



הגליל העליון

טוב שיש מגדל מאחוריך
www.migdal.co.il



תמצית דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2013

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תוכן העניינים

- פרק 1** | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק 2** | דוחות כספיים מאוחדים
- פרק 3** | מידע כספי נפרד
- פרק 4** | דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח ועל הגילוי
- פרק 5** | הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ
- פרק 6** | דוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value) של מגדל חברה לביטוח בע"מ

ממעוף הציפור

מגדל מזמינה אתכם למסע קסום מצפון ועד דרום ארץ ישראל, מההר הגבוה בארץ- הר החרמון, דרך המקום הנמוך ביותר בעולם - ים המלך ועד לעיר הדרומית - אילת. נופי ישראל ניבטים דרך עדשת המצלמה באמצעות צילומי אוויר מרהיבים המתעדים את יופיה של ארץ ישראל ממעוף הציפור

צוק ארבל, הכינרת

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

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

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

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

דירקטוריון

אהרן פוגל, יו"ר

רונית אברמזון

ישראל אליהו

עופר אליהו

שלמה אליהו

אייל בן שלוש - דח"צ

יגאל בר יוסף - דח"צ

יעקב דנון - דח"צ

משה הבא

דן זיסקינד

שמואל פנחס

רן קרול

הרצל שלם

An aerial photograph showing a large flock of sheep gathered in a field. Several people are visible, likely herders, standing near the sheep. The scene is set in a rural, hilly area with sparse trees and a dirt road. The lighting suggests late afternoon or early morning, with long shadows cast across the landscape.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

הנגב הצפוני

דוח הדירקטוריון על מצב עיני התאגיד ליום 31 במרס 2013

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2013 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל בחודשים ינואר-מרס 2013 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. ביחס לעסקי הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה, נערך הדוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("המפקח" או "הממונה").

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2012 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה

1.1. מבנה החברה ובעלי מניותיה

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("מגדל אחזקות") נתאגדה בישראל ביום 13 באוגוסט 1974 בשם "לאומי אחזקות ביטוח בע"מ", והינה חברת החזקות.

החברה מחזיקה:

- במגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח" או "מגדל") (100%) וחברות הבנות שלה, שבאמצעותה מבצעת הקבוצה את פעילות הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה.
 - במגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") (100%) וחברות הבנות שלה, שבאמצעותה מבצעת הקבוצה את פעילותה בתחום השירותים הפיננסיים.
 - במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (100%) ("מגדל בריאות"), המרכזת את הפעילות הלא ביטוחית של הקבוצה בתחום שירותי בריאות ואיכות חיים ובמתן שירותים נוספים המשיקים לפעילויות הקבוצה, המחזיקה במספר חברות המבצעות פעילויות אלה, ופעילותן נכון למועד פרסום הדוח אינן מהותיות.
 - במבטח סימון ניהול סוכנויות בע"מ ("מבטח ניהול") (100%), המרכזת את הפעילות הלא ביטוחית האחרת בתחומים אחרים הנלווים לפעילויות של הקבוצה והיא ומחזיקה במספר חברות המבצעות פעילויות אלה ופעילותן נכון למועד פרסום הדוח אינן מהותיות.
- מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א ("הבורסה").

החל מיום 29 באוקטובר 2012 בעל השליטה בחברה הינו מר שלמה אליהו ("בעל השליטה") המחזיק באמצעות אליהו חברה לביטוח בע"מ ("אליהו בטוח") במישרין ובעקיפין 727,057,341 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח, המהוות כ-69.0% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה¹.

בנוסף, בנק לאומי לישראל בע"מ, אשר החזיק בכ-9.8% מהון המניות המונפק של החברה, מכר חלק משמעותי מאחזקותיו בחברה, והוא החזיק נכון ליום 8 בינואר 2013 בכ-4.7% מהון המניות של החברה.

1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

הקבוצה פועלת בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים. תחומי הפעילות המהותיים העיקריים של הקבוצה הינם כמפורט להלן:

1.2.1. תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך (תחום א')

תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים, פנסיה וגמל, והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה

¹ בעלת השליטה בחברה עד למועד האמור, הייתה Assicurazioni Generali S.p.A ("ג'נרלי") שמכרה את כל מניות השליטה לאליהו בטוח. כ-30% ממניות אליהו בטוח משועבדות לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") ומוחזקות על-ידי נאמן, לפירוט נוסף בדבר העברת השליטה בחברה ושינויים שחלו במבנה האחזקות של החברה עם שינוי השליטה, ראה סעיפים 2.1 ו-5.2 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012 של החברה.

וקופות גמל, לרבות קרן השתלמות²) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה.

1.2.2 תחום ביטוח בריאות (תחום ב')

תחום זה מתמקד הן בביטוחי בריאות המזכים בפיצוי כספי בגין מחלות קשות וביטוח סיעודי, והן בביטוחי בריאות המעניקים שיפוי להוצאות רפואיות, כאשר עיקר הכיסויים המוצעים במסגרת זו הינם: ביטוחים רפואיים מסוג "ניתוח", "השתלות", תרופות, טיפולים מיוחדים בחו"ל, ביטוח שיניים, תאונות אישיות לתקופת ביטוח העולה על שנה, כתבי שרות, ביטוח נסיעות לחו"ל ועוד.

1.2.3 תחום ביטוח כללי (תחום ג')

תחום הביטוח הכללי כולל בתוכו את כל ענפי הביטוח, למעט ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוחי הבריאות לזמן ארוך. הכיסויים הביטוחיים העיקריים הניתנים בתחום זה, הינם ביטוחי רכוש וביטוחי חביות.

במסגרת תחום ביטוח כללי פועלת הקבוצה בענפי הפעילות העיקריים הבאים:

(א) **ענף ביטוח רכב חובה** - מתמקד בכיסוי, אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנהוג בו היא חובה על פי דין (פקודת רכב מנועי) (נוסח חדש), התש"ל-1970, והוא מעניק כיסוי לנזקי גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל), כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975.

(ב) **ענף רכב רכוש** - מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

(ג) **ענפי ביטוח כללי אחרים** - כוללים את ענפי הביטוח הכללי האחרים, שאינם רכב. מתמקד בעיקר בביטוחי רכוש (שאינם רכב) ובביטוחי חביות, ומאופיין בהענקת כיסויים לסיכונים ספציפיים או "חבילות" לדירות, בתי עסק וכו', המשלבות מספר כיסויים ביטוחיים, וכן כולל את ענפי הבריאות המספקים כיסוי לזמן קצר כגון תאונות אישיות.

1.2.4 תחום השירותים הפיננסיים (תחום ד')

תחום עיסוק, הכולל בעיקר שירותי ניהול נכסים פיננסיים (ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקים וניהול קרנות גידור) ושיווק להשקעות³ (שיווק מוצרים מובנים וקרנות גידור), שירותי ביצוע בבורסה ובשווקים מוסדרים (ברוקראז') ומשמרת (קסטודי), שירותי חיתום ובנקאות להשקעות.

1.2.5 אחר

לקבוצה פעילויות נלוות/משיקות בנושאים הבאים:

(א) **החזקת בסוכנויות ביטוח** - בעיקר באמצעות מגדל סוכנויות הפועלות בביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך, בביטוח בריאות ובביטוח כללי.

(ב) פעילויות/שירותים נלווים

(1) מגדל בריאות באמצעות החברות המוחזקות על-ידה, מבצעות פעילויות נלוות/משיקות לפעילויות הקבוצה, בעיקר בתחום של איכות חיים וגיל שלישי⁴.

² קרן השתלמות מאפשרת לעמית לצבור כספים לצורכי השתלמות והינה מוצר הנחשב הן כמוצר פנסיוני והן כמוצר פיננסי והכספים המצטברים ניתנים למשיכה לאחר שש שנות חברות.

³ שירות "שיווק השקעות" כמוהו כשירות של "ייעוץ השקעות", אך לנותן השירות יש זיקה לגופים מוסדיים או שהוא גוף קשור לגופים מוסדיים. מאחר שבמסגרת קבוצת שוקי הון פועלים גופים מוסדיים, הרי שקבוצת שוקי הון נותנת שירותי "שיווק השקעות", ולא שירותי "ייעוץ השקעות".

⁴ לפירוט אודות החברות המוחזקות על ידי מגדל בריאות ראה סעיף 4.5.2 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012.

פעילויותיהן של חברות אלה אינן מהותיות ותוצאותיהן אינן מיוחסות למגזרי הפעילות.

(2) מבטח ניהול באמצעות החברות המוחזקות על-ידה מבצעת אף היא פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה, בעיקר בתחום של מתן שירותים בתחום משאבי אנוש, יעוץ כלכלי ושיווק והשמת מערכות תוכנה ופתרונות אינטרנט למשאבי אנוש⁵. פעילויותיהן של חברות אלה אינן מהותיות ותוצאותיהן כלולות בתחום השירותים הפיננסים ו/או אינן מיוחסות למגזרי הפעילות.

1.3. תיאור עסקי הקבוצה

1.3.1. פעילות הביטוח של הקבוצה, מתבצעת באמצעות מגדל ביטוח.

1.3.2. פעילות הפנסיה והגמל של הקבוצה, מתבצעת באמצעות:

(א) מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופת גמל בע"מ ("מגדל מקפת" או "מקפת") המנהלת שתי קרנות פנסיה חדשות "מקפת אישית" ו"מקפת משלימה", ואת קופות הגמל של הקבוצה (קרנות ההשתלמות, קופות גמל לתגמולים וקופות מרכזיות לפיצויים).

(ב) יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("יוזמה לעצמאים" או "יוזמה"), המנהלת קרן פנסיה ותיקה, יוזמה קרן פנסיה לעצמאים.

1.3.3. פעילות השירותים הפיננסיים של הקבוצה מתבצעת בעיקרה באמצעות מגדל שוקי הון.

1.3.4. החזקה בסוכנויות ביטוח - בקבוצה נכללת גם החזקה בסוכנויות ביטוח אשר מרוכזת בעיקרה במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ("מגדל סוכנויות"), אשר הינה בשליטה מלאה של מגדל ביטוח. סוכנויות ביטוח אלה פועלות בביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך, בביטוח הבריאות ובביטוח כללי⁶.

פעילות סוכנויות הביטוח בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך וביטוח הבריאות, מרוכזת בעיקר במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון") וחברות הבנות שלה, בשגיאה יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ ("שגיאה יוגב") וחברות הבנות שלה ובשחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ ("שחם").

פעילות סוכנויות הביטוח בתחום הביטוח הכללי, מרוכזת בעיקר באמצעות פלתורס סוכנויות ביטוח בע"מ ("פלתורס") וחברות הבנות שלה⁷.

כמו כן, חברות הבנות של הקבוצה (בעיקר סוכנויות הביטוח) הקימו ו/או ביצעו רכישה של חברות, המעניקות שירותים משלימים לשירותים הניתנים על ידן ו/או סוכנויות ביטוח, בסכומים לא מהותיים.

1.3.5. פעילות השקעה אחרת - בנוסף, וכחלק מהפעילות בתחומי הפעילויות המתוארים להלן, עוסקת הקבוצה בפעילות השקעה מגוונת, הכוללת השקעות בניירות ערך, אגרות חוב ונכסים פיננסיים אחרים (סחירים ובלתי סחירים), מימון, אשראי, גזרים פיננסיים, נדל"ן והחזקת חברות שונות, שעיסקן נלווה לביטוח או נלווה לפעילויות הסוכנויות ועוד. פעילות ההשקעה מבוצעת בעיקרה כנגד העתודות הביטוחיות לסוגיהן, וכן כנגד ההון העצמי הנדרש לעסקי הביטוח ועודפי ההון של חברות הקבוצה.

⁵ לפירוט אודות החברות המוחזקות על ידי מבטח ניהול ראה סעיף 4.5.2 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012.

⁶ תוצאות סוכנויות הביטוח כלולות במסגרת מגזרי פעילות אחרים.

⁷ לפלתורס גם פעילות שאינה מהותית בתחום הבריאות.

1.3.6. **ניהול סיכונים** - 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 אלו על המצב הכספי העתידי של חברות הקבוצה ומבוטחיה.

1.4. התפתחויות עיקריות שחלו ברבעון הראשון של שנת 2013 ועד למועד פרסום הדוח

1.4.1. קליטת העסק החדש בביטוח כללי

לאחר העברת השליטה בחברה, נחתם ביום 18 בנובמבר 2012 הסכם בין מגדל ביטוח ובין אליהו בטוח, שעניינו קליטת ה"עסק החדש בביטוח הכללי" של אליהו בטוח במגדל ביטוח, החל מינואר 2013. לפירוט אודות תנאי ההסכם והתארגנות החברה לקליטת העסק החדש בביטוח כללי, ראה סעיף 3.1 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012, סעיף 3.1 להלן וכן באור 9 לדוחות הכספיים.

1.4.2. הרפורמה בדמי הניהול של המוצרים הפנסיוניים וההסדרה בנושא מקדמי הקצבה

בינואר 2013 נכנסו לתוקף רפורמת דמי הניהול וההסדרה בנושא מקדמי הקצבה אשר הינם שינויים מהותיים להם השפעה מהותית על תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעה הכוללת של הרפורמות על פעילות התחום. לפירוט נוסף ראה סעיף 3.2 להלן.

1.4.3. תכנית לשינוי הטבות המס על הפקדות לחיסכון פנסיוני

בחודש מאי 2013, פורסמה התכנית הכלכלית לשנים 2013 - 2014, במסגרתה, בין היתר, מוצע לבצע שינוי בהטבות המס על הפקדות לחיסכון הפנסיוני, לפירוט ראה סעיף 3.3 להלן.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

2.1. תיאור התפתחות הרווח לתקופה והרווח הכולל של הקבוצה

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
רווח לתקופה	207.0	85.8
רווח כולל לתקופה	225.0	179.5

העלייה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח הושפעה בעיקרה מגביית דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004 בסך של כ-169 מיליון ש"ח (לפני מס), לעומת אי גביית דמי ניהול משתנים ברבעון המקביל אשתקד.

מנגד, חלה ירידה בהכנסות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל קיטון בתשואות שהושגו על ידי החברה. ברבעון הראשון של השנה, הושגו תשואות חיוביות על ידי החברה בשווקי ההון, שהיו נמוכות יחסית לתשואות הגבוהות במיוחד שהושגו על ידי החברה ברבעון המקביל אשתקד.

חלק ניכר מתיק הנכסים של הקבוצה מושקע בשוק ההון. לפיכך, לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה. הרווחים וההפסדים מהשקעות מבטאים את התנהגות שווקי ההון בארץ ובעולם והתנהגות מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של השקל מול המטבעות העיקריים, אשר השפעתם המצרפית על המרווח הפיננסי הינה הסיבה העיקרית לתנודתיות בתוצאות המדווחות.

בביטוח חיים, חלה ברבעון הראשון של השנה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות עליה בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן עלייה ברווח מסיכון ומנגד עליה בהוצאות.

בתחום ביטוח הבריאות חלה עלייה ברווח החיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל שיפור בתביעות.

בתחום הביטוח הכללי חלה עליה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהתבטאה בעיקרה ברכב חובה, וזאת על אף עליה בעלות התביעות המיוחסת לנזקי סופת החורף שארעה בחודש ינואר 2013.

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

להלן הרכב הרווח (הפסד) לתקופה לפני מס בדוחות הכספיים של הקבוצה על פי תחומי הפעילות בהם עוסקת הקבוצה וכן הרווח (הפסד) לתקופה⁸ (במיליוני ש"ח):

שנת 2012	רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
						רווח (הפסד) מתחום פעילות:
88.4	68.7	(116.2)	34.5	101.4	241.1	ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
96.2	21.7	3.1	31.7	39.7	28.3	ביטוח בריאות
110.0	31.3	4.8	18.4	55.5	40.1	ביטוח כללי
10.6	4.8	1.1	1.4	3.3	2.9	שירותים פיננסיים
305.2	126.5	(107.2)	86.0	199.9	312.4	סה"כ רווח (הפסד) לפני מס מתחומי הפעילות
30.4	(0.7)	11.0	21.8	(1.8)	10.5	אחר ⁹
335.6	125.8	(96.2)	107.8	198.1	322.9	רווח (הפסד) לתקופה לפני מיסים
117.5	40.0	(41.1)	45.4	73.0	115.9	מיסים על הכנסה / (הטבת מס)
218.1	85.8	(55.1)	62.4	125.1	207.0	רווח (הפסד) לתקופה

⁸ החל ב-1 בינואר 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 (הטבות לעובדים) המתוקן. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע, ולפיכך מוצג מחדש המידע הכספי המיוחס לתקופות הקודמות. לפירוט ראה באור 3א' לדוחות הכספיים.

⁹ סעיף אחר כולל בעיקרו את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, פעילויות נלוות או משיקות לפעילות הקבוצה, המבוצעות במסגרת מגדל בריאות ומבטח ניהול ואינן בהיקף מהותי, וכן הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות וכן התאמות במסגרת איחוד הדוחות.

להלן הרכב הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מס בדוחות הכספיים של הקבוצה על פי תחומי הפעילות בהם עוסקת הקבוצה וכן הרווח (הפסד) הכולל לתקופה (במיליוני ש"ח):

שנת 2012	רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
						רווח (הפסד) מתחום פעילות:
216.1	140.5	(155.7)	130.9	100.5	258.5	ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
102.3	25.1	1.7	35.5	40.0	29.4	ביטוח בריאות
184.2	69.7	(13.3)	65.0	62.8	49.6	ביטוח כללי
10.8	5.3	1.2	1.1	3.2	3.4	שירותים פיננסיים
513.4	240.6	(166.1)	232.5	206.5	340.9	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מס מתחומי הפעילות
112.7	29.8	3.3	57.8	21.7	9.3	אחר
626.1	270.4	(162.8)	290.3	228.2	350.2	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים
221.5	90.9	(64.7)	110.6	84.6	125.2	מיסים על הכנסה / (הטבת מס)
404.6	179.5	(98.1)	179.7	143.6	225.0	רווח (הפסד) כולל לתקופה

לפרוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות, ראה במסגרת תחומי הפעילות בסעיף 2.2 להלן ובאורים 5ב', 5ג' ו-5ד' לדוחות הכספיים.

2.2

תיאור התפתחות תוצאות הפעילות של הקבוצה לפי תחומי פעילות

2.2.1 תיאור התפתחות הרכב ההכנסות בעסקי הביטוח של הקבוצה

2012	1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
9,476.0	2,333.9	2,514.1	פרמיות שהורווחו ברוטו
התפלגות לפי תחומים ב-%			
78	77	77	ביטוח חיים
7	7	7	ביטוח בריאות
15	16	16	ביטוח כללי

לתיאור התפתחות ההכנסות מפרמיות בתחומי הפעילות בהם עוסקת הקבוצה, ראה להלן.

2.2.2

תחום פעילות ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

(א) היקף הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

ביטוח חיים

% שינוי	1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
7.9	1,803.4	1,945.8	פרמיות שהורווחו ברוטו
		174.4	תקבולים בגין חוזי השקעה ¹⁰
17.6	1,803.4	2,120.2	פרמיות שהורווחו ברוטו כולל תקבולים בגין חוזי השקעה

¹⁰ תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות, אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

העלייה בפרמיות ברבעון הראשון של שנת הדוח התבטאה הן בפרמיות השוטפות (כ-8.0%) והן בפרמיות החד פעמיות (כ-7.5%).

הפרמיות השוטפות הושפעו מגידול ניכר שחל במחצית השנייה של שנת 2012 במכירות החדשות לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה שנכנסה לתוקף החל מינואר 2013, שבה לא ניתן לשווק תכניות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה מובטחים למבוטחים שגילם מתחת לגיל 60 - ראה גם סעיף 9.2.8 בחלק ג' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012.

יחד עם זאת, לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה והמגבלות שהוטלו לגבי תכניות ביטוח חדשות בכל הנוגע להכללת מקדמי קצבה מובטחים כאמור לעיל, חלה ברבעון הראשון של שנת 2013 ירידה משמעותית במכירות החדשות (ללא הגדלות) בתכניות ביטוח חיים ששווקו ללא מקדם קצבה מובטח למבוטחים שגילם מתחת לגיל 60.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון הראשון של שנת הדוח בכ-2.0% לעומת כ-2.6% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בשיעור הפדיונות התבטאה הן בפוליסות המשתפות ברווחים והן בפוליסות שאינן משתפות ברווחים.

על-פי נתוני משרד האוצר¹¹, נכון ליום 31 במרס 2013, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-249 מיליארד ש"ח, מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתף ברווחים הסתכם בכ-174 מיליארד ש"ח.

היקף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בביטוח חיים של הקבוצה¹², מהן נגזרים דמי הניהול והמרווח הפיננסי, הסתכם ליום 31 במרס 2013 בכ-85.9 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-12.2% לעומת 31 במרס 2012 (לעומת עלייה של כ-13.4% בשוק). מתוך זה, היקף עתודות ביטוח משתף ברווחים הסתכם בכ-61.2 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-14.9% לעומת 31 במרס 2012 (לעומת עלייה של כ-16.2% בשוק).

העלייה בהיקף ההתחייבויות בפוליסות המשתפות ברווחים הושפעה מהצבירה השוטפת נטו ומהתשואות החיוביות שהושגו בשווקי ההון. בפוליסות המבטיחות תשואה ניכרת עלייה הנובעת מהצבירה נטו, שהושפעה מרמת ביטולים נמוכה.

קרנות הפנסיה

במיליוני ש"ח	1-3/2012	1-3/2013	% שינוי
דמי גמולים	1,030	1,074	4.3
דמי ניהול	68.5	69.7	1.8

העלייה בדמי הגמולים ברבעון הראשון של שנת הדוח הושפעה ממכירות חדשות, ובכלל זה הגדלות בשיעורי ההפרשות בפנסיית חובה והגדלות שכר, בניכוי ביטולים. העלייה בדמי הגמולים חלה על אף הפסקת ההתקשרות שחלה בחודש יולי 2012 עם לקוח גדול של מגדל מקפת¹³. שיעור הגידול בדמי הגמולים, ללא דמי הגמולים המיוחסים ללקוח האמור לעיל, הסתכם בכ-10% לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

¹¹ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" ודוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

¹² על פי נתוני באור 5ב' לדוחות הכספיים.

¹³ החל בחודש יולי 2012 הופסקה ההתקשרות עם לקוח של מגדל מקפת, בעקבות מכרז שפרסם הלקוח האמור. מגדל מקפת החליטה משיקולים מסחריים ותחרותיים שלא להשתתף במכרז האמור. בעקבות הפסקת ההתקשרות, נידו מתוך קרן הפנסיה הזכויות הצבורות בגין מבוטחי הקבוצה בסך כולל של כ-490 מיליון ש"ח. להתקשרות זו ולהפסקתה לא הייתה ולא צפויה כל השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של הקבוצה. דמי הגמולים אשר נגבו מלקוח זה ברבעון הראשון של שנת 2012 הסתכמו בכ-54 מיליון ש"ח.

על פי נתוני משרד האוצר¹⁴, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות לרבעון הראשון של שנת 2013 הסתכם בכ-4,773 מיליון ש"ח לעומת כ-4,179 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה בשיעור של כ-14%.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי קרנות הפנסיה של הקבוצה¹⁵ ליום 31 במרס 2013 הסתכם בכ-33.8 מיליארד ש"ח, לעומת כ-28.9 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס 2012 (עלייה של כ-17%) ולעומת כ-32.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012 (עלייה של כ-5%). העלייה בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 31 במרס 2012, נובעת מצבירה שוטפת נטו¹⁶, שהושפעה מגידול בדמי הגמולים אשר קוזז בחלקו בשל העברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים, ובכלל זה מעבר כספים בגין לקוח כאמור לעיל, שחל ביולי 2012, וכן בשל תשואות חיוביות מצטברות על השקעות שנזקפו לצבירה.

על פי נתוני משרד האוצר¹⁷ נכון ליום 31 במרס 2013, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-135 מיליארד ש"ח, לעומת כ-109 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2012 (עלייה של כ-24%) ולעומת כ-128 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012 (עלייה של כ-6%).

קופות גמל

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
דמי גמולים	366	392	(6.6)
דמי ניהול	35	35	-

היציבות בדמי הניהול הושפעה מעליה בנכסים המנוהלים ומנגד מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

היקף הנכסים המנוהלים של קופות הגמל שבניהול הקבוצה, נכון ליום 31 במרס 2013, הסתכם בכ-14.7 מיליארד ש"ח, לעומת כ-14.0 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס 2012 (עלייה של כ-5%), ולעומת כ-14.6 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012.

העלייה בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 31 במרס 2012, נובעת בעיקרה מתשואות חיוביות מצטברות על ההשקעות שנזקפו לצבירה, אשר קוזזו בחלקן בשל העברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים ומגידול במשיכות כספים.

על פי נתוני משרד האוצר¹⁸ נכון ליום 31 במרס 2013, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-325 מיליארד ש"ח, לעומת כ-302 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2012 (גידול של כ-8%), ולעומת כ-315 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012 (עלייה של כ-3%).

בפרמיות ובדמי הגמולים המצרפיים מביטוח חיים, מקרנות הפנסיה (כולל קרן יזמה ותיקה) ומקופות הגמל שבשליטת הקבוצה חלה עלייה של כ-5% ברבעון המדווח בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

¹⁴ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

¹⁵ כולל נכסים מנוהלים בקרן פנסיה ותיקה שהחברה מנהלת, שהסתכמו בכ-1.5 מיליארד ש"ח נכון ל-31.3.2013 ובכ-1.4 מיליארד ש"ח ל-31.3.2012.

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

¹⁷ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

¹⁸ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים מתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך (ב)

1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
68.7	241.1	רווח לתקופה
140.5	258.5	רווח כולל לתקופה

תוצאות עסקי ביטוח חיים

1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
49.1	216.9	רווח לתקופה
117.1	234.0	רווח כולל לתקופה

העלייה ברווח הכולל מעסקי ביטוח החיים הושפעה מגביית דמי ניהול משתנים בסך כ-169 מיליון ש"ח (לפני מס), לעומת אי גביית דמי ניהול משתנים ברבעון המקביל אשתקד בשל הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים בשנת 2011.

מנגד, במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חל קיטון לעומת הרבעון אשתקד, זאת בשל ירידה בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות.

בביטוח חיים, חלה ברבעון הראשון של השנה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים וכן עלייה ברווח מסיכון ומנגד עליה בהוצאות.

ברבעון הראשון של שנת 2013 חלה ירידה בשיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות מהפרמיה שהורווחה ברוטו לעומת הרבעון המקביל אשתקד מכ-9.6% לכ-9.3%.

כמו כן, שיעור הוצאות הנהלה וכלליות¹⁹ מפרמיה שהורווחה ברוטו ירד מכ-5.8% ברבעון הראשון של שנת 2012 לכ-5.3% ברבעון הראשון של שנת 2013.

תוצאות ניהול קרנות פנסיה

1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
14.6	19.1	רווח לתקופה
17.7	19.6	רווח כולל לתקופה

העלייה ברווח לתקופה וברווח הכולל לתקופה ברבעון הראשון של שנת הדוח, מושפעת מעלייה בהכנסות מדמי ניהול, במקביל לירידה קלה בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות רכישה.

תוצאות ניהול קופות גמל

1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
5.1	5.1	רווח לתקופה
5.7	4.9	רווח כולל לתקופה

הירידה הקלה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה מירידה בהכנסות מהשקעות וכן מעליה בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות רכישה.

¹⁹ הוצאות הנהלה וכלליות הינן לאחר סיווג הוצאות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

לפרטים נוספים בדבר תוצאות הפעילות בתחום חיסכון ארוך טווח, ראה סעיף 2.6 להלן ובאור 5'ג' לדוחות הכספיים.

2.2.3 תחום ביטוח בריאות

תיאור התפתחות הפרמיות בתחום ביטוח בריאות

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
פרמיות שהורוחו ברוטו	181.7	166.5	9.2

העלייה בפרמיות ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות מביטוחי פרט. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל מוצרי הפרט אותם הקבוצה משווקת.

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים בתחום ביטוח בריאות

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
רווח לתקופה	28.3	21.7
רווח כולל לתקופה	29.4	25.1

העלייה ברווח ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה משיפור ברווח החיתומי כתוצאה משיפור בתביעות, שקוזז בחלקו על ידי הכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות אשר ירדו לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

לפרטים נוספים ראה סעיף 2.6 להלן וכן באור 5'ב' לדוחות הכספיים.

2.2.4 תחום ביטוח כללי

תיאור התפתחות הפרמיות בתחום ביטוח כללי

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
פרמיות ברוטו	695.0	478.4	45.3
פרמיות בשייר	560.9	364.6	53.9

העלייה בפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של השנה התבטאה בכל הענפים, ובפרט בביטוחי הרכב. העלייה הושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל אשר הביאה לגידול בביטוחי רכב חובה, רכב רכוש וביטוחי דירות, לפירוט ראה סעיף 3.1.1 להלן.

בפרמיות שהורוחו ברוטו חלה עליה של כ-6%, שהינה מתונה יחסית לעליה בפרמיות ברוטו, כיון שהפרמיה המתקבלת בתחילת שנה, מורוחת בעיקרה במשך כל תקופת הביטוח.

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים בתחום ביטוח כללי

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
רווח לתקופה	40.1	31.3
רווח כולל לתקופה	49.6	69.7

הירידה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה מירידה בהכנסות מהשקעות. מנגד ברבעון הנוכחי חל שיפור בתוצאות החיתומיות שהתבטא בעיקרו בביטוח רכב חובה, וזאת על אף עליה בעלות התביעות המיוחסת לנזקי סופת החורף שארעה בחודש ינואר 2013.

התוצאות העסקיות של הגידול האמור בעסק החדש יבואו לידי ביטוי בעיקר בתקופות הבאות, זאת בשל הכללים החשבונאיים להכרה ברווח מחוזי ביטוח.

שיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות מהפרמיה ברוטו הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2013 בכ-11.1% לעומת כ-15.9% ברבעון המקביל אשתקד. הירידה הושפעה מהגידול בפרמיות, כאמור לעיל.

שיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות מהפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכם בכ-19.9% לעומת כ-20.9% ברבעון המקביל אשתקד.

שיעור הוצאות הנהלה וכלליות²⁰ מהפרמיה ברוטו הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2013 בכ-1.6% לעומת כ-2.3% ברבעון המקביל של שנת 2012. הירידה הושפעה מהגידול בפרמיות, כאמור לעיל.

שיעור הוצאות הנהלה וכלליות²¹ מהפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2013 וברבעון המקביל אשתקד בכ-3.0%.

שיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות וכן שיעור הוצאות הנהלה וכלליות מהפרמיה ברוטו במהלך הרבעונים, מושפעים מעונתיות של מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו.

לפרטים נוספים ראה להלן תיאור לפי תתי ענפים וסעיף 2.6 וכן באורים 5 ב', 5 ד' לדוחות הכספיים.

(א) ענף רכב חובה

תיאור התפתחות הפרמיות

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
פרמיות ברוטו	193.3	100.2	92.9
פרמיות בשייר	191.0	99.0	93.0

העלייה בפרמיות ברבעון הראשון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח, לפירוט ראה סעיף 3.1.1 להלן.

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
רווח לתקופה	29.9	20.9
רווח כולל לתקופה	34.7	40.2

הירידה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה מקיטון בהכנסות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מנגד, חל שיפור בניסיון התביעות שהוביל לירידה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות.

²⁰ הוצאות הנהלה וכלליות הינן לאחר סיווג הוצאות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

²¹ הוצאות הנהלה וכלליות הינן לאחר סיווג הוצאות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

(ב) ענף רכב רכוש

תיאור התפתחות הפרמיות

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
פרמיות ברוטו	196.9	122.2	61.1
פרמיות בשייר	196.6	122.0	61.1

העלייה הפרמיות ברבעון הראשון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח, לפירוט ראה סעיף 3.1.1 להלן.

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
הפסד לתקופה	(0.8)	(1.6)
רווח כולל לתקופה	0	1.4

הקיטון ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפע בעיקרו מירידה בהכנסות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כמו גם מעליה בעלות התביעות המיוחסת לנזקי סופת החורף שארעה בחודש ינואר 2013.

(ג) ענפי ביטוח כללי אחרים (שאינם רכב)

תיאור התפתחות הפרמיות

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
פרמיות ברוטו	304.8	256.0	19.1
פרמיות בשייר	173.3	143.6	20.7

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
רווח לתקופה	10.9	12.0
רווח כולל לתקופה	14.9	28.1

לפרוט בדבר השינוי בפרמיות וברווח בענפי הרכוש ובענפי החבויות (שאינם רכב), ראה להלן.

ענפי הרכוש (ללא רכב)

תיאור התפתחות הפרמיות

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012	% שינוי
פרמיות ברוטו	182.2	151.6	20.3
פרמיות בשייר	64.0	52.0	23.2

הגידול בפרמיה ברוטו ובפרמיה בשייר הושפע בחלקו מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח, לפירוט ראה סעיף 3.1.1 להלן, וכן מגידול בהיקף העסקים המבוטחים.

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים

1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
4.2	1.6	רווח לתקופה
6.1	2.0	רווח כולל לתקופה

הקיטון ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע מקיטון בהכנסות מהשקעות וכן מעליה בעלות התביעות המיוחסות לנזקי סופת החורף שארעה בחודש ינואר 2013, שקוזזו בחלקן בשל קיטון בעלות ביטוח משנה.

ענפי החביונות**תיאור התפתחות הפרמיות**

% שינוי	1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
17.4	104.4	122.6	פרמיות ברוטו
19.3	91.6	109.3	פרמיות בשייר

העלייה בפרמיות ברבעון הראשון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נובעת בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח, לפירוט ראה סעיף 3.1.1 להלן.

תיאור התפתחות הרווח לפני מסים

1-3/2012	1-3/2013	במיליוני ש"ח
7.8	9.3	רווח לתקופה
22.0	12.9	רווח כולל לתקופה

הקיטון ברווח כולל ברבעון הראשון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקרו מירידה בהכנסות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בניסיון התביעות שהוביל לירידה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות ולעליה ברווח שהשתחרר בתום 3 שנים.

2.2.5 תחום השירותים הפיננסיים²²**תיאור התפתחות הנכסים המנוהלים**

סך הנכסים המנוהלים על ידי קבוצת מגדל שוקי הון הסתכם בכ-25.7 מיליארד ש"ח ב-31 במרס 2013 לעומת כ-20.1 מיליארד ש"ח ב-31 במרס 2012.

העלייה בהיקף הנכסים המנוהלים נכון ל-31 במרס 2013 הושפעה בעיקרה מעלייה בהיקף קרנות הנאמנות המנוהלות בקבוצה, כמו גם מגידול מסוים בהיקף התיקים המנוהלים.

²² נתוני ההכנסות, ההוצאות והרווח לפני מס כוללים את תוצאות פעילות השירותים הפיננסיים המבוצעת במסגרת מגדל שוקי הון וכן את פעילות חברת "ארקסיס ניהול הון גלובלי בע"מ" המוחזקת על ידי מבטח ניהול והכנסות/הוצאות אחרות.

תיאור התפתחות ההכנסות של תחום שירותים פיננסיים

ברבעון הראשון של שנת הדוח, ההכנסות הסתכמו בכ-53 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-55 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון בהיקף ההכנסות, נובע בעיקרו מקיטון בהכנסות מפעילות בניירות ערך סחירים, בעיקר בחו"ל. מנגד נרשמו עליות קלות בהכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות, בעקבות עליה בהיקף הנכסים המנוהלים אשר קוזזה ברובה בשל ירידה בשיעור הממוצע של דמי הניהול, וכן מפעילות רגילה אחרת.

תיאור התפתחות הרווח של תחום שירותים פיננסיים

במיליוני ש"ח	1-3/2013	1-3/2012
רווח לתקופה	2.9	4.8
רווח כולל לתקופה	3.4	5.3

הקיטון ברווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפע בחלקו מקיטון בהכנסות, כאמור לעיל, אשר קוזז בחלקו בשל ירידה בהוצאות.

2.3 תיאור התפתחות המצב הכספי של הקבוצה

במיליוני ש"ח	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
נכסים במאזן	99,979	89,524	96,933
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	91,550	81,883	88,611
הון החברה	5,026	4,570	4,795

הגידול הן בהיקף הנכסים והן בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה הושפע בעיקרו מהתשואות שהושגו בשוקי ההון וכן מהגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים.

הגידול בהון לעומת 31 בדצמבר 2012 נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-225 מיליון ש"ח.

ביום 25 באפריל 2013 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח למגדל אחזקות. באותו מועד אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח למי שיהיו בעלי המניות בחברה ביום 29 במאי 2013. החלוקה בחברה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 22 במאי 2013. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 28.4.2013, מספר אסמכתא: 2013-01-046159 ודוח מיידי של החברה מיום 22.5.2013 מספר אסמכתא: 2013-01-067843.

ביום 28 במאי 2013 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקה נוספת של דיבידנד בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח לחלוקה ביום 9 ביוני 2013.

נכון ליום 31.3.2013, ההון הקיים במגדל ביטוח הינו כ-5,220 מיליוני ש"ח, כולל הון משני מורכב בסך של כ-828 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-1,476 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח המחושב על-פי תקנות ההון.

עודף ההון של מגדל ביטוח, בהתחשב בהכרזה על חלוקת דיבידנדים לאחר תאריך המאזן, כאמור לעיל, עומד על כ-1,271 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראה פירוט בבאור 6 לדוחות הכספיים, הכולל מידע בדבר הסכום שאיננו ניתן לחלוקה על-פי תקנות ההשקעה.

2.4 תזרים מזומנים

2012	1-3/2012	1-3/2013	תזרימי מזומנים המאוחדים (במיליוני ש"ח)
2,205	1,197	(2,144)	שנבעו מפעילות שוטפת
(338)	(124)	(47)	שימוש לפעילות השקעה
(362)	(118)	(57)	שימש לרכישה, נטו של רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(17)	(6)	-	שימשו לרכישת חברות מחוזקות
-	-	-	פירעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
39	-	6	נבעו מדיבידנד מחברות כלולות
2	-	4	נבעו ממימוש נכסים לא מוחשיים ורכוש קבוע
546	432	48	שנבעו (שימשו) לפעילות מימון
825	-	-	תמורת ההנפקות שגויסו
(150)	-	-	שימשו לתשלום דיבידנד
(53)	(19)	(18)	שימשו לפירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	499	75	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(76)	(48)	(9)	שימשו / נבעו מפעילות באשראי זמן קצר מתאגידים בנקאים ואחרים, נטו
2,248	2,248	4,638	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
4,638	3,747	2,481	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

2.5 מקורות מימון

2012	31.3.2012	31.3.2013	במיליוני ש"ח
1,044	820	1,067	התחייבויות פיננסיות
860	557	936	הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾
81	112	54	הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾
103	151	77	נגזרים ⁽³⁾
80	128	59	מזה: התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה

(1) הגידול בהתחייבויות לזמן ארוך לעומת 31 במרץ 2012 נבע בעיקרו כתוצאה מהנפקה פרטית של כתבי התחייבויות בהיקף של כ-325 מיליון ש"ח ערך נקוב שבוצעה בחודש דצמבר 2012.

לפירוט נוסף בדבר הנפקות כתבי ההתחייבות בשנת 2012, ראה סעיף 3.2 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 התקבלו שתי הלוואות מקניון רמת אביב בע"מ (שהינה חברה כלולה של מגדל ביטוח) בסכום כולל של כ-75 מיליון ש"ח. לפירוט ראה באור 11 ג' לדוחות הכספיים.

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

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

2.6 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים²³

2.6.1 תוצאות הפעילות של הקבוצה (במיליוני ש"ח):

2012	1-3/2012	1-3/2013	
9,476.0	2,333.9	2,514.1	פרמיות שהורוחו ברוטו
8,774.4	2,160.6	2,355.1	פרמיות שהורוחו בשייר
7,524.2	2,645.3	1,927.4	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
1,137.5	231.7	422.6	הכנסות מדמי ניהול
15,045.9	4,405.7	3,868.3	גידול בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,381.1	343.0	354.5	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,033.4	261.1	250.3	הוצאות הנהלה וכלליות
335.6	125.8	322.9	רווח לתקופה לפני מס על ההכנסה
218.1	85.8	207.0	רווח לתקופה
4.9%	1.9%	4.3%	תשואה להון לתקופה (על בסיס רווח לתקופה) ²⁴
404.6	179.5	225.0	רווח כולל לתקופה
9.1%	3.9%	4.7%	תשואה להון לתקופה (על בסיס רווח כולל)

²³ החל ב-1 בינואר 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 (הטבות לעובדים) המתוקן. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע, ולפיכך מוצג מחדש המידע הכספי המיוחס לתקופות הקודמות. לפירוט ראה באור 3א' לדוחות הכספיים.

²⁴ חישוב התשואה להון בוצע תוך התאמת יתרת ההון לחלוקת הדיבידנד במהלך התקופה המדווחת.

תוצאות הפעילות של הקבוצה - התפתחות לפי רבעונים (במיליוני ש"ח):

רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
2,333.9	2,284.4	2,429.5	2,428.2	2,514.1	פרמיות שהורוחו ברוטו
2,160.6	2,110.8	2,254.9	2,248.1	2,355.1	פרמיות שהורוחו בשייר
2,645.3	15.7	3,028.7	1,834.5	1,927.4	רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
231.7	235.5	244.2	426.2	422.6	הכנסות מדמי ניהול
4,405.7	1,959.5	4,916.4	3,764.3	3,868.3	גידול בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
343.0	319.6	351.0	367.4	354.5	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
261.1	240.7	224.5	307.2	250.3	הוצאות הנהלה וכלליות
125.8	(96.2)	107.8	198.2	322.9	רווח (הפסד) לתקופה לפני מס על ההכנסה
85.8	(55.1)	62.4	125.1	207.0	רווח (הפסד) לתקופה
1.9%	(1.2%)	1.4%	2.7%	4.3%	תשואה להון לתקופה (על בסיס רווח לתקופה) ²⁵
179.5	(98.1)	179.7	143.6	225.0	רווח (הפסד) כולל לתקופה
3.9%	(2.2%)	4.0%	3.1%	4.7%	תשואה להון לתקופה (על בסיס רווח כולל)

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים (במיליוני ש"ח): 2.6.2

31.3.2012	30.6.2012	30.9.2012	31.12.2012	31.3.2013	
89,524	90,123	94,076	96,933	99,979	סה"כ מאזן
54,716	54,900	58,433	60,636	63,240	סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
4,570	4,473	4,653	4,795	5,026	סה"כ הון
81,883	82,696	86,357	88,611	91,550	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
					מתוכן:
54,378	54,612	57,945	60,062	62,507	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
27,505	28,084	28,412	28,549	29,043	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

²⁵ חישוב התשואה להון בוצע על בסיס התאמת יתרת ההון לחלוקת דיבידנד במהלך התקופה המדווחת.

2.6.3 הרכב ההכנסות בדוחות עסקי הביטוח (במיליוני ש"ח):

2012		1-3/2012		1-3/2013		
%	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	%	מיליוני ש"ח	
הרכב הפרמיות שהורווחו ברוטו בתחום ביטוח חיים:						
85	6,268.8	85	1,535.8	85	1,658.3	שוטף
15	1,088.2	15	267.6	15	287.5	חד פעמי
100	7,357.0	100	1,803.4	100	1,945.8	סה"כ
הרכב הפרמיות שהורווחו ברוטו בתחום ביטוח בריאות:						
	692.5		166.5		181.7	פרמיות שהורווחו ברוטו
	629.9		150.2		165.1	פרמיות שהורווחו בשייר
הרכב הפרמיות ברוטו בתחום פעילות ביטוח כללי:						
19	266.2	21	100.2	28	193.3	רכב חובה
25	350.6	26	122.2	28	196.9	רכב רכוש
56	789.5	53	256.0	44	304.8	יתר ענפי ביטוח כללי
18	254.2	21	104.4	18	122.6	מזה: ענפי חביות
38	535.3	32	151.6	26	182.2	ענפי רכוש
100	1,406.3	100	478.4	100	695.0	סה"כ
הרכב הפרמיות בשייר בתחום פעילות ביטוח כללי:						
27	260.7	27	99.0	34	191.0	רכב חובה
37	349.6	33	122.0	35	196.6	רכב רכוש
36	341.7	40	143.6	31	173.3	יתר ענפי ביטוח כללי
20	185.5	25	91.6	20	109.3	מזה: ענפי חביות
16	156.2	15	52.0	11	64.0	ענפי רכוש
100	952.0	100	364.6	100	560.9	סה"כ

הרכב ההכנסות בדוחות עסקי הביטוח - התפתחות לפי רבעונים (במיליוני ש"ח):

רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
הרכב הפרמיות שהורוחו ברוטו בביטוח חיים:					
1,535.8	1,549.0	1,562.2	1,621.8	1,658.3	שוטף
267.6	214.2	336.8	269.6	287.5	חד פעמי
1,803.4	1,763.2	1,899.0	1,891.4	1,945.8	סה"כ
הרכב הפרמיות שהורוחו בתחום ביטוח בריאות:					
166.5	168.2	173.7	184.1	181.7	פרמיות שהורוחו ברוטו
150.2	151.9	158.1	169.7	165.1	פרמיות שהורוחו בשייר
הרכב הפרמיות ברוטו בתחום ביטוח כללי:					
100.2	64.9	58.7	42.5	193.3	רכב חובה
122.2	80.7	76.8	70.9	196.9	רכב רכוש
256.0	223.0	170.8	139.7	304.8	יתר ענפי ביטוח כללי
104.4	58.2	45.2	46.4	122.6	מזה: ענפי חבויות
151.6	164.8	125.6	93.3	182.2	ענפי רכוש
478.4	368.6	306.3	253.1	695.0	סה"כ
הרכב הפרמיות בשייר בתחום ביטוח כללי:					
99.0	63.6	56.9	41.2	191.0	רכב חובה
122.0	80.5	76.9	70.1	196.6	רכב רכוש
143.6	69.1	66.2	62.8	173.3	יתר ענפי ביטוח כללי
91.6	36.5	28.1	29.2	109.3	מזה: ענפי חבויות
52.0	32.6	38.1	33.6	64.0	ענפי רכוש
364.6	213.2	200.0	174.1	560.9	סה"כ

2.6.4

פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים
(1) תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים

התשואות המשוקללות בחברות ביטוח בקבוצה בפוליסות משתפות ברווחים היו כלהלן:

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
2012	1-3/2012	1-3/2013	
באחוזים			
9.67	4.62	2.67	תשואה ריאלית ברוטו
8.60	4.46	2.14	תשואה ריאלית נטו
11.25	4.62	2.68	תשואה נומינלית ברוטו
10.16	4.46	2.15	תשואה נומינלית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
2012	1-3/2012	1-3/2013	
באחוזים			
9.07	4.52	2.57	תשואה ריאלית ברוטו
7.73	4.19	2.25	תשואה ריאלית נטו
10.64	4.52	2.59	תשואה נומינלית ברוטו
9.28	4.19	2.27	תשואה נומינלית נטו

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
באחוזים					
4.62	(2.55)	3.80	3.64	2.67	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
4.46	(2.69)	3.64	3.08	2.14	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
4.62	(1.34)	4.69	2.95	2.68	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
4.46	(1.47)	4.53	2.40	2.15	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
באחוזים					
4.52	(2.59)	3.59	3.41	2.57	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
4.19	(2.89)	3.28	3.09	2.25	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
4.52	(1.38)	4.48	2.73	2.59	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
4.19	(1.68)	4.17	2.41	2.27	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

(2) **רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול בגינם**

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים משתף ברווחים ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע המפקח על הביטוח, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה:

2012	1-3/2012	1-3/2013	
במיליוני ש"ח			
5,022	2,143	1,244	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
574	94	282	דמי ניהול

רבעון ראשון 2012	רבעון שני 2012	רבעון שלישי 2012	רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	
במיליוני ש"ח					
2,143	(757)	2,340	1,296	1,244	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
94	95	106	279	282	דמי ניהול

לעניין דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים שהוצאו בשנים 1992-2003, ראה סעיף 2.2.2(ב) לעיל.

3. שינויים עיקריים בעסקי החברה ברבעון הראשון של שנת 2013 ועד למועד פרסום הדוח

3.1 קליטת העסק החדש בביטוח הכללי

3.1.1 ביום 18 בחודש נובמבר 2012, נחתם הסכם בין מגדל ביטוח ובין אליהו בטוח, שעניינו קליטת ה"עסק החדש בביטוח הכללי" כהגדרתו להלן של אליהו בטוח במגדל ביטוח, וכפי שתואר בהרחבה בסעיף 3.1 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2012 ובאור 38ד' לדוחות הכספיים של שנת 2012.

במסגרת ההסכם התחייבה אליהו בטוח לפעול ולעשות את כל הנדרש, על מנת לגרום לכך שפוליסות חדשות ללקוחות המבוטחים באליהו בטוח בתחום ביטוח כללי שתחילת תקופת הביטוח בהן הינה החל מיום 1.1.2013 ("פוליסות חדשות", "לקוחות אליהו", ו-"העסק החדש בביטוח כללי", בהתאמה) יבוצע במגדל ביטוח בשנת 2013, וכן להעביר למגדל ביטוח (בכפוף לכל דיון) כל מידע עסקי הנדרש ולבצע כל פעולה הנדרשת על מנת להבטיח הפקה רציפה ומיידית של פוליסות חדשות של לקוחות אליהו, במגדל בטוח.

לפרטים בדבר הגידול בפרמיות ביטוח כללי במגדל ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש, שהינם הענפים העיקריים בהם עוסקת אליהו בטוח, ראה סעיף 2.2.4 לעיל.

העלייה בפרמיות ביטוח כללי הושפעה בעיקרה מהפסקת פעילות מכירת פוליסות חדשות באליהו בטוח החל ביום 1.1.2013 וקליטת העסק החדש במגדל.

3.1.2 משא ומתן ביחס לתשלום לאליהו בטוח

בהתאם להסכם, מוקדם ככל הניתן, ובכל מקרה עד ליום 30.6.2013 (או מועד אחר שיוסכם בין הצדדים), מגדל ביטוח (באמצעות האורגנים שיגדירו ועדת הביקורת והדירקטוריון שלה) ואליהו בטוח, ינהלו משא ומתן על תשלום בגין העסק החדש בביטוח כללי. מובהר, כי אין למגדל ביטוח חובה להסכים לתשלום כלשהו וכי לצורך גיבוש עמדתה בנושא זה מגדל ביטוח תהא רשאית להתבסס על מכלול הנסיבות הרלוונטיות הקיימות בקשר לעסק החדש בביטוח כללי, כפי שהיו ערב ההתקשרות. כמו כן, ומבלי לגרוע מהאמור, מגדל ביטוח תישם כל שיטת חישוב ו/או הערכה, שיגדירו האורגנים המוסמכים שלה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ותהא רשאית לקבוע את ההנחות שעל בסיסן יחושב תשלום כלשהו, הכל לפי שיקול דעתה ובהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים שלה.

לעניין זה הוקמה וועדה בת 5 חברים (כל הדח"צים המכהנים בחברה חברים בה, והם מהווים את רוב חבריה, ושאר חבריה הינם דירקטורים שתנאי כהונתם זהים לאלו של דח"צים). הוועדה קיימה מספר דיונים ומינתה מעריך שווי וכן מינתה מעריך נוסף שיספק fairness opinion לבחינת הוגנות התמורה בעסקה.

נכון למועד פרסום דוח זה, הצדדים טרם הגיעו להסכמות כאמור. לפרטים נוספים ראה גם באור 9 לדוחות הכספיים.

3.2 הרפורמה בדמי הניהול של המוצרים הפנסיוניים וההסדרה בנושא מקדמי הקצבה

בינואר 2013 נכנסו לתוקף שני נושאים מהותיים להם השפעה מהותית על תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך. האחד - הרפורמה בדמי הניהול, בה שונה מבנה דמי הניהול בחלק ממוצרי החיסכון הפנסיוני וכן בוצע קיטון בשיעור דמי הניהול המירבי אותו ניתן לגבות, והשני - ההסדרה בנושא מקדמי הקצבה, לפיה, בין היתר, נאסר לשווק החל מינואר 2013 תכניות ביטוח משולבות בחיסכון עם מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים ("מקדמי קצבה מובטחים") לכל מי שטרם מלאו לו 60 שנה במועד המכירה, וזאת בנוסף לעדכון ההנחות הדמוגרפיות לצורך חישוב העתודות לתשלום לקצבה שיושם בשנת 2012.

בעניין זה, ראה סעיפים 9.2.8, 9.2.9 ו-9.2.12 בחלק ג' לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2012 וכן סעיף 1.4.2 לעיל.

3.3 תכנית לשינוי בהטבות המס בחיסכון הפנסיוני

בחודש מאי 2013 אישרה ממשלת ישראל תכנית כלכלית לשנים 2013 - 2014, במסגרתה הוחלט לבצע שינוי מקיף במודל הטבות המס בחיסכון הפנסיוני. על פי המודל המוצע יהיה זכאי עובד שכיר להטבת מס בדרך של זיכוי מס בשיעור 35% מהפקדות מוכרות לחיסכון פנסיוני. ההפקדות המוכרות ייקבעו בגובה 15% מההכנסה החודשית בפועל, עד לתקרה של 15,000 ש"ח, בניכוי סכומים ששילם המעביד בשל עובדו עבור רכיב תגמולים, אובדן כושר עבודה ו/או ביטוח חיים. לעצמאי תותר הטבת המס בשל הפקדה בשיעור 20% מהכנסתו עד אותה תקרה.

במקביל הוחלט כי תשלומי מעביד לחיסכון פנסיוני עבור עובדו בשל רכיב תגמולים, אובדן כושר עבודה ו/או ביטוח חיים בשל הכנסה העולה על התקרה לעיל, יחויבו במס בידי העובד במועד ההפקדה (הוראה דומה קיימת כיום לגבי רכיב התגמולים בלבד והתקרה הקבועה בחוק הינה כ-35,000 ש"ח).

השינויים המוצעים טעונים חקיקה ראשית וחקיקה משנית נלווית. תהליך זה טרם החל.

משמעות התיקון המוצע הגדלת הטבות המס למשתכרים עד 15,000 ש"ח ופגיעה במשתכרים מעל הסכום האמור בשל צמצום הטבת המס וחיובן במס מייד של הפקדות המעביד אף שטרם התקבלו בפועל בידי העובד.

כמו כן מוצע לבצע שינויים במשטר המס בעת פרישה וייעוד כספי פיצויים בעת עזיבת עבודה.

להערכת החברה, לשינויים אלה עלולה להיות השפעה הן על הקטנת המכירות החדשות בגין הפרשות שוטפות מעבר לרמת שכר של 15,000 ש"ח והן על הקטנת הפרמיות השוטפות המתקבלות בגין רמת שכר מעבר ל-15,000 ש"ח.

3.4 עסקאות ביטוח משנה עם ג'נרלי

בדבר אישור תנאי ההתקשרות עם ג'נרלי, בעלת השליטה בחברה עד ליום 29 באוקטובר 2012, וחברות בשליטתה במספר הסכמי ביטוח משנה פקולטיביים, ופרטים בדבר אישור מסגרת להתקשרויות מגדל עם ג'נרלי וחברות קבוצת ג'נרלי עד ליום 31.12.2014 בהסכמי ביטוח משנה פקולטיביים בתחום הביטוח הכללי, ראה באור 11א' לדוחות הכספיים.

3.5 תגמול קצר טווח ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה

ביום 25 באפריל 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה ושל מגדל ביטוח את חלק המענק בגין רכיב שיקול הדעת של המענק בגין שנת 2012 ליו"ר דירקטוריון החברה מר אהרון פוגל ולמנכ"ל החברה מר יונל כהן, בסך של כ-399 אלף ש"ח וכ-786 אלף ש"ח בהתאמה, וזאת במסגרת תכנית תגמול קצר הטווח לשנת 2012. רכיב זה הינו חלק ממענק כולל שאושר על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח ביום 19 במרס 2013 למר אהרון פוגל ומר יונל כהן בסך של 896 אלף ש"ח ו-1,768 אלף ש"ח בהתאמה. ראה גם דוח מידי של החברה מיום 25.4.2013, מספר אסמכתא: 2013-01-045025, ודוח מידי מיום 19 במרס 2013 מספר אסמכתא 2013-01-011146.

3.6 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 25 באפריל 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת תקופת התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה, בארבעה חודשים, כך שתוקף הפוליסות יסתיים ביום 31.7.2013, בתוספת פרמיה של כ-167 אלף דולר. ראה גם דוח מידי של החברה מיום 25.4.2013, מספר אסמכתא: 2013-01-045025.

4. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

4.1 סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה²⁶.

4.2 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 השפעה בעיקר על היקף עסקי ביטוח חיים והחיסכון לטווח ארוך.

הסביבה העולמית - לאחר האטה שחלה בשנתיים הקודמות בכלכלה העולמית, ברבעון הראשון של שנת 2013 הנתונים המקרו כלכליים הצביעו על מגמה מעורבת. בארה"ב, נתוני המקרו המשיכו לרוב להיות חיוביים והצביעו על המשך התאוששות בכלכלה, וזאת למרות צעדי הריסון התקציבי שנכנסו לתוקף במהלך הרבעון הראשון. גם בשווקים המתעוררים נתוני המקרו המשיכו להיות חיוביים. מנגד, הנתונים שפורסמו באירופה המשיכו להצביע על המשך המיתון. על רקע זה, הנציבות האירופאית וה- ECB עדכנו לאחרונה כלפי מטה את תחזיות הצמיחה של גוש האירו לשנת 2013, ושני הגופים אינם צופים צמיחה חיובית עד שנת 2014. במקביל, נמשכה המדיניות המוניטרית המרחיבה של מרבית הבנקים המרכזיים בעולם.

המשק הישראלי - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 האינדיקטורים הכלכליים מצביעים על מגמה מעורבת ברמת הפעילות במשק. טרם ניתן לקבוע האם מדובר בתחילתה של תפנית חיובית, או שמא מדובר בתיקון לאחר הרבעון הקודם שהתאפיין בנתונים חלשים שהושפעו, בין היתר, מסוגיות ביטחוניות מקומיות.

במהלך הרבעון המדווח, פעלה הממשלה ללא מסגרת תקציב מאושרת לשנת 2013, על רקע גירעון גבוה מהיעד.

על פי אומדן ראשון לרבע הראשון של שנת 2013 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 16 במאי 2013, עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-2.8%, לאחר עלייה של 2.6% ושל כ-2.8% ברבעונים הרביעי והשלישי של שנת 2012 בהתאמה ועלייה של כ-3.2% בשנת 2012 כולה. בתוצר לנפש חלה עלייה של כ-1.0% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-0.5% ושל כ-0.9% ברבעונים הרביעי והשלישי של שנת 2012 בהתאמה, ועלייה של כ-1.3% בשנת 2012. התמ"ג העסקי עלה בכ-2.0%, לאחר עליות של כ-3.4% ושל כ-2.9% ברבעונים הרביעי והשלישי של שנת 2012 בהתאמה, ועלייה של כ-3.3% בשנת 2012.

העלייה בתוצר ברבע הראשון של השנה משקפת עליות ביצוא הסחורות והשירותים (עלייה של כ-13.5% לעומת ירידה של כ-6.5% ברבעון הקודם), בהוצאה לצריכה פרטית (עלייה של כ-5.6% לעומת עלייה של כ-2.0% ברבעון הקודם), עלייה מתונה ביבוא הסחורות והשירותים (עלייה של כ-2.5% לעומת ירידה של כ-14.9% ברבעון הקודם) וירידות בהשקעות בנכסים קבועים (ירידה של כ-14.7% בהמשך לירידה של כ-11.0% ברבעון הקודם) ובהוצאות לצריכה ציבורית (ירידה של כ-7.3% לעומת עלייה של כ-5.2% ברבעון הקודם).

שוק העבודה - ברבעון הראשון של שנת 2013, ירד שיעור האבטלה לכ-6.5% בממוצע לעומת כ-6.9% בממוצע בשנת 2012, תוך עלייה במספר משרות השכיר. כמו כן, בחודשים ינואר-פברואר 2013, נרשמה עלייה של כ-0.8% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2012.

4.3 שוק ההון

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

²⁶ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 נרשמה מגמה חיובית במרבית השווקים הפיננסיים בעולם ובארץ.

להלן מגמות עיקריות ברבעון הראשון של שנת 2013 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - ברבעון הראשון של שנת 2013 שמר מדד המחירים לצרכן על יציבות לפי מדד ידוע ובגין.

ריבית - הריבית המוניטרית לחודש מרס 2013 הסתכמה ב-1.75%, לעומת 2.0% בחודש דצמבר 2012. הורדת הריבית על ידי בנק ישראל, הינה בהמשך להורדות ריבית שבוצעו בשנת 2012.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2013 הציפיות לאינפלציה²⁷ (ל-12 החודשים הבאים) עלו לכ-2.8%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-2.2% בסוף שנת 2012. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף הרבעון הראשון הייתה שלילית בשיעור של כ-1.0%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.2% בסוף שנת 2012.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון הראשון של שנת 2013, חלה ירידה קלה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות מסוג "שחר" בטווח הקצר, יציבות בטווח הבינוני ועלייה קלה בטווח הארוך. כתוצאה, מתחילת השנה הניבו האג"ח השקליות מסוג "שחר" תשואה ריאלית של כ-0.3% בממוצע.

ברבעון הראשון של שנת 2013, התשואות לפדיון של האג"ח הצמודות חלה ירידה קלה בתשואות לפדיון בטווח הקצר, יציבות בטווח הבינוני ועלייה קלה בטווח הארוך. כתוצאה, האג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת שלילית של כ-0.9%.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון הראשון של שנת 2013, ירדו פערי התשואות בין אג"ח קונצרני לאג"ח ממשלתי בשל ירידת פרמיית הסיכון. כתוצאה, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-1.9%.

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

לרמת הריביות הנמוכה השפעה להקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים.

מניות (שוק מקומי) - ברבעון הראשון של שנת 2013, נרשמו עליות שערים בשוק המניות המקומי, במקביל לעליות במדדי המניות בעולם. בסיכומו של הרבעון, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-4.8%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-4.4%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-5.9% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-11.4%.

מניות (שווקי חו"ל) - ברבעון הראשון של שנת 2013, המדדים בעולם נסחרו ברובם בעליות שערים, בהובלת שוק המניות האמריקאי, וזאת על רקע צעדי הרחבה מוניטרית בשווקים המובילים בעולם וציפיות לתוכניות הרחבה נוספות.

ברבעון הראשון של שנת 2013, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-6.0% (3.6% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה ב-5.9% (3.5% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית של כ-11.3% (8.7% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - בסיכומו של הרבעון הראשון של שנת 2013, חל ייסוף בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים, שהושפע בעיקרו מפער הריביות החיובי מול משקים גדולים בעולם, לצד המשך ההרחבה הכמותית בהם, כמו גם מצפי לשיפור בחשבון השוטף של ישראל על רקע ייצור הגז הטבעי.

בתקופת הדוח, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-2.3%, מול האירו התחזק בשיעור של כ-5.6%, מול הלירה שטרלינג התחזק בשיעור של כ-9.1%, ומול היין התחזק בשיעור של כ-11.7%.

²⁷ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח הממשלתיות הצמודות והלא צמודות. הציפיות לאינפלציה לחודש מרס 2013 מוטות כלפי מעלה בשל עונתיות.

4.4 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסים בעולם. לעומת זאת, בארץ נרשמה מגמה מעורבת בשווקי המניות.

מדד המחירים לחודש אפריל 2013 עלה בשיעור של 0.4%.

בחודש מאי 2013, אישרה הממשלה את התכנית הכלכלית לשנים 2013 - 2014. התוכנית כוללת, בין היתר, קיצוץ בהוצאות הממשלה והעלאת מיסים, תוך קביעת יעד גירעון מהתוצר של 3% בשנת 2014, לעומת תחזית גירעון של 4.65% בשנת 2013. עיקרי הצעדים המוצעים להעלאת מיסים כוללים, בין היתר, העלאת המע"מ בחודש יוני 2013 ב-1% ל-18%, והחל מינואר 2014 העלאת מס ההכנסה ליחידים ב-1.5% והעלאת מס החברות ב-1.5% ל-26.5%. כלומר המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים (כולל העלאת מס רווח ל-18%) יעמוד בשנת 2014 על כ-37.7% (לעומת כ-35.9% כיום) ומס שכר יעמוד על 18% (לעומת 17% כיום). בנוסף, התכנית כוללת הצעה לביצוע שינוי הטבות המס על הפקדות לחיסכון הפנסיוני, לפירוט ראה סעיף 3.3 לעיל.

בחודש מאי 2013, לנוכח התמשכות מגמת הייסוף של השקל, על רקע תחילת הפקת הגז ממאגר "תמר", הפחתת הריבית על ידי בנקים מרכזיים רבים ובראשם הבנק המרכזי האירופאי, ההקלה הכמותית במשקים מובילים בעולם והעדכון כלפי מטה בתחזיות הצמיחה העולמית, החליט בנק ישראל על ביצוע שתי הפחתות בריבית המוניטרית, בשיעור מצטבר של 0.5%, לרמה של 1.25%. כמו כן, הכריז בנק ישראל על השקת תכנית לרכישות מט"ח במטרה לקזז את ההשפעה של הפקת הגז על שער החליפין.

5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2013 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2012, כמו כן, ראה האמור בסעיף 3.3 בנוגע לתוכנית לשינוי בהטבות המס בחיסכון הפנסיוני.

5.1 מיסוי

בדבר הכוונות להעלות את שיעורי המיסוי, הנכללים בתכנית הכלכלית לשנים 2013 - 2014, ראה סעיף 4.4 לעיל.

5.2 ביטוח בריאות**טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים**

5.2.1 בחודש אפריל 2013 פרסם המפקח טיטות חוזר וטיטות תקנות בעניין פוליסה קבוצתית סיעודית למבוגרים. במסגרת הטיטות מוצע לחייב מבטח לאפשר לבעל הפוליסה קבוצתית סיעודית מעבר לפוליסה המוצעת או לאפשר למבוטחים המשכיות בפוליסות פרט. בטיטות מפורטות הנחיות בנוגע לתנאי הפוליסה הקבוצתית ולמודל האקטוארי שלה.

5.3 ביטוח כללי**טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים**

5.3.1 בחודש מאי 2013 פורסמה התכנית הכלכלית לשנים 2013 - 2014. במסגרת התכנית מוצע להסדיר, בין היתר, חובות דיווח של מבטח של מזיק שחויב בתשלום לנפגע וקיזז ממנה סכומים המגיעים לנפגע מהמוסד לביטוח הלאומי ("גמלת ביטוח לאומי"), לדווח למוסד לביטוח לאומי על סכומים שניכה מתגמולי הנפגע בגין גמלת ביטוח לאומי, תוך 60 יום ממועד ביצוע הניכוי או ממועד התשלום, לפי המוקדם.

להערכת החברה, השפעת התכנית אם וככל שתיושם, תשפיע על תשלום התביעות, אם כי בשלב ראשוני זה מוקדם להעריך את השלכותיה ומידת השפעתה על החברה.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2012.

7. היבטי ממשל תאגידי**7.1 גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים**

בהתאם להנחיית רשות ניירות ערך בדבר הגילוי הנדרש בדוח הדירקטוריון לגבי הליך אישור הדוחות הכספיים בתאגיד מדווח, יש לזהות את האורגנים בתאגיד המופקדים על בקרת העל בו ולפרט את התהליכים שנקטו על ידי הגורמים המופקדים על בקרת העל בתאגיד, טרם אישור הדוחות הכספיים. ההנחיה לא חלה על חברות ביטוח.

בגופים המוסדיים בקבוצה, חלות הנחיות המפקח, ובהתאם להן מתנהל תהליך על פי עקרונות סעיפים 302 ו-404 לחוק ה"סרבנס אוקסלי" (Sarbanes-Oxley (Act of 2002) ("חוק ה-SOX"), הכולל בחינה של תהליכי עבודה ובקורות פנימיות של הגוף המוסדי. לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים והאפקטיביות של בקורות פנימיות אלה ביחס לדוחות כספיים. לפירוט ראה סעיף 7.2 להלן.

במסגרת בחינת התוצאות הכספיות, מתקיימים דיונים בהשתתפות המנכ"ל, מנהל הכספים, מנהלי החטיבות וגורמים מקצועיים רלוונטיים נוספים, בהם נבחנות סוגיות מהותיות בדיווח הכספי, לרבות עסקאות מהותיות שאינן במהלך העסקים הרגיל, הערכות מהותיות שישמשו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים והמדיניות החשבונאית שנקטה. בנוסף, במגדל שוקי הון מתנהל תהליך אישור דוחות כספיים על ידי האורגנים המוסמכים של מגדל שוקי הון, במקביל לדיונים בנושא בחברה.

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדת מאזן" או "ועדה") המציגה לו את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים קודם למועד אישורם ע"י הדירקטוריון. הועדה אינה ועדת ביקורת.

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים וחבריה

הוועדה מונה 5 חברים: יגאל בר יוסף (דח"צ), דן זיסקינד, אייל בן שלוש (דח"צ) יעקב דנון (דח"צ) והרצל שלם. יו"ר הועדה הינו אייל בן שלוש.

כל חברי הועדה, הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבה של ועדת המאזן, אשר התקיימה ביום 22 במאי 2013. בישיבה השתתפו ה"א אייל בן שלוש, יו"ר, יגאל בר יוסף ויעקב דנון.

מלבד חברי הועדה נכחו בישיבת ועדת מאזן: ה"ה יונל כהן, מנכ"ל, אהרון פוגל, יו"ר הדירקטוריון, שמואל פנחס, דירקטור, ערן צ'רנינסקי, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה, גיל יניב, מנהל חטיבת חסכון ארוך טווח, עסקי בריאות ואיכות חיים, אריק יוגב, מנהל חטיבת לקוחות, שירות ערוצי הפצה, אילנה בר, יועצת משפטית, טלי כסיף, מזכירת החברה, אסנת מנור זיסמן, מבקרת פנים, רואי החשבון המבקרים ומנהלים בכירים נוספים.

טיטות הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2013, לרבות דוח הדירקטוריון ויתר מסמכי הדוח הרבעוני, נמסרו לחברי ועדת המאזן בעוד מועד, 2 ימי עסקים לפני מועד אישורם.

ועדת המאזן בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובין היתר, הוצגו בפני הנוכחים ונבחנו על-ידי חברי הועדה הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הליכי הבקרה הפנימית הקשורים לדיווח הכספי, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שישמש בעניינים מהותיים ונתוני הדוחות הכספיים של החברה.

בפני הנוכחים נסקר המידע הנלווה לנתונים הנכללים בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה בתחומי הביטוח השונים.

בנוסף נתקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה. נושא זה הוצג גם בוועדת הביקורת של החברה שהתקיימה ביום 23 במאי 2013.

חברי הוועדה קיימו דיון מפורט בדבר האומדנים והערכות של החברה, אשר עמדו בבסיס הדוחות הכספיים, תוך בחינת שיקול דעת ההנהלה שהופעל בסוגיות שונות. חברי הוועדה הגיעו למסקנה, כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

טיוטת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2013, לרבות דוח הדירקטוריון ויתר מסמכי הדוח הרבעוני, וכן המלצות הוועדה לגבי אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס 2013 והנושאים שנדונו בישיבת ועדת המאזן ביום 26 במאי 2013, הועברו לעיונם של חברי הדירקטוריון 2 ימי עסקים קודם לישיבת הדירקטוריון. הדירקטוריון קבע כי פרק זמן זה הינו סביר להעברת המלצות ועדת המאזן והחומר הנלווה.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 28 במאי 2013. במסגרת ישיבת הדירקטוריון הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן וכן בוצעה סקירה וניתוח על-ידי מנכ"ל החברה והמשנה למנכ"ל, מנהל הכספים של החברה, באופן מפורט של עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה וכן, בין היתר, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: ה"ה אהרן פוגל, יו"ר, שלמה אליהו, רונית אברמזון, אייל בן שלוש, יגאל בר יוסף, יעקב דנון, משה הבא, דן זיסקינד, רן קרול, שמואל פנחס והרצל שלם.

7.2 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

7.2.1 תקנות ניירות ערך

בהתאם לתיקון ה-ISOX²⁸ וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של החברה, החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות התיקון בקבוצת מגדל, בשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. בהתאם להוראות התיקון לתיקון ה-ISOX משנת 2011, החברה בחרה ליישם, בהתייחס לבקרה הפנימית בכל הגופים המוסדיים המאוחדים, את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון החלים עליהם.

הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתאם לתיקון ה-ISOX והתיקון לו מצורפים להלן (בפרק 4) לדוחות הכספיים.

התהליכים הקשורים בפעילות הגופים המוסדיים מטופלים גם במסגרת הוראות חוזרי המפקח על הביטוח, ראה התיאור המובא בסעיף 7.2.2 להלן.

7.2.2 חוזרי המפקח על הביטוח

במקביל לתהליך המתואר בסעיף 7.2.1 לעיל, מיושמים בגופים המוסדיים בקבוצה הוראות חוזרי אחריות ההנהלה, בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי, ומבוצעים ההליכים הנדרשים בקשר לכך, כמפורט להלן, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים האמורים, ובשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. במסגרת זאת, אימצו הגופים המוסדיים בקבוצה את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

²⁸ בחודש דצמבר 2009, פורסמו תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס' 3), התש"ע-2009 ("תיקון ה-ISOX"), העוסקות במערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד, אשר מטרתן הינה לשפר את איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים.

(א) בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח הרבעוני, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

(ב) בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2013, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים בקבוצה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית שלהם על דיווח כספי. עם זאת, הגופים המוסדיים בקבוצה נמצאים בתהליך של פיתוח, שידרוג ו/או החלפה של מספר מערכות מידע, בין היתר, מתוך מגמה לשפר ולייעל את ביצוע התהליכים השונים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירות ללקוחות.

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

במקביל, ממשיכים הגופים המוסדיים בקבוצה להיערך ליישום השלבים הבאים הכלולים בחוזר אחריות ההנהלה, הנוגעים לדוח לעמית ולמבוטח.

8. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד**8.1 התפתחויות לאחר תאריך המאזן**

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה חיובית בשווקים הפיננסיים בעולם ומגמה מעורבת בארץ. לפירוט ראה סעיף 4.4 לעיל.

לשינויים האמורים, השלכה על ההכנסות מהשקעות של הקבוצה וכתוצאה על רווחיותה.

8.2 גילוי בדבר ירידת ערך נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

בהתאם לתקינה הבינלאומית, הקבוצה סיווגה את נכסי הנוסטרו²⁹ שלה לקבוצת הנכסים הפיננסיים הזמינים למכירה, כמפורט להלן:

נכסים סחירים, למעט נגזרים.

מכשירים הוניים שאינם סחירים.

מכשירים פיננסיים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן, כאשר רווחים או הפסדים מנכסים אלו מוכרים ישירות בהון העצמי, פרט להפסדים מירידות ערך אשר מוכרים ברווח או הפסד, וזאת עד לגריעת הנכס הפיננסי.

בכל תאריך מאזן, החברה מעריכה האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה. הערכה זו נעשית לאחר בחינת אירועים והשפעתם על אומדן תזרימי המזומנים הצפויים מהנכס וכוללת בדיקות מקיפות, לרבות בחינת האיתנות הפיננסית של המנפיק או הלווה, בחינת הסבירות להפסדים חזויים מאירועים עתידיים וכיו"ב. כאמור, לתאריך המאזן החברה

²⁹ נכסי הקבוצה, למעט נכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה ולמעט הנכסים של מגדל שוקי הון אשר השנויים בשוויים ההוגן נזקף לרווח והפסד.

ערכה בדיקות פרטניות לגבי נכסי חוב זמינים למכירה בהם נרשמו ירידות חדות משמעותיות, ובנכסי החוב בהם להערכת החברה קיימת סבירות גבוהה לפירעון החוב כסדרו, נזקפו הירידות בשווי ההוגן ישירות להון העצמי.

להלן פירוט בדבר סך הירידה בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה אשר הוכרה בהון העצמי, בניכוי המס המתייחס, תוך פילוח למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס הפיננסי נמוך מעלותו ובהתאם לשיעור הירידה בשווי ההוגן מתחת לעלות.

מכשירים הוניים (במיליוני ש"ח):

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
10	-	2	1	7	עד 20%
-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
10	-	2	1	7	סה"כ

מכשירי חוב (במיליוני ש"ח):

סה"כ	מעל 12 חודשים	9-12 חודשים	6-9 חודשים	עד 6 חודשים	
7	1	-	-	6	עד 20%
-	-	-	-	-	20%-40%
-	-	-	-	-	מעל 40%
7	1	-	-	6	סה"כ

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

יונל כהן

מנהל כללי

אהרן פוגל

יו"ר הדירקטוריון

28 במאי 2013



דוחות כספיים מאוחדים

החרמון

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 31 במרס 2013
בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7-8	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
9-11	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-55	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
56-61	נספח לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2013 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ- 615,926 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2013 חלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 17,312 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
28 במאי, 2013

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,267,683	1,248,440	1,248,697	נכסים בלתי מוחשיים
15,263	19,241	18,731	נכסי מסים נדחים
1,624,672	1,571,533	1,681,093	הוצאות רכישה נדחות
786,214	733,639	777,478	רכוש קבוע
604,986	591,517	617,251	השקעות בחברות כלולות
3,916,486	3,740,424	4,002,075	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
538,204	527,652	559,531	נדל"ן להשקעה-אחר
1,050,069	1,130,955	1,051,977	נכסי ביטוח משנה
100,229	60,264	31,611	נכסי מסים שוטפים
254,783	227,376	291,684	חייבים ויתרות חובה
446,330	588,819	737,026	פרמיות לגביה
54,156,452	48,282,524	57,810,052	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
5,224,001	4,789,946	5,456,618	השקעות פיננסיות אחרות:
20,338,992	20,255,845	21,132,583	נכסי חוב סחירים
632,693	710,972	664,582	נכסי חוב שאינם סחירים
1,337,932	1,298,280	1,416,443	מניות אחרות
27,533,618	27,055,043	28,670,226	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
2,376,263	2,498,106	1,185,082	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,261,829	1,248,485	1,296,294	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>96,933,081</u>	<u>89,524,018</u>	<u>99,978,808</u>	סך הכל נכסים
<u>60,636,392</u>	<u>54,715,991</u>	<u>63,240,068</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

110,607	110,607	110,607	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
257,533	168,140	272,861	קרנות הון
4,152,835	4,015,331	4,367,639	עודפים
4,794,710	4,567,813	5,024,842	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
777	2,481	982	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,795,487	4,570,294	5,025,824	סך הכל הון

התחייבויות

28,549,237	27,504,780	29,043,016	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
60,062,274	54,378,097	62,506,571	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
534,366	439,150	569,863	התחייבויות בגין מסים נדחים
278,107	272,164	260,649	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,970	4,832	27,640	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,666,217	1,385,209	1,478,258	זכאים ויתרות זכות
-	150,000	-	דיבידנד לשלם
1,044,423	819,492	1,066,987	התחייבויות פיננסיות
92,137,594	84,953,724	94,952,984	סך הכל התחייבויות
96,933,081	89,524,018	99,978,808	סך הכל ההון וההתחייבויות

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

28 במאי, 2013

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

יונל כהן
מנכ"ל

אהרן פוגל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
9,476,028	2,333,946	2,514,084	פרמיות שהורוחו ברוטו
701,581	173,349	159,006	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
8,774,447	2,160,597	2,355,078	פרמיות שהורוחו בשייר
7,524,180	2,645,333	1,927,448	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,137,498	231,661	422,644	הכנסות מדמי ניהול
350,510	88,333	81,497	הכנסות מעמלות
17,025	2,851	7,147	הכנסות אחרות
<u>17,803,660</u>	<u>5,128,775</u>	<u>4,793,814</u>	סך הכל הכנסות
15,302,384	4,473,039	3,934,254	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
256,478	67,327	65,996	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,045,906	4,405,712	3,868,258	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,381,113	343,034	354,456	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 1,033,400)	(* 261,070)	250,314	הוצאות הנהלה וכלליות
33,111	7,213	8,794	הוצאות אחרות
38,976	3,248	6,503	הוצאות מימון
<u>17,532,506</u>	<u>5,020,277</u>	<u>4,488,325</u>	סך הכל הוצאות
64,452	17,347	17,397	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
335,606	125,845	322,886	רווח לפני מסים על הכנסה
(* 117,476)	(* 40,026)	115,874	מסים על ההכנסה
<u>218,130</u>	<u>85,819</u>	<u>207,012</u>	רווח לתקופה
217,236	85,141	206,823	מיוחס ל:
894	678	189	בעלי המניות של החברה
218,130	85,819	207,012	זכויות שאינן מקנות שליטה
			רווח לתקופה
(* 0.20)	(* 0.08)	0.20	רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

(* יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(* 218,130)	(* 85,819)	207,012	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
392,781	156,837	57,483	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
(200,516)	(34,557)	(51,278)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
84,994	13,840	12,808	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(51)	-	772	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(99,677)	(47,982)	(6,794)	השפעת המס
177,531	88,138	12,991	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(* 13,249)	(* 8,445)	4,425	רווח אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
-	-	3,116	הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
(* (4,273)	(* (2,867)	(2,499)	השפעת המס
8,976	5,578	5,042	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
186,507	93,716	18,033	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
404,637	179,535	225,045	סה"כ הרווח הכולל לתקופה
			מיוחס ל:
403,743	178,857	224,840	בעלי המניות של החברה
894	678	205	זכויות שאינן מקנות שליטה
404,637	179,535	225,045	רווח כולל לתקופה

(* יישום למפרע- ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

		מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש אלפי ש"ח	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
4,795,487	777	4,794,710	4,152,835	-	6,989	250,544	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
207,012	189	206,823	206,823	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
18,033	16	18,017	2,689	2,337	-	12,991	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
225,045	205	224,840	209,512	2,337	-	12,991	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש למניות של אופציות לעובדים (* -
5,230	-	5,230	5,230	-	-	-	-	-	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
62	-	62	62	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
<u>5,025,824</u>	<u>982</u>	<u>5,024,842</u>	<u>4,367,639</u>	<u>2,337</u>	<u>6,989</u>	<u>263,535</u>	<u>273,735</u>	<u>110,607</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)
		מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה אלפי ש"ח	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות		
4,539,422	1,803	4,537,619	4,073,275	6,989	73,013	273,735	110,607		יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
85,819	678	85,141	(* 85,141)	-	-	-	-		רווח לתקופה
93,716	-	93,716	(** 5,578)	-	88,138	-	-		רווח כולל אחר, נטו ממס
179,535	678	178,857	90,719	-	88,138	-	-		סך הכל רווח כולל
1,337	-	1,337	1,337	-	-	-	-		זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(150,000)	-	(150,000)	(150,000)	-	-	-	-		דיבידנד
<u>4,570,294</u>	<u>2,481</u>	<u>4,567,813</u>	<u>4,015,331</u>	<u>6,989</u>	<u>161,151</u>	<u>273,735</u>	<u>110,607</u>		יתרה ליום 31 במרס, 2012 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.
 (** יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.
 הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

		מיוחס לבעלי מניות החברה					
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח							
4,539,422	1,803	4,537,619	4,073,275	6,989	73,013	273,735	110,607
218,130	894	217,236	(** 217,236	-	-	-	-
186,507	-	186,507	(** 8,976	-	177,531	-	-
404,637	894	403,743	226,212	-	177,531	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(*
3,348	-	3,348	3,348	-	-	-	-
(150,000)	-	(150,000)	(150,000)	-	-	-	-
(1,920)	(1,920)	-	-	-	-	-	-
4,795,487	777	4,794,710	4,152,835	6,989	250,544	273,735	110,607

יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

(*) פחות מאלף ש"ח.

(**) יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		נספח	
	2012	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,205,197	1,196,652	(2,143,754)	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(2,430)	(134)	-		השקעה בחברות מוחזקות
(14,875)	(6,397)	-	ד	מזומנים שנגרעו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(209,617)	(81,352)	(26,884)		השקעה ברכוש קבוע
(153,337)	(36,999)	(29,995)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
684	-	75		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
39,326	-	5,897		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
2,402	535	3,512		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(337,847)	(124,347)	(47,395)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(* -	-	(* -		מימוש למניות של אופציות לעובדים
824,554	499,035	74,625		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(51,805)	(19,002)	(17,598)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(76,269)	(47,609)	(9,454)		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(150,000)	-	-		דיבידנד
546,480	432,424	47,573		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(23,743)	(6,143)	(13,140)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
2,390,087	1,498,586	(2,156,716)		שינוי במזומנים ושווי מזומנים
2,248,005	2,248,005	4,638,092	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,638,092	3,746,591	2,481,376	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* פחות מאלף ש"ח).

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

נספח א- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012 2013		
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(* 218,130)	(* 85,819)	207,012	רווח לתקופה
(64,452)	(17,347)	(17,397)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(5,338,866)	(2,220,615)	(1,487,604)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(297,588)	(48,073)	(72,763)	רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(1,335,712)	(286,211)	(265,718)	נכסי חוב סחירים
(26,184)	(7,439)	(3,341)	נכסי חוב שאינם סחירים
(74,541)	(19,737)	(5,892)	מניות
35,029	6,039	8,511	השקעות אחרות
			הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
303	169	276	הפסד (רווח) ממימוש:
21	-	(68)	רכוש קבוע
			חברות כלולות
(86,955)	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(4,631)	-	-	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
2,138	-	-	ירידת ערך של השקעות בחברה כלולה
			פחת והפחתות:
60,789	12,244	16,648	רכוש קבוע
144,509	31,843	38,986	נכסים בלתי מוחשיים
8,674,132	2,989,955	2,444,297	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,271,244	226,787	493,779	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
3,348	1,337	62	שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולק במניות
131,380	50,494	(1,908)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(85,009)	(31,870)	(56,421)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(* 117,476)	(* 40,026)	115,874	מסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(309,581)	(220,474)	(85,589)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:
(3,411,188)	640,489	(2,602,855)	רכישת נדל"ן להשקעה
			מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(39,285)	(30,426)	(13,427)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
1,578	-	-	רכישת נדל"ן להשקעה
(434,412)	(239,078)	(894,080)	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(11,347)	(153,836)	(290,696)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(1,943)	29,302	(36,901)	פרמיה לגבייה
253,145	(50,727)	(173,988)	חייבים ויתרות חובה
(* 19,377)	(* 8,889)	(7,803)	זכאים ויתרות זכות
(807,225)	711,741	(2,898,018)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
			סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(28,352)	(3,381)	(1,427)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
2,243,930	343,419	408,204	ריבית ששולמה
(121,182)	(45,368)	150	ריבית שהתקבלה
699,896	104,422	140,325	מסים ששולמו, נטו
2,205,197	1,196,652	(2,143,754)	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

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

(* יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד. הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

750,299	750,299	2,376,263
1,497,706	1,497,706	2,261,829
<u>2,248,005</u>	<u>2,248,005</u>	<u>4,638,092</u>

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

2,376,263	2,498,106	1,185,082
2,261,829	1,248,485	1,296,294
<u>4,638,092</u>	<u>3,746,591</u>	<u>2,481,376</u>

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ד - מזומנים שנגרעו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

(24,849)	(6,952)	-
(622)	(58)	-
(719)	-	-
(36)	-	-
(2,441)	(662)	-
(1,920)	-	-
2,666	-	-
362	103	-
11,830	1,172	-
854	-	-
<u>(14,875)</u>	<u>(6,397)</u>	<u>-</u>

נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
השקעות בחברות כלולות
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

34,104	59,938	14,549
-	150,000	-
-	5,617	-
<u>2,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

נספח ה - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל מחברות כלולות
תמורה שטרם התקבלה ממכירת נכס נדל"ן

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

באור 1: - 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 4951229. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 31 במרס, 2013 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה נשלטת על-ידי אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן - "אליהו בטוח"). עד ליום 29 באוקטובר, 2012 נשלטה החברה על-ידי Assicurazioni Generali S.p.A (להלן - "ג'נרלי").

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים
תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

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

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

ג. שינוי סיווג
בתקופת הדיווח בוצע סיווג בסכום לא מהותי במספרי השוואה לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 31 במרס, 2012 בין סעיף רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון ובין סעיף הוצאות מימון, בפעילות שלא מיוחסת למגזרים והתאמות וקיצוזים של מגזרי הפעילות. לסיווג שנערך לא היתה השפעה על ההון, רווח והפסד, הרווח הכולל של החברה ותוצאות מגזרי הפעילות שלה.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות השנתיים.

א. IAS 19 (המתקון), הטבות עובד

בחודש יוני 2011 פורסם תיקון לתקן בינלאומי IAS 19 שנדרש ליישמו החל מ-1 בינואר, 2013. עיקרי התיקונים שנכללו בתקן והינם רלוונטיים לחברה הם:

- רווחים והפסדים אקטואריים בגין תוכנית הטבה מוגדרת יוכרו במסגרת רווח כולל אחר עם היווצרותם ולא ייזקפו לרווח או הפסד.
- תשואת נכסי התוכנית תוכר ברווח או הפסד בהתבסס על שיעור היוון שמשמש למדידת ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים, ללא קשר לתוצאה בפועל של תיק ההשקעות.
- האבחנה בין הטבות עובד לזמן קצר לבין הטבות עובד לטווח ארוך תתבסס על מועד הסיילוק הצפוי של הטבות ולא על המועד שבו קמה זכאות העובד לנצל את הטבות.
- עלות שירותי עבר הנובעת משינויים בתוכנית תוכר מיידית.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. IAS 19 (המתקון), הטבות עובד (המשך)

החל מ-1 בינואר, 2013 החברה שינתה את המדיניות החשבונאית שלה ויישמה לראשונה את IAS 19 המתקון. השינויים נעשו בדרך של יישום למפרע בהתאם ל-8 IAS, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, ולפיכך מוצג מחדש מידע כספי של התקופות הקודמות.

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתקון על הדוחות הכספיים של החברה:

לתקופה של		
לשנה שהסתיימה	שלושה חודשים	
ביום 31 בדצמבר,	שהסתיימה ביום	
2012	31 במרס, 2012	
אלפי ש"ח		
13,249	8,445	גידול בהוצאות הנהלה וכלליות
4,273	2,867	קיטון במסים על הכנסה
(8,976)	(5,578)	קיטון ברווח לתקופה
8,976	5,578	גידול ברווח כולל אחר בגין רווח אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת, נטו
-	-	שינוי ברווח כולל
(0.01)	(0.01)	קיטון ברווח למניה

לא היתה השפעה של התיקון לתקן על הדוחות על המצב הכספי.

ב. מערכת תקנים בנושא דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן - "מערכת התקנים")

(1) IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - "IFRS 10") מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב-12 SIC - איחוד ישויות למטרות מיוחדות.

(2) IAS 27R - דוחות כספיים נפרדים

IAS 27R (להלן - "IAS 27R") מחליף את IAS 27 ומטפל רק בדוחות כספיים נפרדים. ההנחיות הקיימות לגבי דוחות כספיים נפרדים נותרו ללא שינוי במסגרת IAS 27R.

(3) IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - "IFRS 11") מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת.

(4) IAS 28R - השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות

IAS 28R (להלן - "IAS 28R") מחליף את IAS 28. השינויים העיקריים הנכללים בו מתייחסים לטיפול החשבונאי לפי שיטת השווי המאזני בהשקעות בעסקאות משותפות. נקבע גם כי יש ליישם את הוראות IFRS 5 וזאת רק בגין החלק שמסווג כמיועד למימוש, גם אם יתרת ההשקעה ממשיכה להיות מטופלת לפי שיטת השווי המאזני.

ליישום לראשונה של מערכת התקנים לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של הקבוצה.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. IFRS 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. שווי הוגן משקף את היכולת של משתתף שוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות השימוש המיטבי (highest and best use) בנכס. בנוסף, IFRS 13 מפרט את המאפיינים של משתתפים בשוק (market participants) עליהן התבססו ההנחות בחישוב השווי ההוגן. מדידת שווי הוגן תבוסס על ההנחה כי העסקה תבוצע בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המועיל (advantageous) ביותר. הוראות IFRS 13 חלות מכאן ולהבא החל מיום 1 בינואר, 2013 ולא חלות על מספרי ההשוואה. כמו כן, עם פרסום התקן הורחבו דרישות הגילוי לגבי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. דרישות התקן שולבו בדוחות אלה במסגרת באור 7, בדבר מכשירים פיננסיים.

ליישום התקן לא היתה השפעה על מדידת השווי ההוגן בקבוצה.

ד. תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר

התיקון שינה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד.

התיקון ייושם בדרך של יישום למפרע. הדוח על הרווח הכולל בתקופות ההשוואה הוצג מחדש בהתאם לתיקון.

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

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(2.3)	0.0	0.0	31 במרס, 2013
(2.8)	0.0	0.4	31 במרס, 2012
(2.3)	1.4	1.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

באור 4: - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

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 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.

העלייה בפרמיות ביטוח כללי במגדל ביטוח הושפעה בעיקרה מהפסקת פעילות מכירת פוליסות חדשות באליהו בטוח החל ביום 1 בינואר, 2013 וקליטת העסק החדש במגדל. ראה גם באור 9.

• 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 המבטוח ונזקי רכוש שהרכב המבטוח יגרום לצד שלישי.

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבטוח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

• 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, סיכונים אחרים.

4. מגזר שירותים פיננסים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסים ושיווק להשקעות (בעיקר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים), שירותי ביצוע בבורסה ובשווקים מוסדרים (ברוקראז'), שירותי חיתום, עשיית שוק בניירות ערך שונים ושירותים אחרים.

5. מגזרי פעילות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
2,514,084	-	-	-	-	386,540	181,726	1,945,818	פרמיות שהורוחו ברוטו
159,006	-	-	-	-	103,750	16,604	38,652	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
2,355,078	-	-	-	-	282,790	165,122	1,907,166	פרמיות שהורוחו בשייר
1,927,448	(10,510)	28,288	542	3,416	31,332	37,866	1,836,514	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
422,644	(1,577)	-	-	37,798	-	-	386,423	הכנסות מדמי ניהול
81,497	(44,913)*	-	87,286	10,496	7,924	4,582	16,122	הכנסות מעמלות
7,147	-	6,240	-	839	-	-	68	הכנסות אחרות
4,793,814	(57,000)	34,528	87,828	52,549	322,046	207,570	4,146,293	סך כל ההכנסות
3,934,254	-	-	-	-	243,327	134,410	3,556,517	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
65,996	-	-	-	-	43,856	10,754	11,386	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,868,258	-	-	-	-	199,471	123,656	3,545,131	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
354,456	(45,162)	-	39,263	16,798	76,996	46,673	219,888	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
250,314	(5,642)	14,246	46,627	32,444	11,449	8,981	142,209	הוצאות הנהלה וכלליות
8,794	-	3,427	2,371	348	-	-	2,648	הוצאות אחרות
6,503	(6,445)	9,756	92	14	(2,183)	-	5,269	הוצאות מימון
4,488,325	(57,249)	27,429	88,353	49,604	285,733	179,310	3,915,145	סך כל ההוצאות
17,397	-	2,942	700	-	3,780	-	9,975	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
322,886	249	10,041	175	2,945	40,093	28,260	241,123	רווח לפני מסים על ההכנסה
27,326	-	(1,610)	426	481	9,534	1,165	17,330	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
350,212	249	8,431	601	3,426	49,627	29,425	258,453	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
62,506,571	-	-	-	-	-	1,315,864	61,190,707	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
29,043,016	-	-	-	-	3,995,990	358,544	24,688,482	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 32,949 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 3,399 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 8,565 אלפי ש"ח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,333,946	166,487	364,097	-	-	-	-	2,333,946	פרמיות שהורווחו ברוטו
173,349	16,298	113,586	-	-	-	-	173,349	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,160,597	150,189	250,511	-	-	-	-	2,160,597	פרמיות שהורווחו בשייר
2,645,333	53,445	29,796	6,600	1,209	17,521	(8,093)	2,645,333	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
231,661	-	-	34,963	-	-	(1,590)	231,661	הכנסות מדמי ניהול
88,333	2,934	10,419	12,222	90,110	-	(44,169)	88,333	הכנסות מעמלות
2,851	-	-	1,349	-	1,502	-	2,851	הכנסות אחרות
5,128,775	206,568	290,726	55,134	91,319	19,023	(53,852)	5,128,775	סך כל ההכנסות
4,473,039	141,314	217,081	-	-	-	-	4,473,039	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
67,327	7,989	38,271	-	-	-	-	67,327	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,405,712	133,325	178,810	-	-	-	-	4,405,712	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
343,034	40,309	76,230	17,047	42,227	-	(44,984)	343,034	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
261,070	11,271	10,879	32,823	49,224	13,660	(2,393)	261,070	הוצאות הנהלה וכלליות (**)
7,213	-	-	444	2,216	1,060	-	7,213	הוצאות אחרות
3,248	-	(3,714)	(4)	874	(7,190)	(7,292)	3,248	הוצאות מימון
5,020,277	184,905	262,205	50,310	94,541	21,910	(54,669)	5,020,277	סך כל ההוצאות
17,347	-	2,797	-	74	4,542	-	17,347	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
125,845	21,663	31,318	4,824	(3,148)	1,655	817	125,845	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
144,565	3,468	38,384	475	803	29,643	-	144,565	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (**)
270,410	25,131	69,702	5,299	(2,345)	31,298	817	270,410	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
54,378,097	1,127,442	-	-	-	-	-	54,378,097	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
27,504,780	326,581	3,914,449	-	-	-	-	27,504,780	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 34,082 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 2,313 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 7,774 אלפי ש"ח.

** יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

*** סיווג מחדש. ראה באור 2.ג.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
מבוקר								
אלפי ש"ח								
9,476,028	-	-	-	-	1,426,551	692,483	7,356,994	פרמיות שהרווחו ברוטו
701,581	-	-	-	-	480,907	62,579	158,095	פרמיות שהרווחו על ידי מבטחי משנה
8,774,447	-	-	-	-	945,644	629,904	7,198,899	פרמיות שהרווחו בשייר
7,524,180	(33,678)	108,994	3,752	20,521	158,022	143,025	7,123,544	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,137,498	(6,336)	-	-	143,297	-	-	1,000,537	הכנסות מדמי ניהול
350,510	(189,022)*	-	365,386	40,199	65,902	17,300	50,745	הכנסות מעמלות
17,025	-	12,147	-	4,832	-	-	46	הכנסות אחרות
17,803,660	(229,036)	121,141	369,138	208,849	1,169,568	790,229	15,373,771	סך כל ההכנסות
15,302,384	-	-	-	-	846,316	519,805	13,936,263	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
256,478	-	-	-	-	138,840	29,068	88,570	ביטוח
15,045,906	-	-	-	-	707,476	490,737	13,847,693	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,381,113	(191,583)	-	167,072	64,304	320,426	163,355	857,539	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,033,400	(12,772)	58,114	195,633	132,150	40,314	39,910	580,051	הוצאות הנהלה וכלליות (**)
33,111	-	8,939	9,731	1,774	-	-	12,667	הוצאות אחרות
38,976	(27,242)	36,698	2,868	69	2,805	-	23,778	הוצאות מימון
17,532,506	(231,597)	103,751	375,304	198,297	1,071,021	694,002	15,321,728	סך כל ההוצאות
64,452	-	15,394	1,261	-	11,429	-	36,368	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
335,606	2,561	32,784	(4,905)	10,552	109,976	96,227	88,411	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
290,457	-	77,781	4,498	206	74,198	6,057	127,717	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (**)
626,063	2,561	110,565	(407)	10,758	184,174	102,284	216,128	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
60,062,274	-	-	-	-	-	1,263,816	58,798,458	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
28,549,237	-	-	-	-	3,709,010	352,101	24,488,126	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 146,813 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 14,410 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 27,799 אלפי ש"ח.
(**) יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,945,818	-	-	1,945,818
38,652	-	-	38,652
1,907,166	-	-	1,907,166
1,836,514	-	1,537	1,834,977
386,423	35,025	69,701	281,697
16,122	-	-	16,122
68	-	-	68
4,146,293	35,025	71,238	4,040,030
3,556,517	-	-	3,556,517
11,386	-	-	11,386
3,545,131	-	-	3,545,131
219,888	12,436	26,918	180,534
142,209	14,618	25,253	102,338
2,648	2,648	-	-
5,269	177	-	5,092
3,915,145	29,879	52,171	3,833,095
9,975	-	-	9,975
241,123	5,146	19,067	216,910
17,330	(261)	545	17,046
258,453	4,885	19,612	233,956

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

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

סך כל ההכנסות

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

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
1,803,362	-	-	1,803,362	פרמיות שהורוחו ברוטו
43,465	-	-	43,465	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,759,897	-	-	1,759,897	פרמיות שהורוחו בשייר
2,544,855	98	738	2,544,019	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
198,288	35,231	68,501	94,556	הכנסות מדמי ניהול
16,817	-	-	16,817	הכנסות מעמלות
4,519,857	35,329	69,239	4,415,289	סך כל ההכנסות
4,114,644	-	-	4,114,644	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
21,067	-	-	21,067	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,093,577	-	-	4,093,577	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
212,205	12,093	27,494	172,618	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
145,606	14,204	27,155	104,247	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
3,493	3,493	-	-	הוצאות אחרות
6,194	475	-	5,719	הוצאות מימון
4,461,075	30,265	54,649	4,376,161	סך כל ההוצאות
9,934	-	-	9,934	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
68,716	5,064	14,590	49,062	רווח לפני מסים על ההכנסה
71,792	616	3,156	68,020	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (*)
140,508	5,680	17,746	117,082	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(*) יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
אלפי ש"ח			
7,356,994	-	-	7,356,994
158,095	-	-	158,095
7,198,899	-	-	7,198,899
7,123,544	216	5,076	7,118,252
1,000,537	139,958	286,363	574,216
50,745	-	-	50,745
46	-	-	46
15,373,771	140,174	291,439	14,942,158
13,936,263	-	-	13,936,263
88,570	-	-	88,570
13,847,693	-	-	13,847,693
857,539	47,423	105,113	705,003
580,051	59,047	116,495	404,509
12,667	12,601	-	66
23,778	2,267	-	21,511
15,321,728	121,338	221,608	14,978,782
36,368	-	-	36,368
88,411	18,836	69,831	(256)
127,717	792	8,096	118,829
216,128	19,628	77,927	118,573

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (*)

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(*) יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
193,335	196,862	182,273	122,569	695,039
2,299	267	118,246	13,299	134,111
191,036	196,595	64,027	109,270	560,928
(105,873)	(98,232)	(11,635)	(62,398)	(278,138)
85,163	98,363	52,392	46,872	282,790
17,065	2,814	(1,114)	12,567	31,332
-	-	5,860	2,064	7,924
102,228	101,177	57,138	61,503	322,046
62,645	75,783	65,138	39,761	243,327
151	4	44,128	(427)	43,856
62,494	75,779	21,010	40,188	199,471
8,216	24,082	33,306	11,392	76,996
3,370	2,386	3,787	1,906	11,449
129	21	(2,427)	94	(2,183)
74,209	102,268	55,676	53,580	285,733
1,910	315	148	1,407	3,780
29,929	(776)	1,610	9,330	40,093
4,818	795	373	3,548	9,534
34,747	19	1,983	12,878	49,627
1,545,321	334,017	602,521	1,514,131	3,995,990

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 92% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 90% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2012				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
100,209	122,199	151,555	104,431	478,394
1,243	194	99,598	12,809	113,844
98,966	122,005	51,957	91,622	364,550
(24,221)	(35,447)	(7,317)	(47,054)	(114,039)
74,745	86,558	44,640	44,568	250,511
15,250	2,220	1,099	11,227	29,796
-	-	6,913	3,506	10,419
89,995	88,778	52,652	59,301	290,726
53,551	66,941	48,941	47,648	217,081
(5,796)	7	35,352	8,708	38,271
59,347	66,934	13,589	38,940	178,810
8,170	21,566	34,854	11,640	76,230
2,965	2,058	3,984	1,872	10,879
58	22	(3,899)	105	(3,714)
70,540	90,580	48,528	52,557	262,205
1,432	208	103	1,054	2,797
20,887	(1,594)	4,227	7,798	31,318
19,302	3,024	1,889	14,169	38,384
40,189	1,430	6,116	21,967	69,702
1,478,579	272,573	632,628	1,530,669	3,914,449

* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 73% מסך הפרמיות בענפים אלו.

** יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
266,234	350,580	535,292	254,237	1,406,343
5,504	1,030	379,073	68,791	454,398
פרמיות ברוטו				
פרמיות ביטוח משנה				
260,730	349,550	156,219	185,446	951,945
(129)	3,064	(4,969)	(4,267)	(6,301)
פרמיות בשייר				
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר				
260,601	352,614	151,250	181,179	945,644
פרמיות שהורוחו בשייר				
82,371	9,282	6,753	59,616	158,022
-	20	57,015	8,867	65,902
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון				
הכנסות מעמלות				
סך כל ההכנסות	361,916	215,018	249,662	1,169,568
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	271,842	207,208	178,947	846,316
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	38	149,917	(1,435)	138,840
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	271,804	57,291	180,382	707,476
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	95,908	135,125	54,425	320,426
הוצאות הנהלה וכלליות (**)	7,951	14,661	6,099	40,314
הוצאות מימון	86	1,663	440	2,805
616	86	1,663	440	2,805
סך כל ההוצאות	375,749	208,740	241,346	1,071,021
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	697	386	4,343	11,429
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	(13,136)	6,664	12,659	109,976
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה (**)	4,657	3,061	27,852	74,198
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	(8,479)	9,725	40,511	184,174
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2012	230,493	577,745	1,473,418	3,709,010

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, ביטוח הנדסי ומטענים בהובלה אשר הפעילות בגינם מהווה כ-94% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

(**) יישום למפרע - ראה באור 3 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. חברות בנות של החברה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי המפקח על הביטוח.

בהתאם למדיניות כאמור הוחלט בדירקטוריון מגדל ביטוח, בין היתר, כי היא תשאף לשמור על הון קיים על פי דרישות ההון שלא יפחת מ-110% מההון הנדרש על פי תקנות דרישות ההון.

מובהר כי אין מדובר בקביעת הון מחייב ואין כל וודאות כי מגדל ביטוח תעמוד ביעד זה בכל נקודת זמן.

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 7.ה לדוחות הכספיים השנתיים.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מגדל ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

ליום		
31 בדצמבר, 2012	31 במרס, 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
3,545,953	3,743,956	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
4,166,496	4,392,144	הון משני מורכב
828,143	828,280	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
4,994,639	5,220,424	עודף
1,448,686	1,476,468	פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח - הכרזת דיבידנד
	205,616	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח
	1,270,852	מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף 4 להלן)
44,592	115,479	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
326,671	327,706	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
25,445	25,873	פעילות בביטוח סיעודי
373,146	379,689	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,445,426	1,441,030	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
14,519	13,783	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
13,544	20,039	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
228,567	235,956	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות *
714,348	732,866	נכסי השקעה ונכסים אחרים
129,444	283,853	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי (ראה סעיף 5 להלן)
271,052	279,427	סיכונים תפעוליים
3,791	3,734	ערבויות
3,545,953	3,743,956	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
63,929	63,929	* הפחתת ההון הנדרש בגין הפרש מקורי המיוחס לחברה מנהלת (הפחתה זו אינה מוכרת לצורכי חלוקת דיבידנד) (ראה גם סעיף 3 להלן)

באור 6: - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

3. חוזר ההון בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח קובע כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי של המבטח במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.
4. למגדל ביטוח השקעות אשר בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההשקעה") תועמדה בהדרגה כנגד עודף ההון המוכר. בהתאם לכך ליום 31 במרס, 2013 גדלו ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח בכ- 70 מיליון ש"ח ועד ליום 1 בינואר, 2015 תגדלנה ההשקעות כאמור בסכום נוסף של כ- 140 מיליון ש"ח.
5. הגידול בדרישות ההון בגין סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי, נובע בעיקרו מהגדלת השייר העצמי בהסכם ביטוח משנה למקרי קטסטרופה שנעשה בשנת 2013.
6. בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן - "התקנות החדשות").
- בהתאם לתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות והן כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח.
- הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") רשאי להורות על הפחתת דרישות ההון או הגדלתן בהתחשב, בין היתר, בסיכונים המאפיינים את פעילותה של החברה המנהלת, ובלבד שהגדלת דרישות ההון תהיה לתקופה קצובה.
- בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות.
- חברה מנהלת רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה ההון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.
- התקנות החדשות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההפרש שבין ההון שהיה נדרש ממנה במועדים הנקובים להלן לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "הפרש") עד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 כדלהלן:
 - עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 במרס, 2012 לפחות 30% מההפרש;
 - עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012 לפחות 60% מההפרש;
 - עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2013 לפחות 80% מההפרש;
 - עד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.
- אחת החברות המנהלות, הנשלטת במלואה על-ידי מגדל ביטוח, נדרשת להגדלת הון בסך של כ- 8 מיליון ש"ח שיושלם בשלבים כמפורט לעיל. לצורך עמידה בדרישת השלב הראשון להשלמת ההון, הנפיקה החברה המנהלת בחודש מאי 2012, 3 מיליון מניות בנות 1 ש"ח ע.נ..
- לצורך עמידה בדרישת השלב השני להשלמת ההון הנפיקה החברה המנהלת בחודש מרס 2013 2 מיליון מניות בנות 1 ש"ח ע.נ..
7. נכון למועד דוח זה ההון הקיים של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויזמה עומד בדרישות תקנות ההון וחוק קופות הגמל, לפי העניין.
8. לפרטים בדבר הדיבידנדים שהוכרזו לאחר תאריך הדיווח על ידי החברה ומגדל ביטוח, ראה באור 10 בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,916,486	3,740,424	4,002,075	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
16,072,852	13,135,172	16,195,181	נכסי חוב סחירים
8,344,069	8,553,291	8,452,454	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
9,794,755	9,137,464	10,486,486	מניות
19,944,776	17,456,597	22,675,931	אחרות
54,156,452	48,282,524	57,810,052	סך הכל השקעות פיננסיות
2,376,263	2,498,106	1,185,082	מזומנים ושווי מזומנים
187,191	194,937	242,859	אחר
60,636,392	54,715,991	63,240,068	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
1,116,887	1,018,330	1,130,330	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
1,351,692	1,112,306	1,384,919	שוויים ההוגן של נכסי החוב הנמדדים בעלות מתואמת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

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

נכון ליום 31 במרס, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2013	רמה			
	1	2	3	
סה"כ	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
16,195,181	-	-	-	השקעות פיננסיות:
7,322,124	143,140	7,178,984	-	נכסי חוב סחירים
10,486,486	923,434	-	9,563,052	נכסי חוב שאינם סחירים
22,675,931	3,042,945	396,092	19,236,894	מניות
56,679,722	4,109,519	7,575,076	44,995,127	אחרות
				סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים
		מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים	
4,115,833	2,984,097	988,314	143,422	-
				יתרה ליום 1 בינואר, 2013
				סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(53,718)	(35,641)	(20,432)	2,355	-
269,847	201,958	67,889	-	-
(219,806)	(107,469)	(112,337)	-	-
(2,637)	-	-	(2,637)	-
4,109,519	3,042,945	923,434	143,140	-
				יתרה ליום 31 במרס, 2013
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2013
(53,170)	(35,996)	(19,529)	2,355	-

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 מרס, 2013		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
22,095,170 (*)	18,049,925	אגרות חוב מיועדות
3,595,278	3,082,658	נכסי חוב אחרים:
		נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
25,690,448	21,132,583	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
	48,106	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) חושב על פי מועד הפרעון החוזי

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

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

נכון ליום 31 במרס, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2013				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,456,618	-	-	5,456,618	השקעות פיננסיות אחרות:
-	-	-	-	נכסי חוב סחירים
635,768	-	28,814	664,582	נכסי חוב שאינם סחירים
1,010,653	9,930	395,860	1,416,443	מניות
				אחרות
<u>7,103,039</u>	<u>9,930</u>	<u>424,674</u>	<u>7,537,643</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברוח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
420,857	389,338	31,519	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
					סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו
(15,007)	(14,882)	(125)	-	-	ברוח והפסד
1,577	4,157	(2,580)	-	-	ברוח כולל אחר
20,668	20,668	-	-	-	רכישות
(3,421)	(3,421)	-	-	-	מכירות
<u>424,674</u>	<u>395,860</u>	<u>28,814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2013
					סך ההפסדים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2013
<u>(15,007)</u>	<u>(14,882)</u>	<u>(125)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס, 2013		
שווי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
42,047	41,875	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: הלוואות מתאגידים בנקאיים
121,432	119,470	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
887,403	834,600	אגרות חוב המהוות הון משני (*)
1,050,882	995,945	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
77,362	77,362	2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים
77,362	77,362	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
1,128,244	1,073,307	סך התחייבויות פיננסיות

(*) הערך בספרים כולל ריבית שנצברה בסך של כ- 6.3 מיליון ש"ח, אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.
(**) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ- 60 מיליון ש"ח.

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

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

נכון ליום 31 במרס, 2013 החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 במרס, 2013				
ס"ה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
77,362	-	77,362	-	נגזרים
77,362	-	77,362	-	סך התחייבויות פיננסיות

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 1.12.1 לדוחות הכספיים השנתיים, יצוין כי ביום 17 באפריל, 2013 פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2013, כאשר מועד מדויק יותר יפורסם בהמשך.

א. מבוא:

להלן בסעיפים ב' עד ג' (כולל) פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן (להלן: "ההליכים"). במסגרת ההליכים, מתוארים בסעיף ב' להלן, בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתיביעה ייצוגית אושרה, ובסעיף ג' להלן, הליכים משפטיים ואחרים.

בהליכים אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה וההליך ידחה (לגופו או, במקרה של תובענה ייצוגית, ידחה בית המשפט את אישורה כייצוגית), לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים אשר בהם, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, במי מההליכים יש לחברה ו/או לחברות מאוחדות נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה או שההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיף ב' להלן, אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט המחוזי, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אלא אם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

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. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד חברות מאוחדות של החברה ובכמות התובענות כלפי חברות מאוחדות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. 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.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן - "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן - "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של הברור הדיוני וחלקן מצויות בהליכי ערעור. הבקשה לאישור תובענה כייצוגיות המפורטת בסעיף 30 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשה זו.

סכומי התביעות שלהלן מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, אלא אם צוין אחרת.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

(1) בחודש ספטמבר 1999 הוגשה כנגד מגדל ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בעניין השימוש בלוחות תמותה A49 - 52. התביעה הוגשה על ידי מבוטח בביטוח חיים במגדל ביטוח, בטענה שנעשה שימוש בלוחות תמותה מיושנים בחישוב הפרמיות בפוליסות ביטוח חיים. התביעה הוגשה בעילות חוזיות, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק הגנת הצרכן ולפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. בית המשפט נתבקש בתובענה להצהיר כי התובע זכאי לבטל את הסכמי הביטוח עם מגדל ביטוח ו/או זכאי לכל הסעדים הנובעים מהפרת חוזה. התובע לא כלל בתובענה או בבקשת האישור הערכה כספית של הסעדים הנתבעים לקבוצה אותה הוא מבקש לייצג.

בית המשפט המחוזי דחה על הסף את התובענה ואת בקשת האישור. התובע הגיש ערעור על החלטת הדחייה לבית המשפט העליון. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי לא הייתה הצדקה לדחיית התובענה על הסף. התיק חזר אפוא לדיון בבקשת האישור.

בהתאם להחלטת בית המשפט נקבע, כי הדיון בתובענה ידון בבית המשפט המחוזי-מרכז, במשותף עם תובענה ייצוגית נוספת אשר הוגשה כנגד מגדל ביטוח (מס' 2 להלן).

בתיק המאוחד הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה לדחיית שתי התביעות על הסף מחמת התיישנות. בית המשפט המחוזי קיבל את הבקשה בחלקה וקבע, כי יש להגביל את העילות על פיהן תתברר התובענה ולצמצמן לסעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח (תיקון מס' 7), התשנ"ז-1997 בלבד וכן לצמצם את חברי הקבוצה בהתאמה רק לגבי מי שרכשו פוליסות ביטוח חיים החל מיום תחילת החוק, קרי- מיום 5 באוגוסט, 1997.

התובע הגיש ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי לעיל, והתיק קבוע לדיון בפני בית המשפט העליון ליום 15 ביולי, 2013. הדיון בבית משפט המחוזי בתובענה נדחה עד להכרעה בערעור.

(2) בחודש דצמבר 2003 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, יחד עם בקשה לאישור התובענה כייצוגית תובענה זו כמו קודמתה עוסקת בסוגיית לוחות התמותה (ראה פירוט בסעיף 1 לעיל). התובענה הינה בגין אי גילוי מגדל ביטוח את השימוש שנעשה על ידה בלוח חיים מיושן (A49-52) לצורך קביעת דמי הביטוח בביטוח חיים ובלוחות תמותה מעודכנים לצורך תשלום הגמלה ובגין אי גילוי סכומי העמלה שנכללו בתשלומים שנגבו ממבוטחים. התובע העריך את סכום התובענה בסך של כ-900 מיליון ש"ח.

הדיון בתובענה דן נדון ביחד עם הדיון בתובענה בסעיף 1 לעיל, בבית המשפט המחוזי מחוז מרכז.

בית המשפט המחוזי דחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית על הסף מחמת התיישנות. התובע הגיש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון, הקבוע לדיון ביום 29 במאי, 2013.

(3) בחודש אפריל 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו יחד עם בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית בדבר חיוב שלא כדין בדמי ביטוח בגין רכיב הריסק וההוצאות בפוליסה לביטוח מנהלים, בתקופה שבין מילוי הצעת הביטוח לבין המועד שבו הביטוח נכנס לתוקפו. הקבוצה אותה התובעת מבקשת לייצג הינה כל קבוצת בעלי ביטוח חיים ריסק (מנהלים או טהור) של מגדל ביטוח, שהתקשרו עימה בחוזה ביטוח ואשר שילמו לה דמי ריסק בדמי ביטוח בגין תקופת הזמן עובר לכניסת חוזה הביטוח לתוקף, בשבע השנים האחרונות אשר קדמו להגשת התובענה. הסכום הנתבע על-ידי התובעת הינו 234 ש"ח ולהערכת התובעת הנזק הנגרם לקבוצה הינו מחצית מסכום רכיב הריסק וההוצאות בפוליסה בהם חיובו חברי הקבוצה במהלך התקופה האמורה. עם זאת, לא נכלל בבקשת האישור אומדן של הנזק הכולל שנגרם לטענת התובעת לקבוצה. הדיון בתובענה נדון ביחד עם התובענה מס' 4 להלן.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

הצדדים בתובענה דנן ובתובענה מס' 4 להלן, הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, אשר בה הוגדרה הקבוצה המיוצגת וההטבה שתינתן לחבריה. היקף ההחזר בהסדר הפשרה נסמך על חוות דעת מומחה שמונה על ידי בית המשפט. הצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

(4) בחודש מאי 2007 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, יחד עם בקשה לאישור התובענה כייצוגית, בעילות דומות לתובענה ולבקשה שפורטו בסעיף 3 לעיל. עניינה של התובענה בגביית דמי ביטוח שלא כדין בגין רכיב ריסק בפוליסה לביטוח מנהלים, לתקופה שתחילתה ביום הראשון לחודש מסוים (החודש בו חותם המבוטח על הצעת הביטוח), ועד למועד בו שילם המבוטח לראשונה בפועל את דמי הביטוח, ולכל הפחות עד למועד קיבול הפוליסה על-ידי מגדל ביטוח.

הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג כוללת את המבוטחים בפוליסת ביטוח חיים, אשר שילמו פרמיה החל ב-1 לחודש בו נוצרה ההתקשרות הראשונה, במקום להתחיל ולגבות את הפרמיה למן המועד בו השתכלל חוזה הביטוח והחל הכיסוי הביטוחי, וזאת בשבע השנים האחרונות אשר קדמו להגשת התובענה. עוד טוען התובע, כי אם יתברר שמגדל ביטוח נוהגת לגבות פרמיה כאמור לעיל, גם בביטוחים אחרים, מתבקש בית המשפט להכליל מבוטחים אלה בתוך חברי הקבוצה.

הסעד המבוקש: להורות למגדל ביטוח להשיב לחברי הקבוצה, את דמי הביטוח העודפים אשר נגבו מהם כאמור ולקבוע כי המועד ממנו רשאית מגדל ביטוח לגבות דמי ביטוח ממבוטחיה הינו המועד בו משולמים לראשונה בפועל דמי ביטוח על-ידי המבוטח; לחילופין, לקבוע כי המועד ממנו רשאית מגדל ביטוח לגבות דמי ביטוח ממבוטחיה הוא המועד בו מקבלת מגדל ביטוח את הצעת הביטוח של המבוטח ומסכימה להתקשר עימו בחוזה בפוליסת הביטוח; עוד מתבקש בית המשפט לקבוע כי ההשבה תחול גם על סכומים שנגבו כאמור על-ידי מגדל ביטוח בעת שינויים ו/או שדרוגים של הפוליסה בהם בוצע חיוב רטרואקטיבי במהלך החודש בו בוצע השינוי או השדרוג, ולפסוק לתובע פיצוי מיוחד, הוצאות ושכ"ט עו"ד.

לטענת התובע, נזקו האישי עומד על סך של 272 ש"ח, ובהתאם לחישובים שערך, היקף הנזק הכללי שנגרם לקבוצה המבוקשת לייצג עומד על סך של 40.5 מיליון ש"ח.

הדיון בתובענה נדון ביחד עם התובענה מס' 3 לעיל. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה בתובענה דנן ובתובענה 3 לעיל, בהסכם הפשרה הוגדרה הקבוצה המיוצגת וההטבה שתינתן לחבריה. הצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

(5) בחודש אפריל 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו יחד עם בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. לטענת התובעים, מגדל ביטוח גבתה בגין ביטוח אובדן כושר עבודה שנרכש דמי ביטוח עד תום תקופת הביטוח, ובכלל זה דמי ביטוח בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח על פי הפוליסה, למרות שבגין תקופה זו לא יכולים היו המבוטחים, לקבל תגמולי ביטוח על פי תנאי הפוליסה, אף אם היה מתרחש בתקופה זו מקרה ביטוח. בית המשפט התבקש לחייב את מגדל ביטוח להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין התקופה האמורה ולחייב אותה להשיב את כלל דמי הביטוח אשר גבתה מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כאמור בסעיף 28(ג) לחוק חוזה ביטוח מיום התביעה ועד ליום ההחזר בפועל. לטענת התובעים, בהתאם לחוות דעת מומחה אשר קיבלו, היקף הנזק המוערך באופן ראשוני לשנים 2004-1998 והכולל את הנזק שנגרם לטענתם על-ידי מגדל ביטוח וחברות הביטוח הנוספות הינו 47.61 מיליון ש"ח מתוכו הסכום הנתבע ממגדל ביטוח עומד על 19.2 מיליון ש"ח.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

בית המשפט המחוזי אישר את התובענה כייצוגית קבע בהחלטתו כי הסעד הוא השבת דמי הביטוח שגבתה מגדל ביטוח בפועל ממבוטחיה בפוליסה בגין שלושת החודשים האחרונים לפוליסה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית מיום הגביה ועד ההחזר בפועל. מגדל הגישה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית המשפט העליון. ביום 21 בינואר, 2013 נדונה בקשת רשות הערעור בבית משפט העליון. ביום 11 באפריל, 2013 ניתן פסק דין בבקשת רשות הערעור לפיו ההחלטה לאישור התובענה הייצוגית בוטלה והדיון בבקשת האישור ישוב לבית המשפט המחוזי בשאלת האישור התובענה כייצוגית. קבוע לדיון בבית המשפט המחוזי ליום 1 בספטמבר, 2013.

(6) בחודש מאי 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, יחד עם בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי הביטוחי בגין נכות תאונתית הכלול בפוליסה לביטוח חיים של מגדל ביטוח, נוהגת מגדל ביטוח להפחית את היקף חבותה באמצעות הפעלת נוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע באופן משמעותי ושכתוצאה מכך לא משולם פיצוי בהתאם לשיעור הנכות שנקבע, אלא פיצוי נמוך בהרבה ובכך מסייגת הנתבעת את חבותה על-פי הפוליסה. הקבוצה בשמה מוגשת התביעה הייצוגית כוללת כל אדם שהוא מבוטח או מוטב או היה מבוטח או מוטב בשבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה, בפוליסה הכוללת כיסוי עבור נכות עקב תאונה בה נקבע כי שיעור הפיצוי הוא שיעור מתאים של סכום הביטוח הנקוב בפוליסה לפי שיעור הנכות שנקבע או שייקבע ולמרות זאת שולם לו פיצוי לפי שיעור נכות נמוך מזה שנקבע. הסעד המבוקש לכלל חברי הקבוצה - תשלום הפער בין סכום הפיצוי שמגיע לטענת התובע על-פי הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם בפועל. לטענת התובע, הנזק האישי שנגרם לו הינו בסך של כ-11 אלפי ש"ח. בבקשת האישור אין הערכה לנזק שנגרם לקבוצה, זאת לטענת התובע, עקב העדר נתונים המאפשרים עריכת אומדן של הנזק הכולל.

בית המשפט אישר את התובענה כייצוגית, וקבע כי מגדל ביטוח הפחיתה את היקף חבותה באמצעות נוסחה שמקטינה את שיעור הפיצוי המגיע למבוטח בהתאם לנספח נכות תאונתית. בית המשפט קבע כי הסעד בתובענה הוא השלמת הפיצוי המגיע לכל אחד מהתובעים לסכום הביטוח המלא כשהוא מוכפל בשיעור הנכות הנקבע וזאת ביחס לכל מי שרכש פוליסה לנכות תאונתית של מגדל ביטוח וקיבל בשנים הרלבנטיות (אשר לא פורשו בהחלטה) תגמולי ביטוח שאינם שווים למכפלת הנכות החלקית והצמיתה שנקבעה על-ידי רופא החברה בסכום הביטוח המקסימאלי (להלן - "החלטת האישור").

מגדל הגישה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי. בית המשפט העליון אישר את התביעה כייצוגית בכל עילות התביעה בבקשת האישור, למעט בעילת ההטעיה לרבות לפי סעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ובסעד היחיד של השלמת תגמולי הביטוח לסכום תגמולי הביטוח שהיה צריך להיות משולם לפי הפרשנות שאומצה על ידי בית המשפט. התיק שב לבית המשפט המחוזי לדיון בתובענה. קבוע להגשת תצהירי עדות ראשית ולדיון מקדמי ליום 10 ביולי, 2013.

(7) בחודש אפריל 2007 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית נגד מגדל ביטוח שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ (להלן - "שירותי בורסה") ונגד מספר בנקים וחברי בורסה נוספים (להלן - "הנתבעים"). שירותי בורסה הינה חברה המוחזקת, בעקיפין, בבעלות מלאה של החברה. התובעים טוענים כי הם בעלי יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שונות, שנוהלו על-ידי חברות בנות של הנתבעים, ובכלל זה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנוהלו על-ידי חברות בנות של הבנקים ושנמכרו, בין היתר, לחברי הבורסה.

עילת התביעה הינה, בין היתר, בגין גביית עמלות קניית ומכירת ניירות ערך (עמלות ברוקראז') ו/או הפרשי שער בקשר לרכישה/מכירה של מט"ח, מקרנות הנאמנות שבניהול חברות בנות של הגופים האמורים, בשיעורים העולים באופן ניכר על השיעורים שנגבו מלקוחות אחרים שלהם.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

כמו כן נטען, שבמסגרת עסקאות לרכישת קרנות הנאמנות מהבנקים, הסכימו חברות בנות של חברי הבורסה, כי הבנקים ימשיכו לשמש כסוכני ניירות ערך של קרנות הנאמנות הנמכרות, ובכך אפשרו לבנקים להמשיך ולגבות עמלות מופרזות שלא כדין. בכך טוענים התובעים כי הנתבעים פעלו לכאורה בין היתר בניגוד להוראות סעיף 69 לחוק השקעות משותפות בנאמנות. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שרכש, מחזיק ו/או החזיק בזמנים הרלבנטיים לתביעה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנוהלו על-ידי מנהלי קרנות נאמנות שהיו ו/או שהינם בשליטת מי מהנתבעים. הנזק האישי שנגרם לתובעים, לטענתם, מסתכם בסך כולל של כ-1.7 אלפי ש"ח. היקף הנזק הנתבע הנוטען המוערך על-ידי התובעים לתקופה הרלבנטית (מ-1 בינואר, 2004) ביחס לכל הנתבעים הינו 386 מיליון ש"ח.

התובעים טוענים כי מתוך הסכום הנ"ל אחראית שרותי בורסה לסך של 48.5 מיליון ש"ח, כאשר בגין חלק מהסכום היא נתבעת לבדה, ובגין חלק מהסכום היא נתבעת ביחד ולחוד עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שממנו רכשה חברה מאוחדת של שרותי בורסה את קרנות הנאמנות של דיקלה. הסעד הנתבע בתביעה הינו לחיוב הנתבעים להחזיר את הסכומים שגבו לטענת התובעים שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעים לשנות את דרך פעולתם ולהימנע מגביית הסכומים הנגבים על-ידם שלא כדין.

ביום 8 ביולי, 2012 הוגשה עמדת הרשות לניירות ערך לפי אין היא רואה צורך להביע עמדה בתיק והיא מותירה את ההכרעה בו לשיקול דעת בית המשפט מאחר והתובענה מתבססת על מצב משפטי שכבר עבר מן העולם. התיק נמצא בהליכי גישור. תזכורת פנימית נקבעה ליום 16 ביוני, 2013.

בחדש אוגוסט 2007 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובעת טוענת, כי בניגוד להנחיות המפקח על הביטוח מגדל ביטוח לא מסרה לתובע בהצעת הביטוח, טרם כריתת חוזה הביטוח, את הכללים שיחולו לעניין קביעת תגמולי הביטוח בקרות מקרה הביטוח (אובדן גמור, אובדן להלכה וגניבה של רכב). כן טוען התובע כי מגדל ביטוח הפחיתה שלא כדין את תגמולי הביטוח ששולמו לו בעקבות תאונה שעבר רכבו ושכתוצאה ממנו הוכרז רכבו כאובדן גמור וזאת בניגוד להוראות חוזר המפקח על הביטוח המחייב לשלם את מלוא תגמולי הביטוח ללא התחשבות במשתנים המפחיתים.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג היא: כל אדם או אישיות משפטית אחרת, אשר רכש ממגדל החל מיום 1 בינואר, 2001 ועד ליום הגשת בקשת האישור ביטוח רכב, ובמהלך תקופת הביטוח ארע בעניינו מקרה ביטוח לפיו הוכרז אותו רכב מבטוח כ"אובדן להלכה" ו/או נגרם לאותו רכב מבטוח נזק המוגדר כ"אובדן גמור", לרבות רכב שנגנב, ומגדל ביטוח לא שילמה את מלוא תגמולי הביטוח ו/או מלוא ערך הרכב ביום קרות מקרה הביטוח ו/או לא החליפה את הרכב, ברכב מסוג ואיכות דומים. הסעדים הנתבעים הם: מתן צווים המורים למגדל ביטוח לפעול בדיוק בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח ולהשיב למבוטחיה את מלוא הסכומים שהופחתו, שלא כדין, מתגמולי הביטוח; כן מבוקש פיצוי מיוחד לתובעת. הנזק האישי שנגרם לתובעת, לטענתה, מסתכם ב-509 ש"ח. היקף הנזק הכללי הנתבע שנגרם לחברי הקבוצה הוא 122 מיליון ש"ח.

הצדדים הגישו לאישור בית המשפט הסכם פשרה המתבסס על חוות דעת מומחה שמונה על ידי בית המשפט. במקביל הועבר הדיון בנושא למותב אחר בפניו נדונות בקשות אישור באותו עניין אשר הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות, אשר גם במסגרתן הוגשו בקשות לאישור הסכם פשרה. ביום 9 במאי 2012 הגיש המפקח על הביטוח הודעה מטעמו לבית המשפט ובמסגרתה הודיע כי ביום 30 באפריל 2012 פרסם טיוטת הכרעה עקרונית בענין בקשת האישור הקובעת השבה של כספים למבוטחים מקום בו הופרו הוראות חוזר בעניין המשתנים המפחיתים. כמו כן במסגרת ההודעה האמורה, ביקש המפקח כי המשך בירור הסדר הפשרה יושהה עד לאחר תום ההליך המנהלי. ביום 3 לדצמבר 2012 הודיע היועץ המשפטי כי המפקח על הביטוח החליט שלא להורות על ביצוע השבה מערכתית במסגרת ההליך המנהלי וכי הוא סבור שאין מקום להמשך מעורבותו בתובענה על דרך של מתן הוראות לחברות הביטוח. התיק נמצא בהליכי דיון בבקשה לאישור הסדר הפשרה שהגישו.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

(9) בחודש ינואר 2008 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות. התובעים טוענים, כי תשלום "גורם תת שנתיות" הוא תשלום שחברת הביטוח רשאית לגבות ממבוטחיה כאשר תעריך הביטוח נקבע בסכום שנתי ומבוצע בפועל במספר תשלומים. לטענת התובעים, הנתבעות לא היו רשאיות לגבות תשלום תת שנתיות ביחס ל"גורם הפוליסה" שהוא, לטענתם, רכיב הנגבה, בשל הצורך לגבות את הפרמיה מן המבוטח ולחלק אותה בין רכיבי הפוליסה השונים. כן טוענים התובעים כי הנתבעות גבו, תשלום תת שנתיות בשיעור גבוה מהמותר ביחס לפוליסות שאינן פוליסות ביטוח חיים ובגין רכיב החסכון בפוליסה וכל זאת בניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח בנושא זה.

הקבוצה אותם מבקשים התובעים לייצג היא: כל מי שהתקשר עם הנתבעת והחברות הנוספות אשר נתבעו ביחד איתה, בחוזה ביטוח ושנגבה ממנו תשלום בגין מרכיב "תת שנתיות" בנסיבות או בסכום החורגים מן המותר.

הסעדים הנתבעים על-ידי התובעים הם: החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כהגדרתה לעיל כנת שנתיות שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.

הנזק האישי שנגרם לתובעים יחד, לטענתם, בגין שנת ביטוח אחת הוא כ-1,600 ש"ח. לטענת התובעים, היקף הנזק הכללי הנטען שנגרם לחברי הקבוצה כהגדרתה לעיל מסתכם בסך כולל של כ-2.3 מיליארד ש"ח, כאשר מתוך סכום נזק נטען זה מיוחס למגדל ביטוח, סך של כ-827 מיליון ש"ח. בית המשפט הורה על העברת התובענה לעמדת המפקח על הביטוח. התובענה קבועה לדיון מקדמי בבקשה לאישור התובענה כייצוגית ליום 6 ביוני, 2013.

(10) בחודש ינואר 2008 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח. התובענה ובקשת האישור הוגשו על-ידי 4 תובעים גם כנגד 4 חברות ביטוח נוספות. לטענת התובעים, הנתבעות גבו ממבוטחיהן דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים מסוג "משתתף ברווחים" בניגוד לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981 ובניגוד לחוזרי המפקח על הביטוח. התובעים טוענים, כי הנתבעות גבו דמי ניהול קבועים בשיעור גבוה מהמותר ודמי ניהול משתנים באופן חודשי במקום בסוף השנה, ובכך מנעה מהמבוטחים התשואה על אותם דמי ניהול משתנים שנגבו במהלך השנה.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג היא: כל מי שהיה או הינו מבוטח של החברה או של החברות האחרות שנתבעו עימה, בפוליסת ביטוח חיים משולבת בחסכון מסוג "משתתף ברווחים" שהופקה בין השנים 1992 ו-2003 (כולל).

הסעדים הנתבעים הם: החזר סכום דמי הניהול העודפים שנגבו שלא כדין או תשלום התשואה שנמנעה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.

הנזק האישי שנגרם לטענת התובעים לכל אחד מהתובעים שהיה מבוטח במגדל ביטוח בגין שנה אחת עומד על סך של כ-7 ש"ח. לטענת התובעים, היקף הנזק הכללי הנטען שנגרם לקבוצה כהגדרתה לעיל עומד על סך נומינלי של כ-244 מיליון ש"ח, כאשר מתוך סכום נזק נטען זה מיוחס למגדל ביטוח, לטענת התובעים, סך של כ-101 מיליון ש"ח.

בית המשפט אישר את הסכמות הצדדים כי הטענות בבקשת האישור הקשורות לדמי הניהול הקבועים ימחקו מהתובענה ומבקשת האישור. התיק קבוע לסיכומים בכתב.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

11) בחודש אפריל 2008 הוגשו לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח. לטענת התובעת, מגדל ביטוח נוהגת לזכות מבוטחות, בהגיען לגיל פרישה, בגמלה חודשית נמוכה מזו שמקבל מבטוח זכר בנתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. לעומת זאת, לטענת התובעת, מגדל ביטוח גובה ממבוטחות נשים פרמיית "ריסק" בשיעור זהה לזה שהיא גובה מגברים מבוטחים על-אף ששיעורי התמותה של נשים נמוכים בהרבה. לטענת התובעת, זמן מה לאחר שנת 2000 תיקנה מגדל ביטוח וחברות הביטוח האחרות את הפוליסות בדרך של הסרת ההפליה האמורה, וקבעו שיעורי פרמיית "ריסק" שונים לנשים, נמוכים מהשיעורים המקובלים לגברים. אולם, לטענת התובעת, מגדל ביטוח לא תיקנה את ההפליה בפוליסות הישנות שהוצאו טרם מועד השינוי, והיא ממשיכה, לטענת התובעת, בהפליה עד עצם היום הזה. בנוסף, טוענת התובעת, כי מגדל ביטוח ניסתה להסתיר את ההפליה בה נקטה, בכך שציינה בפוליסה את מקדמי הגימלה השונים בין המינים, אולם לא ציינה דבר ביחס לגובה פרמיית הריסק.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג היא: כלל הנשים שרכשו ממגדל ביטוח פוליסות המכונות "ביטוח מנהלים" בהן נעשתה הבחנה בין גברים לנשים לעניין תשלום הגימלה אך לא נעשתה הבחנה בין המינים לעניין פרמיית ריסק, לרבות - אך לא רק - הפוליסות המכונות בכינויים "יותר", "עתידי", "עדיף".

הסעדים הנתבעים הם כי בית הדין יורה כי: (א) מגדל ביטוח נוהגת בהפליה מנוגדת לדין, וכל הוראה בפוליסה ו/או כל פעולה מכוחה של הפליה זו - בטלות ומבוטלות; (ב) בהתאם לכך תינתן לכל חברות הקבוצה הזכות לבחור בין החלופות הבאות: (1) להשוות את מקדמי הגימלה לאלה הנוהגים למבטוח גבר באותו גיל, ולהורות כי במקרה של תשלום חד פעמי במקום גימלה יוגדל הסכום החד פעמי למבטוחת אישה ביחס שבין מקדם הגימלה למבטוח גבר למקדם הגימלה למבטוחת אישה בגיל הרלוונטי; (2) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבטוחת אישה, והסכומים שיופחתו יצורפו לסכומי הצבירה לחסכון; (ג) ליתן את ההוראות המתאימות ביחס לחברות הקבוצה שלא אותרו ו/או לא מימשו את זכות הבחירה בין החלופות הנ"ל.

התובעת איננה מציינת את הנזק האישי שנגרם לה לטענתה. התובעת טוענת כי לאור היקף הקבוצה (המוערך בעשרות אלפי נשים), הנזק הנטען שנגרם לכלל חברות הקבוצה מוערך במאות מיליוני ש"ח. הצדדים הגישו סיכומים בכתב וממתינים להחלטת בית המשפט בבקשה.

12) בחודש דצמבר, 2009 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח-תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל פלטינום על-ידי עמית בקרן ההשתלמות מעוז (להלן - "הקרן") המנוהלת על-ידי מגדל פלטינום (מגדל פלטינום הינה חברה אשר מוזגה ביום 1 בינואר, 2011 לתוך מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל). לטענת התובע, הקרן פורסמה ושווקה על-ידי הנתבעת כקרן השתלמות "סולידית". ולמרות זאת בשנים 2007 ו-2008 החזיקה הקרן באגרות חוב לא מדורגות בשיעור של כ-50% מנכסיה, אחזקות המשקפות רמת סיכון גבוהה, אשר אינה תואמת קרן "סולידית". לטענת התובע, בשנת 2008 הפסידה הקרן כ-35% מנכסי עמיתי הקרן, שיעור המעיד, כי הקרן התנהלה ברשלנות ובאופן לא מקצועי. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג היא כל אדם אשר היה עמית בקרן, בכל עת החל מיום 8 באוגוסט, 2006 ועד מועד הגשת בקשת האישור.

הנזק האישי שנגרם לתובע לטענתו, עקב פעולות הנתבעת מסתכם בסך של 33,916 ש"ח בגין הנזק ממוני (הפסד תשואה ריאלית סבירה, לטענת התובע) ובגין נזקי הלא ממוניים. לחלופין, הנזק האישי שנגרם לטענת התובע הועמד על סך של 13,415 ש"ח בגין החזר דמי הניהול שנגבו על-ידי הנתבעת מהתובע ובגין נזקי הלא ממוניים.

הנזק הנטען אשר נגרם לטענתו לכלל חברי הקבוצה הוערך בסך של 62,898,000 ש"ח. לחלופין, הנזק הנטען עבור כלל חברי הקבוצה הוערך בסך של 47,977,118 ש"ח בגין השבת דמי ניהול ופיצויים בגין הנזקים הלא ממוניים לחברי הקבוצה.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

הצדדים הגישו בקשה מוסכמת לאישור הסכם פשרה לפיו יבוצעו על ידי מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל (להלן - "מקפת"), בין היתר, פעולות שונות בתחום הגילוי והחינוך הפיננסי של עמיתי הקרן ועמיתי קרנות ההשתלמות שבניהולה, ובכלל זה, בין היתר, הפקת חוברת מידע המסייעת בהתמצאות במידע אודות תחום ההשקעות; הצגת לומדה באתר האינטרנט בנושא דוחות לעמיתים; הפקת סרטון בנושא השקעות בשוק ההון; ומתן קורס בתחום ההשקעות לעמיתי הקרן. כמו כן, על פי ההסכם על מקפת, בין היתר, לשאת בהוצאות וגמול מיוחד לתובע ושכר טרחה לבא כוחו. הסכום בו תישא מקפת בהתאם להסכם הפשרה אינו מהותי. היועץ המשפטי התנגד לאישור הסכם הפשרה. בהתאם להערות בית המשפט, הסכימה החברה לבצע תיקונים שונים בהסכם הפשרה שעיקרם הרחבת קבוצת הזכאים לקורס בתחום ההשקעות ותרומת סכום מסוים (שאינו מהותי) במקרה של אי ניצול מלא של הטבה זהו. הצדדים ערכו שינויים בהסכם הפשרה וממתינים להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

(13) בחודש פברואר, 2010 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בתל-אביב יפו תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח על-ידי מבוטח בביטוח רכב פרטי (נזקי רכוש ונזקי רכוש צד ג'). לטענת התובע, מגדל ביטוח אינה משלמת ו/או משפה את מבוטחיה בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכביהם לפי דרישתה ומחתימה את מבוטחיה, באופן בלתי חוקי ובניגוד להוראות המפקח על הביטוח, על כתבי סילוק.

הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה לייצג הינה כל אדם אשר קיבל, החל מיום 1 באפריל, 2004, ממגדל ביטוח תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה, ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת מגדל ביטוח.

הנזק האישי שנגרם לתובע, לטענתו, מסתכם בסך של 6,000 ש"ח לטענת התובע, אין בידיו את הנתונים הנכונים על מנת להעריך במדויק את גודל הקבוצה ואת הפיצוי לטובת הציבור. עם זאת, התובע מעריך את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה בסך של 81.9 מיליון ש"ח.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם סעד כספי בסך של 81.9 מיליון ש"ח לחברי הקבוצה, אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לטובת הציבור, פיצוי לתובע ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובע וזאת באחוזים משווי הפיצוי הכולל שייפסק לטובת חברי הקבוצה.

ביום 2 ביולי, 2012 הגישו הצדדים לאישור בית המשפט הסדר פשרה במסגרתו התחייבה מגדל ביטוח מבלי להודות בכל טענה ו/או חבות כדלהלן: (1) לשלם לחברי קבוצה, כהגדרתם בהסדר הפשרה, חלק מעלות אמצעי המיגון שהותקנו אצלם ונדרשו על ידי מגדל ביטוח בפוליסה שהייתה בתוקף במועד קרות מקרה הביטוח, ובניכוי פחת, והכל כמפורט בהסדר הפשרה (2) פיצוי בהתאם לרף מינימאלי שנקבע (3) לשלם לבא כח התובע שכר טרחה וגמול לתובע המייצג בעניינה. סכום הפשרה אינו סכום מהותי.

ביום 19 ביולי הוגשה חוות דעתו של היועץ המשפטי לממשלה לעניין הסכם הפשרה. בהתאם לחוות הדעת, במקרה בו מותקנים אמצעי מיגון ברכב לפי דרישת המבטח או התואמים את דרישת המבטח (אף אם הותקנו קודם לתחילת חוזה הביטוח), על המבטח לשפות את המבוטח בשל אובדן אמצעי המיגון במלואו. יחד עם זאת, במקרה בו התקין המבוטח אמצעי מיגון יקר ומשוכלל יותר, נדרשת חברת הביטוח להשיב למבוטח רק את עלות אמצעי המיגון אותו דרשה. חוות הדעת מציינת שאין בה כדי להוות עמדה בקשר לתביעה או לבקשה לאישור במקרה דנן.

בית המשפט מינה בודק מטעמו בטרם יאושר הסכם הפשרה. הצדדים ממתינים לחוות דעת הבודק ולאחריה לאישור הסדר הפשרה על ידי בית המשפט.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

(14) בחודש אפריל, 2010 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תבועה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח ו-3 חברות ביטוח נוספות על-ידי המועצה הישראלית לצרכנות. לטענת התובעת, הנתבעות מפרות חובות המוטלות עליהן לאיתור בעלי זכויות בכספים שהופרשו לפוליסות ביטוח, מכל סוג שהוא או בקשר אליהן, בפקידונות ובזכויות אחרות שבעלי הזכויות זכאים או היו זכאים לקבלם, המוחזקים אצל הנתבעות ואינם נדרשים; לניהול הכספים בנפרד מכספים אחרים; ולהעברת הכספים שלא נדרשו לאפטרופוס הכללי בהגיע המועד להעברה כאמור. לטענת התובעת עקב מחדלי הנתבעות בעלי הזכויות לא מקבלים את הכספים, ומהכספים נגבים דמי ניהול העולים על המותר. כן נטען על-ידי התובעת כי הנתבעות מתעשרות שלא כדין מהתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, הינה כל בעלי הזכויות בכספים המצויים בידי החברה וחברות ביטוח נוספות הנתבעות עימה, באחריותן או בשליטתן, אשר הנתבעות, לטענת התובעת, לא הביאו לידיעתם את דבר היותם בעלי הכספים שהנתבעות מחזיקות, בהתאם לחובות המוטלות עליהן מספר חברי הקבוצה וסכום התביעה לא הוערך על-ידי התובעת.

הסעדים הנתבעים על-ידי התובעת בתובענה הינם, בין היתר, לחייב את הנתבעות להעביר את הכספים לבעלי הזכויות בהם ולשם כך לחייב את הנתבעות לבצע את כל הפעולות הנדרשות, כפי שנקבעו בהוראות המפקח על הביטוח; להורות לנתבעות להעביר לאפטרופוס הכללי כספים שלא נדרשו בהתאם לחוק האפטרופוס הכללי ולהוראות המפקח על הביטוח; להשיב לחברי הקבוצה את הכספים שגבו מהם שלא כדין, בדרך של עמלות ודמי ניהול, בניגוד להוראות המפקח על הביטוח; להשיב את התשואה שנוצרה כתוצאה מהחזקה שלא כדין של הכספים של חברי הקבוצה ולחייב את הנתבעות בהוצאות משפט. הצדדים שוקלים לפנות להליך גישור. בית המשפט הורה כי על הצדדים להודיע על זהות המגשר והסכמתו לניהול הגישור עד ליום 1 ביולי, 2013.

(15) בחודש אפריל, 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תבועה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות. לטענת התובעים, כאשר נפסק הביטוח, מכל סיבה שהיא, קורה הדבר לרוב לאחר שנגבתה כבר פרמיה בגין החודש בו ארעה הפסקת הביטוח, שכן פרמיה זו נגבית בתחילת החודש למפרע בגין אותו חודש. לטענת התובעים, למרות שהמבוטח זכאי לקבל החזר בגין החלק היחסי של החודש, אין הנתבעות משיבות למבוטחים את החלק היחסי של הפרמיה או החזר מבוצע בערכים נומינאליים.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח של החברה או של מי מחברות הביטוח אשר נתבעות ביחד איתה, בפוליסת ביטוח כלשהיא, למעט פוליסת ביטוח רכוש, ופוליסת הביטוח הופסקה מסיבה כלשהי, בין אם עקב ביטולה על-ידי המבוטח ובין אם עקב קרות אירוע הביטוח. לטענת התובעים, גודל הקבוצה מונה כ-2 מיליון מבוטחים.

הנזק האישי שנגרם לתובע כנגד מגדל ביטוח הועמד על סך של 23.27 ש"ח והנזק האישי שנגרם לתובעת כנגד מגדל ביטוח הועמד על סך נומינאלי של 56.29 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה מסתכם להערכת התובעים בסך נומינאלי של כ-225 מיליון ש"ח אשר מתייחס לתקופה של 10 שנים.

הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי להחזר סכום הפרמיות העודפות שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין ו/או שלא הוחזרו להם שלא כדין ו/או של הפרשי השערך שלא שולמו; צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב את דמי הביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; גמול לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעים. בתיק נשמעו הוכחות ונקבע להגשת סיכומים בכתב.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

(16) בחודש ינואר 2011 הוגשו לבית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב יפו תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח ומקפת, על ידי מבוטחת בביטוח חיים במגדל ביטוח ועמית בקרן הפנסיה במקפת. לטענת התובעים, מעסיקיהם איחרו בהפקדות כספים לטובת ביטוח המנהלים וקרן הפנסיה באופן שיטתי ומחובתם של מגדל ביטוח ומקפת הייתה לדאוג שהמעסיקים יפקידו את הכספים במועדם ומשלא עשו כן- חובת הנתבעות הייתה לזקוף את הכספים, בתוספת ריבית פיגורים, לזכות התובעים וכן לזכותם בתשואה על סכומים אלה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג בתובענה הינה קבוצת עמיתי קרנות הפנסיה, קרנות ההשתלמות, ביטוח המנהלים וקופת הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות ו/או מי מטעמן, שמעסיקיהם איחרו בביצוע ההפקדות מעל ל-15 יום מתום החודש בגינו זכאי העובד למשכורת ושלא נזקפה לזכותם ריבית הפיגורים ו/או שלא קיבלו את התשואה בגין ריבית הפיגורים ובגין סכומי הקרן. הסעדים הנתבעים העיקריים הינם:

סעד הצהרתי וסעד כספי לפיו על הנתבעות לזקוף לכל אחד מחברי הקבוצה את ריבית הפיגורים בגין האיחור בהפקדות המעביד וליתן להם את התשואה הקבועה בקרן/בקופה הן עבור ריבית הפיגורים והן עבור סכומי הקרן בתקופת האיחור. לחלופין, להצהיר ולחייב את הנתבעות לזקוף לכל אחד מחברי הקבוצה את ריבית הפיגורים בלבד בגין האיחור ולחלופי חילופין, להצהיר ולחייב את הנתבעות לזקוף לכל אחד מחברי הקבוצה את ריבית הפיגורים עד לגובה התשואה בקרן/בקופה. הנזק האישי שנגרם לתובעת לאורך 3 שנים, לטענתה, הוערך בסך של 258.38 ש"ח ונזקה השנתי הממוצע עומד, לטענתה, על סך 86.12 ש"ח.

הנזק האישי שנגרם לתובע לאורך 3 שנים, לטענתו, הוערך בסך של 47.61 ש"ח ונזקו השנתי הממוצע עומד, לטענתו, על סך של 15.87 ש"ח. להערכת התובעים, היקף הנזק עבור כל אחד מחברי הקבוצה בסך שנתי ממוצע של 51 ש"ח ובנזק מצטבר על פני 7 שנים עבור כלל חברי הקבוצה של 35.7 מיליון ש"ח. ביום 21 באוקטובר, 2012 דחה בית הדין את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית. המבקשים הגישו ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי לעבודה ובסמוך לאחר מכן הוגשה בקשה למשוך את הערעור. בית הדין זימן את הצדדים לדיון אשר יערך ביום 22 באוקטובר, 2013. בעקבות כך הוגשה בקשה למתן החלטה בבקשה המשותפת לחזרה מין הערעור. עתה ממתנינים להחלטה בבקשה זו.

(17) בחודש אפריל 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח ע"י מבוטחת בפוליסת ביטוח מנהלים וכן על ידי תובע אשר הגיש תביעה בגין נזקי גוף מתאונת דרכים שנגרמו, לטענתו, על ידי מבוטח של מגדל ביטוח.

התובעים טוענים, כי מגדל ביטוח עושה שימוש שלא כדין, בצווי עיקול שלא תפסו כל נכס בעת שנשלחו אליה, אך נותרו רשומים במרשמי מגדל ביטוח, כשהם חסרי כל תוקף חוקי. בכך לטענתם, מגדל ביטוח מונעת ו/או מעכבת כספים המגיעים למבוטחים ו/או למוטבים ו/או לצדדים שלישיים בביטוח אחריות ובכך עושה רווחים ומתעשרת שלא במשפט על חשבונם.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג בתובענה הינה כל אדם אשר היה זכאי, במהלך 7 השנים הקודמות למועד הגשת התובענה, לקבל ממגדל ביטוח תגמולי ביטוח ו/או כספים שהופרשו לפוליסות ביטוח מכל מין וסוג ואשר עוכבו על ידי מגדל שלא כדין בטענה לקיום צווי עיקול הרשומים אצלה. להערכת התובעים, 15% מהכספים המתנהלים על ידי מגדל ביטוח (המוערכים על ידי התובעים בסך של 109 מיליארד ש"ח) מעוקלים בעיקולי צד שלישי ולפחות מחצית מצווי עיקול אלה פג תוקפם ו/או לא תפסו כל נכס ו/או זכויות קיימות או עתידיות שהתגבשותן וודאית. מכאן, להערכת התובעים, היקף הכספים המעוכבים אצל מגדל ביטוח עומד על סך של 8.175 מיליארד ש"ח. לטענת התובעים יש להוסיף לסכום התביעה הפרשי ריבית והצמדה לתקופת עיכוב ממוצעת אשר להערכת התובעים הינה כשלוש שנים; ריבית מיוחדת לפי סעיף 28 לחוק חוזה ביטוח; סכום נוסף בגין גביית דמי ניהול על הסכומים המעוכבים וכן סכום בגין התעשרות שלא במשפט. בסך הכל העריכו התובעים את סכום התביעה ב-13.427 מיליארד ש"ח. הנזק האישי שנגרם לתובעים, לטענתם, בשל עילות התובענה הועמד על סך של 40,564 ש"ח.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

הסעדים הנתבעים הינם, בין היתר, סעד הצהרתי כי מגדל ביטוח הפרה את החובות המוטלות עליה בכך שמנעה ו/או עכבה העברת כספים לחברי הקבוצה, בגין עיקולים חסרי תוקף חוקי; צווי עשה להימנע בעתיד מלעכב את העברת הכספים לחברי הקבוצה בשל עיקולים חסרי תוקף חוקי; למחוק ממרשמי מגדל ביטוח את כל צווי העיקול שפג תוקפם ו/או שאין להם תוקף חוקי וכן לדווח להוצאה לפועל האם ואיזה נכס של החייב מצוי ברשות מגדל ביטוח; ליידע את אלה שעומדים להתקשר עימה בחוזה ביטוח ו/או את מבטוחיה ו/או צדדים שלישיים שמגישים אליה תביעות מכח ביטוח אחריות, כי נשלחו אל מגדל ביטוח צווי עיקול אשר בגינם לא תוכל מגדל ביטוח לשלם בבוא העת את הכספים; צו שיורה למגדל ביטוח לפצות את חברי הקבוצה ולהשיב את הכספים המעוכבים, לטענת התובעים, שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כחוק וכן ריבית מיוחדת בהתאם לסעיף 28א לחוק חוזה ביטוח וכן השבה של הרווח ו/או העמלות ודמי הניהול שנגבו על ידי מגדל ביטוח בגין כספים אלה. בהמלצת בית המשפט הצדדים הסכימו להפנות את התיק להליך גישור. ראה בהקשר זה גם תביעה מס' 19 להלן.

(18) בחודש אפריל 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תבועה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח על ידי מבטחת בביטוח חיים וכנגד חברות ביטוח נוספות.

לטענת התובעת מגדל גובה כספים המכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים", ללא כל עיגון לזכות לגביית כספים אלו, וללא מתן גילוי נאות. לטענת התובעים ביום 12 באפריל, 2011 קיבל בית משפט המחוזי מרכז, בקשה לאשר תביעה כייצוגית אשר הוגשה כנגד חברת ביטוח אחרת, ואשר הינה זהה לתביעה המוגשת על ידם כנגד הנתבעות בתביעה זו.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, הינה כל מי שהוא ו/או היה מבטח של החברה ו/או חברות אחרות שנתבעות בתביעה זו, ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה". התובעים עותרים במסגרת התביעה לסעד של תשלום סכום פיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה בשל כך שהסכום שנוכה מן הפרמיה עבור גורם הפוליסה לא הושקע עבורם וזאת לאחר הכפלת סכום התשואה במקדם של 85% לאור זכאותה של חברת הביטוח ל-15% מהתשואה. סעד נוסף המבוקש הינו מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית עמלה הקרויה "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה".

לטענת התובעים, סך הנזק האישי שנגרם לכלל התובעים בשנה אחת הוערך בסך של 1,522 ש"ח בערך נומינלי אשר חושב לצרכי נוחות לטענת התובעים ביחס לשנה ספציפית אחת בלבד. על פי הערכות והנחות שונות ביחס לגביית גורם פוליסה בשבע השנים האחרונות על ידי הנתבעות והתשואות השנתיות הרלבנטיות, סכום התביעה לחברי הקבוצה הוערך בסכום של 2,325,335,040 ש"ח בערך נומינלי.

במסגרת הליך אישור התובענה כייצוגית נערכו הליכי הוכחות, והוגשה עמדת המפקח על הביטוח. הצדדים נתבקשו להעביר מידע למפקח בנושא, נקבעו מועדים להגשת סיכומים בכתב וסיכומי המבקשים הוגשו. נקבע מועד לדיון ליום 20 ביוני, 2013.

(19) בחודש יוני 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, כנגד המגן חברה לביטוח בע"מ (להלן: "המגן") וכנגד חברות ביטוח נוספות על ידי מבטח ברכב חובה ועל ידי צד שלישי בביטוח רכב חובה.

לטענת התובעים תגמולי ביטוח או כספים שהם היו זכאים להם מהחברה או מנתבעות אחרות, עוכבו בידי הנתבעות מחמת עיקולים או צווי כינוס או זכויות כלשהן של אנשים שלישיים ואשר קיבלו לבסוף מהנתבעות את תגמולי הביטוח או כספים אחרים בערכם הנומינלי בלבד או בצירוף הפרשי הצמדה בלבד ללא ריבית.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

הנזק האישי שנגרם לתובע אחד כנגד המגן (אשר מוזגה למגדל וחוסלה) עומד, לטענתו, בשל עילות התובענה על סך של 193.24 ש"ח ואילו הנזק האישי שנגרם לתובע אחר כנגד מגדל ביטוח וחברת ביטוח אחרת שנכללה בתביעה נוספת הועמד, לטענתו, על סך של 11,236.25 ש"ח. להערכת כל התובעים, סך הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה מבוסס החברה וחברות ביטוח אחרות שנכללו בתביעה, הנו למעלה מ- 350,000,000 ש"ח.

ביום 12 בדצמבר 2012 ניתנה החלטת בית המשפט אשר קיבלה את הבקשה לאישור התביעה כייצוגית (להלן: "החלטת האישור").

הקבוצה המיוצגת הוגדרה בהחלטת האישור ככל אותם זכאים (קרי, מבוססים וניזוקים) אשר תגמולי הביטוח שולמו להם לאחר ה-1.6.2008, ואשר זכותם לתשלום עוכבה בגין עיקול שהוטל על הנכס, או צווי כינוס או זכויות כלשהן של אנשים שלישיים, ובלבד שהפירות שצמחו מהכספים בתקופת העיכוב לא הועברו במלואם לזכאי.

עילות התביעה בגין אושרה התובענה הייצוגית היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו חברות הביטוח המשיבות בתקופת העיכוב, וזאת בין אם מכוח סעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ובין אם מכוח סעיף 28(א) לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981.

הסעדים הנתבעים הם תשלום הפרשי הצמדה וריבית לחברי הקבוצה, בשיעור המשקף את טובת ההנאה שהפיקו חברות הביטוח המשיבות בתקופת העיכוב.

לאור מיזוגה של המגן לתוך מגדל ביטוח וכן לאור העובדה שעילת התביעה האישית נגד המגן צמחה לפני יום 1.6.2008, קבע בית המשפט, כי על בא-כוח התובעים להודיע לבית המשפט האם יש צורך בהמשך ההליכים כנגד המגן, וככל שיהיה צורך בהמשך ההליכים כנגד המגן יהיה צורך למצוא מבקש המשתייך לקבוצה על מנת שימש כתובע ייצוגי.

קדם משפט בתובענה הייצוגית קבוע ליום 16 ביוני, 2013. (ראה בהקשר זה, את התביעה המתוארת בסעיף 17 לעיל).

(20) בחודש יוני 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל פלטינום (מגדל פלטינום הינה חברה אשר מוזגה נכון ליום 1 בינואר, 2011 לתוך מקפת) על ידי שני עמיתים בקרן ההשתלמות "מגדל קה"ל השתלמות" ועמית בקרן ההשתלמות "מגדל פלטינום השתלמות מסלול כללי". התובעים טוענים, כי החברה וחברות ביטוח נוספות הנתבעות ביחד איתה, חברות מנהלות של קופות הגמל, בוחרות להעדיף חלק מהעמיתים ולתת להם העדפה בדמי הניהול הנגבים בגין ניהול קופת הגמל שלהם. לטענת התובעים, תוצאת מתן ההטבה לעמית אחד או לחלק מהעמיתים, משמעה אפליה של יתר העמיתים ושליה של זכות כלכלית מחלק אחר מהעמיתים.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג בתובענה הינה עמיתי קופות גמל המנהלות על ידי החברה וחברות מנהלות אחרות שנתבעו ביחד עם החברה, שנגבו מהם דמי ניהול העולים על מינימום דמי הניהול בקופה.

הנזק האישי שנגרם לטענת תובעי מקפת בשנת 2009 הינו גבייה ביתר של דמי ניהול, יחסית לממוצע דמי הניהול שנגבו מעמיתים באותה קופה, של 0.46% בכל הנוגע לכל אחד מתובעי מקפת שהינם עמיתי קהל ושל 0.82% בכל הנוגע לתובע מקפת שהינו עמית בקרן ההשתלמות פלטינום. להערכת התובעים, הנזק של חברי הקבוצה ממקפת בגין חמש השנים האחרונות הוערך בסכומים חלופיים של 106 מיליון ש"ח (הפחתת דמי הניהול לממוצע דמי הניהול שנגבו בקופה) ושל 246 מיליון ש"ח (הפחתת דמי הניהול למינימום דמי הניהול שנגבו ממי מהעמיתים בקופה).

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

הסעדים הנתבעים על ידי התובעים בתובענה הינם, בין היתר, סעד הצהרתי כי גביית דמי הניהול באופן שמפלה בין העמיתים בקופות הגמל אצל הנתבעות, היא פסולה, אינה כדין ועל כן בטלה. בהתאם מבקשים התובעים לאסור על הנתבעות ליתן העדפות, זכויות יתר, פריבילגיות, הטבות וכיו"ב לחלק מהעמיתים מבלי ליתן אותן לכל העמיתים. כן מבקשים התובעים לחייב את הנתבעות לגבות דמי ניהול אחידים וזהים מכל העמיתים בכל קופה, באופן שאינו מפלה בין העמיתים. כן מתבקש בית המשפט על ידי התובעים לחייב את הקופות בהחלת דמי ניהול זהים על כל עמית הקופות, בהתאמה להנחות שניתנו עד עתה לחלק מהעמיתים. בנוסף, מבקשים התובעים להורות על קביעת דמי ניהול זהים לכל העמיתים, בכל קופה, רטרואקטיבית החל משנת 2006, כל שדמי הניהול ייקבעו ויופחתו בהתאם למינימום דמי הניהול שגבתה החברה המנהלת מעמית כלשהו, ולחלופין בלבד, כי דמי הניהול יופחתו לממוצע דמי הניהול שגבו בפועל.

התובע הגיש עתירה לבג"צ נגד הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון בדרישה כי הלה יאכוף על קופות הגמל את חובת השוויון בגביית דמי ניהול, מקפת איננה צד להליך העתירה האמורה. ביום 26 בפברואר, 2013 ניתן פסק דין בבג"צ הדוחה את העתירה וקובע כי דמי הניהול אינם נוגעים לזכויות העמיתים בנכסי הקופה אלא להתחשבות בין החברה המנהלת אותה לבין כל אחד מהעמיתים. עם זאת קבע בג"צ הנחיות לממונה על שוק ההון באשר לחובת הפיקוח החלה עליו. הדיון בבית המשפט המחוזי קבוע ליום 30 בספטמבר, 2013.

(21) בחודש יולי 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח על ידי מבוטח בביטוח רכב מקיף במגדל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה לגביית דמי אשראי ממבוטחי מגדל ביטוח, בביטוח כללי, בשיעור גבוה מתקרת הריבית השנתית המקסימאלית שמגדל ביטוח רשאית לגבות או בשיעור ריבית גבוה מזה שהיא מציגה למבוטח.

חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינם כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים שבוטחו על ידי מגדל ביטוח בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי, ואשר שילמו למגדל ביטוח דמי אשראי ו/או דמי גביה ו/או דמי הסדר תשלומים ביתר תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו למבוטחים בפוליסות, החל מיום 1 במאי, 1984.

נזקו האישי של התובע, כשהוא משוערך ליום הגשת בקשת האישור, הועמד על סך של 15.93 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה החל מחודש מאי 1984, כשהוא משוערך ליום הגשת בקשת האישור, בין בסכומים חלופיים של 252,974,106 ש"ח ושל 868,658,649 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם: (1) להורות למגדל ביטוח להשיב לחברי הקבוצה את הכספים שעל פי הטענה נגבו מהם ביתר שלא כדין, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית כדין וריבית מיוחדת כמשמעותה בחוק חוזה הביטוח, ממועד כל תשלום ועד למועד השבת הסכומים בפועל (2) לפסוק פיצוי לחברי הקבוצה או לציבור, בגין הפירות שנצברו על הכספים שנגבו כביכול ביתר (3) להורות למגדל ביטוח לחדול מחיובי יתר של מבוטחיה בגין דמי אשראי ו/או דמי הסדר תשלומים ו/או דמי גבייה בכל פוליסה ו/או תוספת לפוליסה שתונפק על ידה ממועד הגשת הבקשה ואילך וכן לחדול מגביית דמי אשראי ו/או דמי הסדר תשלומים ו/או דמי גבייה בכל פוליסה קיימת ו/או תוספת לפוליסה קיימת בהם חושבו דמי האשראי ביתר. מגדל ביטוח הגישה את תגובתה לבקשת האישור ביום 11 באוקטובר, 2012. דיון מקדמי נערך ביום 13 בנובמבר, 2012, דיון מקדמי נערך ביום 26 בפברואר, 2013 והצדדים הופנו להליך גישור על הצדדים להגיש לבית המשפט הודעת עדכון עד ליום 11 ביוני, 2013.

(22) בחודש פברואר 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד שירותי בורסה, על ידי חברה בעלת חשבון פקדון ניירות ערך בעניין עמלות המשולמות עבור פעולות בניירות ערך ואופציות בחו"ל.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

לטענת התובעת, שירותי בורסה גובה מלקוחותיה עמלה בגין שירותי קורספונדנט בחו"ל, העולה על העמלה המשולמת בפועל על ידי שירותי בורסה ו/או המגיעה לקורספונדנט בחו"ל. לתובעת אין כל נתונים על התשלומים בפועל שהעבירה שירותי בורסה לקורספונדנט בחו"ל או שהיא מקבלת החזרים בגין עמלה זו.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כלל לקוחותיה של שירותי בורסה אשר רכשו ו/או מכרו באמצעותה במהלך 7 השנים האחרונות ניירות ערך ו/או אופציות וכיו"ב ואשר שירותי בורסה גבתה מהם עמלות לקורספונדנט בחו"ל במעבר לעמלות הנקובות באתר של הקורספונדנט ו/או גבתה מהם עמלות לקורספונדנט חו"ל הגבוהות מהעלות בפועל ששילמה שירותי בורסה בסופו של דבר לקורספונדנט בחו"ל. כמו כן, מבקשת התובעת לייצג את כל קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי "מגדל" ו/או שלוחותיה ואשר עוסקות ברכישה ומכירה של ניירות ערך ובהם גם אופציות בחו"ל, כולל הקרנות המנייתיות בחו"ל המנוהלות על ידי קבוצת מגדל ("קרנות הנאמנות"), וכל מי ששירותי בורסה מבצעת עבורו עסקאות בבורסות בחו"ל וגובה ממנו עמלות קורספונדנט בחו"ל הנזק האישי שנגרם לתובעת לטענתה הוערך בסך של 24,217 ש"ח. הנזק שנגרם לחברי הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של 43,344,000 ש"ח.

הסעדים הנתבעים על ידי התובענה הינם, בין היתר, להורות לשירותי בורסה לפצות ו/או לשפות את חברי הקבוצה בגין העמלות ביתר ו/או בדין חיובי היתר המתייחסים לעמלות הקורספונדנט בארה"ב. התיק נמצא בהליכי דיון מקדמיים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, דיון ראשון נערך כבר ביום 11 בפברואר, 2013 במסגרתו החליט בית המשפט כי קרנות הנאמנות אינן נמנות בכלל הקבוצה התובעת. מתקיימים הליכים בקשר לגילוי מסמכים טרם נקבע מועד לדיון נוסף.

(23) בחודש אפריל 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, על ידי צד שלישי אשר תבעה מבוטח בביטוח רכב מקיף של מגדל.

התובעת טוענת, כי מגדל ביטוח משפה צדדים שלישיים בגין נזק שווי ירידת ערך לפי מועד קבלת התביעה ולא לפי מועד התאונה וזאת על אף הכרעת המפקח על הביטוח משנת 2011, לפיה כאשר מדובר בתביעת צד שלישי ניתן לחשב את הנזק של ירידת הערך לפי יום הגשת התביעה.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת בתובענה לייצג הינה כל אדם אשר, במהלך 7 השנים הקודמות למועד הגשת תובענה זו, קיבל ממגדל ביטוח, תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב בגין ירידת ערך שחושב לא לפי שווי הרכב ביום התאונה, בין אם היה מבוטח אצל מגדל ביטוח בביטוח מקיף ובין אם קיבל תגמולי ביטוח כצד שלישי.

התובעת העריכה את נזקה האישי בסך של 707 ש"ח לא כולל הפרשי ריבית והצמדה עד ליום התשלום בפועל. להערכת התובעת, מספר חברי הקבוצה, עומד על 67,200 כלי רכב אשר סבלו מירידת ערך ב-7 שנים שקדמו להגשת התובענה, והנזק הממוצע הנו בסך 500 ש"ח. לאור זאת, התובעת מעריכה את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה בסך של 33,600,000 ש"ח.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, להשיב כספים ו/או לתן פיצוי אישי לחברי הקבוצה או לחלופין, במידה והשבה לחברי הקבוצה איננה אפשרית לקבוע מנגנונים חלופיים לפיצוי חברי הקבוצה עקב הפחתת תגמולי הביטוח, לטענת התובעת, שלא כדין; ליתן סעד הצהרתי לפיו מגדל ביטוח הפרה את הדין בחישוב ירידת הערך שלא לפי שווי הרכב ביום התאונה; לתן צו עשה לחשב מעתה והלאה את ירידת הערך לפי יום התאונה.

בתיק מתנהלים הליכי דיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. כן מתנהל בין הצדדים משא ומתן לגיבוש הסכם פשרה.

(24) בחודש מאי 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח. התובענה ובקשת האישור הוגשה כנגד חברות ביטוח נוספות.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

התובעים טוענים כי בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, הנתבעות מסרבות לקבלם לביטוח או לחלופין קובעות תנאים בלתי אפשריים עבורם, בעוד שאינן מסתמכות על נתונים רלוונטיים למועמד לביטוח ואינן בודקות כל בקשה לגופה. עוד נטען על ידי התובעים כי הנתבעות לא נתנו לתובעים נימוק מבוסס אודות הסיכון לבטחם והסתפקו בנימוק לאקוני, שאינו מתייחס לנתונים ולמידע הרפואי הרלוונטי לכל אחד מהתובעים, אלא ביססו את הנימוק על נתון כללי ביותר - המחלה ממנה סובל כל אחד מהתובעים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כלל הפונים לבטח עצמם אצל החברה וחברות נוספות הנתבעות בתביעה דנן, בתקופה הקובעת, אשר הנתבעות סירבו לבטחם באחד מביטוחי הפרט, כגון: ביטוחי בריאות, נסיעות, פנסיה, תאונות אישיות, סיעודי, אובדן כושר עבודה; וכל זאת נוכח מחלה או מגבלה עימה הם מתמודדים (הקבוצה הראשונה), וכן בעלי מוגבלות אשר לא פנו או לא יפנו בעתיד לנתבעות בבקשה לבטחם, נוכח הידיעה כי הנתבעות יסרבו לבטחם עקב מוגבלותם (הקבוצה השנייה). התובעים פירטו כי נזקם האישי הינו פגיעה בכבוד וברגשות, בשוויון ובאוטונומיה וכן נזק ממוני ללא הוכחת נזק. התובעים לא כימתו את נזקיהם האישיים.

להערכת התובעים, על בסיס, בין היתר, סקר חברתי משנת 2010 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומדוחות של משרד האוצר, מספר חברי הקבוצה עומדים על 700,000 בעלי מוגבלויות חמורות מתוכם 538,100 חברי הקבוצה הראשונה ו-161,900 חברי הקבוצה השנייה. להערכת התובעים, הפיצי המבוקש לחברי הקבוצה הראשונה בגין ראש נזק של פגיעה בכבוד וברגשות עומד על סך של 225,300,000 ש"ח; בגין ראש נזק של פגיעה בשוויון ובאוטונומיה על סך של 269,050,000 ש"ח; בגין ראש נזק ממוני ללא הוכחת נזק על סך של 439,820,000 ש"ח. לאור זאת, התובעים מעריכים את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה הראשונה בסך של 934,170,000 מיליון ש"ח.

הסעדים ההצהרתיים הנתבעים ביחס לכלל חברי הקבוצה (הראשונה והשנייה) הינם, בין היתר, כי הנתבעות הפרו את הוראות החוק המצוינות לעיל וכן צו עשה המחייב את הנתבעות לבצע הליך חיתום הוגן, הבוחן כל בקשה לביטוח באופן אישי ומתבסס על נתונים אישיים של כל מועמד לביטוח; צו עשה המחייב את הנתבעות, במידה והן מחליטות שלא לבטח את המועמד, לאחר הליך הוגן של בחינת הבקשה, לנמק את סירובן, תוך התייחסות לנתונים שהביאו לסירוב, יחד עם יידוע המועמד על זכותו לערער על ההחלטה בפני המפקח על הביטוח או בפני ועדת התלונות או להגיש תביעה נגד ההחלטה בבית המשפט; לקבוע נהלים בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח ולקבלה לביטוח של אדם בעל מוגבלות; להעניק כיסוי רטרואקטיבי לחברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלה לביטוח לאחר הליך חיתום שוויוני; וכן גמול לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעים. דיון מקדמי בבקשה לאישור נערך ביום 13 בפברואר, 2013 דיון מקדמי נוסף נקבע ליום 7 ביולי, 2013.

(25) בחודש מאי 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וכנגד חברת נכדה של מגדל ביטוח, איחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ, על ידי שני תובעים אשר ביקשו מהנתבעות הצעה לביטוח רכב מקיף לרכב נכה.

התובעים טוענים, כי הופלו מקום בו קיבלו מהנתבעות הצעות לביטוח רכב מקיף עבור רכב נכה, הכולל גם כיסוי לאבזור רכב נכה, בתנאים הנופלים מהתנאים לאנשים ללא מוגבלות וגבוהים באופן מהותי ממחיר השוק. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כלל בעלי המוגבלות בניידות, אשר ברשותם רכב הכולל אבזור מיוחד לנכים ששווי (של האבזור) גבוה מ-30,000 ש"ח ואשר התקשרו עם הנתבעות בחוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או פנו למי מהנתבעות לקבלת הצעה כאמור בשל מדיניותן הפסולה שלא לבטח רכבי נכים, כל זאת החל מיום 7.10.2005. התובעים כימתו את נזקיהם האישיים בסך של 60,000 ש"ח בגין פיצי ללא הוכחת נזק. להערכת התובעים, על פי נתוני הביטוח הלאומי, נכון ליום 1 בנובמבר 2011 גודל הקבוצה מונה 2,000 איש. לאור זאת, התובעים טוענים כי מגיע לכלל חברי הקבוצה סך של 120 מיליון ש"ח בגין פיצי ללא הוכחת נזק.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, פיצוי ללא הוכחת נזק לחברי הקבוצה; מתן צו לנתבעות המורה על הפסקת מתן יחס מפלה לאנשים בעלי מוגבלות בביטוח מקיף לרכב; צו להורות לנתבעות לבטח כל רכב נכה על כל איבזורו המיוחד בשוויו הריאלי ובמחירים סבירים המשקפים הערכה סבירה של הסיכון הביטוחי; להורות לנתבעות להשיב דמי ביטוח מוגדלים ששילמו להן ביתר חברי הקבוצה בהתאם לסעיף 19 לה(ב) לחוק השוויון וכן גמול לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעים. דיון מקדמי בבקשה לאישור התובענה כייצוגית נערך ביום 20 בפברואר, 2013, הצדדים יודיעו לבית המשפט עד ליום 30 במאי, 2013 על אופן המשך ניהול ההליכים בתיק.

(26) בחודש יוני 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, על ידי תובעת המבוטחת בביטוח רכב מקיף.

לטענת התובעת, מגדל ביטוח מפחיתה שלא כדין מתגמולי הביטוח אותם היא משלמת למבוטחים אשר ארע להם מקרה של אובדן גמור או אובדן גמור להלכה, את סכום אגרת הרישוי, המגיע למבוטחים בחזרה ממשד הרישוי מכח תקנות התעבורה, תשכ"א-1961. לחלופין, טוענת התובעת כי הקיזוז אותו מבצעת מגדל ביטוח מבוצע באופן שגוי, כך שמופחת סכום גבוה מזה המוחזר למבוטח בפועל ממשד הרישוי.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת בתובענה לייצג הינה כל המבוטחים אשר מגדל ביטוח ביצעה להם בתגמולי הביטוח קיזוז יחסי של אגרת הרישוי בגין התקופה שנתרה.

התובעת כימתה את נזקה האישי בסך של 1,106 ש"ח. להערכת התובעת, גודל הקבוצה מונה כ-1,500 מבוטחים ובהנחה והנזק הכספי הממוצע עומד על סך של 1,000 ש"ח, אזי הנזק לכלל חברי הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, לחייב את מגדל ביטוח לחדול לאלתר מלבצע למבוטחיה קיזוז יחסי של אגרת הרישוי. לחלופין, לחייב את מגדל ביטוח לחדול לאלתר מלבצע למבוטחיה את הקיזוז באופן שגוי. כמו כן, לחייב את מגדל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה את הסכומים שהופחתו להם ביתר ושלא כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כדין עד ליום התשלום בפועל וכן גמול לתובעת ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעת. דיון מקדמי נערך ביום 13.5.13. בית המשפט הורה כי המפקח על הביטוח יגיש את עמדתו בתוך 60 ימים בסוגיה נשוא התובענה.

(27) בחודש אוגוסט 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז תביעה ובקשה לאשר אותה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח על ידי תובע המבוטח בביטוח חיים. התובענה הוגשה על ידי תובעים נוספים כנגד ארבעה מבטחים נוספים. עניינה של התובענה בדמי הניהול הנגבים מהפרמיה בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון שהונפקו החל משנת 2004. לטענת התובעים, גביית דמי ניהול מפרמיה בפוליסות האמורות, אינה עומדת בהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאים בחוזי ביטוח), תשמ"ב-1981 (להלן - "תקנות הפיקוח"). לטענת התובעים, אופן הגבייה המתואר אמנם מופיע באתר האינטרנט של משרד המפקח על הביטוח במסגרת תיאור דמי הניהול בפוליסות חדשות משנת 2004, ואולם לא אותר חוזר מפקח המעניק היתר לגבות דמי ניהול מפרמיה כאמור, ואף אם היה חוזר כזה, לטענת התובעים, הוא היה חסר תוקף לאור תקנות הפיקוח וכי המפקח על הביטוח חרג מסמכותו, ככל שנתן לחברות הביטוח היתר לפעול באופן השונה מזה שנקבע בתקנות הפיקוח.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

לטענת התובעים, על כן, גביית דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון ככל שהינה נגבית מפרמיה הינה חסרת כל תוקף ויש להשיב דמי ניהול אלו למבוטחים. לחילופין, דמי הניהול המקסימאליים המותרים הם 2% משווי תיק ההשקעות וכל דמי ניהול החורגים משיעור זה יש להשיב למבוטחים. כמו כן, ובכל מקרה, גם אם מותרת גבייה של דמי ניהול מפרמיה וגם אם מותר לגבות באופן גורף את מלוא השיעור של 2% משווי תיק ההשקעות, הרי שיש להשיב למבוטחים את הפרמיה שנגבתה מהם בשל חישובה "מלמעלה" (גביית דמי הניהול מפרמיה ביחס לסך הכולל שמשולם על ידי המבוטח לרבות דמי הניהול עצמם) ו/או בשל גבייתה ביחס לרכיבי הריסק השונים בפוליסה שאינם מיועדים לחסכון.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כל מי שהיה או הינו מבוטח של אחת או יותר מן הנתבעות בפוליסות ביטוח חיים משולבת בחסכון שהופקה החל מתחילת שנת 2004 לרבות בפוליסות ריסק שהוצגה כפוליסה משולבת בחסכון והכל הן ביחס לפוליסות פעילות והן ביחס לפוליסות מסולקות או פדויות.

התובע כימת את נזקו האישי על סך של 224.9 ש"ח לשנת ביטוח. נזקו של התובע, ביחס לטענות החילופיות עומד, לטענתו, על סך 32.7 ש"ח (חישוב הפרמיה) ו- 9.3 ש"ח (ביחס לרכיבי ריסק), לשנת ביטוח אחת.

להערכת התובעים, הנזק לחברי הקבוצה, במשך 7 השנים האחרונות, מכל הנתבעות מוערך בסך נומינלי של כ- 569 מיליון ש"ח לפחות (בהנחת תשלום דמי ניהול מקסימאליים), לחילופין סך של כ- 65 מיליון ש"ח (ביחס לחישוב פרמיה) ולחילופין סך של כ- 132 מיליון ש"ח (ביחס לרכיבי ריסק). הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, החזר סכום דמי הניהול העודפים שנגבו שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן בהתאם. טרם הוגשה תשובת המגדל ביטוח לבקשה. קבוע לדיון ליום 3 בספטמבר, 2013.

(28) בחודש ינואר 2013 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, ובקשה לאישור התביעה כייצוגית על ידי מבוטחת בביטוח בריאות במגדל. לטענת התובעת, במקרה בו מושגת במהלך ניתוח קטרקט עדשה מסוג פרימיום, משלמת מגדל תגמולי ביטוח חלקיים בלבד בשווי ערכם של עדשות "רגילות" ומסרבת לשלם את ההפרש שבין עלות עדשות "רגילות" לבין עלות עדשות פרימיום, וזאת בלא שיש סיג לכך בפוליסה.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת בתובענה לייצג, הינה כל מבוטחי מגדל בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת התובענה ובקשת האישור וממועד בקשת האישור ואילך, אשר בוטחו על ידי מגדל בפוליסות ביטוח בריאות הכוללות כיסוי ל"שתלים" ו/או ל"תותבות" כהגדרתם בפוליסות "ביטוח ניתוח עולמי" ו/או "ביטוח ניתוח בינלאומי החדש" וקיבלו ממגדל במהלך תקופת הזכאות ואילך, תגמולי ביטוח חלקיים בלבד ו/או במועדים מאוחרים מאלה הקבועים בחוק חוזה הביטוח, בגין שתלים ו/או תותבות ו/או עדשות שהושתלו בעיניהם, לאחר קבלת אישור ממגדל לביצוע הניתוח וכן לא קיבלו ממגדל, בנוסף לתגמולים ששולמו על ידיה, כלל ו/או במועדים הקבועים לכך בחוק, "הפרשי הצמדה" ו/או "ריבית צמודה" ו/או "ריבית מיוחדת" בשיעורים ובסכומים, שהיו זכאים לקבל ממנה, בהתאם לסעיפים 27 - 28א' לחוק חוזה הביטוח.

הנזק האישי אשר נגרם לתובעת לטענתה עקב הפעולות הנתבעות של מגדל מסתכם ב- 8,712 ש"ח. התובעת אמדה את סכום הנזק הנתען על ידה עבור כלל חברי הקבוצה בעשרה מיליון ש"ח.

הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, לקבל את תביעת התובעת ולחייב את מגדל לשלם לתובעת ולחברי הקבוצה, את מלוא תגמולי הביטוח המגיעים להם בהתאם לפוליסות, לשלם להם בנוסף הפרשי הצמדה וריבית, ליתן פסק דין הצהרתי לפיו הנתבעת פעלה שלא כדין באי תשלום תגמולי ביטוח המלאים ואי תשלום הפרשי הצמדה וריבית וליתן צווי עשה לחיוב מגדל למסור את כל המידע והנתונים הרלבנטיים למחלוקת נשוא התובענה והמורים למגדל לשלם לחברי הקבוצה תגמולי ביטוח בגובה מלוא ההוצאה שנגרמה להם בגין עלות שתלים ו/או תותבות המושתלים בעיניהם במהלך ניתוחי קטרקט שאושרו על ידי מגדל. ישיבה מקדמית בבקשה לאישור התובענה כייצוגית נערכה ביום 8 במאי, 2013 ובמסגרתה נקבע דיון נוסף ליום 30 בספטמבר, 2013, במסגרתו יחקרו המצהירים מטעם הצדדים וכן המומחית אשר חוות דעתה הרפואית צורפה לתשובתה של מגדל לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

(29) בחודש ינואר 2013 הוגש כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד מגדל חברה ביטוח על ידי תובעת המבוטחת בביטוח רכב חובה במאגר הישראלי לביטוח רכב (הפול). עניינה של התובענה הוא גביית פרמיית ביטוח בביטוח רכב חובה לתקופה של שנה מלאה גם מקום בו תעודת הביטוח משולמת על ידי המבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח. לטענת התובעת, למרות שהפוליסה נכנסת לתוקף רק במועד התשלום בפועל, התשלום הינו בעבור שנת ביטוח המתחילה במועד הנקוב בתעודת הביטוח. הקבוצה אותה מבקשת התובעת בתובענה לייצג הינה מבוטחי הפול וכל חברות הביטוח הנוספות הנתבעות בתביעה דנן, בביטוח רכב חובה, אשר שילמו את הפרמיה באיחור, דהיינו לאחר המועד הנקוב בתעודת הביטוח שהונפקה להם, בתקופה בת 7 השנים שקדמו להגשת התובענה. לחילופין הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה קבוצת המבוטחים האמורה המבוטחת במאגר הישראלי לביטוח רכב ('הפול') בלבד.

התובעת כימתה את נזקה האישי מהמאגר הישראלי לביטוח רכב על סך של 46 ש"ח. להערכת התובעת, הנזק לחברי הקבוצה, במשך 7 השנים האחרונות, מוערך בסך של 45,162,000 ש"ח.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, החזר דמי הפרמיה שנגבו ביתר ושלא כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. ולפסוק לטובת התובעת ובא כוחה גמול ושכר טרחה הולמים. התיק קבוע לדיון מקדמי בבקשה לאישור התובענה כייצוגית ליום 14 ביולי, 2013.

(30) בחודש מאי 2013 הוגשה כנגד מגדל ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בעניין טענה לאי תשלום ריבית כדין והפרשי הצמדה בגין תשלום תגמולי ביטוח. התביעה הוגשה על ידי שתי מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות. בתביעה הוגשה בעילות לפי חוק חוזה הביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, הפרת הוראות המפקח על הביטוח בחוזר "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור", הפרת חובה חקוקה והפרת חובת הגילוי וחובות איסור הטעיה והאיסור לנצל את בורותו של הצרכן בדיני ביטוח.

הקבוצה אותה מבקשות התובעות בתובענה לייצג, הינה כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח ממגדל, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין (להלן: "הקבוצה הראשונה") וכל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק דין בתובענה תגמולי ביטוח ממגדל, מבלי שצורפו לתגמולי הביטוח הפרשי הצמדה כדין (להלן - "הקבוצה השנייה").

הנזק האישי אשר נגרם לתובעות לטענתן עקב הפעולות הנטענות של מגדל מסתכם ב- 21 ש"ח. הנזק המוערך על ידי התובעות לחברי הקבוצה הראשונה בגין ריבית שלא שולמה, בחישוב שמרני על בסיס ריבית רגילה ולא צמודה, הינו בסכום של כ- 59 מיליון ש"ח לשנה וכ- 45 מיליון ש"ח במצטבר על פני 7 שנים (היה ויפסק כי יש לחשב ריבית החל ממועד קרות מקרה הביטוח) ובסכום של כ- 24 מיליון ש"ח לשנה וכ- 168 מיליון ש"ח על פני 7 שנים (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ- 30 יום מיום מסירת התביעה לחברת הביטוח). לסכומים אלה יש לצרף הפרשי הצמדה וריבית בגין חוב הריבית שלא שולם על ידי מגדל וזאת למין מועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל ועד למועד בו תשלם מגדל את הפרשי הצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין.

הנזק המוערך על ידי התובעות לחברי הקבוצה השנייה בסך של 56 מיליון ש"ח לשנה ו- 392 מיליון ש"ח על פני 7 שנים. לסכומים אלה יש לצרף הפרשי הצמדה וריבית בגין חוב הפרשי הצמדה שלא שולם על ידי מגדל וזאת למין מועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל ועד למועד בו תשלם מגדל את הפרשי הצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים ואחרים

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

(31) החברה ו/או החברות המאוחדות הנין צד לתביעות נוספות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי על פי הפוליסה, שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, בסכומים לא מהותיים ובסכום כולל מצטבר של כ- 86 מיליון ש"ח. עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.

(32) כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, הביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "הממונה") ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגפי תלונות הציבור בקבוצה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. לפני הוצאת נוסח סופי של הכרעות, מוציא הממונה בדרך כלל טיוטת הכרעה.

כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או בקשות לקבלת נתונים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, ו/או מתן הנחיות ביחס לטיפול הקבוצה במוצרים השונים בעבר, לרבות מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לפעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות הנחיות לתיקון ו/או ביצוע פעולות שונות. בהתאם לממצאי ביקורות ו/או נתונים המועברים, מטיל הממונה עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה, וזאת בהמשך להודעה על כוונה להטיל עיצום כספי וניתנת הזדמנות לטעון כנגד הכוונה להטיל את העיצום הכספי.

(א) כנגד חברה מאוחדת תלויה ועומדת טיוטת הכרעה שעניינה העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, (שטיטה שניה שלה פורסמה בחודש ינואר 2013). על פי טיוטת ההכרעה, חברות מנהלות לא נתנו לעמיתיהם הודעה על הכוונה להעלות דמי ניהול בהתאם למתחייב בהסדר התחיקתי. בטיטת ההכרעה מבקש הממונה להורות לחברות מנהלות של קופות גמל להשיב לעמיתים שהודעה על העלאת דמי הניהול לא נשלחה להם בהתאם להסדר התחיקתי, דמי ניהול שנגבו ביתר וזאת לגבי התקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2006 וסיומה ביום 31 בדצמבר, 2009 ("תקופת ההשבה"). טיוטת ההכרעה כוללת הוראות פרטניות לעניין אופן ההתנהגות והניהול של החברה המנהלת בכל הקשור ליישום הכרעה זו, לרבות המועדים שיש לבצע את ההשבה ואופן ביצוע ההשבה.

בחודש אפריל, 2013 העבירו החברות את ריכוז טענותיהם ביחס לטיטת ההכרעה לקראת דיון עם המפקח שאמור להתקיים בנושא זה.

(ב) כמו כן כנגד חברה מאוחדת תלויה ועומדת טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה (שטיטה שלה פורסמה בחודש דצמבר 2012). על-פי טיוטת ההכרעה, הממונה סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואת תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. הממונה בטיטת ההכרעה מבקש להורות על ביצוע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבוטחים לשתי קבוצות - האחת מבוטחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבוטחת, והשניה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבוטחת. החברה הגישה תגובתה לטיטת ההכרעה, התקיים שימוע וממתינים להכרעה.

ג. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

ג) חברה מאוחדת קיבלה, ביום 29 ביולי 2012 דוח ביקורת בנושא זכויות עמיתים בקרן פנסיה אשר בניהולה אשר נערך על-ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ("המפקח") בחברה המאוחדת במהלך שנת 2011 ("דוח הביקורת"). דוח הביקורת מתייחס לנושאים שונים ובהם ממצאים בקשר עם ניהול זכויות העמיתים בקרן הפנסיה ובהם יישוב תביעות, הסדר ריסק, נידוד, דוחות לעמיתים, פדיונות, דמי ניהול וכן אופן הניהול של מכלול זכויותיו של עמית בקרן באותם מקרים בהם לעמיתים בקרן הפנסיה יש יותר מתכנית פנסיה (חשבון) אחת (ניהול ברמת מבטח). במהלך הביקורת מסרה החברה המאוחדת את עמדתה ביחס לממצאים שעלו אגב עריכת הביקורת והועברו לידיעתה, לרבות הפעולות שהיא נקטה או נוקטת לגבי נושאים שונים שנכללו בדוח הביקורת והיא ממשיכה בתיקון וביצוע פעולות הנדרשות בהתאם לדוח הביקורת. המפקח נקט בהליכי איכפה מנהלית בקשר עם ממצאים שונים בדוח והודיע על כוונה להטיל עיצום כספי בקשר עם ממצאי הדוח. הוטל על החברה עיצום כספי בסך בסכום של 150 אלפי ש"ח בגין ארבע הפרות המתייחסות לתקלות נקודתיות בקשר לקבוצות מסוימות של עמיתים (אי מסירת קובץ נתונים לקופה מקבלת במועד העברת כספי נידוד, אחור במסירת אישור על העברת כספים לעמית העובר מהקרן, אי משלוח דוחות רבעוניים ושנתיים לעמיתים וכן שליחת דוחות אלו באיחור). כן קיבלה החברה הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי נוסף בגין טענה להפרת סעיף 50 לחוק הפיקוח.

33) בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים.

חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר מנוהלות 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, יוצר חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, מוצרי החיסכון ארוך הטווח מאופיינים באורך חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, שיוך ההפקדות, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. במסגרת שינויים ברגולציה ובמגמות בדין, פורסם בחודש דצמבר 2011 חוזר מס' 10-9-2011 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 16-9-2012 החוזר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לנתונים המפורטים בממשק האחזקות במסגרת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני, ומחייב את הגוף המוסדי לטייב את נתוני ממשק האחזקות כך שהנתונים הנכללים בממשק האחזקות יהיו מלאים ורציפים ככל שקיימים נתונים כאמור לאורך תקופת החיסכון.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

לגבי עמיתים שהצטרפו לפני שנת 1997 יש לטייב את הנתונים לפחות החל משנת 1997, כאשר לגבי קופות גמל שאינן קופות ביטוח או קופות גמל משלמות לקצבה, יטויבו נתוני הפקדות, העברות ומשיכות, אשר בוצעו לכל הפחות החל מיום 1 בינואר, 2005 ואילך. החוזר כולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר, 2012 - 30 ביוני, 2016.

הגופים המוסדיים בקבוצה לומדים ומטפלים באופן שוטף בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת כן פועלים הגופים המוסדיים להשלמת סקר הפערים הנדרש לפי החוזר. הגופים המוסדיים אינם יכולים להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהם של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילות בעבר. הגופים המוסדיים ביצעו הפרשות מסוימות בהתאם לצורך מקום בו נסתיים ניתוח הפערים. אולם בשלב זה לא ניתן להעריך באופן מלא באם נדרשות הפרשות נוספות בקשר עם תהליכי טיוב נתוני זכויות העמיתים הנדרשים במסגרת החוזר.

(34) להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות המאוחדות, כפי שצוינו 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, לרבות בהליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע (באלפי ש"ח *)
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית	2	350,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	0	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	350,491
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (** (***)	28	21,887,542
צוין סכום המתייחס לקבוצה	18	17,788,675
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	5	4,098,867
לא צוין סכום התביעה (****)	5	-
תביעות מהותיות אחרות	0	-

(* כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.)

(**) כולל תובענות שהוגש ערעור באשר להחלטה שלא לאשרן כתובענות ייצוגיות כולן או חלקן (ראה סעיפים 1, 2, 16 לעיל) וכולל תובענה שאושרה כייצוגית הוגש ערעור על ההחלטה לאשרה, ובית המשפט לערעורים החליט להחזירה לדיון בבקשה לאישורה לבית המשפט המחוזי (ראה סעיף 5 לעיל).

(***) מקום בו ננקבו סכומי תביעה שונים חלופיים בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הובא בחשבון הסכום הגבוה מבין הסכומים שצוינו (ראה סעיפים 20, 21 ו-27 לעיל).

(****) לרבות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק (ראה פירוט אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיף 11 לעיל, שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שננקב בסכום תביעה מדויק).

סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת לעיל מסתכם בכ- 65 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 - 63 מיליון ש"ח).

(35) סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות הינן כ- 80 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 - 78 מיליון ש"ח).

באור 9: - התקשרות לקליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו ביטוח

א. ביום 18 בחודש נובמבר 2012, נחתם הסכם בין מגדל ביטוח ובין אליהו ביטוח, שעניינו קליטת ה"עסק החדש בביטוח הכללי" כהגדרתו להלן של אליהו ביטוח במגדל ביטוח, וכפי שתואר בהרחבה בבאור 3.8 ד לדוחות הכספיים של שנת 2012.

במסגרת ההסכם התחייבה אליהו ביטוח לפעול ולעשות את כל הנדרש, על מנת לגרום לכך שפוליסות חדשות ללקוחות המבוטחים באליהו ביטוח בתחום ביטוח כללי שתחילת תקופת הביטוח בהן הינה החל מיום 1 בינואר, 2013 (להלן - "פוליסות חדשות", "לקוחות אליהו", ו- "העסק החדש בביטוח כללי", בהתאמה) יבוצע במגדל ביטוח בשנת 2013, וכן להעביר למגדל ביטוח (בכפוף לכל דין) כל מידע עסקי הנדרש ולבצע כל פעולה הנדרשת על מנת להבטיח הפקה רציפה ומיידית של פוליסות חדשות של לקוחות אליהו, במגדל ביטוח.

ב. משא ומתן ביחס לתשלום לאליהו ביטוח

בהתאם להסכם, מוקדם ככל הניתן, ובכל מקרה עד ליום 30 ביוני, 2013 (או מועד אחר שיוסכם בין הצדדים), מגדל ביטוח (באמצעות האורגנים שיגדירו ועדת הביקורת והדירקטוריון שלה) ואליהו ביטוח, ינהלו משא ומתן על תשלום בגין העסק החדש בביטוח כללי. מובהר, כי אין למגדל ביטוח חובה להסכים לתשלום כלשהו וכי לצורך גיבוש עמדתה בנושא זה מגדל ביטוח תהא רשאית להתבסס על מכלול הנסיבות הרלוונטיות הקיימות בקשר לעסק החדש בביטוח כללי, כפי שהיו ערב ההתקשרות. כמו כן, ומבלי לגרוע מהאמור, מגדל ביטוח תיישם כל שיטת חישוב ו/או הערכה, שיגדירו האורגנים המוסמכים שלה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ותהא רשאית לקבוע את ההנחות שעל בסיסן יחושב תשלום כלשהו, הכל לפי שיקול דעתה ובהתאם להחלטות האורגנים המוסמכים שלה.

נכון למועד פרסום דוח זה, הצדדים טרם הגיעו להסכמות כאמור. לאור העובדה שטרם נקבעה תמורה בין הצדדים וגם לכשתתגבש התמורה, הסכום שישולם טעון אישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל מגדל ביטוח וקבלת כל האישורים הנדרשים בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, לא ניתן ביטוי לתמורה שתשולם, אם תשולם, בדוחות הכספיים.

באור 10: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. חלוקת דיבידנד

ביום 25 באפריל, 2013 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח למגדל אחזקות. באותו מועד אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח למי שיהיו בעלי המניות בחברה ביום 29 במאי, 2013. החלוקה בחברה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 22 במאי, 2013. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 28 באפריל, 2013 ודוח מידי של החברה מיום 22 במאי, 2013.

ביום 28 במאי, 2013 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקה נוספת של דיבידנד בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח לחלוקה ביום 9 ביוני, 2013.

ב. סיום שלב ראשון של תוכנית תגמול ארוך טווח לנושאי משרה (להלן - "תוכנית 2010")

בהמשך לאמור בבאור 33ב(2) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2012, ביום 22 באפריל, 2013 הסתיים שלב ראשון של תוכנית 2010. בגין סיום שלב ראשון כאמור, ובהתאם לבחירת העובדים, הומרו כתבי זכויות לרכישת מניות והוקצו 1,912,474 מניות בעלות 0.01 ש"ח ערך נקוב אשר הופקדו בנאמנות עד לתום שלב שני שיחול ביום 31 בדצמבר, 2015.

גובה המענק נקבע בהתאם לעמידה ביעדי רווח, כאשר חלקו משולם במניות וחלקו במזומן, בהתאם לבחירת הניצעים.

א. ג'נרלי

(1) כללי – עסקאות עם ג'נרלי לאחר העברת השליטה בחברה

ביום 29 באוקטובר, 2012 הושלמה העסקה במסגרתה מכרה ג'נרלי את מניותיה בחברה למר שלמה אליהו (באמצעות חברה בשליטתו), ובכך חדלה להיות בעלת השליטה בחברה. במסגרת השלמת העסקה לרכישת השליטה, קיבלה החברה התחייבות של ג'נרלי כלפיה, מכוח ההסכם להעברת השליטה בין מר שלמה אליהו לבין ג'נרלי, לפיה ג'נרלי התחייבה לאפשר למגדל להמשיך ולחדש אצלה חוזי ביטוח משנה, לפי שיקול דעתה של מגדל, לתקופה של חמש שנים, וזאת עד לגבול החשיפה הקיימת באותו מועד לג'נרלי. התחייבות זו הותנתה בכך שהחידוש ייעשה באותם תנאים ובכפוף לאותם הוראות (לרבות לגבי דמי ביטוח) כפי שיינתנו לחברה על ידי המשתתפים המובילים בשוק ביטוח המשנה האיכותי הבינלאומי. תנאי העסקה מפורטים בדיווח המידי של החברה מיום 29 באוקטובר, 2012 (אסמכתא: 2012-01-266412).

לאור העברת השליטה כאמור לעיל, לכאורה, התקשרויותיה של מגדל עם קבוצת ג'נרלי אינן דורשות עוד אישור התקשרויות בהתאם להוראות הדין ביחס לעסקה של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה. יחד עם זאת, ונוכח עמדת הרשות לניירות ערך (להלן - "הרשות") בהקשרים אחרים אשר ראתה עסקאות עם בעל שליטה לשעבר כעסקאות אשר לבעל השליטה החדש יש בהן עניין אישי, בחנה החברה את עמדתה המשפטית ביחס לאישור עסקאות עם קבוצת ג'נרלי, לרבות עסקאות ביטוח משנה, ולמען הזהירות בלבד, ועד להכרעה בנושא, הביאה החברה את כלל התקשרויותיה עם קבוצת ג'נרלי לאישור בהתאם להוראות הדין החלות ביחס לעסקאות עם בעל השליטה.

נכון למועד דיווח זה, החברה השלימה את הבחינה המשפטית ביחס לאופן אישור עסקאות עם קבוצת ג'נרלי, ובכלל זה עסקאות ביטוח משנה, והחליטה על סמך חוות דעת משפטית שניתנה לה, כי על אף שג'נרלי אינה עוד בעלת השליטה בחברה ועל אף שלכאורה אין סיבה לראות במר שלמה אליהו כבעל עניין אישי בהתקשרויות עם קבוצת ג'נרלי, הרי שלמען הזהירות בלבד, לאור עמדת הרשות כאמור, החברה תמשיך לראות בעסקאות עם קבוצת ג'נרלי כעסקאות המצריכות אישורים בהתאם להוראות הדין החלות ביחס לעסקאות עם בעל השליטה, וזאת עד לתום 24 חודשים מיום העברת השליטה בחברה.

בהתאם להחלטת החברה, תמשיך החברה להביא לאישור את כלל התקשרויותיה עם קבוצת ג'נרלי, לרבות עסקאות ביטוח משנה, בהתאם להוראות הדין החלות ביחס לעסקאות עם בעל השליטה, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2014 בלבד.

(2) זימון אסיפה כללית לאישור מסגרת להתקשרויות בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי עם ג'נרלי עד ליום 31 בדצמבר, 2014

במועד פרסום הדוחות, החברה הודיעה על זימון אסיפה הכללית לאישור מסגרת להתקשרויות מגדל עם ג'נרלי וחברות קבוצת ג'נרלי החל מהחודש הקלנדרי המתחיל לאחר אישור האסיפה הכללית של החברה ועד ליום 31 בדצמבר, 2014 (להלן - "תקופת האישור") בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בתחום הביטוח הכללי, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח מיום 28 במאי, 2013 (אסמכתא 2013-01-074824).

בעבר התקשרה מגדל עם ג'נרלי בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בתחום הביטוח הכללי אישר דירקטוריון החברה תנאי מסגרת להתקשרויות של מגדל עם ג'נרלי עבור השנים 2010-2012. התנאים הנ"ל אושרו גם על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 20.1.2010 (לעניין זה ראה דוח מידי של החברה מיום 6.12.2009 מספר אסמכתא 2009-01-309663 וכן דוח מידי של החברה מיום 20.1.2010, מספר אסמכתא 2010-01-360477) ("אישור מסגרת להסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בביטוח כללי לשנים 2010-2012"). לעניין זה ראה פרק ה' לבאור 38 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012.

א. ג'נרלי (המשך)

2) זימון אסיפה כללית לאישור מסגרת להתקשרויות בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי עם ג'נרלי עד ליום 31 בדצמבר, 2014 (המשך)

לאחר תום תקופת אישור להסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בביטוח כללי לשנים 2010-2012, המשיכה החברה והביאה, למען הזהירות ועד לסיום הבחינה ביחס לאישורים הנדרשים לעסקאות אלו כמתואר בסעיף 1 לעיל, את התקשרויות מגדל עם ג'נרלי וחברות קבוצת ג'נרלי בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי בביטוח כללי, במתכונת של אישורים חודשיים בהתאם לסעיף 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס – 2000 ("תקנות ההקלות") בהיותן עסקאות בתנאי שוק, מהלך העסקים הרגיל ולטובת החברה. ראה, לעניין זה, דיווח מידי מיום 18.12.2012 (אסמכתא 18.12.2012-01-313764), דיווח מידי מיום 14.1.2013 (אסמכתא 14.1.2013-01-013173), דיווח מידי מיום 28.2.2013 (אסמכתא – 2013-01-050661), דיווח מידי מיום 19.3.2013 (אסמכתא – 2013-01-011020) דיווח מידי מיום 25.4.2013 (אסמכתא 2013-01-045667), וכן דיווח מידי מיום פרסום דוח זה (אסמכתא 2013-01-074824) לאישור הסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי בביטוח כללי שעתידיים להתחדש או להתבצע לפני המועד הקבוע לאישור האסיפה הכללית נשוא דוח זה.

מסגרת ההתקשרויות נשוא הזימון לאסיפה הכללית האמור לעיל, היה ותאושר, עתידה להחליף את האישורים החודשיים האמורים לעיל ביחס להסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בביטוח כללי, דהיינו - עד לתום התקופה אשר בה החברה תפעל ביחס לעסקאות עם ג'נרלי כעסקאות המצריכות אישורים כעסקאות עם בעל השליטה.

ב. ביום 25 באפריל, 2013 אישר דירקטוריון החברה למגדל שוקי הון והחברות הבנות שלה להתקשר עם הבנקים הקשורים בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק אגוד לישראל בע"מ ("הבנקים הקשורים"), במסגרת פעילות הגזברות, ההשקעות השוטפות, הפצה של קרנות נאמנות, שירותי ברוקראז' וביצוע עסקאות בניירות ערך ונכסים פיננסיים שונים, וכן חיתום או הפצה בהנפקות מול בנק קשור, בכפוף לתנאים ולהחרגות. אישור זה הינו בהמשך לאישור שניתן בחודש ינואר 2013 לחברות הקבוצה, למעט מגדל שוקי הון, להתקשר עם הבנקים הקשורים בפעילות הגזברות וההשקעות השוטפות. יובהר, כי פעילות זו בוצעה בעבר, ואולם החל ממועד העברת השליטה בחברה, ולאור העובדה שלבעל השליטה בחברה, מר שלמה אליהו, יש בבנקים הקשורים עניין אישי, פעילות זו מצריכה אישורים אשר לא נדרשו בעבר. ההתקשרויות שאושרו הינן התקשרויות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק.

לפירוט ראה דוח מידי מיום 30 בינואר, 2013 ודוח מידי מיום 28 באפריל, 2013.

ג. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 נתקבלה הלוואה מחברה כלולה קניון רמת אביב בע"מ (להלן - "קניון רמת אביב") בסכום של כ-75 מיליון ש"ח. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של פריים+0.6%. ותיפרע בתשלום אחד ביום 30 ביוני, 2014. במסגרת הסכם הלוואה קיימת אפשרות לפירעון מוקדם בתנאים מסוימים שהוגדרו בהסכם.

ד. תגמול קצר טווח ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה

ביום 25 באפריל, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה ושל מגדל ביטוח את חלק המענק בגין רכיב שיקול הדעת של המענק בגין שנת 2012 ליו"ר דירקטוריון החברה מר אהרון פוגל ולמנכ"ל החברה מר יונל כהן, בסך של כ-399 אלף ש"ח וכ-786 אלף ש"ח בהתאמה, וזאת במסגרת תכנית תגמול קצר הטווח לשנת 2012. רכיב זה הינו חלק ממענק כולל שאושר על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח ביום 19 במרס, 2013 למר אהרון פוגל ומר יונל כהן בסך של 896 אלף ש"ח ו-1,768 אלף ש"ח בהתאמה. ראה גם דוח מידי של החברה מיום 25 באפריל, 2013 מספר אסמכתא: 2013-01-045025, ודוח מידי מיום 19 במרס, 2013 מספר אסמכתא 2013-01-011146.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה, המוצגים בשווי הוגן (* דרך רווח והפסד):

ליום 31 בדצמבר 2012 מבוקר	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,916,486	3,740,424	4,002,075	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
16,072,852	13,135,172	16,195,181	נכסי חוב סחירים
8,344,069	8,553,291	8,452,454	נכסי חוב שאינם סחירים
9,794,755	9,137,464	10,486,486	מניות
19,944,776	17,456,597	22,675,931	אחרות
54,156,452	48,282,524	57,810,052	סך הכל השקעות פיננסיות
2,376,263	2,498,106	1,185,082	מזומנים ושווי מזומנים
187,191	194,937	242,859	אחר
<u>60,636,392</u>	<u>54,715,991</u>	<u>63,240,068</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
<u>1,116,887</u>	<u>1,018,330</u>	<u>1,130,330</u>	(* כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2013				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
5,440,880	-	5,440,880	-	נכסי חוב סחירים
20,992,423	20,992,423	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
663,693	-	663,693	-	מניות
1,380,772	-	1,308,036	72,736	אחרות
<u>28,477,768</u>	<u>20,992,423</u>	<u>7,412,609</u>	<u>72,736</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 במרס, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
4,760,370	-	4,758,069	2,301	נכסי חוב סחירים
20,126,054	20,126,054	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
705,486	-	705,486	-	מניות
1,272,143	-	1,170,863	101,280	אחרות
<u>26,864,053</u>	<u>20,126,054</u>	<u>6,634,418</u>	<u>103,581</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
5,201,610	-	5,201,610	-	נכסי חוב סחירים
20,195,169	20,195,169	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
631,715	-	631,715	-	מניות
1,312,256	-	1,240,946	71,310	אחרות
<u>27,340,750</u>	<u>20,195,169</u>	<u>7,074,271</u>	<u>71,310</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב.1. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 מרס, 2013	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,338,036	3,401,207
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

1,917,377	2,039,673
-----------	-----------

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

5,255,413	5,440,880
-----------	-----------

סך הכל נכסי חוב סחירים

5,772

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2012	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

2,614,906	2,646,974
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

2,080,339	2,111,095
-----------	-----------

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

2,628	2,301
-------	-------

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

4,697,873	4,760,370
-----------	-----------

סך הכל נכסי חוב סחירים

557

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,128,831	3,252,562
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

1,839,420	1,949,048
-----------	-----------

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

4,968,251	5,201,610
-----------	-----------

סך הכל נכסי חוב סחירים

7,669

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 מרס, 2013		
הערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
18,049,925	22,095,170	אגרות חוב מיועדות
2,942,498	3,450,748	נכסי חוב אחרים:
		נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
20,992,423	25,545,918	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
46,253		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2012		
הערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
16,794,397	20,139,701	אגרות חוב מיועדות
3,331,657	3,622,169	נכסי חוב אחרים:
		נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
20,126,054	23,761,870	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
48,185		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012		
הערך בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
17,277,271	21,658,463	אגרות חוב מיועדות
2,917,898	3,439,501	נכסי חוב אחרים:
		נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
20,195,169	25,097,964	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
45,247		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב3. מניות

ליום 31 מרס, 2013		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
635,767	513,406	מניות סחירות
27,926	23,612	מניות שאינן סחירות
<u>663,693</u>	<u>537,018</u>	סך הכל מניות
<u>94,319</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2012		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
676,934	587,799	מניות סחירות
28,552	25,962	מניות שאינן סחירות
<u>705,486</u>	<u>613,761</u>	סך הכל מניות
<u>105,139</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
601,084	513,420	מניות סחירות
30,631	23,736	מניות שאינן סחירות
<u>631,715</u>	<u>537,156</u>	סך הכל מניות
<u>95,791</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב4. אחרות

ליום 31 מרס, 2013		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,010,653	922,210	השקעות פיננסיות סחירות
370,119	346,646	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>1,380,772</u>	<u>1,268,856</u>	סך הכל אחרות
<u>136,591</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2012		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
867,133	781,870	השקעות פיננסיות סחירות
405,010	370,464	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>1,272,143</u>	<u>1,152,334</u>	סך הכל אחרות
<u>74,010</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2012		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
942,382	890,289	השקעות פיננסיות סחירות
369,874	365,045	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>1,312,256</u>	<u>1,255,334</u>	סך הכל אחרות
<u>125,758</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, קרנות גידור, נגזרים פיננסים, חוזים עתידיים, אופציות, מוצרים מובנים וסכומים לקבל בגין מימוש אופציה.



מידע כספי נפרד

הנגב הצפוני

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 31 במרס 2013

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 31 מרס 2013

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
5-6	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
7	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
8	מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 31 במרס 2013 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 615,926 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2013 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 17,312 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
28 במאי, 2013

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2012	ליום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,685,824	4,360,772	4,913,025	נכסים
69,717	143,229	78,697	השקעות בחברות מוחזקות הלואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
4,755,541	4,504,001	4,991,722	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
-	1,874	-	השקעות פיננסיות
-	220,000	-	דיבידנד לקבל
275	18,809	5,020	חייבים בגין חברות מוחזקות
347	15	42	חייבים אחרים
40,270	2,494	29,985	מזומנים ושוי מזומנים
40,892	243,192	35,047	סך הכל נכסים שוטפים
<u>4,796,433</u>	<u>4,747,193</u>	<u>5,026,769</u>	סך הכל נכסים
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
110,607	110,607	110,607	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
257,533	168,140	272,861	קרנות הון
4,152,835	4,015,331	4,367,639	יתרת עודפים
4,794,710	4,567,813	5,024,842	סך הכל הון
			התחייבויות
-	150,000	-	דיבידנד לשלם
59	3,742	-	זכאים בגין חברות מוחזקות
1,664	2,079	1,927	זכאים אחרים
-	23,559	-	התחייבויות פיננסיות
1,723	179,380	1,927	סך הכל התחייבויות
<u>4,796,433</u>	<u>4,747,193</u>	<u>5,026,769</u>	סך הכל הון והתחייבויות

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

28 במאי, 2013

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

יוגל כהן
מנכ"ל

אהרן פוגל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
216,914 (*)	85,030 (*)	207,252	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,510	1,009	1,082	הוצאות הנהלה וכלליות
212,404	84,021	206,170	רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
4,409	1,337	438	הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
423	(217)	215	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
217,236	85,141	206,823	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	הטבת מס
<u>217,236</u>	<u>85,141</u>	<u>206,823</u>	רווח לתקופה, המיוחס לבעלי המניות של החברה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2012	2013	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
217,236 (*)	85,141 (*)	206,823	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח כולל אחר
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
5	22	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
177,526	88,116	12,991	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
177,531	88,138	12,991	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
8,976 (*)	5,578 (*)	5,026	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד - חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
186,507	93,716	18,017	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
<u>403,743</u>	<u>178,857</u>	<u>224,840</u>	סך כל הרווח הכולל לתקופה

(*) יישום למפרע- ראה באור 3 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	
110,607	273,735	250,544	6,989	-	4,152,835	4,794,710	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
-	-	-	-	-	206,823	206,823	רווח לתקופה
-	-	12,991	-	2,337	2,689	18,017	רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	12,991	-	2,337	209,512	224,840	סך הכל רווח כולל
- (*)	-	-	-	-	-	-	מימוש למניות של אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	5,230	5,230	סיווג משלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
-	-	-	-	-	62	62	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
110,607	273,735	263,535	6,989	2,337	4,367,639	5,024,842	יתרה ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)
מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ		
110,607	273,735	73,013	6,989	4,073,275	4,537,619		יתרה ליום 1 בינואר, 2012 (מבוקר)
-	-	-	-	85,141 (**)	85,141		רווח לתקופה
-	-	88,138	-	5,578 (**)	93,716		רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	88,138	-	90,719	178,857		סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	1,337	1,337		זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	(150,000)	(150,000)		דיבידנד
110,607	273,735	161,151	6,989	4,015,331	4,567,813		יתרה ליום 31 מרס, 2012 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.

(**) יישום למפרע – ראה באור 3 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	יתרת עודפים	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח						
4,537,619	4,073,275	6,989	73,013	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
217,236	(** 217,236	-	-	-	-	רווח לתקופה
186,507	(** 8,976	-	177,531	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
403,743	226,212	-	177,531	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	-	(*	מימוש למניות של אופציות לעובדים
3,348	3,348	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(150,000)	(150,000)	-	-	-	-	דיבידנד
<u>4,794,710</u>	<u>4,152,835</u>	<u>6,989</u>	<u>250,544</u>	<u>273,735</u>	<u>110,607</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

(* פחות מאלף ש"ח.
(** יישום למפרע – ראה באור 3 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2012	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013	נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
(703)	334	5,049	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
14,601	(250)	(4,804)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
13,898	84	245		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> מזומנים נטו מפעילות השקעה של החברה השקעות, נטו בחברות מוחזקות דיבידנד מחברות מוחזקות מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
3,080	1,224	-		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(46,605)	-	(10,500)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> מימוש למניות של אופציות לעובדים שינוי בהתחייבות פיננסיות דיבידנד
242,465	-	-		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה מזומנים נטו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
195,860	-	(10,500)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
198,940	1,224	(10,500)		השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושוי מזומנים
-	-	-		שינוי במזומנים ושוי מזומנים
(31,428)	(7,760)	-		יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה
(150,000)	-	-		יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה
(181,428)	(7,760)	-		נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
-	-	-		רווח לתקופה
(181,428)	(7,760)	-		<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</u> חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הכנסות ריבית מחברות מוחזקות הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות מסים על הכנסה
(104)	(18)	(30)		<u>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</u> חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות
31,306	(6,470)	(10,285)		סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
8,964	8,964	40,270		<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u> ריבית שהתקבלה ריבית ששולמה מסים ששולמו, נטו
40,270	2,494	29,985		מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
				נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים של החברה:
(** 217,236)	(** 85,141)	206,823		דיבידנד שהוכרז וטרם שולם
(**216,914)	(** (85,030)	(207,252)		<u>בגין עסקאות עם חברות מוחזקות:</u> דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת וטרם התקבל
(3,830)	(1,122)	(412)		
(117)	(4)	-		
-	-	-		
2,504	1,507	5,383		
(354)	61	263		
(218,711)	(84,588)	(202,018)		
894	12	244		
(122)	(231)	-		
-	-	-		
(703)	334	5,049		
-	150,000	-		
-	220,000	-		

(* פחות מאלף ש"ח.

(**) יישום למפרע – ראה באור 3 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד. המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הביניים הנפרד.

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

1: - כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2013 (להלן - "הדוחות המאוחדים").

הגדרות

"החברה" - מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
"חברות מוחזקות" - חברות מאוחדות וחברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי מאזני.

2: - דרישות הון עצמי

לעניין דרישות ההון מחברות הקבוצה והשלמות ההון הנדרש ראה באור 6 לדוחות המאוחדים.

3: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. חלוקת דיבידנד

ביום 25 באפריל, 2013 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח למגדל אחזקות. באותו מועד אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח למי שיהיו בעלי המניות בחברה ביום 29 במאי, 2013. החלוקה בחברה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 22 במאי, 2013. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 28 באפריל, 2013 ודוח מידי של החברה מיום 22 במאי, 2013.

ביום 28 במאי, 2013 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקה נוספת של דיבידנד בסך של כ-5.6 מיליון ש"ח לחלוקה ביום 9 ביוני, 2013.

ב. סיום שלב ראשון של תוכנית תגמול ארוך טווח לנושאי משרה (להלן - "תוכנית 2010")

לעניין המרת כתבי זכויות לרכישת מניות לאחר סיום שלב א' של תוכנית 2010 ראה באור 10.ב לדוחות המאוחדים.

An aerial photograph of a river delta, likely the Nile, showing a complex network of channels and a large body of water. A vibrant rainbow is visible in the water in the lower right quadrant. The text is overlaid on the upper part of the image.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

נהר הירדן

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

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

1. יונל כהן, מנהל כללי;
2. ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים;
3. גיל יניב, מנהל חטיבת חסכון ארוך טווח, עסקי בריאות ואיכות חיים;
4. עופר אליהו, מנהל חטיבת ביטוח כללי וביטוחי משנה;
5. שי בסון, מנהל חטיבת טכנולוגיה ותשתיות ארגוניות;
6. אריק יוגב, מנהל חטיבת לקוחות, שירות וערוצי הפצה;
7. בצלאל צוקר, מנכ"ל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ;
8. גדעון רוזוליו, מנהל תחום ביטוחי משנה;
9. חוה סלומון, מנהלת אגף ניהול סיכונים;
10. סיגלית רז, מנהלת תחום משאבי אנוש;
11. לייבוש אולמן, אקטואר ראשי, אקטואר ממונה ביטוח חיים;
12. מיכל לשם, מנהלת תחום אסטרטגיה פיתוח עסקי, סוקס, אכיפה ובקרה;
13. איתמר פרבשטיין, מנהל מערך תביעות;
14. עומר קרייזל, ראש תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות גידור;
15. לימור זלצברג - דנש, ראש תחום השקעות נוסטרו אשראי והשקעות ריאליות;
16. אילנה בר, מנהלת תחום ייעוץ משפטי;
17. טלי כסיף, מנהלת תחום מזכירות;
18. אסנת מנור-זיסמן, מבקרת פנים;

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

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2012 היא אפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, יונל כהן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 28.5.2013

יונל כהן, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2013 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -

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

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

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

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

תאריך: 28.5.2013

ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים



הצהרות בדבר בקרות
ונהלים לגבי הגילוי בדוחות
הכספיים של מגדל חברה
לביטוח בע"מ

הגליל העליון

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, יונל כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.13 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

28.5.2013

יונל כהן, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.13 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

28.5.2013

ערן צ'רנינסקי, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה

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



דוח בדבר הערך הגלום
(Embedded Value)
של מגדל חברה
לביטוח בע"מ

הגליל התחתון

דוח

בדבר "הערך הגלום" (Embedded Value)

ליום 31.12.2012

טוב שיש מגדל מאחוריך
www.migdal.co.il
מגדל חברה לביטוח בע"מ



תוכן

4	כללי	1
4	רקע והיקף הגילוי	1.1
5	הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד	1.2
5	פרקים עיקריים במסמך	1.3
5	הגדרות	1.4
7	הערות, הבהרות וסייגים	1.5
7	כללי	1.5.1
7	רפורמות וחקיקה	1.5.2
8	טיפול בסיכונים	1.5.3
9	שיערוך נכסים לפי שווי הוגן	1.5.4
9	הסדרי סבסוד ממשלתי לקרנות פנסיה	1.5.5
	הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או את שווי השוק של החברה	1.5.6
9	או של חברת האם שלה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ	
10	מתודולוגית חישוב הערך גלום	2
10	כללי	2.1
10	טיפול בסיכונים	2.2
10	טיפול בסיכונים פיננסיים	2.2.1
10	טיפול בסיכונים אחרים	2.2.2
10	הנחות כלכליות	2.3
10	תשואה, ריבית היוון ואינפלציה	2.3.1
11	מיסוי	2.3.2
11	הנחות דמוגרפיות תפעוליות	2.4
11	הנחות דמוגרפיות	2.4.1
12	הנחות תפעוליות (הוצאות)	2.4.2
12	שיטת החישוב	2.5
12	הון עצמי מותאם (ANW)	2.5.1
12	ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)	2.5.2
12	עלות הון נדרש (CoC)	2.5.3
12	ערך עסקים חדשים (VNB)	2.5.4
13	טיפול באופציות והבטחות פיננסיות	2.6
13	ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV	2.7
15	מבחני רגישות	2.8
16	סקירת דוח הערך הגלום	2.9
16	תוצאות	3
16	הערך הגלום נכון ל-31/12/2012	3.1
17	ערך עסקים חדשים של המכירות בשנת 2012	3.2

18.....	31.12.2012	התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים	3.3
19.....		ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV	3.4
19.....		עסקי ביטוח	3.4.1
20.....		עסקי פנסיה	3.4.2
21.....		סה"כ עסקי ביטוח ופנסיה	3.4.3
22.....		פירוט בפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה	3.5
23.....	31.12.2012	ניתוח רגישות בגין עסקי ביטוח חיים ובריאות ליום	3.6
24.....	31.12.2012	ניתוח רגישות בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה ליום	3.7

דוח סקירה של הערך הגלום ליום 31.12.2012 על ידי סוקר חיצוני .

1. כללי

1.1 רקע והיקף הגילוי

על-פי חוזר המפקח על הביטוח, מיום 12 באוגוסט 2007 (חוזר ביטוח 11-1-2007) (להלן: "החוזר"), על חברות הביטוח לפרסם, מדי שנה, מידע בדבר הערך הגלום ("Embedded Value" או "EV") בפוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות) לסוף השנה הקודמת. בהתאם לחוזר, מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה"), מפרסמת בזה את הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2012 וערך העסקים החדשים של עסקי הביטוח לטווח ארוך, לרבות מבחני רגישות ביחס אליהם והתנועה בערך הגלום לשנת 2012.

דיווח זה נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע המפקח על הביטוח, אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח וועדה משותפת של חברות הביטוח והמפקח על הביטוח, אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומחו"ל (להלן: "דוח הוועדה").

אופן הגילוי בדוח זה הינו בהתאם לכללי הגילוי הכלליים בדוח הוועדה ולהוראות המפורטות ב- "פורמט גילוי" אשר הוכן על-ידי הוועדה בתיאום עם הממונה. "פורמט גילוי" זה טרם פורסם על-ידי הממונה כתוספת לחוזר.

הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה מפורסמים באתר משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (www.mof.gov.il).

דיווח זה כולל מלבד עסקי הביטוח, שפרסומם מחויב מהחוזר הנ"ל, גם את הערך הגלום של עסקי ניהול קרנות הפנסיה של החברה, שחושבו על בסיס העקרונות האמורים.

לדוח זה מצורף דוח סקירה של סוקר חיצוני בדבר הערך הגלום ליום 31.12.12 וערך העסקים החדשים, המתייחסים לפוליסות ביטוח חיים ובריאות ארוכות טווח ועסקי ניהול קרנות פנסיה לשנה שהסתיימה באותו מועד, וכן מבחני הרגישות ביחס אליהם וניתוח התנועה בערך הגלום לשנת 2012.

1.2 הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד

קביעת הערך הגלום וערך העסקים החדשים (כהגדרתם להלן) התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ- "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין מניעה כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהוצג בדוח הערך הגלום, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

1.3 פרקים עיקריים במסמך

רקע כללי והסבר של שיטת החישוב.
התייחסות להנחות ששימשו בבסיס החישוב.
תוצאות הערך הגלום וערך עסקים חדשים.
ניתוח התנועה של הערך הגלום.
תוצאות ניתוחי רגישות של הערך הגלום

1.4 הגדרות

ההגדרות להלן מהוות הסבר תמציתי למושגים עיקריים, המשמשים להבנת הדיווח להלן. תיאורים והסברים מלאים נמצאים בכללים והעקרונות שבדוח הוועדה.

היוון תזרים הרווחים הצפויים העתידיים, הנובעים מהתיק הקיים של העסקים הכלולים (ראה סעיף 2.5.2 להלן).	"ערך נוכחי של רווחים עתידיים" ("PVFP")
ההון העצמי של החברה, לאחר מספר התאמות כדי שיהיה עקבי עם שווי התיק בתוקף (ראה סעיף 2.5.1 להלן).	"הון עצמי מותאם" ("ANW")
ההשפעה, מבחינת בעלי המניות, על הערך הגלום בעקבות הדרישה המוטלת על החברה להחזיק הון מינימלי (ראה סעיף 2.5.3 להלן).	"עלות ההון הנדרש" ("COC")
הערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי עלות ההון הנדרש.	"שווי תיק בתוקף" ("VIF")
הערך הגלום מורכב מצירוף שני הרכיבים הבאים: "שווי תיק בתוקף" (VIF); ו- "הון עצמי מותאם" (ANW). יובהר כי ההון העצמי המותאם הינו ההון העצמי של החברה המתייחס למכלול הפעילויות של החברה ולא בגין העסקים הכלולים ב-VIF בלבד.	"הערך הגלום Embedded Value" ("EV")

<p>כמו כן יובהר כי שווי התיק בתוקף אינו כולל: עסקי ביטוח כללי (אלמנטרי). תחומי פעילות אחרים של חברות בשליטתה של החברה כגון פעילות סוכנויות ביטוח וניהול קופות גמל. היכולת ליצור עסקים נוספים בעתיד (מוניטין).</p>	
<p>הערך הנוכחי של הרווחים הצפויים בגין הפוליסות החדשות בעסקים הכלולים אשר נמכרו במהלך שנת הדוח. הרווחים האלה נמדדו משעת המכירה ועד תום תקופת הפוליסה .</p>	<p>"ערך עסקים חדשים Value of New " "Business "("VNB")</p>
<p>העסקים הכלולים בחישוב שווי התיק בתוקף: פוליסות אישיות ארוכות טווח בתיק ביטוח חיים ובריאות בתוקף נכון לתאריך הדיווח, כולל הנחות לגבי הגדלות עתידיות בפרמיה והפקדות חד-פעמיות הנובעות מגידול בשכר. פוליסות קבוצתיות בתיק ביטוח חיים ובריאות בתוקף נכון לתאריך הדיווח. יצוין כי על פי הכללים והעקרונות שבדוח הוועדה הוערכו רווחיהן של פוליסות אלו רק עד למועד החידוש הבא של הפוליסות. עסקי ניהול קרנות פנסיה המתנהלות על ידי חברות מנהלות בבעלות החברה.</p>	<p>"עסקים כלולים"</p>

1.5 הערות, הבהרות וסייגים

1.5.1 כללי

כאמור לעיל, הערך הגלום חושב בהתאם למתודולוגיה ולכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו, הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד במסגרת הסביבה בה פועלות חברות הביטוח, וללא מקדמי שמרנות. מטבע הדברים, היות ומדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום.

סטיות מהפרמטרים וההנחות שהונחו בחיזוי הערך הגלום יכולות להשפיע באופן מהותי על התוצאה. פרמטרים אלו כוללים, בין היתר:

1. גורמים כלכליים (לדוגמא- ריבית היוון, תשואות).
2. גורמים דמוגרפיים (לדוגמא- שינויים בתמותה ותחלואה).
3. חקיקה והסדרים תחיקתיים בנושאים רלוונטיים.
4. מיסוי.
5. שינויים בסביבה העסקית.

תוצאות עתידיות, הסטיות מההערכות שבוצעו על בסיס "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" הן טבעיות וצפוי שיתרחשו אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בסביבת הפעילות של החברה. על כן צפוי, כי התוצאות בפועל מדי שנה תהיינה שונות מאלו החזויות במודל הערך הגלום ולו רק בשל תנודות אקראיות רגילות.

1.5.2 רפורמות וחקיקה

לאחרונה הוסדרו רגולטורית מספר נושאים, שישפיעו באופן מהותי על תחום הביטוח וחיסכון לטווח ארוך:

1. הרפורמה בדמי ניהול של עסקים חדשים החל מ-1.1.2013: קיטון בשיעור המרבי שניתן לגבות מצבירת החיסכון בביטוח חיים. לפירוט ראה סעיף 9.2.8 ו-9.2.12 בחלק ג' בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2012.
2. הפסקת שיווק פוליסות עם מקדם המרה מובטח, החל מ-1.1.2013, לכל מי שלא מלאו לו 60 שנה במועד המכירה. לפירוט ראה סעיף 9.2.9 ו-9.2.12 בחלק ג' בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2012.
3. בחודש מאי 2013, פורסמה התכנית הכלכלית לשנים 2013-2014. במסגרת התכנית מוצע בין היתר לבצע שינוי בהטבות המס על הפקדות לחיסכון הפנסיוני. כך הוקטנה תקרת שכר אחידה המזכה בהטבת מס על סך של 15,000 ש"ח בחודש הן להפקדות מעביד והן להפקדות העובד. הטבת המס תהיה בשיעור אחיד של 35% מההפקדות. לפירוט ראה סעיף 3.3 בדוח הדירקטוריון.

4. לאחרונה פרסמה הממשלה כוונות להגדיל את שיעור מס חברות, שיעור מס רווח ושיעור מע"מ. ערך הגלום מבוסס על חקיקה ורגולציה אשר פורסמו עד סוף שנת הדיווח, ולכן ערך הגלום לשנת 2012 לא כולל ביטוי לכוונות אלו. לפירוט ראה סעיף 4.4 בדוח הדירקטוריון.

לכל הרפורמות הנ"ל, עשויה להיות השלכה על הערך הגלום ועל היקף הפעילות ותמהיל המכירות בעתיד.

חישוב הערך הגלום אינו כולל את ההשפעה האפשרית של הרפורמות לעיל, וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, ואשר לגביהם אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל הערך הגלום. לאור האמור, מצורפים בזה ניתוחי רגישות לסעיפים 1 ו-2, בהם נבחנת רגישות תוצאות החישוב לשינויים בפרמטרים השונים עבור הפוליסות החשופות לרפורמות אלו. יובהר, כי אין ללמוד מניתוחי הרגישות לגבי הערכות החברה באשר להשפעה אפשרית של שינויים רגולטוריים שהחברה אינה יכולה להעריך עדיין את השפעתם טרם יישומם המלא בפועל.

1.5.3 טיפול בסיכונים

- בחישוב הערך הגלום לא נלקחו בחשבון סיכונים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להעריך את הסתברות התרחשות סיכונים אלה, וכן סיכונים אחרים אשר אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעתם כגון סיכונים תפעוליים. כמו כן, ההנחות שביסוד המודל גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ושל חברות המנהלות של קרנות הפנסיה לאורך השנים האחרונות אשר לא כללו אירועים קיצוניים.
- ביסוד המודל קיימת הנחה כי לא קיימת קורלציה בין גורמי הסיכון השונים, אשר עלולה להשפיע על הערך הגלום באופן מהותי. בשל העדר נתונים מספקים לבחינת הקורלציה האמורה, לא נבדקה הנחה זו על ידי החברה.
- קביעת הערך הגלום אמורה להתבסס על הערכת התפלגות הערך הגלום. עם זאת, בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות הערך הגלום לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים, השתמשה החברה בהנחות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי.
- הערך הגלום מבוסס על התיאוריה לפיה משקיעים אינם זקוקים לפיצוי עבור סיכונים ובלבד שהם ניתנים לגידור או שהמשקיעים יכולים לפזר את חוסר הוודאות על ידי החזקת תיק השקעות מפוזר ומגוון. בפועל, יתכן ולא ניתן לגדר חלק מהסיכונים הדמוגרפיים התפעוליים (להלן: "סיכונים בלתי מגודרים"). בהעדר שוק נזיל ועמוק לפיו ניתן להעריך את "מחיר הסיכון" שהשוק נותן לסיכונים אלה, ובהעדר מתודולוגיה מוסכמת לכימות מחיר השוק הרעיוני שלהם, לא הופחת הערך הגלום בגין סיכונים בלתי מגודרים. יציין, כי הוועדה התקשרה עם יועצים אקטואריים מחו"ל על מנת לגבש מתודולוגיה ראויה ומעשית לפיה יותאם הערך הגלום באופן שישקף את עלות הסיכונים הבלתי מגודרים. צפוי כי התאמה זו תבטא בהפחתת הערך הגלום, הן ביחס לשווי התיק בתוקף (VIF), והן ביחס

לשווי העסק החדש (VNB) וזאת בהתאם לפרקטיקה המקובלת בדיווחי הערך הגלום בעולם. נכון ליום פרסום דוח זה, הוועדה טרם גיבשה מתודולוגיה סדורה בעניין זה. לאור האמור לא היה ניתן לבצע את ההתאמה בדיווח זה.

- לגבי טיפול בסיכונים פיננסיים, ראה סעיף 2.2.1 להלן

אינדיקציות מסוימות לגבי השפעת ההנחות השונות על הערך הגלום מצורפות במסגרת ניתוחי הרגישות להלן. יש להדגיש כי, כאמור לעיל, אין בידי החברה להעריך כמותית, באופן אובייקטיבי ומדעי, את השפעת הסוגיות הנ"ל על הערך הגלום, ועל כן הרגישויות שהוצגו אינן מהוות הערכה שכזו, אלא הן מספקות כלי עזר למשתמשי הדוח.

1.5.4 שיערוך נכסים לפי שווי הוגן

בהתאם לכללים והעקרונות שבדוח הוועדה, שיערוך לשווי הוגן של נכסי החברה המוצגים בדוחות הכספיים שלא לפי שווים ההוגן בוצע רק ביחס לנכסים החופפים לעסקים הכלולים בערך הגלום. יצוין כי אג"ח מיועדות, הן בביטוח חיים נוסטרו והן בקרנות הפנסיה החדשות, הוערכו בהתאם לעלותן המותאמת והשפעת שוויין ההוגן נכללה בשווי התיק בתוקף.

1.5.5 הסדרי סבסוד ממשלתי לקרנות פנסיה

בחישוב הערך הגלום וערך העסקים החדשים של עסקי ניהול פנסיה, הניחה החברה שלא יחולו שינויים בהסדרי הסבסוד הממשלתי השונים, המתבטאות בשיעורי תשואה מובטחים על אג"ח מיועדות הקיימות והצפויות להיות מונפקות בעתיד, בקרנות החדשות והותיקות.

1.5.6 הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או את שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ.

יודגש, כי הערך הגלום אינו מביא בחשבון סיכונים מסוימים כמפורט בסעיף 1.5.3 לעיל וכן את ההשפעה האפשרית של הרפורמות כמפורט בסעיף 1.5.2 לעיל. יצוין כי, כאמור לעיל שווי התיק בתוקף איננו כולל עסקי ביטוח כללי, תחומי פעילות אחרים של החברות בשליטתה של החברה (כגון פעילות סוכנויות ביטוח ועסקי ניהול קופות גמל), ומכירות עתידיות והיכולת ליצור עסקים בעתיד (מוניטין). כמו כן יודגש, כי הערך הגלום מתייחס למגדל חברה לביטוח בע"מ בלבד, ולא לחברת האם מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, שלה פעילויות ועסקים נוספים. מובן אפוא כי גם לאור האמור לעיל, הערך הגלום איננו מייצג את שווי השוק או את השווי הכלכלי הכולל של מגדל חברה לביטוח בע"מ, וודאי שלא את שווי השוק או את השווי הכלכלי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.

2 מתודולוגית חישוב הערך הגלום

2.1 כללי

עקרונות חישוב הערך הגלום נעשו בהתאם לכללים והעקרונות שבדוח הוועדה. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו - ללא מקדמי שמרנות. המודל אינו כולל שווי של מכירות עתידיות, אך החישוב מניח המשך פעילות עסקית.

2.2 טיפול בסיכונים

2.2.1 טיפול בסיכונים פיננסיים

בהתאם להנחיות הוועדה, נעשה שימוש בטכניקה מימונית הנקראת Certainty Equivalent Approach, שבה התאמת תזרימי המזומנים לסיכונים השוק הגלומים בהם נעשה באופן בו התשואה הצפויה על ההשקעות הינה ריבית חסרת סיכון והיוון תזרימי המזומנים נעשה אף הוא לפי ריבית חסרת סיכון. יצוין כי התזרים הצפוי מאג"ח מיועדות חושב על בסיס תשואת אג"ח אלו, ותזרים המזומנים בגינו הוון אף הוא לפי שיעור ריבית חסרת סיכון. במסגרת התייעצות שמבוצעת בין הוועדה לבין היועצים מחו"ל, כאמור לעיל, הוועדה החלה לגבש מתודולוגיה אשר תיתן ביטוי לעובדה כי בפועל ניתן להניח תשואות עודפות על ריבית חסרת סיכון. לאור העובדה שניתן להשקיע בנכסים לא סחירים כנגד התחייבויות ביטוחיות שאינן נזילות, ניתן להניח תוספת לשיעור ריבית חסרת הסיכון אשר מתאים לנכסים הסחירים ("פרמיית אי נזילות"), כמקובל בפרקטיקה של דיווחי EV בעולם. נכון למועד פרסום הדו"ח, הוועדה טרם גיבשה המלצות מפורטות ולפיכך לא ניתן ביטוי ל"פרמיית אי-נזילות", במסגרת דו"ח זה.

2.2.2 טיפול בסיכונים אחרים

ראה סעיף 1.5.3 לעיל.

2.3 הנחות כלכליות

2.3.1 תשואה, ריבית היוון ואינפלציה:

התשואה העתידית וריבית היוון מבוססות על עקומת התשואות של ריבית חסרת סיכון צמודת מדד. שיעורי ה-spot rates של הריבית חסרת הסיכון נכון לסוף 2012, כפי שהתקבלו מחברת "מרווח הוגן", הינן:

שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית
2013	-0.15%	2023	1.47%	2033	2.24%
2014	-0.19%	2024	1.59%	2034	2.30%

2.34%	2035	1.70%	2025	-0.13%	2015
2.39%	2036	1.79%	2026	0.03%	2016
2.44%	2037	1.87%	2027	0.31%	2017
2.48%	2038	1.94%	2028	0.58%	2018
2.52%	2039	2.01%	2029	0.80%	2019
2.56%	2040	2.08%	2030	1.00%	2020
2.59%	2041	2.13%	2031	1.17%	2021
2.63%	2042+	2.19%	2032	1.33%	2022

יצוין, כי אין צורך בהנחה מפורשת של אינפלציה עתידית כיוון שהמודל הינו במונחים ריאליים. כאשר פרמטר מסוים צפוי להשתנות שלא בהתאם לאינפלציה העתידית, נלקחה הנחה מפורשת של החרגה מהאינפלציה העתידית.

2.3.2 מיסוי

שיעור המס החל על מוסדות כספיים:

שנה	2013	2014	2015	2016	2017	2018+
שיעור מס	35.90%	35.90%	35.90%	35.90%	35.90%	35.90%

שיעור מס רווח שנלקח בחשבון לצורך עריכת החישובים הינו השיעור כדלהלן:

שנה	2013	2014	2015	2016	2017	2018+
שיעור מס רווח	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%

ראה 1.5.2 סעיף 4 לעיל.

2.4 הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

כל ההנחות להן השפעה מהותית על הערך הגלום נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי כל גורם דמוגרפי ותפעולי, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה (ראה גם סעיף 1.5).

2.4.1 הנחות דמוגרפיות

ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססות הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו.

2.4.2 הנחות תפעוליות (הוצאות)

הוצאות הנהלה וכלליות חושבו בהתאם למודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות לעסקים הכלולים, לרבות: הקצאת הוצאות לתחומים השונים (ביטוח חיים, ביטוח בריאות, פנסיה וכו') והעמסת ההוצאות על פעילויות שונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות וכו').

2.5 שיטת החישוב**2.5.1 הון עצמי מותאם (ANW)**

ההון העצמי המותאם מבוסס על ההון העצמי של החברה בתאריך הדיווח בתוספת שיערוך לשווי הוגן (בניכוי מס) של הנכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות. לסכום זה נערכו מספר התאמות כדי שיהיה עקבי עם שווי התיק בתוקף. ראה טבלה בסעיף 3.3.

2.5.2 ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)

הערך הנוכחי של רווחים עתידיים חושב באמצעות מודל אקטוארי המתבסס על נתוני הפוליסות, ניהול זכויות הפנסיוניות של עמיתי קרנות הפנסיה, ונתונים אחרים המצויים בידי החברה והחברה המנהלת של קרן הפנסיה. מודל זה מאפשר ביצוע של תחזית תזרימי מזומנים עתידיים והיוונים.

2.5.3 עלות הון נדרש (CoC)

בוצעה תחזית של ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים, על פי הדרישות הקיימות ובהתאם להתפתחות העתידית של העסקים הכלולים. עלות ההון הינה היוון המס על רווחי השקעה על ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים. בחודש פברואר 2012, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה). בתקנות החדשות הורחבו דרישות ההון מחברות מנהלות. לפיכך, עלות ההון הנדרש מניהול עסקי פנסיה, גדלה בהתאם.

2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)

ערך העסקים החדשים מחושב כערך נוכחי של רווחים מעת המכירה עד תום תקופת הפוליסה. הערך הנוכחי של הרווחים חושב באמצעות מודל אקטוארי המתבסס על נתוני הפוליסות ונתונים אחרים כדי לשקף את תרומת התפוקה של השנה. אוכלוסיית ה-VNB כוללת:

- כל הפוליסות שהופקו בשנת הדיווח.
- כיסויים חדשים שהופקו במהלך שנת הדיווח כתוספת לפוליסות שהופקו לפני שנת הדיווח.
- פוליסות קבוצתיות שחודשו במהלך שנת הדיווח.
- פרמיות חד-פעמיות על פוליסות קיימות שאינן נובעות מגידול בשכר.
- מצטרפים חדשים לקרנות הפנסיה.

יובהר כי הערך הגלום כולל את הרווחים בגין עסקים חדשים כאמור.

2.6 טיפול באופציות והבטחות פיננסיות

החברה שווקה מ-2007 עד אמצע 2011 מוצר "מגדל בטוח", הכולל הבטחה של השלמת התשואה בתנאים מסוימים. חישוב ה-EV כולל התייחסות להתחייבות זו.

2.7 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

הטבלאות בסעיף 3.4 להלן מציגות את השינוי בערך הגלום, מחולק למרכיבי ההון המותאם ושווי התיק (בניכוי עלות ההון), כולל העברות בין שני מרכיבים אלה. כל הסכומים מוצגים לאחר מס. השינוי מפורט לגורמי ההשפעה השונים שלו, כדלקמן:

1. התאמות לערך הגלום ליום 31.12.2011 – בסעיף זה נכללו תיקונים טכניים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב.

2. שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות – מדי שנה החברה מעדכנת את ההנחות השונות לפיהן מעריכים את הערך הגלום, בין היתר על בסיס נתונים חדשים לגבי הניסיון בפועל.

השפעה על שווי התיק בתוקף:

בביטוח חיים ובריאות סך ההשפעה מסתכמת בגידול של 187 מלש"ח בשווי התיק בתוקף. השיפור נובע בעיקרו מקיטון בשיעורי תמותה והתחלואה של המבוטחים הפעילים המסתכם בגידול של כ- 166 מלש"ח; מגידול בשיעורי מימוש לקיחת גמלה וגידול בתוחלת החיים של הגמלאים המסתכם בקיטון של כ- 92 מלש"ח; מקיטון הוצאות המסתכם בגידול של כ- 56 מלש"ח; ומקיטון בשיעורי ביטולים במסתכם בגידול של כ- 52 מלש"ח.

בניהול עסקי פנסיה שווי התיק בתוקף גדל בכ- 34 מלש"ח בעיקר בעקבות קיטון בשיעורי ביטולים לטווח הרחוק המסתכם בגידול של כ- 137 מלש"ח, גידול בהוצאות המסתכם בקיטון של כ- 41 מלש"ח וגידול בעמלות המסתכם בקיטון של כ- 65 מלש"ח.

השפעה על ההון העצמי המותאם:

ההשפעה על ההון העצמי המותאם בגין גידול בשיעורי מימוש לקיחת גמלה וגידול בתוחלת החיים של הגמלאים מסתכמת בקיטון של כ-147 מלש"ח.

3. רווח צפוי על הערך הגלום – הערך הגלום צפוי להניב רווחים אף אם החברה לא תמכור עסקים חדשים ולא תפעל בתחומים נוספים שאינם עסקים כלולים ב-EV. רווחים אלה נובעים מ-3 מקורות:

1. תשואה צפויה על שווי התיק בתוקף בסוף התקופה הקודמת – הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

2. תשואה צפויה על ההון העצמי המותאם – ההכנסות מהשקעות הצפויות מהנכסים העומדים כנגד ההון המותאם. הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

3. רווח צפוי לעבור משווי תיק בתוקף להון עצמי מותאם במהלך 2012. במהלך שנת 2012, עבר הרווח החזוי לשנת 2012 משווי התיק להון המותאם. העברה זו של הרווח הצפוי אינה משפיעה על סך הערך הגלום.

4. השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2012 – מטבע הדברים, הניסיון בפועל לגבי שיעורי התביעות, הביטולים, ההוצאות וכדומה היו שונים במהלך התקופה מאלו שהונחו

בתחילת השנה לצורך חישוב הערך הגלום. סטיות אלו משפיעות גם על הרווחים הצפויים לאחר השנה וגם על הרווחים של השנה עצמה, וההשפעות מוצגות בסעיף זה בנפרד על שווי התיק בתוקף ועל ההון המותאם בהתאמה. בנוסף, סעיף זה כולל את ההשפעה ממספר גורמים שכל אחד מהם לא מהותי להערכת החברה, הכוללים, בין היתר, שינויים לפוליסות ביטוח קיימות, תנאי ביטוח משנה או הסכמי עמלות עם סוכנים.

5. רווח מעסקים חדשים – סעיף זה מציג את התוספת לערך הגלום לסוף התקופה הקודמת, עקב מכירת פוליסות ביטוח חדשות במהלך השנה והצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה. התוספת מחולקת להשפעה בפועל מהעסקים החדשים על הרווחים בתקופה עצמה (מוצגת תחת ההון המותאם) ולרווחים הצפויים מהעסקים החדשים בעתיד (מוצגת תחת שווי התיק בתוקף).
6. הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV – כאן מוצגת ההשפעה, על הרווחים בפועל בשנה, של ההוצאות החרוגות שלא נכללו בערך הגלום, אלא יוחסו למכירות עתידיות. בשנת 2012 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 6 "רווח תפעולי על בסיס ערך גלום". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע מהפעילות השוטפת של החברה, למעט ההשפעה מעסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי) ולפני ההשפעה של גורמים כלכליים לא צפויים, כגון שינויים שלא היו צפויים בשיעורי הריבית בשוק, בשוק ההון ובאינפלציה.

7. רווח/הפסד מפריטים מיוחדים – בשנת 2012 התקבלו הוראות רגולטוריות חדשות באשר לחישוב של דרישת ההון של ניהול עסקי פנסיה. בעקבות הוראות חדשות אלו, עלות ההון גדלה בכ- 26 מלש"ח. ראה סעיף 2.5.3 לעיל.

8. השפעת אינפלציה במהלך 2012 - סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (1.4%) על יתרת הפתיחה של הערך הגלום, בעיקר בגין הצמדת הפוליסות למדד, עובדה שמשפיעה על שווי התיק בתוקף, והשפעת התשואה הצפויה בשיעור המדד (בניכוי מס) על ההון המותאם. בשאר הסעיפים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

9. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2012 ומשינויים להנחות כלכליות – סעיף זה כולל שני מרכיבים:

א. ההשפעה על שווי התיק משינויים בהנחות הכלכליות לעתיד: עקומת ריבית חסרת סיכון וכללי מיסוי.
 ב. ההשפעה מהסטיות של התשואה בפועל במהלך שנת הדיווח לעומת התשואה שהיתה צפויה בתחילת השנה (עבור שנת הדיווח) כפי שצוין בסעיף 2.7.3. ההשפעה הינה בשני מרכיבי ה-EV:

- i. הון המותאם – בעיקר עקב ההשפעה על הרווח בשנת הדיווח מתשואות שונות מהצפוי על נכסי החברה, העומדים כנגד ההון וכנגד עתודות הביטוח בגין העסקים הכלולים.
 ii. בשווי התיק – עקב גידול הרווחים הצפויים מהתיק בעתיד, אשר נגרם כתוצאה מגידול בצבירות החברה.

השפעה על שווי התיק בתוקף:

ההשפעה הכוללת על שווי התיק בתוקף בביטוח חיים ובריאות מסתכמת בקיטון של כ- 785 מלש"ח, הנובע משינוי בעקומת ריבית חסרת הסיכון המסתכם בקיטון של כ- 935 מלש"ח, שינוי שיעורי מס רווח

המסתכם בקיטון של כ- 110 מלש"ח, וגידול של כ- 260 מלש"ח עקב גידול הרווחים הצפויים מהתיק בעתיד, אשר נגרם כתוצאה מגידול בצבירות החברה. ההשפעה הכוללת על שווי התיק בתוקף בניהול עסקי פנסיה מסתכמת בגידול של כ- 148 מלש"ח, הנובע משינוי בעקומת ריבית חסרת הסיכון המסתכם בגידול של כ- 118 מלש"ח, שינוי שיעורי מס רווח המסתכם בקיטון של כ- 32 מלש"ח, וגידול של כ- 62 מלש"ח עקב גידול הרווחים הצפויים מהתיק בעתיד, אשר נגרם כתוצאה מגידול בצבירות החברה.

השפעה על ההון העצמי המותאם:

ההשפעה הכוללת על ההון העצמי המותאם בביטוח חיים ובריאות מסתכמת בגידול של כ- 370 מלש"ח, ובניהול עסקי פנסיה, ההשפעה מסתכמת בקיטון של כ- 2 מלש"ח.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 9 "רווח על בסיס ערך גלום". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע בפעילות השוטפת של החברה, כולל ההשפעות מגורמים כלכליים וכולל פריטים מיוחדים, אך ללא ההשפעה של עסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי).

10. רווח מעסקים לא-כלולים – סך הערך הגלום כולל את מלוא ההון העצמי של החברה, ועל כן חלק מהגידול/קיטון בערך הגלום מוסבר מהרווחים/ההפסדים של תחומי פעילות שאינם כלולים בשווי תיק, לרבות הוצאות מימון.

סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 10 הינו "רווח על בסיס ערך גלום", כולל רווח מעסקים לא כלולים", כאשר הרווח מעסקים לא כלולים נמדד על בסיס "רווח כולל" חשבונאי.

11. תנועות בהון – בסעיף זה מוצג השינוי בערך הגלום הנובע מתנועות הון, לרבות תשלום דיבידנדים, במהלך השנה.

2.8 מבחני רגישות

במבחני הרגישות המוצגים בסעיף 3.6 להלן, אומצו הגישות הבאות:

1. הרגישויות מתייחסות לכל העסקים הכלולים אלא אם כן צוין אחרת.
2. מבחני הרגישות מתייחסים לכל הנחה בנפרד, ללא מדידה של השפעות מצטברות או מתקזזות, שינויים נגזרים על גורמים אחרים וכדומה.
3. הרגישות בגין ערך העסקים החדשים מתייחסת לשינויים מסוף שנת 2012 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף השנה.
4. מבחני הרגישות חושבו ומוצגים בנפרד ביחס לביטוח חיים ובריאות, ובנפרד ביחס לניהול עסקי קרנות פנסיה.

להלן מספר הערות לגבי מבחני הרגישות שבוצעו:

- ריבית – שינוי שיעור ריבית המשמש כריבית היוון והתשואה הצפויה מהשקעות נכסי החברה וקרן הפנסיה (למעט מהשקעות באגרות חוב מיועדות בהן התשואה לא עשויה להשתנות). השפעת השינוי בריבית כוללת את השינוי הצפוי בשווי הנכסים נושאי ריבית שקלית או צמודה למדד, המגבים את העסקים הכלולים, עקב השינוי בשיעור הריבית.
- תמותה של מבוטחים – מבחני הרגישות של תביעות המוות כוללים שינויי שיעורי התמותה עבור מבוטחים לפני גיל פרישה, כלומר, לא כולל תמותה של מבוטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי בגין אובדן כושר או סיעוד.
- תמותה של מקבלי קצבת זקנה – מבחני הרגישות של תביעות הגמלה כוללים שינויי שיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה בלבד, לא כולל תמותה של מקבלי קצבאות אחרים.
- תחלואה – מבחן הרגישות כולל את כל התביעות שאינם מקרי מוות, כולל תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכו'. המבחן מתייחס לשכיחויות של מקרי תביעה ולא לתקופת תשלום התביעות בגין אי-כושר עבודה וסיעוד.
- שיעורי מימוש – מבחן רגישות זה בוחן את השפעת הגידול באוכלוסיית מממשי האופציה לקצבה בגיל הפרישה.

2.9 סקירת דוח הערך הגלום

דוח הערך הגלום ליום 31.12.2012 וערך העסקים החדשים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, מבחני הרגישות ביחס אליהם וכן הניתוח של התנועה של הערך הגלום, נסקר על ידי ר"ח קוסט, פורר, גבאי את קסירר (Ernst & Young).

דוח הסוקר החיצוני וממצאיו מצורפים לדוח זה.

3. תוצאות

3.1 הערך הגלום נכון ל-31/12/2012

מיליוני ש"ח	EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	EV בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	התאמה לאיחוד עסקי ניהול קרנות פנסיה של החברה	סה"כ EV עבור ביטוח חיים ובריאות ועסקי ניהול קרנות פנסיה
הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)	3,597.5	300.9	(567.2)	3,331.2
ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס (ראה סעיף 1.5.3)	5,946.2	2,679.8	6.1	8,632.1
עלות הון נדרש	(274.6)	(36.1)	0.0	(310.7)
ערך גלום	9,269.1	2,944.6	(561.1)	11,652.6

3.2 ערך עסקים חדשים של המכירות בשנת 2012

סה"כ	בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאאות	מיליוני ₪
664.8	106.3	558.5	ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש
(26.4)	(7.2)	(19.2)	עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים
638.4	99.1	539.3	סה"כ ערך עסקים חדשים

מצורף השוואה בלבד מוצג כאן ערך העסקים החדשים של המכירות בשנת 2011 (שחושב לפי הנחות ערך הגלום של 31.12.2011):

סה"כ	בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאאות	מיליוני ₪
446.7	128.4	318.3	ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש
(16.6)	(0.6)	(16.0)	עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים
430.1	127.8	302.3	סה"כ ערך עסקים חדשים

בביטוח חיים ובריאות, ערך העסקים החדשים גדל בעיקר מגידול במכירות ושינוי תמהיל המוצרים לעומת שנה שעברה המסתכם בגידול ערך העסקים החדשים בכ- 116 מלש"ח; מקיטון בשיעורי תמותה ותחלואה, המסתכם בגידול של כ- 50 מלש"ח; מקיטון בשיעור ביטולים המסתכם בגידול של כ- 30 מלש"ח; ומשינוי בעקומת ריבית חסרת סיכון המסתכם בגידול של כ- 30 מלש"ח.

בניהול עסקי פנסיה ערך העסקים החדשים ירד בעיקר בעקבות גידול בשיעורי הביטולים בטווח הקצר המסתכם בירידה של כ-35 מלש"ח.

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי**בדוחות הכספיים 31.12.2012****א' – מגדל חברה לביטוח: עסקי ביטוח**

במיליוני ₪	
4,166.5	הון עצמי (מאזן החברה)
343.8	שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס
(1,381.4)	הוצאות רכישה נדחות (DAC)
468.6	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין DAC
3,597.5	הון עצמי מותאם בגין פוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות)

ב' – חברות מנהלות קרנות פנסיה

במיליוני ₪	
378.0	הון עצמי (מאזני החברות)
(111.3)	הוצאות רכישה נדחות (DAC)
34.2	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין DAC
300.9	הון עצמי מותאם בגין עסקי פנסיה

ג' – מגדל חברה לביטוח: הכללת עסקי ניהול קרנות פנסיה

במיליוני ₪	
3,597.5	הון עצמי מותאם בגין פוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות)
(9.4)	הוצאות רכישה נדחות נוספות הרשומות במגדל
3.2	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין הנ"ל
300.9	הון עצמי מותאם של חברות המנהלות קרנות פנסיה
(561.0)	השקעת החברה בחברות המנהלות קרנות פנסיה
3,331.2	הון עצמי מותאם בהתחשב בניהול עסקי פנסיה

3.4 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

טבלה 3.4 א' – עסקי ביטוח

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

שינוי EV עסקי ביטוח	ראה סעיף	הון עצמי מותאם	שווי תיק בתוקף	ערך גלום
ערך גלום ליום 31.12.2011		3,169.2	5,414.5	8,583.7
התאמות לערך גלום ליום 31.12.2011	2.7.1	0.0	19.6	19.6
ערך גלום מותאם ליום 31.12.2011		3,169.2	5,434.1	8,603.3
רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2011				
שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות	2.7.2	-146.7	187.0	40.3
גידול ריאלי צפוי	2.7.3 (1)	66.5	314.9	381.4
רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2012	2.7.3 (3)	298.6	-298.6	0.0
השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2012 ושינויים אחרים	2.7.4	-43.6	43.3	-0.3
סה"כ		174.8	246.6	421.4
רווח מעסקים חדשים	2.7.5	-158.0	697.3	539.3
הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV	2.7.6	0.0	0.0	0.0
רווח תפעולי לפי ערך גלום		16.8	943.9	960.7
רווח מפריטים מיוחדים	2.7.7	0.0	0.0	0.0
השפעת אינפלציה במהלך 2012	2.7.8	29.3	78.1	107.4
רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2012 ומשינויים בהנחות כלכליות	2.7.9	369.7	-784.5	-414.8
סה"כ רווח על בסיס ערך גלום		415.8	237.5	653.3
רווח מעסקי פנסיה		50.1	0.0	50.1
רווח מעסקים לא-כלולים	2.7.10	90.2	0.0	90.2
תנועות בהון	2.7.11	-127.8	0.0	-127.8
סה"כ שינוי ב-EV		428.3	237.5	665.8
ערך גלום ליום 31.12.2012		3,597.5	5,671.6	9,269.1

טבלה 3.4 ב' – חברות המנהלות קרנות פנסיה

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

<u>שינוי EV עסקי ניהול קרנות פנסיה</u>	<u>ראה סעיף</u>	<u>הון עצמי מותאם</u>	<u>שווי תיק בתוקף</u>	<u>ערך גלום</u>
ערך גלום ליום 31.12.2011		261.2	2,365.1	2,626.3
התאמות לערך גלום ליום 31.12.2011	2.7.1	0.0	-84.9	-84.9
ערך גלום מותאם ליום 31.12.2011		261.2	2,280.2	2,541.4
רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2011				
שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות	2.7.2	0.0	33.9	33.9
גידול ריאלי צפוי	2.7.3 (1)	5.5	32.9	38.4
רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2012	2.7.3 (3)	48.4	-48.4	0.0
השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2012 ושינויים אחרים	2.7.4	-0.2	60.0	59.8
סה"כ		53.7	78.4	132.1
רווח מעסקים חדשים	2.7.5	-30.6	129.7	99.1
הוצאות פיתוח שלא נכללו ב- EV	2.7.6	0.0	0.0	0.0
רווח תפעולי לפי ערך גלום		23.1	208.1	231.2
רווח מפריטים מיוחדים	2.7.7	0.0	-25.8	-25.8
השפעת אינפלציה במהלך 2012	2.7.8	2.4	32.8	35.2
רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2012 ומשינויים בהנחות כלכליות	2.7.9	-2.0	148.4	146.4
סה"כ רווח על בסיס ערך גלום		23.5	363.5	387.0
רווח מעסקים לא-כלולים	2.7.10	13.2	0.0	13.2
תנועות בהון	2.7.11	3.0	0.0	3.0
סה"כ שינוי ב- EV		39.7	363.5	403.2
ערך גלום ליום 31.12.2012		300.9	2,643.7	2,944.6

טבלה 3.4 ג' – סה"כ עסקי ביטוח וניהול קרנות פנסיה

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

ערך גלום	שווי תיק בתוקף	הון עצמי מותאם	ראה סעיף	שינוי EV עסקי ביטוח וניהול קרנות פנסיה
10,711.5	7,787.5	2,924.0		ערך גלום ליום 31.12.2011
-65.3	-65.3	0.0	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2011
10,646.2	7,722.2	2,924.0		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2011
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2011:
74.2	220.9	-146.7	2.7.2	שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
409.1	347.8	61.3	2.7.3 (1)	גידול ריאלי צפוי
0.0	-347.0	347.0	2.7.3 (3)	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2012
63.3	101.4	-38.1	2.7.4	השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2012 ושינויים אחרים
546.6	323.1	223.5		סה"כ
638.4	827.1	-188.7	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
0.0	0.0	0.0	2.7.6	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב- EV
1,185.0	1,150.2	34.8		רווח תפעולי לפי ערך גלום
-25.8	-25.8	0.0	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
137.9	110.9	27.0	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2012
-253.1	-636.1	383.0	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2012 ומשינויים בהנחות כלכליות
1,044.0	599.2	444.8		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
90.2	0.0	90.2	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
-127.8	0.0	-127.8	2.7.11	תנועות בהון
1,006.4	599.2	407.2		סה"כ שינוי ב- EV
11,652.6	8,321.4	3,331.2		ערך גלום ליום 31.12.2012

3.5 פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח לתקופה בחברה

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

234.0	רווח לתקופה
177.5	פריטים שהועברו דרך קרן הון
411.5	רווח כולל לאחר מס
-80.5	שינוי ב-DAC לפני מס
46.2	מס בגין השינוי ב-DAC שלא נכלל בשווי התיק בתוקף
157.8	שיערוך נכסים לשווים ההוגן בניכוי מס
0.0	שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן
535.0	רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום
-127.8	תנועות הון
407.2	סה"כ שינוי בהון העצמי המותאם

3.6 ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בביטוח חיים וביטוח בריאות

ליום 31.12.2012

שינוי בערך עסקים חדשים		שינוי בערך גלום		התוצאה הבסיסית
ב- %	במיליוני ₪	ב- %	במיליוני ₪	
	539.3		9,269.1	
4.3%	23.1	-8.1%	-755.0	הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-6.6%	-35.7	-4.2%	-388.0	עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-14.0%	-75.7	-3.9%	-363.0	עליה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)
-3.0%	-16.0	-1.2%	-109.7	עליה של 10% בשיעורי התמותה של מבוטחים
-11.0%	-59.1	-7.1%	-654.4	עליה של 10% בשיעורי התחלואה
-1.8%	-9.7	-6.8%	-630.8	ירידה של 10% בשיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה
1.2%	6.5	-2.6%	-243.1	עליה של 10% בשיעורי מימוש לקיחת גמלה
-4.6%	-24.8	-3.3%	-304.9	ירידה של 0.1% בדמי ניהול מצבירה עבור הפוליסות החשופות לרפורמת דמי הניהול
-4.2%	-22.7	7.8%	719.5	עליה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
6.6%	35.7	4.2%	388.0	הפחתה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
15.9%	85.8	4.3%	400.7	הפחתה של 10% בשיעורי הביטולים (כולל פדיונות וסילוקים)
3.0%	16.0	1.2%	110.0	הפחתה של 10% בשיעורי התמותה בגין מבוטחים לפני גיל פרישה (למעט מקבלי פנסיות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי אי כושר עבודה או סיעוד)
11.2%	60.3	7.2%	671.0	הפחתה של 10% בשיעורי התחלואה
1.6%	8.5	6.1%	569.4	עליה של 10% בשיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה
9.5%	51.3	2.2%	199.5	ירידה של 10% בשיעורי הביטולים בגין פוליסות החשופות לרפורמת מקדם המרה מובטח

3.7 ניתוח רגישות בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה ליום 31.12.2012

שינוי בערך עסקים חדשים		שינוי בערך גלום		התוצאה הבסיסית	
ב- %	במיליוני ₪	ב- %	במיליוני ₪		
	99.1		2,944.6		
-3.9%	-3.8	2.2%	65.1		הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-26.5%	-26.2	-7.9%	-232.4		עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-33.3%	-33.0	-7.6%	-224.4		עליה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות והקפאות)
-13.7%	-13.6	-5.2%	-154.6		ירידה של 1% בעליית השכר
1.3%	1.3	-2.5%	-73.6		עליה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
26.5%	26.2	7.9%	232.4		הפחתה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
38.3%	37.9	8.3%	243.8		הפחתה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות והקפאות)
15.9%	15.8	6.0%	177.7		עליה של 1% בעליית השכר

ד"ר לייבוש אולמן, סמנכ"ל
אקטואר ראשי

יונל כהן, מנכ"ל

תאריך : 28.5.2013

28 במאי, 2013

לכבוד הדירקטוריון של
מגדל חברה לביטוח בע"מ
א.ג.נ.

הנדון : סקירת דוח הערך הגלום ליום 31.12.2012

א. לבקשתכם סקרנו את המידע, אשר הוכן על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן החברה), בדבר הערך הגלום ליום 31.12.2012, ערך העסקים החדשים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, ניתוח התנועה בערך הגלום ומבחני הרגישות ביחס אליהם, המתייחסים לפוליסות ביטוח חיים ובריאות ארוכות טווח ועסקי ניהול קרנות פנסיה (להלן – "דוח הערך הגלום").

ב. סקירתנו כללה, בין היתר:

1. דיונים וביורורים עם הגורמים הרלבנטיים בחברה, ביצוע נהלים אנליטיים בהתייחס לתוצאות המוצגות בדוח הערך הגלום ובהתייחס למידע פיננסי וסטטיסטי אחר.

2. התאמה בין תוצאות החישוב ומידע פיננסי של החברה.

3. השוואה של הנחות הדמוגרפיות והתפעוליות, לפיהם נערך דוח הערך הגלום, עם ניסיון העבר בחברה ומידע חיצוני רלוונטי.

4. בחינת ההתאמה של המתודולוגיה, ההנחות ודרך ההצגה, לפיהם נערך דוח הערך הגלום, לחוזר המפקח על הביטוח מספר 11-1-2007 על נספחיו (להלן חוזר המפקח). חוזר המפקח אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח וועדה משותפת של חברות הביטוח והמפקח על הביטוח (להלן "הוועדה"), אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומח"ל.

ג. בהתבסס על סקירתנו, ובהסתמך על נתונים ומידע שסופקו על ידי החברה הרינו לציין כדלקמן:

1. המתודולוגיה וההנחות שתוארו בדוח הערך הגלום עומדות, מכל הבחינות המהותיות בחוזר המפקח, בכפוף לאמור בסעיף ד(3) להלן.

2. אופן הגילוי בדוח הערך הגלום עומד מכל הבחינות המהותיות בחוזר המפקח ובהוראות המפורטות ב- "פורמט גילוי" אשר הוכן על ידי הוועדה בתאום עם המפקח על הביטוח. "פורמט גילוי" זה טרם פורסם על ידי המפקח על הביטוח כתוספת לחוזר המפקח.

3. לא עלה בסקירתנו דבר המצביע על כך כי ההנחות הדמוגרפיות והתפעוליות אשר הוצגו בפנינו במהלך הסקירה אינן סבירות בהתבסס על ניסיון החברה בעבר ובהווה וציפיות ההנהלה לגבי העתיד, בכפוף לאמור בסעיף ד(2) להלן.

4. לא עלה בסקירתנו דבר המצביע על כך שהערך הגלום בסך 11,653 מליון ש"ח, הערך של עסקים חדשים בסך 638 מליון ש"ח, מבחני הרגישות ביחס אליהם וניתוח התנועה בערך הגלום לא הוערכו כיאות על פי המתודולוגיה וההנחות שתוארו בדוח הערך הגלום ושהוצגו בפנינו במהלך הסקירה.

ד. אנו מפנים את תשומת הלב לנושאים הבאים:

1. דוח הערך הגלום הוכן על בסיס הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד במסגרת הסביבה בה פועלת החברה. מטבע הדברים, היות ומדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום.
2. קיימת אי ודאות לגבי השלכות של הרפורמות בשוק החיסכון ארוך טווח. חישוב הערך הגלום אינו כולל חלק מההשפעות האפשריות, אם יהיו, כמפורט בסעיף 1.5.2 לדוח הערך הגלום.
3. הערות, הבהרות וסייגים לגבי הטיפול בסיכונים המתוארים בסעיף 1.5.3 לדוח הערך הגלום.
4. הערך הגלום כולל גם את הערך הגלום של עסקי ניהול קרנות פנסיה בבעלות החברה אשר פרסומו אינו מתחייב על פי הנחיות המפקח.

בכבוד רב,

קוסט, פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון