיירות
34,750	0.5	235,717	תחבורה ואחסנה
798,912	5.2	2,347,298	תקשורת ושרותי מחשב
-	0.4	164,960	בנקים
-	0.4	182,794	שירותים פיננסים
-	0.2	110,690	שירותים עסקיים אחרים
-	1.4	622,717	חברות אחזקה
-	80.2	36,066,220	אנשים פרטיים
1,480,633	100.0	45,028,668	אג"ח מדינה
			סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023				
סיכון חוץ	סיכון אשראי מאזני			
	מאזני	%	סכום	
אלפי ש"ח	מסה"כ		אלפי ש"ח	
-	0.8		331,425	ענף משק
111,163	5.6		2,399,335	תעשייה
65,280	3.6		1,540,840	בינוי ונדל"ן
-	0.2		84,103	חשמל ומים
-	0.1		47,461	מסחר
120,032	0.6		257,939	מלונאות ותיירות
17,995	0.6		254,040	תחבורה ואחסנה
-	5.4		2,347,567	תקשורת ושרותי מחשב
-	0.4		185,759	בנקים
-	0.5		209,186	שירותים פיננסים
-	0.2		66,862	שירותים עסקיים אחרים
-	1.0		441,744	חברות אחזקה
-	81.0		34,931,954	אנשים פרטיים
314,470	100.0		43,098,215	אג"ח מדינה
				סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2024									
אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	תעודות/קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות (*)	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	36,066,220	137,077	1,285,300	23,894	1,133,795	6,043,679	50,951,386	-	50,951,386
ארה"ב	-	112,783	-	76,087	-	1,951,926	2,314,890	148,635	2,463,525
בריטניה	-	10,961	-	-	-	603,191	614,152	-	614,152
אירופה	-	-	-	-	-	1,821,708	1,821,708	-	1,821,708
אחר	-	28,604	348,586	290,633	-	1,764,403	2,512,703	-	2,512,703
סך הכל	36,066,220	289,425	1,633,886	390,614	1,133,795	12,184,907	58,214,839	148,635	58,363,474
ליום 31 בדצמבר 2023									
אגרות חוב	אגרות חוב	מניות	תעודות/קרנות סל	קרנות נאמנות	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות (*)	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	34,931,954	92,269	930,137	51,363	1,090,537	4,994,033	47,984,723	-	47,984,723
ארה"ב	-	113,219	190,994	643	-	1,713,339	2,195,565	58,565	2,254,130
בריטניה	-	11,083	-	-	-	657,363	726,795	-	726,795
אחר	-	41,984	247,467	284,716	-	3,535,712	4,206,460	-	4,206,460
סך הכל	34,931,954	258,555	1,368,598	336,722	1,090,537	10,900,447	55,113,543	58,565	55,172,108

(*) השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, השקעות בחברות כלולות, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.

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.

ליום 31 בדצמבר 2024											
חובות בפיגור (ב)			נכסי ביטוח משנה							סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2024	קבוצת דירוג (ד)
מעל שנה	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		
-	-	133,436	-	1,091	57,849	32,351	45,749	18,422	(19,844)	233,695	AA ומעלה
-	-	35,955	-	-	10,336	22,410	39,362	674	(36,827)	140,759	Swiss Reinsurance Co (ה)
120	11	510,841	6,285	11,929	283,728	104,311	39,732	152,249	(50,965)	285,796	Hannover Reinsurance Co אחרים
120	11	680,232	6,285	13,020	351,913	159,072	124,843	171,345	(107,636)	660,250	
2,247	11,939	657,478	1,083	124,066	458,596	366,315	12,025	11,095	(65,404)	456,799	A
-	-	2,748	-	-	2,788	14	-	-	(54)	-	BBB
2,502	2,427	(2,776)	-	-	512	6	-	-	(3,294)	-	נמוך מ- BBB - או לא מדורג (ו)
4,869	14,377	1,337,682	7,368	137,086	813,809	525,407	136,868	182,440	(176,388)	1,117,049	סה"כ

הערות

1. (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי הפקדונות ובניכוי סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם.
(ב) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ- 10,185 אלפי ש"ח.
(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות תלויות ובעתודות מסתכם בסך של כ- 10,185 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.8% מסך החשיפה ליום 31 בדצמבר 2024.
(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 3.38.ה.1.
(ו) בקבוצה הלא מדורגת נכללות יתרות בגין תביעות תלויות באמצעות ברוקרים מעסקים שנתקבלו עד וכולל שנת 2003 בסך של כ- 7 אלפי ש"ח.
2. סך כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בביטוח כללי הינה כ- 6,757 מיליון ש"ח, בהסתברות נזק מירבי שהייתה בעיקרה כ- 1.80% (MPL שנקבע על פי מודל שאימצה החברה). לפרטים ראה גם באור 3.37.ב.א). מבטח המשנה המשמעותי ביותר הינו סוויס רי, וחלקו בחשיפה זו הינו כ- 900 מיליון ש"ח.
3. 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 2024.

ליום 31 בדצמבר 2023											
חובות בפיגור (ב)			נכסי ביטוח משנה							סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2023	קבוצת דירוג (ד)
מפלג שנה	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
284	483	627,640	5,927	17,816	301,752	148,755	113,990	155,410	(68,524)	478,645	אחרים
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

- (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.
(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 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.
2. 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.3.א. מבטח המשנה המשמעותי ביותר הינו סוויס רי, וחלקו בחשיפה זו הינו כ-739 מיליון ש"ח.
3. 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)

5. סיכונים כלליים נוספים

(א) סיכוני סביבה לרבות סיכוני אקלים מתפתחים

סיכוני סביבה הינם סיכונים לפגיעה ברווח או במוניטין של הקבוצה, כתוצאה מהשפעת הפעילות העסקית של הקבוצה על הסביבה, וכן כתוצאה מהשפעות האפשרויות של הסביבה עצמה על פעילותה העסקית של הקבוצה. סיכוני הסביבה העיקריים שאליה חשופה הקבוצה הינם סיכוני אקלים מתפתחים מפעילות הביטוח ופעילות ההשקעות.

סיכונים מתפתחים, מתאפיינים בהיעדר מידע כמותי היסטורי מספק לאמידתם, בפוטנציאל השתנות גבוה, דבר המחייב מיסוד תהליכים להתאמת הכלים לניהולם ומדידתם.

סיכוני אקלים מתפתחים הינם סיכונים הנוצרים מהתגברות עוצמת ותדירות אירועי מזג אוויר כתוצאה מהתחממות כדור הארץ. סיכוני אקלים כוללים סיכונים פיזיים אקוטיים כגון שיטפונות, שריפות וכו'; סיכונים פיזיים כרוניים כגון המסת קרחונים, עליית מפלס פני הים וכו'; וסיכוני מעבר הנובעים מקידום מהליכים להפחתת השפעת ההתחממות הגלובאלית דוגמת שינוי רגולציה וחקיקה, מיסוי פחמן, שינוי טעמי צרכנים וכו'.

הקבוצה עלולה להיפגע משינויי אקלים וממפגעי טבע הקשורים אליה באופן ישיר מפגיעה במתקניה ובנכסיה, ובאופן עקיף במסגרת סיכוני אשראי של לווה או ירידה בערך בטחונות החשופות לסיכון סביבתי. כמו כן, הקבוצה יכולה להיפגע באופן עקיף לסיכון הסביבתי במסגרת סיכון ביטוחי ובמסגרת סיכון אשראי באם תחול הרעה במצבו הפיננסי של לווה או מבטח משנה עקב הצורך לבצע השקעות שמקורן בהוראות רגולטוריות סביבתיות. כמו כן, עשוי להיות לקבוצה סיכון מוניטין בו ייחוס לקבוצה קשר לגורם מפגע סביבתי, אם כיצורת המפגע ואם באופן עקיף כמממנת המפגע. מנגד יצוין כי סיכון זה עשוי ליצור הזדמנויות עסקיות חדשות מצרכים שיתגלו וזאת בשים לב לעלייה במודעות ובחשיבות ניהול הסיכונים הסביבתיים כמפורט לעיל. יצוין, כי האמור לעיל אינו מהווה רשימה סגורה וממצה של כלל אירועי הסיכון אליהם חשופה הקבוצה (במישרין או בעקיפין).

הקבוצה רואה חשיבות בקידום הפעילות וניהול הסיכונים בהקשר זה. מגדל ביטוח אימצה מדיניות השקעות ESG לניהול כלל תיק ההשקעות והצהירה על כך באופן גלוי, בהתאם לדרישות הממונה, כחלק מהצהרת מדיניות ההשקעות של החברה. בהתאם למדיניות זו, הקבוצה תמשיך לפעול להטמעה של שיקולי ESG בתהליך קבלת ההחלטות של חטיבת ההשקעות. יצוין כי, המטרה של הקבוצה היא בראש ובראשונה השאת ערך ללקוחותיה. שיקולי ה-ESG, יהוו חלק ממכלול השיקולים אשר תשקול הקבוצה בקבלת החלטות.

החברה מתייחסת לאופן ניהול סיכוני הסביבה העיקריים במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים והדיווחים השונים הנידונים בהנהלה ובדירקטוריון, וכן מעדכנת את אופן ניהול הסיכונים האמורים בהתאם לצורך. כמו כן, מגדל ביטוח החלה בפיתוח ויישום מדיניות לניהול סיכוני אקלים מתפתחים, לרבות מעקב אחר התפתחויות רגולטוריות, טכנולוגיות וחברתיות בתחום.

(ב) 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.

הקבוצה עוקבת אחר התפתחויות במצב המשק ונערכת בהתאם לתנאי השוק.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

5. סיכונים כלליים (המשך)

ג) שינויים ברגולציה וציות

חברות הקבוצה כפופות לרגולציה נרחבת בתחומי פעילותן המשתנה ומתעדכנת לעיתים תכופות. 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 התחליפיות 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 הקבוצה 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" ואחר רגולציה חדשה בתחומי פעילותן ו/או בתחומים שיש בהם כדי להשפיע עליהן 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 צעדיהן באופן שיהלום עקרונות וכיוונים אלו, גם אם טרם קיבלו ביטוי קונקרטי בהלכה או רגולציה חדשה. יחד עם זאת, קשה לצפות הלכה, חקיקה או רגולציה חדשה לרבות שינויים בדגשים או בכיוונים של הרשויות הרלוונטיות וכן קיים חוסר ודאות טבעי ביחס להולדתן של אלו. מאחר שמטבע הדברים מדובר בהתרחשות של אירוע עתידי בלתי ידוע ובלתי ודאי הסיכון האמור הינו בר ניהול או הקטנה במידה מועטה.

ד) 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 התחליפיות בין המוצרים, קביעת מוצרים אחידים וברמת ומבנה דמי הניהול.

ה) שינוי בטעמי הציבור

סיכון להפסד כספי בשל 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.

באור 37 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

5. סיכונים כלליים (המשך)

(ו) 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 בגין, והן למקרים בהם החשיפה הפוטנציאלית להגשת תובענה ייצוגית או נגזרת בגין הובאה לידיעת חברות הקבוצה באמצעות גילוי עצמי ו/או באמצעות פניות של לקוחות בדרכים שונות, והן כאלה של חברות 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 6.1.1.39.

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 5.5.1.39. לעיל, ולעניין פירוט בדבר היבטים נוספים הנוגעים להנחיות והוראות שנקבעות על ידי הממונה, לרבות לגבי הכרעות שניתנות במסגרת בקורות שמקיים הממונה, ראה באור 5.1.1.39.

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 ראיות 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.

(ז) פגיעה במוניטין

סיכון להפסד כספי או פגיעה בתדמית הקבוצה בשל פרסום שלילי, תפיסה ציבורית או אירועים בלתי נשלטים אשר עלולים להשפיע על מוניטין הקבוצה ושמה הטוב.

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה**

ליום 31 בדצמבר 2024						
סה"כ	תלויי תשואה	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
						נכסים
1,726,870	-	1,726,870	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
24,071	-	24,071	-	-	-	נכסי מיסים נדחים
2,488,796	11	2,488,785	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,322,921	-	1,322,921	-	-	-	רכוש קבוע
47,411	-	47,411	-	-	-	השקעות בחברות כלולות
						נדל"ן להשקעה עבור חוזים
9,351,062	9,351,062	-	-	-	-	תלויי תשואה
1,133,795	-	1,133,795	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
1,658,524	21,449	-	13,756	1,349,605	273,714	נכסי ביטוח משנה
19,537	16,766	-	1,234	-	1,537	נכסי מיסים שוטפים
2,651,642	1,817,198	86,574	223,020	-	524,850	חייבים ויתרות חובה
722,377	179,226	-	66,000	414,199	62,952	פרמיות לגבייה
						השקעות פיננסיות עבור חוזים
122,831,466	122,831,466	-	-	-	-	תלויי תשואה
						השקעות פיננסיות אחרות
16,971,310	-	-	1,000,999	11,489,616	4,480,695	נכסי חוב סחירים
28,057,358	-	-	469,576	26,994,632	593,150	נכסי חוב שאינם סחירים
289,425	-	289,425	-	-	-	מניות
7,094,199	-	6,658,484	108,050	191,348	136,317	אחרות
						סך הכל השקעות פיננסיות
52,412,292	-	6,947,909	1,578,625	38,675,596	5,210,162	אחרות
						מזומנים ושווי מזומנים עבור
20,133,170	20,133,170	-	-	-	-	חוזים תלויי תשואה
3,113,390	-	-	296,960	-	2,816,430	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
219,637,324	154,350,348	13,778,336	2,179,595	40,439,400	8,889,645	סך הכל נכסים

(*) במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

(**) הנתונים המופיעים בטבלה מוצגים עפ"י כללי סיווג חשבונאיים ואינם משקפים בהכרח את החשיפה בפועל למט"ח. לפרטים אודות רגישות למט"ח ראה סעיף ב.1.א) לעיל.

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה** (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024						
סה"כ	תלויי תשואה	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ*	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח						
9,549,495	-	9,549,495	-	-	-	סך הכל הון התחייבויות
45,300,950	-	-	35,945	44,214,202	1,050,803	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
151,711,589	151,711,589	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
548,970	-	548,970	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
309,358	159,800	37,545	-	-	112,013	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
41,025	-	-	-	41,025	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
3,348,108	1,014,842	178,705	608,871	581,618	964,072	זכאים ויתרות זכות
8,827,829	892,989	-	408,353	147,864	7,378,623	התחייבויות פיננסיות
210,087,829	153,779,220	765,220	1,053,169	44,984,709	9,505,511	סך הכל התחייבויות
219,637,324	153,779,220	10,314,715	1,053,169	44,984,709	9,505,511	סך הכל הון והתחייבויות
-	571,128	3,463,621	1,126,426	4,545,309)	(615,866)	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	155,588	(6,237,199)	921,772	5,159,839	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	571,128	3,619,209	(5,110,773)	3,623,537)	4,543,973	סך הכל חשיפה

(*) במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

(**) הנתונים המופיעים בטבלה מוצגים עפ"י כללי סיווג חשבונאיים ואינם משקפים בהכרח את החשיפה בפועל למט"ח. לפרטים אודות רגישות למט"ח ראה סעיף ב.1.א) לעיל.

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
אלפי ש"ח					
נכסים					
1,570,616	-	1,570,616	-	-	-
16,582	-	16,582	-	-	-
2,204,801	13	2,204,788	-	-	-
1,325,239	-	1,325,239	-	-	-
19,097	-	19,097	-	-	-
נדל"ן להשקעה עבור חוזים					
8,972,287	8,972,287	-	-	-	-
1,090,537	-	1,090,537	-	-	-
1,548,933	24,382	-	14,839	1,290,736	218,976
62,837	31,648	-	1,985	29,204	-
1,121,125	463,310	66,084	69,302	1	522,428
588,292	163,622	-	34,703	336,824	53,143
השקעות פיננסיות עבור חוזים					
116,891,056	116,891,056	-	-	-	-
השקעות פיננסיות אחרות					
16,032,719	-	-	1,272,114	10,453,121	4,307,484
27,065,496	-	-	455,187	26,236,899	373,410
258,555	-	258,555	-	-	-
6,588,765	-	6,187,982	101,320	-	299,463
סך הכל השקעות פיננסיות					
49,945,535	-	6,446,537	1,828,621	36,690,020	4,980,357
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה					
16,580,074	16,580,074	-	-	-	-
2,922,734	-	-	541,424	-	2,381,310
מזומנים ושווי מזומנים אחרים					
204,859,745	143,126,392	12,739,480	2,490,874	38,346,785	8,156,214
סך הכל נכסים					

(*) במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

(**) הנתונים המופיעים בטבלה מוצגים עפ"י כללי סיווג חשבונאיים ואינם משקפים בהכרח את החשיפה בפועל למט"ח. לפרטים אודות רגישות למט"ח ראה סעיף ב.1.א) לעיל.

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	
אלפי ש"ח						
8,598,592	-	8,598,592	-	-	-	סך הכל הון התחייבויות
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	סך הכל התחייבויות
204,859,745	142,994,120	9,036,150	703,036	43,419,379	8,707,060	סך הכל הון והתחייבויות
-	132,272	3,703,330	1,787,838	(5,072,594)	(550,846)	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	58,031	6,697,63(5)	2,637,242	4,002,362	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	132,272	3,761,361	4,909,79(7)	(2,435,352)	3,451,516	סך הכל חשיפה

* במקום בו קיימת חשיפה לשערי חליפין היא נובעת בעיקרה מחשיפה לדולר ולאירו או בהצמדה אליהם.

** הנתונים המופיעים בטבלה מוצגים עפ"י כללי סיווג חשבונאיים ואינם משקפים בהכרח את החשיפה בפועל למט"ח. לפרטים אודות רגישות למט"ח ראה סעיף ב.1.א) לעיל.

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הרכב ההשקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
20,133,170	-	7,400,135	-	12,733,035	מזומנים ושווי מזומנים
72,566,267	47,297,486	3,528,406	13,618,464	8,121,911	נכסים סחירים
61,650,911	41,324,911	7,442,596	8,001,178	4,882,226	נכסים בלתי סחירים
<u>154,350,348</u>	<u>88,622,397</u>	<u>18,371,137</u>	<u>21,619,642</u>	<u>25,737,172</u>	סך הכל הנכסים
					חשיפה לנכס הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	22,929,095	(32,914,481)	-	9,985,386	

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
					חשיפה לנכס הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	16,437,115	(34,997,742)	-	18,560,627	

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

דירוג מקומי *					
ליום 31 בדצמבר 2024					
סה"כ **	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד AA	AA ומעלה	
12,681,533	-	-	-	12,681,533	נכסי חוב בארץ אגרות חוב ממשלתיות
9,012,851	128,279	-	2,218,682	6,665,890	נכסי חוב אחרים - סחירים
12,587,729	3,130,230	-	4,732,448	4,725,051	נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים
34,282,113	3,258,509	-	6,951,130	24,072,474	סך הכל נכסי חוב בארץ
2,662,146	-	-	1,096,493	1,565,653	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) 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 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>
9,584,507	159,612	-	2,573,413	6,851,482	אגרות חוב ממשלתיות נכסי חוב אחרים - סחירים
12,484,791	3,783,386	-	3,998,237	4,703,168	נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים
33,852,573	3,942,998	-	6,571,650	23,337,925	סך הכל נכסי חוב בארץ
1,572,046	-	-	456,116	1,115,930	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

(*) 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 2024					
סה"כ **	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
7,641,556	1,822,196	1,463,860	2,455,753	1,899,747	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
1,349,896	-	-	-	1,349,896	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי

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

(*) 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.

א. כללי

1. נכון למועד פרסום הדוח, מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-54.71% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה באמצעות חברה פרטית בשליטתו, (אליהו הנפקות בע"מ) הינו בעל השליטה הסופי בחברה.

ביום 15 בספטמבר 2024 מכרה אליהו הנפקות 35,613,185 מניות של החברה לגוף מוסדי במחיר של 4.577 ש"ח למניה. בהמשך, ביום 5 בדצמבר 2024 (להלן בסעיף זה - "מועד ההשלמה") מכרה חברת גן העיר בע"מ (להלן - "גן העיר"); שהינה חברה באמצעותה החזיק מר אליהו חלק מהחזקותיו במניות החברה) 641,836,410 מניות של החברה (אשר היוו את מלוא החזקות גן בעיר במניות החברה באותו המועד) למספר גופים בעסקה מחוץ לבורסה במחיר של 6.7 ש"ח למניה (להלן - "הרוכשים"). הרוכשים קיבלו מאליהו הנפקות אופציות לרכישה של כ-641,836,410 מניות נוספות של החברה (אשר היוו כ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד ההשלמה), אשר תהיינה ניתנות למימוש עד ליום 30 ביוני 2025, בתמורה ל-6.8 ש"ח למניה, בכפוף להתאמות מקובלות.

ביום 4 בפברואר 2025, ובהמשך לאופציה שהוענקה לרוכשים, מומשו על-ידי מי מהרוכשים אופציות לרכישת 280,000 מניות מאליהו הנפקות בהתאם לתנאים המפורטים לעיל.

בהתאם להוראות הממונה על התחרות (וכתוארו אז, הממונה על ההגבלים העסקיים), במסגרת האישור שניתן על ידי בקשר עם רכישת השליטה בחברה על ידי מר אליהו, 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 בעקיפין (למעט מגדל שוקי הון שהינה חברה סוחרת אשר במועד השלמת העסקה מלוא מניותיה הוחזקו, במישרין או בעקיפין, על ידי החברה), לביצוע עסקאות בנכסי עמיתים, אשר התמורה בגינו 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 עימם 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 ההשוואה.

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 ההשקעות 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.

ב. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

1. החברה אימצה 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 (להלן - "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. במהלך חודש מרס 2025 נבחנו על-ידי האורגנים המוסמכים בחברה הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה עם בעל עניין ו/או עם בעל השליטה כ"עסקה זניחה", והוחלט להותיר את הקווים המנחים האמורים ללא שינוי, כמפורט להלן: עסקה 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) ובנוסף, יחס 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.

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 ימדד 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 ההון העצמי לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס הכנסות

משירותים: היקף הכנסות 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 יחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים. עסקאות נפרדות אשר קיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות, יבחנו כעסקה אחת.

5. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה 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 כזניחה 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 נהל זה מעת לעת, בשים לב לעסקאות בעלי השליטה או בעלי העניין בהן מתקשרת החברה ושינויים בהוראות הדין הרלבנטיות.

הרכב

ליום 31 בדצמבר 2024

חברות כלולות	צדדים קשורים		קבוצת אליהו
	אחרים	אלפי ש"ח	
-	41,540	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
-	-	-	השקעות פיננסיות אחרות:
10,108	-	-	נכסי חוב (*)
6	-	-	חייבים ויתרות חובה
-	298	1	פרמיות לגבייה
(138)	(35)	-	זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת נכסי החוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על 13,621 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2023

חברות כלולות	צדדים קשורים		קבוצת אליהו
	אחרים	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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

חברות כלולות	צדדים קשורים		קבוצת אליהו	
	אחרים	אלפי ש"ח		
-	7,693		127	פרמיות שהתקבלו
-	1,383		445	תביעות ששולמו
2,978	336		-	עמלת סוכן ועמלות אחרות
-	45		-	הכנסות מדמי שכירות/ דמי שימוש
463	268		-	הכנסות מדמי ניהול
-	(911)		-	אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

חברות כלולות	צדדים קשורים		קבוצת אליהו	
	אחרים	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	בנק אגוד וצדדים קשורים אחרים		קבוצת אליהו	
	אחרים	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

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	אליו 1959	הסכם לרכישת תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי - מגדל ביטוח התקשרה עם אליו 1959 בע"מ (להלן - "אליו 1959"), חברה פרטית בשליטתו של מר שלמה אליו, בעל השליטה בחברה, בהסכם במסגרתו הועבר לאחיותה הבלעדית של מגדל ביטוח תיק תביעות שנרכש בביטוח כללי, הכולל פוליסות שהונפקו על ידי אליו 1959 עד ליום 31 בדצמבר 2012 (להלן - "תיק הביטוח"). במקביל להעברת תיק הביטוח, העבירה אליו 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 אליו 1959, הייתה בסכום של כ-393 מיליון ש"ח), אשר הופקד בחשבון ייעודי (להלן - "חשבון התביעות"), וכן סכום השווה להערכה האקטוארית של ההוצאות העקיפות לטיפול בתביעות הכלולות בתיק הביטוח (לעניין אישור לתיקון סכום ההוצאות העקיפות ראה להלן). 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 אליו 1959, אשר הועבר כמקדמה במועד השלמת העסקה). 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 (להלן - "הפרמיה")) וכן (בנוסף על הפרמיה האמורה) ל-29% מהרווחים אשר ינבעו מתיק הביטוח, ככל שינבעו. בנוסף, במסגרת ההתקשרות, נקבעו הסדרים ביחס לחובת שיפוי ותשלום של אליו 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 אליו 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 אליו 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). 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 2024, לא קיימת יתרה כאמור.

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 בועדת הביקורת ובדירקטוריון אותה החברה במקרים בהם נערך עדכון ו/או שינוי להתקשרות קודמת, תיאור מכלול ההתקשרות יחא 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	ביום 21 באפריל 2016, לאחר שהתקבל אישור בית המשפט לעסקה, הושלמה העסקה ותיק הביטוח הועבר לאחירותה של מגדל ביטוח. ביום 4 באוגוסט 2016, אישרה האסיפה הכללית של החברה, 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. 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 התחייבויותיו 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. 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. 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 (להלן - "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.

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 מיום 22 בספטמבר 2022	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 (להלן - "מגדל 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 בשיבות דירקטוריון ו/או ועדותיו בסך של כ-5 אלפי ש"ח לשיבה, הזיהים לגמול אותו מקבלים הדירקטורים האחרים ונציגי ועדות ההשקעה במגדל ביטוח, לרבות הדירקטורים החיצוניים או הדירקטורים הבלתי תלויים בגוף המוסדי (למעט יו"ר הדירקטוריון) בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"). לסכומים האמורים מתווסף מע"מ כדין והם מתעדכנים פעם בשנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן לעומת מדד מרס 2011. בגין השתתפות בשיבה באמצעי תקשורת יהיה זכאי ל-60% מגמול ההשתתפות בשיבה רגילה ובגין השתתפות בהחלטה בכתב, יהיה זכאי ל-50% מגמול ההשתתפות בשיבה רגילה. כמו כן, מר ישראל אליה זכאי להחזר הוצאות השתתפות בהשתלמות וימי עיון הנחוצים למילוי תפקידו בסכום שנתי שלא יעלה על סך של 2,000 ש"ח. ביום 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 למשך תקופה של 3 שנים נוספות, קרי עד שנת 2025 (כולל). הגמול הכולל אשר שולם למר ישראל אליה בגין כהונתו בוועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח בשנת 2024 עמד על כ-256 אלפי ש"ח (כולל מע"מ), בשנת 2023 עמד על כ-241 אלפי ש"ח (כולל מע"מ) ובשנת 2022 עמד על כ-307 אלפי ש"ח (כולל מע"מ). בנוסף, החל מיום 1 בספטמבר 2019 זכאי מר ישראל אליה בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון, לגמול חודשי 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 2024, 2023 ו-2022 עמד על כ-848 אלפי ש"ח.

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 2023 ו-8 בפברואר 2024 - אישור דירקטוריון החברה לביטוח נושאי משרה (לאחר אישור ועדת התגמול).	<u>ביטוח נושאי משרה</u> - בימים 12 ו-14 בפברואר 2023, וביום 8 בפברואר 2024, אישרו המוסדות המוסמכים בקבוצת מגדל את חידושי ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצה, לרבות עבור בעל השליטה וקרובו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, לתקופה של שנים עשר חודשים ולתקופה של 17 חודשים, בהתאמה, כך שהכיסוי הביטוחי הנוכחי הינו בתוקף עד ליום 14 ביולי 2025, לפרטים ראה סעיף 6.2 להלן. הכיסוי הביטוחי האמור לבעל השליטה ו/או קרוביו, התואם את מדיניות התגמול של החברה, אושר בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות ההקלות"). כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרוביו - ביום 22 בספטמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה הנמנים על בעל השליטה בחברה וקרובו, 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.

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 העמידה מגדל ביטוח הלוואות לחברות כלולות בחו"ל בסך של כ-20,162 אלפי ש"ח לפירעון עד לתום שנת 2025. יתרת ההלוואות ליום 31 בדצמבר 2024 הינה 10,108 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2023 הינה 13,621 אלפי ש"ח. בגין הלוואות אלו נרשמו רווחי (הפסדי) השקעות בשנים 2024, 2023 ו-2022 בסך של כ-(8,629) אלפי ש"ח, (4,405) אלפי ש"ח וכ-2,166 אלפי ש"ח, בהתאמה. הלוואות אלו מוצגות כנכסי 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.

2. 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 לגמול המשולם לדירקטורים חיצוניים, שנקבע בטווח שבין התגמול השנתי המרבי וגמול ההשתתפות המרבי שנקבעו לחברה בדרגתה של החברה בתקנות הגמול לבין הגמול השנתי המרבי וגמול ההשתתפות המרבי, בהתאמה, שנקבעו בתקנות הגמול 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					
2022		2023		2024	
מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11	21,555	12	24,021	12	25,877
10	3,096	11	2,345	11	2,316
-	-	-	-	2	806
-	-	10	3,745	10	5,192
	<u>24,651</u>		<u>30,111</u>		<u>34,191</u>

הטבות לזמן קצר
הטבות לאחר העסקה
הטבות אחרות לזמן ארוך
תשלום מבוסס מניות (ראה באור 33)

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					
2022		2023		2024	
מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
16	4,854	14	5,527	14	4,205
	<u>4,854</u>		<u>5,527</u>		<u>4,205</u>

דמי ניהול לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה מטעמה

2. 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 קווים 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 (להלן - "חוק תגמול בכירים"). בנוסף, לאור היותה של החברה בעלת שליטה, במישרין ובעקיפין, בגופים 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 (להלן - "מדיניות תגמול גופים מוסדיים"). מדיניות תגמול גופים מוסדיים הינה מדיניות עצמאית, שנוסחה ואושרה במוסדות הגופים הרלוונטיים בהתאם להוראות ההסדר התחקיתי 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:

- תקרה לעלות השנתית החזויה המקסימלית של יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל ומנהלים אחרים, על-פי הוראות הדין (פי 35 מהתגמול לעובד בעל השכר הנמוך).
- 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.

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%.

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.

ביום 26 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025, כך שתקרת התגמול הכוללת תיקבע על-פי דין (פי 35 מהתגמול לעובד בעל השכר הנמוך), והוסרה המגבלה אשר הייתה קבועה במדיניות ולפיה סך העלות הכוללת של התגמול לעובד ולנושא משרה בשנה לא תעלה על 3.5 מיליון ש"ח (בצירוף להפרשות לפיצויים ותגמולים על-פי דין). מגבלת התגמול נכון לשנת 2024 עמדה נכון למועד אישור מדיניות התגמול על סך של כ-3.5 מיליון ש"ח על-פי ההערכה.

במקביל, ביום 20 בנובמבר 2024, אושר עדכון זהה למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצת מגדל.

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. 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.

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 בחברה.

האסיפה הכללית אישרה ביום 16 במרס 2022 את המינוי של מר מלצר ליו"ר דירקטוריון החברה, וזאת החל מיום 14 באפריל 2022, ובהתאם לכך, והחל ממועד זה, מר שלמה אליהו פרש מתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה. מאז מכהן מר אליהו כדירקטור בחברה ללא כל תמורה עבור כהונתו כאמור.

יצוין כי חידוש כהונתו של מר אליהו כדירקטור בחברה אושר לאחרונה ביום 5 בנובמבר 2024 על-ידי האסיפה הכללית השנתית של החברה, בהתאם להוראות חוק החברות.

(ב) 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.

מר עוז היה זכאי בעת מינויו לשכר חודשי בסך של כ-221 אלפי ש"ח. השכר החודשי הוטאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופת ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה 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 (להלן בסעיף זה - "מגבלת התגמול").

שכרו החודשי של מר עוז, בשנת 2022, לאחר התאמה, היה בסך של כ-239 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"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-257 אלפי ש"ח, ובשנת 2022 בסך של כ-1,201 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)

ג) 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 (להלן - "הסכם השירותים"), כאשר תגמולו של מר רוזן כמפורט בהסכם השירותים היה התגמול הכולל עבור כלל תפקידיו של מר רוזן בקבוצת מגדל. על-פי מודל הקצאת העלויות בין החברה לבין מגדל ביטוח הנכלל בהסכם השירותים, החל מתחילת כהונתו של מר רוזן כמנכ"ל החברה, מגדל ביטוח נשאה ב-90% מעלות התגמול של מר רוזן על-פי הסכם השירותים.

מר רוזן היה זכאי בעת מינויו לדמי ניהול חודשיים בסך של כ-283 אלפי ש"ח. על פי תנאי הסכם השירותים, בכל מקרה בו עתיד היה להיות משולם סכום כלשהו אשר בגינו היתה צפויה חריגה ממגבלת התגמול על-פי הוראות ההסדר התחיקתי החל (להלן בסעיף זה - "הסכום החורג"), לא ישולם הסכום החורג ומגדל ביטוח פטורה מתשלומ. לאחר מחלוקת בין הצדדים בנוגע לקיומו של הסכום החורג כאמור, סוכם ביום 13 לפברואר 2024 כי מר רוזן יהיה זכאי לסכום חד פעמי בסך של כ-170 אלפי ש"ח אשר שולם במהלך תקופת הדוח. דמי הניהול למר רוזן כוללים זכאות לתשלום חלק הפרשות סוציאליות, ימי חופשה, הבראה, מחלה ותנאים נלווים.

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. ביום 22 באפריל 2021, עם כניסתו לתוקף של הסכם הפשרה של החברה ומגדל ביטוח עם מר רוזן, סיים מר רוזן את תפקידו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח.

לאור המחלוקת שהתגלעה 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.

2. מר רוזן היה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת על-פי מודל הקצאת העלויות בהסכם השירותים, וכן על-פי תקופת ההודעה המוקדמת הרלוונטית החלה עליו בקשר עם כהונתו בחברה ובמגדל ביטוח, 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 תקופת ההודעה המוקדמת, כאמור, שונות בין החברה למגדל ביטוח).

3. מעבר לתשלומים האמורים, קיימים תשלומים שלטענת מר רוזן הגיעו לו ואשר החברה ומגדל ביטוח היו 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 שהוכחו בידי החברה ומגדל ביטוח, אשר סבורות כי פעלו כדין ולטובת החברות (להלן - "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.

הליך הגישור עליו הסכימו הצדדים הסתיים ללא הצלחה, ובהתאם להסכם הפשרה, הנושא הועבר להכרעת בורר, כב' שופט בית המשפט העליון בדימוס, מר צבי זילברטל. ביום 13 ביוני 2024 קיבל כב' הבורר באופן חלקי את טענותיו של מר רוזן כלפי החברה ומגדל ביטוח, וקבע כי בגין הטענות שהועלו על-ידי מר רוזן במישור הנזיקי, מגדל ביטוח תפצה את מר רוזן בסך של 1.5 מיליון ש"ח, אשר לאחר הצמדות כקבוע בפסק הבוררות מהווים כ-1,795 אלפי ש"ח בצירוף מע"מ. כמו כן, נפסקו למר רוזן, על יסוד הוראות הסכם הפשרה שקדם להליך הבוררות, הוצאות משפט והוצאות אחרות בסך של כ-530 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסכומים כאמור שנקבעו בפסק הבוררות שולמו למר רוזן על ידי מגדל ביטוח והחברה במהלך תקופת הדוח.

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 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 ועד ליום 15 בנובמבר 2022, וזאת בהיקף של 100% משרה.

בנוסף, מר רון טל כיהן כמנכ"ל החברה מיום 8 באוגוסט 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2021. הודעת מר רון-טל על סיום כהונתו ניתנה 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.

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 (להלן בסעיף זה - "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"הוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-1,208 אלפי ש"ח, בשנת 2022 בסך של כ-528 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 הסכם הפשרה 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 בוצע באופן מיידי והמחצית השניה פרוסה לינארית בתשלומים שנתיים על פני שלוש שנים, החל ממועד הפרישה של מר רון-טל ממגדל ביטוח. לצד זאת, הצדדים ויתרו באופן מלא, סופי ומוחלט על טענות כלשהן, נכון ליום חתימת ההסכם, ובפרט לגבי כל עניין הנובע או נוגע לתקופת עבודתו של מר רון-טל במגדל ביטוח.

בשנים 2024 ו-2023 נרשמו הוצאות בסך של כ-830 אלפי ש"ח וכ-920 אלפי ש"ח אלפי ש"ח (בהתאמה) 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)

(ה) 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 כיהן בקבוצת מגדל, מכוח כהונתו כאמור.

לאחר שביום 31 באוקטובר 2022 הודיע מר יוגב על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל מגדל ביטוח, ביום 15 בפברואר 2023 סיים מר יוגב את תפקידו (להלן בסעיף זה - "מועד סיום הכהונה"). תקופת ההודעה המוקדמת של מר יוגב, בת ארבעה וחצי חודשים, החלה במועד סיום הכהונה.

מר יוגב היה זכאי לשכר חודשי בסך של כ-239 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 יוגב לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על פי חוק התגמול (להלן בסעיף זה - "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 ובשנת 2022 בסך של כ-530 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 השנייה 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 יכנס לתוקף רק לאחר שמר יוגב ישלים שמונה עשרה חודשי עבודה במגדל ביטוח. ככל שהסדר אי התחרות לא יכנס לתוקף, לא תיכנס לתוקף גם ההתחייבות לאי תחרות.

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 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, כל זאת 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 הכהונה 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 (להלן בסעיף זה - "תקרת התגמול"). בכל מקרה בו עתיד היה להיות משולם סכום כלשהו אשר בגינו היתה צפויה חריגה ממגבלת התגמול (להלן בסעיף זה - "הסכום החורג"), לא ישולם הסכום החורג והחברה תהא פטורה מתשלומה. בשנת 2024 החברה נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של כ-494 אלפי ש"ח, בשנת 2023 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 מעת לעת, 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, שהיוו באותה עת כ-0.18% 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. מחיר המימוש עבור ההקצאה למר בן ברוך הינו 4.44 ש"ח למניה מותאם דיבידנדים. בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, האופציות תמומשנה באופן אוטומטי למניות החברה במקרה שבו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-9.26 ש"ח. כמו-כן, האופציות כפופות להתאמות מקובלות. לפירוט נוסף 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.

(ז) 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 ביניים, וזאת עד ליום 1 ביולי 2022, שהינו המועד בו מר בן ברוך החל לכהן כמנכ"ל החברה.

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, חלה גם בקשר עם כהונתו כמנכ"ל החברה במהלך תקופת הביניים. ביום 16 במרס 2022 אישרה האסיפה הכללית את תנאי התגמול כאמור.

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)

ח) שופט בית המשפט העליון בדימוס, מר חנן מלצר, יו"ר דירקטוריון החברה עד ליום 5 בנובמבר 2024

מר מלצר כיהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 14 באפריל 2022 ועד ליום 5 בנובמבר 2024, וזאת בהיקף של 66% משרה.

תנאי הכהונה והעסקה של מר מלצר כיו"ר דירקטוריון החברה אושרו על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 16 במרץ 2022. בהתאם, מר מלצר היה זכאי לשכר חודשי בסך של כ-159 אלפי ש"ח. השכר החודשי הוטאם 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 (להלן בסעיף זה - "מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח, להוציא פיצויים ותגמולים על פי דין. שכרו החודשי של מר מלצר, בשנת 2024 ולאחר התאמה היה בסך של 176 אלפי ש"ח, כ-165 אלפי ש"ח בשנת 2023 וכ-159 אלפי ש"ח בשנת 2022. מר מלצר היה זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. הסכם ההעסקה של מר מלצר 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 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 (להלן בסעיף זה - "הסדר אי התחרות"). 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. בתקופת הדוח, הועבר על-ידי מר מלצר מכתב הממוען לחברה, שעניינו ויתור חד צדדי בקשר עם חלק מהוראות הסדר אי התחרות הנכללות בהסכם העסקתו, באופן שבו, תשלום דמי אי התחרות יהיה כפוף לשיקול דעתם של האורגנים הרלוונטיים בחברה ומותנה באישורם. קבלת אישורים כאמור (ככל שיתקבלו), תעשה בסמוך למועד סיום יחסי העובד-מעסיק של מר מלצר עם החברה.

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 (לשעבר), שהיו באותה עת כ-0.15% 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. מחיר המימוש עבור ההקצאה למר מלצר הינו 4.44 ש"ח למניה מותאם דיבידנדים. בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, האופציות תמומשנה באופן אוטומטי למניות החברה במקרה שבו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה של החברה יהיה שווה או גבוה מ-9.26 ש"ח. כמו-כן, האופציות כפופות להתאמות מקובלות. לפירוט נוסף 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 מר מלצר בסכום השווה למלוא השווי החשבונאי של ההקצאה לאורך תקופת רישום ההוצאה החשבונאית. מר מלצר המשיך להיות זכאי להפרשות סוציאליות מלאות על מלוא גובה המשכורת החודשית לה הוא זכאי לרבות בגין הסכום שהופחת. שאר התנאים להם היה זכאי מר מלצר כיו"ר דירקטוריון החברה נותרו ללא שינוי. ביום 15 באוקטובר 2024, במסגרת דיון שנערך בוועדת התגמול ובדירקטוריון החברה בקשר עם תנאי הפרישה של מר מלצר, הוחלט כי החברה תשקול בחיוב, בהתאם לתנאי הענקת האופציות, את האצת יתרת האופציות שהוענקו למר מלצר ואשר לא יבשילו באופן אוטומטי במועד סיום העסקתו שצפוי לחול ביום 5 באוגוסט 2025, והכל בכפוף לבקשתו של מר מלצר, אישור האורגנים המוסמכים של החברה, לפי שיקול דעתם ולוויתור של מר מלצר על חלק מהתגמול לו הוא זכאי על מנת שלא יעבור את תקרת התגמול בהתאם לחוק תגמול בכירים.

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) 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 וכיהן נכון לאותה עת כדירקטור במגדל ביטוח, ליו"ר דירקטוריון 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.

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 אלפי ש"ח לחודש, עבור כהונתו של מר גילון כיו"ר דירקטוריון זמני החל מיום 24 בנובמבר 2022, וזאת בנוסף לתגמול שלו כדירקטור מן המניין במגדל ביטוח. 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.

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 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.

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 (להלן - "מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה - "מגבלת התגמול הנוספת"), להוציא תגמולים פנסיוניים ופיצויי פיטורים על פי דין. בשנת 2024 מגדל ביטוח נשאה בעלות המס הנובעת מ"ההוצאה העודפת" על פי חוק התגמול בסך של 620 אלפי ש"ח, ובשנת 2023 נשאה בעלות מס 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 שההסדר 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 (להלן בסעיף זה - "הסדר אי התחרות").

במהלך שנת 2024 אושר על-ידי האורגנים הרלוונטיים במגדל ביטוח, עדכון להסכם העסקתו של מר אגסי, כך שמגבלת התגמול הנוספת הוסרה, ועלות התגמול השנתית של מר אגסי תוסיף לעמוד במגבלות הקבועות בהוראות חוק התגמול (פי 35 משכר העובד בעל השכר הנמוך). יצוין, כי עדכון כאמור נעשה בהמשך לעדכון מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים, כמפורט בבאור 3.3.38.ג.

ביום 5 ביולי 2023, כחלק מתכנית התגמול ההונית בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2023, הוקצו למר אגסי 2,401,715 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה שהיוו כ-0.22% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה באותה עת, בשווי הוגן של כ-2.967 מיליון ש"ח. השווי הוגן של האופציות שהוקצו משכרו של המנכ"ל הופחת במקביל לרישום החשבונאי של ההקצאה, כאשר החברה המשיכה להפריש הפרשות סוציאליות כנגד חלק השכר שמופחת לטובת המענק ההוני. מחיר המימוש עבור ההקצאה למר אגסי הינו 4.44 ש"ח למניה מותאם דיבידנדים. בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, האופציות תמומשנה באופן אוטומטי למניות החברה במקרה שבו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-9.26 ש"ח. כמו-כן, האופציות כפופות להתאמות מקובלות. לפירוט נוסף אודות ההקצאה, ראה באור 33 בדבר תשלומים מבוססי מניות.

בתקופת הדוח, הועבר על-ידי מר אגסי מכתב הממוען למגדל ביטוח, שעניינו ויתור חד צדדי בקשר עם חלק מההוראות הסדר אי התחרות הנכללות בהסכם העסקתו, באופן שבו, תשלום דמי אי התחרות יהיה כפוף לשיקול דעתם של האורגנים הרלוונטיים במגדל ביטוח ומותנה באישורם. קבלת אישורים כאמור (ככל שיתקבלו), תעשה בסמוך למועד סיום יחסי העובד-מעסיק של מר אגסי עם מגדל ביטוח.

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)

יא) 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 משרתו של מר ברנע כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח 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 דירקטוריון מגדל ביטוח.

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 תקרת התגמול על פי חוק התגמול (להלן בסעיף זה - "מגבלת התגמול"), ובכל אופן לא יותר מ-3.5 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה - "מגבלת התגמול הנוספת"), 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 רשאי להביאו לידי סיום בכל עת ומכל סיבה בהודעה מוקדמת של תשעה חודשים, וזאת בכפוף להוראות הנוגעות בדבר במדיניות תגמול הגופים המוסדיים, 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 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 תגמול גופים מוסדיים, ובפרט לכך שההסדר ייכנס לתוקף רק לאחר שמר ברנע ישלים שמונה עשר חודשי עבודה במגדל ביטוח (להלן בסעיף זה - "הסדר אי התחרות").

במהלך שנת 2024 אושר על-ידי האורגנים הרלוונטיים במגדל ביטוח, עדכון להסכם העסקתו של פרופ' ברנע, כך שמגבלת התגמול הנוספת הוסרה, ועלות התגמול השנתית של פרופ' ברנע תוסיף לעמוד במגבלות הקבועות בהוראות חוק התגמול (פי 35 משכר העובד בכל השכר הנמוך ביותר). יצוין, כי עדכון כאמור נעשה בהמשך לעדכון מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים, כמפורט בבאור ג.3.ז.38.

בתקופת הדוח, הועבר על-ידי פרופ' ברנע מכתב הממוען למגדל ביטוח, שעניינו ויתור חד צדדי בקשר עם חלק מהוראות הסדר אי התחרות הנכללות בהסכם העסקתו, באופן שבו, תשלום דמי אי התחרות יהיה כפוף לשיקול דעתם של האורגנים הרלוונטיים במגדל ביטוח ומותנה באישורם. קבלת אישורים כאמור (ככל שיתקבלו), תעשה בסמוך למועד סיום יחסי העובד-מעסיק של פרופ' ברנע עם מגדל ביטוח.

לפירוט בדבר הודעתו של פרופ' ברנע למגדל ביטוח בדבר סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ראה באור 40.

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024

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)

יב) פרופ' רוני גמזו, דירקטור ויו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 17 בנובמבר 2024

ביום 5 בנובמבר 2024, החליטה האסיפה הכללית של החברה למנות את פרופ' רוני גמזו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, וזאת החל מיום 17 בנובמבר 2024 בהיקף משרה של 50%. באותו המועד, אושרו על-ידי האסיפה הכללית תנאי הכהונה וההעסקה של פרופ' גמזו. בהתאם, זכאי פרופ' גמזו לשכר חודשי בסך של כ-140 אלפי ש"ח (טרם הפחתת השכר כנגד הקצאת אופציות כמפורט להלן). השכר החודשי יותאם בתחילת כל שנה קלנדרית לתקופה ההעסקה בהתאם להוראות חוק התגמול, באופן שההוצאה השנתית החזויה לחברה בגין סך התגמול הכולל פרופ' גמזו לפי העלות הכוללת של כלל רכיבי התגמול לשנה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, תעמוד על תקרת התגמול על-פי חוק התגמול (להלן בסעיף זה - "מגבלת התגמול"), להוציא פיצויים ותגמולים על-פי דין. שכרו החודשי של פרופ' גמזו בשנת 2024 היה בסך של כ-140 אלפי ש"ח.

פרופ' גמזו זכאי להפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, כגון: קרן השתלמות, ימי חופשה, ימי הבראה, רכב וטלפון נייד. הסכם ההעסקה של פרופ' גמזו 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 השנייה על ארבעה חודשים וחצי. עם סיום העסקתו, התחייב פרופ' גמזו שלא להתחרות בעסקי הקבוצה ופעילותה במשך שלושה 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 יכנס לתוקף רק לאחר שפרופ' גמזו ישלים שמונה עשר חודשי עבודה בחברה (להלן בסעיף זה - "הסדר אי התחרות").

מתוך התגמול החודשי, פרופ' גמזו מוותר על סך חודשי של 40 אלפי ש"ח ברוטו (להלן בסעיף זה - "סכום ההפחתה"), למשך 36 חודשים, כנגד הקצאת 692,225 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בשווי כולל של 1,440 אלפי ש"ח. סכום ההפחתה משקף את השווי החשבונאי של ההקצאה לאורך תקופת רישום ההוצאה החשבונאית). האופציות האמורות היוו באותה עת כ-0.06% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וההקצאה נעשתה בהתאם לתוכנית התגמול ההוני בקבוצת מגדל אשר אומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2023 ולמדיניות התגמול של החברה. מחיר המימוש עבור ההקצאה לפרופ' גמזו הינו 6.63 ש"ח למניה מותאם דיבידנדים. בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, האופציות תמומשנה באופן אוטומטי למניות החברה במקרה שבו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-15.25 ש"ח (להלן - "מחיר הלימיט למימוש כפוי"). כמו-כן, מחיר הלימיט למימוש כפוי והאופציות כפופים להתאמות מקובלות. לפרטים נוספים על הקצאת האופציות ראה באור 33 בדבר תשלומים מבוססי מניות.

בתקופת הדוח, הועבר על-ידי פרופ' גמזו מכתב הממוען לחברה, שעניינו ויתור חד צדדי בקשר עם חלק מהוראות הסדר אי התחרות הנכללות בהסכם העסקתו, באופן שבו, תשלום דמי אי התחרות יהיה כפוף לשיקול דעתם של האורגנים הרלוונטיים בחברה ומותנה באישורם. קבלת אישורים כאמור (ככל שיתקבלו), תעשה בסמוך למועד סיום יחסי העובד-מעסיק של פרופ' גמזו עם החברה.

5. ביום 31 בינואר 2024 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דוד סנטורי כאקטואר ממונה ביטוח חיים במגדל ביטוח, אשר נכנס לתוקף ביום 18 באפריל 2024 לאחר קבלת הודעת אי התנגדות הממונה למינוי האמור, וזאת בכפוף לליווי של אקטואר אחר למשך שנה ממועד כניסת המינוי לתוקף.

ביום 19 באוגוסט 2024 סיים מר טל כהן את תפקידו כמנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח. ביום 19 באוגוסט 2024 החל מר דוד סבן את כהונתו כמנהל הכספים של החברה, במקביל לכהונתו כמנהל חטיבת הפיננסים והמשאבים במגדל ביטוח וכהונתו בתפקידים נוספים בקבוצה.

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 2023 עד 2025, אשר אושרה ביום 28 במאי 2023, עודכנה מעת לעת, ועדכונה האחרון נכנס לתוקף ביום 26 בדצמבר 2024, החברה רשאית לרכוש ביטוח נושאי משרה (D&O) עבור נושאי משרה, דירקטורים וחברי ועדות השקעה, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו שיכהנו בחברה ו/או בקבוצת מגדל, וזאת בסכומי ביטוח שלא יעלו על סך של 200 מיליון דולר ובפרמיה שנתית וגובה השתתפות עצמית שיקבעו בהתאם לתנאי השוק, ובלבד שעלות עריכת הפוליסה לא תהיה מהותית לחברה. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה, ראה באור 3.ז.38.ג.

לפרטים אודות חידוש ההתקשרויות בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לרבות נושאי משרה הנמנים על בעל השליטה וקרובו, אשר אושרו בהתאם לתקנות ההקלות, ראו באור 6.ד.2.39.

7. לפרטים אודות כתבי פטור וכתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בחברה שניתנו על ידה ועל ידי בעלי עניין בחברה, ראה באור 6.ד.2.39.

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 בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד לשלב 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 הגבוה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים ואחרים כמפורט בבאור זה להלן אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים המפורטים בסעיפים 23, 27 עד 30, ו-33 עד 36 בטבלה שלהלן, ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

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

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

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

באור 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 וסעדים ²	מרכזיות, עילות	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	1/2008 מחוזי - תל אביב	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 שנתיים שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיים" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	מ' כל שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיים" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביולי 2016 נתן בית המשפט החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיים ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. מגדל ביטוח ויתר החברות הנתבעות הגישו בדצמבר 2016 בקשת רשות ערעור על ההחלטה הנ"ל לבית המשפט העליון. במאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור וביטל את החלטת בית המשפט המחוזי על אישור התובענה כייצוגית. ביוני 2018 הוגשה בקשה לדיון נוסף בתיק. ביולי 2019 הורה בית המשפט העליון על קיום דיון נוסף בפני הרכב של 7 שופטים. בפברואר 2020 הוגשה עמדת היועמ"ש לפיה ככל שהפרשנות של המאסדר, את הנחיותיו אפשרית לפי כללי הפרשנות המקובלים יינתן לה משקל בכורה, אלא אם מתקיימים שיקולים שונים המחייבים להפחית ממשקל זה. יצוין, כי עמדת המאסדר, בערכאה הדיונית הייתה כי אין מניעה לגבות את רכיב התת שנתיים 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. בהתאם נקבע כי פסק דין שניתן על ידי בית משפט 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. והתיק נקבע להוכחות. החל מהרבעון הראשון לשנת 2024, מתקיימים מגעים בין באי כוח התובעים המייצגים לבין באי כוח הנתבעות, בהמשך להפניית המגשר בתיק.	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	5/2013 מחוזי - תל אביב	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. הנתבעות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון, ובדיון שהתקיים באוגוסט 2016 משכו את בקשת רשות הערעור שהוגשה, תוך שמירת טענותיהן. ביום 28 בפברואר 2021 התקבל פסק דין חלקי בתובענה, לפיו התקבלה התביעה הייצוגית כנגד הנתבעות (להלן: "פסק הדין"), וזאת בגין כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין, קיבל מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין (להלן: "חברי הקבוצה"). יצוין, כי בפסק הדין נקבעו העקרונות על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית. עוד נקבע, כי ימונה מומחה לצורך מימושו וחישוב ההשבה. בנוסף, נפסקו סכומי הוצאות ושכ"ט שישולמו לתובעים הייצוגיים ובאי כוחם בסכומים שאינם מהותיים. גמול התובעים המייצגים ובאי כוחם ייקבע בפסק הדין הסופי. במאי 2021 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 ⁵ .

⁵ לפי כתב התביעה המתוקן שהוגש בהתאם להחלטת האישור.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
2	המשך				בינואר 2023 בית המשפט מינה מומחה בתיק בהתאם לפסק הדין, אשר החל את פעילותו מול הצדדים, תוך עדכון בית המשפט במסגרת בקשות ביניים. יצוין, כי הוגשה תביעה ובקשה לאישור תביעה כייצוגית נוספת כנגד מגדל ביטוח 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 8 בסעיף זה להלן.	
3	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 שייגבו מהם שלא כדיון, ולחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדיון מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטול או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את בקשת האישור כנגד מקפת ויתר הנתבעות. בית המשפט קבע כי הגדרת הקבוצה תהא כמבוקש בבקשת האישור ותכלול כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מהנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. עילות התביעה שאושרו הן הפרת חובת תום לב; הפרת חובת נאמנות; והפרת חובת גילוי יזום. השאלות לדיון בתובענה הייצוגית הינן, האם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שייגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן, מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. ביולי 2022 מגדל מקפת הגישה כתב הגנה ולאחר מכן נוהלו הליכים מקדמיים. בחודש ינואר 2024 הצדדים נעתרו להמלצת בית המשפט ופנו להליך גישור.	48 מיליון ש"ח לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, 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, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
4	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 לתת 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. מגדל הצדדים להליך, למעט מגדל ביטוח, פנו להליך גישור. מגדל ביטוח, הגישה כתב הגנה בתיק זה.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
5	9/2015 מחוזי - תל אביב	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 התובענה כייצוגית 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 המשפט העליון. באוגוסט 2023 הוגשה תשובת מגדל ביטוח לערעור.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6	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 שהוצג באופן מטעה ו/או לא נוסח כראוי.	הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה לקוחות מגדל שרכשו פוליסת בריאות מסוג תאונות אישיות ואשר תביעתם מכוח רכיב פיצוי בגין ימי אשפוז נדחתה על רקע הטענה כי "בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו מוסד רפואי 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.	בפברואר 2021 ניתנה החלטה המורה על אישור התובענה כייצוגית, כמפורט להלן: חברי הקבוצה: מבוטחי מגדל ביטוח שרכשו ביטוח בריאות מסוג תאונות אישיות ואשר תביעתם מכוח רכיב פיצוי בגין ימי אשפוז נדחתה על רקע הטענה כי "בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו מוסד רפואי המוכר על-ידי הרשויות המוסמכות בישראל או בחו"ל כבית חולים כללי בלבד, ואשר אינו מוסד שיקומי ו/או מוסד לבריאות הנפש ו/או בית החלמה ו/או בית הבראה ו/או מוסד סיעודי, בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת בקשת אישור התובענה כייצוגית.	בשלב זה מוערך בכ-24 מיליון ש"ח.
					עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית: הפרת הוראות סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק 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. ביולי 2022 הגישה היועצת המשפטית לממשלה ("היועמ"ש") 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 מהסתמך עליו. ביולי 2022 מגדל ביטוח הגישה בקשה מוסכמת למחיקת בקשת רשות הערעור באפריל 2023 הוגש לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב הסכם פשרה. בעקבות עמדת היועמ"ש להסדר הפשרה האמור, הגישו הצדדים, בחודש פברואר 2025, הסדר פשרה מעודכן, אשר כולל, בין היתר, החזר כספי למבוטחים הרלוונטיים וכן תשלום גמול ושכר טרחה בסכומים לא מהותיים.	

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
7	5/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה, כי בפוליסות נוסחת הכוללות השתתפות ברווחים עם נוסחת RM, מגדל ביטוח אינה משלמת את מלוא התשלומים כמתחייב מפוליסת הביטוח ומהוראות הדין, ובכלל זאת את מלוא חלקם של המבוטחים ברווחים מכוח הפוליסות וכן בטענה להפרת חובות הגילוי והדיווח למבוטחים בקשר לפוליסה וזכויותיהם מכוחה. 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. תובענה זו והתובענה מס' 9 בסעיף זה להלן, נדונות במאוחד, כאשר כל בקשת אישור תתנהל בהתאם לכתבי הטענות המקוריים שהוגשו בנפרד. התיק נקבע להוכחות.	692 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
8	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 2 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 כדין.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בפברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתביעה הראשונה, אשר קיבל את התביעה, לרבות את בקשת התובעים להרחבת חברי הקבוצה, עד למועד מתן פסק הדין, כפי שעתר המבקש בתובענה זו. בהתאם, סביר כי יתייחר ניהול תובענה זו ובקשת אישורה כייצוגית. בנובמבר 2022, בית המשפט העליון דחה את בקשת רשות הערעור שהוגשה בתובענה מספר 2 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' 2 בסעיף זה לעיל.	90 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
9	6/2019 בית הדין 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 אובדן כושר עבודה ו/או שחרור מתשלום פרמיה, סכומים בגין "ריבית תעריפית" החל מהתשלום ה-25. תביעה דומה הוגשה גם כנגד חברת ביטוח נוספת.	מבוטחים או שהיו מבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי הביטוח ו/או השחרור מפרמיה לתשואת תיק ההשקעות החל מהתשלום ה-25, אשר מגדל ביטוח שילמה להם תגמולי ביטוח ו/או שחררה נספחי חסכון מתשלום פרמיות, לתקופה העולה על 24 חודשים וניכתה מן התשואה, החל מהחודש ה-25, ריבית, למעט מבוטחים, או מי שהיו מבוטחים, אשר בפוליסות על פיהן בוטחו צוין במדויק ובהבלטה מיוחדת בסעיף ההצמדה עצמו שיעור הריבית שתנוכה, ובלבד שאין מופיעות המילים "לפיה חושב סכום הפיצוי החודשי".	הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. תובענה זו ותובענה מספר 7 בסעיף זה לעיל, נדונות במאחד, כאשר כל בקשת אישור תתנהל בהתאם לכתבי הטענות המקוריים שהוגשו בנפרד. התיק נקבע להוכחות.	1.5 מיליארד ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
10	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 להוראות 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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון (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. ביוני 2024 הגישה מגדל ביטוח תשובה מטעמה לבקשת האישור המתוקנת. התיק נקבע לסיכומים.	לא הוערך על ידי המבקש.

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	4/2020 מחוזי - חיפה	מבוטח בפוליסת ביטוח רכב (חובה ורכוש) נ' מגדל ביטוח וחברות 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 בטענות דומות. תובענה זו 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 הציע לצדדים בתיק זה לפנות לגישור. הנתבעות הודיעו לבית המשפט שהן אינן מעוניינות בגישור. הצדדים הגישו סיכומים מטעמם.	125 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12	5/2020 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור העמיתים, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה ו/או שהרישום בעניין שגוי. עילות התביעה 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 בעבר ובהווה, אשר הנתבעות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם קרן השתלמות ואשר הנתבעות סיווגו את ההפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכה בגין מס בפועל ובין אם טרם נוכה).	הוגשה תגובה לבקשת האישור. מגדל מקפת הגישה בקשה להגשת הודעת צד שלישי כנגד רשות המיסים. 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 מצויים בהליך גישור.	לא להעריך.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
13	5/2020 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	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"). עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה (תקנות מס הכנסה) ועשיית עושר ולא במשפט.	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 שנת 2004, בהתאם לתקנה 45 לתקנות מס הכנסה כנוסחה ביום 1 בינואר 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 7.ו. לבאור זה להלן.	לא ניתן להעריך.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
13	המשך				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. 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. בית הדין הארצי קבע כי בקשת רשות הערעור תתברר כערעור. ההליך בפני בית הדין האזורי מעוכב עד להכרעה בערעור. במסגרת הליך הערעור הוגשו סיכומים, נערך דיון להשלמת טיעונים בעל פה, וכן הוגשו השלמות טיעונים בכתב.	

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	6/2020 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת וחברות ביטוח נוספות	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. עילות התביעה הנתבעות הן, בין היתר, תנאי מקפח בחוזה אחיד בהתאם לחוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 ועשיית עושר ולא במשפט. 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 נזקיהם. על פי הנטען בבקשת האישור, עומדות ותלויות כנגד שתי חברות ביטוח נוספות בקשות אישור המעוררות שאלות משותפות של עובדה ומשפט כמפורט בבקשת האישור.	כל לקוחות הנתבעות אשר נטלו הלוואות צמודות מדד מכל סוג, בהן נקבע תנאי מקפח ולפיו ירידת המדד לעומד מדד הבסיס לא תזכה את הלקוח.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הממונה על 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. באפריל 2023, ניתנה החלטה להעביר את הדיון בתיק לבית הדין לעבודה. בדצמבר 2023 התקיים דיון במסגרתו בית המשפט הציע לצדדים מתווה פשרה לסיום ההליך.	מעל 3 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15	7/2020 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בראות ואובדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים של פוליסות ביטוח בהן נקבע כי אירוע/ פגיעה/ מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה (להלן: "החרגה"), גבו הנתבעות פרמיות שלא כדין משום שלא הפחיתו את הפרמיות בגין אותן פוליסות בהתאם להפחתת הסיכון הנובעת מההחרגה. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרה של חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998, חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, תשס"א-2000, חוסר תום לב, הפרה של הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, הפרת חובה חקוקה, עוולת הרשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים המבוקשים הם השבת הפרמיות העודפות שנגבו לפי הנטען וכן צו עשה המורה לנתבעות לתקן את דרכן ולהפחית את הפרמיה מקום בו קיימת החרגה.	כל מי שבוטח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה 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.	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. בעקבות הסכמת הצדדים, מונה מומחה מוסכם, במסגרת הליך גישור.	228 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
16	3/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי בריאות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי הנתבעות מפרות את תנאי חוזה הביטוח בכך שהן מסרבות לממן את הוצאות התובעים לרכישת קאנביס רפואי, וזאת על אף שהקאנביס הרפואי אושר לשימוש בהתוויה רפואית במספר מדינות מערביות, אשר תנאי חוזה הביטוח הפנו אליהן. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הסכם, חוסר תום לב, עשיית עושר ולא במשפט, עוולת הרשלנות. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם סעד הצהרתי לפיו על הנתבעות להשיב למבוטחים בביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות הוצאות בגין רכישת קאנביס רפואי וסעד כספי במסגרתו יחוייבו הנתבעות להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנוצרה עקב הפגמים בהתנהלותן והפרת החוזה הביטוחי.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור כוללת את כל מי שהיה מבוטח של הנתבעות בביטוח לכיסוי תרופות שאין כלולות בסל הבריאות ואשר לא זכה הוצאותיו לרכישת קאנביס רפואי.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בהתאם להמלצת בית המשפט, הצדדים פנו להליך גישור.	כ-79 מיליון ש"ח ביחס לכלל הנתבעות.
17	4/2021 מחוזי - תל אביב	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל ביטוח וכן נגד גופים מוסדיים, בנקים וחברות כרטיסי אשראי	עיקר עניינה של בקשת האישור 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 הנטענות 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. ביולי 2024 התקיים דיון, אשר במסגרתו נקבע כי הצדדים יבואו ביניהם בדברים ויעדכנו את בית המשפט האם הגיעו למתווה פשרה מוסכם. במקביל, ניתנו על-ידי בית המשפט הוראות להגשת סיכומים.	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
18	7/2021 מחוזי - תל אביב	מבוטחים בביטוחי מנהלים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי בעת קבלת גמלה 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 אחיד. עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית כאמור מהווה הפרת הפוליסות שהנפיקו הנתבעות, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט ועוד; צו עשה המורה לנתבעות לתקן את ההפרה לעתיד לבוא; השבת כל הסכומים שנוכו לחברי הקבוצה שלא כדין מתוך התשואה החודשית, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל ממועד הניכוי ועד לקבלת הפיצוי בפועל, וזאת החל בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור. סכום הנזק הממוני של התובעת הוערך בסך 1,000 ש"ח.	כל מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהן פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 עד 2004, ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה, על סמך ההוראה בפוליסה, לפיה סכום הגמלה 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. הצדדים להליך, למעט מגדל ביטוח, פנו להליך גישור. יצוין, כי כנגד מגדל ביטוח הוגשו שתי תובענות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות בנושאים דומים, ראה תובענות מס' 7 ו-9 בסעיף זה לעיל.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקשים בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
19	8/2021 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת רכב רכוש נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור 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 הינן הפרת הוראות חוק חוזה ביטוח, 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 תקנית של מגדל ביטוח.	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. בנובמבר 2024 הוגשה התנגדות היועצת המשפטית לממשלה להסדר הפשרה, ולפיה, בין היתר, יש לחלק את סכום ההשבה בין כלל חברי הקבוצה, וכן יש לשנות את מנגנון התשלום על מנת למקסם את מימוש הפיצוי על ידי חברי הקבוצה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה לא הוערך ונאמד לטענת המבקש במיליוני שקלים רבים.
20	8/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי בפרסום 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. בתיק התקיימו דיוני הוכחות וסיכומי טענות בעל-פה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה, נאמד על ידי התובע, בסך העולה על 5.5 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
21	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.	בינואר 2025 ניתנה החלטה המורה על אישור התובענה כייצוגית, שעיקריה אישור ניהולה של התובענה כייצוגית ביחס לטענה שעניינה פיצוי המבוטחים במחצית מעלויות הניתוח בפועל בבית חולים פרטי ("טענת הפיצוי"), ודחיית הטענה שעניינה שיפוי המבוטחים בדמי ההשתתפות העצמית ששילמו לביצוע הניתוח ("טענת השיפוי"). בפברואר 2025 הגיש המבקש ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה לדחות את טענת השיפוי; ועל הקביעה לפיה טענת הפיצוי כפופה לתקופת ההתיישנות הקבועה בסעיף 31 לחוק חוזה ביטוח. לאחר הגשת הערעור כאמור, החליט בית המשפט, בעקבות בקשת התובע המייצג בתיק זה, כי ההליך שיש לברר בפניו, בעקבות החלטתו כאמור לאישור התובענה כייצוגית, יעוכב בשלב זה.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
22	9/2022 מחוזי - תל אביב	מבוטח בפוליסת ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	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 ההיריון והלידה וכן כל המבוטחים אצל המשיבות בביטוח בריאות, או אדם שביקש לערוך אצל אחת או יותר מהנתבעות ביטוח בריאות ואשר נחשף למדיניות המפלה של הנתבעות בקשר למתן כיסויים עבור שירותים הקשורים להריון, לידה וטיפול ברך הנולד, לנשים בלבד, וסבל בעקבות זאת נזק בין היתר בשל השפלה ופגיעה בכבוד בגין ההפליה.	תגובה הוגשה לבקשת בהתאם בית המשפט, העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
23	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"ו/או ללא קבלת הסכמתם כנדרש בד"ו, במגבלת תקופת ההתיישנות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור. הצדדים מצויים בהליך גישור.	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
24	7/2023 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	עיקר עניינה של בקשת האישור הינו בטענה כי מגדל מקפת נוהגת להחתים מראש חלק מעמיתיה, בעת הצטרפותם לקרנות הפנסיה שבניהולה, על הסדר הארכת ביטוח המאפשר ניכוי אוטומטי של עלות הריסק מיתרת החיסכון הפנסיוני הצבורה, למשך תקופה כוללת שלא תעלה על 24 חודשים, וזאת לפי הטענה, שלא בהתאם להסדר הקבוע בהוראות הדין.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל מי אשר המשיבה ניכתה את עלות הריסק מיתרת החסכון הפנסיוני הצבורה שלו בניגוד להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	תשובה הוגשה לבקשת התיק קבוע להוכחות.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקשת בסך העולה על 4 מיליון ש"ח.
25	9/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	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 למוסך).	בחודש נובמבר 2024 פסק בית המשפט כי לא היה מקום לכרוך שישה מבקשים ושמונה משיבות (בהן מגדל ביטוח) בבקשת אישור אחת, ועל כן מגדל ביטוח ומשיבות נוספות נמחקו מבקשת האישור, תוך פסיקת הוצאות בסכום לא מהותי.	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.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
26	11/2023 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל" צפויה ירידה חדה בסיכון עבור חברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים, ביטוח בריאות וביטוח כללי, שלא הובאה בחשבון בקביעת גובה הפרמיה במועד רכישת הביטוח. על כן, לטענת התובעים, יש לבצע השבה חלקית או מלאה של הפרמיה, בפוליסות שבהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית (ואף לא קיימים).	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה "המבוטחים בפוליסות הביטוח השונות של המשיבות לאור התקפת הפתע בשבת חג שמחת תורה 7 אוקטובר 2023 לא סיפקו ולא יסופקו למבוטחים מלוא השירותים ו/או הכיסויים הביטוחיים על ידי מי מהמשיבות עד סיום המלחמה - במצב חירום לאור ובהתאם לחוקים והנחיות החירום המשתנות ומתעדכנות השכם וערב" (לשון הבקשה). כמו כן, הוגדרו מספר תתי קבוצות בגוף הבקשה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. במאי 2024 התקיימה ישיבת קדם משפט בסופה הורה בית המשפט למבקשים להודיע האם הם עומדים על המשך ניהול ההליך, בשים לב לסיכויי הצלחתו. ביוני 2024 המבקשים הודיעו כי הם עומדים על המשך ניהול ההליך.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה ביחס לכלל הנתבעות, הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. ביחס לאחת מתתי הקבוצות שהוגדרו בבקשות אישור - מגויסי צו 8, הוערך סכום הנזק הנטען ביחס לכלל הנתבעות בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
27	2/2024 מחוזי - תל אביב	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".	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח בגין פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם מגדל ביטוח, לרבות באמצעות המשיבה 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.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
28	4/2024 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	עמיתה (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים בהם מבצע המעסיק הפקדות בדיעבד, מגדל מקפת מנכה מתוך ההפרשות או כספי החסכון הפנסיוני של עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה, את עלות הכיסויים הביטוחיים למקרים של אובדן כושר עבודה או פטירה, באופן רטרואקטיבי, מבלי שהיה בכך כדי להקנות לעמיתים אלו זכות ביטוחית כלשהי, ומבלי שמגדל מקפת נשאה בסיכון כלשהו. זאת, לפי הטענה, בניגוד להוראות הדין, לרבות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופת גמל), התשע"ג-2013 ותקנוני הפנסיה.	כל מי שהיו בעבר או הינם בהווה עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה של מגדל מקפת, וזו ניכתה מהפרשותיהם הפנסיוניות או מהחיסכון הפנסיוני כספים לטובת רכישת כיסויים ביטוחיים בניגוד לדין, במהלך 7 השנים האחרונות.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
29	5/2024 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח נסיעות לחו"ל נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח מציעה הנחה ברכישת ביטוח נסיעות לחו"ל לחברי מועדוני הלקוחות "בהצדעה" ו-"ביחד בשבילך", אלא שבפועל מגדל ביטוח אינה מעניקה את ההנחה, ואף גובה מחיר גבוה יותר מחברי מועדוני הלקוחות, ביחס למחיר שהיא גובה מהקהל הרחב.	כל חברי מועדוני הלקוחות, וכל מי שהיה זכאי לקבלת הטבה אותה הציעה מגדל ביטוח ב-7 השנים האחרונות, אשר רכשו ביטוח נסיעות לחו"ל או כל מוצר ביטוח אחר על בסיס ההטבה כאמור, ובפועל לא קיבלו את ההנחה עליה הצהירה מגדל ביטוח.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בהמלצת בית המשפט, הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
30	6/2024 מחוזי - תל אביב	מבקשים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מתקניי שמשות הפועלים מטעם הנתבעות במסגרת כתב שירות 'ביטוח שמשות', אינם מבצעים במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), כיול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב. הנתבעות, על-פי הטענה, נמנעות מלהורות למתקינים לבצע כיול, כאמור, ואף נמנעות מלגלות למבוטחים במעמד רכישת כתב השירות או לאחר מסירת הרכב, כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית, חרף הוראות היצרן והסיכון הכרוך בכך.	שלוש הקבוצות בשמן מוגשת התובענה, כוללות קבוצת צרכנים המחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות, כאשר במהלך החלפת השמשה הקדמית, בעת הפעלת כתב השירות, מערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה (קבוצה א'); קבוצת צרכנים המחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות, כאשר בעת הפעלת כתב השירות, המתקין מטעם הנתבעות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיול של מערכת הבטיחות (קבוצה ב'); קבוצת צרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות שרכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מהנתבעות, ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית (קבוצה ג').	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
31	6/2024 בית הדין האזורי לעבודה, חיפה	מבוטחת בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח פועלת בניגוד לדין ופוגעת בציבור המבוטחים, עת היא משנה, לפי הטענה, את תום תקופת הביטוח לכיסוי מפני אובדן כושר עבודה באופן חד צדדי, ומקצרת בכך את תקופת הביטוח, וזאת ללא ידיעת המבוטח ומבלי לתת על כך גילוי נאות כנדרש.	כלל מבוטחי המשיבה בביטוח מפני אובדן כושר עבודה אשר מועד תום תקופת הביטוח שלהם שונה על-ידי המשיבה מהמועד הנקוב בהצעת הביטוח ו/או מבוטחים כאמור אשר תום תקופת הביטוח שלהם נקבע באופן חד צדדי על-ידי המשיבה, בטרם הגיעם לגיל 65 או 67 בהתאמה, וזאת החל משבע השנים לפני הגשת בקשה זו.	הוגשה תגובה לבקשת האישור. בפברואר 2025 הורה בית המשפט על עיכוב הליכים בתיק, לאור התפתחויות בהליך מקביל המתנהל בעניינה של חברת ביטוח אחרת. בהליך המקביל התקבלה בקשת האישור, הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה, במסגרתה הוגשה עמדת רשות שוק ההון.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך 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
32	7/2024 מחוזי - תל אביב	מבוטח (לשעבר) בביטוח חיים ועמית (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח פועלת בניגוד לדין עת היא מגדילה את סכום החוב של הלקוחות אשר נטלו ממנה הלוואות ולא עמדו בתשלום ההחזרים, וזאת באמצעות כך שאינה פועלת תוך זמן סביר למימוש הבטוחות העומדות לרשותה כ"נושה מובטח", מתוך כספי החיסכון הפנסיוני שנצברו לזכות לקוחותיה אלו.	כל אדם אשר ב-7 השנים האחרונות לא עמד בתשלומי ההלוואה שנטל ממגדל ביטוח ושילם תשלומי יתר, בין במסגרת הליכי הוצאה לפועל ובין באופן אחר. זאת, בשל כך שמגדל ביטוח, שהוגדרה כ"נושה מובטח" בהסכם ההלוואה שבין הצדדים, לא מימשה תוך זמן סביר את הבטוחה שעמדה לרשותה בדמות כספי הפנסיה המוחזקים בידה.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 50 מיליון ש"ח.
33	9/2024 מחוזי - מרכז	מבקש נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח ו/או סוכני הביטוח העובדים עימה מסרבים לבטח רכב בביטוח חובה, מבלי שהרכב יבוטח גם בביטוח מקיף או צד ג', תוך הפרת האיסור בסעי' 8 לפקודת רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970, ובסעי' 57 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בנוסף נטען כי מגדל ביטוח פוגעת בפרטיות הלקוחות שמסרו לה מידע אישי לצורך עריכת ביטוח רכב חובה בלבד.	כל לקוח שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו בביטוח חובה אצל הנתבעת (בין אם כרת עימה חוזה ביטוח ובין אם לאו) או שהתעניין בקבלת הצעות מחיר לביטוח חובה דרך סוכן ביטוח אך לא קיבל הצעה מהנתבעת עקב ההתניה האסורה או שקיבל בכפוף להתניה האסורה ונגרם לו נזק באחת או יותר מהדרכים שתוארו לעיל, החל מ-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית.	הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
34	11/2024 מחוזי - תל אביב	עמית בקופת גמל נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח ומגדל מקפת שלחו לכאורה למבקש ולציבור נמנעים רחב הודעות המהוות "דבר פרסומת", בניגוד להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת").	כל הנמנעים אשר קיבלו ממגדל ביטוח ו/או ממגדל מקפת, בשבע השנים האחרונות, דבר פרסומת בניגוד להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, וכתוצאה מכך נגרם להם נזק.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום של 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
35	11/2024 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח דוחה, כביכול שלא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין הפרוצדורה הרפואית של "הזרקה בהנחיית דימות" של מבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות, בטענה כי פרוצדורה רפואית זו אינה אירוע המגבש זכאות לכיסוי ביטוחי, היות שלא מדובר ב"ניתוח" או ב"טיפול מחליף ניתוח", כהגדרתם בפוליסה.	כל מבוטחי מגדל על-פי הפוליסה של המבקש ופוליסות ביטוח בריאות אחרות של מגדל, מכל סוג, אשר מגדל דחתה את תביעותיהם לכיסוי ביטוחי בגין "הזרקה בהנחיית דימות", מכל סוג ו/או שסכום הפיצוי ששולם להם בגין הפרוצדורה נמוך מהסכום לו הם זכאים על-פי הוראות הפוליסות בהן הם מחזיקים, במגבלת תקופת ההתיישנות ועד למתן פסק דין חלוט בתובענה	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
36	2/2025 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים ובביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח גובה שלא כדין תשלום בגין "דמי טיפול" או "עמלה" בסך של 10 ש"ח ממבוטחים בשל ניסיונות שלא צלחו לחייבם בדמי הביטוח; וכן בטענה לגבייה עודפת כאשר גביית התשלום מבוצעת באיחור.	כל מבוטחי מגדל ביטוח שחויבו לשלם דמי טיפול או עמלה בגין איחור בתשלום ו/או בגין ניסיונות גבייה שלא צלחו, החל מ- 7 השנים האחרונות ועד לתיקון ההפרה. וכן כל מבוטחי מגדל ביטוח שחויבו לשלם תשלום נוסף בגין ריבית ו/או הצמדה והתחשיב בגין רכיבים אלה היה שגוי ו/או בניגוד לדין או לפוליסה.	טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים נ' מגדל ביטוח	טענות לפיהן מגדל ביטוח מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלים אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; כי מגדל ביטוח מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוטח כלל לא ביקש; כי מגדל ביטוח גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי מגדל ביטוח נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את מגדל ביטוח להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכוף על מגדל ביטוח את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את מגדל ביטוח להשיב פרמיות שקיבלה ללא זכות שבדין ושעולות על המוסכם, וכן להשיב רווחים שהפיקה ודמי ניהול על כספים שגבתה ביתר; (ד) להצהיר כי מגדל ביטוח גבתה כספים שלא כדין ועליה לפעול לשנות את המצב הקיים; (ה) ליתן צו עשה בדבר שינוי נהלי עבודה ומערכות ובאשר לניסוח פוליסות.	לא הוערך על ידי התובע.	בפברואר 2022 הוגש הסכם פשרה לאישור בית המשפט. 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. בעקבות עמדת היועצת המשפטית לממשלה מנובמבר 2022, הוגש בדצמבר 2023 הסכם פשרה מתוקן. בינואר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה המתוקן. מגדל ביטוח פועלת לביצוע הוראות הסדר פשרה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
2	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 ושאינו ואחיד מסכומים שנקבעו בחוות דעת שמאי בגין חלקים שניזוקו באופן המחייב את החלפתם ואשר לא הוחלפו בפועל, את שווי ניצולת השרידים, וזאת מבלי להציג חוו"ד שמאי נגדית מטעמה ועל אף שאין לשרידים כל ערך.	11.5 ש"ח.	מיליון 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 תצרף למכתבי העמדה שלה, מכאן ואילך, את הערכות השמאי הנוגעות לניכוי ערך השרידים, אשר ייערכו בהתאם להוראות חוזר בירור ויישוב תביעות. באוקטובר 2023 התקבלה עמדת היועצת המשפטית 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 פועלת לביצוע הוראות הסדר פשרה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
3	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.	כ-94 ש"ח.	ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך מקביל, במסגרתו נדון ערעור של ארבע חברות ביטוח כנגד החלטת בית המשפט המחוזי שאישר ניהולן של תובענות ייצוגיות כנגד חברות הביטוח בטענה לגביית הוצאות ניהול השקעה שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על המבוטחים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות, והורה על דחית בקשת האישור. הצדדים הגישו סיכומים משלימים לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן. 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, אשר אושרה על-ידי בית הדין. ראה גם תובענות 4 ו-9 בסעיף זה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
4	12/2016 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתירה זאת. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל ביטוח להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	567 ש"ח.	ביוני 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך מקביל, במסגרתו נדון ערעור של ארבע חברות ביטוח כנגד החלטת בית המשפט המחוזי שאישר ניהולן של תובענות ייצוגיות כנגד חברות הביטוח בטענה לגביית הוצאות ניהול השקעה שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי חברות הביטוח היו רשאיות להשית על המבוטחים את עלות הוצאות ניהול ההשקעות, והורה על דחית בקשת האישור. הצדדים הגישו השלמת טיעון לעניין השפעת פסק דינו של בית המשפט העליון בהליך המקביל, על ההליך דנן. באפריל 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, אשר אושרה על-ידי בית הדין. ראה גם תובענות 3 ו-9 בסעיף זה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
5	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבטחים בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח; וכנגד חברות ביטוח נוספות	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.	כ-62 מיליון ש"ח.	במרס 2022 המבקשים הגישו בקשה לעיכוב הליכים לאור דחיית בקשה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת, וזאת עד להכרעה בערעור שיוגש מטעמם בבקשת האישור שנדחתה באותו הליך. הבקשה לעיכוב הליכים התקבלה. בחודש מרס 2024 נדחה הערעור שהוגש בהליך המקביל. התיק נקבע לדיון בחודש יוני 2024 בעניין השלכות פסק הדין שניתן בערעור בהליך המקביל כאמור. ביולי 2024 הוגשה על-ידי המבקשים שהגישו את התובענה ובקשת האישור כנגד מגדל ביטוח, בקשה לאישור הסתלקותם מבקשת האישור ודחיית תביעותיהם האישיות. בקשה זו אושרה על-ידי בית המשפט. בכך בא הליך המשפטי לסיומו.
6	12/2017 מחוזי - ירושלים	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח נ' מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות וקופות חולים מכבי ושירותי בריאות כללית	טענה לפיה מגדל ביטוח מסרבת לבטח את המבקשים ואנשים נוספים המצויים על הספקטרום האוטיסטי בביטוח סיעודי, תוך קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות. בנוסף, נטען כנגד אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות בגינו וכן שהסירוב אינו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות, התשנ"ח-1998 ומתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטחו), התשע"ו-2016.	לטענת המבקשים הנזק האישי שנגרם להם עולה כדי עשרות אלפי ש"ח לכל מבקש. סכום הנזק לכל חברי הקבוצה לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה, מדובר בסכום שבסמכות בית המשפט המחוזי	בפברואר 2023 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. באפריל 2023 המבקשים הגישו כתב ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. ביולי 2024 התקיים דיון בערעור, וניתן פס"ד של ביהמ"ש העליון הדוחה את הערעור על בסיס הודעת המערערים כי הם חוזרים בהם מהערעור. בכך בא הליך זה לסיומו.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
7	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה", העולים לעיתים כדי שיעור נכבד מהפרמיה המשולמת, ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.	כ-1,470 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס למגדל ביטוח סך של כ-522 מיליון ש"ח ¹	בנובמבר 2016, ניתנה החלטה והמקבלת 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. ביוני 2023 הגישו הנתבעות האחרות בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקריה 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 שערור סכומי ההשבה, 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. ביולי 2023 הגיעו מגדל ביטוח והתובע המייצג להסכמות לפיהן הצדדים יפנו לגורם בעל מומחיות משפטית ("הגורם המכריע"), אשר יכריע האם לנוכח הנוסח הלשוני של שתי פוליסות פרטניות של מגדל ביטוח ("הפוליסות הייחודיות"), ראוי להחיל עליהן את הסדר הפשרה שעליו חתמו יתר הנתבעות. באוגוסט 2023 התקבלה ההכרעה של הגורם המכריע, אשר משמעותה לעניין הסדר הפשרה, ובהתייחס לשתי הפוליסות הייחודיות, 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%).

¹ בהתאם לכתב התביעה המתוקן שהגיש המבקש לאחר אישור התביעה כייצוגית.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
7	המשך				באוגוסט 2023 הוגש הסדר הפשרה שנחתם בין מגדל ביטוח לתובע המייצג, לאישור בית המשפט המחוזי, אשר כולל את ההסדרה כאמור ביחס לשתי הפוליסות הייחודיות, כאשר לגבי יתר הפוליסות, יחול האמור בהסדר הפשרה שנחתם עם יתר הנתבעות כמפורט לעיל. על פי ההערכה, הסדר הפשרה כולל סכום השבה נומינלי בסך של 120 עד 147 מיליון ש"ח. מובהר כי הערכה 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. במאי 2024 הגישה היועצת המשפטית לממשלה ("היועמ"ש") את עמדתה ביחס להסדר הפשרה. ביולי 2024 הגישו הצדדים השלמה מוסכמת מטעמם ביחס להיבטים שעלו בעמדת היועמ"ש להסדר הפשרה. באוגוסט 2024 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה, ונתן לו תוקף של פסק דין ("פסק הדין"), כאשר ביחס לסוגיית אופן שערך סכומי ההחזר למבוטחים החל משנת 2013 ועד "מועד ההפחתה" (כהגדרתו בפסק הדין), הכריע בית המשפט לפי סעיף 79א לחוק בתי המשפט, ללא הנמקה, כמוסכם בהסדר הפשרה, וקבע כי סכום ההחזר למבוטחים יהיה בצירוף 90% מהתשואות. בנוסף, בית המשפט אישר את שכר הטרחה והגמול שנקבעו בהסדר הפשרה, ופסק כי יש לחשב את שכר הטרחה לכל אחת מהנתבעות בנפרד, וזאת מסכום ההחזר הכולל של כל נתבעת, בהתאם לשיעורים שהוסכמו בהסדר הפשרה. בכך בא ההליך המשפטי לסיומו והחברה פועלת ליישום הוראות הסדר הפשרה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
8	1/2016	מבוטח נ' מגדל ביטוח	פגיעה בזכויות המבוטחים במסגרת יישום תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"). זאת, לפי הטענה, מאחר שהנתבעת 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").	50 מיליון ש"ח לשנה.	במאי 2017 ניתנה החלטת בית המשפט המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה. בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט (ת"צ 10-03-48006 גרניט נגד כלל ביטוח) וקבע כי יש לבחון התנהלות מגדל ביטוח מול מבוטחיה בנפרד. בספטמבר 2021 נדחתה התביעה הייצוגית בתיק גרניט ונקבע, בין היתר, שהנתבעת אינה מחוייבת להעניק מקדם מובטח למבוטח בפוליסת ביטוח מנהלים הונית אשר אין בה הפקדות סימטריות בפוליסת ביטוח קצבתית. בינואר 2022 הוגש ערעור לבית המשפט העליון בתיק גרניט. בית הדין הורה על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור בעניין גרניט. במאי 2023, ניתן פסק הדין בערעור שהוגש לבית המשפט העליון בתיק גרניט, הדוחה את הערעור לאחר שהמערערת חזרה בה ממנו. בספטמבר 2024, המבקש ביקש להסתלק מבקשת האישור. באותו היום ניתן פסק דין המקבל את הסתלקות המבקש ודוחה את תביעתו האישית.
9	2/2017	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל", בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרומ חוזיים כלפי עמיתה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתה ומפרה גם את הוראות הדין.	כ-287 מיליון ש"ח.	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 מקביל. במאי 2019 אישר בית המשפט המחוזי בקשה לתביעה ייצוגית המתנהלת כנגד חברות ביטוח אחרות, וזאת בגין הטענה לגביית הוצאות ישירות שלא כדין ממבוטחים בפוליסות ביטוח פרט. 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. ביום 12 בנובמבר 2024 הוגשה בקשה בהסכמה להסתלקות מבקשת האישור. ביום 14 בנובמבר 2024 ניתן פסק דין המקבל את הסתלקות המבקש ודוחה את תביעתו האישית. ראה גם תובענות 3 ו-4 בסעיף זה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
10	5/2022 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח בוחרת להעביר ללקוח תגמולי ביטוח או כספים ששילם, באמצעות המחאה וזאת תוך הפרת הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בעניין ברור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור, לפיו העברת כספים ללקוח יהיו בהעברה בנקאית או בכרטיס אשראי	על ידי התובע בסך העולה על 3 מיליון ש"ח.	במאי 2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובע מתווה השבה ללקוחות מגדל ביטוח בתחום הביטוח הכללי, אשר הועבר להם זיכוי בגין דמי ביטוח (פרמיה) באמצעות המחאות שלא נפדו. בהתאם להסכם הפשרה, מגדל ביטוח תשיב למבוטחים שסכום ההשבה שלהם עולה על הסכום שנקבע בהסכם הפשרה ("סכום הרף להשבה מלאה"), את מלוא סכום ההשבה, בכפוף לתנאים הקבועים בו. בנוסף, הסכם הפשרה מגדיר שיעור מסכומי ההשבה שיועברו לקרן לניהול ולחלוקת כספים שנפסקו כסעד לציבור, וזאת ביחס למבוטחים שלא השיבו להודעות מגדל ביטוח בהתאם למתווה האמור בהסכם הפשרה וביחס למבוטחים שסכום ההשבה הפרטני שלהם נמוך מהסכום שנקבע בהסכם הפשרה. הסכם הפשרה כולל בנוסף, התייחסות לעניין הסדרת התנהלות עתידית בגין החזר פרמיה ותשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. בחודש נובמבר 2024 ניתן פסק הדין המאשר את הסדר הפשרה.
11	4/2024	מבוטח בביטוח חיים ובריאות נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי אתר האינטרנט של מגדל ביטוח אינו כולל התאמות נגישות לאנשים עם מוגבלות לצורך גלישה ראויה באתר, באופן המפר את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ואת תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013.	הוערך בסכום של 2.5 מיליון ש"ח	בחודש דצמבר 2024 אושרה בקשת הסתלקות מוסכמת שהגישו הצדדים, במסגרתה נמחקה בקשת האישור ונדחתה תביעתה האישית של המבקשת, תוך תשלום גמול ושכר טרחה בסכום לא מהותי.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
12	5/2024	מבקש נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענת המבקש בדבר קיומה של הפליה לרעה במתן שירותים או מוצרים בפוליסות לביטוח נסיעות לחו"ל, אשר אינן כוללות כיסוי ביטוחי מפני "מחלות נפשיות" (המינוח כפי שנרשם באישור).	פיצוי כספי למבקש ולחברי הקבוצה בסך כולל של 250 אלפי ש"ח, ופיצויים עונשיים בסך של 26 מיליארד ש"ח.	בפברואר 2025 החליט בית המשפט על מחיקת התביעה בשל אי מינוי בא-כוח מייצג מטעם המבקש חרף החלטות קודמות של בית המשפט בעניין זה.

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 מחוזי - תל אביב	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 המערכת 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. באוגוסט 2024 ניתן פסק דין, המורה על דחיית התביעה כנגד הנתבעות, ועל קבלת התביעה שכנגד שהוגשה על-ידן. טרם נקבע היקף הסעד הכספי שישולם לנתבעות בגין התביעה שכנגד. בדצמבר 2024 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
<u>תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות</u>		
	5	1,018,778
צוין סכום המתייחס לקבוצה	4	1,018,778
לא צוין סכום התביעה	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u>		
	29	4,734,605
צוין סכום המתייחס לקבוצה	7	2,645,550
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	3	2,089,055
לא צוין סכום התביעה	19	-

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.

(2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות, הליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד החברות המאוחדות, כמפורט לעיל, לימים 31 בדצמבר 2024 ו-31 בדצמבר 2023, הסתכם לכ-481 מיליון ש"ח (מתוכו סך של כ-277 מיליון ש"ח בגין תובענות שנסגרו) וכ-384 מיליון ש"ח בהתאמה.

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) במהלך שנת 2023 התקבלו מספר מכתבים מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"). אשר הופנו לחברי דירקטוריון החברה ולחברי דירקטוריון מגדל ביטוח, במסגרתם, בין היתר, העלה הממונה טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשל התאגידי שלה והורה למגדל ביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לפעול לתיקון פגמים אשר נטענו במכתב. החברה ומגדל ביטוח ניהלו דיונים בכתב ובעל פה עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הרשות" או "רשות שוק ההון") בנוגע לטענות שהועלו.

לאחר דיונים אלו, התקבל ביום 28 ביולי 2023 מכתבו של הממונה בו הורה למגדל ביטוח לנקוט בצעדים שונים, לרבות לעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים, משך כהונתו של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, גיבוש נוהל להעברת מידע בין מגדל ביטוח לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה וכן הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח (להלן - "הוראות הממונה").

ביום 30 באוגוסט 2023, הגישה החברה עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה.

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט, במסגרתו נקבע כי ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח מבוטלת. בנוסף, העתירה ביחס ליתר הוראות 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 כנן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה.

(2) ביום 28 ביולי 2023 התקבלה הודעה מהממונה בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל החברה, כדירקטור במגדל ביטוח. ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך במסגרתו ציין, בין היתר, כי בשל היעדר מידע מדויק ורלוונטי בנוגע להרכב הדירקטוריון הצפוי של מגדל ביטוח, לא ניתן היה, באותו מועד, להמשיך ולדון בבקשה לאשר את כהונת מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח. בהמשך לאמור, בחודש יוני 2024 הגיש מר בן ברוך עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים, בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים (להלן - "העתירה"), להורות כי המועד להתנגדות הממונה (כמשמעה בדיון) למינוי של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, חלף ופקע, ולפיכך על פי הדיון, מינויו הושלם גם פרוצדורלית וגם מהותית, ולחלופין, כי "הכוונה להתנגד" למינוי של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח לא הבשילה לכדי התנגדות כמשמעה בדיון וכי לנוכח נימוקי הרשות לקראת השימוע שנערך למר בן ברוך ובמסגרתו, אין עוד מניעה לתחילת כהונתו המיידית כדירקטור במגדל ביטוח.

בעתירה מפורטים הטעמים המשפטיים והעובדתיים העומדים ביסוד הסעדים המבוקשים כאמור. בנוסף, העתירה כוללת פירוט הנימוקים לדחיית טענות הממונה ופירוט ניסיונו העשיר של מר בן ברוך, התאמתו לתפקיד דירקטור במגדל ביטוח ומחויבותו לפעול כדירקטור במגדל ביטוח, להצלחתה ולשמירת האינטרסים של מבטחיה וחוסכיה. החברה ומגדל ביטוח צורפו כמשיבות לעתירה. ביום 31 בדצמבר 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך (להלן - "המכתב מיום 31 בדצמבר 2024"), ובו ציין כי לאחר בחינה נוספת של מכלול הנתונים בעניין מינויו של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח, ובהסתמך על המידע שנצבר ברשות אגב הפיקוח השוטף על מגדל ביטוח, בכוונתו להתנגד למינוי.

ביום 13 בינואר 2025, החליט בית המשפט למחוק את העתירה תוך שכל טענות הצדדים שמורות להם, וזאת על רקע אי הרלוונטיות של העתירה המקורית לאור המכתב מיום 31 בדצמבר 2024.

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

(3) ביום 19 בפברואר 2024, החליטה האסיפה הכללית השנתית של מגדל ביטוח למנות מחדש את

הדירקטורים המכהנים במגדל ביטוח, מר אברהם דותן ומר גד נוסבאום, לתקופת כהונה נוספת. במועד זה, הסתיימה כהונתם של הדירקטורים מר אריה מינטקביץ ומר כרמי גילון. הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח מונה 7 דירקטורים, מתוכם 4 דירקטורים בלתי תלויים. ביום 19 בפברואר 2024, בסמוך לפני ישיבת דירקטוריון החברה, התקבל במגדל ביטוח מכתב מהממונה המופנה ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בנוגע להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח. במכתבו העלה הממונה טענות שונות כנגד התנהלות מגדל ביטוח והורה לה להעביר אליו התייחסות מפורטת באשר להרכב הדירקטוריון הסופי, מספר חבריו ולאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין, לרבות המומחיות הנדרשת. ביום 22 בפברואר 2024 השיב יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח למכתב הממונה כאמור וציין כי מגדל ביטוח פועלת בשקיפות מלאה לגבי כוונותיה להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח, כי בפני הממונה הוצגה תכנית אישור לדירקטוריון מגדל ביטוח וכי אלה מצויים בסמכות האסיפה הכללית של מגדל ביטוח, כי דירקטוריון של שבעה חברים עומד בדרישות ההתמחות כפי שנקבעו בהוראות הדין, כי רובו של הדירקטוריון (ארבעה דירקטורים) מורכב מדירקטורים בלתי תלויים, וכי לחיזוק הדירקטוריון, בכוונת החברה להרחיב את דירקטוריון מגדל ביטוח לתשעה חברים כשהכוונה היא שאחת המועמדות הנוספות תהיה אישה, והכל בכפוף לאיתור מועמדים מתאימים ואישור החברה בכובעה כאסיפה כללית מיוחדת של מגדל ביטוח.

ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (להלן - "מכתב הרכב הדירקטוריון"), בו ציין, בין היתר, כי חרף מכתבו מיום 19 בפברואר 2024, האסיפה הכללית לא חידשה את כהונתם של מר כרמי גילון ומר אריה מינטקביץ כדירקטורים במגדל ביטוח, והוא רואה בהתנהלות זו המשך ישיר לחוסר היציבות הניהולית המובהקת הקיים במגדל ביטוח. הממונה סקר במכתבו את מענה מגדל ביטוח מיום 22 בפברואר 2024, וציין כי טרם הובהר לו מה הם השינויים שבוצעו ושצפויים להתבצע בהרכב הדירקטוריון של מגדל ביטוח והתייחס לכך שעל פי ההסדר התחקיתי, על דירקטוריון מגדל ביטוח לקבוע את הרכבו, לרבות המספר הרצוי של חבריו, וכי יישום לקוי של הוראות הדין עשוי לפגוע בתכליות חוק הפיקוח על הביטוח, ובהן שמירה על ניהול התקין של מגדל ביטוח. במסגרת מכתב הרכב הדירקטוריון, הודיע הממונה, כי בחינת בקשות מגדל ביטוח לשינוי הרכב הדירקטוריון תיעשה על ידי הממונה רק לאחר העברת התייחסות מפורטת של מגדל ביטוח באשר להרכב הדירקטוריון הסופי של מגדל ביטוח, מספר חבריו והאופן שבו הוא עומד בהוראות הדין השונות. עוד ציין הממונה במכתב הרכב הדירקטוריון, כי בכוונת הרשות לערוך ביקורת במגדל ביטוח בנושא ממשל תאגידי, באמצעות עובדי רשות שוק ההון ומבקר חיצוני, וזאת בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיפים 50(א) ו-97 לחוק הפיקוח.

לעמדת החברה, בין היתר, דירקטוריון מגדל ביטוח הינו דירקטוריון עצמאי, שהרכבו הולם את הוראות הדין השונות, כמו גם הוראות המומחיות הנדרשות על פי דין.

ביום 3 ביוני 2024 העביר יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לממונה מכתב התייחסות למכתב הרכב הדירקטוריון, בו צוין כי מגדל ביטוח נהגה בשקיפות מלאה כלפי רשות שוק ההון והציגה בפניה את ההרכב הרצוי לדירקטוריון של מגדל ביטוח (תשעה חברים בהם לפחות שלוש נשים וארבעה דירקטורים בלתי תלויים, בכפוף לעמידה בתנאי מומחיות מקצועיות כנדרש). כן ציין יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח במכתבו כי במהלך תקופת כהונתו ועד לחודש פברואר 2024 מנה דירקטוריון מגדל ביטוח תשעה חברים וכי, נכון לחודש יוני 2024, מונה דירקטוריון מגדל ביטוח שבעה חברים, וזאת בשל השינויים בזהות חברי הדירקטוריון הנובעים מאי חידוש כהונת שני דירקטורים בהחלטת האסיפה הכללית של מגדל ביטוח, התפטרות דירקטורית נוספת ומינוי דירקטור בלתי תלוי נוסף, ולכן הרכב הדירקטוריון של מגדל ביטוח הוא ראוי ועומד בדרישות הדין, לרבות בהוראות הממונה למגדל ביטוח מיום 28 ביולי 2023. יצוין, כי בקשת יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח במכתבו לרשות שוק ההון בקשר עם בחינת הצורך בקיום ביקורת בנושא ממשל תאגידי במגדל ביטוח נענתה בשלילה, והרשות החלה בביצוע הביקורת.

בשים לב לסיום הכהונה הצפוי של גב' מירב בן כנען הלר וגב' רונית בודו כדירקטוריות בלתי תלויות במגדל ביטוח, ביום 16 בינואר 2025, לאחר הצגת המלצות ועדת האיתור שהוקמה לצורך מינוי שני דירקטורים בלתי תלויים במגדל ביטוח, אישר דירקטוריון החברה (בשבתו כאסיפה הכללית של מגדל ביטוח), את מינויים של מר יצחק בנבנישתי וגב' סבינה בירן לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים במגדל ביטוח, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה. לאחר מועד הדוח, ביום 2 במרץ 2025 התקבלו הודעות אי התנגדות הממונה, לפיהן, בהמשך לבקשות המינוי של גב' בירן ומר בנבנישתי, כהונתה של גב' בירן כדירקטורית בלתי תלויה במגדל ביטוח תכנס לתוקף החל ממועד הודעת אי ההתנגדות כאמור, וכן כהונתו של מר בנבנישתי כדירקטור בלתי תלוי בחברה תיכנס לתוקף החל מיום 6 באפריל 2025.

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 (המשך)

(3) (המשך)

עוד לאחר מועד הדוח, ביום 2 במרץ 2025 אישר דירקטוריון החברה (בשבתו כאסיפה הכללית של מגדל ביטוח) את מינויים של מר ישראל גרבינסקי וגב' יעל גרינולד לכהונה כדירקטורים רגילים במגדל ביטוח, וזאת בכפוף לאי התנגדות הממונה.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 בפברואר 2025, הודיע פרופ' אמיר ברנע, יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 30 ביוני 2025.

ביום 11 בפברואר 2025 התקבל מכתב מהממונה לחברי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, בקשר עם הודעת סיום הכהונה של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (להלן - "המכתב").

במכתב ציין הממונה כי ההתפתחויות האחרונות במגדל ביטוח, בהן התמשכות התחלופה הגבוהה של נושאי משרה והצפי לשינוי נוסף בתפקיד יו"ר הדירקטוריון, עלולים להצביע על פגיעה בניהול התקין של עסקי מגדל ביטוח, כמשמעות המונח בסעיף 65(א) לחוק הפיקוח; זאת, לפי האמור במכתב, בסתירה להוראות הממונה במכתבו מיום 28 ביולי 2023, בין היתר, לעניין מינוי יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לתקופה של 3 שנים לפחות ולעניין ביסוס הפרדה מבנית בין החברה למגדל ביטוח כמפורט בסעיף 1.1 לעיל.

הממונה ציין במכתב כי הודעתו של פרופ' ברנע על סיום כהונתו כאמור, נמסרה לאחר כשנה בלבד מתחילת כהונתו, כאשר במשך כשנה, טרם מינוי יו"ר הדירקטוריון, לא היה יו"ר דירקטוריון קבוע למגדל ביטוח. כן ציין הממונה כי בעל השליטה בחברה, מר שלמה אליהו, הודיע לו, טרם ההודעה האמורה של פרופ' ברנע, על כוונה למנות את פרופ' רוני גמזו, יו"ר דירקטוריון החברה, כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח במקום פרופ' ברנע; זאת, בניגוד לכך כי הסמכות והאחריות למינוי יו"ר דירקטוריון נתונה בידי דירקטוריון אותה החברה, וברי כי חובתו של דירקטוריון מגדל ביטוח לקבל החלטה באופן עצמאי לאחר דיון הנקי משיקולים ולחצים חיצוניים, ובשים לב לחשיבות תפקידו של יו"ר הדירקטוריון, כגורם שאחראי על תפקודו התקין של הדירקטוריון.

בקשר עם ביקורת ממשל תאגידי הנערכת במגדל ביטוח, עדכן הממונה כי, בשים לב לממצאי הביקורת (שטרם נמסרו למגדל ביטוח) ולנוכח האמור, הוא שוקל לעשות שימוש בסמכויות הנתונות לו לפי חוק, שימוש בסמכויות כאמור עשוי להתייחס גם להיבטים הנוגעים למינוי יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח.

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

(4) הליכים מכוח סעיפים 198 ו-198א לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") על רקע התנהלות בעל השליטה בחברה.

ביום 22 בנובמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית, בקשה לאישור תביעה נגזרת של החברה כנגד בעל השליטה בחברה, מר שלמה אליהו (להלן - "מר אליהו" ו-"הבקשה הראשונה לאישור תביעה נגזרת", בהתאמה).

עניינה של הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת בטענה כי התנהלותו של מר אליהו, מהווה הפרה של חובת האמונים בכובעו כדירקטור בחברה וכדירקטור (לשעבר) במגדל ביטוח, הפרת חובת זהירות, הפרת חובת ההגנות כבעל השליטה בחברה, וכן גרימה וסיוע להפרת חובת אמונים של דירקטורים בחברה ובמגדל ביטוח, אשר גרמו לחברה נזק בסך כולל של 332.8 מיליון ש"ח.

בהמשך לפנייתו של מר אליהו ובהתאם לכתב השיפוי שניתן לו, אישרה ועדת הביקורת תשלום ביניים בגין הוצאות שכר טרחת המומחים בקשר עם התביעה הנ"ל, לרבות דיוני הוועדה הבלתי 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 בכתב השיפוי.

ביום 8 במאי 2024 ניתן פסק דין בבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת, אשר במסגרתו דחה בית המשפט את בקשת האישור (להלן - "פסק הדין"). בית המשפט קבע בפסק הדין, בין היתר, כי המבקש לא עמד בנטל הוכחה הנדרש בשלב הדיון בבקשת האישור להוכחת מעורבותו של מר אליהו בניהול ענייניה השוטפים של החברה, לרבות חילופי נושאי המשרה הבכירים בחברה ובמגדל ביטוח. עוד נקבע, בין היתר, כי בעת שמר אליהו מפעיל באופן מובנה את כוחו כבעל שליטה במסגרת הפעילות השוטפת של החברה, יש ליתן לזכות הקניין שלו משקל גדול יותר, ובהתאם לצמצם את ההתערבות השיפוטית בפעילותו כבעל שליטה בחברה, מתוך הנחת המוצא כי פעולותיו של בעל השליטה משפיעות באופן ישיר ומשמעותי על טובתו האישית, וכי האינטרס של החברה מתלכד עם האינטרס שלו כבעל המניות הגדול והעיקרי בחברה (מקום שאין מדובר בקיפוח או בניצול כוח השליטה לטובת אינטרס אישי של בעל השליטה). בנוסף, בפסק הדין נקבע, בין היתר, כי מגדל ביטוח נתונה לפיקוח הדוק בזמן אמת על-ידי הממונה שהפעיל סמכויותיו, לרבות בכל הקשור להפסקת כהונתו של נושאי משרה בכירים במגדל ביטוח. בכל הקשור לעילות המבקש המבוססות על תפקידיו של מר אליהו כדירקטור ולא כבעל שליטה, קבע בית המשפט כי אין בסיס לבקשת האישור. בית המשפט מצא, שמר אליהו הפעיל שיקול דעת עצמאי וכי בהיבט של דירקטור יחיד אין למצוא דופי בפעילותו, כאשר לא הונחה תשתית ולו לכאורה לכך שתדירות חילופי נושאי המשרה הייתה נגועה בניגוד עניינים או שנעשתה שלא בתום לב או שלא לטובת החברה.

ביום 7 ביולי 2024 הוגש על-ידי המבקש ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין, בבקשה להורות על ביטולו ועל אישור הבקשה להגשת תביעה נגזרת. דיון בערעור בבית המשפט העליון נקבע תחילה ליום 26 במאי 2025, ולאחר מכן נדחה ליום 4 בפברואר 2026.

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

(5) ביום 15 במרס 2023 התקבלה בקשה נוספת לאישור תביעה נגזרת של החברה כנגד מר אליהו, בעל השליטה בחברה, אשר הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב, על-ידי בעל מניות בחברה (להלן - "המבקש" ו-"בקשת האישור השניה", בהתאמה) בקשה זו הוגשה על ידי המבקש ובא כוחו שהגישו את הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת המפורטת בסעיף 4.1 בבאור 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 מיליון ש"ח, בטענה כי במשך תקופה של שנתיים, מיום 20 בנובמבר 2020 ועד ליום 15 בנובמבר 2022 (להלן - "התקופה") גרם מר אליהו נזקים לחברה. במסגרת הבקשה כאמור נטען, בין היתר, כי המעורבות של מר אליהו במגדל ביטוח, כבובעו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה (בעת שניהן בתפקיד זה), גרמה לאי יציבות ניהולית במגדל ביטוח ומהווה הפרה של חובת האמון וחובת הזהירות. עוד טען המבקש, כי מר אליהו פגע בשיקול הדעת העצמאי של חברי הדירקטוריון וכי גרם בכך לדירקטורים להפר את חובת האמון החלה עליהם. בנוסף, נטענו טענות בקשר עם הפרת חובות חקוקות ועולת הרשלנות.

ביום 10 ביולי 2023 החליט דירקטוריון החברה על הקמת ועדה בלתי תלויה שתבחן ותדון בעניינים העולים בבקשת האישור השניה (להלן - "הוועדה").

ביום 23 באוקטובר 2023 הגישה הוועדה את מסקנותיה, לפיהן אין בסיס לטענות שהועלו בבקשה לאישור תביעה נגזרת, לא במישור העובדתי ולא במישור המשפטי וכי, לאחר שקילת טובת החברה בהקשר של הכדאיות בהגשה וניהול של תביעה נגזרת, אין מקום להגשת תביעה כנגד מר אליהו. לאחר אימוץ דוח הוועדה על-ידי הדירקטוריון, הגישה החברה, ביום 4 בינואר 2024, את תשובתה לבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית המשפט לדחות את בקשת האישור, בהסתמך, בין היתר, על דוח הוועדה.

ביום 26 באוגוסט 2024 התקבלה בקשת מר אליהו והחברה לעיכוב הדיון בבקשת האישור השניה, וזאת בשל הערעור שהוגש על פסק הדין שדחה את הבקשה הראשונה לאישור התביעה כנגזרת שהוגשה על-ידי המבקש.

בהמשך לפנייתו של מר שלמה אליהו ובהתאם לכתב השיפוי שניתן לו, 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.

(6) 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 2023 כ-19 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיפים 13.1 ו-14.1 לבאור זה.

(7) ביום 21 בדצמבר 2021 העביר הממונה אל מגדל ביטוח הודעת דרישת מידע בעניין גביית כסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול 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 באור 39(ב)(13) לעיל.

(8) ביום 28 בספטמבר 2023 הודיעה רשות שוק ההון למגדל ביטוח על כך שהוגשה לוועדה להטלת עיצום כספי ברשות (להלן - "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 (להלן - "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. ביום 18 באפריל 2024, לאחר שמגדל ביטוח הגישה את תגובתה לוועדת העיצומים, התקבלה במגדל ביטוח החלטת הוועדה על הטלת עיצום כספי בסך 250 אלפי ש"ח. מגדל ביטוח פעלה זה מכבר, לאחר תקופת הביקורת, למניעת הישנות ההפרות שפורטו בביקורת ולטיוב התהליכים הפנימיים במסגרת החובות המוטלות עליה מכוח הצו.

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

(9) ביום 15 במאי 2024 התקבלה במגדל ביטוח הודעת הרשות בדבר כוונתה להטיל עיצום כספי על מגדל ביטוח בשל אי דיווח לממונה, בהתאם להוראות פרק 1 לחלק 3 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "מעילות והונאות". הרקע לעיצום הכספי הוא בדיקות מקיפות ויסודיות שביצעה מגדל ביטוח עקב פניות אנונימיות בנוגע לאופן ההתנהלות לכאורה של עובד מגדל ביטוח בתחום תביעות ביטוח רכב ושמאות, אשר לא העלו ממצאים על פעולות שהינן בגדר מעילה או הונאה. הטענות שהועלו על-ידי הרשות בהודעתה נוגעות לחובת דיווח לממונה אשר, לעמדת הרשות, קמה למגדל ביטוח כבר במועד תחילת ביצוע הבדיקות. לעמדת מגדל ביטוח, בנסיבות העניין, לא קמה לה חובת דיווח לפי הוראות החוזר. סכום העיצום הכספי שצוין בהודעה עמד על סך של 970 אלפי ש"ח, המורכב מעיצום בשל הפרת הוראת הדיווח הראשונית והפרה מתמשכת. ביום 10 בנובמבר 2024, לאחר שהרשות שקלה את טענות מגדל ביטוח בנושא, התקבלה הודעת הממונה בדבר הטלת עיצום כספי בסך של 242 אלפי ש"ח, וזאת לאחר שהממונה מצא כי התקיימו חלק מהטעמים להפחתת העיצום המנויים בהוראות התוספת החמישית לחוק הפיקוח על הביטוח.

(10) בחודש יולי 2024 אישרה הרשות מתווה השבה למגדל ביטוח להחזר תשלומי פרמיה למבוטחים זכאים בגין כפל ביטוחי בתחום ביטוח רכב חובה, בעקבות ביקורת רוחבית שערכה הרשות בנושא בחברות ביטוח שונות. מתווה ההשבה מתייחס לפוליסות רכב חובה שהופקו לאותו כלי רכב, לתקופה חופפת של מעל 30 ימים, החל משנת החיתום 2014 ועד למועד קבלת דרישת ההשבה בחודש מרס 2024. מבדיקה של מגדל ביטוח עולה כי סכומי ההשבה לא מהותיים. מגדל ביטוח פועלת לביצוע ההשבה בהתאם למתווה שאושר על-ידי הרשות כאמור.

(11) לפרטים אודות הליך הבוררות בין החברה ומגדל ביטוח לבין מר רוזן, אשר כיהן כמנכ"ל החברה וכיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, ראו פירוט בבאור 38.4.ד.

(12) לאחר מועד הדוח, ביום 27 בפברואר 2025, התקבלה במגדל ביטוח הודעת הרשות בדבר כוונתה להטיל עיצום כספי על מגדל ביטוח בהיקף של 1 מיליון ש"ח בשל הפרת הוראות חוזר ביטוח-2024-1-1 (ממשק מקוון לעניין ניתוחים בישראל) (להלן בסעיף זה - "ההודעה" ו-"החוזר", בהתאמה). בהודעה טענה הרשות להפרת הוראות החוזר בדבר עמידה בלוחות הזמנים הקבועים בו בקשר עם תיקון קבצי הדיווח שהועברו לרשות שעניינם מידע אודות מבוטחים בפוליסת ביטוח ניתוחים שקל ראשון. נכון למועד פרסום הדוח, מגדל ביטוח טרם הביאה בפני הרשות את טענותיה ביחס להודעה וטרם פירטה את אמות המידה והשיקולים הרלוונטיים להפחתת העיצום הכספי, והכל בהתאם לזכות המוקנית לה מכוח הוראת סעיף 4א92 לחוק הפיקוח.

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

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

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

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

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

14) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו טומנת 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, 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 מנוהלים על פני שנים בהן 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. לקבלת 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, בטיפול 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 ההתחייבויות להשקעות נוספות של החברה בקרנות השקעה ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-14,003 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-11,930 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2023 כ-14,317 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-12,381 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).
- (2) סכום יתרת ההתחייבויות להשקעות נוספות של החברה בתאגידים שנרכשו ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-502 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-435 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2023 כ-560 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-486 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).
- (3) סכום יתרת ההתחייבויות של החברה להעמיד אשראי, לפי דרישה, ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-4,404 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-2,924 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2023 כ-2,770 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-2,456 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).
- ג. התקשרויות לרכישת נכסי נדל"ן
- סכום יתרת ההתחייבויות של מגדל ביטוח להשקעות בנדל"ן ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-72 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ-61 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויים תשואה (שנת 2023 כ-199 מיליון ש"ח מתוכם סך של כ-156 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה). חלק מהסכומים הנ"ל מתבסס על מנגנון התחשבנות שנקבע בהסכם.
- ד. כתבי פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה

- (1) כתבי פטור
- בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מעת לעת (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), מעניקה החברה לנושאי משרה ולדירקטורים המכהנים, כפי שיהיו מעת לעת וכן, לבעל השליטה בחברה, המכהן בה כדירקטור (וביחד בסעיף זה להלן - "נושאי המשרה"), פטור מראש ובדיעבד מאחריותם, כולה או מקצתה, בשל כל נזק שייגרם לה ו/או שנגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, בשל הפרת חובת הזהירות של נושאי המשרה כלפיה וכלפי חברות בת שלה ובתוקף היותם נושאי משרה בחברה או נושאי משרה מטעם החברה, בכפוף לכך שהפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה בחברה או נושא משרה בחברה עניין אישי בה.
- (2) כתבי שיפוי
- בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של החברה מעת לעת (לאחר אישור ועדת התגמול והדירקטוריון), מעניקה החברה לכל נושאי המשרה בחברה והדירקטורים של החברה כפי שיהיו מעת לעת (לרבות למר שלמה אליהו, שהינו בעל השליטה בחברה ומכהן בה כדירקטור), התחייבות לשיפוי בגין כל חבות או הוצאה הנכללת בכתב השיפוי שבתוקף. 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 לחוק האכיפה המנהלית ותיקונו של חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (להלן - "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 יעלה על סכום השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה (במיוחד) 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)

(2) **כתבי שיפוי מעודכנים שניתנו בשנת 2012 (המשך)**

ג) 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) 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.

הוראות כתבי השיפוי שבתוקף יחולו, בכפוף להוראות כל דין, גם ביחס לפעולות שנעשו עובר לתיקונם.

(3) **כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרוביו**

לפירוט אודות כתבי שיפוי ופטור שהוענקו לנושאי משרה שהם בעל השליטה או קרובו, ראה באור 3.ה.38.

(4) **ביטוח נושאי משרה**

א) התקשרות בפוליסת ביטוח החל מיום 15 בפברואר 2022 ועד ליום 14 בפברואר 2023: 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, בתנאים המפורטים להלן: (1) גבולות אחריות של 100 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח; (2) עלות הפרמיה השנתית בגין הכיסוי האמור וגובה ההשתתפות עצמית הינם בהתאם לתנאי השוק ונקבעו לאחר בחינת הצעות שקיבלה החברה ממבטחי משנה.

ב) ביום 12 בפברואר 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה, חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצת מגדל, לרבות עבור בעל השליטה וקרובו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, בתנאים אלה לתנאים המפורטים בבאור 2.39.ד. לעיל, לתקופה של 12 חודשים החל מיום 15 בפברואר 2023 ועד ליום 14 בפברואר 2024.

ג) התקשרות בפוליסת ביטוח החל מיום 15 בפברואר 2024 ועד ליום 14 ביולי 2025 - ביום 8 בפברואר 2024 אישרה ועדת התגמול של החברה, חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לדירקטורים ולנושאי משרה בקבוצת מגדל, לרבות עבור בעל השליטה וקרובו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, בתנאים המפורטים להלן: (1) גבולות אחריות של 120 מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח; (2) עלות הפרמיה השנתית בגין הכיסוי האמור וגובה השתתפות עצמית הינם בהתאם לתנאי השוק.

2. התקשרויות (המשך)

ה. שירותי ניהול נכסים פיננסים 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 2024 (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-52 מיליארד ש"ח).

1. 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 לחוברים אופציה להארכת תקופת השכירות בתנאים שנקבעו בהסכם.

להלן דמי החכירה העתידיים להתקבל בגין חוזי חכירה שאינם ניתנים לביטול (לא כולל תקופת אופציה):
ליום 31 בדצמבר

2024	אלפי ש"ח	
469,144		שנה ראשונה
426,943		שנה שנייה
381,135		שנה שלישית
250,812		שנה רביעית
192,810		שנה חמישית
485,360		שנה שישית ואילך
2,206,204		
1,613,474		מתוכם דמי חכירה מינימליים העתידיים להתקבל והמתייחסים לנכסים בהם הקבוצה הינה חוכר בחכירה מימונית

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הכירה הקבוצה בסך של כ-2,513 אלפי ש"ח כהכנסה בדוח רווח והפסד בגין דמי שכירות מותנים (בשנים 2023 ו-2022 סך של כ-2,494 אלפי ש"ח וכ-2,413 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

לאחר תאריך הדיווח, ביום 9 בפברואר 2025, הודיע פרופ' אמיר ברנע, יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 30 ביוני 2025. לפרטים ראה באור 1.39.ו.1.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה-IASB תיקונים לתקן (להלן - IFRS 17).

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של מגדל ביטוח.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם להוראות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

בחודש יולי 2014 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשירים פיננסיים (להלן - IFRS 9) המחליף את IAS 39 וקובע כללים חדשים לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים בדגש על נכסים פיננסיים. מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 9 הינו ה-1 בינואר 2018. בחודש ספטמבר 2016 פורסם תיקון ל-IFRS 4 אשר התיר לישות שמנפיקה חוזי ביטוח, ועומדת בקריטריונים מסוימים שנקבעו, לדחות את האימוץ של IFRS 9 עד ל-1 בינואר 2023 (מועד היישום לראשונה של IFRS 17) על מנת למנוע את חוסר ההקבלה החשבונאית שעשויה להתרחש עקב יישום של IFRS 9 טרם יישום IFRS 17. מגדל ביטוח עמדה בקריטריונים כאמור ודחתה את היישום של IFRS 9 בהתאם לכך. עם דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ל-1 בינואר 2025 דחה הממונה גם את מועד היישום לראשונה של IFRS 9 ל-1 בינואר 2025 בהתאם.

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, מגדל ביטוח השלימה יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום ההוראות. בנוסף, מגדל ביטוח עמדה עד כה בכל אבני הדרך הנדרשות בפרויקט בהתאם למפת הדרכים, לרבות הגשת כל סקרי ההשפעה הכמותית (QIS) לרשות שוק ההון והחסכון.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית המפורטת להלן מתבססת, בין היתר, על הוראות חוזר סוגיות מקצועיות.

יודגש כי כל המפורט מטה בקשר למדיניות החשבונאית הינו נכון למועד דוח זה.

א. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי מגדל ביטוח:

תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שמגדל ביטוח מנפיקה;
- ב) חוזי ביטוח משנה שמגדל ביטוח מחזיקה; וכן
- ג) חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שמגדל ביטוח מנפיקה, בתנאי שהיא גם מנפיקה חוזי ביטוח. יצוין כי החברה אינה מנפיקה חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת.

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי.

להערכת מגדל ביטוח, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4. בנוסף, מגדל ביטוח לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

א. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי - מודל ה-GMM

מודל זה מהווה את מודל ברירת המחל של התקן. יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החזוי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי, לפי יחידות הכיסוי אשר סופקו במהלך התקופה. ככל וקיים הפסד חזוי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי.

בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח החזוי נטו, בהתאמה. ככל וחוזת ביטוח המשנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, מגדל ביטוח תכיר ברווח מיידי בגין חוזת ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת מרווח השירות החוזי.

מוצרי מגדל ביטוח אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM הינם מוצרי הבריאות ארוכי הטווח ובמגזר החיים - ריסק ואכ"ע הנמכרים בנפרד וכן חוזים שכוללים חיסכון מבטיח תשואה. כמו כן כל ביטוחי המשנה במגזר חיים ובריאות ימדדו תחת מודל ה-GMM.

2. גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה (חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של מגדל ביטוח לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על נכסי בסיס - כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות).

בהתאם למודל ה-VFA, תזרימי המזומנים לקיום החוזה מורכבים מההתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של נכסי הבסיס בניכוי העמלה המשתנה בגין שירות ההשקעה. שינוי בהתחייבות לשלם למבוטח סכום השווה לשווי ההוגן של פריטי הבסיס (בהתאם להשקעות שבוצעו בפועל), נזקף ישירות להוצאות מימון בגין חוזי ביטוח. בשונה ממודל ה-GMM, מרווח השירות החוזי (CSM) מותאם גם בגין שינויים פיננסיים המשפיעים על העמלה המשתנה, כמו גם בגין שינויים פיננסיים אחרים המשפיעים על תזרים המזומנים שאינו תלוי תשואה שנכלל בחוזה.

חוזי הביטוח הכוללים חסכון משתתף ברווחים עומדים בהגדרה זו ביישום IFRS 17 ימדדו בהתאם למודל ה-VFA. יישום המודל בגין חוזים אלה צפוי להפחית במידה ניכרת את התנודתיות בתוצאות מגדל ביטוח בגין חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים אשר נובעת מהביצועים בפועל של שוק ההון בתקופת הדיווח.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. מגדל ביטוח בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח מכבידה, החברה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים, בדומה למודל ה-GMM. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

א. **IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)**

3. **גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA (המשך)**

ככל וחוזת ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, החברה תכיר ברווח מיידי בגין חוזת ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי.

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. מגדל ביטוח אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

יישום מודל זה יבוצע בחברה בעיקר בתיקי הביטוח האלמנטרי (לרבות בגין חוזי ביטוח משנה אלמנטרי), בריאות זמן קצר - נסיעות לחו"ל בהם תקופת הכיסוי של מרבית החוזים הינו עד שנה וכן בחוזי ביטוח בריאות קולקטיביים אשר הינם לתקופה קצרה ובהתאם למבחני הכשירות שביצעה החברה חוזים אלה ניתנים ליישום במודל ה-PAA.

מדידת חוזי הביטוח תחת מודל ה-PAA דומה למדידה של חוזי ביטוח אלמנטרי בהתאם למדיניות הקיימת של מגדל ביטוח תחת IFRS 4, בהתאמות מסוימות.

רמת הקיבוצ

IFRS 17 דורש קיבוצ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה.

ראשית על מגדל ביטוח לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, מגדל ביטוח מפצלת אותו לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
 - קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן; וכן
 - קבוצה של יתרת החוזים בתיק.
- מגדל ביטוח צופה שהקבוצה השנייה תהיה זניחה.

IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזת הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו. כמו כן, במקרים מסוימים בהם סדרת פוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזת ביטוח אחד, מגדל ביטוח תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזת ביטוח אחד.

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של מגדל ביטוח לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של מגדל ביטוח בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה בע"מ ("הפול") עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה מגדל ביטוח לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שמגדל ביטוח מוכרת.

בביטוח חיים ובריאות, רמת הקיבוצ הנדרשת בהתאם ל-IFRS 17 תהיה נמוכה משמעותית מרמת הקיבוצ כפי שבאה לידי ביטוי בחישובי בדיקת נאותות העתודה (LAT) תחת IFRS 4. בהתאם לכך, תחת IFRS 17 תתאפשר רמת סבסוד נמוכה יותר בין חוזים מרוויחים למכבידים.

בביטוח אלמנטרי, בענפי ביטוח מסוימים (כגון בתי עסק ודירות) וחוזים הכוללים כיסויי רכוש וחבויות, וכיום מוכרים ונמדדים בנפרד, יטופלו כחוזת ביטוח אחד תחת IFRS 17. שינוי זה צפוי להקטין את ההפסד בגין חוזים מכבידים בענפים אלו.

יצוין כי החברה קיבצה את תיקי הביטוח שלה לפי הנחיות חוזר סוגיות מקצועיות של רשות שוק ההון.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

א. **IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)**

גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה מגדל ביטוח יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, מגדל ביטוח בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית. להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

1. פוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך

על אף שמדובר בפוליסה מתחדשת כל שנתיים, לא ניתן לומר כי קיימת לחברה יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע יכללו בגבולות החוזה.

2. פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון שאינן כוללות מקדם קצבה המובטח במועד הנפקת הפוליסה

פוליסות ביטוח חיים הכוללות רכיב חיסכון עד לגיל הפרישה וכיסוי אכ"ע ו/או ריסק הינן חוזי ביטוח המקנים לרוב גם כיסוי נוסף של ברות ביטוח לגמלה (להלן: "אופציה לקצבה"). אופציית הקצבה אינה נכללת בגבולות החוזה, שכן לחברה יש את היכולת המעשית להעריך מחדש את הסיכונים של החוזה ולקבוע מקדם קצבה אשר משקף את אותם סיכונים. ככל שלא מדובר על מצב שבו בוצע קיבוע למקדם מסוים, והאופציה הפכה למכבידה לאחר מכן, אופציית הקצבה תוכר כחוזה ביטוח חדש לאחר מימושה בהתאם לכללי ההכרה בתקן.

3. חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם למדיניות החשבונאית המיושמת תחת IFRS 4 המדידה של חוזי ביטוח המשנה הינה רק בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן. בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים אלו, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שמגדל ביטוח צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שמגדל ביטוח דורשת עבור נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות.

מגדל ביטוח מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של מגדל ביטוח.

IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את ה-RA עבור סיכון לא פיננסי.

מגדל ביטוח קובעת את ה-RA לפי שימוש בשיטה מסוג "ערך בסיכון" (Value at Risk, VaR), אשר משקפת את ההפסד הצפוי בתיקי הביטוח ברמת וודאות מוגדרת.

על מנת לקבוע את המרווחים הנדרשים בתיקי הביטוח השונים החברה בוחנת מגוון של תרחישים שליליים סבירים. התרחישים נבחרים בשים לב למאפייני הסיכון הייחודיים של הכיסויים השונים וגורמי הסיכון הרלבנטיים. בגין כיסויי חיים ובריאות ארוכת טווח, ובדומה לעקרונות הסולבנסי, התרחישים משקפים אירועים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה, ועלולים להשפיע על התזרים הן בתוך השנה והן מעבר לה.

בכיסויי ביטוח כללי, התרחישים נקבעים בהתאם לעקרונות ה"נוהג המיטבי". לצורך קביעת המרווח הכולל הנדרש החברה לוקחת בחשבון השפעות פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ובין רכיבי הסיכון השונים. את התוצאה הסופית היא מקצה בחזרה לתיקי החוזים.

כדי לקבוע ה-RA בגין חוזי ביטוח משנה, החברה מפעילה שיטות אלה פעמיים - ברוטו ללא ביטוח משנה; ובשייר. הסיכון שמועבר למבטחי המשנה מוערך כהפרש בין שתי התוצאות.

עבור כל קווי העסקים למעט ביטוח סיעודי (וביטוח משנה בתיק ביטוח סיעודי), ה-RA מכויל לרמת וודאות של 75%, לאחר פיזור ברמת החברה. בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בגין תיק ביטוח הסיעודי רמת הוודאות נקבעת כ-90% לפני פיזור.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

א. **IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)**

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה-CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים. בהתאם לתקן, ה-CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי מגדל ביטוח בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שיסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החוזית של הכיסוי שלו.

מגדל ביטוח בחרה מספר פרמטרים לצורך חישוב יחידות הכיסוי וכן קבעה משקולות שונות במטרה להתאים את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבטח מכל סוג כיסוי או שירות.

יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שיסופקו.

לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, מגדל ביטוח בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

עקומי ריבית ההיוון

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימים אלה.

מגדל ביטוח קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצת חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up המהווה את ברירת המחדל בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות שפרסם הממונה. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, מגדל ביטוח קובעת את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה (Ultimate Forward Rate) שתקבע על 60 שנים.

פרמיית אי-הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי-הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

טכניקת האמידה של עקום הריבית חסרת הסיכון כמתואר לעיל תואמת בעיקרה את הגישה המיושמת לצורך בדיקת נאותות העתודה (LAT) תחת IFRS 4.

הצגה

תחת IFRS 17 מגדל ביטוח תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

א) תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן

ב) הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של מגדל ביטוח.

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.

הכנסות משירותי ביטוח במודל ה-GMM וה-VFA יחושבו על בסיס הקיטון בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי בגין השירותים שסופקו בתקופה בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. מגדל ביטוח תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה-CSM. במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

א. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

רכיבי השקעה שלא הופרדו מחוזי הביטוח לא יוכרו במסגרת הוצאות והכנסות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על ידי המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה מגדל ביטוח בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של מגדל ביטוח.

בעקבות האמור לעיל, מגדל ביטוח צופה שמחזורי ההכנסות וההוצאות שלה משירותי ביטוח יקטנו באופן משמעותי במעבר ל-IFRS 17, ללא השפעה על הרווח הכולל.

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על מגדל ביטוח לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- (א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או
 - (ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.
- בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי מגדל ביטוח עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם החלטת החברה לייעד או לסווג, לפי העניין, את ההשקעות במכשירי הון וחוזה שבתחולת IFRS 9 לקבוצת שווי הוגן דרך רווח או הפסד, תקטין את חוסר ההקבלה הפוטנציאלי במדידת הנכסים וההתחייבויות, וכן תיצור תאימות לאופן ניהול הנכסים.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. מגדל ביטוח בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי ואז ניתן לבחור בגישת יישום מותאם למפרע או גישת שווי הוגן למועד המעבר.

מגדל ביטוח תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי הביטוח האלמנטרי וכן עבור תיקי בריאות המטופלים בגישת ה-PAA.

לעמדת מגדל ביטוח אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות ולכן צפויה בכל תיקי החיים והבריאות, למעט קולקטיב בריאות וביטוח נסיעות לחו"ל, להשתמש בגישת השווי ההוגן למועד המעבר.

לעמדת מגדל ביטוח אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שיהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים ושיעורי אי-נזילות, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצ"ב) לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכות, דרישות שמירת נתונים או סיבות אחרות.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת מגדל ביטוח בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (למשל הנחות לגבי שיעורי אי-נזילות או RA, לרבות אופן פיזור או הקצאתו עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי מגדל ביטוח).

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

א. **IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)**

גישת השווי ההוגן - FVA

בהתאם להנחיות הממונה בחוזר סוגיות מקצועיות, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן - "AV"). החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2 ובהתאם להנחיות חוזר סוגיות מקצועיות.

ביישום גישת השווי ההוגן, מגדל ביטוח רשאית לכלול בקבוצה חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. מגדל ביטוח בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

להלן עיקרי ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי:

- כעיקרון, הערכת השווי בגישת AV קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי הביטוח באמצעות קביעת הפיצוי הנדרש, בראיית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור. הפיצוי האמור, נדרש בגין העובדה, שמשתתף השוק נדרש לרתק הון, בגין דרישות כושר פירעון כלכלי, וזאת בנוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תוחלת תזרימי המזומנים לכיסוי התחייבויות הביטוח;
 - הערכת השווי מניחה כי סכומי הנכסים שיוחזקו על ידי משתתף השוק כנגד התחייבויות הביטוח וכנגד כריות ההון הנוספות הנדרשות מכוח הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדידידנד, בריבית חסרי סיכון;
 - בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מניחה כי כריות ההון שיוחזקו כנגד התחייבויות הביטוח בכל קבוצה הינן בשיעור של 121% מדרישות ההון המינימליות (SCR), בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלו ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מסיימות הוראות הפריסה של משטר כושר הפירעון הכלכלי);
 - הערכת השווי מניחה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשירי הון רובד 2;
 - הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה, וזאת בהתאמה להנחיות הממונה ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הינן תואמות לראייה של משתתף שוק;
 - היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים;
 - הערכת השווי מניחה כי משתתף השוק ידרוש שיעור תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6% (נומינלי), המתבסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.
- להשפעות הכמותיות של מועד המעבר ראה סעיף ג להלן.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

ב. IFRS 9 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

סיווג ומדידה

נכסים פיננסיים

ביישום IFRS 9, מגדל ביטוח תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

יישום IFRS 9 ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של מגדל ביטוח באופן הבא:

תיק המשתתף

פריטי הבסיס של חוזי ביטוח הכוללים חיסכון משתתף ברווחים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, בדומה לנעשה כיום במסגרת IAS 39.

תיק הנוסטר

- השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת IAS 39.
- נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-IAS 39.
- השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- יתר נכסי החוב בתיק הנוסטר, לרבות אג"ח חץ, צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול התחייבויות בגין חוזי ביטוח או שהם מנוהלים בשווי הוגן ולכן ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד (זאת לרבות הנכסים שעומדים כנגד ההון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח). זאת, למעט נכסי חוב מסוימים אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה, כדוגמת נכסי חייבים.

התחייבויות פיננסיות

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יוותר בחברה ללא שינוי.

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

ג. גילוי כמותי - נתוני פרו-פורמה

להלן ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

מאזן פרו-פורמה למועד המעבר 1.1.2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS IFRS 9 ו-17	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	הפניה	נכסים
	אלפי ש"ח			
16,580,074	-	16,580,074		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,922,734	-	2,922,734		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
116,891,056	-	116,891,056		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
57,561,442	34,681,402	22,880,040	1	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
-	(27,065,495)	27,065,495	1	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
1,096,175	(24,950)	1,121,125		חייבים ויתרות חובה
-	(588,292)	588,292	2	פרמיות לגביה
62,837	-	62,837		נכסי מסים שוטפים
779,468	779,468	-	7	נכסי חוזי ביטוח
1,299,840	(249,093)	1,548,933	8	נכסי חוזי ביטוח משנה
19,097	-	19,097		השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
8,972,287	-	8,972,287		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,090,537	-	1,090,537		נדל"ן להשקעה - אחר
1,082,204	-	1,082,204		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
243,035	-	243,035		רכוש קבוע אחר
1,570,616	-	1,570,616		נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
540,084	-	540,084		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
-	(1,664,717)	1,664,717	3	הוצאות רכישה נדחות
941,980	925,398	16,582	4	נכסי מסים נדחים
211,653,466	6,793,721	204,859,745		סה"כ נכסים
142,938,379	(188,013)	143,126,392		סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
				התחייבויות
6,897,513	-	6,897,513		הלוואות ואשראי
461,980	-	461,980		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים
3,707,890	(727,353)	4,435,243		זכאים ויתרות זכות
5,335	-	5,335		התחייבויות בגין מסים שוטפים
5,194,499	-	5,194,499		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
385,220	-	385,220	5	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
187,129,480	8,842,613	178,286,867	7	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
459,980	459,980	-	8	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
300,501	-	300,501		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
293,897	(98)	293,995		התחייבויות בגין מסים נדחים
204,836,295	8,575,142	196,261,153		סה"כ התחייבויות
				הון
110,629	-	110,629		הון מניות
273,735	-	273,735		פרמיה על מניות
447,795	526,579	(78,784)	6	קרנות הון
5,975,142	(2,308,000)	8,283,142		עודפים
6,807,301	(1,781,421)	8,588,722		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
9,870	-	9,870		זכויות שאינן מקנות שליטה
6,817,171	(1,781,421)	8,598,592		סך הכל הון
211,653,466	6,793,721	204,859,745		סך הכל התחייבויות והון

באור 41 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 בחברות בנות העונות להגדרת מבטח בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (המשך)

ג. גילוי כמותי - נתוני פרו-פורמה (המשך)

1. השינוי נובע ממעבר למדידה של נכסי חוב לא סחירים בשווי הוגן (אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ וכן נכסים פיננסיים לא סחירים אחרים שכיום נמדדים בעלות מופחתת).
2. בהתאם ל-IFRS 17 יתרת הפרמיה לגבייה נכללת במסגרת סעיף ההתחייבות בגין חוזי ביטוח.
3. בהתאם ל-IFRS 17, הוצאות רכישה הינם חלק מתזרימי המזומנים של חוזי הביטוח. בהתאם, הוצאות רכישה נדחות במגזר חיים ובריאות נגרעו ליום המעבר כנגד קיטון בהון כחלק מהמדידה של ההתחייבויות הביטוחיות בשווי הוגן ובמגזר הביטוח הכללי נכללו בסעיף התחייבות בגין חוזי ביטוח. בצד הנכסים במאזן נותרו עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות אשר משקפים הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי השקעה, פנסיה וגמל.
4. לעניין השפעת המס, יצוין כי להערכת החברה מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1.1.2025 וכן השפעת מלוא הירידה בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות שנת 2024, תהיה ניתנת להכרה כהפסד מועבר או כהפסד שוטף בתקופות העוקבות, הן לצרכי מס חברות, והן לצרכי מס רווח שחל על החברה כמוסד כספי.
5. סעיף זה כולל גם התחייבויות בגין חוזים לניהול קופות גמל מבטיחות תשואה.
6. בעקבות השינוי במדידת נכסים פיננסיים אשר נמדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכעת בהתאם ל-IFRS 9 נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מוינו קרנות הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה לעודפים.
7. מזה בגין חוזי ביטוח (ברוטו):

מגזר			
מגזר חיים	מגזר בריאות	ביטוח כללי	סה"כ
אלפי ש"ח			
CSM	5,636,956	6,403,979	-
RA	1,226,645	1,927,482	115,703
תיקים עיקריים התורמים ל-CSM	חסכון משתתף	סיעוד	-

8. מזה בגין חוזי ביטוח משנה:

מגזר חיים	מגזר בריאות	מגזר	
		ביטוח כללי	סה"כ
		אלפי ש"ח	
CSM	114,214	534,236	-
RA	25,322	216,244	81,303
תיקים עיקריים התורמים ל-CSM	אובדן כושר עבודה	סיעוד	-

**נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת
בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח**

א. נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר			
עלות ^(*)		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
11,341,852	11,627,385	10,030,058	10,613,223
5,307,745	5,456,323	5,084,848	5,312,282
877,827	974,828	914,446	1,042,331
17,527,424	18,058,536	16,029,352	16,967,836
		202	63

אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה:
זמינים למכירה
שווי הוגן דרך רוח 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	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
12,584	40,154	14,225	49,638
12,584	40,154	14,225	49,638
180,258	186,294	244,330	239,787
180,258	186,294	244,330	239,787
192,842	226,448	258,555	289,425
		29,866	14,399

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		
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח				
1,392,293	1,467,979	1,587,219	1,947,531	סחירות
-	-	11,872	-	זמינות למכירה
1,392,293	1,467,979	1,599,091	1,947,531	מכשירים נגזרים
				סך הכל השקעות פיננסיות סחירות
-	206,575	-	206,575	שאינן סחירות
4,063,186	4,262,395	4,536,699	4,676,559	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
12	4,264	389,892	233,404	זמינות למכירה
4,063,198	4,473,234	4,926,591	5,116,538	מכשירים נגזרים
				סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות
5,455,491	5,941,213	6,525,682	7,064,069	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
		1,176,478	1,551,279	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידות ערך.



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. 072 3 623 2525
פקס 072 3 562 2555
ey.com



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 809
תל אביב 6100601
03 884 8000

18 במרס 2025

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 2024 (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 18 במרס 2025 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 18 במרס 2025 בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
3. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 18 במרס 2025 על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

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 2024

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024
תוכן העניינים

עמוד

	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970	
2	נתונים על המצב הכספי	
3	נתוני רווח והפסד	
4	נתונים על הרווח הכולל	
5	נתונים על השינויים בהון	
6	נתונים על תזרימי המזומנים	
9	מידע נוסף למידע הכספי נפרד	
10	באור 1 עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד	
11	באור 2 מזומנים ושווי מזומנים	
11	באור 3 מסים על ההכנסה	
12	באור 4 התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות	
13	באור 5 דרישות הון עצמי של חברות מאוחדות	
13	באור 6 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח	



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



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

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ואשר נכלל בחלק 4 לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס 2025

ליום 31 בדצמבר		באור	
2023	2024		
אלפי ש"ח			
8,537,609	9,536,148	א.4	נכסים
47,623	-		השקעות חברות מוחזקות
8,585,232	9,536,148		שטרי הון לחברות מוחזקות
2,165	1,454	2	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
179	739		חייבים בגין חברות מוחזקות
3,387	3,804		חייבים אחרים
5,731	5,997		מזומנים ושווי מזומנים
8,590,963	9,542,145		סך הכל נכסים שוטפים
			סך הכל נכסים
110,629	110,630		הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
273,735	273,968		הון מניות
(78,784)	297,377		פרמיה על מניות
8,283,142	8,857,767		קרנות הון
8,588,722	9,539,742		יתרת עודפים
			סך הכל הון
1,289	1,457		התחייבויות
-	369		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
952	577		זכאים בגין חברות מוחזקות
2,241	2,403		זכאים ויתרות זכות
8,590,963	9,542,145		סך הכל התחייבויות
			סך הכל הון והתחייבויות

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

18 במרס 2025	פרופ' רוני גמזו	יוסי בן ברוך	דוד סבן
תאריך אישור	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
760,944	601,154	618,089		חלק החברה רווחי חברות מוחזקות
11,290	16,053	12,196		הוצאות הנהלה וכלליות
749,654	585,101	605,893		רווח לפני הכנסות מימון ומסים על הכנסה
1,206	1,541	1,789		הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
114	536	478		הכנסות מימון
750,974	587,178	608,160		רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	3	מסים על הכנסה
<u>750,974</u>	<u>587,178</u>	<u>608,160</u>		רווח לתקופה, המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
750,974	587,178	608,160
(96)	(34)	-
-	98	-
(1,311,517)	(61,546)	395,542
(1,311,613)	(61,482)	395,542
-	37	(1)
91,345	25,386	(4,264)
(1,220,268)	(36,059)	391,277
(469,294)	551,119	999,437

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

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

חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

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

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת

פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד - חלק החברה ברווח כולל

אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מיוחס לבעלי המניות החברה									
קרנות הון									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן 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	(526,549)	6,989	(1,735)	6,455	(756)	436,812	8,283,142	8,588,722
-	-	-	-	-	-	-	-	608,160	608,160
-	-	395,051	-	-	-	491	(2,043)	(2,222)	391,277
-	-	395,051	-	-	-	491	(2,043)	605,938	999,437
-	-	-	-	-	8,453	-	-	-	8,453
-	-	-	-	-	-	-	(23,687)	23,687	-
1	233	-	-	-	(234)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(55,000)	(55,000)
-	-	-	-	(1,870)	-	-	-	-	(1,870)
110,630	273,968	(131,498)	6,989	(3,605)	14,674	(265)	411,082	8,857,767	9,539,742

יתרה ליום 1 בינואר 2024

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

מימוש למניות של אופציות לעובדים

דיבידנד

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

נתונים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי המניות החברה									
קרנות הון									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן 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
-	-	-	-	-	-	-	-	587,178	587,178
-	-	(61,719)	-	-	-	237	27,660	(2,237)	(36,059)
-	-	(61,719)	-	-	-	237	27,660	584,941	551,119
-	-	-	-	-	6,455	-	-	-	6,455
-	-	-	-	-	-	-	(8,627)	8,627	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(57,000)	(57,000)
110,629	273,735	(526,549)	6,989	(1,735)	6,455	(756)	436,812	8,283,142	8,588,722

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

נתונים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי המניות החברה

קרנות הון								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרונות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
110,629	273,735	848,123	6,989	(1,735)	(2,333)	355,261	6,966,773	8,557,442
-	-	-	-	-	-	-	750,974	750,974
-	-	(1,312,953)	-	-	1,340	70,497	20,848	(1,220,268)
-	-	(1,312,953)	-	-	1,340	70,497	771,822	(469,294)
-	-	-	-	-	-	(7,979)	7,979	-
110,629	273,735	(464,830)	6,989	(1,735)	(993)	417,779	7,746,574	8,088,148

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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(9,157)	(14,803) ^(*)	(10,791)	א
(268)	(2,251)	1,042	
(9,425)	(17,054)	(9,749)	
10	1,007	-	
10	1,007	-	
5,647	2,700	3,410	
10,000	60,000	54,998	
15,647	62,700	58,408	
15,657	63,707	58,408	
-	(57,000)	(55,000)	
-	5,452 ^(*)	6,757	
-	(51,548)	(48,243)	
-	(51,548)	(48,243)	
7	(3)	1	
6,239	(4,898)	417	
2,046	8,285	3,387	
8,285	3,387	3,804	
750,974	587,178	608,160	
(760,944)	(601,154)	(618,089)	
(1,206)	(1,541)	(1,789)	
(114)	(536)	(478)	
-	1,003 ^(*)	1,696	
(39)	(16)	(560)	
709	(385)	(375)	
1,361	95	167	
(760,233)	(602,534)	(619,428)	
102	553	477	
(9,157)	(14,803)	(10,791)	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו 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

תקבול מעסקת תשלום מבוסס מניות

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

(*) סווג מחדש, לפרטים נוספים ראה באור 1.ה.

באור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 (להלן - דוחות מאוחדים), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - מידע כספי נפרד), המוצגים בהתאם לתקנה 9' (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, יושמו 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.

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

באור 1 - עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד (המשך)

ה. סיווג מחדש

בוצעו סיווגים בתוך מרכיבי דוח על תזרימי המזומנים שהשפעתם הינה גידול של 5,452 אלפי ש"ח בתזרימי המזומנים מפעילות מימון וקיטון בסכום זהה בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. לסיווגים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח וההפסד ועל הרווח הכולל.

באור 2 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
3,387	1,032	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית
-	2,772	פקדונות לזמן קצר
3,387	3,804	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ-3.9% (שנת 2023 כ-4.27%). בגין פקדונות לזמן קצר בשיעור הממוצע של כ-4.3%.

באור 3 - מסים על ההכנסה

א. שומות מס חברות

לחברה שומות סופיות, מכוח הסכם או מכוח התיישנות, עד וכולל שנת 2019.

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 שנקף בדוח רווח והפסד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
659,279	587,178	608,160	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
151,634	135,051	139,877	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
2,464	3,262	1,807	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים
(286)	(359)	(412)	הכנסות פטורות
(153,927)	(138,265)	(142,160)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
115	311	888	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	-	-	מסים על ההכנסה

ג. שינוי מבנה בקבוצת מגדל

ביום 31 בדצמבר 2024, וכחלק ממהלכי התייעלות, התקבלו על-ידי האורגנים בחברות הקבוצה הרלוונטיות החלטות בדבר שינוי מבני שיכלול מיזוגים סטטוטוריים על-פי הוראות החלק השמיני לחוק החברות, תשנ"ט-1999, וכן על-פי הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "חוק החברות" ו-"פקודת מס הכנסה", בהתאמה).

באור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. ביום 31 בדצמבר 2024, וכחלק ממהלכי התייעלות, התקבלו על-ידי האורגנים בחברות הקבוצה הרלוונטיות החלטות בדבר שינוי מבני (להלן - "השינוי המבני"), לרבות המפורט להלן:

(1) מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (להלן - "מגדל בריאות") התקשרה בהסכם עם החברה למכירת מלוא החזקותיה של מגדל בריאות בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ (להלן - "בי וול") ו-"הסכם מכירת מניות בי וול", בהתאמה או לצרכי סעיף 3 להלן - "ההסכם"), באופן שבו בכפוף להשלמת הסכם מכירת מניות בי וול, תחזיק החברה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של בי וול. בתמורה למכירת המניות, תשלם החברה למגדל בריאות סך של 13,935 אלפי ש"ח בדרך של קיזוז הסכום האמור מתוך יתרת סכום שטרי ההון שהונפקו עבור מגדל בריאות, כך שלאחר הקיזוז האמור, יתר שטרי ההון שהונפקו לחברה על ידי מגדל בריאות בסך של 24,084 אלפי ש"ח ע.ג., הוסבו לקרן הון בעלי שליטה במגדל בריאות בסך של 20,705 אלפי ש"ח, המשקף את ערך שטרי ההון ליום 31 בדצמבר 2024.

(2) החברה התקשרה בהסכם עם מגדל ביטוח למכירת מלוא החזקותיה במגדל שירותי ניהול בע"מ (להלן - "מגדל שירותי ניהול") ובמגדל בריאות, למגדל ביטוח (לצרכי סעיף 3 להלן - "ההסכמים") בהתאם להוראות סעיף 104א לפקודת מס הכנסה. יצוין, כי ההתקשרות האמורה תושלם בכפוף להשלמת הסכם מכירת מניות בי וול, וכן בכפוף להשלמת פעולות נוספות שנעשות אגב השינוי המבני. עוד יצוין, כי ביום 31.12.2024 וטרם ההתקשרות האמורה, שטרי ההון שהונפקו לחברה על-ידי מגדל שירותי ניהול בסך של 11,120 אלפי ש"ח ע.ג., הוסבו לקרן הון בעלי שליטה במגדל שירותי ניהול בהתאם לערכם הנוכחי בספרים ליום 31 בדצמבר 2024 בסך של 8,620 אלפי ש"ח.

עבור מכירת המניות האמורה של מגדל בריאות ומגדל שירותי ניהול, ביום 27 בפברואר 2025 הקצתה מגדל ביטוח לחברה, 2 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

(3) השלמת ההסכמים והסכם מכירת מניות בי וול מותלית, בין היתר, בקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, וכן אישורים של צד ג' אשר הסכמתו להשלמה האמורה נדרשת על-פי דין או הסכם. כמו-כן, מועד ההשלמה יחול במועד שלא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהמועד שבו התקיימו התנאים המתלים, ותוקף העסקאות מושא ההסכמים והסכם מכירת מניות בי וול, יחול למפרע החל מיום 31.12.2024. נכון למועד פרסום הדוח, כל התנאים המתלים התקיימו והעסקאות נשאו ההסכמים והסכם מכירת מניות בי וול הושלמו למפרע.

ב. שטרי הון

להלן פירוט שטרי ההון שהונפקו לחברה על ידי חברות מאוחדות:

יתרה ליום 31 בדצמבר		יתרה ליום 31 בדצמבר		חברה מנפיקה
2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח		ערך נקוב		
11,798	-	11,900	-	מגדל שירותי ניהול בע"מ*
35,825	-	40,649	-	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ*
47,623	-	52,549	-	

* שטרי ההון הונפקו לחברה לתקופה שלא תפחת מ-5 שנים, אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון מוצגים בערכם הנוכחי.

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2024

באור 4 - התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ג. דיבידנדים שהתקבלו מחברה מאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
10,000	60,000	54,998

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

תוכן עניינים

2	דוח בדבר מצבת התחייבות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים	תקנה 9 ד':
3	תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים	תקנה 10 א':
5	שימוש בתמורת ניירות ערך	תקנה 10 ג':
5	רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן	תקנה 11:
14	שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח	תקנה 12:
15	הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן	תקנה 13:
17	מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר/ מועדי הפסקת מסחר – המועדים וסיבותיה	תקנה 20:
18	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	תקנה 21:
22	השליטה בתאגיד	תקנה 21 א':
22	עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי	תקנה 22:
23	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	תקנה 24:
24	הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד	תקנה 24 א':
24	מרשם בעלי המניות של התאגיד	תקנה 24 ב':
24	מען רשום של התאגיד	תקנה 25 א':
25	הדירקטורים של התאגיד למועד 18 במרס 2025	תקנה 26:
31	נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 18 במרס 2025	תקנה 26 א':
36	מורשה חתימה של התאגיד	תקנה 26 ב':
36	רואי החשבון של התאגיד	תקנה 27:
36	שינוי בתזכיר או בתקנות של התאגיד	תקנה 28:
36	המלצות והחלטות הדירקטורים	תקנה 29:
37	החלטות החברה	תקנה 29 א':
38	שאלון ממשל תאגידי	

תקנה 9 ד': דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים

דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות הקבוצה לפי מועדי פירעון מפורסם בטופס נפרד (ת-126) בד בבד עם דוח תקופתי זה.

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

דוחות רווח והפסד מאוחדים של התאגיד

1-12/2024	10-12/2024	7-9/2024	4-6/2024	1-3/2024	
אלפי ש"ח					
מבוקר					
12,056,328	3,013,345	3,037,300	2,983,573	3,022,110	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,051,462	281,737	264,789	244,403	260,533	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
11,004,866	2,731,608	2,772,511	2,739,170	2,761,577	פרמיות שהורווחו בשייר
20,113,697	5,014,776	6,525,991	1,933,756	6,639,174	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,088,260	641,038	496,359	478,241	472,622	הכנסות מדמי ניהול
444,991	101,881	98,336	130,410	114,364	הכנסות מעמלות
76,628	20,828	18,253	18,535	19,012	הכנסות אחרות
33,728,442	8,510,131	9,911,450	5,300,112	10,006,749	סך הכל ההכנסות
29,655,816	7,524,339	9,147,753	3,885,324	9,098,400	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
636,985	141,055	199,470	170,968	125,492	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
29,018,831	7,383,284	8,948,283	3,714,356	8,972,908	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
2,082,083	560,091	521,369	500,600	500,023	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,331,250	353,720	337,864	320,183	319,483	הוצאות הנהלה וכלליות
19,363	6,160	4,532	4,630	4,041	הוצאות אחרות
269,653	68,463	69,871	66,057	65,262	הוצאות מימון
32,721,180	8,371,718	9,881,919	4,605,826	9,861,717	סך הכל ההוצאות
1,966	882	410	(95)	769	רווח (הפסד) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,009,228	139,295	29,941	694,191	145,801	רווח לפני מסים על הכנסה
398,729	105,586	9,432	233,867	49,844	מסים על ההכנסה
610,499	33,709	20,509	460,324	95,957	רווח לתקופה
608,160	33,044	20,266	459,910	94,940	מיוחס ל:
2,339	665	243	414	1,017	בעלי המניות של התאגיד
610,499	33,709	20,509	460,324	95,957	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה

תקנה 10א': תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל - רבעוניים

1-12/2024	10-12/2024	7-9/2024	4-6/2024	1-3/2024	
אלפי ש"ח					
מבוקר					
610,499	33,709	20,509	460,324	95,957	רווח לתקופה
בלתי מבוקר					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
					פיננסים זמינים למכירה שנזקק לרווח
					כולל אחר
(151,222)	471,242	180,202	(686,566)	(116,100)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסים זמינים למכירה שהועבר
					לרווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים
					פיננסים זמינים למכירה שהועבר
					לרווח והפסד
95,442	92,235	-	573	2,634	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין
					פעילויות חוץ
744	(251)	(184)	985	194	השפעת המס על נכסים פיננסים
					זמינים למכירה
(203,471)	(254,632)	(140,980)	203,250	(11,109)	השפעת המס על רכיבים אחרים של
					רווח (הפסד) כולל אחר
(253)	88	64	(342)	(63)	
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה
					במסגרת הרווח הכולל הועבר או
					יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
395,542	478,003	264,620	(359,865)	12,784	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא
					יועברו לרווח והפסד
					הפסד אקטוארי בגין תוכנית הטבה
					מוגדרת
(3,572)	(3,572)	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש
					קבוע
(5,964)	(5,964)	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערוך רכוש
					קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
3,588	3,588	-	-	-	השפעת המס
1,692	1,891	-	(219)	20	
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					לתקופה שלא יועברו לרווח והפסד,
					נטו ממס
(4,256)	(4,057)	-	(219)	20	
391,286	473,946	264,620	(360,084)	12,804	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
1,001,785	507,655	285,129	100,240	108,761	סה"כ רווח כולל לתקופה
					מיוחס ל:
					בעלי המניות של התאגיד
999,437	506,981	284,886	99,826	107,744	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,348	674	243	414	1,017	
1,001,785	507,655	285,129	100,240	108,761	רווח כולל לתקופה

תקנה 10ג': שימוש בתמורת ניירות ערך

במהלך תקופת הדוח, החברה לא הציעה ניירות ערך מכח תשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 5 באוגוסט 2024.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות לתאריך המאזן¹

¹ הנתונים ביחס לחברות בנות וחברות וכלולות המופיעים בדוח התקופתי נוגעים לתאגידים פעילים בלבד ליום 31 בדצמבר 2024.

א. בספרי התאגיד

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 בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים			
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל חברה לביטוח בע"מ	² 185,389,306	רג' 0.1 ש"ח	9,773,357	² 186,366,642	9,157,198	--	100	100	100	100
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ		רג' 0.828 ש"ח	428,943,676	³ 355,165,364	376,742	--		100	100	100
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ		רג' 0.1 ש"ח	1,200	120	2,208	--		100	100	100

² החברה מחזיקה במגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח") במישרין ובעקיפין.

³ החברה מחזיקה במגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") במישרין ובעקיפין.

⁴ נכון למועד הדוח, וכחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ("מגדל בריאות") והחברה התקשרו בהסכם למכירת מלוא אחזקותיה של מגדל בריאות בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ ("בי-וול"), באופן שבו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים על פי ההסכם האמור, מלוא הון המניות המונפק והנפרע של בי-וול, יוחזק על-ידי החברה בתוקף למפרע החל מיום 31.12.2024. נכון למועד פרסום הדוח, התנאים המתלים על-פי ההסכם התקיימו והעסקה הושלמה.

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.ג.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים		
				בש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון בסמכות למנות דירקטורים
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	2,656			2,656	1,255,856	--	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	⁵ 810			⁵ 810	373,158	⁶ 50,000	100		100
מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ⁷	10,000			10,000	254,065	--	100		100
אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ ⁸	400			400	2,251	--	100		100
אלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ ⁸	2,000			2,000	2,122	--	100		100
50 פלוס בע"מ ^{8, 9, 10}	9,080			9,080	99	--	100		100

⁵ החברה מחזיקה במגדל אחזקות וניהול סוכנויות לביטוח בע"מ ("מגדל סוכנויות") במישרין ובעקיפין.

⁶ היתרה מורכבת משטר הון שהונפק עבור מגדל ביטוח בסך של 50,000 אלפי ש"ח, אשר אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית. שטר ההון האמור נפרע ביום 1 בינואר 2025.

⁷ בספרי מגדל סוכנויות.

⁸ בספרי מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון").

⁹ נכון למועד הדוח, וכחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, מבטח סימון ומגדל בריאות, התקשרו בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של 50 פלוס בע"מ ("50 פלוס"), כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים על-פי ההסכם האמור, מלוא הון המניות המונפק והנפרע של 50 פלוס יוחזק על-ידי מבטח סימון בתוקף למפרע החל מיום 31.12.2024. נכון למועד פרסום הדוח, התנאים המתלים על-פי ההסכם התקיימו והעסקה הושלמה.

¹⁰ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו 50 פלוס ומבטח סימון, חברה בת של מגדל ביטוח, בהסכם מיזוג שבהשלמתו 50 פלוס תמוזג למבטח סימון ו-50 פלוס תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"), כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025, והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

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 בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים		
				בש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ ^{12,11}	120			120	6,235	6,303 ¹³	100		100
מקפת שירותים פיננסים- סוכנות לביטוח (1998) בע"מ ^{14, 7}	1,000 ¹⁵			1,000 ¹⁵	8,903	--	100		100
סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ ⁷		רג' 0.01 ש"ח	18,760,002	187,600.02	32,121	715 ¹⁶		73.28	73.28
פלתורס ברמן סוכנות לביטוח בע"מ ¹⁷		יסוד 0.0001 ש"ח רג' 0.0001 ש"ח	100 50,900	5.1	2,225	--		73.28	73.28
פלתורס יהלומים סוכנות לביטוח כללי וימי בע"מ ¹⁷		רג' 0.1 ש"ח	1,000	100	2,339	--		73.28	73.28

¹¹ בספרי 50 פלוס, חברה בת של מבטח סימון.

¹² כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו קלאב 50 סוכנות לביטוח (1998) בע"מ ("קלאב 50 סוכנות") ומבטח סימון, חברה בת של מגדל ביטוח, בהסכם מיזוג שבהשלמתו קלאב 50 סוכנות תמוזג למבטח סימון וקלאב 50 סוכנות תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"), כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025, והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

¹³ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו ל-50 פלוס כמפורט להלן: שטרי הון צמיחים בסך כולל של 4,447 אלפי ש"ח, שטר הון בסך 543 אלפי ש"ח אשר אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית, שצפוי להיפרע בחודש אוגוסט 2028. יצוין כי שטר ההון הוון בשיעור של 5.72% יתרתו ליום 31 בדצמבר 2024 לאחר היוון הינה 447 אלפי ש"ח. כמו-כן, היתרת כוללת את יתרת שטרי הון שהונפקו למגדל בריאות והומחו ל-50 פלוס בערכם הנקוב בסך 1,730 אלפי ש"ח אשר אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית, יתרתם הכוללת ליום 31.12.2024 לאחר היוון הינה 1,409 אלפי ש"ח כמפורט להלן:

ערך נקוב שטר הון באלפי ש"ח	מועד פירעון	ריבית היוון	יתרת שטר הון ליום 31.12.24 באלפי ש"ח
497	8/2028	5.72%	409
1,233	1/2029	5.41%	1,000
סה"כ: 1,730			1,409

¹⁴ נכון למועד הדוח, וכחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, מבטח סימון ומגדל סוכנויות, התקשרו בהסכם לרכישת מניות מקפת שירותים פיננסים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ ("מקפת שירותים פיננסים"), כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים על-פי ההסכם האמור, מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מקפת שירותים פיננסים יוחזק על-ידי מבטח סימון בתוקף למפרע החל מיום 31.12.2024. נכון למועד פרסום הדוח, התנאים המתלים על-פי ההסכם התקיימו והעסקה הושלמה.

¹⁵ החברה מחזיקה במקפת שירותים פיננסים במישרין ובעקיפין.

¹⁶ היתרה מורכבת משטר הון צמית שהונפק למגדל סוכנויות.

¹⁷ בספרי 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 בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים		
				בש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון ובסמכות למנות דירקטורים
פלתורס מוניציפלית סוכנות לביטוח כללי בע"מ ¹⁷	50			50	172	--	36.635		36.635
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ ⁷	1,722	רווחים 1 ש"ח	2,000	3,722	40,561	--	100	100	100
ג'ינג'ר סוכנות לביטוח בע"מ ¹⁸	200			200	4,466	--	25		25
אחד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ ⁷		רג' 0.001 ש"ח	¹⁹ 1,500,000	¹⁹ 1,500	27,590	--	100	100	100
שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ ⁷	²⁰ 6,395	מ' בכורה א' 0.1 ש"ח	1,782	6,573.2	32,845	--	100	100	100
איזבל עודה-שחם סוכנות לביטוח ²¹					100	--	51		51
סו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ ²¹	154			154	(634)	²² 2,900	100		100
סתי-אורלן סוכנות לביטוח פנסיוני (2012) בע"מ ²¹	500			500	528	--	50		50
סופר משה סוכנות לביטוח (1997) בע"מ ²¹	55			55	874	--	35		35

¹⁸ בספרי שגיא יוגב, חברה בת של מגדל סוכנויות.

¹⁹ החברה מחזיקה באחד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ במישרין ובעקיפין.

²⁰ החברה מחזיקה במישרין ובעקיפין בשחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ ("שחם אורלן"). כמו-כן, שחם אורלן מחזיקה במניותיה כמפורט להלן: (א) 36 מניות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת; (ב) 49 מניות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

²¹ בספרי שחם אורלן.

²² היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו לשחם אורלן בסך כולל של 2,900 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. סך של 900 אלפי ש"ח יפרע לא לפני חודש יולי 2028 וסך של 2,000 אלפי ש"ח יפרע לא לפני חודש ספטמבר 2029.

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 בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים		
				בש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון במנות למנות דירקטורים
מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ	רג' 0.0001 ש"ח		2361,660,406	236,166.04	1,376,857	--	100	100	100
נכסי המגן בע"מ	6,090,837			6,090,837	423,595	--	100		100
פל בית המגן בע"מ ²⁴	2514,066,596			2514,066,596	423,595	--	100		100
מגדל אשכול פיננסים בע"מ	26485,057			26485,057	142,672	--	100		100
מגדל שרותי מימון בע"מ ^{28,27}	29100			29100	3,316	--	100		100
מגדל ליסינג בע"מ ^{30,27}	100			100	9,231	--	100		100
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ³¹	רג' 0.1 ש"ח		20,870,000	2,087,000	3,728	--	100	100	100

²³ החברה מחזיקה במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ במישרין ובעקיפין.

²⁴ בספרי נכסי המגן בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח.

²⁵ החברה מחזיקה בפל בית המגן בע"מ במישרין ובעקיפין.

²⁶ החברה מחזיקה במגדל אשכול פיננסים בע"מ ("מגדל אשכול") במישרין ובעקיפין.

²⁷ בספרי מגדל אשכול.

²⁸ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו מגדל שירותי מימון בע"מ ("מגדל שירותי מימון") ומגדל אשכול, חברה בת של מגדל ביטוח, בהסכם מיזוג שבהשלמתו מגדל שירותי מימון תמוזג למגדל אשכול ומגדל שירותי מימון תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025, והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

²⁹ החברה מחזיקה במגדל שרותי מימון במישרין ובעקיפין.

³⁰ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו מגדל ליסינג בע"מ ("מגדל ליסינג") ומגדל אשכול, חברה בת של מגדל ביטוח, בהסכם מיזוג שבהשלמתו מגדל ליסינג תמוזג למגדל אשכול ומגדל ליסינג תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025, והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

³¹ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו בהסכם לרכישת מניות מגדל בריאות, כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים על-פי ההסכם האמור, הון המניות המונפק והנפרע של מגדל בריאות יוחזק על-ידי מגדל ביטוח בתוקף החל מיום 31 בדצמבר 2024, לפירוט ראה באור 4 למידע כספי נפרד. בגין מכירת המניות של מגדל בריאות, ביום 27 בפברואר 2025 הקצתה מגדל ביטוח למגדל אחזקות, מניה אחת בת 1 ש"ח ע.ב. של מגדל ביטוח. נכון למועד פרסום הדוח, התנאים המתלים התקיימו ומגדל ביטוח מחזיקה מלוא הון המניות המונפק והנפרע של מגדל בריאות.

שם התאגיד	מניות רגילות בנות 1 ₪	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג.	ערך הנפרד בדוח הכספי	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים		
				בש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון בסמכות למנות דירקטורים
מגדל שירותי ניהול בע"מ ³²	200			200	3,998	--	100		100
מגדל טכנולוגיות בע"מ ^{34, 33}		רג' 0.001 ש"ח	³⁵ 101	³⁵ 0.101	--	--	100	100	100
מגדל ניהול תביעות בע"מ ^{37, 36}		רג' 0.001 ש"ח	³⁸ 2,000	³⁸ 2	--	--	100	100	100
דטה קאר ישראל בע"מ		1 ש"ח סוג א' 1 ש"ח סוג ב'	10,000 10,000	30,000	14,426	--	100	100	100
אולברייט החזקות בע"מ ³⁹		רג' 0.01 ש"ח	13,996	139.96	475	--	100	100	100
אולברייט טכנולוגיות בע"מ ^{41, 40}		רג' 0.01 ש"ח	100,000	1,000	93	--	100	100	100

³² כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, החברה ומגדל ביטוח התקשרו בהסכם לרכישת מניות מגדל שירותי ניהול בע"מ ("מגדל שירותי ניהול"), כך שבכפוף להתקיימות התנאים המתלים על-פי ההסכם האמור, הון המניות המונפק והנפרע של מגדל שירותי ניהול יוחזק על-ידי מגדל ביטוח בתוקף החל מיום 31 בדצמבר 2024, לפירוט ראה באור 4 למידע כספי נפרד. בגין מכירת המניות של מגדל שירותי ניהול, ביום 27 בפברואר 2025 הקצתה מגדל ביטוח למגדל אחזקות, מניה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. של מגדל ביטוח. נכון למועד פרסום הדוח, התנאים המתלים התקיימו, ומגדל ביטוח מחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של מגדל שירותי ניהול.

³³ מגדל טכנולוגיות בע"מ ("מגדל טכנולוגיות") הינה חברה בת בבעלות מלאה של מגדל ביטוח שכל פעילותה הינה עבור מגדל ביטוח ובמימונה המלא. הפעילות נרשמת בספרי מגדל ביטוח ומאוחדת בדוחותיה הכספיים.

³⁴ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו מגדל טכנולוגיות ומגדל ביטוח, חברה בת של החברה, בהסכם מיזוג שבהשלמתו מגדל טכנולוגיות תמוזג למגדל ביטוח ומגדל טכנולוגיות תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025, והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

³⁵ החברה מחזיקה במגדל טכנולוגיות במישרין ובעקיפין.

³⁶ מגדל ניהול תביעות בע"מ ("מגדל ניהול תביעות") הינה חברה בת בבעלות מלאה של מגדל ביטוח, פועלת ומתקשרת בשמה, וכל פעילותה הינה עבור מגדל ביטוח ובמימונה המלא ומאוחדת בדוחותיה הכספיים של מגדל ביטוח.

³⁷ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו מגדל ניהול תביעות ומגדל ביטוח, חברה בת של החברה, בהסכם מיזוג שבהשלמתו מגדל תביעות תמוזג למגדל ביטוח ומגדל תביעות תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025, והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

³⁸ החברה מחזיקה במגדל ניהול תביעות במישרין ובעקיפין.

³⁹ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו אולברייט החזקות בע"מ ("אולברייט החזקות") ומגדל ביטוח, חברה בת של החברה, בהסכם מיזוג שבהשלמתו אולברייט החזקות תמוזג למגדל ביטוח ואולברייט החזקות תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025 והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

⁴⁰ בספרי אולברייט החזקות.

⁴¹ כחלק משינוי מבני שמבוצע בחברות הקבוצה, ביום 31 בדצמבר 2024 התקשרו אולברייט טכנולוגיות בע"מ ("אולברייט טכנולוגיות") ואולברייט החזקות, חברה בת של מגדל ביטוח, בהסכם מיזוג שבהשלמתו אולברייט טכנולוגיות תמוזג לאולברייט החזקות ואולברייט טכנולוגיות תחדל מלהתקיים כחברה נפרדת (בהערת שוליים זו: "הסכם המיזוג"). בכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם המיזוג וקבלת האישורים הנדרשים על-פי הסכם המיזוג, המיזוג האמור יושלם במהלך שנת 2025 והכל בתוקף רטרואקטיבי ולמפרע, החל מיום 31 בדצמבר 2024.

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.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים		
				בש"ח	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 (שירותי ניהול) בע"מ		רגילה 0.001 ש"ח	50,000 ⁴²	50	1,150	--	100	100	100
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	260,020,920			260,020,920	307,684	--	100		100
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ	694,247 ⁴³			694,247 ⁴³	(6,078)	12,145 ⁴⁴	100		100
מגדל ואליו בע"מ		0.416 ש"ח	5,174,064	2,152,411	(774)	--	100	100	100
מגדל צמיחה עולמית בע"מ	100			100	(8,387)	8,086 ⁴⁵	100		100
מגדל הנפקות בע"מ ⁴⁶	7,100			7,100	670	4,169 ⁴⁷	100		100
מגדל עשיית שוק בע"מ	1,000			1,000	10,845	--	100	100	
טאואר סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ	200			200	(2,290)	--	100	100	100
אם. סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות בע"מ ^{46, 48}	100			100	--	--	50	50	50

⁴² החברה מחזיקה במגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ ("מגדל שוקי הון שירותי ניהול") במישרין ובעקיפין.

⁴³ החברה מחזיקה במגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ במישרין ובעקיפין.

⁴⁴ היתרה מורכבת מהלוואות צמיתות שניתנו על-ידי מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון"), אשר אינן צמודות למדד ואינן נושאות ריבית.

⁴⁵ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל שוקי הון בסך כולל של 8,086 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון יפרעו, לא לפני חודש ינואר 2030.

⁴⁶ בספרי מגדל ואליו בע"מ ("מגדל ואליו"), חברה בת של מגדל שוקי הון.

⁴⁷ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל ואליו בסך כולל של 4,280 אלפי ש"ח, אשר אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון יפרעו לא לפני פברואר 2026. שטרי ההון הונו בשיעור של 2.48% יתרתם ליום 31 בדצמבר 2024 לאחר ההיוון הינה 4,169 אלפי ש"ח.

⁴⁸ בספרי מגדל צמיחה עולמית בע"מ ("מגדל צמיחה עולמית").

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 בהון המונפק, בזכויות ההצבעה ובסמכות למינוי דירקטורים באחוזים
				בש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל שוקי הון קרנות השקעה בע"מ ⁴⁶	100			100	--	--	100
אם.סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות, שותפות מוגבלת ⁴⁹					7	--	100
מ.ש.ה ניהול שותף כללי, שותפות מוגבלת ⁵⁰					818	--	100
איתן נגזרים בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח		1,000	10	202	--	100
ליה נגזרים בע"מ ⁵¹	רגילה 0.01 ש"ח		1,000	10	--	--	100
מגדל שוקי הון - גלבוע ניהול בע"מ ⁴⁶	רגילה 0.1 ש"ח		500	50	--	--	50
מגדל שוקי הון - גלבוע ג'י.פי, שותפות מוגבלת ⁵²					--	--	50

⁴⁹ בספרי אם.סי.אם אגד קרנות אלטרנטיביות בע"מ, חברה בת של מגדל צמיחה עולמית.
⁵⁰ בספרי מגדל שוקי הון קרנות השקעה בע"מ, חברה בת של מגדל ואליו.
⁵¹ ביום 24 בספטמבר 2024 הוקמה חברת ליה נגזרים בע"מ.
⁵² בספרי מגדל שוקי הון - גלבוע ניהול בע"מ, חברה בת של מגדל ואליו.

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
22.02.2024	הקצאת מניות (בספרי מגדל ביטוח)	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	רגילה 1 ש"ח	232	164
02.04.2024	רכישת מניות (בספרי מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ)	אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ	רגילה 1 ש"ח	100	1,870
23.09.2024	הקצאת מניות (בספרי מגדל ביטוח)	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	רגילה 1 ש"ח	188	145
24.09.2024	הקמת חברה חדשה (בספרי מגדל שוקי הון 1965 בע"מ)	ליה נגזרים בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח	1,000	---
31.12.2024	מכירת מניות (בספרי מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ) ורכישת מניות (בספרי מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ)	50 פלוס בע"מ	רגילה 1 ש"ח	9,080	848
31.12.2024	מכירת מניות (בספרי מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ) ורכישת מניות (בספרי החברה)	בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ	רגילה 0.01 ש"ח	1,200	13,935
31.12.2024	מכירת מניות (בספרי התאגיד) ורכישת מניות (בספרי מגדל ביטוח)	מגדל שירותי ניהול בע"מ	רגילה 1 ש"ח	200	53---
31.12.2024	מכירת מניות (בספרי החברה) ורכישת מניות (בספרי מגדל ביטוח)	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ	רגילה 0.1 ש"ח	2,087,000	54---
31.12.2024	מכירת מניות (בספרי מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ) ורכישת מניות (בספרי מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ)	מקפת שירותים פיננסים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ	רגילה 1 ש"ח	1,000	4,887
31.12.2024	מכירת מניות (בספרי מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ) ורכישת מניות (בספרי מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ)	פרוליין אקסלוסיב בע"מ ⁵⁵	רגילה 1 ש"ח	400	

⁵³ בגין מכירת מניות מגדל שירותי ניהול למגדל ביטוח, ביום 27 בפברואר 2025 הקצתה מגדל ביטוח לחברה, מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של מגדל ביטוח.

⁵⁴ בגין מכירת מניות מגדל בריאות למגדל ביטוח, ביום 27 בפברואר 2025 הקצתה מגדל ביטוח לחברה, מניה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של מגדל ביטוח.

⁵⁵ פרוליין אקסלוסיב בע"מ, חברה ללא פעילות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות מהותיות והכנסות החברה מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

שם התאגיד	רווח (הפסד) לתקופה ⁵⁶	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁵⁶	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁵⁶	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
א. בספרי התאגיד							
מגדל חברה לביטוח בע"מ	566,815	388,237	955,052	--	--	--	--
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ	53,496	228	53,724	57 54,998	--	--	--
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ	1,359	59	1,418	58 1,000	--	--	--
ב. בספרי החברה הבת, מגדל חברה ביטוח בע"מ							
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ	21,299	(3,339)	17,960	--	--	--	--
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ	111,035	436	111,471	--	--	--	--
מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ	84,309	59	84,368	61 50,000	61 953	--	--
אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ	1,787	--	1,787	59 2,221	--	--	--
אלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ	185	--	185	60 1,388	60 41	--	--
50 פלוס בע"מ	(213)	--	(213)	--	--	--	--
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ	10	--	10	--	--	--	--
מקפת שירותים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ	362	(42)	320	--	60 1,011	--	--
סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ	8,753	34	8,787	61 4,763	61 207	--	--
פלתורס ברמן סוכנות לביטוח בע"מ	969	--	969	62 1,500	62 170	--	--
פלתורס יהלומים סוכנות לביטוח כללי יומי בע"מ	893	--	893	62 2,000	62 150	--	--
פלתורס מוניציפלית סוכנות לביטוח כללי בע"מ	413	--	413	--	62 490	--	--
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ	7,067	48	7,115	--	61 189	--	--
גינג'ר סוכנות לביטוח בע"מ	1,432	--	1,432	63 82	--	--	--
סתיו-אורלן סוכנות לביטוח פנסיוני (2012) בע"מ	986	--	986	64 600	--	--	--

⁵⁶ משקף את רווחי (הפסדי) התאגיד במלואם ולא כוללים הפחתות הפרשים מקוריים ורווחים שטרם מומשו בגין עסקאות בין חברתיות.

⁵⁷ התקבל בחברה.

⁵⁸ התקבל במגדל בריאות.

⁵⁹ נרשם במבטח סימון, סך של 1,221 אלפי ש"ח התקבל בפברואר 2025.

⁶⁰ התקבל במבטח סימון.

⁶¹ נרשם במגדל סוכנויות.

⁶² התקבל בפלתורס.

⁶³ התקבל בשגיא יוגב.

⁶⁴ התקבל בשחם אורלן.

שם התאגיד	רווח (הפסד) לתקופה ⁵⁶	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁵⁶	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁵⁶	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
אחד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ	2,752	52	2,804	--	⁶¹ 37	--	--
שחם אורלן סוכנות לביטוח בע"מ	5,279	244	5,523	--	⁶¹ 212	--	--
איזבל עודה- שחם- סוכנות לביטוח	177	--	177	⁶⁴ 255	--	--	--
סו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ	(583)	--	(583)	--	⁶⁴ 80	--	--
סופר משה סוכנות לביטוח (1997) בע"מ	170	--	170	--	--	--	--
מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ	38,134	(10,977)	27,157	--	--	--	--
נכסי המגן בע"מ	16,287	2,667	18,954	--	--	--	--
פל בית המגן בע"מ	16,287	2,667	18,954	--	--	--	--
מגדל אשכול פיננסים בע"מ	7,209	66	7,275	--	--	--	--
מגדל שירותי מימון בע"מ	124	--	124	--	--	--	--
מגדל ליסינג בע"מ	381	--	381	--	--	--	--
מגדל טכנולוגיות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל ניהול תביעות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
דטה קאר ישראל בע"מ	2,359	--	2,359	--	--	--	--
אולברייט החזקות בע"מ	(184)	--	(184)	--	--	--	--
אולברייט טכנולוגיות בע"מ	(33)	--	(33)	--	--	--	--
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ	16,230	59	16,289	--	--	--	--
מגדל שירותי ניהול בע"מ	3,570	--	3,570	--	--	--	--
ג. בספרי החברה הבת, מגדל שוקי הון בע"מ							
מגדל ואליו בע"מ	66	--	66	--	--	--	--
מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ	(101)	163	62	--	--	--	--
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ	1,049	12	1,061	--	--	--	--
מגדל הנפקות בע"מ	795	--	795	--	--	--	--
מגדל צמיחה עולמית בע"מ	225	--	225	--	--	--	--
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	46,482	37	46,519	⁶⁵ 24,000	--	--	--
מגדל עשיית שוק בע"מ	5,685	15	5,700	--	--	--	--
טאואר סוכנות לביטוח בע"מ	(636)	--	(636)	--	--	--	--

⁶⁵ התקבל במגדל שוקי הון.

שם התאגיד	רווח (הפסד) לתקופה ⁵⁶	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁵⁶	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁵⁶	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
אם. סי.אם. אגד קרנות אלטרנטיביות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל שוקי הון קרנות השקעה בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
אם. סי.אם. אגד קרנות אלטרנטיביות, שותפות מוגבלת	(38)	--	(38)	⁶⁶ 824	--	--	--
מ.ש.ה. ניהול שותף כללי, שותפות מוגבלת	79	--	79	⁶⁷ 750	--	--	--
מגדל שוקי הון – גלבוע ניהול בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל שוקי הון – גלבוע ג'י.פי, שותפות מוגבלת	--	--	--	--	--	--	--
איתן נגזרים בע"מ	71	--	71	--	--	⁶⁵ 49	יוני
ליה נגזרים בע"מ	--	--	--	--	--	--	--

תקנה 20: מסחר בבורסה – ניירות ערך שנרשמו למסחר / מועדי הפסקת מסחר – מועדים וסיבות

א. מניות

במהלך שנת 2024 נרשמו למסחר 73,885 מניות רגילות של החברה שנבעו ממימוש 189,291 אופציות שאינן רשומות למסחר.

ב. הפסקות מסחר

למיטב ידיעת החברה, בשנת הדיווח לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה, למעט הפסקת מסחר קצובה במהלך יום המסחר ביום 5 בדצמבר 2024, לאור פרסום דיווח מיידי בקשר עם מכירת חלק מהחזקותיו של בעל השליטה בחברה.

⁶⁶ התקבל במגדל צמיחה עולמית.

⁶⁷ התקבל במגדל ואליו.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2024 (באלפי ש"ח) ושל כל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלו על עצמם התאגיד או תאגידים אחרים בקבוצה (לא כולל מס שכר ומע"מ), כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של התאגיד לשנת 2024:

(1) לכל אחד מחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגידים בשליטתו, אם התגמולים ניתנו בשליטתו ובין אם התגמולים ניתנו לו על ידי התאגיד או על ידי התאגידים בשליטתו;

(2) לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בתאגיד שהתגמולים ניתנו בקשר עם כהונתו בתאגיד עצמו ושלא נמנה בסעיף 1 לעיל;

(3) לכל אחד מבעלי עניין בתאגיד שאינו נמנה בסעיפים (1) ו-(2) לעיל, למעט חברה בת של התאגיד, אם התגמולים ניתנו לו על ידי התאגיד או על ידי תאגיד בשליטתו בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד – מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה.

פרטי מקבל התגמולים				תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד באחוזים	שכר (1)	מענק (2)	תשלום מבוסס מניות (3)	ניהול דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר ⁶⁸	סה"כ
רון אגסי (4)	מנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ	100%	---	3,026	---	958	---	---	---	---	---	---	3,984
שגיא שטיין (5)	מנכ"ל מגדל שוקי הון	100%	0.0028%	1,284	2,178	380	---	---	---	---	---	---	3,842
משה מורגנשטרן (6)	מנהל חטיבת טכנולוגיות של מגדל חברה לביטוח בע"מ	100%	---	2,103	638	380	---	---	---	---	---	606	3,727
ליאור רביב (7)	מנכ"ל מבטח סימון	100%	0.0016%	2,173	⁶⁹ 801	⁷⁰ 380	---	---	---	---	---	258	3,612
יוסי בן ברוך (8)	מנכ"ל התאגיד	100%	---	2,601	---	952	---	---	---	---	---	---	3,553
חנן מלצר (9)	יושב ראש הדירקטוריון של התאגיד לשעבר	66%	--	1,876	---	735	---	---	---	---	---	---	2,611
רוני גמזו (10)	יושב ראש הדירקטוריון של התאגיד	50%	---	⁷¹ 237	---	8	---	---	---	---	---	---	245

⁶⁸ מענקים חד פעמיים שאינם מותני ביצועים אשר ניתנו לנושא המשרה בהתאם להסכם ההעסקה ובכפוף למדיניות התגמול של התאגיד או מדיניות תגמול הגופים המוסדיים.
⁶⁹ סכום המענק המוצג בטבלה אינו כולל הוצאה שנרשמה השנה בסך של כ-172 אלפי ש"ח בגין שנים קודמות.
⁷⁰ תשלום מבוסס מניות כפי שנרשם בדוחות הכספיים של התאגיד בטרם הודיע מר רביב על רצונו לסיים את תפקידו ואינו מתייחס לפקיעת המנה השלישית של האופציות, שתקטין את ההוצאה בסך של כ-150 אלפי ש"ח.
⁷¹ התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של התאגיד בקשר עם כהונתו של פרופ' גמזו כיו"ר דירקטוריון התאגיד החל ממועד מינויו ביום 17 בנובמבר 2024.

להלן הערות והסברים כללים לנתונים המופיעים בטבלה שלעיל:

(1)

שכר – ככלל, תנאי העסקתם של נושאי המשרה בתאגיד, לרבות אלו המפורטים בטבלה לעיל, נקבעו בהסכם העסקה אישי המגדיר את משכורות 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 התגמול 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 החלה על נושאי המשרה בתאגיד וכן למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים החלה על נושאי המשרה בגופים המוסדיים בקבוצה, 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 חטיבתיים/ 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 של החברה וכן של הגופים המוסדיים.

הענקת המענק השנתי איננה נכללת בהסכם העסקה ולגבי נושאי משרה בתאגיד ובגופים המוסדיים בקבוצה, היא מותנית על-פי מדיניות תגמול באישור זכאות מראש של מענק נורמטיבי (כהגדרתו במסמכי מדיניות התגמול) על-ידי המוסדות המוסמכים של התאגיד והגופים המוסדיים בקבוצה, לפי העניין. בנוסף הענקת המענק כפופה גם היא לקבלת אישור המוסדות המוסמכים של התאגיד והגופים המוסדיים בקבוצה, לפי העניין.

מובהר כי בחינת העמידה ביעדים והמענקים לשנת 2024 בכל הקבוצה טרם נדונה ואושרה על-ידי המוסדות המוסמכים של התאגיד ושל החברות בקבוצה ולפיכך, במועד הדוח לא ידועה מידת העמידה בכל היעדים וטרם הוענק בפועל לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבת.

בטבלה שלעיל מופיעים סכומי הפרשה בגין המענקים לשנת 2024 כפי שהוכרה בדוחותיו הכספיים של התאגיד.

יודגש שההפרשה האמורה למענק השנתי לנושאי המשרה המפורטים בטבלה שלעיל בגין 2024, כולה או חלקה, נרשמה על בסיס אומדן בלבד, וכי המענק שישולם בפועל, אם ישולם, עשוי להשתנות והוא כפוף לאישור המוסדות המוסמכים של התאגיד והחברות 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 למענקים אחרים כולם או חלקם, המשולמים במזומן).

הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות", מבטא את ההוצאה לפי כללי החשבונאות כפי שנרשמה בדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר תשלום מבוסס מניות ראה באור 3.3 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

פרטים נוספים בקשר עם מקבלי התגמולים:

(4) מר רון אגסי, מכהן כמנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ ובתפקידים נוספים בתאגיד החל מיום 15 בפברואר 2023. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר אגסי ראה באור 4.38.1 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

(5) 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 בסעיפים קטנים 1 ו-3 לעיל, הכולל הסדר לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג 1963. עלות השכר השנתית של מר שטיין להוציא תגמולים פנסיוניים ופיצויי פיטורים על פי דין לא תעלה על סך של 3,690 אלפי ש"ח השכר והתנאים הנלווים של מר שטיין, כפופים בכל עת, להוראות חוק תגמול בכירים, ולסך הסכומים המותר בתשלום על פיו (פי 35 משכר העובד בעל השכר הנמוך). בכל מקרה בו עתיד היה להיות משולם סכום כלשהו אשר בגינו היתה צפויה חריגה ממגבלת התגמול (להלן בסעיף זה – "הסכום החורג"), לא ישולם הסכום החורג והחברה תהא פטורה מתשלומו. 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. הסכם ההעסקה של מר שטיין הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביא את הסכם ההעסקה לידי סיום בהודעה מוקדמת של 90 יום ("תקופת ההודעה המוקדמת"). במקרה של סיום העסקה יהיה מר שטיין זכאי למענק הסתגלות בגובה של ארבעה חודשי 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.

(6) מר משה מורגנשטרן, מכהן כמשנה למנכ"ל ומנהל חטיבת הטכנולוגיות של מגדל חברה לביטוח בע"מ החל מיום 1 באפריל 2023. תנאי העסקתו של מר מורגנשטרן נקבעו בהסכם העסקה אישי, המפורטים בסעיפים קטנים 1 עד 3 לעיל. ביום 5 ביולי 2023, הוקצו למר מורגנשטרן 730,123 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של התאגיד, בשווי הוגן של 0.9 מיליון ש"ח. במקביל, הופחת חלקית המענק השנתי הנורמטיבי של מר מורגנשטרן בתקופת ההבשלה של האופציות. לפירוט אודות הקצאת האופציות, ראה באור 33 לדוחות הכספיים המאוחדים של מגדל ביטוח. ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה כאשר כל צד רשאי להביא לידי סיום בהודעה מוקדמת של 90 יום ("תקופת ההודעה המוקדמת"). במקרה של סיום העסקה יהיה מר מורגנשטרן 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. מר מורגנשטרן זכאי למענק מבוסס יעדים לשנת 2024, שכוללים כאמור בסעיף (2) לעיל גם רכיב של הערכת מנהל. לעניין מועד בחינת עמידת מר מורגנשטרן ביעדים וקביעת גובה המענק הסופי, ראה סעיף (2) לעיל.

(7) מר ליאור רביב, מכהן כמנכ"ל מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון"), ובתפקידים נוספים בחברות בת בקבוצה, החל מיום 1 ביולי 2022. מר רביב הביע רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל מבטח סימון ובהתאם נקבע מועד סיום כהונתו ליום 31 במרץ 2025. תנאי העסקתו של מר רביב נקבעו בהסכם העסקה אישי, בתנאים המפורטים בסעיפים קטנים 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 למר רביב 730,123 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של התאגיד, בשווי הוגן של 0.9 מיליון ש"ח. במקביל, הופחת השווי ההוגן של האופציות שהוקצו מהמענק של מר רביב במשך כל תקופת ההבשלה של האופציות, כאמור בסעיף (3) לעיל לפירוט אודות הקצאת האופציות, 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 ("תקופת ההודעה המוקדמת"). במקרה של סיום ההעסקה יהיה מר רביב זכאי גם 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 או בגופים המוסדיים של הקבוצה. מר רביב זכאי עבור שנת 2024 למענק שנתי קבוע, וכן למענק שנתי מבוסס יעדים והערכת המנכ"ל. בנוסף, הוא זכאי למענק תלת שנתי מבוסס יעדים והערכת מנכ"ל. לעניין מועד בחינת עמידת מר רביב ביעדים וקביעת גובה המענק הסופי, ראה סעיף (2) לעיל.

(8) מר יוסי בן ברוך, מכהן כמנכ"ל התאגיד החל מיום 1 ביולי 2022. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר בן ברוך ראה באור 4.4.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

(9) פרופ' חנן מלצר, כיהן כיו"ר דירקטוריון התאגיד החל מיום 14 באפריל 2022 ועד ליום 5 בנובמבר 2024, וזאת בהיקף של 66% משרה. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' מלצר ראה באור 4.4.38 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד.

(10) פרופ' רוני גמזו, מכהן כיו"ר דירקטוריון התאגיד החל מיום 17 בנובמבר 2024, וזאת בהיקף של 50% משרה. לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' גמזו ראה באור 4.4.38 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 כדירקטור בתאגיד, ויתר על קבלת שכר כלשהו והוא אינו זכאי לתמורה כספית או שווה כסף בגין כהונתו כאמור. לפרטים ראה באור 4.4.38 לדוחות הכספיים המאוחדים.

הגמול הכולל ששולם ליתר הדירקטורים המכהנים בתאגיד בתקופת הדוח (למעט מר אליהו, פרופ' מלצר ופרופ' גמזו), עבור כהונתם בדירקטוריונים ובוועדות הדירקטוריון השונות, הסתכם לסך של כ-4,205 אלפי ש"ח.

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

נכון למועד פרסום הדוח, בעל השליטה בחברה הינו מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ- 54.71% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה באמצעות אליהו הנפקות, שהינה חברה בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ ("אליהו 1959"). למיטב ידיעת החברה, 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; חברת שלמה אליהו אחזקות בע"מ ("שלמה אליהו אחזקות") המחזיקה ב-61.7% מההון וכן אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ ("אחים אליהו") המחזיקה ב-13.14% מההון.

בעלי המניות בחברת שלמה אליהו אחזקות הינם מר שלמה אליהו המחזיק ב-83.31% מההון וגב' חיה אליהו המחזיקה ב-16.69% מההון.

בעלת המניות היחידה בחברת אחים אליהו, הינה אליהו 1959, שהמחזיקים בה הינם מר שלמה אליהו, גב' חיה אליהו, שלמה אליהו אחזקות ואחים אליהו כמפורט לעיל.

לפרטים נוספים אודות שינויים בהחזקותיו של מר שלמה אליהו במניות החברה, ראה סעיף 2.2 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

לפרטים בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה או חברה בשליטתה או חברה קשורה שלה התקשרה בהן, ראה באור 3.8.ה לדוחות הכספיים של החברה.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

א. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של החברה נכון למועד הדוח, ראה דוח מצבת החזקות בעלי עניין מיום 8 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-002971), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("**מצבת ההחזקות**").

יצוין, כי לאחר תקופת הדוח, התקבל אישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר של 692,225 מניות שינבעו ממימוש של 692,225 אופציות שהוקצו לפרופ' רוני גמזו, שהחל את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה ביום 17 בנובמבר 2024.

ביום 5 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, חל שינוי בהחזקותיו של מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-008896), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ב. מניות רדומות וניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש מניות רדומות

נכון למועד הדוח, וכפי שמצוין במצבת ההחזקות, מגדל ביטוח מחזיקה ב-6,365 מניות רגילות של החברה, אשר אינן מקנות זכות הצבעה וקבלת דיבידנדים בדומה למניות רדומות.

תקנה 24 א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הון המניות הרשום של החברה הינו 1,500,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, והון המניות המונפק של החברה הינו 1,053,982,119 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת.

מתוך הון המניות המונפק כאמור, 6,365 מניות רגילות של החברה, מוחזקות על-ידי מגדל ביטוח, ואין מקנות זכות הצבעה וקבלת דיבידנדים בדומה למניות רדומות.

כמו-כן, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מרשם ניירות הערך של החברה כולל 16,476,093 אופציות שאין רשומות למסחר.

לפרטים נוספים אודות מרשם ניירות הערך של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ראה דיווח מיידי מיום 1 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-000115), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה ("דיווח מיידי בדבר מרשם ניירות הערך ליום 31 בדצמבר 2024").

תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ראה דיווח מיידי של החברה בדבר מרשם ניירות הערך ליום 31 בדצמבר 2024.

תקנה 25 א': מען רשום של התאגיד

המען הרשום של החברה, הינו 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	רוני גמזו, יו"ר הדירקטוריון	שלמה אליהו
מס' הזיהוי:	022269963	43661602
תאריך לידה:	27.01.1966	18.01.1936
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	לוי אשכול 2, תל אביב	הדסה 6, תל-אביב
הנתינות שלו:	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	חבר בוועדת תרומות קבוצתית	יו"ר ועדת תרומות קבוצתית
דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא
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:	17.11.2024	29.10.2012
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	תואר Ph.d רפואה (אוניברסיטת תל אביב). תואר D.M רפואה (אוניברסיטת תל אביב). בוגר (LL.B) במשפטים (אוניברסיטת תל אביב). מוסמך במנהל עסקים (אוניברסיטת תל אביב). מוסמך במנהל מערכת הבריאות (אוניברסיטת תל אביב). יו"ר דירקטוריון חברת התזמורת הפילהרמונית הישראלית. פרופסור חבר בפקולטה לרפואה ע"ש סאלקר, אוניברסיטת תל אביב ובפקולטה לניהול ע"ש רקנאטי, אוניברסיטת תל אביב. משמש כיועץ לתאגיד בריאות ליד המרכז הרפואי תל – אביב ע"ש סוראסקי (איכלוב). כיהן כמנהל הכללי בבית החולים הכללי, המרכז הרפואי תל אביב ע"ש סוראסקי עד נובמבר 2024 וכפרויקטור ברמה הלאומית מטעם ראש הממשלה ושר הבריאות של תכנית "מגן ישראל" לטיפול במשבר הקורונה.	
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	פינשטיין 8 תל אביב
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	לא	יור 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 חשבנים (אוניברסיטת תל אביב), הסמכה לביקורת מערכות מידע ממוחשבות קורס ניהול בכיר (אוניברסיטת הרווארד, ארה"ב). חבר מועצה ויו"ר ועדת הביקורת (בהתנדבות), של האוניברסיטה הפתוחה ויו"ר ועדת הביקורת (בהתנדבות) של התזמורת הפילהרמונית הישראלית. כיהן כדירקטור בווליו התחדשות עירונית שותף כללי בע"מ עד ספטמבר 2024, כדירקטור חיצוני בווליו התחדשות עירונית שותפות מוגבלת עד ספטמבר 2024 וכיו"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	אברהם דותן	כרמי גילון
מס' הזיהוי:	052300373	000540294
תאריך לידה:	27.12.1953	20.01.1950
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	אבא אבן 27, הרצליה	הזית 6, מבשרת ציון
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	חבר בוועדת ביקורת	חבר בוועדת תגמול
דח"צ או דירקטור בלתי תלוי:	לא	לא
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:	29.12.2021	21.04.2021
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:	בוגר מדעי המדינה (אוניברסיטת חיפה). דירקטור במגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה וכן יו"ר וועדת אסטרטגיית מחשוב, סייבר ומידע, חבר בוועדת ביקורת ובוועדת תגמול. דירקטור חיצוני בסאני תקשורת סלולרית בע"מ. דירקטור באמיליה פיתוח (מ.ע.פ.) בע"מ ובנורא ינק אינוביישנס בע"מ. כיהן כיו"ר הדירקטוריון בפארק הלאומי רמת-גן בע"מ עד יולי 2024, כדירקטור במרכז הזואולוגי רמת-גן ע"ש ישראל פלד בע"מ עד יולי 2024, 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 כהונתו כראש אגף המודיעין של משטרת ישראל.	
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 ביידין:	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. כיהן כבעל שליטה ויו"ר הדירקטוריון במדינטק בע"מ, עד מרץ 2024.	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 חברה ניהול אמסיאמסי בע"מ ובפיק קרן השקעות בע"מ. חברה בוועדה המייעצת של מונטה סידס 2 מנג'מנט בע"מ, בקרן מונטה המשקיעה בפינטק ואינשורטק. דירקטורית חיצונית ויו"ר ועדת מאזן בחברת אנרג'יקס – אנרגיות מתחדשות בע"מ; דירקטורית חיצונית בחברת MRR Thirteen Limited; בחברת פריורטק בע"מ ובחברת סופרין אחזקות בע"מ. משמשת כיועצת לחברת פיטנגו אינטרנשיונל אם.ס.י 2019 בע"מ. דירקטורית בהתנדבות בעוגן קרן להלוואות חברתיות בע"מ. שימשה כשותפה ביונסי וגילי השקעות ויעוץ פיננסי בע"מ עד דצמבר 2024. כיהנה כחברה בהתנדבות בעד 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 דירקטורית חיצונית בתרו תעשיה רוקחית בע"מ עד יוני 2024, כדירקטורית חיצונית ויו"ר ועדת השקעות במח"ר – חברה לניהול קופות גמל לאקדמאים ומהנדסים בע"מ עד ינואר 2024, כדירקטורית חיצונית 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, כדירקטורית חיצונית בחברה המנהלת של רום קרן ההשתלמות לעובדי הרשויות המקומיות בע"מ עד מאי 2020 וכדירקטורית חיצונית 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
חברות בוועדות הדירקטוריון:	חברה בוועדת ביקורת, בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ובוועדת תגמול
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). דירקטורית בלתי תלויה באנג'יקס אנרגיות מתחדשות בע"מ. דירקטורית חיצונית בבז"ן – בתי זיקוק לנפט בע"מ, בגלובל כנפיים ליסינג בע"מ. דירקטורית רגילה במגוריט ישראל בע"מ וברפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ. חברה בחבר הנאמנים ובוועדת ביקורת של המסלול האקדמי המכללה למנהל מיסודה של הסתדרות הפקידים בתל אביב. כיהנה 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 שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח:

שם הדירקטור	ת.ז.	מועד תחילת כהונה	מועד סיום כהונה
כב' השופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר	05096444	14.04.2022	05.11.2024
ד"ר קרן בר-חוזה	025326323	16.03.2022	05.02.2024

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא המשרה:	יוסי בן ברוך	דוד סבן
מס' הזיהוי:	027922996	032881195
תאריך לידה:	25.11.1970	26.06.1976
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מנכ"ל	מנהל הכספים
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	יו"ר הדירקטוריון במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, בנכסי המגן בע"מ, בפל בית המגן בע"מ, במגדל אשכול פיננסים בע"מ, במגדל שירותי מימון בע"מ, במגדל ליסינג בע"מ, במגדל שירותי ניהול בע"מ ובמגדל ניהול תביעות בע"מ. דירקטור ומנכ"ל במגדל ביטוח גיוס הון בע"מ. דירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ, בסוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ, בשחם אורלן סוכנויות לביטוח בע"מ, בסו-ביט סוכנויות 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'. פי בע"מ ובמגדל החזקה בנכסי תשתיות ג'. פי בע"מ. דירקטור, סגן יו"ר הדירקטוריון וחבר ועדת ביקורת במגדל שוקי הון (1965) בע"מ.	מנהל חטיבה פיננסית ומשאבים במגדל חברה לביטוח בע"מ. מנהל הכספים במגדל ביטוח גיוס הון בע"מ. דירקטור במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, באשמורת תיכונה בע"מ, באולברייט החזקות בע"מ ובאולברייט טכנולוגיות בע"מ.
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:	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). 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.	בוגר (A.B) כלכלה וחשבונאות – אוניברסיטת בר אילן. מומסך (M.B.A) במנהל עסקים – התמחות בניהול פיננסי – אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון רו"ח. השתלמות ניהולית בנושא מו"מ וקבלת החלטות בסביבה תחרותית ב-Harvard Business School. כיהן כסמנכ"ל כספים של דלק ישראל וכדירקטור בחברות דלק ישראל עד אפריל 2024 וכמנהל כספים ב-FRITZ עד אפריל 2021 ולפני כן כיהן כסמנכ"ל כספים באיקאה ישראל עד נובמבר 2019.
התאריך בו החלה כהונתו:	01.07.2022	19.08.2024

תקנה 26א' : נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא המשרה:	תמיר סולומון	נועם הויזליך	דוד גלעד
מס' הזיהוי:	025047176	017426354	021390406
תאריך לידה:	13.03.1973	31.10.1974	09.11.1979
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מבקר הפנים	יועץ משפטי וממונה על האכיפה בחברה	מנהל הסיכונים
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 גיוס הון בע"מ.	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.	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.	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 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	27.06.2021	08.10.2023

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא המשרה:	אמיר ברנע ⁷²	רון אגסי	ישראל אליהו
מס' הזהוי:	003794310	022929756	27768969
תאריך לידה:	10.09.1939	15.04.1968	16.05.1970
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	אינו ממלא תפקיד בחברה	אינו ממלא תפקיד בחברה	אינו ממלא תפקיד בחברה
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ וחבר בוועדת תרומות קבוצתית.	מנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ. יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ומגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.	יו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ. יו"ר ועדת השקעות נוסטרו במגדל חברה לביטוח בע"מ. חבר בוועדת תרומות קבוצתית.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	כן, בנו של מר שלמה אליהו, דירקטור בתאגיד ובעל השליטה בתאגיד.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	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 בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, בוועדת ניהול סיכונים וסולבנסי, בוועדה לאיתור דב"ת ובוועדת תרומות 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 כיו"ר דירקטוריון מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ עד אוגוסט 2024. 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.	בוגר כלכלה, קולנוע וטלוויזיה (אוניברסיטת תל אביב), בוגר קורסים למנהלים בכירים, התמחות במשא ומתן, מיזוגים ורכישות ועסקים משפחתיים (INSEAD). מייסד של המרכז לעסקים משפחתיים - ישראל בע"מ המחזיקה בשיעור של 20% באפ - אקוס שדרוג מערכות כלכליות בע"מ. כיהן כחבר ועד מנהל ב-"הדרת" המועצה הלאומית לקידום מעמד הזקן (ע"ר) (בהתנדבות), בעמותת לב אוהב (ע"ר) (בהתנדבות) ובקרן לצמצום פערים בחברה הישראלית (בהתנדבות) עד דצמבר 2024. כיהן כדירקטור בחברת לוגוס פרויקטים ונדל"ן בע"מ עד מאי 2023.
התאריך בו החלה כהונתו:	15.11.2023 (כהונה במגדל ביטוח)	15.02.2023 (כהונה במגדל ביטוח)	01.02.2014 (כהונה במגדל שוקי הון)

⁷² לפרטים בדבר הודעתו של פרופ' ברנע בדבר כוונתו לסיים את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 30 ביוני 2025 ראה באור 3.1.1. לדוחות הכספיים.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא המשרה:	שגיא שטיין
מס' הזיהוי:	038366423
תאריך לידה:	21.05.1976
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	אינו ממלא תפקיד בחברה
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	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:	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר בכלכלה (אוניברסיטת בן גוריון), קורס דירקטורים ונושאי משרה, בעל רישיון מנהל תיקים, ובעל רישיון ביטוח מורשה פנסיוני.
התאריך בו החלה כהונתו:	01.09.2018 (כהונה במגדל שוקי הון)

נושאי משרה בכירה שחדלו לכהן במהלך תקופת הדוח:

שם נושא המשרה הבכירה	ת.ז.	מועד תחילת כהונה	מועד סיום כהונה
גב' טלי כסיף, מזכירת החברה	54677836	18.03.1991	31.05.2024
מר טל כהן, מנהל הכספים	027427681	01.07.2022	19.08.2024

תקנה 26ב': מורשה חתימה של התאגיד

נכון למועד פרסום הדוח, לחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

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 החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

(א) לפרטים אודות חלוקת דיבידנד אשר אושרה בדירקטוריון החברה במהלך תקופת הדוח, וכן על ידי האסיפה הכללית ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

(ב) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

מועד האסיפה	החלטות האסיפה
16.06.2024	ביום 16 ביוני 2024 קיבלה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה החלטה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 25 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 23 במאי 2024, דוח זימון מתקן מיום 26 במאי 2024 וכן, דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2024 אודות תוצאות האסיפה (מס' אסמכתאות: 2024-01-051235, 2024-01-051721 ו-2024-01-060442, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
11.12.2024	ביום 11 בדצמבר 2024 קיבלה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה החלטה בדבר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 30 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 21 בנובמבר 2024 וכן, דיווח מיידי מיום 11 בדצמבר 2024 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתאות 2024-01-617466 ו-2024-01-623910, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.
26.12.2024	ביום 26 בדצמבר 2024 קיבלה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את ההחלטות המפורטות להלן: (א) אישור עדכון למדיניות התגמול של החברה לשנים 2023 עד 2025; (ב) אישור תנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' רוני גמזו בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה בהיקף של 50% משרה, החל מיום 17 בנובמבר 2024 (מועד תחילת כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה). לפרטים נוספים אודות ההחלטות האמורות ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 21 בנובמבר 2024 וכן, דיווח מיידי מיום 26 בדצמבר 2024 בדבר תוצאות האסיפה (מס' אסמכתאות: 2024-01-617473 ו-2024-01-627635), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 29 א' : החלטות החברה

בתקופת הדוח, ועד למועד פרסום הדוח, לא התקבלו החלטות בנושאים המפורטים בתקנה 29 א' לתקנות הדוחות, למעט כמפורט להלן:

לפרטים בקשר להחלטה בדבר חידוש פוליסת הביטוח של החברה לדירקטורים ולנושאי משרה בה (לרבות מקרב בעלי השליטה בחברה), החל מיום 15 בפברואר 2024 ועד ליום 14 ביולי 2025, וכן בקשר עם כתב הפטור והשיפוי שבתוקף, ראה באור 39.2 ד. לדוחות הכספיים.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

יוסי בן ברוך
מנכ"ל התאגיד

רוני גמזו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18.03.2025

שאלון ממשל תאגידי

73

יובהר כי התשובות בשאלון אינן כוללות התייחסות לחברות בת אלא אם נכתב במפורש אחרת.

⁷³ פורסם במסגרת הצעת חקיקה לשיפור הדוחות ביום 16.3.14.

עצמאות הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
	✓	1. 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): דירקטור א': לינדה בן שושן דירקטור ב' : שלמה הנדל דירקטור ג': אורנה הוזמן בכור מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3		
		2. שיעור ⁷⁴ הדירקטורים הבלתי תלויים ⁷⁵ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 4/9 (44%) שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון ⁷⁶ התאגיד ⁷⁷ ✓ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון)		

⁷⁴ בשאלון זה, "שיעור" – מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמא 3/7.

⁷⁵ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁷⁶ לענין שאלה זו – "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁷⁷ 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 כן ☐ 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	
	✓	6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. 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) – יצינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד: בתאגיד (ככל וקיים) _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) שיעור נוכחותו ⁷⁸ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____. לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____ נוכחות אחרת: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)

⁷⁸ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

כשירות וכישורי הדירקטורים				
לא נכון	נכון			
	✓	7.	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). ⁷⁹ אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
		א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.	
		ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.	
		ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.	

⁷⁹ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

כשירות וכישורי הדירקטורים					
לא נכון		נכון			
		התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☒ לא ☐			8.
	80 ✓				
	✓	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין המספר המזערי שנקבע: 3	א.		9.
		מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח- בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית 8 ⁸¹ בעלי כשירות מקצועית 8 ⁸¹ 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	ב.		

⁸⁰ 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 22 ביולי 2024 נערכה השתלמות דירקטורים בנושא נכסיות לקוחות, חידושים בניהול סיכונים בממשק עם ביטוח משנה והרפורמה בתחום ביטוחי בריאות. ביום 18 בדצמבר 2024 נערכה השתלמות דירקטורים בה הועברו מגוון הרצאות בנושא סיכוני AI וסייבר והיערכות בתאגיד. 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.

⁸¹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

כשירות וכישורי הדירקטורים					
לא נכון	נכון				
	✓	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: _____	א.		10.
		מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 7 נשים: 2	ב.		

ישיבות הדירקטוריון							
לא נכון	נכון						
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: שנת 2024 רבעון ראשון: 4 רבעון שני: 1 רבעון שלישי: 3 רבעון רביעי: 4					
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ⁸² השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה – לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים)					
		שם הדירקטור	שיעורי השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ⁸³	שיעורי השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים ⁸³	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ⁸³	
		שלמה אליהו	83%	—	—	—	
		פרופ' רוני גמזו ⁸⁴	100%	—	—	—	
		השופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר ⁸⁵	100%	—	—	—	
		ד"ר קרן בר חוה ⁸⁶	17%	—	—	—	
		גבריאל פיקר	100%	—	—	—	
		רון תור	92%	—	75%	—	
		לינדה בן שושן	100%	100%	100%	100%	

⁸² ראה הערת שוליים 74.

⁸³ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

⁸⁴ פרופ' רוני גמזו החל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה ביום 17 בנובמבר 2024. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-614006), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
⁸⁵ ביום 5 בנובמבר 2024 השופט (בדימוס) פרופ' חנן מלצר סיים את כהונתו כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות סיום הכהונה, ראה דיווח מיידי מיום 15 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-611143), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁸⁶ ביום 5 בפברואר 2024 ד"ר קרן בר חוה סיימה לכהן כדירקטורית בחברה. לפרטים נוספים אודות סיום הכהונה, ראה דיווחים מיידיים מימים 6 בפברואר 2024 ו-6 בפברואר 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-013437 ו-2024-01-013437), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

ישיבות הדירקטוריון								
לא נכון	נכון							
		שיעורי השתתפותו בשיבות ועדת תגמול ⁸³	שיעורי השתתפותו בשיבות הועדה לבחינת הדוחות ⁸³ כספיים	שיעורי השתתפותו בשיבות ועדת ביקורת ⁸³	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. ⁸⁷ ✓ 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: ⁸⁷ ☐ כן ☐ 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 בחברה, מכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, חברה בת של החברה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		17.

⁸⁷ בחברות איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת		
לא נכון	נכון	
_____	_____	18. בוועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -
	✓	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ 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. ☐ 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 לדין 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 שאינו בעל שליטה או קרובו).		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		
			א.	25. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: 3
			ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון: 2 דוח רבעון שני: 1 דוח רבעון שלישי: 1 דוח שנתי 2024: 3
			ג.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון: 3 דוח רבעון שני: 3 דוח רבעון שלישי: 3 דוח שנתי 2024: 3
		✓		26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.

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 חברה 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 חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.
	✓	ה. לכל חברה 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 חברה 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, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.

ועדת תגמול			
לא נכון	נכון		
	✓	28.	הוועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בוועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).
	✓	29.	תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת התגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.
		30.	בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -
	✓	א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ 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. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
	✓	31.	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.

ועדת תגמול			
לא נכון	נכון		
	✓	ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3), ו-272(ג)(1)(1) (ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____	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 המתבססות 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) ⁸⁸ : 39,900
		✓	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 תאגידים בשליטתם

⁸⁸ כולל שעות עבודה שהושקעו בחברות מוחזקות וביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
✓		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 – - מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם) ו/או באמצעות חברות ניהול: 2. ⁸⁹ בעל השליטה מכהן כדירקטור בתאגיד ובנו משמש כיו"ר של חברה מוחזקת וכיו"ר של ועדת השקעות נוסטרו של חברה מוחזקת. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☒ כן (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	

⁸⁹ 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 האורגים הקבועים בדין.

עסקאות עם בעלי עניין			
לא נכון	נכון		
	✓	למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה "לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: כן ☐ לא ☐ (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). 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.	38.

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

תאריך החתימה: 18.03.2025



**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. דוד סבן, מנהל כספים;
3. דוד גלעד, מנהל סיכונים;
4. תמיר סולומון, מבקר פנים;
5. נועם הויזליך, יועץ משפטי וממונה על האכיפה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

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

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:

בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls); בקורות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות; בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקורות 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 וחיסכון 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 31.12.2024 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 31.12.2024 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 2024 (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 במישור 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, 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 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: 18 במרס 2025

יוסי בן ברוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דוד סבן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2024 (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: 18 במרס 2025

דוד סבן, 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 2024 (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 ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

18 במרס 2025

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, דוד סבן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2024 (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.

18 במרס 2025

דוד סבן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

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

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 הן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות 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.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	פרופ' אמיר ברנע	יו"ר דירקטוריון
_____ (חתימה)	רון אגסי	מנהל כללי
_____ (חתימה)	דוד סבן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

תאריך אישור הדוח: 18 במרס 2025

מגדל חברה לביטוח בע"מ

18 במרס 2025

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 2024, כפי שמפורט להלן. אני שכיר של המבטח ומשמש אקטואר ממונה ביטוח חיים של המבטח מאז 18 באפריל 2024. 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 לצרכי 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:

- (1) ההפרשה שחושבה בגין ביטוחים משותפים בניהול חברות ביטוח ישראליות אחרות, היא החלק היחסי של ההפרשה שחושבה על ידי אקטואר ביטוח החיים 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) ההפרשה בענף ביטוח סיעוד נקבעה ע"י אקטואר ממונה ביטוח בריאות, מר דניאל כצמן.

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) 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 הפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, ומתיקונים אחרים: העתודה המשלימה לגמלאות.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

- הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - כללים אקטואריים מקובלים.
- לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
- ההנחות והשיטות להערכת הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
- הפרשות 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

- פרטים אודות סוגי העתודות נכללים בביאורים לדוחות הכספיים. ראה ביאור 37 ב.3.ב) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.
- לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, למעט בהנחות הבאות אשר משמשות לקביעת העתודה המשלימה לגמלאות: תמותת גמלאים, שיעורי מימוש גמלה, התפלגות גילאי פרישה; וההנחות הבאות אשר משמשות לקביעת ההתחייבויות באובדן כושר עבודה: הנחות שרידות בתביעת אובדן כושר עבודה, ומספר התביעות הצפויות בשל אירועי אובדן כושר עבודה שטרם הוחל בתשלומם. לפירוט נוסף ראה באור 37 ב.3.ב) (5) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024.

18 במרס 2025	אקטואר ממונה ביטוח חיים	דוד סנטורי	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

מצ"ב: טופס 12א: תביעות תלויות ועתודה - ברוטו
טופס 12ב: תביעות תלויות ועתודה - בשייר

טופס 12א' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו

שם החברה: מגדל חב' לביטוח בע"מ

31.12.2024

ליום:

(באלפי ש"ח)

סה"כ	חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)	חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, מסלול)	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		אכ"ע	סיעודי		כיסויים אחרים (1)
			מבטיח תשואה	משתתף		פרט	קבוצתי	
1א	2א	3א	4	5א	6	7א	8א	9א
514,356	235,673	2,709,699	213,274	11,870	477,359	235,773	2,126	156,522
447,513	29,625,110	141,859,093	154,885	4,830	2,809,057	5,335,900	9,099	56
19,766,238	17,973,347	248,731	145	11	2,449	0	0	0
73,908,175	1,061	73,184,510	933	1	42,648	0	0	56
52,070,983	3,238	52,035,684	462	0	4,249	0	0	0
145,745,396	685,152	18,001,758	1,540	12	49,346	0	0	56
4,933,372	0	0	133,055	4,818	25,607	4,767,453	2,439	0
28,995,195	9,871,001	13,544,675	20,290	0	2,734,104	568,447	6,660	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
4,688,625	12,124	1,752,351	2,845,493	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'								
8א	השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים חדשים	0	0	0	0	0	0	0
1ב8	שינויים בהנחות	-342,944	-56,926	-858	-563,983	94,430	184,393	0
2ב8	שינויים בשיטות	0	0	0	0	0	0	0
3ב8	השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים קיימים	0	0	0	0	0	0	0
4ב8	הבדלים בגובה הפרמיה	-194,702	0	0	0	-194,702	0	0

טופס 12ב' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשייר

שם החברה: מגדל חב' לבטוח בע"מ

ליום: 31.12.2024

(באלפי ש"ח)

סה"כ	חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)	חסכון מביטח תשואה	משתתף	חסכון טהור או מרכיב החיסכון (בפוליסות (עדיף, מסלול)		סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		אכ"ע	סיעודי		כיסויים (אחרים 1)
				מבטיח תשואה	משתתף	פרט	קבוצתי		פרט	קבוצתי	
א1	ב1	א2	ב2	א3	ב3	א4	ב4	א5	ב5	א6	ב6
4,893,425	514,338	235,673	2,709,699	203,907	11,870	470,617	200,626	2,126	97,056	56	0
184,236,934	1,065,727	29,521,065	141,856,551	154,885	4,830	2,808,797	5,317,093	9,099	56	0	0
19,699,420	2,948	17,908,597	246,663	145	11	2,449	0	0	0	0	0
73,907,915	678,966	1,061	73,184,510	933	1	42,388	0	0	56	0	0
52,070,983	3,238	27,350	52,035,684	462	0	4,249	0	0	0	0	0
145,678,318	685,152	17,937,008	125,466,857	1,540	12	49,086	0	0	56	0	0
4,933,372	0	0	0	133,055	4,818	25,607	4,767,453	2,439	0	0	0
28,942,925	368,451	9,838,006	13,544,207	20,290	0	2,734,104	549,640	6,660	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4,682,319	12,124	1,746,051	2,845,487	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(1) כיסויים אחרים, נכויות, כפל תאונה וכד'											
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-369,622	-56,926	-858	-563,983	94,430	0	157,715	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-166,532	0	0	0	0	0	-166,532	0	0	0	0	0

18 במרס 2025

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי, עבור הדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "מגדל" או "המבטח") ליום 31.12.2024, כפי שמפורט להלן.
אני מכהן כאקטואר ממונה של ביטוח כללי במגדל מיום 16/07/2023.
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 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 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 ההפרשות 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 ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
5. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - א. ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי (להלן ה"פול") בוצעה תוך התבססות על החישוב שבוצע ע"י אקטואר ה"פול".
 - ב. ההפרשה 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 ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

ליום 31 בדצמבר 2024			
אלפי ש"ח			
ש"ח	ברוטו	תביעות תלויות	
		ענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים):	
1,990,206	2,099,129	רכב חובה	
554,680	581,959	חבות מעבידים	
647,161	1,100,385	צד שלישי	
220,365	369,267	אחריות מקצועית	
86,216	114,467	חבות המוצר	
267,662	269,147	רכב רכוש	
47,980	85,989	דירות	
3,814,270	4,620,343	סה"כ ענפים שאינם מקובצים (סטטיסטיים)	
38,230	268,229	סה"כ ענפים מקובצים (לא סטטיסטיים וצירוף תיק תביעות)	
3,852,500	4,888,572	סה"כ ענפים	
		(2 א 1 ב)	
96,780	96,780	הוצאות עקיפות	
		(2 א 2)	
		(2 א 3) הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות:	
40,779	לא נדרש להצהיר	רכב חובה	
-	לא נדרש להצהיר	רכב רכוש	
-	לא נדרש להצהיר	מקיף דירות	
		סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	
3,990,059	4,985,352		

הערות -

1. ההפרשות המפורטות לעיל כוללות את ההפרשות המחושבות בגין הסדר ביטוח שיו"ר ("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 לא 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 2.ה.37).
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 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 הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות 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 הפרשות 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. הפרשה 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. הפרשות 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 בגלומה שבשימוש 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 לציון 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

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 להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בענפי החבויות בסך של כ-18 מיליון ש"ח בשייר ובענף רכב חובה להקטנת ההתחייבויות בסך של כ-7 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		18 במרס 2025	
F.I.L.A.A	אקטואר ממונה ביטוח כללי	תפקיד	שם האקטואר
חתימה			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 2024, 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 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. 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 ההפרשות באלפי ש"ח:

תיאור	ביטוחי פרט		ביטוחי קולקטיבים		סה"כ
	עסקי בריאות המדווחים במגזר בריאות (כולל נסיעות לחו"ל)*	תאונות אישיות**	עסקי בריאות המדווחים במגזר בריאות (כולל נסיעות לחו"ל)*	תאונות אישיות**	
ברוטו					
תביעות תלויות	349,186	185,649	133,082	8,511	676,428
הוצאות עקיפות	9,048	4,942	8,208	87	22,285
תנאי חוזה הביטוח	694,324	171,522	47,850	842	914,538
סה"כ ברוטו	1,052,558	362,113	189,140	9,440	1,613,251
שייר					
תביעות תלויות	266,272	185,649	133,082	8,511	593,514
הוצאות עקיפות	9,048	4,942	8,208	87	22,285
תנאי חוזה הביטוח	694,324	171,522	47,850	842	914,538
סה"כ שייר	969,644	362,113	189,140	9,440	1,530,337

* 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 12.5 מלש"ח בביטוחי פרט ו-0.8 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 ההפרשות

- 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: אין.
- פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות 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 הפרשות 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 מודלים סטטיסטיים 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
בתקופת הדוח עודכן אומדן ריבית ההיוון בהפרשות הנובעות מתנאי החוזה עבור הוצאות רפואיות ומחלות קשות. השפעת עדכון האומדן הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים אלה בסכום של כ 44 מיליון ש"ח לפני מס.

תאריך	תפקיד	שם האקטואר	דניאל כצמן	18 במרס 2025	אקטואר ממונה ביטוח בריאות
חתימה					