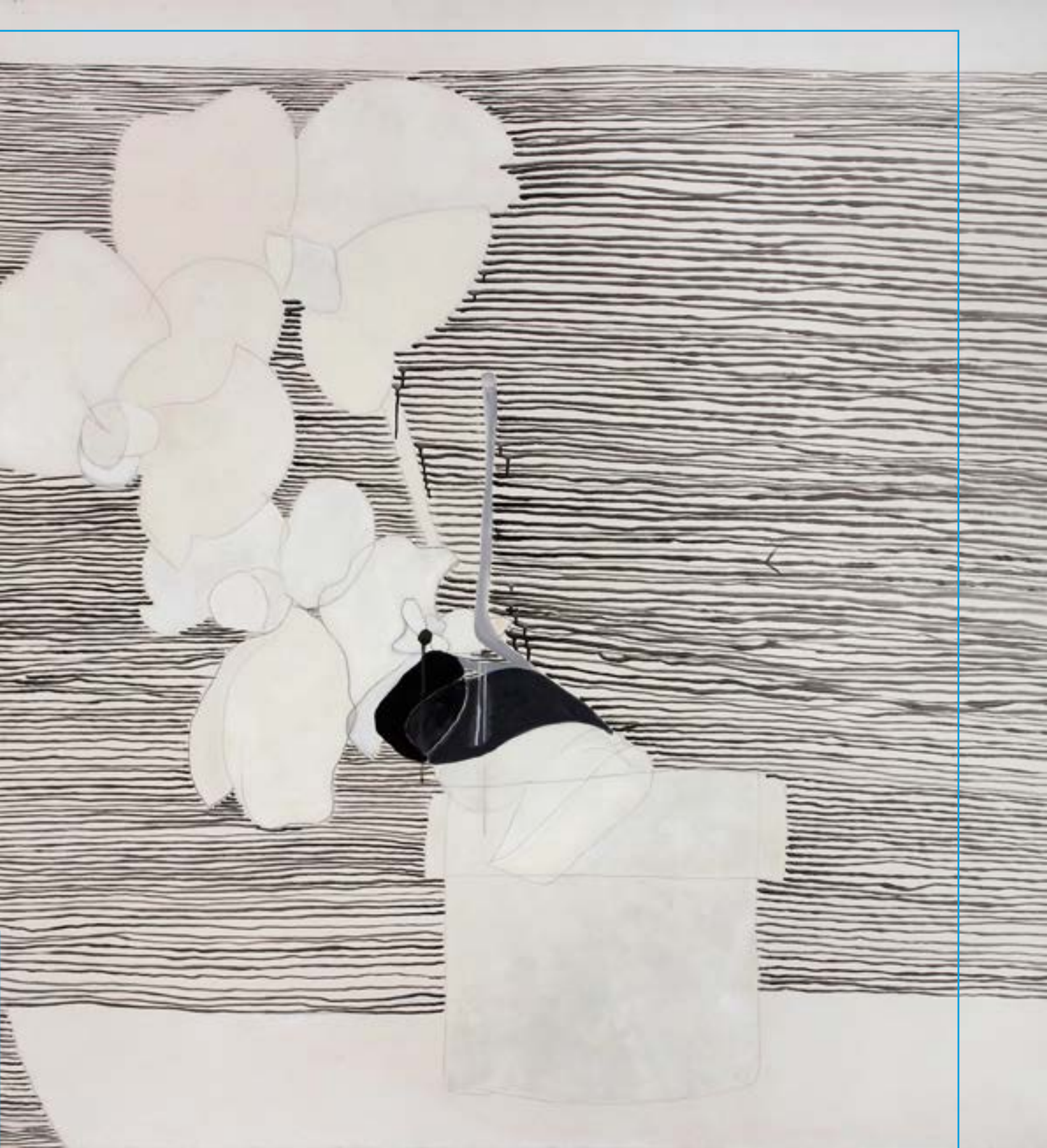




**מגדל אחזקות
ביטוח ופיננסים בע"מ**

דוח תקופתי לשנת 2013



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

תוכן העניינים

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

אוסף הציורים המלווה את הדוח התקופתי לשנת 2013 הוא פרי יצירתה של האמנית גילה בן ישראל, בוגרת המדרשה לאמנות פלסטית, בית ברל. סדרת הפרחים שלה נוצרה ברובה תוך התבוננות וחקירה בטבע ועוסקת בדיאלקטיקה שבין הנסתר לגלוי ליפה. ציוריה נוצרים בפורמט גדול, מתאפיינים במינימליזם ובצבעוניות עזה.

דירקטוריון

- שלמה אליהו, יו"ר (בתוקף מיום 01/10/2013)
- אהרן פוגל (יו"ר לשעבר, פרש ביום 30/9/2013)
- רונית אברמזון
- ישראל אליהו
- עופר אליהו (פרש ביום 07/10/2013)
- אייל בן שלוש - דח"צ
- יגאל בר יוסף - דח"צ
- יעקב דנון - דח"צ
- משה הבא (פרש ביום 12/11/2013)
- דן זיסקינד (פרש ביום 12/11/2013)
- ד"ר גבריאל פיקר (מונה ביום 12/11/2013)
- שמואל פנחס (פרש ביום 12/11/2013)
- רן קרול (פרש ביום 16/7/2013)
- הרצל שלם (פרש ביום 12/11/2013)

תיאור עסקי התאגיד



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

בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך, הוראות תקנות 8(ב) א-8 לתקנות ניירות ערך לא יחולו על מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד מבטח או שהמבטח הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס למבטח. עיקר אחזקות מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ הינה מגדל חברה לביטוח בע"מ אשר הינה מבטח, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והחברה העיקרית המהותית בקבוצה. כמו כן לקבוצה חברות הפעילות בתחום הפנסיה והגמל: מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, שאף הן מחזיקות ברישיון של מבטח, ומגדל מקפת גם ברישיון של חברה מנהלת של קופות גמל. דוח זה נערך בהתאם לחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 20 בינואר 2014, שעניינו "חוזר עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח" ("חוזר המפקח") שלוקח בחשבון גם את עמדת רשות ניירות ערך בנושא קיצור דוחות כפי שפורסמה על-ידה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת הקבוצה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "הקבוצה צופה", "הקבוצה מצפה", "הקבוצה מעריכה", "הקבוצה מאמינה", "בכוונת הקבוצה", "הקבוצה בוחנת", "הקבוצה מתכננת", וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינו ודאי והוא מושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת הקבוצה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה הנזכרים בדוח זה וכן ההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

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

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

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

4	הקדמה לפרק תיאור עסקי התאגיד
4	1. מקרא - הגדרות
6	חלק א' - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
7	2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה
11	3. תחומי הפעילות של הקבוצה
12	4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
13	5. חלוקת דיבידנדים
14	חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה
15	תחום א' - ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
15	6. מוצרים ושירותים
25	7. תחרות
29	8. לקוחות
31	תחום ב' - ביטוח בריאות
31	9. מוצרים ושירותים עיקריים
35	10. תחרות
37	11. לקוחות
38	תחום ג' - ביטוח כללי
38	12. מוצרים ושירותים עיקריים
42	13. התפתחות הרווח בענפי רכב חובה וחבויות
44	14. תחרות
46	15. לקוחות
49	תחום ד' - תחום השירותים הפיננסיים
49	16. מידע כספי בתחום השירותים הפיננסיים
49	17. מידע כללי על תחום השירותים הפיננסיים
54	18. מוצרים ושירותים עיקריים של התחום
55	19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
55	20. לקוחות
56	21. שיווק והפצה
57	22. תחרות
59	23. עונתיות
59	24. ספקים ונותני שירותים
60	25. הון חוזר

60	.....	26	.....
63	.....	63	.....
64	.....	64	.....
65	.....	27	.....
71	.....	28	.....
74	.....	29	.....
75	.....	30	.....
77	.....	31	.....
86	.....	32	.....
91	.....	33	.....
95	.....	34	.....
96	.....	35	.....
97	.....	36	.....
99	.....	37	.....
100	.....	38	.....
103	.....	39	.....
104	.....	104	.....
105	.....	40	.....
105	.....	41	.....
107	.....	42	.....
108	.....	43	.....
109	.....	44	.....
111	.....	נספח -	.....
112	.....	1	.....
112	.....	2	.....
113	.....	3	.....
113	.....	4	.....
114	.....	5	.....
118	.....	6	.....
118	.....	7	.....
118	.....	8	.....

הקדמה לפרק תיאור עסקי התאגיד

1. מקרא - הגדרות

בדוח זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

אג"ח מיועדות	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח ולקרנות הפנסיה בריבית ולתקופה קבועים מראש. בביטוח חיים - מונפקות אג"ח מסוג ח"ץ ובפנסיה מסוג "מירון" ו"ערד".
אליהו בטוח ו/או אליהו	אליהו חברה לבטוח בע"מ.
גוף מוסדי	מבטח וחברה מנהלת, כהגדרתם בחוק הפיקוח.
ג'נרלי	Assicurazioni Generali S.p.A.
דמי גמולים	הסכומים שמפקיד עמית (או שמפקידים עבורו) בקרן פנסיה או בקופת גמל.
דמים	סכומים הכלולים בפרמיות המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח.
החברה ו/או התאגיד ו/או מגדל אחזקות	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
המפקח על הביטוח ו/או המפקח ו/או הממונה ו/או הממונה על שוק ההון	הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
הקבוצה ו/או קבוצת מגדל	מגדל אחזקות והחברות המוחזקות שלה.
השקעות חופשיות	אותו חלק מהנכסים שאינו מושקע באג"ח מיועדות.
חברה מנהלת	חברה המנהלת קרן פנסיה או קופת גמל.
חוזי ביטוח	כהגדרתם בבאור 1 לדוחות הכספיים בסעיף ההגדרות.
חוזי השקעה	כהגדרתם בבאור 1 לדוחות הכספיים בסעיף ההגדרות.
חוזים תלוי תשואה	כהגדרתם בבאור 1 לדוחות הכספיים בסעיף ההגדרות.
חוק החברות	חוק החברות, התשנ"ט-1999.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוק השקעות משותפות בנאמנות	חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1984.
חוק ניירות ערך	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
חוק קופות הגמל	חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (גמל), התשס"ה-2005.

יזומה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ.	יזומה לעצמאים
המבוטח בביטוח חיים והעמית בקרנות פנסיה וקופות גמל.	מבוטח ו/או עמית
מגדל חברה לביטוח בע"מ.	מגדל ביטוח ו/או מגדל
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.	מגדל מקפת ו/או מקפת
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ	מגדל בריאות
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.	מגדל סוכנויות
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ.	מגדל שוקי הון
כהגדרתם בסעיף 31א לחוק הפיקוח.	נכסי החיסכון לטווח ארוך
פרמיות לרבות דמים.	פרמיה
פרמיה המתייחסת לשנת הדוח.	פרמיה שהרווחה
מגדל שוקי הון וכל החברות שבשליטת מגדל שוקי הון.	קבוצת שוקי הון ו/או קבוצת מגדל שוקי הון
תכנית ביטוח שאושרה לפי חוק קופות גמל.	קופת ביטוח
כהגדרתה בחוק קופות הגמל (קופת גמל כוללת גם קרן השתלמות).	קופת גמל
קופת גמל לקצבה שאיננה זכאית להשקיע באג"ח מיועדות.	קרן כללית
קופת גמל משלמת לקצבה שאינה קופת ביטוח.	קרן פנסיה
קרן פנסיה שהוקמה לפני 1.1.1995.	קרן פנסיה ותיקה
קרן פנסיה שהוקמה החל מיום 1.1.1995.	קרן פנסיה חדשה
פוליסות ביטוח חיים המשווקות החל מ-1.1.2004.	תכניות חדשות
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), תשנ"ח-1998.	תקנות ההון
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופת גמל) (כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ו/או תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, לפי העניין.	תקנות ההשקעה ו/או כללי ההשקעה
תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.	תקנות מס הכנסה

חלק א' - פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

2. פעילות הקבוצה ותיאור התפתחות עסקיה

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה" ו/או "מגדל אחזקות"), ביחד עם החברות הבנות שלה, בבעלותה המלאה או החלקית, שדוחותיהן הכספיים מאוחדים עם דוחות החברה, ייקראו בדוח תקופתי זה ביחד "הקבוצה" ו/או "קבוצת מגדל".

2.1 תיאור החברה

מגדל אחזקות נתאגדה בישראל ביום 13 באוגוסט 1974. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב החל משנת 1997.

הקבוצה פועלת בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים.

פעילות הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה, מתבצעת באמצעות "מגדל חברה לביטוח בע"מ" ("מגדל ביטוח" או "מגדל") וחברות הבנות שלה. פעילות הפנסיה והגמל של הקבוצה, מתבצעת באמצעות חברות הבנות של מגדל ביטוח: מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופת גמל בע"מ ("מגדל מקפת" או "מקפת") המנהלת את קרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה ("מקפת אישית" ו"מקפת משלימה"), וכן מנהלת את כל קופות הגמל של הקבוצה וכן באמצעות יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("יוזמה לעצמאים" או "יוזמה"), המנהלת קרן פנסיה ותיקה, יוזמה קרן פנסיה לעצמאים.

הקבוצה מחזיקה גם בסוכנויות ביטוח ועיקר ההחזקה הינה באמצעות מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ("מגדל סוכנויות"), שהינה בשליטה מלאה של מגדל ביטוח.

פעילות השירותים הפיננסיים מתבצעת באמצעות מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") וחברות הבנות שלה.

אליהו חברה לבטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") מחזיקה נכון למועד דוח זה, כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. אליהו בטוח רכשה מקבוצת ג'נרלי את כל המניות שקבוצת ג'נרלי, במישרין או בעקיפין, החזיקה בחברה (כ-69.135% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה). העברת מניות השליטה בחברה מקבוצת ג'נרלי לאליהו בטוח הושלמה ביום 29 באוקטובר 2012. לפרטים אודות עסקת השלמת העברת השליטה בחברה, ראה על דרך ההפניה דוח מיידי של החברה מיום 29 באוקטובר 2012, מספר אסמכתא 2012-01-266412.

לפרטים נוספים בדבר עסקאות נוספות שבוצעו במניות החברה, לרבות עסקאות שבמהלכן העביר בנק לאומי (שהחזיק נכון ליום 31 בדצמבר 2012 כ-9.8% מהון המניות המונפק של החברה) מניות בחברה, ראה סעיף 4.3 להלן, "עסקאות במניות החברה".

מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם השולטים הסופיים בחברה. למיטב ידיעת החברה אופן החזקתם הינה כדלקמן:

בעלי המניות של אליהו בטוח הינם: מר שלמה אליהו, המחזיק ב-25.14% מההון ו-98% ממניות ההנהלה, גב' חיה אליהו, המחזיקה ב-0.02% מההון ו-2% ממניות ההנהלה, שלמה אליהו אחזקות בע"מ, המחזיקה ב-61.7% מההון, אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, המחזיקה ב-13.14% מההון.

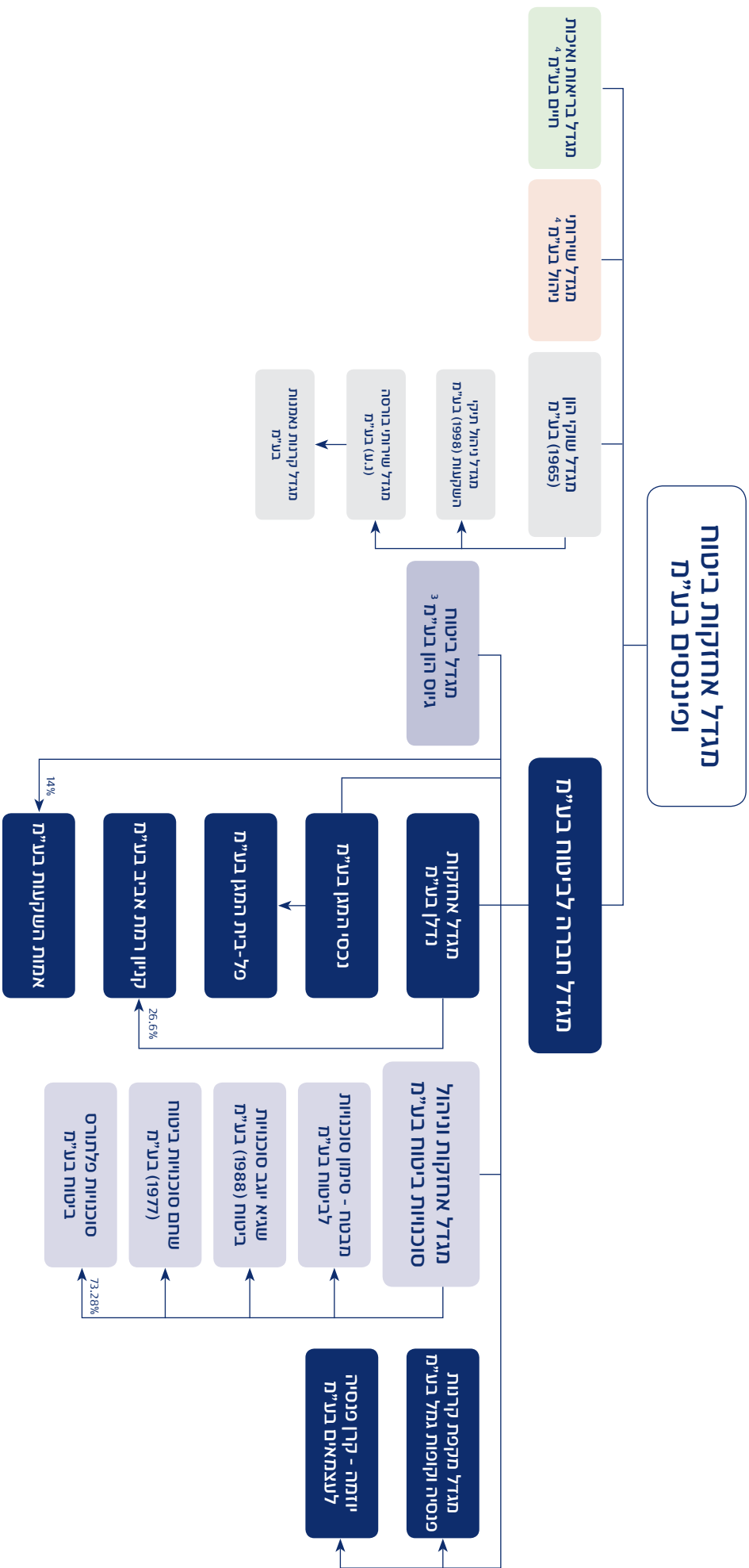
בעלי המניות של חברת שלמה אליהו אחזקות בע"מ, הינם מר שלמה אליהו המחזיק ב-83.31% וגב' חיה אליהו המחזיקה ב-16.69%. בעלת המניות היחידה בחברת אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, הינה שלמה אליהו אחזקות בע"מ, שהמחזיקים בה הינם ה"ה שלמה אליהו וגב' חיה אליהו כמפורט לעיל.

2.2 תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה

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

¹ רשימה מלאה של החברות הבנות והחברות הקשורות של החברה הפעילות לתאריך הדוח, מובאים בפרק, פרטים נוספים על התאגיד, במסגרת תקנה 11.

תרשים אחזקות הקבוצה



הערות:
 1. מבנה האחזקות בקבוצה כולל את החברות הפעילות העיקריות והמחזקות בקבוצה. לפירוט נוספים אודות אחזקות בחברות בנות ובחברות קשורות, ראה גם תקנה זו בחלק פירוט נוספים על התאגיד.
 2. החברה המתוארת הינה באחזקה של 100% אלא אם אזור אחרת
 3. עיקר פעילותה של החברה הינו גיוס הון משני עבור מגדל ביטוח. ראה סעיף 4.2 להלן.
 4. פעילויות חברת אלו, והחברות המחזקות על- ידי הינן גלויות/משוקיות לפעילות הפבוצה ופעילויותיהן נכון לתועד דוח זה. אין מהותיות. לפירוט החברות המחזקות, ראה תקנה זו בחלק פירוט נוספים על התאגיד.

2.3. התפתחויות עיקריות מהותיות במהלך תקופת הדוח

2.3.1. קליטת העסק החדש בביטוח כללי מאליהו בטוח

בשנת הדוח בוצעה "קליטת העסק החדש בביטוח כללי" מאליהו בטוח.

בעקבות קליטת העסק החדש בביטוח כללי, חל גידול בפרמיות ברוטו בתחום הביטוח הכללי, שהתבטא בעיקרו בביטוח רכב חובה, רכב רכוש וביטוחי דירות, ראה סעיף 14.2.2 להלן וכן סעיף 3.6.2 לדוח הדירקטוריון.

להרחבת פעילות הקבוצה בתחום הביטוח הכללי כתוצאה מקליטת העסק החדש כאמור ולאסטרטגיה של החברה להרחבת פעילותה בתחום, ראה גם סעיף 5 בדוח הדירקטוריון.

בחודש נובמבר 2012 נחתם הסכם בין מגדל ביטוח ובין אליהו בטוח, בו, בין היתר, התחייבה אליהו בטוח לפעול ולעשות את הנדרש, על מנת לגרום לכך, שפוליסות חדשות ללקוחות המבוטחים באליהו בטוח בתחום ביטוח כללי שתחילת הביטוח בהן הינה החל מיום 1 בינואר 2013 יבוצע במגדל ביטוח ("קליטת העסק החדש בביטוח כללי"). ביום 30 בספטמבר 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה תשלום תמורה לאליהו בטוח עבור "קליטת העסק החדש בביטוח כללי", בסך של 260 מיליון ש"ח.

לפרטים אודות תנאי ההסכם שבין מגדל ביטוח ואליהו בטוח בכל הקשור ל"קליטת העסק החדש בביטוח כללי" וכן התנאים על-פיהם נקבעה התמורה והאישורים שהתקבלו בקשר עם עסקה זו, ראו על דרך ההפניה: סעיף 3.1 חלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2012, וכן דוחות מיידים של החברה מימים 14 באוגוסט 2013 מספר אסמכתא: 2013-01-116766 ומיום 30 בספטמבר 2013 מספר אסמכתא: 2013-01-152673, וכן באור 1.1.38.א) לדוחות הכספיים.

בבאורים 4.4 ו-4.5 לדוחות הכספיים מובא פירוט נוסף לעניין הטיפול החשבונאי בהסכם האמור, לרבות התייחסות לבחינה של ברות ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בעת רכישת העסק החדש בביטוח כללי, אשר מעידה, כי לא קיימות סטיות מהותיות מההנחות שהונחו בחוות הדעת המקורית של מעריך השווי, ולא חלה ירידת ערך לתאריך הדיווח, בהתייחס להערכת השווי שצורפה לדוח המידי של החברה מיום 30 בספטמבר 2013.

2.3.2. ההסדרה בנושא מקדמי הקצבה והרפורמה בדמי הניהול

בינואר 2013 נכנסו לתוקף הסדרים תחיקתיים 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.

בעקבות הפסקת שיווק תכניות ביטוח משולבות בחיסכון עם מקדמי קצבה מובטחים למי שטרם מלאו לו 60 שנה, חל שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו בתחום - עלייה במשקל המכירות החדשות של קרנות הפנסיה, תוך ירידה ניכרת במשקל המכירות החדשות של ביטוחי החיים, ובמקביל האצה נוספת בתחרות על דמי הניהול של מוצרי התחום, לעניין זה ראה סעיפים 6.2.6 ו-6.3 להלן וכן ראה סעיפים 4.3.1 ו-4.3.4 לדוח הדירקטוריון.

2.3.3.

שינויים הנוגעים לדירקטורים ונושאי משרה בכירה בקבוצה

בהמשך לחילופי השליטה בחברה, חלו בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה השינויים באיגוף התפקידים העיקריים הבאים:

מר שלמה אליהו משמש החל מיום 1 באוקטובר 2013 כיו"ר דירקטוריון החברה, במקומו של מר אהרון פוגל שסיים תפקידו במועד זה. ראה דוחות מיידים של החברה מיום 3.9.2013 מספר אסמכתא 137121-01-2013 ומיום 12 בנובמבר 2013 מספר אסמכתא: 2013-01-189108.

גב' ענת לזין משמשת החל מחודש פברואר 2014 כמנכ"ל החברה, במקומו של מר יונל כהן שסיים את תפקידו ביום 31 בדצמבר 2013, ראה דוח מיידים של החברה מיום 25.11.2013 מספר אסמכתא 202662-01-2013.

גב' ענת לזין, משמשת אף, החל מחודש פברואר 2014, כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח במקומו של מר אהרון פוגל שסיים תפקידו ביום 30.9.2013, לאחר שהממונה הודיעה, כי אין לה התנגדות למינוי כאמור. ראה דוח מיידים של החברה מיום 11.2.2014 מספר אסמכתא: 2014-01-037291.

ביום 26.12.2013 מינה דירקטוריון החברה את מר עופר אליהו למנכ"ל מגדל ביטוח, לדירקטור במגדל מקפת ולדירקטור ביוזמה. ביום 11.2.2014 נכנס לתוקפו מינוי של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח, לאחר שהממונה הודיעה, כי אין לה התנגדות למינוי כאמור (ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 26.12.2013 אסמכתא: 2013-01-109669 ומיום 11.2.2014 אסמכתא: 2014-01-037291 בהתאמה)².

מר יונל כהן, פרש מתפקידו כמנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח ביום 31.12.2013. מיום 1.1.2014 שימש מר עופר אליהו, כפועל יוצא, כמ"מ מנכ"ל מגדל ביטוח בפועל.

מר ישראל אליהו משמש גם החל מיום 6.2.2014 כיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון, בנוסף לכהונתו כדירקטור בחברה.

לשינויים נוספים שחלו באיגוף נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה תקנה 26 א בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

לשינויים ארגונים שבוצעו בחברה, ראה סעיף 32.1 להלן.

לשינויים נוספים שחלו בחברי הדירקטוריון של החברה, ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

לתנאי פרישתם/העסקתם (לפי העניין) של ה"ה אהרון פוגל, יונל כהן, ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד, לתנאי העסקתם של ה"ה ענת לזין, עופר אליהו, ראה סעיף 32.9 להלן ובאורים 38.ד. ו-38.י. לדוחות הכספיים.

2.3.4.

עסקת רכישת חוזה ביטוח משנה אבדן כושר עבודה מג'נרלי ומכירתו למבטח משנה אחר

לעסקה בה בעלת השליטה הקודמת בחברה, ג'נרלי, מכרה למגדל ביטוח את תיק ביטוח המשנה שלה ביחס לפוליסות אבדן כושר עבודה לתקופה שבין ה-1.1.1970 ועד ה-31.12.2012, ותיק ביטוח זה נמכר למבטח משנה אחר, ולרווח שנוצר במגדל ביטוח בהיקף של כ-52 מיליון ש"ח, לפני מס, ראה סעיף 31.2.1 להלן וכן באור 38.ה.ג. לדוחות הכספיים.

² טרם מינויו של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח, כיהן מר עופר אליהו החל מיום 29.1.2013 כמשנה למנכ"ל במגדל ביטוח, תחילה כמנהל חטיבת עסקי ביטוח כללי וביטוח משנה ולאחר מכן כמנהל חטיבת הלקוחות, ערוצי ההפצה והשירות (ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 29.01.2013 מספר אסמכתא 024852-01-2013 ומיום 15.7.2013 מספר אסמכתא 2013-01-093204).

2.3.5. התארגנות עובדים

להתארגנות עובדים וניהול מו"מ לקראת כינון הסכם קיבוצי במגדל ביטוח, ראה סעיף 32.3 להלן.

2.3.6. מענק מיוחד

בחודש נובמבר 2013 אושר תקציב מיוחד בסך של כ-97 מיליון ש"ח, לתשלום מענק מיוחד, ראה סעיף 32.5 להלן.

3. תחומי הפעילות של הקבוצה

תחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה, המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, הינם גם באור 3.א לדוחות הכספיים):

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

תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפי ביטוחי החיים וכן את פעילות הקבוצה בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל. הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בחיסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרן השתלמות³) ("החיסכון") וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה ("הסיכון" או "הריסק").

תחום זה, הינו תחום הפעילות העיקרי בו עוסקת הקבוצה.

3.2. תחום ביטוח בריאות (תחום ב')

תחום זה כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בתתי הענפים העיקריים הבאים: ביטוח הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, תרופות והשתלות) ביטוח מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוחי נסיעות לחו"ל, ועוד. בביטוח תאונות אישיות הכוונה לפוליסות ביטוח שתקופת הביטוח עולה על שנה.

3.3. תחום ביטוח כללי (תחום ג')

תחום הביטוח הכללי כולל בתוכו את כל ענפי הביטוח האחרים שהקבוצה עוסקת בהם, למעט בענפי הביטוח הכלולים בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ותחום ביטוח הבריאות. תחום זה כולל את תתי הענפים העיקריים הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, וענפי ביטוח כללי אחרים.

3.4. תחום השירותים הפיננסיים (תחום ד')

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

3.5. אחר

יצוין, כי בנוסף קיימות פעילויות אחרות, הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה במסגרת "מגזרי פעילות אחרים" או ב"לא מיוחס למגזרי פעילות", אשר כוללות בעיקר החזקה בסוכנויות הביטוח, פעילות השקעה המבוצעות שלא כנגד העתודות הביטוחיות לסוגיהן, אלא כנגד ההון העצמי הנדרש לעסקי הביטוח ועודפי ההון של חברות הקבוצה וכן פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה⁴ (בעיקר בתחום איכות חיים וגיל שלישי ומתן שירותים בתחום

³ 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.

⁴ פעילויות אלה מבוצעות בעיקר על-ידי מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ והחברות המוחזקות על-ידיה, וכן באמצעות מגדל שירותי ניהול בע"מ והחברות המוחזקות על ידיה. פעילויותיהן אינן מהותיות, ותוצאותיהן אינן מיוחסות למגזרי הפעילות (למעט חברה אחת שפעילותה איננה מהותית ומיוחסת לתחום השירותים הפיננסיים). לשינויים שחלו באחזקות הקבוצה בשתי חברות הכלולות בפעילויות אלה, ראה תקנה 12 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

משאבי אנוש, יעוץ כלכלי ושיווק והשמת מערכות תוכנה), כאשר הפעילות של החברות העוסקות באלה אינן מהותיות.

4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

4.1. השקעות בהון החברה שבוצעו בשנתיים האחרונות ועד למועד פרסום הדוח

בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה.

לפרטים נוספים, בדבר תוכנית האופציות של החברה והתנועה במהלך השנה, לרבות פקיעת אופציות, ראה באורים 33 ו-38. לדוחות הכספיים.

לגיוס הון משני למגדל ביטוח, ראה סעיף 4.2 להלן.

4.2. גיוס הון משני ודירוג האיתנות הפיננסית של מגדל ביטוח

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") חברה בת של מגדל ביטוח, ביצעה במהלך שנת 2012, שתי הנפקות למשקיעים מסווגים של אגרות חוב, בסכום כולל של כ-825 מיליון ש"ח ערך נקוב. תמורת ההנפקה הופקדה במגדל ביטוח והיא משמשת במגדל ביטוח כהון משני מורכב.

לפרטים ראה באור 24. לדוחות הכספיים.

חברת מידרוג בע"מ הותירה בחודש נובמבר 2013 את דירוג האיתנות הפיננסית של מגדל ביטוח בדירוג Aaa באופק יציב ואת דירוג כתבי ההתחייבויות האמורים בדירוג Aa2 באופק יציב, ראה דוח מיידי של החברה מיום 27 בנובמבר 2013, מספר אסמכתא 2013-01-205488.

4.3. פירוט העסקאות המהותיות שביצעו בעלי עניין בחברה במניות התאגיד

להלן פרטים אודות עסקאות מהותיות שבוצעו במניות החברה על-ידי בעלי עניין בשנים 2012, 2013 ובשנת 2014 עד למועד פרסום הדוח:

מועד השינוי	נייר הערך	כמות השינוי	מהות השינוי	שער העסקה	הפניה לדיווח מיידי (אסמכתא)	שיעור בהון ובהצבעה באחוזים
29.10.2012	מניות	727,057,341	רכישת מניות על-ידי אליהו בטוח מבעלת השליטה הקודמת בחברה, קבוצת ג'נרלי	4.86	2012-01-266412 2012-01-266436 2012-01-266463 2012-01-266490	69.135
29.10.2012	מניות	315,496,828	העברת מניות על-ידי אליהו בטוח לעדעד חברה לנאמנות בע"מ ("נאמן")	-	2012-01-266412 2012-01-266511	30
1.1.2013	מניות	700,613	העברת מניות להראל חברה לביטוח בע"מ	(1)	2013-01-001815	-
3.1.2013	מניות	48,250,000	מכירת מניות על-ידי בנק לאומי	5.72	2013-01-004302	4.6
8.1.2013	מניות	5,250,000	מכירת מניות על-ידי בנק לאומי	5.72	2013-01-008235	0.5
30.9.2013	מניות	45,837,993	מכירת מניות על-ידי בנק לאומי	5.9	2013-01-153039	4.35
22.1.2014	מניות	315,496,828	העברת מניות מהנאמן אליהו בטוח	-	2014-01-021985 2014-01-022003	30

(1) כפי שנמסר לחברה על ידי אליהו בטוח, אליהו בטוח העבירה 700,613 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח של החברה. העברת מניות זו בוצעה במסגרת השלמת עסקה על-פיה מכרה אליהו בטוח את כל פעילותה בתחום בטוח חיים ובריאות להראל חברה לבטוח בע"מ ("הראל"), ובמסגרת עסקה זו הוסבו גם נכסי תיק המשתתף של אליהו בטוח (אשר מניות החברה היוו חלק מהם כמתואר לעיל) מאליהו בטוח להראל.

5. חלוקת דיבידנדים

לפרטים אודות דיבידנדים ששילמה/הכריזה החברה לבעלי מניותיה בשנתיים האחרונות והמלצת דירקטוריון החברה לאסיפה הכללית על חלוקת דיבידנד מיום 18 במרס 2014, לרבות דיבידנדים שחולקו על-ידי מגדל ביטוח ומגדל שוקי הון לחברה, וכן מגבלות בדין העשויות להשפיע על חלוקת דיבידנד בחברה ובגופים המוסדיים בקבוצה, ראה באורים 7.ה, 14.ד ו-40.א לדוחות הכספיים.

חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

תחום א' - ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

6. מוצרים ושירותים

6.1. כללי

תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך מתמקד בעיקר בחיסכון לתקופת הפרישה ("החיסכון") וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון מוות, נכות ואובדן כושר עבודה ("הסיכון" או "הריסק").

הקבוצה עוסקת בכל ענפי תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך - ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל לסוגיהן, לרבות קרנות השתלמות.⁵

נכון ליום 30 בספטמבר 2013 ועל בסיס התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל, הקבוצה ממוקמת ראשונה בתחום זה.

פעילות החיסכון במסגרת ביטוח חיים, פנסיה וגמל, זוכה לעידוד מצד רשויות המדינה, בעיקר בדרך של תמריצים מיסויים, הוראות שונות דיני עבודה (לרבות חיוב מעסיקים להפריש לפנסיה חובה), הנפקת אג"ח מיועדות וכו', ואלה מהווים שיקול מרכזי בבחירתם של הלקוחות במוצרי התחום.

פקודת מס הכנסה ותקנות מס הכנסה מגדירות גם את שיעורי ההפרשות של העובדים, המעסיקים ומבוטחים במעמד עצמאיים לקופות גמל, לרבות תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל ואת הטבות המס הניתנות לחיסכון הפנסיוני לרבות תנאי משיכתם. שינויים החלים במשטר המס משפיעים גם על מוצרי התחום.

התחום מאופיין בהסדרה רגולטורית ענפה ופיקוח הדוק. הגוף העיקרי המפקח על פעילות הקבוצה הינו הממונה על שוק ההון/המפקח על הביטוח. ההסדרים התחיקתיים בתחום זה מתאפיינים בשינויים ניכרים ותכופים, שאינם מבוצעים במהלך אחד, המשפיעים על התחום, אשר עיקרם נקטים צעדים לשכלול השוק, העלאת המודעות הצרכנית והגברת התחרות בתחום.

בעקבות ההסדרה בנושא מקדמי הקצבה והרפורמה בדמי הניהול, חל בשנת הדוח, שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו בתחום. עלייה במשקל המכירות החדשות של קרנות הפנסיה, תוך ירידה ניכרת במשקל המכירות החדשות של ביטוחי החיים, ובמקביל האצה נוספת בתחרות על דמי הניהול של מוצרי התחום. לעניין זה ראה סעיף 6.2.6, 6.3 להלן וכן סעיפים 3.4.4 ו- 4.3.1 לדוח הדירקטוריון.

6.2. מאפיינים עיקריים

6.2.1. בביטוחי חיים המוצרים הינם כיסויים של ריסק או שילוב של חיסכון וריסק, המוצעים בהתאם לפוליסות ביטוח (התחייבות חוזית).

תכניות הפנסיה משלבות כיסוי של ריסק וחיסכון, ואלו מעוגנים בתקנון. החל משנת 2005 קרנות הפנסיה הינן מסוג תשואה, דהיינו, קרן פנסיה בה מרכיב החיסכון לפנסיה הזיקנה נצבר מתוך דמי הגמולים המופקדים בקרן, אשר מהם מנוכים דמי ניהול ועלות הסיכון (לקצבת נכות ושארים), תוך התאמת יתרת הזכאות הצבורה לתשואת הקרן על השקעותיה (בניכוי הוצאות ודמי ניהול) ולמנגנון איזון אקטוארי.

קופות גמל⁶ - מציעות מוצר חיסכון, הן לטווח הארוך והן לטווח הקצר (קרנות השתלמות), בתקנון, ללא כיסוי ביטוחי לסיכון. לאפשרות של חברה מנהלת של קופת גמל להציע החל מינואר 2013, כיסויים ביטוחיים, ראה סעיף 6.2.9 להלן.

⁵ יש לראות בקרן ההשתלמות חיסכון לטווח הבינוני לפני גיל פרישה.

⁶ מובהר, כי המונח קופת גמל אינו כולל תכנית ביטוח המוכרת כקופת גמל (קופת ביטוח) או קרן פנסיה שהינה קופת גמל לקצבה.

6.2.2. מאפיינים עיקריים מבדילים - ניתן למנות את המאפיינים העיקריים המבדילים הבאים בין המוצרים השונים:

קופות גמל	קרנות פנסיה	ביטוח חיים	סוג ההתקשרות
תקנון	תקנון	חוזת (פוליסת ביטוח)	
ניתן לשינוי מעת לעת.	ניתן לשינוי מעת לעת.	יכולת השינוי של תנאי החוזה מוגבלת.	
	סוג של ביטוח הדדי בין העמיתים. הנחות אקטואריות, המהוות בסיס לזכויות העמיתים, נבחנות מעת לעת בהתאם למצב בפועל. אם חל בהן שינוי, לטובה או לרעה, זכויות העמיתים מושפעות משינויים אלה, והם נושאים במשותף בכל עודף או גרעון אקטוארי של הקרן.	חברת הביטוח נוטלת על עצמה, בדרך כלל, לשלם את תגמולי הביטוח בקרות אירוע הסיכון, גם אם חלו שינויים אקטואריים, לטובה או לרעה, שלא נלקחו בחשבון במועד ההתקשרות לרבות סיכון של עלייה בתוחלת החיים, במידה וסיכון זה נכלל במקדם ההמרה בתכנית.	
	מיהות השאירים קבועה בתקנון.	גמישות בבחירת המוטבים וחלקם של מוטבים.	
מאמצע שנות ה-80 לקופות גמל לא מונפקות אג"ח מיועדות.	קרן פנסיה חדשה קרן פנסיה חדשה שאיננה קרן פנסיה כללית משלימה, זכאית לאג"ח מיועדות. החל משנת 2004 שיעור זכאותה של קרן זו לאג"ח מיועדות הינה עד 30% מנכסיה. שיעור הריבית האפקטיבית המובטחת באג"ח מיועדות אלה הינה 4.86% (בנוסף להפרשי הצמדה). תקרת ההפקדה בקרן פנסיה חדשה שאינה משלימה מוגבלת ל-20.5% מפי שניים השכר הממוצע במשק. קרן פנסיה חדשה כללית משלימה -איננה זכאית לאג"ח מיועדות. קרן פנסיה ותיקה (סגורה לעמיתים חדשים) - קרן פנסיה ותיקה זכאית לאג"ח מיועדות. החל משנת 2004, שיעור הזכאות לאג"ח מיועדות הינו עד 30% מנכסיה. שיעור הריבית האפקטיבית הינו בדומה לקרן פנסיה חדשה שאינה משלימה. קרן פנסיה ותיקה מאוזנת זכאית אף לכרית בטחון, בתנאים מסוימים בהתאם לקבוע בהסדרים התחיקתיים.	החל משנת 1992 , תכניות הביטוח המוצעות, אינן מבטיחות תשואה, כספי החיסכון מושקעים בהשקעות חופשיות ויתרת החיסכון המצטבר תלויה בתוצאות שמניבות ההשקעות של המבטח ("תכנית משתף" או "משתפות ברווחים" או "תכניות תלויות תשואה" או "ביטוח תלוי תשואה"). לחברות הביטוח החל מאותו מועד לא מונפקות אג"ח מיועדות. עד שנת 1990 - לחברות הביטוח הונפקו אגרות חוב ממשלתיות מיועדות (אג"ח ח"ץ) שהבטיחו הצמדה למדד בתוספת ריבית. בהתאם מרבית תכניות ביטוח החיים שנמכרו עד אותו מועד היו תכניות מבטיחות תשואה (צמודות למדד בתוספת ריבית), כאשר חברת הביטוח השקיעה את מרבית העתודות באג"ח ח"ץ ואת יתרת העתודות בהשקעות חופשיות בהתאם למגבלות הקבועות בהסדרים התחיקתיים. תכניות אלה תיקראנה "מבטיחות תשואה" או "לא משתף". בפוליסות אלה לא הוגדרו דמי ניהול מהצבירה וחברת הביטוח נהנית מהפער שנוצר בין התחייבויותיה כלפי המבוטחים כפי שנקבעו בפוליסות הביטוח ובין הרווחים מהשקעותיה (הן מההשקעות החופשיות והן בהשקעות באג"ח ח"ץ) ("המרווח" ו/או "המרווח הפיננסי"). בשנת 1992, לאחר צמצום הדרגתי במהלך השנתיים שקדמו, הופסקו לחלוטין הנפקת אג"ח מיועדות לתכניות ביטוח חדשות. ⁸	הנפקת אג"ח מיועדות

⁷ הקבוצה פדתה במהלך השנים, בהתאם לאישור משרד האוצר, חלק מאג"ח המיועדות במטרה להשיג תשואות עודפות, והעתודות הושקעו בהשקעות חופשיות. הקבוצה איננה יכולה לרכוש מחדש אג"ח מיועדות בגין חלק מהנכסים שנפדו על ידה כאמור, וכתוצאה מכך החשיפה של הקבוצה במסגרת ההשקעות החופשיות גדלה.

⁸ בגין התכניות שנמכרו עד אותו מועד, ממשיכה המדינה להנפיק אג"ח מיועדות גם בגין הכספים שעל-פי תנאי תכנית הביטוח ניתן להפקידם בפוליסות אלו לאחר השינוי.

6.2.3

הרפורמה בדמי הניהול - מודל אחיד לדמי ניהול, הפחתת דמי ניהול⁹

במסגרת התכנית להגברת התחרות בתחום, החל מינואר 2013, נקבע מודל אחיד לגביית דמי ניהול בשלושת מוצרי החיסכון הפנסיוני (פוליסות ביטוח המוכרות כקופת גמל, פנסיה וגמל). במודל האחיד, דמי הניהול נגבים הן מההפקדות והן מהצבירה. בנוסף, בוצע שינוי בשיעור דמי הניהול המירבי אותו ניתן לגבות בחלק ממוצרי החיסכון (בעיקר בתכניות ביטוח).

להלן פירוט שיעור דמי הניהול המירבי אותו ניתן לגבות במוצרים השונים המשוקים החל מינואר 2013:

(א) תכניות ביטוח**(1) תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל (קופת ביטוח)**

החל מיום 1 בינואר 2014, דמי הניהול שחברת ביטוח רשאית לגבות בתכניות אלה הינם בשיעור שלא יעלה על 1.05% לשנה מהצבירה ובשיעור שלא יעלה על 4% מהתשלומים השוטפים (ההפקדות). שיעור דמי הניהול המירבי מתשלומי קצבאות, לא יעלה על 0.6% מהצבירה.

בתקופת מעבר שהייתה החל מיום 1 בינואר 2013 ועד 31 בדצמבר 2013, ("תקופת המעבר"), השיעור המירבי של דמי הניהול אותו ניתן היה לגבות הינו בשיעור שלא יעלה על 1.1% לשנה מהצבירה ולא יעלה על 4% מההפקדות השוטפות.

(2) תכניות ביטוח שאינן מוכרות כקופת גמל

החל מיום 1 בינואר 2013, חברת הביטוח רשאית לגבות בעד ניהול תיק ההשקעות בתכניות אלה דמי ניהול קבועים בשיעור שלא יעלה על 1% מהשווי המשוערך של ההשקעות (הצבירה). המפקח רשאי לאשר דמי ניהול בשיעור העולה על האמור לעיל, ובלבד שלא יעלה על שיעור של 2% מהשווי המשוערך של תיק ההשקעות. המפקח רשאי לאשר דמי ניהול בעד ניהול תיק ההשקעות בשיעור הגבוה מהאמור לעיל, ובלבד שלא יגבו דמי ניהול מכל סוג שהוא אלא כשיעור מהשווי המשוערך של תיק ההשקעות.

(ב) פנסיה

קרן חדשה מקיפה - חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה רשאית לגבות דמי ניהול הן מדמי הגמולים, בשיעור שלא יעלה על 6%, והן מהצבירה, בשיעור שלא יעלה על 0.5% לשנה, לרבות ממקבלי הקצבאות (לא חל שינוי מהמצב הקיים).

קרן חדשה כללית - השיעור המירבי של דמי הניהול הוא כמו בתכנית ביטוח המוכרת כקופת גמל, דהיינו החל מינואר 2014 בשיעור שלא יעלה על 1.05% מהצבירה ושלא יעלה על 4% מההפקדות השוטפות ו-0.6% מתשלומי הקצבאות, ובתקופת המעבר שלא יעלה על 1.1% מהצבירה ולא יעלה על 4% מההפקדות.

(ג) גמל

בקופת גמל (שאיננה קופת גמל אחרת כהגדרתה להלן) ניתן לגבות החל מינואר 2013, דמי ניהול הן מההפקדות והן מהצבירה, כאשר שיעור דמי הניהול המירבי הינו כמו בתכנית ביטוח המוכרת כקופת גמל, דהיינו החל מינואר 2014 בשיעור

⁹ מובהר, כי השינוי במבנה או בשיעור של דמי הניהול כמתואר להלן, חל על תכניות ביטוח המשוקות החל מיום 1 בינואר 2013, ואיננו חל על תכניות קיימות.

שלא יעלה על 1.05% מהצבירה ושלא יעלה על 4% מההפקדות השוטפות, ובתקופת המעבר שלא יעלה על 1.1% מהצבירה ולא יעלה על 4% מההפקדות.

חברה מנהלת של קרן השתלמות, קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל לחופשה וקופת גמל למטרה אחרת ("קופות אחרות"), רשאית לגבות דמי ניהול מהצבירה בשיעור שלא יעלה על 2% לשנה (לא חל שינוי מהמצב הקיים).

כמו כן נקבעו הסדרים לעניין הפחתת דמי הניהול מהצבירה בחשבונות של עמיתים שהקשר עמם נותק ו/או עמיתים שנפטרו, במהלך התקופה בה לא אותרו.

לפרטים בדבר טיטת תקנות שעניינה הגבלת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות, ראה סעיף 27.4.4(א) להלן.

6.2.4 יעוד החיסכון הנצבר (הון/קצבה)

בפוליסות המוכרות כקופת גמל, ביצע המחוקק מספר רפורמות אשר מטרתן העיקרית להשאיר את הכספים הצבורים בחיסכון הפנסיוני למטרת קצבה לגיל הפרישה, ובכך להגדיל את סכום הקצבה שתהיה החל ממועד הפרישה. רפורמות אלה לא שינו את הכללים לגבי הכספים שהופקדו לפוליסה לפני כניסת הרפורמה לתוקפה, אולם לא פעם שינו את הכללים החלים על הפקדת הכספים בתכניות אלה החל מכניסת הרפורמה לתוקפה.

כך למשל - החל משנת 2000 נקבע, כי שכירים המפקידים כספי חיסכון פנסיוני לפוליסה למטרת קצבה, יוכלו לקבל את הכספים אך ורק כקצבה חודשית בגיל הפרישה.

בין השנים 2000 ל-2007 ההסדרים התחיקתיים קבעו מעת לעת תקרת שכר/הפקדה בפוליסות ביטוח, בהן הותר לבצע הפקדה לחיסכון הוני, כאשר כל הפקדה מעבר לתקרה זו מיועדת למטרת קצבה.

החל מחודש ינואר 2008, בעקבות תיקון מספר 3 לחוק קופות גמל, בוטלה האפשרות להפקדת כספים לחיסכון הוני, תוך שנקבע, כי כל הכספים שיופקדו לחיסכון הפנסיוני החל מהמועד האמור, מיועדים למטרת קצבה בלבד החל מגיל הפרישה. בהתאם נקבעו גם שני סוגים של קופת גמל לקצבה, קופת גמל משלמת לקצבה (המשלמת קצבאות ישירות לזכאים) וקופת גמל לא משלמת לקצבה (שאינה משלמת קצבאות ישירות לזכאים, ומשיכת כספים ממנה, למעט מספר חריגים, יכולה להתבצע באמצעות העברתם לקופת גמל משלמת לקצבה).

פוליסות שאינן מוכרות כקופת גמל - פוליסות אלה הכוללות מרכיב חיסכון, אינן מקנות למבוטח הטבות בגין ההפקדה, מאידך אינן כוללות מגבלות למועד המשיכה (עד גיל הפרישה), או אופי המשיכה (הוני או קצבתי). משיכה קצבית יכולה להתבצע, רק באותם מקרים הכלולים בתכנית הביטוח.

6.2.5 **חובת ביטוח פנסיוני** - החל מחודש ינואר 2008, מכוח צו הרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957, חלה חובת עריכת ביטוח פנסיוני מקיף בגין כלל השכירים במשק בהתאם לתנאים שנקבעו בצו הרחבה¹⁰.

6.2.6 הרפורמה במקדמי הקצבה

בתכניות הביטוח המאפשרות למשוך את הכספים כקצבה חודשית, נהגה חברת הביטוח לפרט בתנאי הפוליסה מהו מקדם ההמרה שיהווה את הבסיס לחישוב הקצבה

¹⁰ יצוין, כי החל מינואר 2014, שיעורי הפרשה לביטוח הפנסיוני על-פי תנאי צו הרחבה הינם: 5.5% משכרו של העובד למרכיב התגמולים, 6% נוספים על חשבון המעסיק למרכיב התגמולים וכן 6% מהשכר על חשבון המעסיק לתשלום במקום פיצוי פיטורים.

החודשית למבוטח ("מקדם המרה מובטח"), מקדם המרה שנקבע במועד ההצטרפות לתכנית ועוגן בפוליסת הביטוח כהתחייבות חוזית.

בעקבות העלייה בתוחלת החיים, ויעוד החיסכון לקצבה בלבד, בשנים 2012-2013 בוצעו השינויים העיקריים הבאים, וזאת בעקבות הסדרים שפרסם הממונה לעניין זה:

(א) מגבלות הנוגעות לשיווק פוליסות ביטוח חיים עם מקדמי קצבה מובטחים

כמתואר בסעיף 9.2.9 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012, החל מחודש ינואר 2013, חברת ביטוח רשאית לשווק תכניות ביטוח משולבות בחיסכון הכוללות מקדמי קצבה מובטחים רק ללקוח שבמועד המכירה מלאו לו 60 שנה ואילך. בהתאם, תכניות ביטוח המשווקות על-ידי הקבוצה החל מאותו מועד, אינן כוללות מקדם המרה מובטח, וההמרה לקצבה (למעט אותם לקוחות שמלאו להם 60 שנה ואילך) תיקבע במועד הפרישה, בסמוך למועד קבלת הקצבה הראשונה, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית.

ההסדרה בנושא זה, קבעה גם הוראות ביניים בקשר עם שיווק תכניות ביטוח הכוללות מקדם המרה מובטח בשנת 2013. הוראות אלה נכון למועד פרסום דוח זה, לא הוארכו לתקופה נוספת.

לשינויים בתמהיל המכירות החדשות של התחום ראה סעיפים 3.4 ו-4.3.1 לדוח הדירקטוריון וכן סעיף 7.1 להלן.

(ב) עדכון הנחות דמוגרפיות

בתכניות ביטוח הכוללות מקדמי קצבה מובטחים נדרשת חברת הביטוח לחשב את עתודות הביטוח המתייחסות לתשלומי קצבה, בהתאם להנחות המעודכנות. לחשוב העתודות לקצבה והגדלת העתודות לקצבה, ראה באור 5.ב.3.37 לדוחות הכספיים.

בקרנות הפנסיה החברות המנהלות נדרשו לבצע עדכון של ההנחות הדמוגרפיות שעל בסיסן יש לחשב את המאזן האקטוארי של הקרן והמקדמים בתקנונים.

לטיטות מכתב הסדרה שעניינה רצון להכניס שינויים בהנחת התשואה במקדמי המרה לקצבה, ראה סעיף 27.4.4(ד) להלן.

6.2.7 נידוד המוצרים הפנסיוניים

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) העברת כספים בין קופות גמל התשס"ח-2008, מסדירות את הכללים לעניין נידוד כספי החיסכון הפנסיוני של המוצרים הפנסיוניים, ביטוח, פנסיה וקופות גמל, ובין כל הגופים המוסדיים המנהלים חיסכון פנסיוני, במגבלות הקיימות בתקנות האמורות ובהתאם לתנאים הקבועים בהן וכל זאת על מנת להגביר את התחרות בתחום. כך למשל, במסגרת המגבלות הקיימות, לא ניתן להעביר כספים לקופת גמל מקבלת שהיא קופת גמל סגורה, כהגדרתה בתקנות האמורות (בין היתר קופת ביטוח הזכאית לאג"ח מיועדות וקרן פנסיה ותיקה). הרפורמה במקדמי הקצבה קבעה אף מגבלות נידוד לגבי כספים מתכניות ביטוח הכוללות מקדם קצבה מובטח בשנים 2012-2013, ראה סעיף 4.3.1 בדוח הדירקטוריון.

6.2.8 הקמת מסלקה פנסיונית והסדרת העברת נתונים ב"מבנה אחד"

כחלק מהמגמה לשכלל את שוק החיסכון הפנסיוני, קידם המפקח הקמתה של מערכת מסלקה פנסיונית מרכזית בשוק החיסכון הפנסיוני. במחצית השנייה של שנת 2013, החלה המסלקה לפעול לראשונה, כאשר השלב הראשון של פעילות המסלקה היו טיפול בבקשות לקבלת/העברת מידע. טרם הושלם השלב של אפשרויות הפקדה ונידוד כספים באמצעות המסלקה.

במקביל לעידוד הקמת המסלקה, מפורסמות מעת לעת הוראות שעניינן חיוב הגופים המוסדיים להשתמש ב"מבנה אחיד" לצורך תקשורת והעברת נתונים ומידע בין הגופים השונים הפועלים בתחום.

6.2.9 מתן אפשרות לחברה מנהלת לשווק כסויים ביטוחים הנלווים לחסכון בקופות גמל

בינואר 2013, נכנסה לתוקף הסדרה שעניינה מתן אפשרות של רכישת כסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופות גמל, כמתואר בסעיף 9.2.10 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2012. על אף שההסדרה נכנסה לתקופה בינואר 2013, בשנת 2013, למיטב ידיעת החברה, חברות מנהלות של קופות גמל טרם הציעו כסוי ביטוחי נלווה כאמור. ההסדרה לעניין מתן אפשרות לרכישת כסויים ביטוחים כאמור, נועדה להגביר את התחרות בתחום ולפשט ולאחד את מוצרי התחום.

6.3 שינויים צפויים בשווקים/בתמהיל המוצרים

החברה מעריכה, כי הרפורמה במקדמי הקצבה, והרפורמה בדמי הניהול ומתן אפשרות לחברות מנהלות של קופות גמל להציע כסויים ביטוחיים, משליכים, בין היתר, על תצורת מוצרי החיסכון הפנסיוני.

מקדם הקצבה המובטח, שהינו אחד מהמאפיינים המבדילים בין מוצרי החיסכון, בוטל וכתוצאה מכך נפגע אחד היתרונות הבולטים שהיה למוצר החיסכון בביטוח על פני מוצרי החיסכון האחרים בתחום.

בנוסף, בשוק בו עקב ירידת שיעורי הריבית מצטמצמות האפשרויות להשגת תשואות עודפות בניהול נכסים, הנפקת אג"ח מיועדות לקרן פנסיה, שהינה אחד מהמאפיינים המבדילים בין מוצרי החיסכון, מקבל משנה חשיבות ועשוי להאיץ את המשך הצמיחה בענף הפנסיה (במגבלות תקרת ההפקדה המזכרת לעיל).

במקביל ובנוסף החברה מעריכה, כי עשויים להתפתח שני שווקי משנה בתחום, שוק החוסכים הפעילים להם יוצעו מוצרי החיסכון הפנסיוני עד לגיל הפרישה, ושוק לגיל הפרישה - שוק "הגיל השלישי".

המוצרים שיוצעו בשוק החוסכים הפעילים יהיו מוצרים הכוללים חיסכון וכסוי ביטוחי דומה והתחרות בין היצרנים השונים תתמקד בעיקר בפרמטרים של מחיר, תשואה, טיב הכיסוי הביטוחי והשירות.

בשוק לגיל הפרישה (שוק "הגיל השלישי"), יוצעו מוצרים לבחירה החל מגיל הפרישה, לרבות מוצרים סינרגטיים נוספים מתחומים נוספים אותם ניתן להציע לקהל זה. לשוק זה ינוידו גם כספים ממקורות חיסכון נוספים (לאו דווקא כספים שנצברו במוצרי החיסכון הפנסיוני אלא גם ממקורות חיסכון אחרים) לצורך רכישת קצבה. התחרות בין היצרנים השונים תתמקד גם בפרמטרים של מקדם המרה לקצבה, מגוון מסלולי הקצבה שיוצעו, ניהול המשך ההשקעות, דמי ניהול ושירות.

להערכת החברה לעניין השפעות נוספות של הסדרים אלה על התחום, ראה סעיף 4.3.1 לדוח הדירקטוריון.

המידע הכלול בפסקה ביחס להערכות החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתבסס על ההסדרים התחיקתיים הקיימים וטרם ידוע אם הממונה ינקוט בצעדים נוספים או משלימים להסדרים הקיימים. כמו כן הנ"ל מבוסס על הערכות והנחות בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק, הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או יישומו באופן אחר מזה החזוי.

6.4. תיאור המוצרים/הכיסויים הביטוחיים העיקריים

6.4.1. ביטוח חיים

(א) פוליסות ביטוח חיים נחלקות לשני סוגים עיקריים:

- (1) פוליסות ביטוח הכוללות מרכיבי סיכון בלבד. ביטוחים אלה אינם כוללים מרכיב חיסכון ואינם צוברים ערכי פדיון. ביטוחים אלה מוצעים הן כביטוחי פרט והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי.
- (2) פוליסות ביטוח המשלבות כיסוי ביטוחי עם מרכיב חיסכון, אשר נחלקות לשני סוגים עיקריים, אלה המוכרות כקופת גמל ומיועדות לחיסכון פנסיוני (בדרך כלל מיועדות לעובדים שכירים ועצמאיים (קופת ביטוח)), ופוליסות שאינן מוכרות כקופת גמל, ומיועדות בדרך כלל לחסכון פרטי (תכניות פרט).

ההבדל המשמעותי בייעוד הפוליסות לחיסכון כקופת גמל, בא לידי ביטוי בעיקר בהטבות המס הניתנות לחיסכון בתכניות אלה הקבועות בהסדר התחיקתי, אל מול כללי משיכה המגבילים את פדיון הכספים אלא בגיל פרישה ובתנאים המוגדרים בהסדרים התחיקתיים.

אופי הפוליסות הכוללות חיסכון השתנה במהלך השנים עקב רפורמות שאגף שוק ההון במשרד האוצר יוזם מעת לעת, כמתואר לעיל.

ייחודה של פוליסת ביטוח קבוצתי על פני פוליסת ביטוח פרט הינה במאפיינים העיקריים הבאים:

בעל הפוליסה - יכול להיות מעסיק/תאגיד/ספק שירות. סכומי הביטוח בדרך כלל אחידים לכלל מבוטחי הקבוצה, או נקבעים על-פי קריטריונים שונים כגון מצב משפחתי וכו'. התעריף מחושב על-פי רוב לפי הגיל האקטוארי של הקבוצה, תוקף הסכם הביטוח הוא לתקופה קצרה אשר נקבעת מראש בין בעל הפוליסה וחברת הביטוח. בעזוז המבוטח את הקבוצה, במרבית המקרים, קיימת חובה להציע למבוטח זכות להמשיך בפוליסת פרט, גביית הפרמיות בדרך כלל מבוצעת בתשלום מרוכז עבור מבוטחי הקבוצה.

(ב) להלן פירוט הכיסויים הביטוחיים/התכניות העיקריות הכוללות מרכיב סיכון בלבד:

סוג תכנית	מהות הכיסוי
ביטוח ריסק טהור	ביטוח חיים למקרה מוות ללא מרכיב חיסכון. ביטוח זה מבטיח למוטבים סכום ביטוח קבוע מראש אם המבוטח נפטר במהלך תקופת הביטוח. סכום הביטוח יכול להיות סכום חד פעמי, או תשלום חודשי קבוע מראש לתקופה הנקבעת מראש, תלוי בתכנית הביטוח הרלבנטית. הביטוח הינו תמורת תשלום פרמיה חודשית קבועה צמודה למדד או משתנה אחת לשנה או חמש שנים. ניתן לצרף לביטוח הרחבות או נספחים נוספים כגון מוות מתאונה, נכות מתאונה, נספח למחלות קשות וכו'.
ביטוח אובדן כושר עבודה	כיסוי המבטיח פיצוי חודשי בשיעור שלא יעלה על 75% מהשכר במקרה של אובדן כושר עבודה ושחרור מתשלום פרמיה. הפיצוי משולם כל עוד המבוטח במצב של אי כושר עבודה או עד תום תקופת הביטוח. למעסיק ולעצמאי הוקנו הטבות מס בגין הפרשות לכיסוי זה במגבלות מסוימות.
ביטוח מוות מתאונה	ביטוח המבטיח תשלום סכום חד פעמי למקרה של מוות שנגרם כתוצאה מתאונה.
ביטוח נכות מתאונה	ביטוח המבטיח תשלום סכום חד פעמי במקרה שהנכות נגרמה כתוצאה מתאונה.

(ג) להלן פירוט תכניות הביטוח העיקריות בהן ניתן לשלב חיסכון עם כיסוי ביטוח למקרה מוות או אובדן כושר עבודה ו/או חיסכון בלבד:

סוג תכנית	מהות הכיסוי
סדרת מגדלור לחיים 2013	תכניות הביטוח מסוג "מגדלור לחיים 2013" המשווקות החל מינואר 2013, הינן המשך לסדרת הפוליסות ששווקו החל מ-2004 (סדרת ה"מגדלור") (שהותאמו מפעם לפעם להסדרים התחיקתיים). תכניות אלה הותאמו גם לרפורמה במקדמי הקצבה ולרפורמה בדמי הניהול שנכנסו לתוקף החל מינואר 2013. תכניות הביטוח המוצעות מתחלקות בין תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל וכאלה שאינן מוכרות כקופת גמל, ובין תכניות ביטוח משלמות לקצבה וכאלה שאינן משלמות לקצבה. בתכניות ביטוח אלה מוצעים אף מסלולי השקעה לבחירת המבוטח.
סדרת פוליסות "חיים חדשים"	משווקות תכניות ביטוח לתשלום של קצבה מיידית, צמודת מדד, החל מגיל 60. כמו כן החברה עורכת פוליסות ייעודיות למעסיקים המבקשים לשלם לעובדיהם תשלומים הוניים בתקופת פרישה מוקדמת, טרם קבלת הקצבה.
תכניות ששווקו בעבר	
פוליסות קלאסיות (מסורתיות) (בעיקר מעורב, גמלה וחסכון טהור)	ביטוח מעורב כולל שני מרכיבים, חיסכון וסיכון, אשר מוגדרים בסכום קבוע מראש בהתאם לגיל המבוטח ותנאי החיתום שנקבעו בעת ההצטרפות לביטוח. עלות כיסוי החיסכון והסיכון מעורבת. סכום הביטוח משולם בתום התקופה הנקובה בפוליסה כחסכון מצטבר או במקרה מוות שארע לפני תום תקופת הביטוח. הביטוח המעורב שנמכר עד תחילת שנות ה-90 היה בדרך כלל צמוד למדד, הן סכום הביטוח והן הפרמיות. בפוליסות אלה מאחר והפרמיה הינה צמודה למדד, ככל שחלה עליית שכר מעבר למדד, לא ניתן היה להפקיד בה סכומים נוספים ששקפו את עליית השכר.
	בטוח גמלה הינו ביטוח בפוליסה מסוג מסורתי שרוב הפרמיה שלה מיועדת לתשלום גמלה במועד הפרישה.
פוליסות מסוג "עדיף" (בקבוצה, השם מסחרי של פוליסות אלה "יותר")	הפוליסה פותחה בשנת 1983 ושוקקה עד סוף שנת 2003. פוליסה זאת הייתה הפוליסה העיקרית בביטוחי חיים שנמכרה בענף. מטרתה הייתה גם לתת מענה למעסיקים אשר הפקידו את תשלומי הביטוח הפנסיוני בצמוד לשכר (להבדיל מהצמדה למדד). המאפיינים העיקריים של מוצר זה הינם: תנאי הפוליסה כללו חלוקת הפרמיה לשני מרכיבים: אחוז מסוים שנצבר כחסכון (כולל כיסוי לתשלום גמלה המכיל בתוכו סיכון של "תוחלת החיים") ויתרת הפרמיה המיועדת לרכישת הסיכון למקרה מוות (סיכון/ריסק) ולהוצאות תפעול ושיווק. חלוקת הפרמיה בין המרכיבים נקבעה על-ידי המבוטח. מרכיב הכיסוי הביטוחי מחושב בכל חודש מחדש, בהתאם לפרמיה המועברת ולגילו של המבוטח באותו החודש, ואילו החיסכון מצטבר בנפרד.
	החל מחודש אוקטובר 2001, אפשרה הקבוצה במסגרת תכנית זו לבחור בין מספר מסלולי השקעה.
פוליסות מסוג "מגדלור"	החל משנת 2004 החלה החברה לשווק את הפוליסות בסדרת "מגדלור". פוליסות אלה הותאמו בשנת 2004 לדרישות הממונה שעניינן, בין היתר, הפרדה בין מרכיבי החיסכון, הריסק ודמי הניהול. כמו כן החל משנת 2004, תכניות הביטוח המשולבות בחיסכון, מתחלקות גם בין תכניות ביטוח המוכרות כקופת גמל ובין תכניות ביטוח שאינן מוכרות כקופת גמל. בפוליסות אלה ניתנת אפשרות למבוטח לבחור בין מספר מסלולי השקעה. חלק מתכניות הביטוח ששווקו, הבטיחו בהתאם לתנאים שנקבעו בתכניות הביטוח הרלבנטיות, ריבית מובטחת או מינימום תשואה.

(ד) לפירוט בדבר התוצאות בהתאם לסוגי הפוליסות, ראה באור 18 לדוחות הכספיים.

6.4.2 מוצרי פנסיה

קרנות הפנסיה המנוהלות על-ידי הקבוצה הינן:

קרן פנסיה ותיקה

לקבוצה קרן פנסיה ותיקה, יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים, המנוהלת על-ידי יוזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ. קרן זו הינה קרן פנסיה ותיקה המבוססת על מנגנון איזון אקטוארי אישי. הקרן נסגרה למצטרפים חדשים בעקבות הרפורמה בקרנות הפנסיה בשנת 1995.

קרן פנסיה חדשה

מגדל מקפת אישית - הינה קרן פנסיה המיועדת להפקדות שוטפות של עמיתים שכירים ועצמאיים עד לגובה התקרה המותרת להפקדות. הקרן מציעה מגוון של מסלולי פנסיה הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ולמקרי פטירה וכן מסלולי השקעה שונים. חלק החיסכון בקרן משולם כפנסיונית זקנה החל בגיל הפרישה. קרן זו זכאית לאג"ח מיועדות.

מגדל מקפת משלימה הינה קרן פנסיה כללית המיועדת להפקדות שוטפות לרבות הפקדות בסכומים העולים על תקרת ההפקדות המותרת לקרן פנסיה חדשה וכן ניתן להפקיד במסגרתה הפקדות חד פעמיות. החל מחודש ינואר 2008, בנוסף למסלול החיסכון לפנסיונית זקנה החל מגיל 60, מציעה קרן זו מגוון של מסלולי פנסיה הכוללים כיסויים ביטוחיים למקרי נכות ולמקרי פטירה והחל מהמועד האמור היא פועלת גם כקרן פנסיה מקיפה. קרן זו איננה זכאית לאג"ח מיועדות.

6.4.3 מוצרי גמל

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

מהות	סוג הקופה
הקופה מיועדת לשכירים ולעצמאיים. היא מאפשרת לעמית לצבור כספים לצורכי השתלמות וליהנות מהטבות מס. הכספים המצטברים בקרן ניתנים למשיכה לצורכי השתלמות החל מתום שלוש שנות חברות בקרן. לאחר שש שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה.	קרן השתלמות⁽¹⁾
הקופה מיועדת לשכירים ולעצמאיים. ההפקדות בקופה הן על בסיס חודשי לשכירים. עצמאים יכולים להפקיד את הכספים אחת לתקופה (קופה זו נחשבת כקופה לא משלמת).	קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים⁽²⁾
מאפשרת למעסיק לצבור כספים בקופה עבור תשלום בעד ימי מחלה.	קופת גמל לדמי מחלה
הקופה מיועדת לניהול הסכומים שינוכו על-ידי מעסיק שהוגדר בחוק התכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנות הכספים 2003 ו-2004, התשס"ג-2003), ממשכורתו של עובד המועסק על-ידי אותו מעסיק. הכוונה לאותם מעסיקים שלגביהם חל הסדר פנסיה תקציבית. שיעור הניכוי החל משנת 2005 הינו 2% ממשכורתו של העובד.	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
קופה זו סגורה להפקדות חדשות החל מינואר 2011. הקופה מיועדת למעסיק המבקש לצבור כספים להבטחת פיצויי פיטורין לעובדיו. העמית הינו המעסיק וצבירת הכספים היא במרוכז על שם המעסיק עבור עובדיו.	קופת גמל מרכזית לפיצויים

⁽¹⁾ החל מיום 1.1.2014 נכנס לתוקף מיזוג של קרן ההשתלמות "מגדל קהל השתלמות" (מספר קופה 386) על מסלוליה, לקרן השתלמות "מגדל קרן השתלמות לשכירים

ועצמאיים" (מספר קופה 579) ואגב מיזוג זה הפכה "מגדל קרן השתלמות לשכירים ועצמאיים" לקופה במבנה של קופה מסלולית.

(2) החל מיום 1.1.2014 נכנס לתוקף מיזוג של קופת התגמולים "מגדל פלטינום לתגמולים ופיצויים" (מספר קופה 858), על מסלוליה, לקופת התגמולים "מגדל קופת גמל לתגמולים ופיצויים" (מספר קופה 744) ואגב מיזוג זה הפכה "מגדל קופת גמל לתגמולים ופיצויים" לקופה במבנה של קופה מסלולית.

6.5 פירוט אודות קרנות הפנסיה וקופות הגמל המנוהלות בקבוצה

להלן נתונים עיקריים לשנים 2011-2013 (במיליון ש"ח)¹¹:

שנה	נכסים מנוהלים	דמי גמולים	צבירה נטו	שיעור דמי ניהול מהפקדות	שיעור דמי ניהול מנכסים
קרנות פנסיה חדשות					
מגדל מהפת אישית					
2013	37,298	4,650	3,421	3.79%	0.34%
2012	30,518	4,296	2,840	3.97%	0.36%
2011	25,582	3,835	2,971	3.93%	0.37%
מגדל מהפת משלימה					
2013	442	83	72	0.32%	0.80%
2012	339	65	54	-	1.11%
2011	264	56	51	-	1.09%
קרנות פנסיה ותיקות (יוזמה ותיקה)					
2013	1,557	24	(11)	0.60%	9.13%
2012	1,448	25	(10)	0.60%	9.22%
2011	1,327	27	(11)	0.60%	9.32%
קופות גמל וקרנות השתלמות					
קופות גמל - הקרנות השתלמות					
2013	13,275	1,690	(279)	-	0.95%
2012	12,633	1,682	(130)	-	1.00%
2011	11,863	1,616	(92)	-	1.04%
קופות גמל - קופות גמל לתגמולים ופיצויים					
2013	1,767	77	(16)	-	0.83%
2012	1,651	80	59	-	0.98%
2011	1,467	66	12	-	1.11%
קופות גמל - אחר⁽¹⁾					
2013	294	4	(3)	-	0.86%
2012	275	3	2	-	0.82%
2011	250	7	1	-	0.99%
סה"כ קרנות פנסיה וקופות גמל					
שנה	נכסים מנוהלים	דמי גמולים	צבירה נטו		
2013	54,633	6,528	3,184		
2012	46,864	6,151	2,815		
2011	40,753	5,608	2,932		

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

¹¹ "צבירה נטו", מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

בשנת 2013, נתוני דמי הניהול בקרנות הפנסיה החדשות ובקרן ההשתלמות, הינם לאחר רישום הפרשה להחזר דמי ניהול בהתאם להכרעה העקרונית של המפקח בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 39 ה.1.39 א לדוחות הכספיים וסעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון.

7. תחרות

7.1. כללי

התחום מאופיין בתחרות חריפה הן בין הענפים השונים שהינם בעיקרם ביטוח, פנסיה וגמל, והן בין היצרנים השונים בתוך הענפים, באופן שכל גוף מוסדי מתחרה הן מול הגוף המוסדי האחר באותו ענף והן עם הגוף המוסדי מהענף האחר וזאת, בין היתר, בשל אופיים של המוצרים הפנסיוניים שהינם מוצרים תחליפיים בתחום. מוצרי התחום מהווים תחליפים עם דגשים מסוימים בכל אחד מהם. ההסדרים התחיקתיים בתחום שהיו בשנים האחרונות, מיועדים בעיקר להסיר חסמים המעכבים העברת כספים בין הגופים המוסדיים, להגביר את השקיפות, ולהגביר את התחרות בתחום.

הרפורמה במקדמי הקצבה, שנכנסה לתוקף בשנת 2013 והרפורמה בדמי הניהול, בטלו מאפיינים מבדילים משמעותיים בין מוצרי התחום, ובהכרח משפיעים על רמת התחרות, תוך הסטת המכירות למוצרי הפנסיה על חשבון הקטנת מכירות מוצרי ביטוח חיים.

התחרות בתחום מתרכזת בתשואות, בגובה דמי הניהול, בעלות הכיסויים הביטוחיים, בהעדרם או בקיומם של מאפיינים מבדילים בין מוצרי התחום וברמת השירות.

להערכת החברה לעניין השינויים הצפויים, ראה סעיף 6.3 לעיל וכן סעיף 4.3.1 לדוח הדירקטוריון.

7.2. נתוני שוק¹²

נכון ליום 30 בספטמבר 2013 ועל בסיס התחייבויות ביטוחיות חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות ובקופות הגמל, הקבוצה ממוקמת ראשונה בין הגופים הפועלים בתחום.

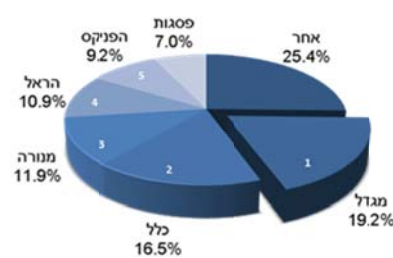
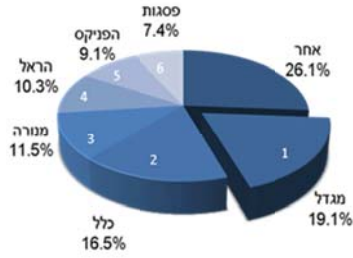
בשל האצת התחרות בתחום המושפעת גם מהרפורמות האחרונות בתחום, חלה ירידה מסוימת בסך המכירות החדשות של מוצרי החיסכון הפנסיוני בקבוצה (למעט קופות גמל), תוך ירידה משמעותית בתמהיל המכירות החדשות של ביטוחי החיים ומנגד עלייה בתמהיל המכירות החדשות של קרנות הפנסיה. הירידה במכירות מיוחסת הן להאצת התחרות בתחום והן להתמקדות בפלחי הלקוחות בהם הקבוצה מעוניינת.

¹² הנתונים המובאים בסעיף זה אודות נתוני שוק, מבוססים על עיבודי דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט של משרד האוצר ("דוחות ניהוליים", "פנסיה-נט", "גמל-נט"), למעט אם נאמר אחרת. כמו כן, הפרמיות בהתאם לנתונים המפורסמים בדוחות הניהוליים, אינם כוללים תקבולים בגין חוזי השקעה, שהוגדרו ככאלה על-ידי חברות הביטוח השונות.

התחום בכללותו
 על בסיס התחייבויות ביטוחיות וביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות
 ובקופות הגמל

ליום 30.9.2012

ליום 30.9.2013

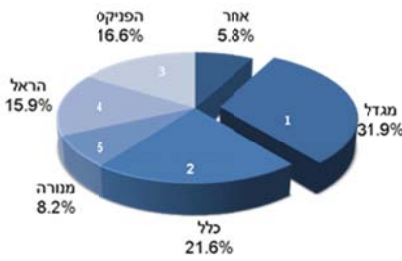
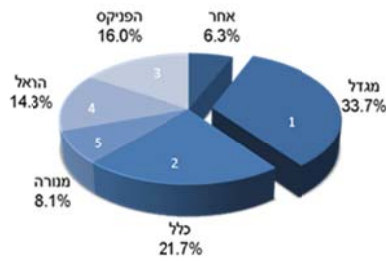


ביטוח חיים

התפלגות פרמיות

לתקופה ינואר - ספטמבר 2012

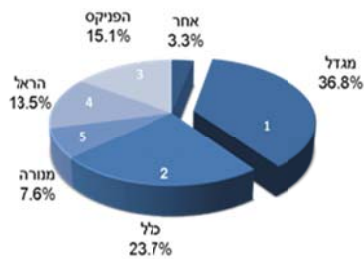
לתקופה ינואר - ספטמבר 2013



התפלגות התחייבויות ביטוחיות

ליום 30.9.2012

ליום 30.9.2013

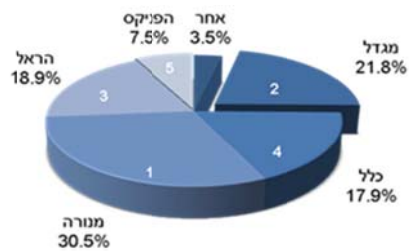
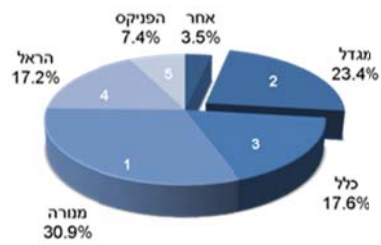


קרנות פנסיה חדשות

התפלגות דמי גמולים

לתקופה 1-12.2012

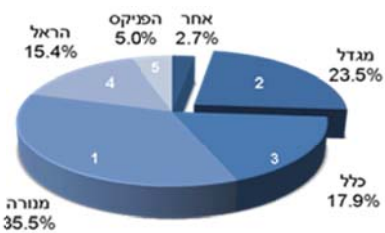
לתקופה 1-12.2013



התפלגות נכסים מנוהלים

31.12.2012

31.12.2013



התפלגות הצבירה נטו

לתקופה 1-12.2012

לתקופה 1-12.2013

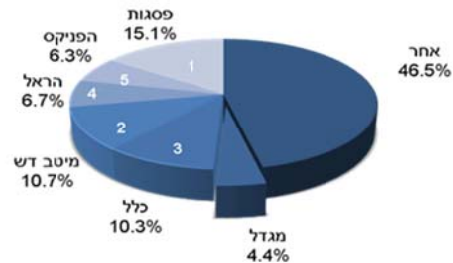
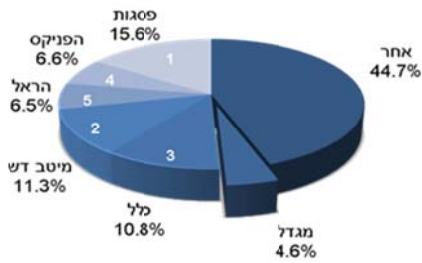


קופות גמל וקרנות השתלמות¹³

התפלגות נכסים מנהלים קופות גמל

31.12.2012

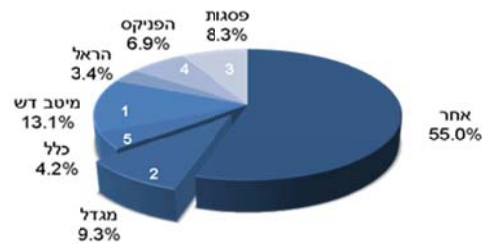
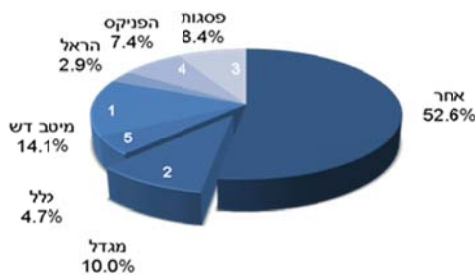
31.12.2013



התפלגות נכסים מנהלים קרנות השתלמות

31.12.2012

31.12.2013



7.3 השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות

לחברה ניסיון, ידע ומוניטין ארוך שנים בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך והיא כאמור לעיל הקבוצה המובילה בתחום.

הקבוצה עוסקת בכל מוצרי התחום, וברשותה פלטפורמה שבאמצעותה היא מציעה ללקוחות מגוון מוצרים בתחום, לרבות שילובם של מוצרי ביטוח סינרגטיים למוצרי החיסכון ארוך הטווח.

חוסנה הפיננסי של הקבוצה וניצול היתרונות של הגודל, משפיעים אף הם על מעמדה בתחום.

בהיותה פועלת בתחום ביטוח החיים שנים רבות, ברשותה תיק ביטוח חיים, שלו יתרונות יחסיים על פני המוצרים שניתן לשווקם כיום, אותם יש לקחת בחשבון בעת ההמלצה על בחירת המוצר הפנסיוני לרבות נידוד. יתרונות יחסיים אלה, כל עוד לא שונו ההסדרים התחיקתיים, יש בהם כדי לתרום לשימור התיק הקיים ולבידולו.

הקבוצה פועלת לשיפור מתמיד בנאמנותם ובשביעות רצונם של הלקוחות, אשר להערכתה יושג באמצעות הובלה בשירות הניתן ללקוחות ולערוצי ההפצה ובאמצעות העמקת נתח לקוח תוך יצירת בסיס ארוך טווח לקשריה עם הלקוח הסופי. לצורך העמקת נתח לקוח, שמה החברה דגש על פישוט תהליכי המכירה, פיתוח מוצרים ושירותים מתאימים וניצול סינרגיה בין הפעילויות והמוצרים השונים של הקבוצה.

תחום זה, שהינו תחום הפעילות העיקרי של החברה, מושפע בשנים האחרונות מהסדרים תחיקתיים תכופים שמטרתם להגביר את התחרות, שהאחרונים שבהם היו ההסדרה בנושא מקדמי הקצבה ורפורמת דמי הניהול, שנכנסו לתוקף בשנת הדוח. שינויים אחרונים אלה הינם בבחינת "שינוי מערער" שיש בו כדי לשנות באופן מהותי את התחום. חלק מהפעולות שבהן

¹³ ביום 19.3.2013 הושלמה עסקת המיזוג בין בתי ההשקעות מיטב דש איפקס. חלקן של מיטב דש איפקס בענף קופות הגמל וקרנות השתלמות נכון לסוף שנת 2012 (טרום המיזוג) מוצג יחד.

¹⁴ נתוני בית ההשקעות אקסלנס מוצגים בקבוצת הפניקס.

נוקטת הקבוצה במטרה להתמודד עם שינויים אלה, הינו שינוי תמהיל המכירות תוך העמקת מכירות מוצר הפנסיה שהפך למוצר המוביל בתחום ומיקוד במכירת מוצרי סיכון ומוצרי חיסכון פרט.

במקביל ובנוסף, פועלת הקבוצה להתאמת מערכות השיווק וההפצה באמצעות התאמת שיטת התגמול והטמעת כלים למכירות, אשר ינותבו לעשיית עסקים רווחים, על רקע התחרות הגוברת.

הקבוצה ממשיכה לשקוד על התאמתם של המוצרים המוצעים ללקוחותיה בהתאם לצרכיהם ובהתאם לתנאי השוק המשתנים החדשים. הקבוצה זיהתה את אוכלוסיית "הגיל השלישי" כשוק מתפתח והיא מרחיבה את פעילותה בתחום הגיל השלישי ובפיתוח מוצרים לקהל יעד זה. בנוסף, לקבוצה ניסיון בניהול תיק הנכסים לטווח ארוך, באמצעות ביצוע פעילויות השקעה מגוונות, הן בארץ והן בחו"ל, ובכלל זה השקעות בתחומי הנדל"ן והאשראי, וזאת מתוך מטרה להשיג תשואות מתאימות למבוטחים ולעמיתים, תוך התאמה לרמת הסיכון.

לצד כל אלה, הקבוצה ממשיכה לשקוד על מצבת כוח אדם והון אנושי איכותי, תוך בחינת תהליכי רחב ומבנה העלויות, במטרה לשפר את היעילות התפעולית.

8. לקוחות

8.1. ביטוח חיים

להלן נתונים לגבי התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח חיים בשנים 2011-2013:¹⁵

2011		2012		2013		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
73	4,982	73	5,340	75	5,618	מבוטחים שכירים
25	1,727	26	1,913	24	1,841	מבוטחים פרטיים
2	13	1	105	1	86	ביטוח קבוצתי
100	6,847	100	7,358	100	7,545	סה"כ

בדבר השינויים בתמהיל הפרמיות, ראה סעיף 3.4.4 א. לדוח דירקטוריון.

8.2. קרנות פנסיה

להלן נתונים לגבי התפלגות דמי גמולים בקרנות פנסיה (חדשות וותיקות) בשנים 2011-2013:

2011		2012		2013		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
96	3,775	95	4,151	95	4,527	עמיתים שכירים ⁽¹⁾
4	144	5	235	5	230	עמיתים פרטיים
100	3,919	100	4,386	100	4,757	סה"כ

⁽¹⁾ בשנת 2011 הנתונים כוללים קבוצת עמיתים שנמנים על ארגון אחד שדמי הגמולים מהם הסתכמו בסך של כ-5% מסך דמי הגמולים של קרנות הפנסיה, שההתקשרות עמו הופסקה בחודש יולי 2012.

¹⁵ מובהר כי הנתונים אודות פרמיות אינם כוללים תקבולים בגין חוזי השקעה.

8.3. קופות גמל

להלן נתונים לגבי התפלגות דמי גמולים בקופות הגמל בשנים 2011-2013:

2011		2012		2013		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
82	1,390	85	1,497	85	1,505	עמיתים שכירים
18	299	15	268	15	266	עמיתים פרטיים ועצמאיים
100	1,689	100	1,765	100	1,771	סה"כ

8.4. שיעור פדיונות¹⁶

בביטוח חיים, שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הסתכם בשנת 2013 בכ-2.0% לעומת כ-2.3% בשנת 2012 וכ-2.4% בשנת 2011.

בפנסיה, שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת הסתכם בשנת 2013 בכ-4.1%, לעומת כ-5.8% בשנת 2012 ו-3.9% בשנת 2011. שיעור הפדיונות הגבוה בשנת 2012 הושפע בין היתר, מהפסקת התקשרות עם קבוצת עמיתים שנמנו על ארגון אחד, הנזכר בסעיף 8.2 לעיל.

בגמל, שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת הסתכם בשנת 2013 בכ-15.4%, לעומת כ-17.3% בשנת 2012 וכ-16.6% בשנת 2011.

8.5. לקבוצה אין לקוחות המהווים 10% או יותר מסך הפרמיות ודמי הגמולים בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.

¹⁶ שיעור פדיונות, כולל נידוד יוצא.

תחום ב' - ביטוח בריאות

9. מוצרים ושירותים עיקריים

9.1. כללי

תחום ביטוח בריאות כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בתתי הענפים העיקריים הבאים: ביטוח הוצאות רפואיות (כגון ניתוחים, תרופות והשתלות), ביטוח מחלות קשות, ביטוח סיעודי, ביטוחי שיניים, ביטוחי נסיעות לחו"ל ועוד.

אף תחום זה מאופיין בהסדרה רגולטורית ענפה ופיקוח הדוק.

ההסדרים התחיקתיים בתחום זה מתאפיינים בשינויים ניכרים שחלקם אף מושפע ממדיניות הממשלה בתחום הבריאות, לרבות הרחבה או צמצום של השירותים הניתנים בסל הבריאות או בתכניות השב"ן. השינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח בתחום זה הינם בשוק הביטוח הסיעודי, ראה סעיף 9.4.2 להלן.

בשנת 2013 הודיעה שרת הבריאות על הקמתה של ועדה מייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית ("הוועדה"). מטרת הוועדה הינה לבחון את מצבה של מערכת הרפואית הציבורית בישראל, ולהמליץ על צעדי המדיניות הרצויים, לרבות תיקוני חקיקה וצעדים אופרטיביים. הוועדה תעסוק בעיקר בנושאים הבאים: בחינת היחס בין הרפואה הציבורית לבין הרפואה הפרטית, ביטוחי בריאות משלימים וביטוחי בריאות מסחריים, תיירות מרפא, מעמדו של משרד הבריאות כספק שרות, מבוטח ורגולטור. עבודת הוועדה טרם הסתיימה וטרם נקבעו ההסדרים המוצעים בנושא זה והחברה איננה יכולה להעריך את ההשלכות של החלטות והסדרים ככל שאלה יומלצו על-ידי הוועדה.

9.2. מאפיינים עיקריים

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

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

ביטוח תחליפי (תחליף לשירותים הניתנים בסל הבריאות/השב"ן), ביטוח משלים (מעבר לסל הבריאות ו/או השב"ן), ביטוח מוסף (ביטוח שאיננו כלול בסל הבריאות/השב"ן).

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

פרמיות הביטוח הינן פרמיות קבועות או פרמיות המשתנות במהלך תקופת הביטוח בהתאם לגיל המבוטח, עד גיל 65, ולאחריו הינן פרמיות קבועות. קיימים הסדרים מיוחדים המתייחסים למקרה בו ילדים רוכשים כיסוי לניתוחים בישראל בפרמיה קבועה, במסגרתו קיימת זכאות לערך פדיון, בהתאם לתנאים הקבועים בתכנית הביטוח ובהסדרים התחיקתיים.

ביטוחי הבריאות מוצעים הן כפוליסה אישית למבוטח ("ביטוח פרט") והן במסגרת הסכמים לביטוח קבוצתי ("ביטוח קבוצתי"), ראה סעיף 9.4.1 להלן.

9.3. תיאור הכיסיים הביטוחים/השירותים העיקריים המוצעים

סוג התכנית	מהות הכיסי
ביטוח הוצאות רפואיות	
ביטוח רפואי מסוג ניתוח	<p>מעניק בעיקרו כיסוי להוצאות הכרוכות בניתוחים פרטיים בארץ ובחו"ל. כיסוי לניתוחים בישראל משווק במספר רבדים הכוללים כיסוי לניתוחים בישראל עם השתתפות עצמית, משלים שב"ן וכיסוי מ"השקל הראשון".</p> <p>בביטוחי פרט כיסוי זה מוצע לכל החיים.</p> <p>בעקבות נייר עמדה בנושא "פיצוי בכיסוי לניתוחים בישראל", שפורסם בחודש אוגוסט 2013, החל מיום 1 בינואר 2014 לא ניתן לשווק תכנית ביטוח המכסה ניתוחים פרטיים בישראל המאפשרת למבוטח לבחור בין שיפוי עלויות ניתוח על ידי המבטח ובין פיצוי כספי של המבטח בעבור ניתוח שבוצע בשב"ן או במערכת הבריאות הציבורית. בהתאם, החברה משווקת, החל ממועד זה, כיסוי לניתוחים בישראל המעניק למבוטח שיפוי בגין הוצאות הניתוח, ללא אפשרות מתן פיצוי בגין ניתוח המבוצע ללא השתתפות המבטח.</p> <p>שינוי זה, הביא להעלאת הפרמיה עבור כיסוי לניתוחים מהשקל הראשון וכיסוי לניתוחים משלים שב"ן.</p>
ביטוח רפואי מסוג השתלות	<p>מעניק בעיקרו כיסוי להוצאות הכרוכות בהשתלת איברים ו/או טיפולים מיוחדים בחו"ל. בביטוחי פרט כיסוי זה מוצע לכל החיים.</p>
ביטוח מסוג תרופות	<p>מעניק בעיקרו כיסוי בגין תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות הממלכתי. בביטוחי פרט כיסוי זה מוצע לכל החיים.</p>
ביטוח שיניים	<p>מעניק בעיקרו כיסוי להוצאות בגין טיפולי שיניים בהסתמך על מספר רבדי כיסוי: משמר, חניכים, משקם, שתלים ואורתודנטיה.</p> <p>כיסוי זה משווק על-ידי הקבוצה בביטוח קבוצתי בלבד ולתקופות קצובות.</p>
כתבי שירות	<p>כיסויים שונים הניתנים למבוטחים כגון טיפולי פיזיותרפיה, התייעצות עם פסיכולוגים, טיפול באמצעות רפואה משלימה, ביקור רופא וכן כיסויים אמבולטוריים, כגון התייעצות עם רופאים, בדיקות רפואיות אבחנתיות, סקר מנהלים ובדיקות לרפואה מונעת.</p> <p>בדרך כלל כתבי השירות מוצעים כנלווים לכיסוי העיקרי ונמכרים כריידרים המקבילים לתקופת הביטוח של הכיסוי העיקרי. לחברה קיימת אפשרות לבטל את מתן השירות בהתאם להסדרים הקבועים בכתבי השירות הרלבנטיים.</p>
ביטוח מחלות קשות	
מחלות קשות (פוליסות "מזור" לסוגיהן)	<p>כיסוי ביטוחי המעניק למבוטח תגמולי ביטוח (בעיקר פיצוי כספי להבדיל משיפוי) בקרות אחת מהמחלות הקשות או אירועים רפואיים חמורים, על-פי רשימה קבועה מראש הכלולה בתכנית הביטוח. הביטוח מוצע בדרך כלל לתקופה קצובה.</p> <p>בחודש אוגוסט 2013, פורסם חוזר "עריכת תכנית לביטוח מחלות קשות", המשנה מספר הגדרות של מחלות קשות וכן מסדיר את העקרונות לעריכת תכנית לביטוח מחלות קשות, ובין היתר את הצורה בבחינה עדכנית של הגדרת מחלה קשה.</p>
ביטוח סיעודי	
ביטוח סיעודי (פוליסות "דואגים למחר" לסוגיהן)	<p>כיסוי ביטוחי המעניק תגמולי ביטוח בהיות המבוטח במצב סיעודי בהתאם להגדרה הקבועה לכך בפוליסה ולאחר תקופת המתנה הקבועה בפוליסה. תשלום תגמולי הביטוח הינו לתקופה קצובה או לכל החיים בהתאם לתנאי הפוליסה.</p> <p>בתכניות הביטוח ששווקו עד שנת 2012, הפיצוי החדשי היה צמוד לתיק ההשקעות, בהתאם לתנאים שנקבעו בתכנית.</p> <p>החל משנת 2012, תכנית הביטוח המשווקת מצמידה את סכום הפיצוי החדשי במקרה של מצב סיעודי למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי התכנית.</p> <p>בתנאים מסוימים, במקרה של הפסקת תשלום הפרמיה לפני תום תקופת הביטוח, זכאי המבוטח לכיסוי ביטוחי חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בפוליסה.</p>

סוג התכנית	מהות הכיסוי
	בביטוח פרט כיסוי זה מוצע לכל החיים. לשינויים בביטוח הסיעודי לרבות חוזר שעניינו "העקרונות לעריכת תכנית לביטוח סיעודי, ראה סעיף 9.4.2 להלן.
	ביטוח תאונות אישיות
תאונות אישיות	תכנית המעניקה למבוטח תגמולי ביטוח בגין נזק או הוצאה רפואית שנגרמו לו כתוצאה מתאונה. הכיסוי הינו רב שנתי וניתן למקרה מוות, כוויות, שברים, מצב סיעודי, אשפוז או נכות, והוצאות רפואיות כאשר אלו נגרמים כתוצאה מתאונה, ויכול שיקלול גם כיסוי לאי כושר זמני לעבודה כתוצאה מתאונה. הכיסוי הביטוחי מוצע לתקופה קצובה.
	ביטוח נסיעות לחו"ל
נסיעות לחו"ל	מעניק שיפוי עבור הוצאות הכרוכות באירועים רפואיים שאירעו בחוץ לארץ וכן שיפוי בגין נזקי צד ג' וכבודה.
	תכנית ששווקה בעבר
השקעה בריאה	תכנית המשלבת ביטוח רפואי לניתוחים ופיצוי למקרה של מחלה קשה. בנוסף, על פי תנאי התכנית, יוכל המבוטח לקבל החזר פרמיות אם לא תבע את הפוליסה.

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

9.4. שווקים עיקריים

9.4.1. כללי

כאמור לעיל ביטוחי הבריאות מוצעים הן כביטוחי פרט, והן כביטוח קבוצתי.

המאפיינים העיקריים של תנאי הביטוח הקבוצתי הינם: תנאי ההסכמים לביטוח קבוצתי נקבעים במשא ומתן בין המבטח לבין הגוף המייצג את הקבוצה. ההסכמים נחתמים בדרך כלל לתקופות ידועות מראש של מספר שנים, הפרמיות נמוכות מהפרמיות שהיו משולמות בפוליסת פרט דומה, לעיתים תנאי הכיסוי הביטוחי בפוליסה הקבוצתית רחבים יותר מתנאי הכיסוי הקיימים בפוליסת פרט, בעזוב המבוטח את הקבוצה, בדרך כלל קיימת חובה להציע למבוטח זכות להמשיך בפוליסת פרט בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדרים התחיקתיים וגביית הפרמיות בדרך כלל מבוצעת בתשלום מרוכז עבור מבוטחי הקבוצה.

9.4.2. שינויים עיקריים בביטוח הסיעודי ובשוק המתייחס לביטוח זה

בביטוח הסיעודי מבוצעים השינויים העיקריים הבאים:

(א) הסדרת העקרונות לעריכת תכנית לביטוח סיעודי

חוזר "עריכת תכנית לביטוח סיעודי"

בחודש דצמבר 2012 פורסם חוזר "עריכת תכנית לביטוח סיעודי" (שעודכן בחודש אוגוסט 2013 ובחודש דצמבר 2013).

חוזר זה מסדיר, בין יתר, את העקרונות לעריכת פוליסה לביטוח סיעודי, פרט וקבוצתי. בין היתר, נקבע, כי תקופת הביטוח בביטוח סיעודי (הן פוליסות פרט והן פוליסות קבוצתיות), תהיה למשך כל חייו של המבוטח (בניגוד למצב שהיה קיים לפיו תקופת הביטוח בפוליסה קבוצתית הינה תקופה קצובה), הגדרה סטנדרטית ומינימלית של מקרה הביטוח במקרה של סיעוד, קביעת גובה זכאות מינימלי של מבוטח בקרות מקרה הביטוח, איסור על סבסוד בין קבוצות גיל שונות (מעבר ל-5 שנים) ובין המינים, פרמיה קבועה או מוגדלת (בשיעור של 4%

בשנה לפני הצמדה למדד ומתקבעת בגיל 65 לכל המאוחר) והנחיות לגבי ערכי הסילוק וערכי הפדיון בפוליסות במקרה של הפסקת תשלום הפרמיות.

תחילתן של הוראות החוזר בכל הקשור לביטוח פרט הינה ביום 1 ביוני 2014 (הן מחליפות הוראות של חוזר קודם בנושא זה).

בכל הקשור לביטוח קבוצתי - תחילתן של הוראות החוזר הינה החל ביום 31 בדצמבר 2014, כאשר נקבע כי החל מיום פרסום החוזר (29.8.2013) לא ניתן לשווק או לחדש פוליסה קבוצתית שלא בהתאם להוראות החוזר, למעט חידוש פוליסת קיימות עד ליום 31 בדצמבר 2014.

כמו כן נקבע, כי חלק משמעותי מהוראות החוזר אינן חלות על שיווק או חידוש פוליסה קבוצתית לביטוח סיעודי שבה קופת חולים הינה בעלת הפוליסה.

(ב) **ביטוח סיעודי קבוצתי - מתווה למבוטחים מבוגרים** - בחודש ינואר 2013, פרסם המפקח מתווה למבוטחים מבוגרים בביטוח סיעודי קבוצתי (אוכלוסייה מעל גיל 60), שבעקבותיו פורסמה בחודש אוגוסט 2013, טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח סיעוד קבוצתי למבוגרים), תשע"ג 2013, וטיוטת חוזר ביטוח קבוצתי למבוגרים.

על פי המוצע, מבטח יציע למבוטחים מבוגרים כאמור שהביטוח הסיעודי שלהם הופסק, לחדש את הביטוח הקבוצתי בפוליסת מתווה ("פוליסת מתווה") אם הם אינם במצב סיעודי והם מבוטחים בביטוח סיעודי קבוצתי או היו מבוטחים בביטוח כאמור בשלוש השנים האחרונות ("אוכלוסיית היעד"). במסגרת המתווה נקבעו לוחות הזמנים למתן הצעה להצטרפות למתווה לבעל הפוליסה. נקבע, כי מבוטחים מאוכלוסיית היעד של בעל פוליסה שביקש להצטרף לפוליסת מתווה יצורפו לפוליסת המתווה ויהיו זכאים לרכוש כיסוי נוסף ("הכיסוי הנוסף"). אם בעל הפוליסה יחליט שלא להצטרף לפוליסת המתווה יהיו זכאים הנמנים על אוכלוסיית היעד לעבור לפוליסת פרט על פי תנאי חוזר הממונה לעניין זה. חידוש הביטוח בפוליסת המתווה יעשה ללא בחינה של מצב רפואי קודם וללא תקופת אכשרה.

(ג) **כוונה ליצור פוליסת סיעוד אחידה לכל קופות החולים**

תלויה ועומדת טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות חולים), תשע"ג-2013 (שהופצה בחודש דצמבר 2013 לחברות הביטוח). עניינה של טיוטת התקנות הינו בקביעת כללים לפוליסות ביטוח סיעוד קבוצתי הנמכרות לחברי קופות החולים. עיקרי ההצעה הינה, כי תכנית הביטוח תכלול תנאים מינימליים זהים עבור כל המבוטחים בקופות השונות, הגדרת מקרה הביטוח תהא זהה ותנאי החריגים יהיו זהים, סכומי הביטוח יהיו על-פי גיל הכניסה של העמית לביטוח הסיעודי המקורי של הקופה המקורי, תגמולי הביטוח בשנים 4 ו-5 יעמדו על 75% מהסכום לו זכאים בשנים הראשונות, הפרמיה תקבע בפרוט לגילאים על-ידי כל קופה בנפרד עם שקלול אותה קבע המפקח לשמירת פער אחיד בכל הגילאים בין הקופות, ניתן להצטרף בכל גיל (בכפוף לבחינה של מצב רפואי קודם), חל איסור על התניות לגבי מוצרים אחרים, סכומי הביטוח והפרמיות יהיו צמודי מדד, לא תהיה תקופת אכשרה ותקופת ההמתנה תעמוד על 60 יום. הפוליסה תכלול סעיף המשכיות לפוליסת פרט בתנאים שנקבעו.

9.4.3 **הערכת החברה לשינויים בשוק זה**

בתחום הביטוח הסיעודי, החברה התמקדה בביטוח פרט, וחלקה בביטוח הסיעודי הקבוצתי קטן. בניגוד לחברות ביטוח מתחרות, לחברה אין אף הסכמים עם קופות החולים לביטוח סיעודי קבוצתי. לשיעור חלקם של ביטוחי הבריאות הסיעודיים של קופות החולים ולשיעור חלקה של החברה בביטוחים הקבוצתיים, ראה סעיף 10 להלן.

החברה מעריכה, כי השינויים המוצעים בביטוח הסיעודי בכלל ובקבוצתי בפרט, יכולים להביא לשינויים בהרחבת שוק ביטוח הסיעודי הפרטי וכן אם ייכנסו לתוקף ההוראות המסדירות את תנאי הפוליסה האחידה לחברי קופות החולים, להרחיב את היקף המכירות בביטוח הסיעודי.

הואיל וטרם הושלמו כל ההסדרים המוצעים בכל הקשור לביטוח הסיעודי הקבוצתי, לרבות אלה של חברי קופות החולים, החברה איננה יכולה להעריך את ההשלכות של השינויים המתוארים לעיל של החברה.

המידע הכלול בפסקה ביחס להערכות החברה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתבסס על ההסדרים התחקייתיים המוצעים וטרם ידוע תצורתם הסופית של הסדרים אלה או אם הממונה ינקוט בצעדים נוספים או משלימים. כמו כן הנ"ל מבוסס על הערכות והנחות בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק, הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או יישומו באופן אחר מזה החזוי.

10. תחרות

10.1. כללי

המתחרים העיקריים בתחום מתחלקים לשתי קבוצות עיקריות: חברות הביטוח, שמרביתן פועלות בתחום, וכן קופות החולים המציעות חלק מהכיסויים הביטוחיים במסגרת שירותי הבריאות שהן מציעות.

בתחום קיימת תחרות חריפה הנובעת, בין היתר, מריבוי מתחרים ודמיון במוצרים והיא מחריפה בביטוחים הקבוצתיים. משקל הביטוחים הקבוצתיים בתחום גדל בהתמדה. בביטוחים הקבוצתיים, ריבוי היועצים בתחום, על רקע התחרות החריפה, הביאו לירידת מחירים משמעותית, לרווחיות נמוכה ולעיתים אף להפסדים.

תחום ביטוחי הבריאות בישראל מרוכז ברובו בידי חמש קבוצות הביטוח הגדולות, קבוצת הראל, קבוצת כלל, קבוצת הפניקס, קבוצת מגדל וקבוצת מנורה.

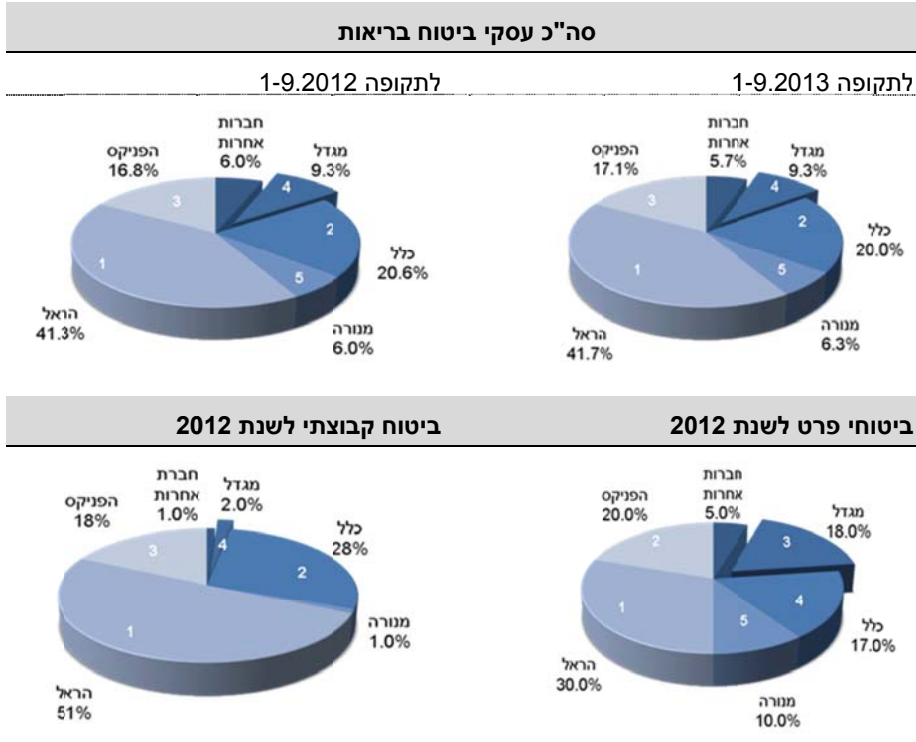
חלקו של הביטוח הקבוצתי מסך כל הפרמיות בתחום היווה כ-50% בשנת 2012¹⁷. הביטוח הסיעודי הקבוצתי היווה כ-28% מסך הפרמיות בתחום ועיקרו מיוחס לביטוח הסיעודי עבור מבטחי קופות החולים.

כאמור בסעיף 9.4.3 לעיל, חלקה של החברה בשוק ביטוח הבריאות הקבוצתי קטן, ואין לה הסכמים לביטוח סיעודי עם קופות החולים.

¹⁷ מבוסס על הדוח השנתי לשנת 2012 של אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. ללא ביטוחי נכויות, עובדים זרים, תאונות אישיות ואחר.

10.2. נתוני שוק¹⁸

להלן נתחי שוק בביטוחי פרט ובביטוח קבוצתי במונחי פרמיות, בשנת 2012:



10.3. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות בתחום

מיתוג הקבוצה גם בתחום ביטוחי הבריאות ושירותים נלווים להם, בנוסף למיתוגה בתחום הביטוח.

הרחבת היצע המוצרים והשירותים המוצעים על ידי הקבוצה לאוכלוסיות יעד נוספות, ובכלל זה מתן דגש על חדשנות בתחום המוצרים תוך התאמה לשינויים הרגולטוריים בתחום.

מיצוי הפוטנציאל העסקי הגלום בחברות בבעלות הקבוצה, לשם הרחבת השירותים המוצעים על ידי הקבוצה והרחבת ערוצי ההפצה.

הרחבת פעילות הקבוצה גם בתחום הביטוחים הקבוצתיים, בהם היא לא התרכזת עד עתה, תוך שימת דגש על מדיניות קבלת עסקים, על הרחבת בסיס המידע האקטוארי, תוך ניהול יעיל של התביעות.

¹⁸ נתוני השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

11. לקוחות

להלן טבלה המתארת את התפלגות הלקוחות בתחום בריאות לפי פרמיות ברוטו בשנים 2011-2013:

2011		2012		2013		
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	
94	575	92	634	92	706	מבוטחים פרטיים
6	40	8	58	8	64	ביטוח קבוצתי
100	615	100	692	100	770	סה"כ

בפוליסות פרט בביטוח סיעודי, שיעור הביטולים, במונחי פרמיות, מהפוליסות בתוקף לראשית השנה הסתכם בשנת הדוח בכ-4.1% לעומת כ-4.9% בשנת 2012 וכ-4.5% בשנת 2011.

בפוליסות פרט בביטוח בריאות אחר (שאינו כולל את הביטוח הסיעודי וכולל את תת הענפים האחרים בפוליסות לתקופה העולה על שנה), שיעור הביטולים, במונחי פרמיות, מהפוליסות בתוקף לראשית השנה הסתכם בשנת הדוח בכ-8.3%, לעומת כ-9.5% בשנת 2012 וכ-8.3% בשנת 2011.

לקבוצה אין לקוח בודד שההכנסות בתחום ממנו מהוות 10% או יותר מסך הפרמיות בתחום.

תחום ג' - ביטוח כללי

12. מוצרים ושירותים עיקריים

12.1. כללי

תחום הביטוח הכללי כולל בתוכו את כל ענפי הביטוח האחרים שהקבוצה עוסקת בהם, למעט בענפי הביטוח הכלולים בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח וביטוחי הבריאות לזמן ארוך. הוא כולל את תתי הענפים העיקריים הבאים:

ביטוח רכב חובה - מתמקד בכיסוי, אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין (פקודת רכב מנועי) (נוסח חדש), התש"ל-1970.

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

ענפי ביטוח כללי אחרים - כוללים את ענפי הביטוח הכללי האחרים, שאינם רכב (חובה או רכוש). מתמקד בעיקר בביטוחי רכוש ובביטוחי חבויות, 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.

להרחבת פעילות הקבוצה בתחום כתוצאה מקליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו בטוח ולאסטרטגיה של החברה להרחבת פעילותה בתחום, ראה סעיף 12.4 להלן.

12.2. תיאור הכיסויים הביטוחיים העיקריים המוצעים ומאפייניהם הייחודיים

סוג התכנית	מהות הכיסוי
ביטוח רכב	
ביטוח רכב חובה	
מתן כיסוי ביטוחי מכוח פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב").	המוצר הינו פוליסה לביטוח נזקי גוף כתוצאה מהשימוש ברכב, אשר חובה לרכשו על פי פקודת ביטוח רכב. פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה בהתאם לפקודת ביטוח רכב, את בעל הרכב והנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("הפלת"ד" ו/או "חוק הפלת"ד"), בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. הפוליסה הינה פוליסה תקנית שיש להנפיקה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010.
	סכום תגמולי הביטוח איננו מוגבל (בעיקר מרכיב הוצאות רפואיות) למעט ראשי נזק מסוימים כגון "כאב וסבל" המוגבלים בסכום וכן פיצוי בגין אובדן שכר, הכל בהתאם למגבלות הכיסוי כפי שהן קבועות בחוק הפלת"ד. תיקונים לחוק הפלת"ד ו/או פסיקה הנוגעות לפרשנות לחוק האמור משפיעים על היקף הכיסוי.
	הפוליסות בביטוח חובה מונפקות בד"כ לפרק זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשך מספר שנים, וזאת בשל פרק הזמן אשר עובר בין מועד קרות האירוע נשוא התביעה לבין מועד התגבשות הסופית של הנזק וסילוק התביעה.
	עקרונות התעריף נקבעים על סמך הנחיות המפקח על הביטוח ובהתאם לעקרונות אלה נקבעו הפרמטרים/המשתנים שמבטח יוכל לעשות בהם שימוש לצורך קביעת התעריף והנהלים שעל-פיהם על מבטח לנהוג בכל הקשור לאשור דמי הביטוח, לרבות התעריפים המרביים שרשאי מבטח לגבות ¹⁹ . בקבוצה מופעל תעריף דיפרנציאלי, המסתמך על חלק מהמשתנים הרלבנטיים, שנבחרו על-ידי הקבוצה כמתאימים ביותר לצורך הערכת הסיכון וקביעת הפרמיה.

¹⁹ בחודש יולי 2013, פורסם חוזר "משתנים בענף רכב חובה", המעדכן את רשימת המשתנים שעל בסיסם רשאת חברת הביטוח לקבוע את תעריפי הביטוח לכלי הרכב השונים. החוזר נכנס לתוקף החל ביום 1.2.2014. על אף האמור, התיר המפקח למבטחים לשלב החל מחודש יולי 2013, בכפוף לאישורו, חלק מהמשתנים החדשים כבסיס לתעריף.

מהות הכיסוי	סוג התכנית
ביטוח רכב רכוש	
<p>פוליסות ביטוח רכב רכוש מתחלקות לשתי קבוצות עיקריות על-פי סוגי הרכב:</p> <ul style="list-style-type: none"> ביטוח לרכב פרטי ומסחרי שמשקלו עד 3.5 טון - מעניק כיסויים ביטוחיים בהתאם לתנאי פוליסה תקנית הקבועים בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות באשר להיקף הכיסוי ולסיכונים המכוסים (במסגרת הריידרים (כתבי השירות) מוצעים כיסויים שונים הכוללים שבר שמשות, שירותי דרך וגרירה, רכב חלופי וכו'. התעריף הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומוותאם לסיכון) והוא מבוסס על מספר פרמטרים/משתנים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון, סוג, דגם וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (כמות נהגים ברכב, גיל הנהגים, ניסיון תביעות ועוד). ביטוח לכלי רכב אחרים שאינם נופלים בסוג הקודם, כגון, משאיות מעל 3.5 טון, אופנועים, מוניות, ציוד כבד, אוטובוסים, ציוד חקלאי וכיו"ב. פוליסות הביטוח לסוגי רכב אלה אינן כפופות לתנאי הפוליסה התקנית. 	<p>ביטוח רכב רכוש כולל כיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרם לצד ג'.</p>
ביטוח כללי אחר	
מתחלקים לביטוחי רכוש וביטוחי חבויות.	
ביטוחי רכוש	
<p>מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזק תוצאתי (אובדן רווחים) עקב הנזק הפיזי לרכוש, והם מהווים נדבך בביטוחי דירות, ביטוח בתי עסק, ביטוחים הנדסיים מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית) וכו'. במרבית המקרים הפוליסות בביטוחי רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.</p>	
<p>כוללים ביטוח למבנה ותכולת דירות מגורים והם מבוססים על ביטוחי הרכוש כמתואר לעיל בתוספת ביטוחי חבויות הקשורים לדירת מגורים (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים בגין עובדי משק בית).</p> <p>הפוליסה לביטוח דירה מבוססת על תנאי הפוליסה התקנית לדירות, כפי שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), תשמ"ו-1986. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וזאת לגבי היקף הכיסוי, הסיכונים, הרכוש והחבויות המבוטחים. הכיסויים המוצעים הינם נזקי מים, תיקון מוצרי חשמל, מחשבים, שירותים חירום, ביקור רופא ועוד.</p> <p>תלויה ועומדת טיוטת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), (תיקון), התשע"ג-1983, המבקשת להכניס שינוי לתקנות האמורות ולתנאי הפוליסה התקנית.</p> <p>החיתום של מוצר זה מתבצע על בסיס תעריף בסיסי (עם שונות מסוימת ביחס לדירות קרקע, צמודי קרקע ודירות גג) ובאמצעות ניתוח הסיכון הספציפי.</p> <p>הקבוצה מציעה גם פוליסה "מבנה אגב משכנתא" שהינה פוליסת מבנה בלבד אשר קהל היעד העיקרי הינו לזוי בנקים למשכנתאות.</p>	<p>ביטוחי דירות</p>
<p>ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רכוש, מבנים ותכולות, המשמשים לצרכים עסקיים מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים (כיסוי לסיכונים הנמכר ביחד עם הכיסוי מפני סיכונים אש, כגון: כיסוי בפני פריצה, התפוצצות, רעידת אדמה). כיסוי זה ניתן להרחבה גם לכיסוי נזק תוצאתי, דהיינו אובדן רווחים.</p> <p>בדרך כלל מוצר זה נמכר כחלק מפוליסת מטריה, הכוללת מספר פרקי כיסוי (פרקי רכוש ופרקי חבויות), אשר מטרתה לאחד לפוליסה אחת את כל הכיסויים הנחוצים לבית העסק.</p> <p>החיתום של המוצר מתבצע בעיקרו על בסיס ניתוח הסיכון הספציפי ובביטוח עסקים גדולים גם על בסיס מו"מ פרטני עם מבטחי משנה.</p>	<p>ביטוח בתי עסק</p>
<p>מוצעים כיסויים ביטוחיים כגון ביטוחים ימיים ואוויריים (כלי שיט, כלי טייס, הובלת מטענים), ביטוח עבודות קבלניות, ביטוח ציוד מכני הנדסי, ביטוח נאמנות וביטוח כל הסיכונים. היקף הפעילות בענפי ביטוח אלה אינו מהותי.</p>	<p>ביטוחי רכוש אחרים</p>
<p>מעניק למבוטח פיצוי בגין נזק שנגרם כתוצאה מתאונה שארעה לו. הכיסוי ניתן</p>	<p>ביטוח תאונות</p>

מהות הכיסוי	סוג התכנית
למקרה מוות או נכות כתוצאה מתאונה ויכול שיקלול גם כיסוי לאי כושר זמני לעבודה.	אישיות
ביטוחי חבויות	
<p>ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי כלשהו. הפוליסות בביטוחי חבויות מונפקות בדרך כלל למשך זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשך מספר שנים, וזאת ממספר סיבות: הנזק המכוסה בפוליסה נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה, פרק הזמן אשר עובר בין מועד קרות האירוע נשוא התביעה לבין מועד התגבשות החבות והנזק והגשת התביעה ארוך יחסית. במקרים רבים מדובר בבירור עובדתי ומשפטי מורכב יחסית, הן ביחס לחבות המבוטח והן ביחס להיקף הנזקים, תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות המקובלת בביטוח רכוש. בחלק מביטוחי החבויות (בעיקר אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים), בדרך כלל, הכיסוי הוא על בסיס אירוע, דהיינו הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח, והתביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח בכפוף להתיישנות.</p>	
<p>מטרתו של מוצר זה, להגן על המבוטח מפני חבות, שהוא עלול לחוב, בגין נזק שגרם ברשלנותו כלפי צד שלישי כלשהו.</p> <p>הכיסוי מותאם לפעילותו של המבוטח וגבול האחריות בפוליסה נקבע על ידי המבוטח, לפי שיקול דעתו, בהתבסס על רמת הסיכון אשר לדעתו הוא חשוף אליה.</p> <p>מוצר זה נמכר הן במסגרת פוליסה עצמאית ובודדת (כיסוי לאחריות כלפי צד ג' בלבד), והן כחלק מפוליסת מטריה, הכוללת מספר פרקי כיסוי (פרקי חבויות ופרקי רכוש) אשר מטרתה לאחד לפוליסה אחת את כלל הכיסויים הנחוצים לבית העסק.</p>	ביטוח אחריות כלפי צד שלישי
<p>מטרתו של מוצר זה, להגן על מעסיק מפני חבות שהוא עלול לחוב בגין נזק שגרם ברשלנותו לעובד מעובדיו תוך כדי ועקב עבודתו. הכיסוי בפוליסות אלו ניתן מעל לסכומים שבהם נושא המוסד לביטוח לאומי המטפל בתאונות עבודה. גבול האחריות בפוליסות מסוג זה נקבע על ידי המבוטח, לפי שיקול דעתו, בהתבסס על רמת הסיכון אשר לדעתו הוא חשוף אליה.</p> <p>מוצר זה נמכר הן במסגרת פוליסה עצמאית ובודדת (כיסוי לאחריות מעסיקים), והן כחלק מפוליסת מטריה, הכוללת מספר פרקי כיסוי (פרקי חבויות ופרקי רכוש) אשר מטרתה לאחד לפוליסה אחת את כלל הכיסויים הנחוצים לבית העסק.</p>	ביטוח אחריות מעבידים
<p>מוצעים כיסויים ביטוחיים לאחריות מוצר, ביטוח אחריות מקצועית, וביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה.</p>	ביטוחי חבויות אחרים

12.3 הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה

12.3.1 הסדר הביטוח השירי ("פול")

הואיל וקיימת מצד אחד חובה על בעל רכב לבטח את רכבו בהתאם לפקודת ביטוח רכב חובה אך מצד שני, חברות הביטוח רשאיות לסרב לבטח כלי רכב, בהתאם לשיקול דעתן, בעלי רכב שנדחו על-ידי חברות הביטוח רשאים לרכוש ביטוח באמצעות "פול" - המאגר הישראלי לביטוח רכב, שהינו תאגיד משותף לחברות הביטוח.

תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שירי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001 ("תקנות ההסדר") מסדירות, בין היתר, את הקמתו של תאגיד זה, את דרכי ניהולו של התאגיד, את חלקה של כל חברה בביטוח האמור, אופן ההתחשבות של הביטוח המשותף, לרבות הסדרים לעניין קביעת תעריפי הביטוח השירי, וחובת מכירת הביטוח לכל פי שפונה לתאגיד האמור. כל חברות הביטוח הפועלות בענף ביטוח רכב חובה שותפות ב"פול" וכל אחת נושאת בהפסדי "פול" או ברווחיו, על-פי חלקה היחסי בשוק ביטוח רכב חובה, כאשר החל מחודש ינואר 2013 בעקבות תיקון לתקנון הפול חלקן של החברות השותפות בפול נקבע בתום השנה השוטפת, ולא על בסיס חלקן בשנה שקדמה לשנה החולפת. לחלקה של הקבוצה בתוצאות "פול" ראה הערה 5 בסעיף 13.2 להלן.

12.3.2. קרנית

הקרן לפיצוי נפגעי תאונות הדרכים הינה תאגיד שהוקם על-פי חוק הפלת"ד שתפקידו לפצות נפגעים הזכאים לפיצויים מכוח חוק זה ואין בידו לתבוע פיצויים מאת חברת הביטוח בשל קרות אחד מהמקרים הבאים: הנהג האחראי אינו ידוע, אין לנהג ביטוח רכב חובה או שהביטוח איננו מכסה את החבות, מבטח כלי הרכב נמצא בפירוק או שמונה לו מנהל מורשה.

חברות הביטוח מחויבות להעביר לקרנית 1% מדמי הביטוח ללא דמים בגין פוליסות ביטוח רכב חובה.

כמו כן, החל מחודש ינואר 2010, על חברות הביטוח להעביר לקרנית עוד 9.4% מדמי הביטוח, בניכוי הסכום שהועבר לקרנית, שהן גבו בחודש הקודם בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שהוצאו על-ידן, וזאת לאור כך שהחל מאותו מועד האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים עברה מחברות הביטוח לקופות החולים.

12.3.3. זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי ("מל"ל")

על-פי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), התשנ"ה-1995, מוקנית למל"ל זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על-ידי המל"ל, אם המקרה משמש עילה גם לחייב צד שלישי לפי פקודת הנזיקין או חוק הפלת"ד.

החל מחודש ינואר 2014, נכנס לתוקף תיקון להסדר הקיים בסעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי הנזכר לעיל, שעניינו הטלת חובת דיווח למל"ל על-ידי מבטח בכל מקרה שבו המבטח ניכה או רשאי היה לנכות מסכומי הפיצוי את סכומי הגמלה שהמל"ל שילם או עתיד לשלם בהתאם לחוק המל"ל ואשר המל"ל זכאי לתבעו מהמבטח כאמור לעיל. ההוראות מסדירות אף את אופן ומועדי הדיווח. בכל מקרה שהמבטח לא מסר למל"ל את הדיווח תוך התקופה שנקבעה בחוק, תקופת ההתיישנות של תביעת המל"ל בגין זכות השיבוב תחל במועד קבלת הדיווח או ביום שבו נודע למל"ל על ההליכים בהם זכאי המבטח לפיצוי, לפי המוקדם, ובלבד שלא תוגש תביעה כאמור אם חלפו 15 שנים מיום המקרה שחייב את מל"ל לשלם את הגמלה²⁰.

12.3.4. מתווה סליקה "קל כבד"

במסגרת פעילות רכב חובה מפעיל איגוד חברות הביטוח מערכת סליקה שנועדה להעביר תשלומים באופן ממוכן בין מבטחי רכב בהתאם לחוק הפלת"ד וצו הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001. הצדדים למערכת הסליקה הם כלל המבטחים והוא חל על תאונות בהן נטלו חלק כלי הרכב המבטחים בפוליסות.

החל משנת 2006 הורחבו סמכויות מנהל המתווה באופן שהוענקו גם סמכויות בוררות לגבי מחלוקות בשאלת החבות, הן במישור המשפטי והן במישור העובדתי.

12.4. שינויים בחלקה של הקבוצה בתחום

12.4.1. במסגרת קליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו בטוח כמתואר בסעיף 2.3.1

לעיל, הרחיבה הקבוצה בשנת הדוח את פעילותה בתחום זה בעיקר בביטוחי רכב חובה, רכוש וביטוחי דירות, ונתח השוק של הקבוצה בתחום כולו גדל מכ-8.0% לכ-11.3% ובענף רכב חובה מ-6.2% ל-12.2%, ראה סעיף 14.2 להלן.

12.4.2. לאסטרטגית החברה להרחיב פעילותה בתחום הביטוח הכללי ראה סעיף 5 בדוח הדירקטוריון.

²⁰ התיקון לחוק המל"ל נעשה על-ידי תיקון החוק לשינוי סדרי עדיפות לאומית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014, התשע"ג-2013, שהתקבל בחודש יולי 2013.

13. התפתחות הרווח בענפי רכב חובה וחבויות²¹

13.1. כלי

התוצאות המוצגות בטבלאות שלהלן אינן כוללות את עיקר התוצאות שתיוחסנה לגידול בעסק החדש כתוצאה מקליטת תיק הביטוח הכללי של אליהו בטוח במגדל, ואלה תבואנה לידי ביטוי בדוחות הכספיים לשנים הבאות, בהתאם לכללי החשבונאות וההסדרים התחיקתיים בדבר הכרה ברווח בענפי רכב חובה וחבויות.

להסדרים תחיקתיים הנוגעים לשינויים באופן חישוב העתודות בביטוח כללי, ראה באור 37.ב.ג.3 (6) לדוחות הכספיים.

13.2. ענף רכב חובה

להלן הרכב הרווח לתקופה לפני מס בביטוח רכב חובה בשנים 2011-2013 (במיליוני ש"ח):

רווח בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח ⁽²⁾	רווח בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים קודמות ⁽³⁾	פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות ⁽⁴⁾	סה"כ רווח לתקופה ⁽⁵⁾
26	98	(6)	129
41	52	(3)	104
23	33	(4)	57

(1) בטור זה נכללו רווחי/הפסדי) ההשקעות בפועל, בעוד ל"צבירה" נזקפה תשואה ריאליית שנתית של 3%. הרווח הגבוה יחסית בשנת 2012 הושפע מכיסוי הפסדים משנים קודמות (בגין שנות חיתום 2010 ו-2011).

(2) שנות החיתום שהשתחררו בשנות הדיווח 2013, 2012 ו-2011 הינן 2010, 2009 ו-2008 בהתאמה. הירידה ברווח בשנת 2013 לעומת שנת 2012 הושפעה מירידה ברווח החיתומי.

(3) התאמות הנובעות משינוי בהערכה אקטוארית של תביעות תלויות ומשינויים ברווח ההשקעתי בגין עתודות אלו. העלייה בהתאמות בשנת 2013 לעומת 2012 הושפעה בעיקרה ממגמת שיפור מתמשך בניסיון התביעות שהובילה לירידה בהערכה האקטוארית, לפירוט ראה הצהרת האקטואר בביטוח כללי. העלייה בהתאמות בשנת 2012 הושפעה מגידול בהכנסות מהשקעות ומעדכון ההערכה האקטוארית.

(4) ההפסדים בגין הפעילות שלא נכללת בחישוב העתודות בשנים 2011-2013 נובעים מהוצאות שעל פי הכללים לא ניתן לזקוף לצבירה וכן מהפחתה שיטתית של נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי שנוצרו בקליטת העסק החדש בביטוח כללי.

(5) הפסדי הביטוח השיורי ("הפול") הקטינו את הרווח לתקופה בשנת 2013 בסך של כ-9 מיליון ש"ח, בשנת 2012 בסך של כ-8 מיליון ש"ח ובשנת 2011 בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

²¹ המידע המופיע בסעיף זה מקורו בחלק ב' בנספח ב' לחוזר ב' 3-1-2006 ("חוזר ברנע הישן") שהוחלף בחוזר המפקח הנזכר במבוא לדוח זה. בהתאם לחוזר ביטוח 2-1-2014 "עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים" ("חוזר עדכון הדוחות הכספיים"), מידע זה ייכלל בבאור 17, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014. הקבוצה בחרה שלא ליישם את הוראות חוזר עדכון הדוחות הכספיים בשנת 2013.

להלן נתונים כספיים מצטברים בביטוח רכב חובה לשנות החיתום 2006-2013 (במיליוני ש"ח):

שנות חיתום סגורות					שנות חיתום פתוחות			שנת חיתום
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
320	297	325	308	256	256	268	541	פרמיות ברוטו
102	68	94	84	36	4	2	3	רווח (הפסד) מצטבר בגין שנת החיתום
-	-	-	-	-	17	6	14	עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)
101	91	100	91	52	36	23	17	הכנסות מהשקעות מתוך הרווח/העודף המצטבר בגין שנת החיתום

התחרות הניכרת וכן הוזלות תעריפים הקטינו משמעותית את הרווחיות הגלומה בתחום זה. כמו כן, לתנדטיות ברווחים מהשקעות השפעה ניכרת על התפתחות הרווח והצבירה במהלך השנים.

סכום הצבירה והרווח המצטבר נמוכים יותר בשנות החיתום הפתוחות בהשוואה לרווח המצטבר בשנות החיתום הסגורות, בעיקר בשל העובדה שטרם הצטברה תשואה ריאלית זקופה של 3% לשנה בשנים הפתוחות וכן טרם נצברו רווחי השקעה, שהם גורם עיקרי ברווחיות ענפים ארוכי טווח. סיבה נוספת שניתן למנות הינה ירידת המחירים במהלך התקופה בשל התחרות בענף. יצוין, כי הרזרבות בענף רכב חובה אינן מהוננות - ראה באור 2.א.1.37 לדוחות הכספיים.

13.3. ענפי חבויות

להלן הרכב הרווח לתקופה לפני מס בביטוח חבויות בשנים 2011-2013 (במיליוני ש"ח):

רווח (הפסד) בגין השנים הפתוחות ⁽¹⁾	רווח (הפסד) בגין שנת החיתום שהשתחררה בשנת הדוח ⁽²⁾	התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים קודמות ⁽³⁾	פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות ⁽⁴⁾	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
(3)	-	(17)	(10)	(30)
8	2	8	(5)	13
(4)	(5)	(15)	(4)	(28)

⁽¹⁾ בטור זה נכללו רווחי/הפסדי השקעות בפועל, בעוד לצבירה נזקפה תשואה ריאלית שנתי של 3%. בשנים 2011 ו-2013 הוכר הפסד בגין השנים הפתוחות, ואילו בשנת 2012 התוצאות כללו כיוסי הפסדים בגין שנים קודמות.

⁽²⁾ שנות החיתום שהשתחררו בשנות הדיווח 2011, 2012 ו-2013, הינן 2010, 2009 ו-2008 בהתאמה.

⁽³⁾ התאמות הנובעות משינוי בהערכה אקטוארית של תביעות תלויות ומשינויים ברווח ההשקעות בגין עתודות אלו. ההפסד בשנת 2013 נבע ממגמת גידול מתמשך בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית בענפי צד ג' ואחריות מעבידים, לפירוט ראה הצהרה האקטואר בביטוח כללי. הרווח בשנת 2012 הושפע מעלייה בהכנסות מהשקעות, אשר קוזזה בחלקה בשל עדכון ההערכה האקטוארית, וההפסד בשנת 2011 הושפע מעדכון ההערכה האקטוארית של התביעות התלויות בגין השנים הוותיקות.

⁽⁴⁾ ההפסד בגין הפעילות שלא נכללת בחישוב העתודות נובע מהוצאות שעל פי הכללים לא ניתן לזקוף לצבירה.

להלן נתונים כספיים מצטברים בביטוחי חבויות לשנות החיתום 2006-2013 (במיליוני ש"ח):

שנות חיתום סגורות					שנות חיתום פתוחות			שנת חיתום
2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
243	256	249	254	267	269	242	278	פרמיות ברוטו
28	5	3	17	3	(5)	(5)	(7)	רווח (הפסד) מצטבר בגין שנת החיתום
-	-	-	-	0	3	6	11	עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)
52	55	51	48	32	24	15	7	הכנסות מהשקעות מתוך הרווח / העודף המצטבר בגין שנת החיתום

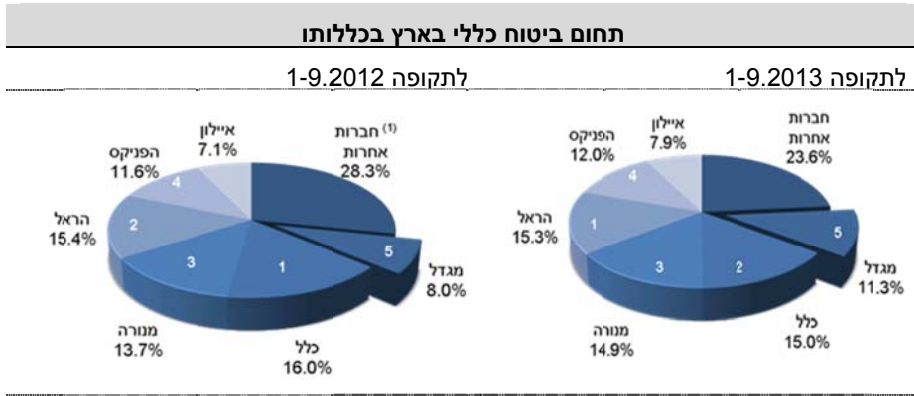
סכום הצבירה והרווח המצטבר נמוכים יותר בשנות החיתום הפתוחות בהשוואה לרווח המצטבר בשנות החיתום הסגורות, בין היתר, בשל העובדה שטרם הצטברה תשואה ריאלית זקופה של 3% לשנה בשנים הפתוחות וכן טרם נצברו רווחי השקעה, שהם כאמור גורם עיקרי ברווחיות ענפים ארוכי טווח. גורם נוסף אשר משפיע על התוצאות הינו עליה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות.

יצוין, כי הרזרבות בענפי החבויות אינן מהוונות - ראה באור 3.7.1.ב.2.1. לדוחות הכספיים. להסברים נוספים ראה גם סעיף 3.6.2 לדוח הדירקטוריון.

14. תחרות

14.1. תחום הביטוח הכללי מאופיין בתחרות חריפה, אשר מתמקדת בתעריף ובשירות.

14.2. נתוני שוק במונחי פרמיות ברוטו²²



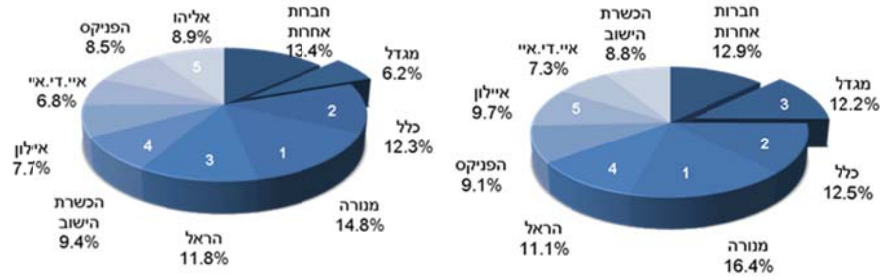
(1) כולל את נתח השוק של אליהו בטוח שהסתכם בכ-4.6%.

²² הנתונים המפורטים בסעיף זה מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים"), למעט אם נאמר במפורש אחרת.

ביטוח רכב חובה

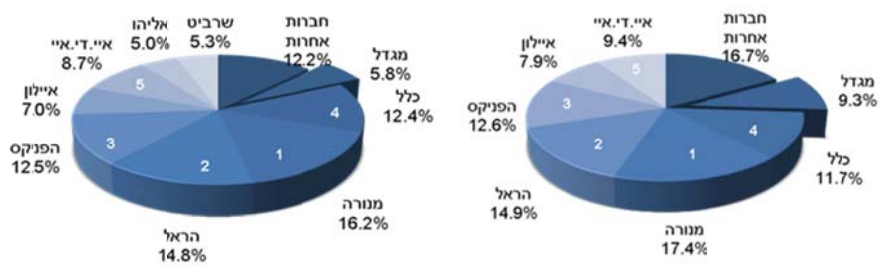
לתקופה 1-9.2012

לתקופה 1-9.2013



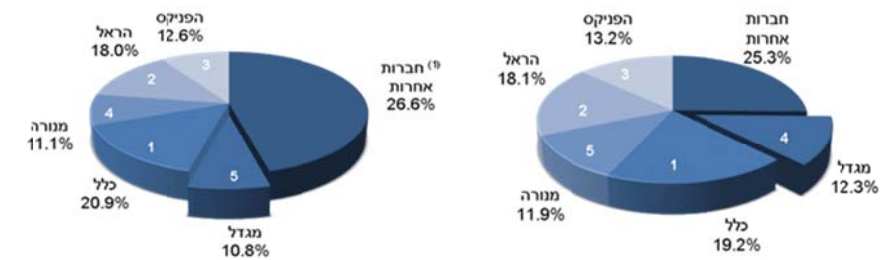
משקלן של סך חברות הביטוח הישיר בתקופה זו הסתכם בכ-10.1% מסך הפרמיות ברוטו בענף, לעומת כ-9.2% בתקופה המקבילה של שנת 2012

ביטוח רכב רכוש



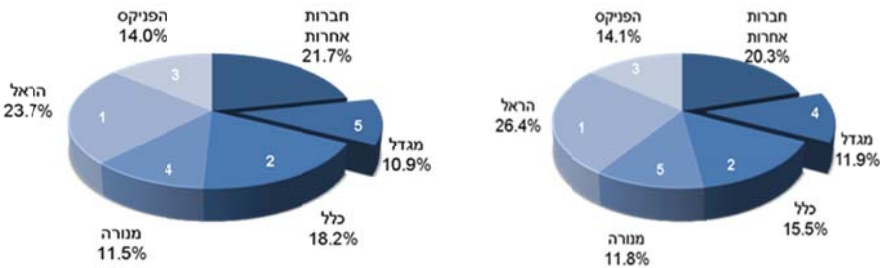
משקלן של סך חברות הביטוח הישיר בתקופה זו הסתכם בכ-12.9% מסך פרמיות ברוטו בענף, לעומת כ-11.9% בתקופה המקבילה של שנת 2012.

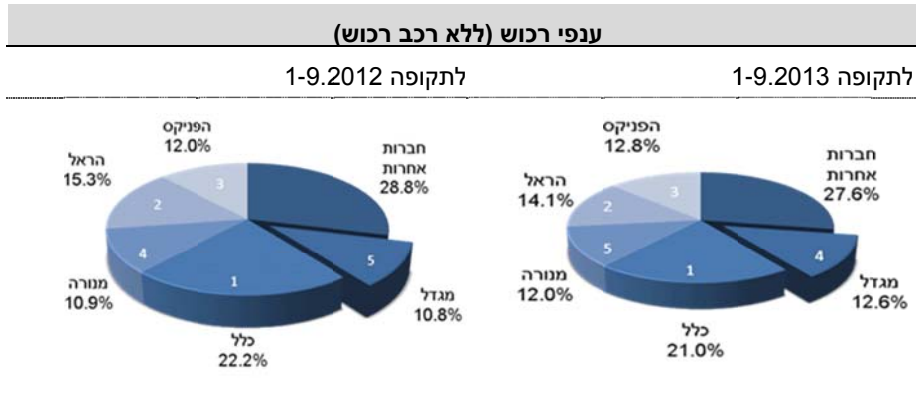
ענפי ביטוח כללי אחרים



כולל את נתח השוק של אליהו ביטוח שהסתכם בכ-1.6%.

ענפי החבויות (ללא רכב חובה)





14.2.2. בשנת 2013 חלה עלייה ניכרת בפרמיות ברוטו בענפי התחום, שהושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל, אשר הביאה לגידול בעיקר בביטוחי רכב חובה, רכב רכוש וביטוחי דירות. בענפי רכוש אחרים (ללא רכב) העלייה בפרמיות הושפעה גם מגידול שנבע משינוי בתקופות הביטוח במספר עסקים גדולים. מנגד, הפסקת הפעילות במספר קולקטיבים ושחיקת תעריפים בביטוח רכב חובה וכן עדכון התעריפים והרכב הכיסויים בביטוח דירות, צמצמו את העלייה האמורה בהיקף הפרמיות.

14.3. השיטות העיקריות של הקבוצה להתמודד עם התחרות

החברה מתמודדת עם התחרות בתחום במספר מישורים:

הגדלת נתח השוק בעקבות קליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו בטוח.

ניהול התעריף וניהול הסיכונים - הקבוצה מנהלת את התעריף בביטוחי הפרט באופן המאפשר לה להתמודד עם פלחי הלקוחות בהם היא מעוניינת, תוך ניתוח הידע שנצבר בתחום המאפשר לה להגיב לשינויים בשוק.

בנוסף לכך, נוקטת החברה באמצעים הבאים: שיפור השירות ללקוח ולסוכן, התייעלות תפעולית ויישום מערכות מחשוב מתקדמות לרבות פיתוח אמצעים דיגיטליים שונים.

15. לקוחות

15.1. התפלגות הפעילות בתחום ביטוח כללי

להלן פרטים אודות התפלגות הפעילות בתחום ביטוח כללי, לפי פרמיות ברוטו, בשנים 2011-2013 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2011		2012		2013	
התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח	התפלגות באחוזים	מיליון ש"ח
65	938	69	972	75	1,513
35	508	31	434	25	509 ⁽¹⁾
100	1,446	100	1,406	100	2,022

(1) כולל ציי רכב וחברות שעיסוקן ברכב.

העלייה בשיעור מבוטחים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים נובעת בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל.

15.2. ותק והתמדה של הלקוחות

15.2.1. כללי

שיעורי החידושים בשנת 2013 המפורטים בסעיף זה, מתייחסים לפוליסות שהיו בתוקף במגדל ביטוח לפני קליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו ביטוח במגדל. הפוליסות החדשות שנקלטו כאמור, בנתונים המתייחסים להתפלגות ותק לקוחות, מוצגות ב"שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)".

15.2.2. ביטוח רכב חובה

בשנת 2013, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת, הסתכם בכ-58%, לעומת שיעור חידושים של כ-67% בשנת 2012 וכ-70% בשנת 2011. הירידה בשיעור החידושים בשנת 2013 נובעת בעיקרה מהפסקת ביטוח של מספר ביטוחים קבוצתיים.

להלן פרטים אודות התפלגות וותק לקוחות בביטוח רכב חובה, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2013-2011:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2013	2012	2011
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	73%	39%	41%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	9%	22%	18%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	6%	12%	12%
למעלה משלוש שנות ותק	12%	27%	29%
סה"כ	100%	100%	100%

בשנת 2013, פלח הלקוחות המשותף לענף רכב חובה ולענף רכב רכוש הינו כ-48% מהפרמיות בענף רכב חובה, לעומת כ-59% בשנת 2012 וכ-62% בשנת 2011 (הנתונים המתייחסים לשנים 2012 ו-2011 מתייחסים לפוליסות שהיו בתוקף במגדל ביטוח בלבד).

15.2.3. ביטוח רכב רכוש

בשנת 2013, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש, במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת, הסתכם בכ-70%, בדומה לשנת 2012, וכ-72% בשנת 2011.

להלן פרטים אודות התפלגות ותק לקוחות בביטוח רכב רכוש, במונחי מחזור פרמיות, לשנים 2013-2011:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	2013	2012	2011
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	59%	29%	34%
שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)	12%	22%	18%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	9%	14%	12%
למעלה משלוש שנות ותק	20%	35%	36%
סה"כ	100%	100%	100%

בשנת 2013 פלח הלקוחות המשותף לענף רכב רכוש ולענף רכב חובה הינו כ-75% מהפרמיות בענף רכב רכוש, לעומת כ-79% בשנת 2012 וכ-76% בשנת 2011 (הנתונים המתייחסים לשנים 2012 ו-2011 מתייחסים לפוליסות שהיו בתוקף במגדל ביטוח בלבד).

15.2.4. ביטוח דירות

בשנת 2013, שיעור החידושים בענף ביטוחי הדירות²³ במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה קודמת הסתכם בכ-86%, לעומת כ-96% בשנים 2011-2012. הירידה בשיעור החידושים בשנת 2013 הושפעה בעיקרה מעדכון תעריפים והרכב הכיסויים.

להלן פרטים אודות התפלגות ותק לקוחות בביטוחי דירות²⁴ במונחי מחזור פרמיות לשנים 2011-2013 באחוזים:

2011	2012	2013	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
18%	15%	27%	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
11%	14%	10%	שנת ביטוח שנייה (שנת ותק אחת)
8%	10%	10%	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
63%	61%	53%	למעלה משלוש שנות ותק
100%	100%	100%	סה"כ

²³ לא כולל ביטוח ללווי בנקים למשכנתאות, אשר הינו במסגרת ביטוח קבוצתי ב-off run.

²⁴ כ"ל.

תחום ד' - תחום השירותים הפיננסים

16. **מידע כספי בתחום השירותים הפיננסים**²⁵

2011	2012	2013	
סך ההכנסות			
231	198	196	מחיצונים
5	11	5	מתחומי פעילות אחרים
236	209	201	סה"כ הכנסות
219	191	201	עלויות שאינן מהוות הכנסות של תחומי פעילות
(2)	7	4	עלויות המהוות הכנסות של תחומי פעילות אחרים
217	198	205	סה"כ עלויות
2	1	1	מזה: הוצאות בגין הפחתת הפרש מקורי
19	11	(4)	רווח (הפסד) לתקופה לפני מיסים
20	11	(3)	רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מיסים
736	727	883	סך נכסים במאזן

להלן פירוט התפתחות ההכנסות מהסגמנטים השונים שמרכיבים את תחום השירותים הפיננסיים בשנים 2011-2013 (במיליון ש"ח):

2011	2012	2013	
166	143	144	הכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות ותיקים
51	40	37	הכנסות משרותי ברוקראז' (עמלות)
5	5	4	הכנסות אחרות
14	21	16	רווחים/הפסדים מני"ע והוצאות מימון (נטו)
236	209	201	סה"כ הכנסות התחום

להסברים אודות הכנסות ורווחי תחום השירותים הפיננסיים ראה סעיף 3.7 בדוח הדירקטוריון.

17. **מידע כללי על תחום השירותים הפיננסיים**

17.1. כללי

פעילות הקבוצה בתחום השירותים הפיננסיים מתבצעת על ידי מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") והחברות הבנות שלה ("קבוצת שוקי הון"). מגדל שוקי הון נוסדה בשנת 1965 ונרכשה על ידי הקבוצה בשנת 2001.

קבוצת שוקי הון עוסקת במתן שירותים שונים בתחום הפיננסי ובעיקר שירותי ניהול נכסים פיננסיים (ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקים וניהול קרנות גידור) ושיווק השקעות²⁶ (שיווק מוצרים מובנים וקרנות גידור), שירותי ביצוע בבורסה ובשוקים מוסדרים (ברוקראז'), חיתום ובנקאות להשקעות. כמו כן, עוסקת קבוצת שוקי הון בניהול קורסים שונים בשוק ההון, לרבות קורסי הכנה לבחינות המקצועיות של משרד האוצר ורשות ניירות ערך, באמצעות חברת בת.

²⁵ המידע המובא בסעיף זה, הינו מידע שבהתאם לתקנות ניירות ערך מופיע בחלק ב' לתיאור עסקי התאגיד. הואיל ודוח זה נערך בהתאם לחוזר המפקח הנזכר במבוא לפרק זה, מידע זה מופיע בתחילת תיאור התחום. 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 מגדל ניהול והכנסות/הוצאות אחרות.

²⁶ 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".

17.2 . מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו**17.2.1 . כללי**

תחום השירותים הפיננסיים מושפע במידה רבה מאד ממצב שוק ההון בישראל ובעולם. התחום מתאפיין בתנודתיות גבוהה כתוצאה מאירועים פוליטיים וכלכליים בישראל ובעולם, המשפיעים על שערי ני"ע בבורסות ובשווקים המוסדרים. תחום השירותים הפיננסיים מתאפיין ברגולציה רבה, והוא מושפע מהחלטות הרגולטורים השונים בשוק ההון, ובכלל זה רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), בנק ישראל וכו'. בענף השירותים הפיננסיים קיימת תחרות מתמדת וחריפה, הן מצד התאגידים הבנקאיים השונים (בפעילות הברוקראז') והן מצד הגופים הלא בנקאיים (בכלל הפעילויות של הענף).

17.2.2 . פעילות ניהול הנכסים הפיננסיים ושיווק השקעות בקבוצה - כוללת ניהול קרנות נאמנות (לרבות קרנות נאמנות מחקות שהן אמצעי ניהול השקעות פסיבי/עוקב מדד), ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות וניהול קרנות גידור. הפעילות מתבצעת באמצעות החברות הבאות - מגדל קרנות נאמנות בע"מ ("מגדל קרנות"), מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ ("מגדל ניהול תיקים"), דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ²⁷ ("דרגון"), א.מ.ג'י.טי.אף ניהול קרנות גידור בע"מ ("א.מ.ג'י.טי.אף"), כולן חברות בקבוצת שוקי הון²⁸.

17.2.3 . פעילות הברוקראז' בקבוצת שוקי הון - פעילות זו הינה בעיקר מתן שירותי ביצוע בני"ע ובנגזרים בבורסה בת"א ובבורסות ושווקים מוסדרים בחו"ל. פעילות זו מתבצעת באמצעות מגדל שרותי בורסה (נ.ע.) בע"מ ("מגדל שרותי בורסה"), אשר הינה חבר בורסה וחבר במסלקת הבורסה.

17.2.4 . פעילות אחרת - במסגרת קבוצת שוקי הון, מתקיימות מספר פעילויות קטנות שאינן מהותיות בשלב זה, ולכן הפירוט אודותיהן בדוח זה מצומצם בהיקפו. בין היתר, פעילות חיתום ובנקאות להשקעות המתבצעת באמצעות מגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ ("מגדל חיתום"), פעילות העברת קורסים מקצועיים בשוק ההון המתבצעת באמצעות מגדל שוקי הון - האקדמיה לפיננסים בע"מ, פעילות של Family Office²⁹ באמצעות ארקסיס ניהול הון גלובלי בע"מ, שאינה חלק מקבוצת שוקי הון³⁰ ("ארקסיס") ופעילות ניהול כספי נוסטרו המתבצעת באמצעות מגדל אל.בי. בע"מ.

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

ראה סעיף 26 להלן.

17.4 . התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית והשלכותיהן על תחום הפעילות**17.4.1 . כללי**

לפירוט התפתחויות במשק ובשוקי הון ראה סעיף 4.1 בדוח הדירקטוריון.

²⁷ בשמה הקודם: טאו ניהול קרנות גידור בע"מ.

²⁸ מגדל שוקי הון מחזיקה, במישרין או בעקיפין, ב-100% מהון המניות של מגדל קרנות, מגדל ניהול תיקים וא.מ.ג'י.טי.אף, ובכ-71% מהון המניות של דרגון.

²⁹ סיוע בבחירת מנהלי השקעות, לרבות של קרנות גידור וקרנות השקעה פרטיות אחרות, קביעת Asset Allocation לכל מנהל השקעות, פיקוח על הרכב התיק המנוהל אצל מנהלי ההשקעות השונים, מעקב אחר הוצאות הלקוח וריכוז המידע הפיננסי של הלקוח במקום אחד וכו'.

³⁰ ארקסיס הינה חברה בבעלות מגדל ניהול. הואיל ופעילות חברת ארקסיס מתרכזת במתן שירותי ניהול השקעות באמצעות מנהלי תיקים, פעילותה של ארקסיס כלולה בפעילות השירותים הפיננסיים בתחום זה.

17.4.2. ענף ניהול נכסים ושיווק השקעות³¹

ענף ניהול הנכסים מתחלק לשני אופני ניהול - ניהול מסורתי של השקעות (המכונה גם ניהול אקטיבי) וניהול עוקב מדדים (המכונה גם ניהול פסיבי). בשנת 2013 חלה עלייה ניכרת בהיקפי ענף קרנות הנאמנות וענף מוצרי המדדים:

2013	ניהול מסורתי / "ניהול אקטיבי" (במיליארד ש"ח)		ניהול עוקב מדד / "ניהול פסיבי" (במיליארד ש"ח)	
	קרנות מסורתיות	קרנות כספיות ³²	קרנות מחקוקות	מוצרי מדדים
2013	155.0	61.1	14.7	101.3
2012	125.6	34.8	9.4	68.9
2011	106.2	33.2	2.9	56
% השינוי ב-2013 לעומת שנת 2012				
	כ-23.4%	כ-75.5%	כ-56.4%	כ-47%

כפי שניתן לראות מהנתונים דלעיל, המגמות שאפיינו את שנת 2013 היו:

התחרות בין הקרנות המחקוקות למוצרי המדדים - בשנת 2013 המשיכו בתי ההשקעות להיערך לרפורמת הסדרת השוק הפסיבי, שכתוצאה ממנה יתפכו הקרנות המחקוקות לקרנות סל ויכלולו להתחרות בצורה טובה יותר במוצרי המדדים, באופן שכיום כל בתי ההשקעות שמנהלים מוצרי מדדים (ולמעשה כל בתי ההשקעות הגדולים) מנהלים במקביל גם קרנות מחקוקות. יצוין, כי כל עוד הרפורמה לא בתוקף, כמעט ולא נגבים דמי ניהול בתעשיית הקרנות המחקוקות ורק בגין כ-6% מסך נכסי הקרנות המחקוקות בישראל נגבו דמי ניהול בשנת 2013. עם זאת בקרן מחקה, מנהל הקרן לא סופג עמלות הפצה, מאחר שלמועד הדו"ח, בשונה מקרנות נאמנות אחרות, אין בגין קרנות מחקוקות עמלות הפצה המשולמות ממנהל הקרן לבנק אלא עמלות רכישה ומכירה המשולמות ישירות על ידי הלקוח לבנק.

התגברות התחרות - התחרות המתגברת המשיכה להתאפיין בכך שבתי השקעות המשיכו לגבות בקרנות מסורתיות מסוימות שבניהולם "דמי ניהול שליליים", דהיינו דמי ניהול הנמוכים מעמלות ההפצה המשתלמות בגין הקרנות. נכון לתום שנת 2013, בגין כ-13.3% מנכסי ענף קרנות הנאמנות לא משולמים כלל דמי ניהול או משולמים דמי ניהול הנמוכים או השווים לעמלת ההפצה.

17.4.3. שינוי בטעמי הציבור - בשנת 2013 נמשכה המגמה של מעבר הציבור לקרנות בעלות פרופיל סיכון נמוך, זאת כחלק משינוי בטעמי הציבור שהגדיל את הסיכון שבנכסיו לקראת סוף השנה, לאור המגמה החיובית בשוקי ההון בארץ ובעולם. מגמה זו התבטאה בגיוסים בקרנות המסורתיות ובקרנות המחקוקות.

17.4.4. ענף שירותי הברוקראז'³³

היקף פעילות הברוקראז' מושפע ממחזורי המסחר בבורסה ובעולם ומהתנודתיות בשוק ההון. בבורסה בת"א, שנת 2013 הסתמנה כשנת עליות שער, נוסף על עליות השערים בשנת 2012, אך למרות זאת, חלה עלייה קלה בלבד במחזורי המסחר בעיקר במחצית השנייה של השנה. החל משנת 2009 התחילה מגמת שחיקה ברווחיות ענף שירותי הברוקראז' הניתנים על ידי חברי בורסה שאינם בנקים, וביניהם מגדל שירותי בורסה, בשל שינויים רגולטוריים ואירועים שונים אחרים. על השינויים הרגולטוריים ניתן למנות את כניסתו לתוקף של חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 14),

³¹ הנתונים שמתייחסים לענף קרנות הנאמנות הינם על פי נתוני מערכת ביזפורטל לשנת 2013 והנתונים המתייחסים לתעודות סל מבוססים על פאנדר (תעודות סל). בכל הנוגע לענף ניהול התיקים, מאחר ולא מתפרסמים נתונים רשמיים אודות ענף זה, אין בידי החברה להתייחס להתפתחויות בענף זה.

³² קרנות כספיות שקליות.

³³ הנתונים מבוססים על הסקירה השנתית של הבורסה לשנת 2013.

התש"ע-2010 וכניסתן לתוקף של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט-2009.

עיקרי האירועים שהביאו לשחיקת הרווחיות בענף הינם התגברות התחרות מצד הבנקים בתחום שירותי המסחר (הבנקים מציעים עמלות נמוכות על שירותי המסחר ובכך מקיימים מלחמת מחירים אגרסיבית מול חברי הבורסה שאינם בנקים) והירידה החדה במחזורי המסחר בארץ ובעולם. לאור האמור, בשנים האחרונות התרחשו מיזוגים ורכישות של מספר בתי השקעות בענף, ביניהם המיזוג של מיטב ודש, מכירת חבר הבורסה של הראל, מכירת פעילות בית ההשקעות כלל פיננסים לבנק ירושלים (פעילות הברוקראז') ולהראל (שאר הפעילות).

שוק המניות

מחזור המסחר היומי הממוצע במניות (בבורסה ומחוצה לה) בשנת 2013 הסתכם בכ-1.2 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-10% לעומת המחזור היומי הממוצע בתקופה המקבילה אשתקד. מחזור המסחר היומי הממוצע נותר יציב עד חודש אוגוסט 2013 ברמה של כ-1 מיליארד ש"ח, בדומה למחזור הממוצע בשנת 2012. בשליש האחרון של שנת 2013 עלו מחזורי המסחר בהדרגה לממוצע של כ-1.4 מיליארד ש"ח בממוצע ביום, המחזור הגבוה זה יותר משנתיים.

שוק האג"ח

בשוק איגרות החוב גדלו השנה המחזורים היומיים (בבורסה ומחוצה לה) והגיעו ל-4.3 מיליארד ש"ח, מחזור הגבוה בכ-6% מהמחזור בשנת 2012, ונמוך אך במעט ממחזור השיא השנתי שנרשם בשנת 2008. העלייה במחזורים השנה נבעה מעלייה של כ-13% במחזור המסחר באיגרות חוב ממשלתיות שקליות, אשר הגיע בחדש יוני לשיא של כ-3.4 מיליארד ש"ח ובממוצע שנתי הסתכם בכ-2.2 מיליארד ש"ח לעומת כ-2 מיליארד ש"ח ביום בשנתיים הקודמות. באיגרות חוב חברות נרשמה עלייה של כ-4% במחזור היומי הממוצע.

בשנת 2013 הסתכם המחזור היומי הממוצע במק"מ (בבורסה ומחוצה לה) בכ-0.6 מיליארד ש"ח, נמוך בכ-9% מהמחזור בשנה הקודמת.

שוק הנגזרים

המסחר באופציות על מדד ת"א-25 התאפיין בשנת 2013 בירידה במחזורים, בשונה מהמסחר בונכס הבסיס (מניות). בשנת 2013 נסחרו כ-199 אלף יחידות ביום לעומת כ-234 אלף יחידות אשתקד.

מחזורי המסחר במוצרי מדדים

בסוף שנת 2013 נסחרו בבורסה 530 תעודות סל, בהן 25 תעודות מטבע, ושוי החזקות הציבור בהן הגיע לשיא של כ-111.5 מיליארד ש"ח בסוף חודש נובמבר 2013, לאחר עלייה בכ-40 מיליארד ש"ח בשנת 2013. מחזור המסחר היומי בתעודות סל על מדדי מניות (מקומיים ובינלאומיים) עלה בשנת 2013 והסתכם (בבורסה ומחוצה לה) בכ-275 מיליון ש"ח, גבוה בכ-27% מהמחזור בשנת 2012. מחזור זה היווה כ-23% ממחזור המסחר הכולל במניות, לעומת כ-20% אשתקד. השנה הונפקו כ-80 תעודות סל חדשות, כאשר במקביל 13 תעודות נמחקו מהמסחר (מהן פקעו 7 תעודות בחסר).

17.4.5 ענף החיתום והבנקאות להשקעות³⁴

בשנת 2013 עמד סך ההנפקות של מניות, הקצאות פרטיות של מניות ומימוש אופציות על כ-6.1 מיליארד ש"ח, לעומת כ-3.4 מיליארד ש"ח בשנת 2012 וכ-5.5 מיליארד ש"ח בשנת 2011. בשנת 2013 בוצע מספר מצומצם של הנפקות ראשוניות, בסך

³⁴ הנתונים בסעיף זה מבוססים על הסקירה השנתית של הבורסה לשנת 2013.

כ-320 מיליון ש"ח. כ-36 מיליארד ש"ח גויסו בהנפקות של אג"ח חברות, לעומת כ-39 מיליארד ש"ח בשנת 2012. כ-7.5 מיליארד ש"ח מתוך סכום זה גויסו בהקצאות פרטיות של אג"ח.

17.5. שינויים בהיקף הפעילות של קבוצת שוקי הון וברווחיה

הכנסות תחום השירותים הפיננסיים נובעות, בעיקר, מדמי ניהול, המחושבים כשיעור מהיקף הנכסים המנוהלים, מעמלות בגין שירותי ברוקראז', מעמלות חיתום והפצה, ומרווחי/הפסדי ההשקעות העצמאיות (נוסטרו).

היקף הנכסים המנוהלים

להלן ההתפתחות בהיקף הנכסים המנוהל על ידי קבוצת שוקי הון (במיליוני ש"ח), עבור צדדים לא קשורים, תוך חלוקתו בין קרנות הנאמנות, ניהול תיקים וקרנות גידור, בשנים 2011-2013:

2011	2012	2013	
4,258	5,110	5,703	ניהול תיקים ⁽¹⁾
15,350	18,712	24,530	קרנות נאמנות ⁽²⁾
115	111	49	קרנות גידור ⁽³⁾
19,723	23,933	30,282	סה"כ

⁽¹⁾ הנתונים מתייחסים להיקף הנכסים המנוהלים במסגרת ענף ניהול התיקים נטו (לא כולל נכסים המנוהלים במסגרת ענף ניהול התיקים המוחזקים בקרנות הנאמנות המנוהלות על-ידי קבוצת שוקי הון, ולא כולל ניהול נכסים של קרנות נאמנות, קופות גמל וקרנות השתלמות שבניהול קבוצת שוקי הון /או הקבוצה).

עד ליום 30.6.2013 העניקה קבוצת שוקי הון שירותי ניהול השקעות לחלק מקופות הגמל של מגדל מקפת (בעיקר אלו שהיו בניהול מגדל פלטינום).

⁽²⁾ מתוכם סך של כ-76.2 מיליון ש"ח נכון לסוף שנת 2013 בניהול השקעות של מנהל תיקים חיצוני, שאינו משתייך לקבוצת שוקי הון, לעומת כ-62.1 מיליון ש"ח נכון לסוף שנת 2012, ולעומת כ-104 מיליון ש"ח נכון לסוף שנת 2011.

⁽³⁾ בנוסף לניהול נכסים כאמור לעיל, סיפקה קבוצת שוקי הון שירותי שיווק השקעות ביחס לקרנות גידור ללקוחות שונים, שהיקף נכסיהם לצורך השירותים הנ"ל מסתכם נכון לתום שנת 2013 בסך של 4.7 מיליון ש"ח.

17.6. התפתחויות בשוקי תחום הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

לשינויים בנתח השוק של השחקנים בענף קרנות הנאמנות - ראה סעיף 22 להלן. בהעדר פרסום רשמי, אין בידי קבוצת שוקי הון מידע אודות שיעור חלקם של הגופים הלא בנקאיים בענף ניהול התיקים, בענף הברוקראז' ועשיית השוק ובענף החיתום והבנקאות להשקעות³⁵.

17.7. תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

ניהול תיקים וקרנות נאמנות

התחליף העיקרי לשירותי ניהול הנכסים המסופקים על ידי תחום השירותים הפיננסיים הינו ניהול נכסים עצמי, באופן בו הלקוח הוא זה שמחליט כיצד לנהל את נכסיו, בדרך כלל תוך קבלת ייעוץ מיועצי השקעות בבנקים. תכניות החיסכון והפיקדונות של המערכת הבנקאית מהווים תחליף מסוים לשירותי ניהול הנכסים. רכישת ניירות ערך באופן ישיר ורכישת תעודות סל על מדדים שונים (לרבות על מדדי ני"ע בחו"ל), מהוות תחליף לקרנות נאמנות בכלל, ולקרנות המחקות בפרט. קבוצת שוקי הון לא הנפיקה עד היום תעודות סל שכאלו, אך בתחילת שנת 2008 היא החלה לנהל קרנות מחקות המהוות מוצר תחליפי לתעודות הסל, ונכון לתום שנת 2013 היא מנהלת 32 קרנות מחקות על מדדים שונים. חלק מהמוצרים המובנים המשווקים בישראל הינם מוצרים תחליפיים לקרנות הנאמנות או להשקעה בניירות ערך או בנגזרים פיננסיים אחרים. קבוצת שוקי הון עוסקת בשיווק של מוצרים מובנים, המונפקים על ידי צדדים שלישיים.

³⁵ הגופים הפועלים בתחום השירותים הפיננסיים מתחלקים לשתי קטגוריות: בנקים וגופים לא בנקאיים. בעקבות יישום חקיקת בכר חדלו הבנקים, למעט יו בנק, לפעול בענף ניהול קרנות הנאמנות.

בנוסף לאמור לעיל, קיימת תחליפיות מסוימת בין חלק מהמוצרים השונים של התחום. לקוחות יכולים לרכוש שירותי ניהול נכסים בשוק ההון הן בדרך של קבלת שירותי ניהול תיקים (שירותים המותאמים לצרכיהם הספציפיים), והן בדרך של רכישת יחידות בקרנות נאמנות, באופן שקרנות נאמנות מהוות תחליף מסוים לשירותי ניהול תיקי השקעות.

17.8. מבנה התחרות בתחום השירותים הפיננסיים ושינויים החלים בו

תחום השירותים הפיננסיים מתאפיין ברמת תחרות גבוהה, וזאת בין היתר, בשל העובדה שהשוק מצומצם יחסית, ומספר המתחרים בו רב. בשנת 2013 נמשכה מגמת הקונסולידציה של בתי השקעות, שגרמה להקטנת מספר המתחרים בענפים השונים של שוק ההון, וזאת בין היתר בשל העלויות הקבועות ההולכות ומאמירות בשל דרישות הרגולציה בענפים השונים ושחיקת דמי הניהול. לפרטים נוספים ראה סעיף 26 להלן.

18. מוצרים ושירותים עיקריים של התחום

להלן תיאור השירותים העיקריים המסופקים על ידי קבוצת שוקי הון:

ניהול קרנות נאמנות - במסגרת זאת מנהלת קבוצת שוקי הון 159 קרנות נאמנות, נכון ליום 31.12.2013, הנבדלות זו מזו במדיניות ההשקעות או בסיווג המס שלהן. קרנות נאמנות מאפשרות השקעות בנכסי בסיס רבים ומגוונים, תוך שמירה על נזילות גבוהה. פעילות ניהול קרנות נאמנות מתאפיינת בריחוק בין הלקוחות לבין מנהל הקרנות כאשר עיקר השקעות הציבור בקרנות נאמנות מתבצעות באמצעות הבנקים.

חלק מקרנות הנאמנות מנהלות בניהול השקעות של מנהל השקעות חיצוני בלתי קשור, אשר מנהל את תיק ההשקעות של קרנות אלו בתמורה לחלק מדמי הניהול בגין הקרנות הללו.

להלן נתונים נוספים אודות קרנות הנאמנות המנהלות על ידי קבוצת שוקי הון שלא בניהול השקעות של מנהל ההשקעות החיצוני הבלתי קשור, נכון ליום 31.12.2013 (במיליון ש"ח)³⁶:

קטגוריות	היקף נכסים של קרנות קבוצת שוקי הון	היקף נכסי קרנות הענף שבקטגוריה	שיעור ממוצע של דמי הניהול בקרנות קבוצת שוקי הון	שיעור ממוצע של דמי ניהול בקרנות הענף שבקטגוריה (באחוזים)
אג"ח בארץ - כללי	4,139.2	48,646	1.06%	0.95%
אג"ח בארץ - מט"ח	33.5	298.6	1.37%	1.38%
אג"ח בארץ - חברות והמרה	1,633.9	29,123.1	1.16%	0.98%
אג"ח בארץ - מדינה	2,123.2	28,970.8	0.95%	0.85%
אג"ח בארץ - שקליות	2,974.2	27,674.7	0.56%	0.6%
אג"ח בחו"ל	50.8	3,582.1	0.84%	1.03%
אגד קרנות	10.7	1,644.6	0.39%	0.97%
גמישות	13.4	1,657.8	2.70%	1.87%
חו"ל כללי	-	18.2	-	0.40%
כספית דולר	237	1,649.2	0.13%	0.27%
כספית שקלית	3,956.4	59,430	0.12%	0.14%
ממונפות ואסטרטגיות	374.5	1,026	2.77%	2.45%
מניות בארץ	167.5	7,471	2.23%	2.19%
מניות בחו"ל	432	4,867	1.65%	1.99%
תושבי חוץ	-	62.6	-	2.36%
מחקה אג"חית	7,492	13,384.3	0.00%	0.03%
מחקה מנייתית	815.8	1,276.7	0.03%	0.02%
סה"כ בשנת 2013	³⁷ 24,454.1	230,782.7	0.52%	0.71%
סה"כ בשנת 2012	18,650	169,771	0.63%	0.80%
סה"כ בשנת 2011	15,247	142,303	0.77%	0.90%

³⁶ לפי נתוני ביזפורטל ליום 31.12.2013.

³⁷ בנוסף מנהלת קבוצת שוקי הון קרנות נאמנות בניהול השקעות של מנהל השקעות חיצוני בלתי קשור, שהיקף נכסי הקרנות שהשקעותיהן מנהלות על ידו, נכון ליום 31.12.2013, הסתכם בכ-76 מיליון ש"ח, ראה פרוט בהערה (2) בסעיף 17.5 לעיל.

מתוך היקף נכסי קרנות הנאמנות הנ"ל נכללות גם קרנות מחקות, שהיקף נכסיהן הסתכם ליום 31.12.13 בסך של כ-8,307 מיליון ש"ח, לעומת סך של 4,731 מיליון ש"ח ליום 31.12.12 וסך של 1,129 מיליון ש"ח ליום 31.12.11, ואשר היוו ליום 31.12.13 כ-33.97% מסך נכסי קרנות הנאמנות שבניהול מגדל קרנות (לא כולל קרנות שהשקעותיהן מנהלות על ידי מנהל השקעות חיצוני לא קשור), לעומת כ-25.37% ליום 31.12.12 וכ-7.41% ליום 31.12.11. יצוין, כי מגדל קרנות לא גבתה בתקופת הדוח דמי ניהול בקרנות המחקות.

היקף ניהול ההשקעות בקרנות המחקות בהיקף נכסים משמעותי זה לקבוצת מגדל שוקי הון, אשר מצוי במגמת גידול, נעשה מתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח, לפיה הרפורמה בתחום הניהול הפסיבי מהווה הזדמנות עבור מגדל קרנות לכניסה לשוק המוצרים הפאסיביים, אשר היום כוללים תעודות סל אשר סחירות באופן יומי וקרנות מחקות אשר סחירות פעם ביום, ואשר לאחר הרפורמה ייסחרו אף הן באופן יומי כקרנות סל.

ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות - במסגרת זאת מנהלים נכסי הלקוחות או מסופקים להם שירותי שיווק השקעות בהתאם למדיניות השקעות המסוכמת עם הלקוח והמותאמת לצרכיו, ובהתאם להוראות חוק הסדרת העיסוק והתקנות שמכוחו. פעילות ניהול התיקים ושיווק ההשקעות מתאפיינת בקשר ישיר והיכרות עם הלקוחות שרובם הינם לקוחות המחזיקים נכסים בהיקף העולה על מינימום מסוים.

שירותי ברוקראז' - במסגרת זו מסופקים שירותי ביצוע (במהלך המסחר ומחוץ לבורסה) בניירות ערך ונגזרים פיננסיים, הנסחרים בבורסה ובבורסות ושווקים מוסדרים בחו"ל, ושירותי משמורת של ני"ע ונגזרים פיננסיים. לעיתים ניתן אשראי ללקוחות לצורך רכישת ניירות ערך וביצוע עסקאות בנגזרים פיננסיים. שירותי הברוקראז' ניתנים ללקוחות, שפותחים חשבון לצורך כך אצל מגדל שירותי בורסה, וזאת במספר דרכים שונות: הפעלת חדרי עסקאות וחדרי מסחר, אספקת פלטפורמות מסחר אינטרנטיות ללקוחות למסחר בבורסה בת"א ובבורסות בחו"ל, או אספקת מערכות מסחר און-ליין המאפשרות גישה ישירה (מערכת FMR). לצורך מתן שירותי ברוקראז' בחו"ל מנהלת מגדל שירותי בורסה חשבונות אצל מספר ברוקרים זרים. מגדל שירותי בורסה מספקת גם שירותי ריכוז הנפקה וריכוז הצעה בהצעות רכש והצעות מכר. יצוין, כי לחלק מהלקוחות (בד"כ לקוחות מוסדיים) מסופקים שירותי ביצוע בלבד, כאשר שירותי המשמורת ניתנים ללקוחות אלו על ידי בנקים/חברי בורסה אחרים.

קבוצת שוקי הון בוחנת ופועלת באופן שוטף פיתוח והנפקת/הפצת מוצרים פיננסיים חדשים, ומתאימה באופן שוטף את מוצריה ושירותיה לצרכיהם של הלקוחות ולתנאי השוק.

19. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

20. לקוחות

חלק מלקוחות קבוצת שוקי הון מקבלים מחברות קבוצת שוקי הון שירותי ניהול תיקים ושיווק השקעות בלבד, חלקם מקבלים שירותי ברוקראז' (בין כלקוחות עצמאיים, ובין כלקוחות שמנהל תיקים (בין אם נמנה על קבוצת שוקי הון ובין אם לאו) מנהל את ההשקעות בחשבונם) בלבד, חלקם מקבלים רק שירותי שיווק השקעות ביחס לקרנות גידור, וחלקם מקבלים שירותים מסוגים שונים בו זמנית. יצוין, כי לקוחות כשירים בד"כ מקבלים מענף שירותי הברוקראז' שירותי ביצוע בלבד, כאשר שירותי המשמורת של ני"ע והנכסים הפיננסיים ניתנים ללקוחות אלו על ידי בנקים.

לקוחות ענף ניהול התיקים ושיווק השקעות וענף שירותי הברוקראז' ועשיית השוק - לקבוצת שוקי הון מספר רב של לקוחות מפוזרים, הנחלקים לשלושה סוגים עיקריים:

20.1. **לקוחות פרטיים** - בד"כ מדובר במשקי בית אשר היקפי תיק הנכסים שלהם הינו קטן יחסית. בין לקוחות אלה לא מסווגים לקוחות פרטיים העונים להגדרת לקוח כשיר בהתאם לקריטריונים המנויים בחוק הסדרת העיסוק לעניין זה.

20.2. **לקוחות כשירים** - לקוחות שעונים לקריטריונים המפורטים בתוספת לחוק הסדרת העיסוק (בעיקר קרנות השתלמות, קופות גמל, קרנות פנסיה, וחברות ביטוח; רשויות מקומיות וחברות ציבוריות, שהונן העצמי עולה על 50 מיליון ש"ח; וכן לקוחות פרטיים אשר עונים על הקריטריונים

המנויים בחוק הסדרת העיסוק לעניין זה). היקף תיקי הנכסים של הלקוחות הכשירים הינו בד"כ גדול יחסית, אך מאידך רמת דמי הניהול הינה תחרותית, שכן ההתקשרות עימם היא בחלק מהמקרים בשל זכייה בהליך תחרותי.

20.3. **חברות ותאגידי חיצוניים אחרים (שלא ניתן להגדרם כלקוחות כשירים)** - בד"כ חברות ציבוריות בעלות הון עצמי הנמוך מ-50 מיליון ש"ח, חברות פרטיות וכו'. היקף תיקי הנכסים של לקוחות אלו הינו בד"כ גדול יחסית (אך בד"כ נמוך מזה של הלקוחות הכשירים), אך מאידך רמת דמי הניהול הינה תחרותית, שכן ההתקשרות עימם היא בחלק מהמקרים בשל זכייה בהליך תחרותי.

לקבוצה אין נתונים ברורים ביחס לחלוקת ההכנסות בחתך הנ"ל.

מובא להלן פירוט של פילוח הנתונים אודות שיעור נכסי הלקוחות בחלוקה לפי הסוגים הנ"ל, מתוך היקף הנכסים הכולל של התיקים המנוהלים על-ידי קבוצת שוקי הון (לא כולל ניהול נכסים של קרנות נאמנות שבניהול קבוצת שוקי הון, אך כולל קרנות נאמנות המנוהלות על-ידי קבוצת שוקי הון ומוחזקות במסגרת ענף ניהול התיקים בתיקי הלקוחות), אשר הסתכם בסך של כ-6,633 מיליון ש"ח³⁸ נכון ליום 31.12.2013:

סוג הלקוחות	שיעור מהיקף הנכסים הכולל בתיקים מנוהלים	
	31.12.2012	31.12.2013
לקוחות כשירים	46%	50%
פרטיים	31%	28%
חברות ותאגידי אחרים	23%	22%
סה"כ	100%	100%

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

יצוין, כי סך הכנסות קבוצת שוקי הון מתחומי פעילות אחרים בקבוצה, בגין שירותי ברוקראז' ו/או ניהול תיקים שסופקו לתחומי פעילות אחרים בקבוצה, הסתכמה בשנת 2013 בסך של כ-5 מיליון ש"ח, ובשנת 2012 בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

21. שיווק והפצה

קבוצת שוקי הון משתמשת במספר ערוצי שיווק והפצה כדי להפיץ את מוצריה ושירותיה, שהעיקריים שבהם הם:

שיווק והפצה באמצעות יועצי ההשקעות של התאגידי הבנקאיים

ערוץ זה משמש כערוץ העיקרי להפצת קרנות נאמנות. עיקר הפעילות של קבוצת שוקי הון באפיק זה הוא להביא את מוצרי ושירותי קבוצת שוקי הון למודעות של יועצי ההשקעות ולספק להם מידע ומסמכים שיווקיים מתאימים. נכון למועד דוח זה התקשרה מגדל לקרנות בהסכמי הפצה עם מרבית הבנקים. הסכמי ההפצה קובעים, כי שיעור העמלה שישולם לבנקים האמורים יהיה השיעור המירבי שהבנקים יהיו רשאים לגבות מעת לעת בהתאם להוראות הדין. הסכמי ההפצה עם כל הבנקים, הינם לתקופה לא קצובה או לתקופה מתחדשת וניתנים להפסקה בהודעה מוקדמת של מספר חודשים.

שיווק והפצה (למעט ביחס לקרנות נאמנות) מתנהל באמצעות מספר רב של מתווכים שונים, ובכלל זה הפניה ע"י סוכני ביטוח, לרבות סוכנים העובדים עם חטיבת הלקוחות של הקבוצה.

ערוץ זה משמש כערוץ העיקרי להפצת שירותי ניהול התיקים והברוקראז' של קבוצת שוקי הון. ביחס ללקוחות המופנים לקבלת שירותי ניהול התיקים, קבוצת שוקי הון נוהגת לשלם למתווכים האמורים עמלות בשיעור מתוך דמי הניהול הנגבים מהלקוחות המופנים, ולעיתים תשלום חד-פעמי מתוך היקף

³⁸ מתוכם הושקעו כ-0.93 מיליארד ש"ח ביחידות של קרנות נאמנות שבניהול קבוצת שוקי הון.

הנכסים המופקדים על ידי הלקוחות המופנים ולאחר מכן תשלום עמלות בשיעור נמוך יותר מתוך דמי הניהול הנגבים מהלקוחות המופנים. ביחס ללקוחות המופנים לקבלת שירותי ברוקראז נהגת קבוצת שוקי הון לשלם בד"כ למתווכים האמורים חלק מהעמלות הנגבות על ידיה ולעיתים תשלום חד-פעמי בגין כל לקוח שהופנה.

פנייה ישירה ללקוחות באמצעות עובדי קבוצת שוקי הון, בין היתר על דרך של השתתפות במכרזים המתפרסמים על ידם, ופניה יזומה לחברות בנוגע לענף החיתום והבנקאות להשקעות.

קיום כנסים מקצועיים/שיווקיים.

פרסום בטלוויזיה, בעיתונות ובאינטרנט.

לקבוצת שוקי הון אין הסכמי בלעדיות עם אף אחד מערוצי השיווק וההפצה המפורטים לעיל.

22. תחרות

הגורמים שעליהם מתקיימת התחרות בתחום השירותים הפיננסיים הינם התשואה המושגת (ביחס לרמת הסיכון), גובה דמי הניהול, גובה העמלות בגין השירותים השונים, ואיכות השירות.

22.1. שירותי ניהול קרנות נאמנות³⁹

שם המתחרה	נתונים לסוף שנת 2011	נתונים לסוף שנת 2012	נתונים לסוף שנת 2013	המתחרים העיקריים הפועלים בענף קרנות הנאמנות ⁴⁰
פסגות	17.6%	16.8%	15.5%	נתח שוק
הראל-פיא	12.0%	11.5%	14.3%	
מיטב - דש ⁴¹	11.8%	11.2%	18%	
מגדל-קרנות	10.8%	11.0%	10.6%	
אקסלנס	12.9%	11.0%	9.4%	
אלטשולר שחם	3.2%	7.7%	7.4%	
דש (לפני מיזוג עם מיטב)	6.9%	6.2%	-	
כלל פיננסים (לפני מיזוג עם הראל)	6.2%	6.1%	-	
אי.בי.אי	6.9%	4.8%	4.5%	

בהתאם לנתונים שהתפרסמו ע"י מערכת ביזפורטל, בישראל פועלות, נכון לסוף שנת 2013, 19 חברות לניהול קרנות נאמנות, כאשר נכון לסוף שנת 2012 פעלו בישראל 21 חברות לניהול קרנות נאמנות. סה"כ מנהלות חברות אלו ביחד כ-1,255 קרנות נאמנות. מבין חברות ניהול קרנות הנאמנות, 9 חברות מנהלות נכסים בהיקף של מעל ל-10 מיליארד ש"ח, עוד 8 חברות מנהלות נכסים בהיקף של מעל ל-1 מיליארד ש"ח ועוד 2 חברות מנהלות נכסים בהיקף של מתחת לחצי מיליארד ש"ח. בשנת 2013 עלה היקף נכסי הקרנות בישראל מ-169.8 מיליארד ש"ח בתום שנת 2012 ל-230.8 מיליארד ש"ח בתום שנת 2013, מתוכם כ-61 מיליארד ש"ח בקרנות כספיות (שקליות) ו-14.6 מיליארד ש"ח בקרנות מחקות.

בסוף שנת 2013 מגדל קרנות היא החברה המנהלת הרביעית בגודלה מבחינת היקף הנכסים המנוהלים, המנהלת נכסים בהיקף של כ-24.53 מיליארד ש"ח (לעומת כ-18.71 מיליארד ש"ח בתום שנת 2012)⁴².

³⁹ על פי נתוני מערכת ביזפורטל ליום 31.12.2013.

⁴⁰ על פי נתוני מערכת ביזפורטל לשנים 2011 עד 2013. הנתונים כוללים קרנות שמנהלות על ידי מנהלי השקעות חיצוניים בלתי קשורים וכולל קרנות כספיות

⁴¹ הנתונים ביחס לדש-מיטב לשנים 2011 ו-2012 מתייחסים למיטב בלבד לפני המיזוג עם דש, והנתונים לשנת 2013 מתייחסים לדש-מיטב לאחר המיזוג.

⁴² מתוכם מנהלת קבוצת שוקי הון קרנות נאמנות בניהול השקעות של מנהל השקעות חיצוני בלתי קשור, שהיקף נכסיהן נכון ליום 31.12.2013 הסתכם בכ-76 מיליון ש"ח. לפרוט ראה הערה (2) בסעיף 17.5 לעיל.

מתוך היקף נכסים זה, היקף הקרנות המחקות שבניהולה של מגדל קרנות הסתכם בסוף שנת 2013 לסך של כ-8.31 מיליארד ש"ח, (לעומת סך של 4.73 מיליארד ש"ח בתום שנת 2012 וסך של 1.13 מיליארד ש"ח לסוף שנת 2011). נתח השוק של מגדל קרנות בתעשיית הקרנות המחקות היווה בסוף שנת 2013 כ-56.5% (לעומת כ-50.3% לסוף שנת 2013 וכ-38.9% לסוף שנת 2011). בכך מגדל קרנות נאמנות היא החברה המנהלת הראשונה בגדולה מבחינת היקף הנכסים המנוהלים בקרנות המחקות. נתח השוק של מגדל קרנות מכלל נכסי ניהול ההשקעות הפסיבי (קרנות מחקות ותעודות סל היווה בתוך שנת 2013 כ-7.16% (לעומת כ-6.04% בתום שנת 2012 וכ-1.92% בתום שנת 2011).

22.2. שירותי ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות

בענף ניהול התיקים ושיווק ההשקעות פועלים מספר רב של מנהלי תיקים. בהעדר פרסום רשמי, אין בידי הקבוצה להעריך את היקף נכסי התיקים המנוהלים על ידי מנהלי תיקים בישראל. כאמור לעיל, היקף נכסי התיקים נטו⁴³, המנוהל על ידי קבוצת שוקי הון, נכון ליום 31.12.2013 הינו כ-5,703 מיליון ש"ח, והיקף הנכסים ברוטו⁴⁴ הינו כ-6,633 מיליון ש"ח. בנוסף לניהול נכסים, כאמור לעיל, סיפקה קבוצת שוקי הון שירותי שיווק השקעות ביחס לקרנות גידור ללקוחות שונים, שהיקף נכסיהם לצורך השירותים הנ"ל מסתכם נכון לתום שנת 2013 בסך של 4.7 מיליון ש"ח.

שמות מתחריה העיקריים של קבוצת שוקי הון, למיטב ידיעת הקבוצה, בנוגע לשירותי ניהול תיקי השקעות ושיווק השקעות הם פסגות ניירות ערך בע"מ, פעילים ניהול תיקי השקעות בע"מ, תכלית בית השקעות בע"מ, אלטשולר שחם בע"מ, אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ, אנליסט שרותי בורסה ומסחר בע"מ, כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ⁴⁵, אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ודש מיטב ניהול השקעות בע"מ.

22.3. שירותי ברוקראז'

בבורסה פועלים 12 חברי בורסה שהינם בנקים ישראלים ו-14 חברי בורסה שאינם בנקים⁴⁶.

על פי נתוני המסחר שפרסמה הבורסה, מחזור המסחר היומי הממוצע במניות והמירים, בבורסה ומחוצה לה, בשנת 2013, היה כ-1.2 מיליארד ש"ח, מתוכו בוצעו באמצעות מגדל שרותי בורסה כ-1.6%. מגדל שרותי בורסה ממוקמת בתום שנת 2013 במקום ה-15 בקרב חברי הבורסה (כולל הבנקים) ביחס למסחר במניות והמירים.

על פי נתוני המסחר שפרסמה הבורסה, מחזור המסחר היומי הממוצע באגרות חוב, בבורסה ומחוצה לה, בשנת 2013, היה כ-4.3 מיליארד ש"ח, מתוכו בוצעו באמצעות מגדל שרותי בורסה כ-1.1%. מגדל שרותי בורסה ממוקמת בתום שנת 2013 במקום ה-15 בקרב חברי הבורסה (כולל הבנקים) ביחס למסחר באגרות חוב.

על פי נתוני המסחר שפרסמה הבורסה, מחזור המסחר היומי הממוצע במק"מ, בבורסה ומחוצה לה, בשנת 2013, היה כ-0.6 מיליארד ש"ח, מתוכו בוצעו באמצעות מגדל שרותי בורסה כ-3.7%. מגדל שרותי בורסה ממוקמת בתום שנת 2013 במקום ה-8 בקרב חברי הבורסה (כולל הבנקים) ביחס למסחר במק"מ.

על פי נתוני המסחר שפרסמה הבורסה, מחזור המסחר היומי הממוצע באופציות על מדד ת"א-25, בשנת 2013, היה כ-205 אלף יחידות, מתוכו בוצעו באמצעות שרותי בורסה כ-4.2%.

⁴³ לא כולל יחידות של קרנות נאמנות המנוהלות על-ידי קבוצת שוקי הון, ואשר מוחזקות במסגרת תיקי לקוחות המנוהלים במסגרת ענף ניהול התיקים של קבוצת שוקי הון, ולא כולל ניהול נכסים של קרנות נאמנות שבניהול קבוצת שוקי הון ו/או הקבוצה.

⁴⁴ כולל יחידות של קרנות נאמנות המנוהלות על-ידי קבוצת שוקי הון, ואשר מוחזקות במסגרת תיקי לקוחות המנוהלים במסגרת ענף ניהול התיקים של קבוצת שוקי הון, וכולל ניהול נכסים של קרנות נאמנות שבניהול קבוצת שוקי הון ו/או הקבוצה.

⁴⁵ בחודש דצמבר 2013 הושלמה עסקה לפיה רכש בנק ירושלים את כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ.

⁴⁶ ובכלל זה 7 גופים בינלאומיים - Citibank N.A, HSBC Bank PLC, Barclays Bank PLC, סיטיגרופ, יו. בי. אס, דיטסה בנק ומריל לינץ' (שהינו חבר מרוחק).

מגדל שרותי בורסה ממוקמת בתום שנת 2013 במקום ה-6 בקרב חברי הבורסה (כולל הבנקים) ביחס למחזור המסחר באופציות על מדד ת"א-25.

על פי נתוני המסחר שפרסמה הבורסה, מחזור המסחר היומי הממוצע באופציות דולריות היה כ-41 אלף יחידות, מתוכו בוצעו באמצעות מגדל שרותי בורסה כ-8.7%. מגדל שרותי בורסה ממוקמת בתום שנת 2013 במקום ה-4 בקרב חברי הבורסה (כולל הבנקים) ביחס למחזור המסחר באופציות דולריות.

שמות מתחריה העיקריים של קבוצת שוקי הון, למיטב ידיעת החברה, בנוגע לשירותי ברוקראז' הם כדלקמן: חברי הבורסה שהינם בנקים ישראלים, בנקים ובתי השקעות זרים (Citibank N.A, סיטיגרופ, HSBC, מריל לינץ', Barclays Bank PLC, דויטשה בנק וי.בי.אי), וחברי בורסה שאינם בנקים (פועלים סהר בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ, מיטב דש טרייד בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, אי-ברוקר מסחר וניירות ערך בע"מ).

נוכח עלייה משמעותית בפעילות המערכת הבנקאית בתחום המסחר בניירות ערך, אשר מקורה, בין היתר, בהסטת פעילות שירותי ברוקראז' של לקוחות מוסדיים אל המערכת הבנקאית תוך הפחתה בסכומי העמלות מצידה ולאור כניסתו לתוקף של חוק חובת מכרז בקרנות (ראו סעיף 26.1.2(ב) להלן), חלה הרעה משמעותית ביכולת התחרות של חברי הבורסה שאינם בנקים לעומת המערכת הבנקאית בתחום שירותי הברוקראז'.

22.4. השיטות העיקריות של קבוצת שוקי הון להתמודד עם התחרות, בכלל ענפי תחום השירותים הפיננסיים הן

חתימה לתשואות גבוהות (ביחס לרמת הסיכון) בניהול הנכסים; העלאת המודעות לביצועי ולאיוכות מוצרי קבוצת שוקי הון, בעיקר אצל יועצי ההשקעות שבבנקים, המהווים את ערוץ השיווק וההפצה העיקרי של קרנות הנאמנות; התאמת וגיוון סל המוצרים המוצע ללקוחות בהתאם לצורכיהם ולתנאי השוק, לרבות בכל הקשור לניהול נכסים בחו"ל; פיתוח מוצרים חדשים; פרסום; הסתייעות במוניטין הקבוצה; הסתייעות בסוכני ביטוח העובדים עם הקבוצה כמקור להפניית לקוחות; שיפור איכות השירות ללקוח; מתן מחירים תחרותיים בעמלות בענף שירותי הברוקראז'; שמירה על קשרים מקצועיים ושוטפים עם המשקיעים המוסדיים בישראל, שהינם קהל היעד העיקרי לרכישת ניירות ערך, מוצרים מובנים וקרנות גידור; מקצועיות ורמה גבוהה של אמינות.

23. עונתיות

להערכת החברה, תחום השירותים הפיננסיים בכללותו אינו מתאפיין בעונתיות.

24. ספקים ונותני שירותים

להלן שיעור רכישות קבוצת שוקי הון מספקיה העיקריים ביחס לשיעור מכלל הוצאות קבוצת שוקי הון (שאינן עלויות שכר עבודה):

הספק	השיעור (באחוזים)
אפ.אמ.אר מחשבים ותוכנה בע"מ	כ-2.4%

הסכם לקבלת שירותי תוכנה עם אפ.אמ.אר מחשבים ותוכנה בע"מ ("FMR") - קבוצת שוקי הון קשורה עם FMR בהסכם, לפיו מספקת FMR למגדל שירותי בורסה את התוכנה, שבאמצעותה מעבירה מגדל שרותי בורסה הוראות לביצוע פעולות בני"ע ובנגזרים פיננסיים לבורסה, ובאמצעותה מבצעת מגדל שרותי בורסה את ניהול המערך האחורי (ה-Back office) שלה. בנוסף מספקת FMR למגדל שרותי בורסה תוכנה המשמשת לבקרה ולשערוך הקרנות של מגדל קרנות, המתופעלות במגדל שירותי בורסה. לקבוצת שוקי הון תלות ב-FMR, שכן החלפה של FMR ללא הערכות מוקדמת עלולה לפגוע באופן מהותי לרעה בפעילות קבוצת שוקי הון. ביום 31.12.2013 נחתם בין מגדל שירותי בורסה לבין FMR הסכם חדש, שתוקפו החל מיום 30.9.2012 ועד ליום 31.3.2015. יצוין, כי מרבית חברי הבורסה שאינם בנקים ואף חלק מהבנקים פועלים באמצעות תוכנות של FMR.

לגבי תשלומים לערוצי ההפצה השונים המשמשים את קבוצת שוקי הון - ראה סעיף 21 לעיל.

25. הון חוזר

אשראי לקוחות- מגדל שרותי בורסה מעניקה אשראי ללקוחותיה לצורך רכישת ני"ע ונגזרים פיננסיים. היקף האשראי מוגבל בהתאם לנוסחה הקבועה בהנחיות הבורסה ומחושב בהתאם לסוגי ני"ע השונים שבתיק הלקוח. להבטחת האשראי ניתנים בטחונות שונים בהתאם להנחיות הבורסה. בשנת 2013 עמד היקף אשראי הלקוחות השיקלי הממוצע על כ-39.5 מיליון ש"ח ואשראי הלקוחות הממוצע במט"ח שונים על כ-20 מיליון ש"ח. יצוין, כי האשראי הנ"ל הינו אשראי המועמד ללקוחות על בסיס יומי, ונושא ריבית מסחרית.

אשראי ספקים- היקף אשראי הספקים הממוצע בשנת 2013 לא היה מהותי.

26. מגבלות ופיקוח החלים על תחום השירותים הפיננסיים

26.1. **חוקים ותקנות עיקריים** - להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין המשפיעים באופן מהותי על תחום הפעילות, שינויים שחלו בהם במהלך תקופת הדוח והוראות דין חדשות שהותקנו ו/או פורסמו בתקופת הדוח:

26.1.1. ניהול קרנות נאמנות

(א) **חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות וחוזרי רשות ני"ע שמכוחו**

חוק זה והתקנות והחוזרים מכוחו, מסדירים את דרישות הרישוי, החובות המוטלות על מנהל הקרן ביחס לקרן שבניהולו, כללי ממשל תאגידי החלים עליו, אופן הקמת קרן נאמנות וניהולה, הנכסים שמותר לרכוש ולהחזיק ואת שיעוריהם, והסדרת סמכויות הפיקוח והאכיפה של רשות ניירות ערך לרבות אכיפה מנהלית כלפי מנהל הקרן והנאמן לקרן.

(ב) בחודש מאי 2013 נכנסו לתוקף **תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה)(תיקון), התשע"ג-2013**. על-פי התקנות, הופחתו עמלות ההפצה שהמפיצים רשאים לגבות ממנהל הקרן, כאשר בתקופה של חצי שנה, שהסתיימה בחודש נובמבר 2013, התחייבו מנהלי הקרנות להפחית בהתאמה את שכר מנהלי הקרנות, כך שבתקופה זו הפחתת עמלות ההפצה תגולגל לטובת ציבור בעלי היחידות.

(ג) בחודש ספטמבר 2012 פרסמה רשות ניירות ערך **מפת דרכים: יעדי רשות ניירות ערך ותכניתיה לשנים הקרובות**. במסגרת זו שוקלת רשות ניירות ערך להכניס מספר הקלות בתחום השקעות משותפות בנאמנות. חלק מהקלות אלה נכללו בחוק להקלות בשוק ההון ולעידוד הפעילות בו (תיקוני חקיקה) התשע"ד-2014, אשר פורסם ברשומות ביום 27.1.2014 ("חוק ההקלות").

(ד) **תיקונים מתוכננים ברגולציה החלה על מנהל קרן**

(1) רשות ניירות ערך מקדמת רפורמה בתחום מוצרי המדדים (תעודות הסל) ממשטר של דיווח (כללי הגילוי של תאגיד מדווח) למשטר של פיקוח הנהוג כיום בענף קרנות הנאמנות. רפורמה זו באה לידי ביטוי בהצעת חוק התלויה ועומדת **הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס. 21) (תעודות סל וקרנות סל) התשע"ב-2012**. הצעת החוק מיועדת לסגור את הפער שקיים היום בהוראות הרגולציה החלה על מוצרי המדדים לבין הוראות הרגולציה החלות על קרנות הנאמנות. בנוסף, הצעת התיקון תאפשר ליצור סוג חדש של קרנות נאמנות - קרנות סל: קרנות מחקות סגורות הנסחרות בבורסה שיעודן השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס מעקב, וקביעת הוראות שיחולו עליהן. במסגרת הרפורמה יהיה רשאי "מנהל השקעה משותפת" לנהל בו זמנית אחד או יותר מההסדרים הבאים - קרנות נאמנות מסורתיות, קרנות סל או תעודות סל. כמו כן, הואיל ותעודות הסל וקרנות הסל הם מכשירי השקעה חליפיים.

אשר מאפייניהם הכלליים דומים, הוצע להחיל על קרנות הסל ועל תעודות הסל כללים אחידים, על מנת לספק לציבור פלטפורמה נגישה להשוואה בין מוצרים שונים. רפורמה זו לכשתגובש, עשויה לאפשר למגדל קרנות את המשך פיתוח והרחבת תחום ניהול קרנות הנאמנות המחוקות, עם הפיכתן לקרנות סל נסחרות בבורסה. בחודש נובמבר 2013 פורסמה טיוטה מעודכנת של **תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מעבר קרן מחקה לקרן סל) התשע"ג-2013**, בדבר התנאים הנדרשים על מנת שקרן מחקה תוכל להיות לקרן סל.

(2) בחודש מאי 2010 התפרסמה **הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 15) התשע"א-2010**. התיקון כולל שינויים בשורה של סעיפים ובכלל זה הצעת יחידות של קרנות חוץ בישראל, אפשרות גבית דמי ניהול דיפרנציאליים בקרן לפי מבחנים שיקבעו, הגבלת הנחות בהוספה לפי מבחנים שיקבעו ועוד. כמו כן, בחודש נובמבר 2013 פורסמו לעניין הצעת יחידות של קרן חוץ בישראל: **הצעת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (הצעת יחידות של קרן חוץ) התשע"ג-2013**, הקובעת את עיקרי התנאים הנדרשים לצורך הצעת קרנות חוץ בישראל, **והצעת תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה) (תיקון) התשע"ג-2013**, בה מוצע לבטל את זכותם של המפיצים לגבות מלקוחותיהם תגמול בגין רכישה. מכירה או החזקה של יחידות הקרנות במקביל לגביית עמלת הפצה ממנהלי הקרנות במסגרת הסכם הפצה, וכן להחיל את התקנות האמורות גם על יחידות של קרן חוץ. בשלב זה, לא ידוע עדיין האם לתיקון האמור תהיה השפעה מהותית על מנהל הקרן בעקבות האפשרות להציע יחידות של קרנות חוץ בישראל.

26.1.2. שירותי ברוקראז'

(א) **פיקוח הבורסה** - חברי הבורסה שאינם בנקים, דוגמת מגדל שרותי בורסה, נתונים לפיקוח הבורסה בהתאם **להוראות תקנון הבורסה**. תקנון הבורסה, כלליה והנחיותיה, מסדירים את אופן רישומם של ני"ע שונים למסחר, את דרכי המסחר בבורסה, את החברות בבורסה, לרבות תנאי כשירות ונוהל קבלת חברים ופיקוח הבורסה עליהם, ההון העצמי הנדרש מחבר הבורסה, תחומי הפעילות המותרים לחברי בורסה, חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וחבריה וכלפי לקוחותיהם ועוד. נכון ל-31 בדצמבר 2013 ולמועד דוח זה, מגדל שרותי בורסה עומדת במלוא הדרישות להלימות הון ולנזילות לפי המודל החדש, כקבוע בתקנון הבורסה.

(ב) **מגבלות על היקפי העמלות מצדדים קשורים** - מכוח הרגולציה החלה על הגופים המוסדיים ועל מנהלי קרנות, קיימת מגבלה על היקף העמלות שגופים אלו רשאים לשלם מתוך הנכסים המנוהלים על-ידם, לחבר בורסה שהינו צד קשור להם, בעבור שירותי ברוקראז'. בהתאם למגבלות אלו לא תשולם לחבר בורסה שהינו צד קשור לגופים אלו עמלות בהיקף העולה על 20% מסך העמלות ששילם הגוף המוסדי או הקרן במהלך השנה. כמו כן תשלום העמלות יהיה בכפוף לקיום הליך תחרותי או מכרז. במסגרת רגולציה זו, כניסתו לתוקף של **חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 14), התש"ע-2010 ("חוק חובת מכרז בקרנות")** בחודש דצמבר 2011 הפחיתה באופן מהותי את היקף הכנסות מגדל שרותי בורסה מקרנות נאמנות ואת רווחיותה. בכלל זה יצוין, כי מגדל קרנות קיימה מכרז לגבי פעילות בקשר לחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, אופציות על החוזים האמורים הנסחרות בחו"ל, אופציות על מדדים הנסחרות בחו"ל ואגרות חוב שהוציאו ממשלות הנסחרות בחו"ל, ובחירה במסגרתו באחד הבנקים לשמש כסוכן ניירות ערך של הקרנות במסגרת פעילות זו, שבוצעה קודם לכן על-ידי מגדל שרותי בורסה.

(ג) **חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000** - חברי הבורסה מחויבים בכללי איסור הלבנת הון מכוח חוק זה והצווים מכוחו, ולעניין זה הם מפוקחים על-ידי רשות ניירות ערך. רגולציה זו קובעת חובת זיהוי והכרת הלקוח של לקוחות חבר בורסה וכן חובת דיווח ביחס לפעולות לא רגילות של לקוחות. בחודש מאי 2013 פרסמה רשות ניירות ערך להערות הציבור **טיטוט תיקון הוראת הפעילות במערכת סגורה (סעיף 8)** בצו איסור הלבנת הון החל על חברי בורסה. כחלק ממהלך שמטרתו הגברת התחרות בתחום שירותי המסחר בניירות ערך, בעיקר ללקוחות פרטיים, בין חברי הבורסה שאינם בנקים ("חש"בים") לבין הבנקים, הציעה הרשות להנגיש את החש"בים לפעילות לקוחות קמעונאיים באמצעות מתן פטור לחש"בים מחובת זיהוי הלקוח פנים אל פנים במסגרת ניהול חשבונות במערכת סגורה.

26.1.3. שירותי ניהול תיקים ושיווק השקעות

(א) **חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995** - חוק זה והתקנות וההוראות מכוחו מסדירים את הרישוי הנדרש, החובות המוטלות על מנהל תיקים, לרבות חובות אמון וזהירות, דרישות כשירות, כללי ממשל תאגידי, הוראות גילוי, הוראות הסכמה מיוחדות הנדרשות מלקוחות בביצוע עסקאות במסגרת ניהול תיק השקעותיהם, מסירת דיווחים תקופתיים ללקוחות, אופן בירור צרכי והנחיות הלקוחות והתאמת השירותים לצרכים אלו, פרסום והצגת תשואות, מסירת דיווחים לרשות ניירות ערך והסדרת סמכויות הפיקוח שלה לרבות אכיפה מנהלית, ועוד. בחודש ספטמבר 2013 נכנסה לתוקף **רשימת מעשים המעידים על הפרת חובות אמון וזהירות של מנהל תיקים**, אשר יהיה בהם כדי להעיד כי מנהל התיקים הפר את חובותיו. יצוין, כי פתיחת הליך מנהלי בגין מעשה הכלול ברשימה תתקיים במקרה שמדובר בהתנהגות שננקטה תוך סטייה מובהקת מאופן ההתנהגות הראוי.

(ב) **חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000** - חוק זה והצווים מכוחו מסדירים את חובת זיהוי והכרת הלקוח של לקוחות מנהל תיקים, בדומה לרגולציה החלה על חברי בורסה בעניין זה. לפרטים ראה סעיף 26.1.2(ג) לעיל.

(ג) **תיקונים מתוכננים ברגולציה החלה על מנהלי תיקים**

במסגרת **מפת דרכים שפרסמה רשות ניירות ערך** (ראה סעיף 26.1.1(ג) לעיל), שוקלת רשות ניירות ערך להכניס מספר הקלות גם בתחום ניהול התיקים, שחלקן כבר נכלל בחוק ההקלות.

26.2. רישיונות והיתרים

להלן פירוט הרישיונות וההיתרים הנדרשים בתחום הפעילות:

מגדל שרותי בורסה - חברה בבורסה, חברה במסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

מגדל ניהול תיקים - בעלת רישיון ניהול תיקים בהתאם לחוק הסדרת העיסוק.

מגדל קרנות - בעלת רישיון מנהל קרנות נאמנות בהתאם להוראות חוק השקעות משותפות.

מגדל חיתום - רשומה במרשם החתמים בהתאם לתקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007.

26.3. **תקינה ובקרה** - חברות קבוצת שוקי הון המפורטות לעיל מחויבות לעמוד בדרישות ובסטנדרטים הקבועים הוראות הרגולציה והפיקוח החלות עליהן כמפורטת לעיל, לרבות הנחיות והוראות רשות ניירות ערך ו/או הבורסה.

26.4. **חסמי כניסה ויציאה** - לחסמי כניסה ויציאה ראה סעיף 28 להלן.

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

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

27. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה**27.1. כלי**

פעילות הקבוצה בתחומים השונים כפופה לרגולציה ענפה ופיקוח הדוק. בנוסף לדינים הכלליים, הגוף המפקח על פעילות הביטוח, הפנסיה והגמל בקבוצה הינו המפקח על הביטוח/הממונה על שוק ההון, במשרד האוצר, שבמסגרת סמכויותיו על פי החוקים השונים, רשאי להוציא הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של הגופים הנמצאים תחת פיקוחו.

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

פעילות הקבוצה בתחום השירותים הפיננסיים, באמצעות קבוצת מגדל שוקי הון, כפופה גם לחוק השקעות משותפות בנאמנות ולתקנות שהותקנו מכוחו ולפיקוח רשות ניירות ערך. לחקיקה ייחודית בתחום השירותים הפיננסיים, ראה סעיף 26 לעיל.

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

27.2. חוקים ותקנות עיקריים בתחומי פעילות הביטוח והחיסכון באופן כללי**27.2.1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח")**

החוק כולל הוראות שעניינם הפיקוח על עסקי הביטוח ובין היתר הוראות בדבר הגבלות על ניהול עסקים, הוראות לעניין משטר תאגידי, אורגנים ובעלי תפקידים במבטח, דינים וחשבונות, סמכויות פיקוח וביורור מנהלי, הוראות לעניין הפרדת עסקי ביטוח חיים מעסקים אחרים של מבטח, הוראות לעניין שמירה על ענייני מבטחים, הוראות לעניין שמירה על יכולת לקיים התחייבויות ועל ניהול תקין, הוראות המסמיכות את שר האוצר /או הממונה על שוק ההון, להתקין תקנות/הוראות בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על פעילות הביטוח על היבטיהם השונים ועוד. מכוח הסמכויות האמורות, חוקקו תקנות בנושאים שונים וכן מפורסמים מעת לעת על-ידי הממונה הוראות שונות שעניינן הסדר פעילותם של הגופים המפוקחים על-ידי.

חוק הפיקוח כולל גם הוראות שעבירה עליהן מהווה עבירה פלילית, וכן מסמיך את המפקח להטיל עיצומים כספיים וקנסות אזרחיים בסכומים משמעותיים מבלי להיזקק להגשת כתב אישום.

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

כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות המועברות לממונה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, ובשנים האחרונות אף יותר, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצות מבטחים.

כמו כן, במסגרת סמכויות הפיקוח עורך הממונה, מעת לעת, ביקורות ו/או בדיקות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה. במסגרת זו, בין היתר, מתקבלות דרישות ו/או הנחיות ביחס לטיפול הקבוצה במוצרים השונים לרבות הנחיות לתיקון פעולות שונות לרבות ביצוע החזרים ולעיתים, בהתאם לממצאים שנמצאו, וככל שלדעת הממונה היה בפעולות משום הפרה, מטיל הממונה עיצום כספי במסגרת האכיפה המנהלית.

לפירוט בדבר הכרעות, הכרעות עקרוניות, עריכת ביקורות, דרישות נתונים, עיצומים כספיים, ראה באור 39 ה.1.39 לדוחות הכספיים.

27.2.2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות הגמל")

החוק מסדיר את הקמתן של קופות גמל, את סוגי קופות הגמל, אופן ניהול ודרכי פעילותן של החברות המנהלות, ואת מערכת היחסים שבין העמית והחברה המנהלת. תכניות ביטוח המוכרות כקופת ביטוח, כפופות אף הן לחלק מהוראות הכלולות בחוק קופות הגמל. חוק קופות הגמל מחיל חלק מהוראות חוק הפיקוח גם על חברות מנהלות. גם חוק קופות הגמל כולל הוראות לעניין סמכות הממונה לתת הוראות ניהול תקין בדומה לסמכות המפקח להוציא הוראות לניהול תקין אצל מבטח והוראות דומות לעניין עיצומים כספיים, קנסות אזרחיים ועבירות פליליות בדומה לחוק הפיקוח. הוראות החוק מסדירות אף את זכותו של עובד לבחור את סוג המוצר הפנסיוני והגוף המוסדי ממנו הוא רוצה לרכוש את המוצר שבחר.

27.2.3. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב 2012 ("תקנות ההשקעה")

תקנות ההשקעה נכנסו לתוקף בחודש יולי 2012, ומבטלות, בין היתר, את האבחנה שהייתה קיימת בין כללי ההשקעה של נכסי קרנות פנסיה וקופות גמל, ובין אלה שחלו על כספי פוליסות משתתפות ברווחים. תקנות אלה מסדירות את עקרונות ההשקעה בנכסים של הגופים המוסדיים/המשקיעים המוסדיים, ומסמיכות את הממונה לקבוע הוראות בעניינים שונים המתחייבים לכללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים.

בנוסף קבועות בתקנות אלה גם הוראות שעניינן שליטה והחזקת אמצעי שליטה על-ידי מבטח בתאגידים אחרים, ובין היתר, נקבע, כי מבטח לא ישלוט ולא יחזיק יותר מ-20% מאמצעי שליטה אלא בתאגידים שפורטו בתקנות שהן (1) מבטח אחר (2) חברה מנהלת (3) תאגיד שעיסוקו העיקרי הוא החזקת נכסי מקרקעין וניהולם (4) סוכן תאגיד (5) תאגיד שעיסוקו העיקרי הוא ניהול השקעות או העמדת אשראי עבור המבטח ועבור גופים מוסדיים שבשליטתו (6) תאגיד מסוג אחר שעיסוקו העיקרי קשור בפעילותו השוטפת של המבטח. השקעה בסוגי התאגידים המנויים בפסקה (5) ו-(6) לעיל טעונים אישור מראש של המפקח, ונקבעו הוראות לעניין ההון העצמי הנדרש כנגד החזקה בתאגידים האמורים.

בחודש אוגוסט 2013, פורסם חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (המתקן את החוזר שפורסם בחודש יולי 2012 אשר פורסם בסמוך לכניסתו לתוקף של תקנות ההשקעה הנזכרים לעיל), המסדיר נושאים הקשורים בהשקעות המבוצעות על ידי גופים מוסדיים.

לחברה השקעות אשר בהתאם לתקנות ההשקעה תועמדה בהדרגה כנגד עודף ההון המוכר לפירוט בנושא זה, ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים.

27.2.4. חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק חוזה ביטוח")

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

27.3. הוראות דין מהותיות שפורסמו בתקופת הדוח ועד פרסומו (לרבות טיוטות) המתייחסות לפעילויות באופן כללי או לכל התחומים

27.3.1. הסדרים הנוגעים לשינוי הרגולציה של המוצרים

תלויות ועומדות הצעות חוק לתיקון חוק הפיקוח וחוק קופות הגמל, שעל-פיהן, בין היתר, קיימת כוונה לשנות את הכללים הקיימים בדבר הנהגת תכניות ביטוח ותקנוני פנסיה וגמל ("מוצרים"), כך שגוף מוסדי יידרש להודיע למפקח על הנהגת מוצרים טרם שיווקם של המוצרים, ללא צורך בהמתנה לקבלת אישור המפקח כתנאי לתחילת שיווקם (בעיקר תיקון לסעיף 40 לחוק הפיקוח), בניגוד למצב ששורר ערב התיקון המוצע, על-פיו בחלק ממוצרי הביטוח נדרש אישור פוזיטיבי של המפקח לשיווקם. במקביל תוקנה למפקח הסמכות להורות למבטח להפסיק את הנהגת תכנית הביטוח או להתנות את המשך הנהגתה של תכנית ביטוח בביצוע שינוי בתכנית ביטוח, בתנאים המוצעים בהצעת החוק, גם לאחר השקת התכנית. השינוי היה והתקבל, עשוי להשפיע על תהליכי השקת המוצרים בגופים המוסדיים.

כצעד לקראת השינוי המוצע פורסמו גם ההוראות הבאות:

חוזר "עקרונות לניסוח תכניות ביטוח - עמדת ממונה" (פורסם בחודש יולי 2013) הכולל עקרונות בליווי דוגמאות שמטרתם להנחות את המבטח בעת ניסוח תכנית ביטוח. נקבעו הוראות לעניין תחולת הוראות החוזר, הן לגבי תכניות ביטוח שישווקו החל מ-1 בדצמבר 2013, והן לגבי תכניות ביטוח קיימות שמשווקות, והתאמתם באופן מדורג להוראות החוזר ולאי תחולת ההוראות על תכניות ביטוח מסוימות.

חוזר "הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופות גמל" (פורסם בחודש דצמבר 2013) מסדיר את הנהגת תכנית ביטוח או תקנון חדשים או שינויים בהם, והכולל בין היתר את המסמכים והמידע שיש למסור למפקח בקשר עם הגשת תכנית ביטוח או תקנון. הוראות החוזר מרחיבות ומשנות הוראות קודמות בנושא זה, וחלקם הותאמו אף לשינוי שיחול באישור המוצרים בהתאם לתיקון סעיף 40 לחוק הפיקוח כמתואר לעיל. תחולת ההוראות החל מינואר 2014, כאשר לגבי חלק מההוראות תחולתן בשנת 2015.

27.3.2. חוזר מאוחד - קודקס רגולציה עתידי

המפקח החל ליזום מהלך של ריכוז הוראות הממונה על שוק ההון, כפי שניתנו במהלך השנים מעת לעת לגופים המפוקחים על-ידו, באמצעות חוזר מאוחד, כשהוא מארגן על-פי תוכן העניינים של הנושאים שבתחום סמכויותיו. פורסמו המבוא לחוזר המאוחד, תוכן העניינים, הוראות לניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי, הוראות לחוזה ביטוח כללי, הוראות לקרן פנסיה. תלויות ועומדות טיוטות גם לפרקים האחרים המופיעים בתוכן העניינים, אך טרם פורסמו כול הפרקים.

27.3.3. חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי

בחודש דצמבר 2013, פורסם חוזר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. עניינו של החוזר, המחליף חוזר משנת 2011, הינו בדרך בה יש לשערך נכסים לא סחירים המוחזקים על-ידי הגופים המוסדיים. במסגרת השינויים שבוצעו בחוזר, בוצעו מספר הקלות ביחס לסוגי נכסים שהיה קושי לקבל הערכת שווי לגביהם ונוספו הוראות ביחס להערכת שווי לנכסים שהושעו ממסחר ושנרכשו בהנפקות פרטיות.

27.3.4. התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה משמעותית

בחודש דצמבר 2013 פרסם המפקח עמדת הבהרה ביחס להתנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה משמעותית. עניינה של הבהרה הינו קביעת הליכים הולמים לאפיון להערכות ולטיפול בעסקאות שעל-פי קביעת הדירקטוריון הן בעלות פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של הגוף המוסדי או על כספי לקוחותיו.

27.3.5. ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים

בחודש דצמבר 2013 פרסם המפקח חוזר **ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים**, בו, בין היתר, חויבו הגופים המוסדיים למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית, להגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו, וכן לקבוע תכנית ציות ואכיפה פנימית ולנקוט באמצעים סבירים לוודא את יישומה. כמו כן פורסמה עמדת הממונה ביחס לקריטריונים להערכת אפקטיביות של תכנית ציות ואכיפה פנימית, שקיומם על ידי הגוף המוסדי, תעמוד לזכותו בעת בחינת התנהלותו מקום בו הגוף המוסדי לא עמד בהוראות הדין ושיקול להפחתת עיצום כספי, למקרה שיחלט להשית עליו.

27.3.6. מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - טיוטה

בחודש דצמבר 2013 פרסם הממונה טיוטת חוזר בעניין **"מדיניות תגמול בגופים מוסדיים"**. הטיוטה כוללת הוראות לעניין חובת הדירקטוריון לדון ולאשר מדיניות תגמול של הגוף המוסדי, כאשר מדיניות זו תכלול עקרונות תנאי התגמול ובכללם תנאי פרישה של בעלי תפקיד מרכזיים ועקרונות תנאי התגמול של עובדים אחרים, וכן תנאי התגמול ובכללם תנאי הפרישה של נושאי המשרה בגוף המוסדי, וכן הקמתה של ועדת תגמול שתפקידה להמליץ ולאשר את מדיניות התגמול ואת תכנית התגמול.

הוראות החוזר דנות, בין היתר, בעקרונות ובשיקולים שיש לקחת בחשבון בקביעת מדיניות התגמול לרבות אלה המתייחסים לרכיב המשתנה בתגמול. טיוטת החוזר מבקשת להרחיב באופן ניכר הוראות שעניינן מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים ובעובדי השקעות, הוראות חוזר משנת 2009 (חוזר 2009-9-24 "מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים"). בהתאם למוצע בטיטה ההוראות אמורות לחול גם על הסכמים שנחתמו לפני מועד התחולה המוצע של החוזר, אפריל 2014, ככל שניתן, וכן בכל חוזה שייחתם/יחודש של בעלי התפקידים שעליהם חל החוזר, לאחר פרסום הטיוטה, יש לכלול תנאי המאפשר לשנות את התנאים על מנת להתאימן להוראות טיוטת החוזר, כפי שיהיו בנוסח הסופי.

27.3.7. החוק לקידום התחרות לצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013

בחודש דצמבר 2013 פרסם **החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות")**. החוק מתייחס לשלושה מישורים. הראשון, הסדרת חלוקת נכסי הציבור (תשתיות חיוניות) באופן שימנע פגיעה בתחרות ויפחית את הריכוזיות הכלל משקית. השני, הגבלה על פעולת קבוצת עסקיות הבנויות בצורת "פירמידה", והשלישי, הפרדה בהחזקות ובכהונה בין גופים פיננסיים משמעותיים לבין תאגידים ריאליים משמעותיים, שניהם כהגדרתם בחוק הריכוזיות.

הוראות חוק הריכוזיות רלבנטיות לקבוצה בעיקר בנושאים הבאים: התיקונים שהוכנסו לחוק הפיקוח ולחוק קופות גמל, על-פיהם בין היתר נקבע, כי במבטח ו/או חברה מנהלת לא יחזיקו יותר מ-10% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי כפי שהוגדר בחוק הריכוזיות, תקבענה מגבלות לעניין מתן אשראי לתאגיד או לקבוצה עסקית על ידי גופים מוסדיים, איסור על הסכמה בין בעלי מניות במבטח או חברה מנהלת בנוגע להצבעה על מינוי דירקטור בגופים אלה, מגבלות על מתן היתר לשליטה במבטח ובחברה מנהלת לאותו גוף, מגבלות לעניין הקשרים בין דירקטורים המכהנים בגופים פיננסיים משמעותיים לבין תאגידים ריאליים משמעותיים, והוראות נוספות שעניינן התיקונים שבוצעו בחוק החברות.

27.4. חוקים ותקנות עיקריים הייחודיים לתחום הביטוח והיחסון ארוך הטווח**27.4.1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק השיווק והייעוץ").**

חוק זה מסדיר שני נושאים מרכזיים:

(א) הוראות שעניינן העיסוק בייעוץ ובשיווק של מוצרים פנסיוניים והפיקוח עליהם;

(ב) הוראות שעניינן מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

עיסוק ביעוץ ובשיווק של מוצרים פנסיוניים - החוק הגדיר שני עיסוקים הדורשים הכשרה ורישוי - היעוץ והמשווק. האבחנה בין יעוץ לשיווק מבוססת על קיומה של "זיקה". בחוק קבועות הוראות לעניין חובת הרישוי הן של יעוץ פנסיוני והן של משווק פנסיוני ותנאיהם, חובות, איסורים והגבלות החלים לעניין עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני לרבות הוראות לעניין עיסוק ביעוץ פנסיוני על-ידי תאגיד בנקאי, הוראות לעניין הפיקוח על בעל רישיון, לרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים, הוראות הנוגעות למערכת היחסים בין היועץ/הסוכן הפנסיוני ובין הגוף המוסדי שנועדו להשוות הוראות חוק רלבנטיות החלות על סוכנים גם על משווקים ויועצים פנסיוניים, וכן הוראות המקנות לממונה סמכות להטיל עיצומים וקנסות אזרחיים לרבות סנקציות פליליות. החוק כולל אף הוראה שעסקה לגבי מוצר פנסיוני עבור לקוח תיעשה רק כחלק מיעוץ פנסיוני או משיווק פנסיוני ובהמשך לו.

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

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

מהוות חלק מהרפורמה בדמי הניהול של התחום שנכנסה לתוקף החל מיום 1 בינואר 2013, וקובעות מודל אחיד לגביית דמי הניהול בשלושת מוצרי החיסכון הפנסיוני (פוליסות ביטוח המוכרות כקופות גמל, פנסיה וגמל) דמי הניהול נגבים הן מההפקדות והן מהצבירה, וכן קובעות את דמי הניהול המירבי אותן ניתן לגבות ממוצרי החיסכון הפנסיוני. לפירוט ראה סעיף 6.2.3 לעיל.

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

תקנות אלה מסדירות את העברת כספי המוצרים הפנסיוניים וכוללות את ההוראות בנושאים העיקריים הבאים: התנאים להעברתם, הסייגים להעברה, המועדים להעברת הכספים, אופן ההעברה, העברת האחריות הביטוחית, ועוד.

27.4.4. הוראות דין מהותיות שפורסמו בתקופת הדוח ועד פרסומו (לרבות טיוטות) המתייחסות לתחום ביטוח וחיסכון ארוך טווח:

(א) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות - טיוטה

בחודש מרץ 2014, פורסמה טיוטה שניה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2013. עיקרי השינויים המוצעים בטיטות התקנות הינם: תיקבע הוראת שעה לפיה סך ההוצאות הישירות בכל שנה, בגין סוגי ההוצאות הישירות שנקבעו בהוראת השעה, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך השווי המשוערך של הנכסים המנוהלים על-ידי הגוף המוסדי בתום שנת הכספים. נקבעה הוראת מעבר שבשנת 2014, הגוף המוסדי יהיה רשאי לגבות הוצאות ישירות בגין סוגי ההוצאות לגביהן חלה המגבלה, מעבר לשיעור של 0.25% רק בגין השקעות שבוצעו לפני כניסת התקנות לתוקף. בשנת 2015, הגוף המוסדי יהיה רשאי לגבות הוצאות ישירות מעבר לשיעור של 0.25% רק אם ההוצאות הישירות שלגביהן נקבעה מגבלה כמותית הן בגין הוצאות הנובעות מהשקעה בקרנות השקעה שהוגדרו בטיטה או בגין הוצאות מסוימות שהוגדרו בטיטה, ובלבד שהן נובעות בשל עסקאות שבוצעו לפני יום כניסת התקנות לתוקף.

הוראת השעה תפוג ביום 1 בינואר 2016.

כמו כן החל ממועד כניסת התקנות לתוקף, לא ניתן יהיה יותר לגבות הוצאות ישירות בגין "רכיב כיסוי ההוצאות" בתעודות סל.

טיוטת התקנות טרם אושרה וטרם ידוע אם ההוראות המוצעות תשארנה בתצורתן הסופית. ככל שלא ייעשה שינוי בתקרת ההוצאות הישירות המוצעת, החברה לא צופה, כי תהיה למגבלה זו השלכה מיידית מהותית על התוצאות הכספיות של החברה. יחד עם זאת, החברה בוחנת את ההשפעות שעשויות להיות בטווח הארוך.

(ב) טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ג-2013

בחודש יוני 2013, פורסמה טיוטה של התקנות האמורות, שעניינה הפרטים שעל מעסיק למסור לגופים המוסדיים בעת ההפקדה של תשלומים לקופת גמל, מועדים להפקדת תשלומים וריבית שתגבה ממעסיק בשל איחור בהפקדה. טיוטת התקנות כוללת הוראות לעניין הנושאים שלעיל, ובכלל זה החלת חובת דיווח ממוכן על הפקדות לקופת גמל והחלת חובה למתן היזון חוזר ממוכן למעסיק בשל דיווח על הפקדות לקופת גמל.

(ג) הסדרים שעניינם השימוש במערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית לרבות הקשורים להעברת מידע ונתונים

בתקופת הדוח פורסמו מספר הוראות נוספות שמטרתן להסדיר את חובת ואופן השימוש במסלקה הפנסיונית, לרבות הוראות הנוגעות להעברת מידע ונתונים.

(ד) מכתב להערות הגופים המוסדיים בנושא הנחת התשואה במקדמי קצבה להמרה

בחודש אוגוסט 2013 התבקשו מנהלי הגופים המוסדיים להתייחס למתווה שביקש הממונה לבחון והמתייחס לשינוי הנחת התשואה הקבועה הגלומה במקדמי ההמרה לקצבה. הנחת התשואה הגלומה במקדמי ההמרה, קבועה הן לעניין חישוב שווי ההתחייבויות לפנסיונרים במאזן האקטוארי של קרן הפנסיה (ההנחה הגלומה הינה 4.26%), והן לצרכי הצגת המחשת הקצבה הצפויה בתכניות ביטוח משולבות בחיסכון (ההנחה הגלומה הינה 4%), והיא נקבעה בהסדרים התחיקתיים. המתווה המוצע הינו לשנות את הנחת התשואה כך שהיא תותאם לריבית בפועל, וכאשר השינוי המוצע יוחל באופן מדורג על פני שלוש שנים, ולא יחול על מי שהחל לקבל קצבה והעמיתים של הקרנות הוותיקות. המתווה הוצע על רקע הירידה הניכרת בשערי הריבית במשק שמביאה ליצירת פער מהותי בין הריבית בפועל ובין הנחת התשואה הגלומה.

27.5. תחום ביטוח בריאות

להסדרים תחיקתיים שהוצעו בתקופת הדוח בנושא הביטוח הסיעודי, ראה סעיף 9.4.2 לעיל.

27.6. תחום הביטוח הכללי

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, שפורסמו בחודש פברואר 2013, וחוזר מחודש ינואר 2013, "חוזר ביטוח חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי" עניינם עדכון הוראות הדין הקיימות בנושא חישוב העתודות בביטוח כללי. השינוי העיקרי שיחול עם כניסת התיקון לתוקף, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014, הינו ביטול של עתודת עודף הכנסות על הוצאות ("עתודת העודף"). כמו כן, נקבעו הנחיות ביחס לחישוב העתודות וענפי הביטוח בהם יבוצע חישוב עתודת העודף. ראה באור 37 ב.ג.6 לדוחות הכספיים.

28. חסמי כניסה ויציאה

28.1. חסמי כניסה

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

28.1.1. רישיונות והיתרים

(א) פעילות ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל

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

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

בהתאם לחוק קופות הגמל, גם עיסוק בניהול קופות גמל מחייב מתן רישיון חברה מנהלת לפי החוק האמור וגם החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר שליטה והיתר החזקה. השיקולים שנמנו לעיל לעניין מתן הרישיונות וההיתרים במבטח חלים, בשינויים המחויבים, גם על קופות הגמל. דין קופת גמל לקצבה כדין מבטח.

כמו כן בהתאם לסעיף 32 (ג.1) לחוק הפיקוח נקבע איסור על החזקה מהותית בתחום החיסכון לטווח ארוך. החזקה מהותית הוגדרה כהחזקת נתח שוק העולה על 15% מסך נכסי החיסכון לטווח ארוך, כפי שהוגדרו בחוק הפיקוח⁴⁷.

בהתאם לנתונים שפרסם המפקח, בחוזר מחודש דצמבר 2013, סך שווי כלל נכסי החיסכון לטווח ארוך, נכון ליום 30 בספטמבר 2013 עומד על כ-679 מיליארד ש"ח. נתח השוק המקסימלי, בהתאם לחישוב האמור ונכון למועד הנ"ל הינו כ-102 מיליארד ש"ח.

הקבוצה מחזיקה, נכון ליום 30 בספטמבר 2013 ועל בסיס הנתונים שעל-פיהם חושבו שווי הנכסים האמורים בכ-17.4% מסך נכסי החיסכון לטווח ארוך.

(ב) היתר להחזקת אמצעי שליטה בגופים המוסדיים בקבוצה

ביום 29 באוקטובר 2012 הושלמה עסקה על-פיה הועברה השליטה בחברה לאליהו בטוח. היתר להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה בגופים המוסדיים

⁴⁷ לעניין החזקה מהותית בתחום החיסכון לטווח ארוך לצורך קבלת היתר כאמור, לא יילקחו בחשבון הפרמטרים הבאים: (1) שינוי בשווי השוק של נכסי החיסכון לטווח ארוך המנוהלים (2) שינוי בשווי כלל נכסי החיסכון לטווח ארוך (3) הצטרפות מבוטחים/עמיתים לתוכניות הביטוח/קופות גמל באופן המגדיל את סך הנכסים, למעט הצטרפות שבאה בעקבות התקשרות עם גוף מוסדי אחר או מיזוג עמו.

בקבוצה, ניתן לה"ה מר שלמה אליהו ולגב' חיה אליהו, בהתאם לשיעור החזקתם כמפורט בסעיף 2.1 לעיל (היתר הממונה מיום 28.10.2013).

בהיתר השליטה, נקבעו, בין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן ההחזקה באמצעי השליטה באליהו בטוח, במגדל אחזקות, במגדל ביטוח, במגדל מקפת וביזומה, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימלי בגופים הנזכרים לעיל, בדבר מכירה או העברה או הנפקה של אמצעי שליטה בכל אחד מהגופים הנ"ל לרבות שעבודם, בדבר שמירת יחס ההון העצמי בכל הגופים המוסדיים בהם שולטים בעלי השליטה, וכן התנאים שבהם בעלי השליטה וקבוצת אליהו יהיו רשאים לקבל דמי ניהול מהגופים המוסדיים שבשליטת החברה, או לתת שירותים לגופים המוסדיים שבשליטת החברה.

מר שלמה אליהו מסר לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, כתב התחייבות שנחתם ביום 16 באוקטובר 2012. בהתאם לכתב התחייבות (שתוקף היתר השליטה הותנה במסירתו) שנמסר לממונה, התחייב מר שלמה אליהו, בהיותו בעל השליטה באליהו בטוח, במגדל ביטוח, במגדל מקפת וביזומה ("המבטחים"), להשלים את ההון העצמי של אליהו בטוח ושל מגדל ביטוח לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי) הנדרש ממבטח, התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומו וכן להשלים את ההון העצמי של מגדל מקפת ושל יוזמה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומו ("תקנות ההון"). התחייבות זו היא בלתי הדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים הנזכרים לעיל.

(ג) היתרים/מגבלות בהיתרי רשויות בעקבות העברת השליטה בחברה

היתר בנק ישראל - הואיל ומר שלמה אליהו, החזיק עובר למועד ההשלמה, במישרין ובעקיפין לרבות באמצעות אליהו בטוח, אמצעי שליטה בבנק לאומי ובבנק איגוד לישראל בע"מ ("התאגידים הבנקאיים") נמסר לחברה על-ידי מר שלמה אליהו, כי מר שלמה אליהו קיבל היתרים להחזקת אמצעי שליטה לפי חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 בתאגידים הבנקאיים, המתייחסים, בין היתר, לאחזקותיו בתאגידים הבנקאיים באמצעות קבוצת אליהו וכן באמצעות החברה וחברות בנות שלה. במסגרת היתרים אלה, שיעור החזקותיו של מר שלמה אליהו בכל אחד מהתאגידים הבנקאיים, באמצעות החברה וחברות הבנות שלה, לא יעלה על 5%, בדומה למגבלות הרגולטוריות החלות כיום על החברה בהחזקת אמצעי שליטה בגופים בנקאיים (אחזקות החברה וחברות בנות שלה בתאגידים הבנקאיים הנ"ל, במועד הסמוך לפרסום דוח זה, הינן: בנק לאומי כ-4.9% ובנק אגוד כ-0.6%)⁴⁸.

היתר הממונה על ההגבלים העסקיים - ביום 12 ביוני 2012, ניתן אישור הממונה על ההגבלים עסקיים למיזוג בין מר שלמה אליהו, אליהו בטוח והחברה. המיזוג אושר בתנאים שהם: החל ממועד השלמת העסקה, לא תתקשר החברה (במישרין ובעקיפין)⁴⁹, בהסכם עם חברות סוחרות קשורות⁵⁰ לביצוע עסקאות

⁴⁸ בנוסף למיטב ידיעת החברה, בהיתר בנק ישראל שניתן לה"ה שלמה אליהו ולחיה אליהו בקשר עם ההחזקה בתאגידים הבנקאיים, נקבעו מגבלות החלות עליהם לעניין המשך ההחזקות בגרעין השליטה בתאגידים הבנקאיים האמורים, לרבות חיוב להעביר את אמצעי השליטה שהוחזקו על-ידם לידי נאמן.

⁴⁹ לעניין זה החברה משמעה - החברה, לרבות אדם קשור, כהגדרת מונח זה בכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"ו-2006.

⁵⁰ חברה סוחרת קשורה הוגדרה - חברה סוחרת, אשר לפחות חמישה אחוזים ממניותיה מוחזקות, במישרין או בעקיפין, על-ידי בעל שליטה במגדל, לרבות אחזקה באמצעות נאמן ולמעט חברה סוחרת שבמועד השלמת העסקה מלוא מניותיה מוחזקות, במישרין או בעקיפין, על-ידי החברה.

בנכסי עמיתים, אשר התמורה בגינו תשולם מנכסי העמיתים, אלא בדרך של מכרז המעניק לכל חברה סוחרת הזדמנות שווה להשתתף בו ("המכרז") ואשר ישתתפו בו ארבע חברות סוחרות לכל הפחות.

מסמכי המכרז יפורסמו באתר האינטרנט של החברה ויכללו בין השאר, את תנאי הסף להשתתפות במכרז, האופן והמועדים להגשת ההצעות, תקופת ההתקשרות ותנאיה וכן את האופן ואמות המידה לבחירת הזוכים.

החברה לא תנהל משא ומתן או מגעים עם החברות הסוחרות או מי מטעמן, בקשר לפרטי המכרז ותנאיו, לפני פרסום מסמכי המכרז ואחריו ועד לבחירת הזוכים במכרז, למעט קבלת הבהרות בקשר להצעות שהוגשו על-ידי המשתתפים במכרז.

הצעתה של חברה סוחרת קשורה תוכל להיבחר במכרז רק במידה וסך התמורה הכספית שתשלם החברה על-פי הצעתה של חברה זו, הוא הנמוך ביותר שהוצע במכרז.

(ד) פעילות שירותים פיננסיים

לצורך ביצוע פעילויות שונות בתחום השירותים הפיננסיים יש צורך בקבלת היתרי שליטה ורישיונות מרשויות המדינה השונות ובעיקר מרשות ניירות ערך ומהבורסה. בין יתר השיקולים למתן היתרי שליטה ורישיונות כאמור מביאות רשויות הפיקוח הרלבנטיות בחשבון מגוון רחב של שיקולים. מכירה או העברת אמצעי שליטה בחבר בורסה מחייבת קבלת היתר.

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

28.1.2 הון עצמי ומגבלות על חלוקת דיבידנד

הפעילויות של הגופים המוסדיים בקבוצה (חברות הביטוח וחברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל) מחייבות בהתאם להוראות החוקים השונים, דרישות הון עצמי מינימאלי. דרישות ההון נבחנות לפי הדוחות הכספיים השנתיים ודוחות הביניים של הגופים המוסדיים, ובמידה שההון העצמי בתאריך הדוח קטן מהנדרש, על הגוף המוסדי הרלבנטי להגדילו או להקטין את היקף עסקיו, במועדים שנקבעו בחוק. כל עוד לא הושלם ההון העצמי הנדרש כאמור, הגוף המוסדי אינו רשאי לחלק דיבידנד.

לפירוט בעניין ההון הנדרש של הגופים המוסדיים בקבוצה, ומגבלות לעניין חלוקת דיבידנד לרבות סכומי עודפים שאינם ניתנים לחלוקה, ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים.

החברות השונות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים נדרשות להון עצמי, ולעיתים גם להון חוזר חיובי ולנכסים נזילים, בסכומים ובשיעורים שנקבעו בהוראות הדין הרלבנטיות.

28.1.3 מומחיות ידע וניסיון

הפעילות הביטוחית והפיננסית של עסקי הקבוצה מחייבת ידע מקצועי ספציפי, בעיקר בתחום האקטואריה וניהול סיכונים, והיכרות עם שוקי התחום לרבות שוק ביטוח המשנה. כמו כן, לצבירת ניסיון בפעילות זו ומידע אקטוארי ובסיס נתונים רחב חשיבות רבה לקביעת תעריפים וחיתום של עסקים חדשים.

28.1.4. גודל מינימלי (מסה קריטית)

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

28.2. חסמי יציאה

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

28.2.1. פעילות הביטוח הפנסיה והגמל

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

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

בעסקי ביטוח חיים והפנסיה וכן בעסקי ביטוח כללי בענפים המאופיינים כ"זנב ארוך" - הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/ העמיתים (Run-Off).

28.2.2. שירותים פיננסיים

במשך 3 השנים מתאריך התשקיף האחרון עליו חתמה חברת חיתום, ובהתקיים תנאים נוספים, כגון אי הגשת תובענה נגדה בשל אחריותה לתשקיף לפי חוק ניירות ערך, לא ניתן למשוך כספים מהפיקדון שהופקד בידי נאמן.

פירוק של קרנות נאמנות שבניהול מנהל קרן כפוף להסדרים על-פי **חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994** כל מכירה או העברת אמצעי שליטה בחלק מחברות תחום השירותים הפיננסיים מחייב את הרוכש לקבל את ההיתרים הנזכרים בסעיף 26.1.1(א) בשינויים המחויבים.

29. גורמי הצלחה קריטיים**29.1. גורמי הצלחה כלליים**

ניתן למנות את הגורמים הבאים כגורמי הצלחה המשותפים לכל תחומי הפעילות השונים של הקבוצה:

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

29.2. גורמי הצלחה ייחודיים לתחומי הביטוח והפנסיה

בנוסף לאמור לעיל, ניתן לייחס לתחומי הביטוח והפנסיה את הגורמים המנויים להלן:

רמת דמי הניהול המותרת על פי דין והנגבית בפועל; פיתוח מוצרים המותאמים להסדרה הרגולטורית בנושא מקדמי הקצבה בביטוח חיים; איכות החיתום; איכות האקטואריה בתמחור, בעתודות ובדרכי ניהולם; שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות אירועי קטסטרופה; איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני השירותים ובקרת הונאות; הגנות ועלות ביטוחי משנה; היקף הטבות המס ללקוח (בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך); התפתחויות טכנולוגיות ואחרות ברפואה; שינויים בסל הבריאות.

30. השקעות⁵¹

30.1. מבנה ניהול ההשקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה

ההשקעות בגופים המוסדיים בקבוצה מבוצעות באמצעות מערך השקעות המרכז את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לניהול ההשקעות, ראה סעיף 32.1 להלן.

על פי ההסדר התחיקתי במבטח פועלות שתי ועדות השקעה.

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

במגדל מקפת ויוזמה פועלת ועדת השקעות לניהול כספי העמיתים המנוהלים על ידי מגדל מקפת ויוזמה (ועדת השקעות משתף וועדת ההשקעות לניהול כספי העמיתים המנוהלים על ידי מגדל מקפת ויוזמה תקראה להלן: "ועדת השקעות עמיתים").

על פי ההסדר התחיקתי, בוועדת השקעות עמיתים מכהנים רוב נציגים חיצוניים, אשר עומדים בכשירות הנדרשת על פי חוק לדירקטור חיצוני.

דירקטוריון של כל חברה בת שהיא גוף מוסדי מתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת בתחומי פעילותו. במדיניות ההשקעות הכוללת קובע דירקטוריון הגוף המוסדי הרלבנטי את האסטרטגיה, היעדים ומסגרת החשיפה לאפיקי ההשקעות השונים, בכל אחד מהתיקים המנוהלים על ידו. ועדות ההשקעה, הפועלות הן במבטח והן בחברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות גמל, קובעות את מדיניות ההשקעה הספציפית של כל אחד מהגופים הנ"ל בקבוצה, במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון.

כמו כן בקבוצה פועלת ועדת אשראי משותפת למגדל ביטוח (כספי עמיתים ונוסטרו), מגדל מקפת ויוזמה (ועדת אשראי משותפת לכל הגופים), שתפקידה העיקרי הינו לדון בעסקאות אשראי בהתאם לקבוע לעניין זה בהסדר התחיקתי החל על גופים מוסדיים.

על ניהול ההשקעות חלות הוראות ההסדר התחיקתי ובכלל זה תקנות כללי ההשקעה וכן חוזר כללי השקעה וחוזרים נוספים שפורסמו על ידי המפקח על הביטוח בקשר עם ניהול השקעות על ידי גופים מוסדיים. ההסדר התחיקתי קובע מגבלות ומסגרות שונות המותאמות לאופי וסוגי ההתחייבויות השונות של הגופים המוסדיים (כספי עמיתים וכספי נוסטרו).

מערך ההשקעות בקבוצת מגדל, בנוי במבנה מטריציוני, שני מנהלי השקעות ראשיים, אחד ראש תחום השקעות ריאליות, פעילות PE, אשראי ונוסטרו של החברות בקבוצת מגדל והשני ראש תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות גידור של הגופים המוסדיים של קבוצת מגדל⁵².

תחום השקעות בקבוצת מגדל מרכז את ניהול ההשקעות של תיק הנוסטרו, תיק המשתף ברווחים, תיק קרנות הפנסיה ותיק קופות הגמל של הגופים המוסדיים בקבוצה כאשר לכל אחד

⁵¹ הסעיף מתייחס לניהול השקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה בלבד.

⁵² בדבר הודעת ראש תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות גידור על פרישתו מתפקידו, ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

מהתיקים יש מנהל השקעות ייעודי אשר מופקד על ניהול השקעות הכולל של אותו תיק השקעות.

30.2. התפלגות הנכסים המנוהלים

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של הגופים המוסדיים בקבוצה, נכון ליום 31 בדצמבר 2013 ו- 31 בדצמבר 2012 (במיליוני ש"ח):

31.12.2012		31.12.2013		גוף מוסדי
כספים תלויי תשואה ⁽¹⁾	נוסטרו	כספים תלויי תשואה ⁽¹⁾	נוסטרו	
60,449	31,213	70,595	33,498	מגדל ביטוח ⁽²⁾
30,857	169	37,740	197	מגדל מקפת-קרנות פנסיה
14,559		15,336		מגדל מקפת-קופות גמל
1,448	5	1,557	7	יזמה
107,313	31,387	125,228	33,702	סה"כ

(1) "כספים תלוי תשואה" הינם במבטח - נכסים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, ובחברה מנהלת, נכסי העמיתים.

(2) ליום 31.12.2013 סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה במגדל ביטוח הינו כ-70,559 מיליון ש"ח, מזה: כ-69,822 מיליון ש"ח בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה וכ-737 מיליון ש"ח בגין חוזי השקעה תלויי תשואה, לעומת סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה ביום 31.12.2012 של כ-60,063 מיליון ש"ח, מזה: כ-59,790 מיליון ש"ח בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה וכ-273 מיליון ש"ח בגין חוזי השקעה תלויי תשואה.

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

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

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

30.3. הצהרה מראש על מדיניות השקעה

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-13, הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו ("חוזר הצהרת מדיניות השקעה"), מחייב את הגופים המוסדיים להצהיר על מדיניות השקעה, ביחס למסלול השקעה לא מתמחה וביחס למסלול השקעה מתמחה, בהתאם להוראות הקבועות בחוזר הצהרת מדיניות השקעה, לרבות דיווח במקרה של שינוי. לקישור לאתר האינטרנט בו פורסמו ההצהרות של הגופים המוסדיים ראה:

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

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

<https://www.migdal.co.il/He/PensionarySavings/pensia/Yozma/Pages/InvestPlicity.aspx>

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

30.4. השקעות מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות⁵³

יתרת ההשקעות של הקבוצה בחברות כלולות הינה בסכום של כ-654 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013, לעומת כ-605 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2012. העלייה נובעת בעיקרה מרווחי חברות כלולות בסך של כ-70 מיליון ש"ח, בקיזוז דיבידנדים בסך של כ-41 מיליון ש"ח, השתתפות בהנפקה של אמות בגובה של כ-14 מיליון ש"ח שבוצעה בחודש יוני 2013 והשקעה בחברה כלולה נוספת בסך של כ-6 מיליון ש"ח, למידע נוסף אודות החברות הכלולות והיקף ההשקעות בהן, ראה גם באורים 7.א ו-7.ב לדוחות הכספיים.

⁵³ להגדרת חברה מוחזקת, חברה בת, חברה כלולה, ראה באור 1 הגדרות לדוחות הכספיים

החברות הכלולות המהותיות הינן:

30.4.1. קניין רמת אביב בע"מ (לשעבר: מקרקעי מרכז בע"מ) ("חברת הקניין")

חברה זו הינה חברה פרטית שמניותיה מוחזקות כ-73.4% על-ידי חברת מליסרון בע"מ, שהיא חברה ציבורית, וכ-26.6% על-ידי מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ (שהינה חברת בת בבעלות מלאה של מגדל ביטוח). החברה הינה בעלת קניין "רמת אביב", הכולל שטחי מסחר וכן מגדל משרדים ושטחי משרד סמוכים המיועדים להשכרה. החל מינואר 2013, הופסקה פעילות הניהול על-ידי חברת הבת של חברת הקניין ופעילות הניהול מבוצעת על-ידי חברת הקניין.

להלואות שהתקבלו מחברת הקניין ראה באור 38.ח לדוחות הכספיים. לעניין שומות מס, שהוצאו למגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, המחזיקה בקניין רמת אביב בע"מ ראה באור 21.ד לדוחות הכספיים.

30.4.2. אמות השקעות בע"מ ("אמות")

אמות הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לני"ע בת"א, העוסקת, במישרין ובעקיפין, באמצעות תאגידים שבשליטתה, בהשכרה, ניהול ואחזקה של נכסים בארץ, וכן ברכישה, ייזום ופיתוח לשימושים עצמיים של מקרקעין לצרכי השכרה. אמות הינה חברה בת של אלוני חץ נכסים והשקעות בע"מ, חברה ציבורית שגם ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לני"ע בת"א. מגדל ביטוח מחזיקה באמות נכון למועד דוח זה כ-14% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

31. ביטוח משנה

31.1. כללי

כחלק בלתי נפרד מהעיסוק בביטוח ובניהול הסיכונים, פועלת הקבוצה לכיסוי חלק מן הסיכונים הביטוחיים שהיא נוטלת על עצמה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. להתקשרות עם מבטח משנה מספר יתרונות, ועיקרם הגנה מפני סיכויי חשיפה גבוהים ותנודות בהתנהגות הסיכון. ביטוח המשנה מותאם לסיכונים השונים, בהתאם לאופי הסיכון ורמתו.

רכישת ביטוח משנה מתבצעת בפוליסות או ענפים בהם, להערכת הקבוצה, יעיל יותר להעביר את הסיכון מאשר להשתמש בהון החברה. הערכות אקטואריות פנימיות, מודלים אקטואריים או סטטיסטיים שונים וניסיון תביעות, מסייעים בידי הקבוצה לאמוד את רמת ביטוח המשנה הדרושה.

עסקאות ביטוח משנה נערכות בתחומי הפעילות השונים של החברה, ביטוחי חיים, ביטוחי בריאות וביטוח כללי (ביטוחי רכוש וחבויות). יתרת הסיכון המוטלת על חברת הביטוח לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח המשנה נקראת "שייר".

קיימים בדרך כלל שני סוגי התקשרויות בביטוח משנה:

- **ביטוח משנה חוזי** - מבטח המשנה מקבל מראש את כל הסיכונים שהמבטח נוטל עליו, בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בהסכם ("**חוזי ביטוח המשנה**") ("**Re-Insurance Treaty**"). חוזי ביטוח המשנה נחתמים ו/או מתחדשים, בדרך כלל מדי שנה (על-פי רוב בתחילת השנה הקלנדרית), והם מכסים, בתנאים הקבועים בהם, מכלול סיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות, הנמכרות על-ידי הקבוצה במהלך תקופת הפעילות עליה חל ההסכם. תביעות מכוחם של חוזי ביטוח המשנה, משולמות, במהלך אותה שנה ו/או במשך שנים שלאחר מכן, בכפוף לדיני התיישנות⁵⁴.

⁵⁴ בביטוח חיים ובביטוח בריאות, בהם הפוליסות הינן לטווח ארוך, מכסים בדרך כלל חוזי ביטוח המשנה את הפוליסות הנמכרות בתקופת הפעילות אליה מתייחס החוזה אך תוקפן יהיה לכל אורך חיי הפוליסות שנמכרו עד לביטולן, וזאת גם אם חוזה ביטוח המשנה איננו מתחדש בשנים שלאחר מכן. בחלק מהסכמי ביטוח משנה בביטוחי בריאות, קיימת

- **ביטוח משנה פקולטטיבי (בררני)** - הפניה למבטח המשנה נעשית לכל עסק בנפרד, ומבטח המשנה יכול לקבל או לדחות את העסק המוצע לביטוח. ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות ("**הסכמים פקולטטיביים**") ("**Facultative Re-Insurance**"). בדרך כלל יבטחו עסקים בביטוח מסוג זה, כאשר סכום הביטוח עולה בהיקפו על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה הנזכרים בפסקה הקודמת, ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה ו/או משיקולי חיתום פרטניים, תוך התאמה למסגרות ולתנאי החוזים.

המבנים המקובלים של ביטוחי המשנה הינם:

- **ביטוחי משנה יחסיים** - מבטח המשנה משתתף בחלק היחסי של הסיכון, תמורתו הוא מקבל אותו חלק יחסי של הפרמיה. קיימים בעיקר שני סוגים של ביטוח משנה יחסי:

(א) **חוזה מכסה (QUOTA SHARE)** לפיו משתתף מבטח המשנה בשיעור שנקבע מראש, בפרמיה, בסיכון ובתביעות;

(ב) **חוזה מותר (SURPLUS)**, בו שיעור ההשתתפות של מבטח המשנה משתנה מסיכון לסיכון ומרגע שנקבע, מבטח המשנה משתתף בשיעור זהה בפרמיה בסיכון ובתביעות.

- **ביטוחי משנה בלתי יחסיים** - חלקו של מבטח המשנה אינו עומד ביחס ישר לחלקו בפרמיה. על-פי רוב בביטוחי משנה בלתי יחסיים לא ישולמו עמלות על-ידי מבטח המשנה. החוזה העיקרי בביטוח משנה בלתי יחסי הינו **חוזה עודף הפסדים (EXCESS OF LOSS)** בו מבטח המשנה מקבל תשלום הנגזר מהיקף הענף אליו מתייחס החוזה, תמורתו הוא מכסה נזקים מעל סכום מסוים, לסיכון, תביעה או אירוע, כפי שנקבעו.

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

בביטוח חיים וביטוח בריאות נערכות, על פי רוב, התקשרויות ביטוח משנה ביחס לתקופה מוגדרת, והן חלות לאורך כל חיי הפוליסות המכוסות שהונפקו באותה תקופה שהוגדרה. בחלק מסוים מביטוחי הבריאות (בביטוח סיעוד, ביטוח תרופות ועוד), למבטח המשנה קיימת אפשרות לצאת מהכיסוי הביטוחי במהלך תקופת ההסכם כך שההסכם איננו מכסה את כל חיי הפוליסות שהונפקו, בהתקיים תנאים מסוימים שנקבעו בהסכם.

במסגרת עסקאות ביטוחי המשנה, משלמת חברת הביטוח המוסרת פרמיה למבטחי המשנה. מבטחי המשנה משלמים לחברה המוסרת תשלומים בגין תביעות וכן עמלות, בהתאם למבנה עסקת ביטוח המשנה. כאמור לעיל, על-פי רוב, בביטוחי משנה בלתי יחסיים, לא ישולמו עמלות על-ידי מבטח המשנה.

העמלות המתקבלות ממבטחי משנה נקבעות, בדרך כלל, כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. לעיתים, העמלה הינה בשיעור קבוע, ללא קשר לתוצאות שיושגו, ולעיתים שיעור העמלה תלוי בתוצאות החיתומיות של העסקים המועברים. לעיתים, מקבלת מגדל עמלת רווח, בנוסף לעמלה בשיעור הקבוע, עמלה זו מחושבת כשיעור מהרווח החיתומי באותו הסיכון (דהיינו פרמיה בניכוי תביעות ועמלות).

לעיתים, מבצעת הקבוצה גם עסקאות מורכבות יותר. בדרך כלל, עסקאות אלה הינן עסקאות בהן ללקוח יש פעילות גלובלית, הן בארץ והן בחו"ל. הכיסוי הביטוחי ניתן לא רק לפעילות הישראלית אלא גם לפעילות בחו"ל ("**עסקה רב-לאומית**").

ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי חברות הביטוח, אינן משחררות את חברות הביטוח ממחויבויותיהן כלפי מבטחייהן, ולפיכך ליציבות במצבם הכספי של מבטחי המשנה השפעה על חברות הביטוח - ראה באור 37.3 א. ד. ו-37.1 ב. (4.1) לדוחות הכספיים.

אפשרות שמבטח המשנה ידרוש שינויים בהסכם גם ביחס למבטחים קיימים באם מתקיימים תנאים מסוימים שקבועים בהסכם ראה סעיף 31.3 להלן.

31.2. ביטוח חיים

הקבוצה רוכשת ביטוחי משנה בגין מרכיב הסיכון בפוליסות ביטוח חיים (סיכוני מוות, נכות ואובדן כושר עבודה). בשנת 2013, היקף פרמיות ביטוח המשנה בביטוח חיים של הקבוצה הוא כ-2.3% מהפרמיה ברוטו.

ביטוח משנה לכיסוי סיכוני מוות, נכות ואובדן כושר עבודה נערך בהסכם מסוג "מותר" או מסוג "מכסה".

בשנת 2013, בחוזה מסוג מותר לביטוח מקרה מוות, תקרת הכיסוי הינה כ-8,731 אלפי ש"ח למבוטח.

בחוזה מסוג מכסה לביטוח אי כושר עבודה לגבי התיק שהיה בתוקף ליום 31.12.2012, תקרת הכיסוי לפיצוי חודשי הינה כ-48.6 אלפי ש"ח למבוטח. בשנת 2013, החברה ביצעה עסקת רכישה ומכירה למבטח משנה אחר של חוזה ביטוח משנה אובדן כושר עבודה לגבי התיק האמור עם אותם תנאים, ובכלל זה עם אותה תקרת כיסוי בסך 48.6 אלפי ש"ח. לגבי פוליסות אבדן כושר עבודה שנמכרו החל בשנת 2013, לחברה חוזה ביטוח משנה חדש, אשר הינו שילוב של ביטוח משנה מסוג "מותר" ומסוג "מכסה", ובו תקרת הכיסוי לפיצוי חודשי הינה כ-90 אלפי ש"ח. רמת כיסוי ביטוח המשנה משתנה בהתאם לסיכונים הביטוחיים המוערכים על ידי החברה.

כמו כן קיימים ביטוחי משנה פקולטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים הגלומים בפוליסות ספציפיות. בשנת 2013, לחברה חוזה ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות באירועי קטסטרופה בסכום של כ-150 מיליון דולר, מעבר ל-80 מיליון דולר במקרה מלחמה, ומעבר ל-40 מיליון דולר במקרה רעידת אדמה. החל ביום 1.1.2014 חוזה זה מכסה, בנוסף לסיכון מוות, גם סיכון אי כושר עבודה מוחלטת ותמידית.

31.2.1. עסקת רכישה ומכירת חוזה ביטוח משנה אובדן כושר עבודה

בחודש דצמבר 2013 הושלמו עסקאות על-פיהן רכשה מגדל ביטוח מג'נרלי את תיק ביטוח המשנה שלה ביחס לפוליסות אבדן כושר עבודה לתקופה שבין ה-1 בינואר 1970 ועד ה-31 בדצמבר 2012 בתמורה לסך של כ-30 מיליון ש"ח. במסגרת ההסכם ג'נרלי תפסיק לשמש כמבטח משנה ביחס לכיסוי ביטוח משנה לפוליסות אובדן כושר עבודה של מגדל ביטוח החל מיום 1 בינואר 2013 והצדדים ישחררו זה את זה מכל חבות ו/או התחייבות שהייתה לצד כלפי משנהו לפי חוזה ביטוח המשנה לפוליסות אובדן כושר עבודה כאמור. השחרור ההדדי כולל גם יתור של ג'נרלי על זכויותיה בקשר עם כלל העתודות המוחזקות בידי מגדל ביטוח, לרבות עתודות שמוחזקות במגדל ביטוח כנגד התחייבויותיה של ג'נרלי ביחס לתביעות, קיימות, תלויות, וגם אלה שאירעו אך טרם דווחו.

במקביל נחתם הסכם בין מגדל ביטוח ובין מבטח משנה אחר, סוויס רי, אשר במסגרתו סוויס רי תעביר למגדל ביטוח סך של כ-82 מיליון ש"ח, בעבור נטילת כל התחייבויותיה של ג'נרלי, כפי שהן, בגין התיק הנמכר לכיסוי ביטוח משנה של התיק.

לאחר יישומו של הסכם היציאה עם ג'נרלי והתקשרות עם סוויס רי בהסכם החילופי, ההתחייבות הביטוחית של ג'נרלי בגין התיק הנמכר עברה בשלמותה לסוויס רי, בתנאי "גב אל גב" כאשר תנאי כיסוי ביטוח המשנה אינם משתנים.

כתוצאה מההתקשרויות כאמור, נוצר למגדל ביטוח ולחברה רווח שהוכר ברבעון הרביעי של שנת 2013 בסך של כ-52 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 בנובמבר 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-203196 ואסמכתא מספר 2013-01-203211) וכן באור 38.ה.1.ג) לדוחות הכספיים של החברה.

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

31.2.2. לקבוצה מספר מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות ביטוח המשנה בביטוח חיים מהווה 10% או יותר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	הדירוג בהתאם ל-S&P ⁵⁵	2013		2012	
		פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה בתחום ביטוח חיים באחוזים	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה בתחום ביטוח חיים באחוזים
Generali	A-	11.0 ⁽¹⁾	6	66.7	42
Swiss Re	AA-	90.8 ⁽¹⁾	52	27.3	17
Munich Re	AA-	33.4	19	30.1	19

⁽¹⁾ לאחר העברת פרמיות בסך כ-39 מיליון ש"ח שנרשמו לזכות ג'נרלי והועברו לזכות סוויס רי במסגרת העברת פוליסות אבדן כשר עבודה, כאמור בסעיף 31.2.1 לעיל.

31.2.3. פנסייה - לקרן הפנסייה מקפת אישית חוזה ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות באירועי קטסטרופה (ללא כיסוי למגיפה). סך הפיצוי הינו 50 מיליון דולר, מעל שיר של 15 מיליון דולר, במקרה של אירוע רב נפגעים לרבות מלחמה ורעידת אדמה. תקרת הכיסוי לעמית אחד הינו כ-1 מיליון דולר. עלות פרמיית ביטוח המשנה משולמת מנכסי הקרן. החל בשנת 2014, החוזה הורחב לכיסוי נכות תמידית באירועי קטסטרופה וסך הפיצוי הועלה ל-70 מיליון דולר.

לקרן הפנסייה מקפת משלימה, חוזה ביטוח משנה מסוג "מכסה" הנותן כיסוי של 90% למקרי מוות ו/או נכות של עמיתי הקרן הפעילים שאינם במסלול יסוד לזקנה המשולמים בהתאם לתקנון הקרן. הכיסוי הוא אובליגטורי והוא עד לסכום בסיכון עבור כל מבטח של כ-4.5 מיליון ש"ח למקרה מוות וכ-7 מיליון ש"ח למקרה נכות. החל בשנת 2012, עלות פרמיות ביטוח המשנה משולמת מנכסי עמיתי הקרן הפעילים שאינם במסלול יסוד לזקנה.

31.3. ביטוח בריאות

הקבוצה רוכשת ביטוחי משנה בגין מרכיב הסיכון בפוליסות בריאות (סיכוני השתלות, מחלות קשות, ביטוח סיעודי וביטוח תרופות למבטחי קופות החולים). בשנת 2013, היקף פרמיות ביטוח המשנה בביטוח בריאות של הקבוצה הוא כ-8.5% מהפרמיה ברוטו.

ביטוח משנה לכיסוי ביטוח סיעודי נערך בהסכם מסוג "מותר". ביטוח משנה לכיסוי השתלות, מחלות קשות ותרופות מחוץ לסל כאמור לעיל נערך בהסכם מסוג "מכסה".

קיימים גם ביטוחי משנה פקולטטיביים, הנערכים לכיסוי סיכונים גלומים בפוליסות ספציפיות.

בחוזה מסוג מכסה לביטוח מחלות קשות תקרת הכיסוי הינה כ-745 אלפי ש"ח למבטח, בחוזה מסוג מכסה לביטוח השתלות הכיסוי הינו ללא תקרה. בחוזה מסוג מכסה לביטוח תרופות מחוץ לסל, כאמור לעיל תקרת הכיסוי הינה כ-15,000 אלפי ש"ח למבטח.

במרבית חוזי ביטוח המשנה המתוארים לעיל, משולמות לחברה עמלות בשיעור קבוע מהפרמיה המועברת למבטחי משנה, ובנוסף משולמת לחברה עמלת רווחים המחושבת לרוב כשיעור מהרווח החיתומי.

בחלק מהסכמי ביטוח משנה, קיימת אפשרות שמבטח המשנה ידרוש שינויים בהסכם גם ביחס למבטחים קיימים באם מתקיים תנאים מסוימים שקבועים בהסכם.

לקבוצה מספר מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות ביטוח המשנה בביטוח בריאות מהווה 10% או יותר, כמפורט להלן:

⁵⁵ הדירוג המופיע בטבלה דלעיל הינו נכון למועד סמוך לפרסום הדוח.

שם מבטח המשנה ⁵⁶	הדירוג בהתאם ל-S&P ⁵⁷	2013		2012	
		פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיית ביטוח משנה בתחום ביטוח בריאות באחוזים	פרמיית ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	שיעור מסך פרמיית ביטוח משנה בתחום ביטוח בריאות באחוזים
Hannover Re	AA-	35.1	54	33.9	54
Swiss Re	AA-	24.5	37	23.9	38

31.4. ביטוח כללי

31.4.1. ביטוח רכב חובה

התחייבויות הקבוצה בענף רכב חובה לשנת 2013 מכוסות בחוזה ביטוח משנה מסוג "עודף הפסדים" (excess of loss). כתוצאה מהסדר ביטוח המשנה מוגבלת החשיפה בגין תביעה בודדת. במסגרת הסכם זה, קיימת השתתפות עצמית מצטברת של כל התביעות מעל סכום השייר שנקבע. כמקובל בחוזים מסוג זה, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה.

31.4.2. ביטוח רכב רכוש

ענף רכב רכוש מאופיין בפיזור גדול וסטית התקן של התביעות הינה קטנה יחסית. לאור זאת, הקבוצה איננה רוכשת ביטוח משנה בענף זה, למעט הסכם מסוג עודף הפסדים בהיקף שאינו משמעותי.

כמקובל בחוזים מסוג זה, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה.

31.4.3. ענפי ביטוח כללי אחרים

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

בענפי רכוש, קבלנים, הנדסי וימי רוכשת הקבוצה ביטוחי משנה יחסיים מסוג ביטוחי מכסה וביטוחי מותר בהם השתתפות מבטח המשנה נקבעת כאחוז שווה הן בפרמיה והן בתביעה.

בביטוחים היחסיים, חלק ממבטחי המשנה הגבילו את השתתפותם לשיעור שהינו גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי החברה. לאירועי טרור, קיימת מגבלה בסך 50 מיליון דולר לאירוע ו-100 מיליון דולר לשנה.

בשנים האחרונות בחלק מחוזי ביטוח המשנה העמלות המתקבלות ממבטחי משנה הינן בשיעור קבוע מהפרמיה ובחלקם בשיעור משתנה בהתאם לתוצאות.

לעניין הסכמים מסוג עודף הפסדים בכיסוי מסוג אירוע רעידת אדמה, החליטה החברה להגדיל השתתפותה בסיכון בכ-150 מיליון ש"ח, דבר שהביא לגידול בהון הנדרש בסכום דומה.

⁵⁶ לג'נרלי השתתפות בביטוח המשנה בשיעור לא מהותי של כ-1%.

⁵⁷ הדירוג המופיע בטבלה דלעיל הינו נכון למועד סמוך לפרסום הדוח.

בהסכמים שהקבוצה חתמה לשנת 2014, חל, בין היתר, שינוי בביטוח המשנה היחסי בביטוח הרכוש, לפיו החברה שינתה את מבנה החוזה לחוזה מותר בעל שייר אחיד אשר גבוה מהשייר המשוקלל שהיה תקף בשנת הדוח. כמו כן, חלק ממבטחי המשנה הגבילו את השתתפותם לשיעור שהינו גבוה משיעור הנזק המירבי הצפוי המוערך על ידי החברה

בענפי החבויות רוכשת הקבוצה חוזי ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים בהם סכום השייר העצמי קבוע ומבטח המשנה מכסה נזק מעל הסכום שנקבע. כמקובל בחוזי ביטוח משנה מסוג זה, אין עמלות המתקבלות ממבטחי משנה.

בענפי החבויות, הקבוצה לא הגיעה לתקרות שנקבעו בהסכמי ביטוח המשנה בתקופה המדווחת, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו.

31.4.4. כללי

בעסקים בהם סכומי הביטוח עולים בהיקפם על הקיבולת שנקבעה בחוזה הרלוונטי, ו/או כאשר הסיכון מוחרג מהחוזה עם מבטח המשנה ו/או משיקולי חיתום פרטניים, תוך התאמה למסגרות ותנאי החוזים, נרכש ביטוח משנה פקולטטיבי. לעיתים, במסגרת הסדר ביטוחי כולל, נכללים הסדרי ביטוח משנה עם חברות לא מדורגות.

לקבוצה מספר מבטחי משנה, שחלקם בפרמיות ביטוח המשנה בביטוח כללי בשנת הדוח מהווה 10% או יותר, כמפורט להלן:

2012		2013		הדירוג בהתאם ל-S&P ⁵⁸	שם מבטח המשנה
שיעור מסך פרמיית ביטוח משנה פרמיות	פרמיית ביטוח משנה פרמיות	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה פרמיות	פרמיית ביטוח משנה פרמיות		
ביטוח משנה מועברת למבטח המשנה (במיליון ש"ח)	161	כללי באחוזים	166	-A	Generali ⁽¹⁾
ביטוח משנה כללי באחוזים	35	כללי באחוזים	32		

⁽¹⁾ כולל פרמיות בביטוח משנה פקולטטיבי בשיעור 100%, אשר בשנת 2013 הסתכמו בכ-58 מיליון ש"ח בגין מבטח אחד, ובשנת 2012 בכ-56 מיליון ש"ח.

31.5. מדיניות החשיפה למבטחי משנה לשנת 2013 כפי שאושרה בהתאם לחוזר ביטוח 2003/17

31.5.1. כללי

כאמור לעיל, הקבוצה רוכשת ביטוח משנה במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים. רכישת ביטוח משנה מתבצעת בפוליסות או ענפים בהם להערכת החברה יעיל יותר להעביר את הסיכון למבטחי המשנה. הערכות אקטואריות פנימיות, מודלים שונים וניסיון תביעות מסייעים בידי הקבוצה לאמוד את רמת ביטוח המשנה הדרושה.

ייתכנו שני סוגים של חשיפה למבטח משנה:

(א) חשיפה ליתרות פתוחות, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכסוי התחייבויותו הקיימות והעתידיות. חשיפה זו מנוהלת על-ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

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

נקבעו גם תקרות חשיפה לתכנית או להיקף החשיפה למבטח המשנה, בזיקה להון

⁵⁸ הדירוג המופיע בטבלה דלעיל הינו נכון למועד סמוך לפרסום הדוח.

העצמי של מבטח המשנה ודירוגו.

31.5.2. ביטוח חיים

לתיאור מדיניות החשיפה של הקבוצה למבטחי משנה בתחום ביטוח חיים - ראה סעיף 31.2 לעיל.

31.5.3. ביטוח בריאות

לתיאור מדיניות החשיפה של הקבוצה למבטחי משנה בתחום ביטוח בריאות - ראה סעיף 31.3 לעיל.

31.5.4. ביטוח כללי

הקבוצה מגינה על עצמה כנגד אירועי רעידת אדמה, כאלו בעוצמה המתרחשת אחת לכ-350 שנים. ההערכה מושגת, בין היתר, באמצעות שימוש במודלים ייעודיים להערכת סיכוני קטסטרופה.

בענף ביטוח רכב חובה, הקבוצה רוכשת ביטוח משנה עם גבולות אחריות בלתי מוגבלים, במידת האפשר, או, לחילופין, עד לתקרת גבול אחריות הנחשב גבוה דיו.

בענפים אחרים, כגון חבויות, הקבוצה מעריכה את הסיכון, על בסיס הערכות ומודלים אקטואריים או סטטיסטיים וניסיון תביעות, ורוכשת הגנה עד למגבלה הדרושה, לדעתה, במסגרת הפוליסות שהקבוצה מוכרת.

במסגרת מדיניות ניהול הסיכונים, הקבוצה מבחינה בין סוגי העסקים הבאים:

(א) **עסקי "זנב קצר"**⁵⁹ - **תדירות נמוכה** - מתייחס בעיקר לביטוחי רכוש של מפעלים ובתי עסק בינוניים או גדולים. בהעדר מידע סטטיסטי ספציפי לישראל, הקבוצה מסתמכת על מודלים והערכות שמבצעים מכוני מחקר ואוניברסיטאות, ורוכשת ביטוח משנה פרופורציונלי או עודף הפסדים. ההתקשרויות נעשות עם מבטחים מדירוג BBB ומעלה.

(ב) **עסקי "זנב קצר" - תדירות גבוהה** - מתייחס בעיקר לביטוחי רכוש של דירות ובתי עסק קטנים. בענפים אלה, הקבוצה לרוב משתמשת בחוזים יחסיים או בעודף הפסדים למקרה. ההתקשרויות נעשות עם מבטחים מדירוג BBB ומעלה.

(ג) **עסקי "זנב ארוך"**⁶⁰ - הסיכונים המכוסים הם בעיקר ענפי חבויות ורכב חובה. רבות מתביעות אלה מגיעות לבית משפט, ולעתים קביעת החבות בגובה השיפוי עלולה לארוך שנים רבות. בעסקי "זנב ארוך", הואיל ועל הקבוצה להתקשר עם מבטחי משנה אשר להערכתה יהיו ברי פירעון לטווח הארוך, מספר מבטחי המשנה עליהם ניתן להסתמך מוגבל למדי. לפיכך, מדיניות הקבוצה הינה להתקשר, בסוגי עסקים אלה, עם מבטחי משנה המדורגים A- ומעלה. סוג ביטוח המשנה הנבחר, הוא ברוב המקרים עודף הפסדים.

לעיתים, במסגרת הסדר ביטוחי כולל, נכללים הסדרי ביטוח משנה עם חברות לא מדורגות.

לפרוט נוסף בקשר לחשיפה למבטחי משנה ראה גם באור 37 לדוחות הכספיים.

⁵⁹ "זנב קצר" - **Short tail** - ענפים שבהם פער הזמנים שבין האירוע הביטוחי להתגבשות סופית של הנזק ותשלומו הינו קצרה יחסית.

⁶⁰ "זנב ארוך" - **Long tail** - ענפים שבהם פער הזמנים שבין האירוע הביטוחי להתגבשות סופית של הנזק ותשלומו הינה ארוכה.

31.6. עסקאות ביטוח משנה עם ג'נרלי

ג'נרלי, שהייתה בעלת השליטה בחברה עד ליום 29.10.2012, נטלה חלק מהותי בביטוחי המשנה של הקבוצה.

לפירוט אודות עסקאות בביטוח משנה עם קבוצת ג'נרלי, ראה התיאור המובא בבאור 38.ה. לדוחות הכספיים.

31.7. חשיפת מבטחי המשנה לאירועי קטסטרופה מסוג רעידת אדמה ופגעי טבע בביטוח כללי**31.7.1. ביטוח כללי**

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

כאמור לעיל, הקבוצה מגינה על עצמה כנגד אירועי רעידת אדמה, כאלו בעוצמה המתרחשת אחת לכ-350 שנים.

בשנת 2013 נרכש כיסוי לא יחסי בשיעור משוקלל של כ-2.0%, המייצג MPL משוקלל בשיעור של כ-5.7% אחת לכ-350 שנים (לפני השתתפות עצמית של המבוטח). בשנת 2013, סכומי הביטוח המכוסים בביטוח משנה יחסי ברעידת אדמה, הינם בסך כ-175 מיליארדי ש"ח, ואילו סכומי הביטוח בשייר, עליהם החברה מגינה באמצעות חוזה ביטוח משנה לא יחסי, הינם בסך כ-63 מיליארד ש"ח.

בשנת 2014, בעקבות מעבר לשימוש במודל מעודכן להערכת סיכוני קטסטרופה, נרכש כיסוי לא יחסי בשיעור של כ-1.8%⁶¹, המייצג MPL משוקלל בשיעור של כ-5.0% אחת ל-350 שנים (לפני השתתפות עצמית של המבוטח). מדיניות הקבוצה בסיכוני קטסטרופה (סיכונים בעלי זנב קצר), היא להתקשר עם מבטחי משנה מדירוג שלא יפחת מ-BBB.

החשיפה לרעידת אדמה מכוסה ע"י מבטחים מדירוג A- ומעלה.

שלושת מבטחי המשנה, המשתתפים בכיסוי ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה, שחלקם מסך החשיפה עולה על 10%, הינם ג'נרלי (כ-22%), סוויס רי (כ-14%) והנובר רי (כ-10%).

⁶¹ מלבד עסקה אחת בה קיים סכום ביטוח מקסימלי לחשיפה המכוסה במלואו בביטוח משנה.

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

ענפי פעילות	ענף רכב חובה ⁽¹⁾⁽²⁾			ענף רכב רכוש			ענפי הרכוש האחרים (ראה פירוט לפי סוגי פרמיות למטה) ⁽³⁾⁽⁴⁾		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
פרמיות שהועברו למבטחי משנה	5.4	5.5	8.5	0.6	1.0	1.0	390.7	379.1	435.4
תוצאות מבטחי המשנה - רווח	12.1	15.2	8.9	0.5	1.0	1.0	36.6	190.9	206.4
שאר ענפי החבויות⁽⁵⁾			סה"כ						
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
פרמיות שהועברו למבטחי משנה	87.6	68.8	68.0				484.3	454.4	512.9
תוצאות מבטחי המשנה - רווח	97.2	69.1	30.6				146.4	276.2	246.9

התוצאות המוצגות בטבלאות שלעיל אינן כוללות את התוצאות שתיוחסנה לגידול בעסק החדש כתוצאה מקליטת תיק הביטוח הכללי של אליהו בטוח במגדל, ואלה תבואנה בעיקרן לידי ביטוי בדוחות הכספיים לשנים הבאות, בהתאם לכללי החשבונאות וההסדרים התחיקתיים בדבר הכרה ברווח בענפי רכב חובה וחבויות.

פירוט ענפי הרכוש האחרים לפי סוגי פרמיות			
2011	2012	2013	
267.2	272.8	286.4	פרמיות ביטוח משנה - יחסי
9.7	10.8	7.5	פרמיות ביטוח משנה - לא יחסי
113.8	95.5	141.5	פרמיות ביטוח משנה - כסוי לאירועי קטסטרופה ⁽⁶⁾
390.7	379.1	435.4	סה"כ פרמיות ביטוח משנה

- (1) העלייה בפרמיות ביטוח משנה בשנת 2013, הושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח.
- (2) תוצאות ביטוח המשנה בביטוח רכב חובה משקפות בעיקרן את הרווח/הפסד המצטבר של שנת החיתום אשר הסתיימה שלוש שנים לפני שנת הדוח וכן שינויים שחלו בעיקרם בתביעות התלויות של מבטחי משנה בשנות חיתום ותיקות. הירידה בתוצאות מבטחי המשנה בשנת 2013 הושפעה מקיטון ברווח שהשתחרר בגין שנת חיתום 2010.
- (3) העלייה בפרמיות ביטוח משנה בשנת 2013, הושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח.
- (4) בשנת 2011, הרווח הנמוך למבטחי משנה בענפי רכוש אחרים נבע בעיקרו משתי תביעות גדולות אשר היו מכוסות ברובן על ידי ביטוח משנה.
- (5) תוצאות ביטוח המשנה בשאר ענפי החבויות משקפות בעיקרן את הרווח/הפסד המצטבר של שנת החיתום אשר הסתיימה שלוש שנים לפני שנת הדוח וכן שינויים שחלו בעיקרם בתביעות התלויות של מבטחי משנה בשנות חיתום ותיקות. הירידה בתוצאות מבטחי משנה בשנת 2013 הושפעה מגידול בתביעות התלויות של מבטחי המשנה.
- (6) הפרמיה כוללת את כל סוגי הסדרי ביטוח המשנה לכסוי סיכוני קטסטרופה (ביטוח משנה יחסי, ביטוח משנה פקולטטיבי וביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לכסוי השייר המצטבר). כאמור, העלייה בפרמיות ביטוח משנה בשנת 2013, הושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח.

31.9. טיוטת חוזר בדבר העברת כספים למבטח משנה מחוץ לישראל

בחודש ינואר 2014 פרסמה הממונה טיוטת חוזר בעניין העברת כספים למבטח משנה בחו"ל. החוזר המוצע עתיד להחליף הוראות שנקבעו בעניין זה בתקנות ההשקעה הישנות של מבטחים. הוראות החוזר מגדירות הלימות בין דירוג מבטח המשנה לבין הבטוחות הנדרשות ממנו. חברת ביטוח תהיה רשאית להחזיק הון נוסף בסכום הנדרש חלף בטוחה. בשלב ראשוני זה, לא ברור מה יהיה ההסדר הסופי ולפיכך לא ניתן להעריך את השלכותיו על החברה.

32. הון אנושי

32.1. מבנה ארגוני של הקבוצה

פעילות הביטוח, הפנסיה והגמל מבוצעת באמצעות מספר חטיבות/יחידות מרכזיות כדלקמן:

חטיבת חיסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים - המרכזת את פעילות ביטוח החיים, הפנסיה הגמל והבריאות. חטיבה זו מרכזת גם את פעילות הגופים המוסדיים בכל הקשור לניהול קרנות הפנסיה, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות. החל מחודש ספטמבר 2013, מרכזת החטיבה גם את הטיפול בתשלומי תביעות/זכויות בתחומי ביטוח החיים והבריאות, הפנסיה והגמל, שקודם רוכזו במגדל ניהול תביעות בע"מ ("מגדל תביעות"). החל מסוף חודש פברואר 2014, עברו לאחריות חטיבה זו גם חיתום העסקים הראשי, מערכי התפעול של תחום חיסכון ארוך טווח ומרחב מעסיקים ולקוחות.

החל מסוף חודש פברואר 2014, מנהל חטיבת חיסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים מונה למנהל תחום האסטרטגיה ובמסגרת זו יהיה תחום השיווק והפיתוח העסקי, אשר היה במסגרת חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה, כפוף אליו.

חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה - המרכזת את פעילות הביטוח הכללי וביטוח המשנה. החל מחודש ספטמבר 2013 מרכזת החטיבה גם את הטיפול בתשלומי תביעות בתחום הביטוח הכללי (שקודם רוכזה במסגרת מגדל תביעות). החל מסוף חודש פברואר 2014 עבר מרחב עסקים גדולים ("מג"ל") לאחריות החטיבה. המרחב טיפל בשנת 2013 גם בנושא תפעול ביטוח המשנה בתחום הביטוח הכללי.

חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה - המרכזת את פעילות השיווק וההפצה וניהול השירותים ללקוחות ולערוצי ההפצה של הקבוצה עבור כלל הגופים המוסדיים בקבוצה. החל מסוף חודש פברואר 2014, החטיבה מרכזת את פעילות מערכי ההפצה באמצעות המרחבים האזוריים ומערכי מכירה ארציים של הפעילויות של ערוצי ההפצה השונים של הקבוצה (למעט פעילות השיווק וההפצה של סוכנות מבטח סימון ומערך תפעול בי דיוק, המרוכזת בחטיבת חיסכון ארוך טווח, כאמור לעיל). בעקבות פרישת מנהל חטיבת הלקוחות, בחודש ספטמבר 2013, תפקיד מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה מאויש כיום ע"י המנכ"ל.

מערך השקעות ונדל"ן - המרכז את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לניהול ההשקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה, הכולל את תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות גידור ותחום השקעות ריאליות, פעילות PE, אשראי ונוסטרו.

חטיבת פיננסים ואקטואריה - הוקמה בשנת 2013 (ראה הדוח התקופתי של החברה לשנת 2012, סעיף 49.1) והיא מרכזת את נושאי הכספים והאקטואריה בתחום חסכון ארוך טווח ובריאות, והחל מסוף חודש פברואר 2014 נוספו אליה יחידות נוספות (שקודם לכן נכללו בפונקציות המטה) ובכללן: מערך ניהול הסיכונים (כולל סיכונים תפעוליים), מערך הסוקס, יחידת תשלומי העמלות לסוכנים, בקרת השקעות ואנליזה. יצוין, כי מנהל הסיכונים הינו בעל גישה ישירה למנכ"ל החברה.

חטיבת טכנולוגיה ומשאבים - המרכזת את יחידת שירותי המחשוב המספקת את שירותי מערכות המידע לקבוצה במסגרת מגדל טכנולוגיות בע"מ ("מגדל טכנולוגיות") והחל משנת 2013 גם את תחומי הרכש, אבטחת המידע ותחום מנהל ולוגיסטיקה, שבשנת 2012 היו חלק מפונקציות המטה.

ראש המטה - אחראי החל מסוף חודש פברואר 2014 על האכיפה הפנימית והבקרה, השירות, מערך משאבי אנוש, האו"ש ויחידת תלונות הציבור.

מזכירות החברה והיחידה המשפטית נמצאות בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה.

מערך הביקורת פנימית משמש את חברות הקבוצה. המבקר הפנימי כפוף ליו"ר הדירקטוריון.

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

פעילויות סוכנויות הביטוח של הקבוצה מרוכזות בעיקרן במגדל סוכנויות.

הפעילויות הנלוות האחרות שעיקרן הינו הפעילויות של מגדל מתבצעות כיחידות נפרדות (במצבת העובדים המפורטת להלן, הן כלולות באחר).

לשינויים הארגוניים שבוצעו בסוף חודש פברואר 2014, ראה דוח מידי של החברה מיום 24.2.2014 מספר אסמכתא 046033 2014-01.

32.2. מצבת עובדי הקבוצה

אין בקבוצה חלוקה ברורה לגבי שיוך כלל העובדים בהתאם לתחומי הפעילות הנזכרים בדוח זה, בין היתר, מאחר וקיימות חטיבות/יחידות שונות (כגון עובדי חטיבת הלקוחות, השקעות, פיננסים ואקטואריה, יחידת הטכנולוגיה וכו') אשר מספקות שירותים ליותר מתחום אחד מתחומי הפעילות.

נכון ליום 31 בדצמבר 2013, הועסקו בקבוצה 4,376 עובדים (מתוכם 36 עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם), לעומת 4,316 עובדים (מתוכם 51 עובדים שהועסקו באמצעות חברות כוח אדם) נכון ליום 31 בדצמבר 2012⁶².

ניתן לחלק את מצבת העובדים בקבוצה למועד הנ"ל (כולל עובדים המועסקים באמצעות חברות כוח אדם) בהתאם לחלוקה הבאה ובהתאם למבנה הארגוני המובא לעיל:

מספר עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2012	מספר עובדים נכון ליום 31 בדצמבר 2013	החטיבה/יחידה
335 ⁽¹⁾	102	הנהלת הקבוצה ופונקציות המטה ^{(1) (2) (3)}
	141	חטיבת פיננסים ואקטואריה ⁽²⁾
1,518	1,590	חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה
76	174	חטיבת חסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים ^{(4) (5)}
37	216	חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה ⁽⁵⁾
60	70	מערך השקעות ונדל"ן
339	386	חטיבת טכנולוגיה ומשאבים ⁽³⁾
19	20	מערך הביקורת הפנימית
273	249	קבוצת מגדל שוקי הון
1,246	1,237	סוכנויות ביטוח של הקבוצה
132	191	אחר ⁽⁶⁾
281		מגדל ניהול תביעות - היחידה לניהול תביעות ⁽⁵⁾
4,316	4,376	סה"כ

⁽¹⁾ פונקציות המטה בשנת 2012, כללו גם את יחידות כספים, אקטואריה, מזכירות חברה, יחידות רכש, אבטחת מידע ותחום הלוגיסטיקה שבשנת 2013 הועברו לחטיבות אחרות (חלק לחטיבת פיננסים ואקטואריה וחלק לחטיבת טכנולוגיה ומשאבים) כמפורט להלן.

⁽²⁾ בשנת 2013 הוקמה חטיבת פיננסים ואקטואריה שרכזה אליה את יחידות כספים, אקטואריה ומזכירות החברה, שקודם לכן נמנו על פונקציות מטה החברה. בחודש פברואר 2014 חל שינוי נוסף בחטיבת פיננסים ואקטואריה במסגרתו שויכו לחטיבת הפיננסים כ-78 עובדים נוספים, שצורפו מפונקציות המטה וחטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה.

⁽³⁾ בשנת 2013, חטיבת טכנולוגיה ומשאבים מורכבת ממגדל טכנולוגיות, היחידה לשירותי מחשוב (שהייתה אף בשנת 2012), וכן מיחידות הרכש, אבטחת המידע ותחום הלוגיסטיקה, אשר בשנת 2012 נכללו במסגרת פונקציות המטה של החברה. מצבת העובדים של מגדל טכנולוגיות ליום 31 בדצמבר 2013 מונה 283 עובדים.

⁶² הנתונים לגבי מצבת העובדים אינם כוללים עובדים המועסקים על-ידי חברות המוחזקות בשיעור של 50% ומטה שאינן מהותיות.

(4) בשנת 2013 חטיבת ביטוח בריאות אוחדה עם חטיבת חיסכון ארוך טווח, לחטיבת חיסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים. בשנת 2012 נכללו בחטיבת חיסכון ארוך טווח 65 עובדים ובחטיבת ביטוח הבריאות 11 עובדים.

(5) בשנת 2012 כל פעילות התביעות הנוגעות לתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל בקבוצה רוכזה במגדל ניהול תביעות, שמצבת העובדים שלה נכון ליום 31 בדצמבר 2012 הינה כמפורט בטבלה לעיל. במהלך שנת 2013 חל שינוי במבנה ניהול התביעות בקבוצה במסגרתו פוצלה הפעילות בין התחומים השונים. 102 עובדים משויכים במצבת העובדים לחטיבת חיסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים ו-165 עובדים משויכים לחטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה.

(6) אחר - כולל מגדל ניהול, מגדל בריאות ודטה קאר.

בהתאם למבנה הארגוני המתואר לעיל, חלק מעובדי הקבוצה, בעיקר עובדי חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה, עובדי מערך ההשקעות והנדל"ן, וכן חלק מעובדי החטיבה הפיננסית והאקטואריה ומעובדי המטה, מועסקים במשותף על-ידי הגופים המוסדיים בקבוצה.

הגורמים העיקריים שהביאו לשינויים במצבת העובדים בשנת הדוח בהתאם לחלוקתם בין היחידות השונות, פורטו בהערות הנלוות לטבלה לעיל.

בשנת 2013 חל גידול במצבת העובדים בחטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה שהושפע בעיקרו מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל ביטוח.

הגידול במצבת העובדים ב"אחר" נובע בעקרו מקליטת עובדי חברת פילת בעקבות רכישת פעילות החברה על ידי ה" קפיטל בחודש פברואר 2013 (ראה סעיף 3.3.2 לדוח עסקי התאגיד לשנת 2012).

32.3. ארגון עובדים

ביום 3 בנובמבר 2013 הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות"), כי היא מהווה החל ממועד זה ארגון יציג בקרב עובדי מגדל ביטוח (ראה דיווח מיידי של החברה מיום 3 בנובמבר 2013, מספר אסמכתא: 2013-01-181320). ביום 30 בינואר 2014 הודיעה מגדל ביטוח, כי היא מסכימה להיכנס למשא ומתן עם נציגות העובדים לקראת הסכם קיבוצי וכי היא מכירה בהסתדרות כארגון העובדים היציג של עובדי מגדל ביטוח (ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 בינואר 2014, אסמכתא: 2014-01-028051).

בין מגדל ביטוח לבין ההסתדרות התנהלו הליכים משפטיים הן טרום ההכרה ביציגות, ביחס לשאלת ההכרה בהסתדרות כארגון העובדים היציג במגדל ביטוח וביחס לטענות ההסתדרות על פגיעת מגדל ביטוח בהתארגנות, והן לאחר ההכרה ביציגות. לעניין זה ראה באור 38.1.ה.38 לדוחות הכספיים.

נכון למועד דוח זה מגדל ביטוח נמצאת בפתחם של הליכי מו"מ לקראת כינון הסכם קיבוצי במגדל ביטוח, אשר במסגרתם הסכימו הצדדים על הקפאת כל ההליכים המשפטיים העומדים ותלויים בין הצדדים.

לאור העובדה שהמשא ומתן טרום הבשיל כדי הסכם מחייב ואי הוודאות באשר להיקפו ותנאיו, ראה גם סעיף 38.1 להלן.

32.4. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

יחסי העבודה בין הקבוצה לעובדיה מושתתים על הסכמי עבודה אישיים, למעט חלק קטן מעובדי מגדל מקפת עליהם חל הסכם עבודה קיבוצי.

הסכמי העבודה מגדירים את תנאי העסקתם לרבות משכורת בסיס, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים.

בקבוצה קיימים מספר קבוצות עובדים, בעיקר מפקחים, אנשי מכירות וחלק מאנשי השקעות בקבוצת מגדל שוקי הון, המתוגמלים מעבר לשכר הבסיסי, גם בשכר הנגזר מביצועים או על-פי עמידה ביעדים ובכפוף להוראות הדין.

להתארגנות עובדים וניהול מו"מ לקראת כינון הסכם קיבוצי, ראה לעיל.

32.5. מענק מיוחד בשנת 2013

בחודש נובמבר 2013 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח תקציב מיוחד למענק לעובדים, אשר משקף, ככלל, סכום של שתי משכורות לעובד שהחל לעבוד לפני 2013 ומענק בגובה משכורת אחת למי שהחל לעבוד בשנת 2013. המענק שולם בדצמבר 2013 כמענק מיוחד לעובדי חברות הקבוצה העיקריות, לאחר השלמת שנה מרכישת השליטה בחברה, ולאור הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר, זו שלפני רכישת השליטה ולאחריה. החברה החליטה להקצות תקציב גם לעובדים של חברות המספקות שירותים לחברה באתרי החברה, הגם שאינם עובדים של החברה. המענק לעובדים שהינם נושאי משרה בחברה ובגופים המוסדיים, למעט מנכ"ל, הנה בהתאם למדיניות התגמול ביחס לנושאי משרה בחברה, כמפורט בסעיף 32.6 להלן. התקציב המיוחד עמד על כ-97 מיליוני ש"ח.

המענק עבור המנכ"ל אושר ע"י דירקטוריון החברה ביום 24.2.2014 והוא כפוף לאישור אסיפה כללית שזמנה ליום 1.4.2014. ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 בפברואר 2014 (מספר אסמכתא 2014-01-046174).

32.6. מדיניות ועקרונות תגמול נושאי משרה בחברה

32.6.1. ביום 12 בספטמבר 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה בהתאם לחוק החברות (תיקון מס' 20), התשע"ג-2012 ("תיקון 20"), וזאת לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה התייחס לעניינים שחובה להתייחס אליהם במדיניות התגמול המפורטים בתוספת א' לחוק החברות. וכן בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-24 ("חוזר המפקח בנושא התגמול") ביחס לנושאי המשרה בחברה אשר מכהנים גם כנושאי משרה בגופים המוסדיים בשליטת החברה, ואשר החוזר האמור חל עליהם.

מדיניות תגמול זו תהא בתוקף החל ממועד אישורה של האסיפה הכללית של החברה, ביחס לשנים הקלנדריות 2013-2014. מדיניות התגמול תוחל על נושאי משרה בחברה.

למסמך מדיניות התגמול המלא של החברה, ראו על דרך ההפניה נספח א' לדוח זימון אסיפה כללית שפורסם ביום 8 בחודש אוגוסט 2013 (מספר אסמכתא 2013-01-112608) ודוחות משלימים מיום 22 באוגוסט 2013 ומיום 2 בספטמבר 2013, אסמכתא 2013-01-124023 ואסמכתא 2013-01-134847, בהתאמה, וכן דוח תוצאות האסיפה הכללית מיום 12 בספטמבר 2013, אסמכתא 2013-01-144555.

32.6.2. מדיניות ועקרונות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים בקבוצה וכן עובדי השקעות בגופים המוסדיים אשר זכאים לרכיב משתנה הנגזר מביצועים

(א) במהלך חודש אוגוסט 2010 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, נושאי משרה ומנהלים בגופים המוסדיים⁶³ וכן לעובדי השקעות בגופים המוסדיים אשר זכאים לרכיב משתנה הנגזר מביצועים ("משתתפים" או "המשתתף" או "נושאי המשרה בגופים המוסדיים"), וזאת, בין היתר, לאור הוראות חוזר המפקח בנושא התגמול.

(ב) על בסיס מדיניות ועקרונות התגמול ("מדיניות תגמול בגופים המוסדיים" או "עקרונות התגמול בגופים המוסדיים"), כפי שנקבע על-ידי דירקטוריון החברה ואושר גם על-ידי כל אחד מהדירקטוריונים של הגופים המוסדיים בקבוצה, תקבענה תכניות תגמול שנתיות אשר תאושרנה באופן פרטני בכל שנה על-ידי דירקטוריון החברה הנוגעת בדבר, לפי העניין. הובהר, כי מדיניות התגמול איננה מחייבת את הדירקטוריון לקבוע תכנית תגמול והוא יהיה רשאי להורות בכל עת על ביצוע תחשיבי בונוס שאינם מפורטים בתוכנית או להחליט, כי לא ישולם כל

⁶³ הגופים המוסדיים בקבוצה כוללים את מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויזומה וכן לעניין סעיף זה (ההון האנושי) גם את מגדל טכנולוגיות בע"מ ומגדל ניהול תביעות בע"מ. בכל מקום בסעיף זה בו מוזכר גופים מוסדיים, הכוונה לכל החברות האמורות בהערה זו.

בנוסף להתאם לתכנית וכן רשאי להורות על שינוי או ביטול או השהיה של כל תכנית, הכל כפי שיקבע על-ידי דירקטוריון החברה ובתנאים שנקבעו הן במדיניות והן בתכנית הנוגעת בדבר.

(ג) לאחר אישור מדיניות התגמול בחברה כאמור בסעיף 32.6.1 לעיל, בוצעו שינויים במדיניות התגמול בגופים המוסדיים לשנת 2013 ביחס לנושאי המשרה בחברה בהתאם לעקרונות הקובעים במדיניות התגמול של החברה בקשר עם התגמול המשתנה.

(ד) מדיניות התגמול של נושאי המשרה בגופים המוסדיים וכן עובדי השקעות בגופים המוסדיים אשר זכאים לרכיב משתנה, כפי שהתעדכנה בשנת 2013, פורסמה באתר האינטרנט של הגופים המוסדיים בקבוצה בהתאם להוראות חוזר המפקח בנושא התגמול, והיא מצורפת כנספח לדוח התקופתי.

(ה) יצוין, כי בחודש דצמבר 2013, פרסם הממונה טיוטת חוזר בעניין "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים", המבקשת להרחיב באופן ניכר את הוראות חוזר הממונה בנושא התגמול, לטיטוט החוזר האמורה ראה סעיף 27.3.6 לעיל.

32.7. תכנית תגמול

לפרטים אודות תכניות תגמול שבתוקף, ראה באור 33.ב לדוחות הכספיים.

32.8. הדרכה ופיתוח ארגוני

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

לקבוצה תכניות לקידום הערוץ הניהולי והמקצועי וכן "חממות" קצרות המותאמות לעובדים חדשים במערך חיסכון ארוך טווח, ופיתוח מגוון תכניות לדרגי הניהול השונים שהינן תכניות הדרכה והכשרה המותאמים לצרכיה המקצועיים של הקבוצה. בנוסף, מקיימת הקבוצה מעת לעת סדנאות העשרה לעובדי הקבוצה בנושאים מגוונים.

32.9. קבוצת נושאי משרה הבכירה

נכון למועד הדוח, קבוצת נושאי המשרה הבכירה (שאינם דירקטורים) בקבוצה מונה 17 עובדים והיא כוללת את נושאי המשרה הבכירה המפורטים בתקנה 26א בפרק פרטים נוספים על התאגיד ("המנהלים הבכירים").

נושאי המשרה⁶⁴ המנהלים הבכירים מועסקים, אף הם, על-פי הסכמים אישיים, המפרטים את תנאי העסקתם. על-פי רוב, המנהלים הבכירים זכאים על-פי הסכמים הנ"ל, למענק הסתגלות אשר הינו, בדרך כלל, בגובה של עד 6 חודשי שכר מעבר לתקופת ההודעה המוקדמת. לחלק מהמנהלים הבכירים הסדרים שונים ונוספים, הנובעים מנסיבות שונות הקשורות בהסכמים היסטוריים או נסיבות גיוס והעסקה ייחודיים.

⁶⁴ מאז 2010 מסווגת הקבוצה כ"נושאי משרה" על פי חוק החברות, את מנהליה בחברה ובגופים המוסדיים בקבוצה מנהלים אשר נושאים בתואר "סמנכ"ל" ואשר הינם כפופים ישירות למנכ"ל. כמו כן, נכללים במסגרת הסיווג מנהלים אשר ממלאים תפקידים אשר על פי מהותם ותוכנם, לרבות ביחס לגופים מוסדיים בחברות מאוחדות על פי ההסדר התחיקתי החל עליהם, תפקידים המחייבים כפיפות למנכ"ל או שיש לגביהם הוראות רגולציה המעידות על היותם בתפקיד אשר מהבחינה המהותית הינם "נושאי משרה". לעומת זאת, מנהלים הנושאים תואר "סמנכ"ל" אך אינם כפופים בפועל למנכ"ל ותפקידם מבחינת תכנון ומהותו אינו תואם את התואר אותו הוא נושא, אינם נכללים בגדר מי שהחברה רואה בו "נושא משרה" על פי חוק החברות, וזאת לאור בחינה של התוכן והמהות שלולוים לסוגי התפקידים שבהם מכהנים המנהלים. לסיווג האמור לא הייתה השלכה על המנהלים הנכללים בגדר "נושאי משרה בכירה של התאגיד" כפי שהם מפורטים בתקנה 26 א' בפרק "פרטים נוספים על התאגיד".

למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה ולנושאי המשרה בגופים המוסדיים בקבוצה, ראה סעיף 32.6 לעיל.

לפרטים אודות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2013 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידי שבשליטת החברה ולרבות תנאי פרישתם של ה"ה אהרון פוגל ויוני כהן, ראה תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

למינוי של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח ולאישור תנאי כהונתו ושכרו, ראה על דרך ההפניה, דוח מיידי לזימון אסיפה כללית מיום 25.2.2014 מספר אסמכתא 2014-01-046174.

למינויה של הגב' ענת לוין, כמנכ"ל החברה וכיו"ר מגדל ביטוח ולאישור תנאי כהונתה ושכרה, ראה על דרך ההפניה דוח מיידי לזימון אסיפה כללית של החברה מיום 25.2.2014 מספר אסמכתא 2014-01-046174.

בשנת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, חלו שינויים נוספים בנושאי המשרה הבכירה של החברה, ואלה מפורטים בתקנה 26א בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

33. שיווק והפצה

33.1. כללי

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

33.1.1. סוכני וסוכנויות ביטוח/ משווקים פנסיוניים

מרבית תכניות הביטוח של הקבוצה משווקות באמצעות סוכני ביטוח וסוכנויות ביטוח (משווקים פנסיוניים לגבי המוצרים הפנסיוניים וסוכני ביטוח לגבי המוצרים שאינם מוצרים פנסיוניים), לרבות סוכנויות הביטוח המוחזקות על-ידי הקבוצה.

הקבוצה נמצאת בקשרים עסקיים עם כ-2,600 סוכנויות ביטוח (תאגידיים⁶⁵) וסוכני ביטוח ("סוכנים") הפזורים ברחבי הארץ. הקבוצה קשורה עם מרבית הסוכנים בעסקי ביטוח חיים, פנסיה וגמל, ביטוחי בריאות וביטוח כללי והם מבצעים את עיקר המכירות של הקבוצה. מרבית ההסכמים עם הסוכנים אינם בלעדיים, והסוכנים, לרבות הסוכנויות המוחזקות על-ידי הקבוצה, עובדים גם עם חברות ביטוח נוספות. ערוץ ההפצה באמצעות הסוכנים הינו ערוץ ההפצה המשמעותי של החברה.

חלק מפעילות השיווק וההפצה באמצעות סוכנים, מתבצע אף באמצעות סוכנויות ביטוח בשליטת הקבוצה. מגדל סוכנויות מרכזת את עיקר ההחזקה בהן. מבטח סימון, שגיא יוגב ושחם הינן סוכנויות ביטוח המרכזות את פעילות השיווק וההפצה בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך והבריאות, ופלתורס סוכנות ביטוח מרכזת את עיקר פעילות השיווק וההפצה בתחום הביטוח הכללי.

33.1.2. הפצה ישירה - במישרין, באמצעות עובדי הקבוצה.

עיקר הפעילות הינה בענפי הפנסיה והגמל, בהם לאור חובת הביטוח הפנסיוני, קיימים התקשרויות ישירות מול מעסיקים, ועדי עובדים/ארגוני עובדים להצטרפות ישירה לקרנות הפנסיה/קופות הגמל שבניהול הקבוצה, כמו גם השתתפות במכרזים המתפרסמים על-ידי מעסיקים/ארגוני עובדים.

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

בביטוח כללי - עיקר הפעילות הינה מול לקוחות גדולים כגון חברות שעיסוקן רכב, או שברשותן ציי רכב, בנקים למשכנתאות, או השתתפות במכרזים של לקוחות שונים.

⁶⁵ חלק מסוכני הביטוח הינם תאגידיים המעסיקים עובדים, אשר אינם כלולים בתיאור המספר לעיל.

33.1.3. **תאגידים בנקאים** - בענפי הפנסיה והגמל - הפצה והצטרפות באמצעות יועצים פנסיונים בסניפי הבנק (פעילות שעדיין איננה מהותית).

חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה מרכזת, מנהלת ומתפעלת את ערוצי השיווק השונים של הקבוצה, והחל מסוף חודש פברואר 2014, פעילות השיווק וההפצה של מבטח סימון ומעריך התפעול בי דיוק מרוכז בחטיבת חסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים, ראה סעיף 32.1 לעיל.

בשנת 2013 לקבוצה אין סוכן בודד שהיקף מכירותיו עולה על 10% מהיקף הפרמיות בכל תחום פעילות רלבנטי.

33.1.4. בענפי הפנסיה והגמל, שם מבוצעת פעילות ישירה, היקף חלקם של ערוצי ההפצה הינו כדלקמן:

פנסיה - הפצה באמצעות סוכנים כ-66% מדמי הגמולים (כ-67% בשנת 2012 ו-69% בשנת 2011), הפצה ישירה כ-33% מדמי הגמולים (כ-32% בשנת 2012 ו-30% בשנת 2011) והפצה באמצעות תאגידים בנקאיים כ-1% מדמי הגמולים (בדומה לשנים 2012 ו-2011).

גמל - הפצה באמצעות סוכנים כ-32% מהנכסים המנוהלים (כ-29% בשנת 2012 ו-27% בשנת 2011), הפצה ישירה כ-49% מהנכסים המנוהלים (כ-50% בשנת 2012 ו-53% בשנת 2011), ותאגידים בנקאיים כ-19% מהנכסים המנוהלים (כ-21% בשנת 2012 ו-20% בשנת 2011).

33.1.5. הפרמיות ודמי הגמולים שהתקבלו בשנת 2013 מהסוכנויות בשליטת הקבוצה (כולל גם נתונים של סוכני משנה של הסוכנויות האמורות) הינן כדלקמן: 29% מסך עסקי ביטוח חיים (לעומת כ-31% בשנת 2012 וכ-32% בשנת 2011), כ-30% מסך עסקי הפנסיה (לעומת כ-34% בשנת 2012 וכ-37% בשנת 2011), כ-27% מעסקי הבריאות (לעומת כ-26% בשנת 2012 וכ-23% בשנת 2011) וכ-8% מעסקי ביטוח כולי (לעומת כ-11% בשנת 2012 וכ-10% בשנת 2011).

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

33.2. הסדרת פעילות הסוכנים/המשווקים הפנסיונים/יועצים פנסיוניים

פעילות הסוכנים מפוקחת אף היא על-ידי המפקח על הביטוח, והוראות חוק חוזה ביטוח, חוק הפיקוח וחוק השיווק והייעוץ (בכל הקשור למוצרים הפנסיוניים), חלות גם על פעילותם ואלה מתייחסים הן לרשימות הנדרשים לפעילותם ולדרכי פעילותם.

חוק הפיקוח מחייב קיומו של הסכם התקשרות בכתב בין מבטח לבין סוכן ביטוח. סוכן ביטוח חייב להחזיק את דמי הביטוח שגבה מהמבוטחים בחשבון נפרד עד למועד העברתם למבטח, ונקבעו הוראות לעניין המועדים שעל סוכן הביטוח להעביר כספים אלה למבטח. העמדת הלוואות ומקדמות לסוכנים על-ידי חברות הביטוח מוסדרת אף היא בתקנות ובחוזרים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006, מסדירות את שיעורי העמלה המקסימלית שישולמו ליועץ פנסיוני במוצרי הגמל והפנסיה. תלויה ועומדת טיטת תקנות לתיקון התקנות האמורות, שמבקשת להסדיר גם את תשלום העמלה המקסימלית למוצרי הביטוח הנכללים בהגדרת מוצר פנסיוני.

בתקופת הדוח נכנסו לתוקף גם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (דמי עמלות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדיוור), התשע"ג-2012, המסדירות דמי עמלות מירביים שישלם מבטח לסוכן ביטוח לרבות בנקים למשכנתאות בשל ביטוח מקיף לדירה הנדרש כבטוחה להלוואה לדיוור.

תלויה ועומדת טיטה שלישית של **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) (דמי עמלות), התשע"ב-2012**, המבקשת להסדיר את נושא תשלום העמלות לסוכני ביטוח, ובין היתר בנושאים הבאים: הרכב דמי העמלות המשולמים לסוכני ביטוח, הגבלות לגבי היחס שבין עמלות מסוגים שונים המשולמות לסוכן הביטוח, תשלום דמי עמלות למספר בעלי רישיון במקביל והנחיות ביחס

להפסקת דמי תשלום ביחס למבוטח שנותק עמו הקשר או מוטב שלא אותר, עמלה שאינה בשל עמידה ביעד מכירות ("עמלת שרות") תשלום לסוכן הביטוח בתשלום כספי במישרין.

33.3. להלן מבנה העמלות ושיעורי העמלות הממוצעים לפי תחומי הפעילות

33.3.1. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

(א) סוכני ביטוח

הקבוצה משלמת לסוכני הביטוח עמלות בשיעורים משתנים בגין שיווק המוצרים ושיעור העמלה משתנה בהתאם לתכנית הנמכרת ובהתאם להסכמים פרטניים שנחתמים עם הסוכנים.

(1) מבנה העמלות בביטוח חיים:

עמלות שוטפות מפרמיות - העמלות המשתלמות לסוכנים הינן "עמלות שטוחות", דהיינו עמלה המשתלמת בשיעור דומה במשך מספר שנים ולאחר מכן, ברוב ההסכמים, תשלום דמי גביה בשיעור הנמוך בדרך כלל מגובה העמלה השטוחה (ברוב תכניות הביטוח המשווקות על-ידי הקבוצה העמלה משתלמת במשך 15 שנה ובחלק אחר במשך 10 שנים). יחד עם זאת, בחלק ממוצרי החיסכון, העמלה משתלמת בשיעור קבוע לאורך כל תקופת הביטוח. בנוסף, במוצרים מסוימים משתלמת עמלה בשיעור קבוע מדמי הניהול מצבירה ו/או מדמי הניהול מהפרמיה לאורך כל תקופת הביטוח.

"עמלת שימור תיק" - הנגזרת, בדרך כלל, מרמת שימור התיק של הסוכן בגין תכניות ביטוח שנמכרו החל מיוני 2001 מהיקף תיק הביטוח שלו ומביצוע יעדי המכירות ובנוסף משולמת עמלה מהחיסכון המצטבר בגין פוליסות מסולקות של תכניות ביטוח אלו שנמכרו לאחר יוני 2001, בכפוף לעמידה ביעדים.

פרסים/מענקים - בדרך כלל עמלה זו נגזרת מהיקף המכירות ומעמידת הסוכן ביעד המכירות שנקבע לו ובחלק מפוליסות החיסכון העמלה מחושבת כפונקציה של פרמטרים המשפיעים על רווחיות המוצר והיא משולמת בכפוף להסדרים המתייחסים לביטול פוליסות בתקופה שנקבעה מראש.

בנוסף, מקיימת הקבוצה מבצעי מכירות שבמסגרתם היא מתגמלת את הסוכנים בפרסים ו/או מענקים נוספים. במוצרי ביטוח מסוימים - משתלמות עמלות בשיעור קבוע הנגזר מהיקף הצבירה בפוליסה או היקף הצבירה המועברת כהפקדה חד-פעמית.

(2) מבנה העמלות בגין שיווק מוצרי הפנסיה:

עמלות שוטפות מדמי גמולים שהינן בשיעור קבוע מדמי הגמולים הנגבים בפועל.

פרסים/מענקים - הקבוצה משלמת לסוכנים עמלה הנגזרת, בדרך כלל, מהיקף המכירות ומעמידת הסוכן ביעד המכירות שנקבע לו כפונקציה של פרמטרים המשפיעים על רווחיות המוצר וכפוף לביטולים כמתואר לעיל ביחס לעמלות ביטוח חיים.

בנוסף, מקיימת הקבוצה מבצעי מכירות שבמסגרתם היא מתגמלת את הסוכנים בפרסים ו/או מענקים נוספים. לעתים משלמת הקבוצה עמלה בשיעור קבוע הנגזר מהיקף הצבירה.

(3) מבנה העמלות בגין שיווק מוצרי הגמל :

העמלות המשולמות לסוכני ביטוח בגין שיווק **קופות הגמל** הינן, בדרך כלל, בשיעור קבוע מדמי הניהול מהצבירה הנגבים בפועל.

החל מחודש ינואר 2014 בוצעו השינויים הבאים: בוטלה עמלת שימור התיק בביטוח חיים ומנגד התווסף תגמול באמצעות פרסים/מענקים נוספים ברמת המוצר, הנגזר מעמידה ביעדי גידול המכירות ומרווחיות המוצרים השונים.

(ב) יועצים פנסיונים

התאגידים הבנקאיים זכאים לעמלת הפצה בהתאם לתקנות ההפצה.

(ג) שיעור עמלות ממוצעות

להלן פירוט של שיעורי העמלות הממוצעים באחוזים:

2011	2012	2013	
ביטוח חיים			
8.2	8.1	7.3	שיעור מפרמיה
28.2	25.4	27.7	בשנה הראשונה- שיעור מפרמיה משוננת חדשה
פנסיה			
2.8	2.8	2.8	שיעור מדמי גמולים
גמל			
0.2	0.2	0.2	שיעור מנכסים מנוהלים ממוצעים

33.3.2 תחום ביטוח בריאות

בביטוחי בריאות פרט - הקבוצה משלמת לסוכני הביטוח עמלות בשיעורים משתנים בגין שיווק המוצרים ושיעור העמלה משתנה בהתאם לתכנית הנמכרת.

מבנה העמלות הינו בדרך כלל:

עמלות שוטפות מפרמיות - העמלות המשתלמות הינן "עמלות שטוחות", אשר נקבעים בהסכמים הפרטניים עם הסוכנים.

"עמלת שימור תיק" בגין תכניות ביטוח שנמכרו החל מיוני 2001, הנגזרת בדרך כלל, מרמת שימור התיק של הסוכן, מהיקף תיק הביטוח שלו ומביצוע יעדי המכירות.

פרסים/מענקים - בדרך כלל עמלה זו נגזרת מהיקף המכירות ומעמידת הסוכן ביעד המכירות שנקבע לו, ובכפוף להסדרים המתייחסים לביטול פוליסות בתקופה שנקבעה מראש.

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

החל מחודש ינואר 2014 בוצעו השינויים הבאים: בוטלה עמלת שימור התיק בביטוח בריאות ומנגד התווסף תגמול באמצעות פרסים/מענקים נוספים ברמת המוצר, הנגזר מעמידה ביעדי גידול המכירות ובהתאם לרווחיות המוצרים השונים.

בביטוחי בריאות קבוצתיים - העמלות משולמות בשיעור מוסכם מהפרמיה.

להלן פירוט של שיעורי העמלות הממוצעים באחוזים:

2011	2012	2013	
21.9	24.2	25.8	שיעור מפרמיה

33.3.3 תחום ביטוח כללי

העמלה המשולמת לסוכנים בתחום מחושבת באחוזים מוסכמים מהפרמיות כאשר שיעור העמלה משתנה בהתאם לענף הספציפי.

להלן פירוט של שיעורי העמלות הממוצעים מהפרמיות באחוזים:

2011	2012	2013	
5.0	6.2	5.5	ענף ביטוח רכב חובה
19.7	20.7	19.5	ענף ביטוח רכב רכוש
16.6	16.3	15.9	ענפי רכוש (ללא רכב)
12.2	14.3	14.9	ענפי חבויות
14.6	15.1	14.0	סה"כ

לעיתים מעמידה הקבוצה הלוואות לסוכניה, בביטוחן תזרימי עמלות עתידיים או בביטוחנות אחרים. הלוואות ניתנות בתנאים מסחריים במסגרת הכללים שנקבעו על-ידי המפקח. לפירוט ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

34 ספקים ונותני שירותים

34.1 כללי

הקבוצה רוכשת מוצרים ושירותים ממספר רב של ספקים ונותני שירותים⁶⁶. בחירתם של אלה נעשית בהתאם לאיכות וטיב השירות המוצע על ידם, זמינותם, תחומי מומחיותם, התנאים המסחריים וכו'. בדרך כלל התקשרויות אלו הינן לתקופה בלתי קצובה ואינן כוללות הסדר בלעדיות ובאופן כללי נמנעת הקבוצה ככל שמתאפשר מקיומה של "תלות בספק" אחד, כהגדרת מונח זה בחוזר המפקח לעניין עדכון הוראות בדוח התקופתי של חברות ביטוח, ופועלת ליצירת גיוון בקרב ספקיה.

34.2 שירותי אסיסטנט

למגדל ביטוח הסכמים עם פמי פרמיום בע"מ ("פמי"), המספקת לה את שירותי האסיסטנט הניתנים למבוטחים לפי כתיבי שירות/ריידרים הנמכרים בעיקר במסגרת תחום ביטוח רכב רכוש, וכן את מרבית השירותים הנלווים בפוליסות דירה ובריאות. היקף הרכישות מפמי הסתכם בשנת 2013 בסך של כ-60 מיליון ש"ח לעומת כ-47 מיליון ש"ח בשנת 2012⁶⁷. עלות השירותים הנרכשים מפמי נזקפת לעלויות תביעות הביטוח.

34.3 ספקי מחשב ותוכנה

הקבוצה קשורה עם מספר ספקי חומרה ותוכנה המספקים לה ציוד ושירותים והיא קשורה עמם גם בהסכמים שונים למתן שירותי תחזוקה למסדי נתונים ושירותי כוח אדם בפיתוח ותחזוקת תוכנה. חלקם של ספקים אלה הינם חברות תוכנה וחומרה ייעודיות, שלעיתים, בקרות תקלה מהותית, החברה עשויה להידרש לשיתוף פעולה עם ספקים אלה. התשלומים השוטפים לכל אחד מספקים אלה אינו מהותי. הספקים הנמנים על קטגוריה אחרונה זו הינם: קבוצת מיקרוסופט, קבוצת IBM, אורקל מערכות תוכנה ישראל, חברת סאפ, חברת אס.פי. אל תוכנה, חברת חילן טק, חברת סאנגארד וחברת היטאצ'י דטה סיסטמס ישראל. לפירוט בנוגע לחברת תוכנה ייעודית בתחום השירותים הפיננסים (FMR), ראה סעיף 24 לעיל.

⁶⁶ מובהר בזאת, כי בספקים ונותני שירותים הקבוצה איננה כוללת את המשווקים/יועצים הכלולים בערוץ ההפצה והשיווק כמתואר בסעיף 33 לעיל, וכן איננה כוללת את מבטחי המשנה, המתוארים בסעיף 31 לעיל.

⁶⁷ הגידול נובע מהגדלת חלקה של החברה כתוצאה מקליטת התיק הכללי של אליהו.

34.4. שירותי תפעול בפעילות הגמל

לחברת מגדל מקפת התקשרות עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ("לאומי שירותים"), על-פיה לאומי שירותים מספקת למגדל מקפת שירותי תפעול, מחשוב וניהול זכויות העמיתים ביחס לכל קופות הגמל המנוהלות על-ידי מגדל מקפת. ההתקשרות הראשונה עם לאומי שירותים הייתה לגבי שירותי התפעול לקרן ההשתלמות קהל (שנרכשה מבנק לאומי ומבנק דיסקונט בשנת 2007), וההתקשרות עמה הורחבה, החל מיום 1 בינואר 2013, כך שלאומי שירותים נותנת למגדל מקפת את שירותי התפעול המחשוב והניהול כאמור לכל קופות הגמל שבניהול מגדל מקפת (קודם לכן, מגדל גמל קבלה את שירותי התפעול של קופות הגמל האחרות מספק אחר). לתיאור ההתקשרות עם לאומי שירותים ראה באור 1.1.38.ב לדוחות הכספיים.

35. רכוש קבוע ומידע על השקעות במערכות המחשב

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

מיקום	שטח במ"ר	שימוש עיקרי	בעלות/שכירות
פתח תקוה	52,148	בנייני המשרדים העיקריים של הקבוצה לרבות מרבית פעילות סוכנויות הביטוח המוחזקים על-ידי הקבוצה	בעלות
	6,228	משרדים, מחסנים / חניות	שכירות
	13,100	שטח שטרם הושלם / טרם אוכלס	בעלות
תל-אביב	5,500	בנייני המשרדים של קבוצת שוקי הון	חכירה ארוכת טווח
ירושלים	1,476	בנייני סניף הקבוצה בירושלים	בעלות
חיפה	1,608	בנייני סניף הקבוצה בחיפה	בעלות

לפירוט בדבר העלות המופחתת של קרקע ובנייני משרדים ושיפורים במושכר ופרטים נוספים בדבר הרכוש הקבוע של הקבוצה ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

35.2. נתונים אודות שטחי מבנים שהינם חלק מתיק ההשקעות נוסטרו של מגדל ביטוח⁶⁸

מיקום	מ"ר נכון ליום 31.12.2013	מ"ר נכון ליום 31.12.2012
אזור גוש דן	37,769	31,873
אזור הצפון	35,194	34,859
אזור הדרום	135	135
השפלה וירושלים	3,604	3,604
סה"כ	76,702	70,471

המבנים המפורטים לעיל משמשים בעיקר כבנייני משרדים ולמסחר.

בשנת 2013 חל גידול בשטחי המבנים להשקעה בעיקר באזור גוש דן שנבע בעיקרו מהתקדמות בניה ומגידול בשיעור ההשקעה בפרויקטים.

35.3. מידע על השקעות החברה במערכת המחשב

מערכות המחשב והמידע של הקבוצה חיוניות לניהול עסקיה ובעלותה מגוון רחב של ציוד מחשוב הכולל שרתים, תשתיות, ציוד תקשורת, מסופים, וציוד היקפי אחר, וכן מגוון רחב של זכויות בעלות /או שימוש בתוכנות שונות לרבות תוכנות בפיתוח עצמי.

לקבוצה יחידה ייעודית, מגדל טכנולוגיות, המשמשת כיחידת מערכות מידע טכנולוגיות פנימית, הנותנת את מרבית שירותי המחשוב השונים ליחידות השונות בקבוצה, והיא אשר מפעילה, במידת הצורך, ספקים וחברות תוכנה שונות, לצורך מתן שירותי המחשוב המוענקים לקבוצה. לכוח האדם המועסק ביחידה זו, ראה סעיף 32.2 לעיל.

⁶⁸ בנוסף מגדל ביטוח מחזיקה בנכסי נדל"ן מכספים המנוהלים עבור מבטחים, לפירוט ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

חדר המחשב המרכזי של הגופים המוסדיים מצוי במשרדיה העיקריים של הקבוצה בפתח תקוה. במסגרת פרויקט הערכות טכנולוגית למשברים (DRP-Disaster Recovery Plan) שהושלם בשנת 2013, לקבוצה אתר גיבוי מרוחק במתקן מד-1 בטירת הכרמל. תכנית ה-DRP הנזכרת הינה תשתית טכנולוגית משמעותית לעניין המשכיות העסקית של החברה באירועים משבריים לרבות במתארי חירום (BCP-Business Continuity Plan).

לקבוצה מערכות מידע הכוללות חומרה, תוכנות וציוד נוסף שעלותן המופחתת ליום 31 בדצמבר 2013 הינה כ-369 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-421 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

בשנת 2013, השקעות הקבוצה במחשבים ובפיתוח מערכות מידע הסתכמו בסך של כ-114 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-164 מיליון ש"ח בשנת 2012.

הירידה בהשקעות הקבוצה בשנת 2013, מיוחסת לשני פרויקטים גדולים שעיקר ההשקעה בהם הסתיימה בשנת 2012 ואשר הינם: פרויקט ה-DRP שמטרתו שדרוג ופיתוח של יכולות התאוששות טכנולוגית (תשתיות ומערכות המידע), והשני פרויקט לניהול השקעות (Back+Front+ Middle Office).

ההשקעות במערכות המחשב מיועדות הן לתמוך ביעדים האסטרטגיים של הקבוצה והן לתמוך בדרישות רגולציה מעת לעת.

בתקופת הדוח השקעות הקבוצה במערכות המחשב התמקדו, בעיקר בתחומים הבאים: תמיכה והשבחה של המערכות בביטוח כללי שנועדו לתמוך בכוונת הקבוצה להרחיב את פעילותה של הקבוצה בתחום הביטוח הכללי, לרבות בעקבות קליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו בטוח, השלמת פרויקט ה-DRP, תמיכה בפיתוח מוצרים בביטוח חיים ובביטוח בריאות, חיזוק פעילות המכירה והשירות בערוצים הדיגיטליים, המשך פיתוח מערכת קשרי לקוחות (CRM) שמטרתה שיפור השירות, שביעות רצון הלקוחות (מבוטחים, מעסיקים) וערוצי ההפצה ונאמנותם.

כאמור לעיל ההשקעות במערכות המחשב מכוונות גם לתת תמיכה ומענה לדרישות הרגולציה, הן הרגולציה העסקית בעקבות הוראות שהממונה מפרסם מעת לעת, והן דרישות הרגולציה שעניינן אבטחת מידע, ניהול מערכות מידע בגופים מוסדיים ותהליכי בקרה על מערכות מידע.

הקבוצה פועלת באופן שוטף לשיפור ולשדרוג מערכות המחשב לחידושים טכנולוגיים, גם במטרה לשפר את השירות והמידע הניתן ללקוח, ביחס למגוון מוצרי הקבוצה ולתמוך ביכולת המכירה של מגוון המוצרים של הקבוצה.

36. עונתיות

36.1. חיסכון ארוך טווח

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים (וכן בביטוחי בריאות), וההכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה וקופות הגמל אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב עיתוי שנת המס, מתקיימת עונתיות מסוימות בהפקדות מפרמיות/דמי גמולים למוצרי החיסכון הפנסיוני בחודש דצמבר, לאור העובדה שבחודש זה מופקדים סכומי כסף ניכרים במטרה למצות את הטבות המס.

להלן התפלגות הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח חיים לפי רבעונים בשנים 2011, 2012 ו-2013 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

	2011		2012		2013		
	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	
רבעון 1	1,694	24.7	1,804	24.5	1,946	25.8	
רבעון 2	1,722	25.1	1,763	24.0	1,774	23.5	
רבעון 3	1,683	24.6	1,899	25.8	1,749	23.2	
רבעון 4	1,748	25.6	1,891	25.7	2,078	27.5	
סה"כ לשנה	6,847	100.0	7,357	100.0	7,547	100.0	

להלן התפלגות דמי הגמולים בפנסיה בשנים 2011, 2012 ו-2013 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2011		2012		2013		
באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	
23.0	901	23.5	1,030	22.6	1,074	רבעון 1
24.0	942	25.1	1,102	25.4	1,210	רבעון 2
25.7	1,007	24.3	1,065	24.6	1,168	רבעון 3
27.3	1,069	27.1	1,189	27.4	1,305	רבעון 4
100.0	3,919	100.0	4,386	100.0	4,757	סה"כ לשנה

להלן התפלגות דמי הגמולים בגמל בשנים 2011, 2012 ו-2013 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2011		2012		2013		
באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	
22.3	376	22.2	392	20.7	366	רבעון 1
21.4	361	21.8	385	23.6	418	רבעון 2
21.6	366	21.9	386	21.8	386	רבעון 3
34.7	586	34.1	602	33.9	601	רבעון 4
100.0	1,689	100.0	1,765	100.0	1,771	סה"כ לשנה

36.2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם, בדרך כלל בינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח לתקופה לפני מס מנטרלת באמצעות העתודה לסיכונים שטרם חלפו.

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 לעלייה בתביעות, בענפי הרכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח לתקופה לפני מס.

בהקשר לזה יצוין, כי ברבעון הראשון והרביעי של 2013 אירעו נזקי חורף אשר ברבעון הראשון הוערכו בסכום של כ-29 מיליון ש"ח במונחי ברוטו ובכ-9 מיליון ש"ח במונחי שייך, וברבעון הרביעי בסך של כ-25 מיליון ש"ח במונחי ברוטו ובכ-7 מיליון ש"ח במונחי שייך.

להלן התפלגות פרמיות ברוטו בביטוח כללי לפי רבעונים בשנים 2011, 2012 ו-2013 (במיליון ש"ח ובאחוזים):

2011		2012		2013		
באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	באחוזים	מיליון ש"ח	
34.0	491	34.0	478	38.7	782	רבעון 1
26.4	382	26.2	369	23.3	472	רבעון 2
21.5	310	21.8	306	20.7	418	רבעון 3
18.1	262	18.0	253	17.3	350	רבעון 4
100.0	1,445	100.0	1,406	100.0	2,022	סה"כ לשנה

נתוני שנת 2013 כוללים, בין היתר, את קליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל.

36.3. שירותים פיננסים

להערכת החברה תחום הפיננסים בכללותו אינו מתאפיין בעונתיות.

37. נכסים לא מוחשיים**37.1. כללי**

הקבוצה משתמשת לצורך פעילותה בשמות החברות ובלוגו שלהן אשר חלקן לא נרשמו כסימן מסחרי.

37.2. מאגרי מידע

לגופים המוסדיים בקבוצה מאגרי מידע רשומים שונים, אשר במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על-ידי לקוחות הקבוצה. המידע הצבור במאגרים אודות לקוחות, כולל מידע שנמסר על ידם בעת רכישת מוצר ממוצרי הקבוצה וכן מידע נוסף שנמסר לקבוצה, או אשר הקבוצה מאתרת אותו, בקשר עם השירותים הניתנים על ידה (כגון מידע עקב טיפול בתביעות ביטוח וכו'). כמו כן, לגופים המוסדיים בקבוצה מאגרים רשומים אודות סוכני הקבוצה, ספקים, עובדי הקבוצה וכו', פרטים אשר שמירתם במאגר ממוחשב ורישומם מחויבים על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את הקבוצה בתפעול השוטף של עסקיה.

37.3. מוניטין ועודפי עלות

בחברה נרשמו מוניטין ועודפי עלות בעיקר ברכישת חברות ביטוח, סוכנויות ביטוח, תיקי ביטוח, חברות ניהול של קרנות פנסיה, קרן השתלמות ופעילויות של קרנות נאמנות, ובשנת הדוח קליטת העסק החדש בביטוח כללי נרשמה כנכס בלתי מוחשי.

בבאורים 2 ו-4 לדוחות הכספיים מובא פירוט אודות הנכסים הבלתי מוחשיים לרבות פירוט בדבר אופן הקצאת תמורת העסקה בסך של כ-260 מיליון ש"ח ששולמה לאליהו בטוח בגין העסק החדש בביטוח כללי, השפעתם, אורך חייהם והעלויות שהושקעו בהם, והסכומים שהוכרו בגינם כנכס בדוחות הכספיים.

38. דיון בגורמי סיכון

38.1. טבלת גורמי הסיכון לגבי הפעילות הביטוחית והחיסכון ארוך הטווח

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות הקבוצה			
מיקור	סיכונים	גורמי סיכון	השפעה גדולה
	סיכונים	מצב המשק והתעסוקה	V
	מקרו	סיכוני שוק	V
		- סיכון ריבית	V
		- סיכוני שוק (מכשירים הוניים / נכסים ריאליים)	V
		- סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן	V
		- סיכון מטבע	V
		סיכוני אשראי	V
	סיכונים	סיכוני הביטוח	
	ענפיים	- אריכות חיים ותחלואה	V
		- סיכון רעידת אדמה	V
		- יתר סיכוני הביטוח	V
		רמת שימור תיק	V
		ביטוח משנה	V
		תחרות ומתחרים	V
		טעמי הציבור	V
		שינוי רגולציה	V
		תקדימים משפטיים (תביעות ייצוגיות וסמכויות ממונה)	V
	סיכונים	מיוחדים	V
	לקבוצה	תמהיל העסקים	V
		סיכוני נזילות	V
		הליכים משפטיים לרבות סמכויות ממונה	V
		מוניטין	V
		סיכונים תפעוליים	
		- תלות במערכות מידע	V
		- סיכונים תפעולים אחרים	V
		יחסי עבודה ומשא ומתן להסכם קיבוצי	V

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

38.2. לתיאור גורמי הסיכון העיקריים בפעילות הביטוח של הקבוצה וניהולם - ראה באור 37 לדוחות הכספיים.

38.3. גורמי הסיכון העיקריים בפעילות השירותים הפיננסים

תחום השירותים הפיננסים פועל במספר נושאים שונים בשוק ההון, שחלקם מתאפיינים בתנודתיות גבוהה, בין היתר בשל השפעות אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם. הסיכונים השונים אליהם חשוף תחום השירותים הפיננסים קשורים בין השאר לפעילויות המסחר בחשבונות העצמיים שמתנהלים בקבוצה, לנכסים המנוהלים עבור לקוחות שונים (קרנות נאמנות וניהול תיקים), לפעילות של לקוחות שמקבלים שירותי ברוקראז' (לרבות אשראי שמועמד להם), לסיכונים משפטיים ולסיכונים נוספים הקשורים לחשיפות התפעוליות בפעילות.

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

עיקרי הסיכונים בפעילות השירותים הפיננסיים הם:

38.4. סיכוני מקרו

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

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

פעילות בחשבונות תיווך - הפעילות בחשבונות התיווך מתבצעת רק אם ניתן לבצע עסקה נגדית Back to Back, ללא אחזקת מלאי וללא החזקת פוזיציה לאורך זמן. הפעילות בחשבונות אלה נועדה לגביית גמול לו זכאית חברה בת של מגדל שוקי הון (שירותי בורסה) הנגזר ממרווח שבין ביצוע העסקאות בין שני הצדדים הנגדיים לעסקה. חברת הבת מפעילה חשבונות תיווך במספר סוגים של ניירות. יחד עם זאת, כישלון סליקה של אחת מהעסקאות הנגדיות הללו עלול לחשוף את קבוצת מגדל שוקי הון לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר בנכסים נשוא עסקאות אלו, שכן אם יחול שינוי לרעה במחיר הנכס הרלבנטי בין המועד שבו היו שתי העסקאות הנגדיות אמורות להתבצע לבין מועד ביצוע עסקה חליפית, יספגו קבוצת מגדל שוקי הון את הנזק הנ"ל, כאשר יכולתן לגבות את הנזק מהצד המפר טעונה תביעה משפטית.

38.4.2. סיכונים ענפיים

ירידה בשווי הנכסים המנוהלים ובהיקפי פעילות - תוצאותיו של תחום השירותים הפיננסיים מושפעות במישרין מהשווי הכולל של הנכסים שבניהול תחום השירותים הפיננסיים. ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים עלולה להשפיע באופן מהותי על רווחיות תחום השירותים הפיננסיים. שירותי בורסה מושפעת מהיקפי המסחר בבורסה. התנודתיות המאפיינת את השוק הראשוני ושינוי בטעמי הגופים המוסדיים עשויים להשפיע מהותית על היקף הפעילות של מגדל חיתום.

חדלות פירעון של מוסדות פיננסיים ישראלים וזרים בשל החזקת נכסים - שירותי בורסה מחויבת להחזיק את המזומנים של לקוחותיה בחשבון נאמנות עבור לקוחות בבנקים ועל כן קיימת חשיפה במקרה של חדלות פירעון של הבנקים האמורים. בנוסף, מחזיקה החברה נכסים של לקוחותיה בחו"ל אצל ברוקרים זרים שונים, שנותנים לחברה שירותי משמרת, ועל כן קיימת חשיפה במקרה של חדלות פירעון של ברוקרים אלו.

סיכוני שוק ההון הנובעים מפעילות חיתום - חברת הבת (מגדל חיתום) חשופה לסיכון של כישלון של הנפקה, אשר כתוצאה ממנו יהיה על מגדל חיתום לעמוד בהתחייבותה החיתומית לרכוש חלק מני"ע המונפקים. כאשר מגדל חיתום משמשת כאחת ממנהלות הקונסורציום בהנפקה, היא מזמינה עבור הנוסטרו שלה ני"ע בהנפקה האמורה. בנוסף, לעיתים מגדל חיתום כחלק מהתמורה בגין שירותיה אופציות מהמנפיקות. כל האמור לעיל חושף את מגדל חיתום לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר בני"ע המוחזקים בחשבון הנוסטרו שלה. שירותי בורסה מעניקה ללקוחותיה אשראי שקלי או דולרי, לא צמוד, כנגד רכישת ניירות ערך ונכסים פיננסיים שמשמשים כבטחון או אשראי חריג שאין כנגדו בטחונות. מנגד, מגדל שרותי בורסה לווה לצורך פעילותה אשראי מהמערכת הבנקאית ושינויים מהותיים במדד או ברמת הריבית שקבוצת מגדל שוקי הון משלמת בגין הלוואות שהיא נוטלת, ללא התאמה מקבילה בריבית השקלית או הדולרית שמשלמים הלקוחות, יכולים לפגוע ברווחיות התחום.

רגולציה - תחום השירותים הפיננסיים כפוף לרגולציה רחבה ביותר, המשתנה ומתעדכנת לעיתים תכופות. לשינויים רגולטוריים נוספים ו/או החמרה בדרישות רגולטוריות קיימות ו/או אי-עמידה של חברות תחום השירותים הפיננסיים בדרישות רגולטוריות עלולה להיות השפעה מהותית על עסקי תחום השירותים הפיננסיים ו/או על תוצאותיו.

אחריות חתם לפרט מטעה בתשקיף - למגדל חיתום אחריות לאמור בתשקיפים עליהם היא חותמת כלפי מי שרכש ניירות ערך בהנפקה וכלפי מי שמכר ו/או רכש ניירות ערך תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לו, לנזק שנגרם להם במקרה של פרט מטעה בתשקיף. בתור מנהלת קונסורציום חתמים חשופה מגדל חיתום לתביעות שיפוי מצד החתמים האחרים בקונסורציום.

38.4.3 סיכונים מיוחדים לתחום השירותים הפיננסיים

סיכוני אשראי ללקוחות - שירותי בורסה מעניקה באופן שוטף אשראי ללקוחותיה לצורך רכישת ניירות ערך ונכסים פיננסיים. העמדת האשראי מתבצעת בכפוף למגבלות המפורטות בתקנון הבורסה והנחיותיה. האשראי מובטח על ידי תיק ניירות הערך של הלקוחות, אך לעיתים מועמד, על פי מדיניות האשראי של קבוצת מגדל שוקי הון וכתלות בסכום האשראי הניתן, אשראי שאין כנגדו בטוחות מלאות (להלן "אשראי חריג"). במקרים מסוימים, שווי תיק ניירות הערך של הלקוחות עשוי שלא להספיק לכיסוי האשראי. מתן אשראי חריג נעשה בכפוף למדרג סמכויות שאושר בדירקטוריון קבוצת שוקי הון.

סיכוני סליקה קסטודיאן - שירותי בורסה מספקת ללקוחות מסוימים, בד"כ לקוחות מוסדיים, שירותי ביצוע בלבד (ללא שירותי משמרת), כאשר בסוף היום נסלקות העסקאות שבוצעו עבורם מול הבנקים שמספקים להם שירותי משמרת (ללקוחות זרים תקנון הבורסה מאפשר את סליקת העסקה ב-T+2 מבלי שהעסקה תחשב כצריכת אשראי) ("לקוחות קסטודיאן"). אם מסיבה כלשהי לא יאשר בסוף היום הבנק הסולק את קליטת העסקה, תיוותר קבוצת מגדל שוקי הון עם הפוזיציה. במקרה שכזה, הסיכון הנ"ל הוא סיכון של שינוי מחיר ני"ע / נגזרים עד לביצוע העסקה ההפוכה לחיסול הפוזיציה (דהיינו - סיכון שוק). במקרה של הפסד כתוצאה מחיסול הפוזיציה, יהיה לקוח הקסטודיאן חייב לקבוצת מגדל שוקי הון את סכום ההפסד, ולמעשה יקבל אשראי מקבוצת מגדל שוקי הון. מאחר שלקוחות הקסטודיאן אינם מקבלים שרותי משמרת מקבוצת שוקי הון, אין בידי שרותי בורסה בטחונות כנגד אשראי שכזה.

סיכוני אשראי בגין פעילות בנגזרים - לקוחות שרותי בורסה מבצעים פעילות באופציות מעוף ועסקאות בחוזים עתידיים. כתוצאה מפעילויות אלו קיימת לשרותי בורסה חשיפה שלקוח יחרוג מהבטחונות שלו (בארץ בעיקר עקב תזוזת שוק).

סיכונים משפטיים - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לתביעות וקנסות שיוגשו כנגדו על ידי לקוחות, רשויות פיקוח, ספקים או עובדים בטענות של אי קיום, לכאורה, של הוראות הדין ו/או הסכמים ו/או רשלנות מקצועית.

סיכונים תפעוליים - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן מיחשביים והן אנושיים. כמו כן חשוף התחום לרשלנות ולמעילות מצד עובדיו, ולהונאות מצד לקוחות. תקלות במערכות מסחר ו/או בקווי תקשורת לצד טעויות אנוש מצד הסוחרים, עלולים לגרום למצב של אי-ביצוע או ביצוע שגוי של עסקאות, ולחשיפה של התחום לתנודות המסחר בנכסים נשוא הוראות הלקוחות לתביעות בהיקפים מהותיים. התחום עשוי להיות חשוף לאירועי אבטחת מידע, בהם צד שלישי ינסה לפרוץ למערכות המחשב על מנת לבצע פעילות לא מורשה או להיחשף למידע שאינו מורשה אליו.

ניהול סיכוני אשראי וסיכוני שוק מתבצע באמצעות מערכות מקוונות שונות - תקלות במערכות אלו עלול לגרום לבקרה לקויה של הפעילות. כשל בהקלטת שיחות הטלפון המתקבלות בחדר המסחר של שירותי בורסה עלול לגרום לחשיפה של שירותי בורסה

לסיכוני שוק, במקרה של בירור עם לקוח לגבי תוכן ההוראה שנתן הלקוח. שירותי בורסה מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות קנייה ומכירה של ניירות ערך ונכסים פיננסיים באמצעות האינטרנט. כתוצאה מכך שירותי בורסה חשופה להונאות מצד הלקוחות ו/או צדדים שלישיים.

שירותי בורסה מאפשרת לחלק מלקוחותיה לפנות ישירות לברוקרים זרים בחו"ל לצורך מתן הוראות קנייה ומכירה של ניירות ערך ונכסים פיננסיים. כתוצאה מכך שירותי בורסה חשופה לכך שהברוקרים הזרים יאפשרו ללקוחות לבצע פעולות בהיקפים העולים על שווי הנכסים של הלקוחות אצל שירותי בורסה, כך שהלקוח יקבל בפועל מקבוצת מגדל שוקי הון אשראי לא מאושר (שאינן כנגדו בטוחות מספיקות).

רשלנות מקצועית של ברוקרים זרים ו/או של מסלקות בארץ ובחו"ל עשויים לחשוף את תחום השירותים הפיננסיים לתביעות בהיקפים מהותיים.

טעויות ביצוע - טעות של שרותי בורסה בביצוע הוראות של לקוח גורמת לחשיפתה לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר בנכסים נשואי הוראות הלקוח, שכן אם יחול שינוי לרעה במחיר הנכס הרלבנטי בין המועד שבו בוצעה באופן שגוי ההוראה לבין מועד תיקון הטעות, תספוג שרותי בורסה את הנזק הנ"ל.

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

38.5. טבלת גורמי הסיכון לגבי תחום השירותים הפיננסיים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על פעילות השירותים הפיננסיים			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	גורמי סיכון
		V	סיכוני שוק ההון
		V	ירידה בשווי הנכסים המנוהלים ובהיקפי פעילות
		V	חדלות פירעון של מוסדות פיננסיים ישראלים זרים בשל החזקת נכסים
		V	רגולציה
V			אחריות חתם לפרט מטעה בתשקיף
	V		סיכונים מיוחדים לתחום
V			סיכוני אשראי ללקוחות רגילים
	V		סיכוני אשראי ללקוחות קסטודיאן
	V		סיכוני אשראי בגין פעילות בנגזרים
	V		סיכונים משפטיים
		V	סיכונים תפעוליים
V			טעויות ביצוע
	V		פגיעה במוניטין

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

39. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

39.1. הסכם קליטת תיק אליהו

לתיאור ההסכם שנחתם בין מגדל ביטוח ובין אליהו בטוח בקשר עם קליטת העסק החדש בביטוח כללי, ראה באור 1.ד.38 א לדוחות הכספיים.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי⁶⁹

⁶⁹ חלק זה והתיאור והנתונים המובאים בחלק זה מובאים בהתאם לחוזר המפקח בעניין תיאור עסקי התאגיד חוזר מספר 2014-1-3.

לצירוף שאלון ממשל תאגידי בהתאם להנחיה רשות ניירות ערך לפי סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך, ראה חלק פרטים נוספים על התאגיד שאלון ממשל תאגידי.

40. דירקטורים חיצוניים

במגדל אחזקות ובמגדל ביטוח מכהנים 3 דירקטורים חיצוניים. בתקופת הדוח לא חל שינוי בכהונתם של דירקטורים חיצוניים אלה.

41. גילוי בדבר מבקר הפנים⁷⁰

המבקרת הפנימית הראשית בחברה נכון למועד פרסום דוח זה, הינה הגב' מיכל לשם, ותחילת כהונתה הינו 1 בפברואר 2014. היא משמשת אף כמבקרת הפנים של מגדל ביטוח. קודם לתפקידה זה, כיהנה הגב' לשם כמנהלת תחום אסטרטגיה בקרה וציות. מינוייה של הגב' לשם אושר על-ידי דירקטוריון החברה ביום 26.12.2013, ראה דוח מידי מיום 26.12.2013, מספר אסמכתא 109879-2013. הממונה על מבקר הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

למיטב ידיעת התאגיד, מבקרת הפנים איננה מחזיקה בניירות ערך של התאגיד למעט החזקת כתבי אופציות ומניות שנכללו בתכניות התגמול לנושאי המשרה בחברה כאמור בבאור 33 בדוחות הכספיים⁷¹.

לעניין החזקת ניירות ערך של מבקרי הפנים שכיהנו בשנת 2013, ראה פירוט להלן.

בשנת 2013, חלו שינויים בכהונת המבקר הפנימי כדלקמן:

מר שלמה הנדל, שכיהן בתפקיד מבקר הפנים של החברה משנת 2001, סיים את תפקידו ביום 28 בפברואר 2013. נסיבות הפסקת עבודתו - הגיעו לגיל הפרישה⁷².

גב' אסנת מנור זיסמן - כיהנה כמבקרת פנים בתקופה מיום 1.3.2013 ועד 31.3.2014. טרם מינוייה כאמור כיהנה כסגנית המבקר הראשי וכקצינת ציות ראשית של הקבוצה. נסיבות הפסקת עבודתה - רצון לצאת לדרך חדשה.

תכנית העבודה השנתית של מגדל אחזקות ומגדל ביטוח בכל הקשור לעבודות הביקורת הפנימית, מוגשת על-ידי המבקר הפנימי, ומאושרת על-ידי ועדת הביקורת של החברה ושל מגדל ביטוח.

תכנית העבודה לשנת 2014, נגזרת מתכנית עבודה רב שנתית לשנים 2014-2018.

בשנת 2013 נערך בחברה סקר סיכונים, והנושאים אשר הועלו בסקר הסיכונים היוו בסיס להכנת התכנית הרב שנתית, כמו גם תוצאות ביקורות קודמות, שינויים ואירועים ארגוניים ותוכניים, חוקים ותקנות והנחיות הרגולציה. במידת הצורך נוספים לתכנית העבודה נושאים ככל שהמבקר סבור כי מן הראוי להכלילם, ותכנית העבודה מותירה בידי המבקר שיקול דעת לשינויים בתכנית בהתחשב בצרכים העולים מדי פעם בפעם מהיקף הפעילות תוך יידוע ועדת הביקורת.

יו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת של הדירקטוריון ומליאתה, המנכ"ל ורואי החשבון של התאגיד מעורבים בקביעת תכנית העבודה.

עסקאות עם בעלי עניין מובאות לדיון ולאישור על ידי הגורמים המוסמכים לאחר שנבחנו על ידי הגורמים המקצועיים. במסגרת תוכנית העבודה בוחנת הביקורת גם עסקאות שאושרו עם בעלי עניין. בדיקת עסקאות מהותיות אחרות, מבוצעת מעת לעת במסגרת תכניות העבודה ועל פי כללי הביקורת המקובלים.

דוחות המבקר מוגשים בכתב. ככלל, עם הוצאת דוחות ביקורת על-ידי מערך הביקורת הפנימית וכחלק מתהליך העבודה השוטף, מתקיימים דיונים עם המבוקרים על דוחות הביקורת. דוחות הביקורת מוגשים באופן שוטף ליו"ר, למנכ"ל ולראשי החטיבות לאורך השנה. דוחות ביקורת שמוגשים לחברות בנות נדונים בוועדות ביקורת של החברות הבנות.

⁷⁰ הגילוי הניתן בדבר מבקר פנים ורואה חשבון כמפורט להלן בחלק זה מתייחס אף לתחום שירותים פיננסיים והוא ניתן בהתאם לחוזר המפקח הנזכר במבוא לעיל.

⁷¹ לפרטים על מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי גב' מיכל לשם, נכון ליום 10.3.2014 (למיטב ידיעת התאגיד) ראה דוח מידי של החברה מיום 24.02.2014 מספר אסמכתא 01-046069-2014.

⁷² מר שלמה הנדל מכהן החל מיום 1.9.2013 כדירקטור בחברת מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ מקבוצת מגדל שוקי הון.

כמו כן, מגישה הביקורת הפנימית ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל וליו"ר ועדת הביקורת דווח על מעקב אחר ביצוע תכנית העבודה השנתית (ביצוע מול תכנון).

במהלך שנת 2013 קיימה ועדת הביקורת של מגדל אחזקות 20 ישיבות וועדת הביקורת של מגדל ביטוח קיימה 23 ישיבות, מתוכם ב-11 דיונים נדונו דוחות ביקורת.

המבקר הפנימי הראשי מועסק במשרה מלאה, בנוסף לצוות עובדים הכפוף לו, בהיקף של 29 עובדי הקבוצה ובנוסף יועצים חיצוניים על צוות זה נמנים גם מבקרים בחברות בנות של הקבוצה, בהן קיימת חובה למנות מבקר פנים או שהוחלט, כי ראוי לנוכח ההיקפים והחשיפות למנותם. המבקר הראשי של הקבוצה מעביר למבקרים אלה הנחיות מקצועיות להבטחת שמירה על עקרונות הביקורת הכלליים והתקנים המקצועיים המופעלים על-ידו. בחלק מן המשימות הכלולות בתכנית העבודה של המבקר מסתייעת הביקורת הפנימית גם באנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות.

להלן פרוט שעות הביקורת שהושקעו בקבוצה בשנת 2013:

היקף הביקורת הכוללת בקבוצה	היקף ביקורת ביטוח	היקף ביקורת במגדל מקפת ויזמה	היקף ביקורת במגדל שוקי הון	היקף ביקורת בסוכנויות
54,893	28,885	14,388	8,100	3,520

היקף שעות הביקורת הפנימית נובע מתכנית העבודה של החברה.

המבקר איננו מסתייע בגורמים אחרים בקבוצה שאינם יחידת הביקורת או אנשי המקצוע המועסקים על-ידו.

תגמול

מבקרי הפנים הראשים הנזכרים לעיל מועסקים על-פי הסכם עבודה אישי.

סך התגמול למבקרי הפנים של הקבוצה, הנזכרים לעיל שפרשו בשנת 2013, הינו כדלקמן:

(1) **מר שלמה הנדל** - סך התגמול בגין העסקתו כמבקר פנים בקבוצה, לרבות בעקבות פרישתו, הסתכם בכ-1.12 מיליון ש"ח. כאמור לעיל. ביום 31.3.2013 סיים מר הנדל את תפקידו בחברה והסכום הנ"ל מתייחס לתקופת כהונתו החל מינואר 2013 ועד מאי 2013 והוא כולל אף תשלום עבור הסתגלות בסך של כ-423 אלפי ש"ח, אשר מרביתו הופרש בדוחות הכספיים בשנים קודמות, וכן מענק פרישה מיוחד בסך של 420 אלפי ש"ח, שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 28 במאי 2013 לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח מיום 7 במאי 2013. מענק זה אושר בין היתר, כהוקרה על תרומתו לקבוצה במסגרת תפקידו במשך שנות עבודתו בקבוצה והסכום הנזכר לעיל אינו כולל את התשלום המשתלם למר הנדל בגין כהונתו כדירקטור בקבוצת מגדל שוקי הון, החל מחודש ספטמבר 2013.⁷³

(2) **גברת אסנת מנור-זיסמן** - סך התגמול בגין העסקתה כמבקר פנים בקבוצה, בתקופה החל מחודש אפריל ועד דצמבר 2013, הסתכם בכ-1.28 מיליון ש"ח, והוא כולל גם את הסכומים שגברת מנור קבלה כסגנית המבקר הראשי וכקצינת צוות בתקופה מינואר 2013. הסכום אינו כולל את התשלומים שגברת מנור שפרשה קיבלה בגין התקופה, שהסתכמו בסך של כ-210 אלפי ש"ח, וסכום זה כולל מענק פרישה בסכום של 3 חודשי משכורת (ללא תשלום בגין ימי חופשה שנצברו)⁷⁴.

⁷³ מר הנדל החזיק במהלך שנת 2013 ב-172,500 אופציות שהוקצו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009, אשר השווי ההוגן למועד ההקצאה של האופציות הינו 331 אלפי ש"ח. כמו כן הוקצו למר הנדל 208,160 כתבי זכאות על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010, אשר השווי ההוגן למועד ההענקה של כתבי הזכאות הנ"ל הינו כ-330 אלפי ש"ח. בגין תכנית 2010, בחודש אפריל 2013 הונפקו עבורו 16,183 מניות, מתוך 16,183 מניות בגין מרכיב ההתמדה, יתר כתבי הזכאות שהוענקו לו הומרו למזומן. נכון ליום 31 בדצמבר 2013, מר הנדל איננו מחזיק במניות, אופציות וכתבי זכאות.

⁷⁴ גב' אסנת מנור זיסמן החזיקה במהלך שנת 2013 ב-123,625 אופציות שהוקצו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009, אשר השווי ההוגן למועד ההקצאה של האופציות הינו 237 אלפי ש"ח. לגב' אסנת מנור זיסמן הוקצו

להערכת הדירקטוריון תנאי התגמול של המבקרים הפנימיים כאמור לעיל, אין בהם כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתם המקצועי של המבקרים הנ"ל.

42. רואה חשבון מבקר

42.1. שם משרד המבקר של החברה ושם השותף המטפל בחברה

רואי החשבון של החברה הינם משרדי קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון וסומך חייקין רואי חשבון שהינם מבקרים משותפים בכל החברות המהותיות שבמסגרת הקבוצה.

השותף המטפל מטעם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר הינו ר"ח משה שחף, והשותף מטעם משרד סומך חייקין הינו ר"ח אברהם פרוכטמן.

מועד תחילת כהונתם של רואי החשבון כרואי חשבון משותפים הינו אפריל 1998.

בטבלה שלהלן מפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בשנים

2012-2013 ומספר השעות שהושקעו:

2013					
סה"כ ⁽²⁾	שירותים אחרים	שירותי מס מיוחדים	שירותים הקשורים לביקורת	שירותי ביקורת ⁽¹⁾	
שכר (אלפי ש"ח)					
					מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה
5,833	847	111	497	4,378	
					מגדל שוקי הון
513	41	-	-	472	
					מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות על ידה החברה
80	-	-	-	80	
160	-	-	-	160	
127	-	-	-	127	אחר
6,713	888	111	497	5,217	סה"כ
שעות					
					מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה
24,034	2,423	288	1,402	19,921	
					מגדל שוקי הון
2,052	163	-	-	1,889	
					החברה
890	-	-	-	890	
					מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות על ידה
469	-	-	-	469	
726	-	-	-	726	אחר
28,171	2,586	288	1,402	23,895	סה"כ

⁽¹⁾ שירותי ביקורת כוללים שכר טרחה בגין ביקורת SOX.

85,394 כתבי זכאות על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010, אשר השווי ההוגן למועד ההענקה של כתבי הזכאות הנ"ל הינו כ- 135 אלפי ש"ח. בגינם, בחודש אפריל 2013 פקעו 12,452 כתבי זכאות ונותרו לגב' אסנת מנור זיסמן 40,976 כתבי זכאות שבגינם הונפקו 31,966 מניות, מתוכן 11,478 מניות בגין רכיב ההתמדה ו- 20,488 בגין רכיב הרווחיות, ויתר כתבי הזכאות שהוענקו לה הומרו למזומן. נכון ליום 31 בדצמבר 2013, גב' אסנת מנור זיסמן החזיקה בכתבי הזכאות, במניות ובאופציות בהתאם לנתונים המצוינים לעיל.

(2) מתייחס למלוא השעות ושכר הטרחה שבגינן.

כ-3.3% משכר הטרחה שולם לרואי חשבון אחרים.

בנוסף למפורט לעיל, סך של כ-1.8 מיליון ש"ח שולם לרואי חשבון שאינם משמשים כרואי חשבון מבקרים של הקבוצה, בעיקר עבור שירותי סוקס.

2012					
סה"כ ⁽²⁾	שירותים אחרים	שירותי מס מיוחדים	שירותים הקשורים לביקורת	שירותי ביקורת ⁽¹⁾	
שכר (אלפי ש"ח)					
160	-	-	-	160	החברה
6,508	1,121	86	371	4,930	מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה
655	101	25	-	529	מגדל שוקי הון
80	-	-	-	80	מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות על ידה
30	-	-	-	30	אחר
7,433	1,222	111	371	5,729	סה"כ
שעות					
885	-	-	-	885	החברה
27,742	5,607	136	1,003	20,996	מגדל ביטוח וחברות מוחזקות על ידה
2,530	425	82	-	2,023	מגדל שוקי הון
400	-	-	-	400	מגדל בריאות ואיכות חיים וחברות מוחזקות על ידה
120	-	-	-	120	אחר
31,677	6,032	218	1,003	24,424	סה"כ

(1) שירותי ביקורת כוללים שכר טרחה בגין ביקורת SOX.

(2) מתייחס למלוא השעות ושכר הטרחה שבגינן.

כ-2.4% משכר הטרחה שולם לרואי חשבון אחרים.

בנוסף למפורט לעיל, סך של כ-2.7 מיליון ש"ח שולם לרואי חשבון שאינם משמשים כרואי חשבון מבקרים של הקבוצה, בעיקר עבור שירותי SOX.

4.3 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של: בקרות ברמת הארגון (ELC), בקרות על תהליך סגירה ועריכת הדוחות, בקרות כלליות על מערכות מידע ובקרות על תהליכים מהותיים מאוד (המבוצעים במסגרת מגדל ביטוח).

בהתאם לתקנה 9ב(1) לתקנות ניירות ערך (תיקון ה-ISOX), החברה בחרה ליישם, בהתייחס לבקרה הפנימית בכל הגופים המוסדיים המאוחדים, את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון החלים על הגופים המוסדיים בקבוצה, שעניינם ההנחיות לעניין יישום דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX ACT.

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

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

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

43.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

43.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים בקבוצה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית שלהם על דיווח כספים זאת, הגופים המוסדיים בקבוצה נמצאים בתהליך של פיתוח, שדרוג 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.

44. היערכות ליישום דירקטיב Solvency II

החל בחודש יולי 2008 מפרסם המפקח חוזרים והוראות בעניין היערכות לקליטת הוראות Solvency II ("הדירקטיבה"). בשל אי הוודאות בנוגע ללוחות הזמנים ליישום Solvency II באירופה, הבהיר המפקח כי לא יהיה נכון להמתין להשלמת הליך עדכון הדירקטיבה באירופה והציע לפתח משטר כושר פירעון מבוסס סיכונים ברוח הדירקטיבה בהתאמות הנדרשות לישראל.

במהלך תקופת ההיערכות ליישום הדירקטיבה, מתפרסמות הנחיות לחישוב דרישות ההון עפ"י מודל סקר הערכה כמותי (Quantitative Impact Study - QIS) הכולל את כימות מגוון הסיכונים הביטוחיים והפיננסים העומדים בפני חברות הביטוח בהתאם לדרישות שנקבעו בחוזרי המפקח לעניין זה.

להלן פרטים בדבר התקדמות החברה בהיערכות ליישום הדירקטיבה במהלך שנת 2013:

בפברואר 2013 התקיים מפגש בין המפקח לנציגי חברות הביטוח להתנעת צוותי היגוי ליישום משטר כושר פירעון ישראלי. מצגות מהמפגש פורסמו באתר המפקח.

במהלך 2013 קיימה החברה דיונים בוועדת הדירקטוריון שהוקמה בהתאם להוראות המפקח לצורך פיקוח ובקרה על תהליך ההיערכות ליישום הדירקטיבה ("וועדת הדירקטוריון לליווי יישום הדירקטיבה") ובדירקטוריון אודות התקדמות ההיערכות ליישום הדירקטיבה.

במהלך חודש דצמבר 2013 פרסם המפקח חוזר הנחיה לביצוע IQIS ליום 31.12.2012. תוצאות הסקר הוגשו למפקח (לרבות דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר).

החברה קיימה דיון בוועדת הדירקטוריון לליווי יישום הדירקטיבה ובדירקטוריון אודות תוצאות הסקר, טרם הדיווח למפקח.

במסגרת ההיערכות לנדבך הראשון, לומדת מגדל ביטוח את תוצאות סקרי ההערכה הכמותית ואת השפעתן הצפויה על פעילותה וכן בוחנת את ההיערכות המיכונית והתהליכית הכרוכה ביישומן, ואף רכשה, בסוף 2013, מערכת המייעלת את תהליך העבודה לחישוב דרישות הון עפ"י מודל IQIS.

יישום הוראות Solvency II, על פי מודל ה-IQIS הנוכחי, עשוי להביא להגדלה משמעותית של דרישות הון. למודל, בשלב הנוכחי, רגישות גבוהה מאד לשינויים במשתני שוק ואחרים, ולפיכך דרישות הון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנודתיות מאד.

המודל טרם אושר, וקיימים נושאים מהותיים לגביהם מתקיימים דיונים באירופה כמו גם בארץ. כמו כן, יצוין שטרם גובשו כללים לגבי תקופת התאמת ההון אם וככל שיידרש.

אין ביכולת החברה להעריך את תוצאות הדיונים כאמור, וההחלטות הרגולטוריות הנגזרות על דרישות הון העתידיות והשפעתן העסקיות על מרכיבי הפעילות של חברות הביטוח בכלל והחברה בפרט בעתיד. לפרטים נוספים ראה באור 2.א.37. לדוחות הכספיים.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

18 במרס 2014

ענת לוין
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

נספח - מדיניות תגמול בקבוצה

1. כללי

דירקטוריון החברה אימץ החלטה בדבר מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה (להלן: "מדיניות התגמול").

מדיניות התגמול גובשה במסגרת הליך פנימי וסודי, כך שמדיניות זו תגשים מחד, את רצון הקבוצה, לתגמל את נושאי המשרה (כהגדרתם להלן) בה על הצלחותיהם ולשמרם לטווח ארוך בקבוצה, לקשור את תגמול נושאי המשרה ליעדיה ארוכי הטווח של הקבוצה לקדם את יעדי החברה, וכן להגביר את תחושת ההזדהות שלהם על ידי יצירת אינטרס משותף. מאידך, מדיניות התגמול תבטיח כי התגמול על פיה מעודד התחשבות בסיכונים ויעלה בקנה אחד עם טובת המבוטחים, העמיתים והחוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הקבוצה.⁷⁵

בכדי להבטיח את קיום האמור לעיל, קבע הדירקטוריון דגשים המשתקפים במדיניות התגמול באמצעות מנגנונים וכלים שונים, הכל כמפורט להלן.

מדיניות התגמול הינה כלי מתקדם, מבוסס יעדים ומדדים, הנגזרים, בין היתר, מתכנית העבודה השנתית של הקבוצה ומהאסטרטגיה ארוכת הטווח של הקבוצה.

מסמך זה מהווה מסמך פרסום בדבר עקרונותיה הכלליים של מדיניות תגמול נושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות חוזר המפקח על שוק ההון ביטוח וחסכון בעניין מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים מוסדיים מיום 29 בנובמבר 2009 ("חוזר המפקח").

האמור בו מוסיף על המתחייב על פי הוראות הדין הכללי, לרבות המתחייב מחוק החברות (כהגדרתו להלן)⁷⁶.

מובהר בזאת כי אין במסמך זה כדי להקים כל זכות לנושאי משרה אשר מדיניות התגמול חלה לגביהם ו/או לכל צד שלישי אחר.

2. הגדרות

"גופים מוסדיים בקבוצה" - מגדל חברה לביטוח בע"מ, מגדל מקפת ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן לעצמאים בע"מ וכן מגדל טכנולוגיות בע"מ ומגדל ניהול תביעות בע"מ, הפועלות עבור ובשם הגופים המוסדיים בתחום טכנולוגיות מידע וניהול תביעות ביטוח, בהתאמה.

"החברה" - מגדל חברה לביטוח בע"מ⁷⁷.

"הדירקטוריון" - דירקטוריון החברה.

"המנכ"ל" - מנכ"ל החברה.

"חוק החברות" - חוק החברות, התשנ"ט-1999, כפי שיהיה במועד הרלבנטי.

"נושא משרה"⁷⁸ - אם התקיימו בו אחד מאלה:

כהגדרתו בחוק החברות.

עובדים ומנהלים העוסקים בפועל בניהול השקעות בקבוצה ומקבל בונוס.

"הבונוס" או "המענק"⁷⁹ - הרכיב המשתנה בתגמול הנגזר מביצועי נושא המשרה.

⁷⁵ כמפורט בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007 בדבר קביעת מדיניות התגמול של נושאי המשרה במבטח, תוך הבטחה כי מנגנון התגמול מקדם את יעדי המבטח ומעודד התחשבות בסיכונים הנלווים לפעילות המבטח.

⁷⁶ לפיכך, בכל מקום בו נקבעו הוראות לעניין דירקטוריון החברה, ובהתאם להוראות הדין הכללי, לרבות סעיף 270 לחוק החברות בקשר עם תגמול נושאי משרה, נדרש אישור של ועדת הביקורת, יש לקרוא את המסמך כאילו נאמר בו לעניין זה, "ועדת הביקורת, ולאחריה הדירקטוריון".

⁷⁷ סעיף זה יותאם בכל גוף מוסדי בקבוצה באופן שהגוף המוסדי הרלבנטי יהיה "החברה".

⁷⁸ כהגדרתו בחוזר המפקח.

⁷⁹ כהגדרתו בחוזר המפקח.

3. מדיניות פיקוח ובקרה על תגמול נושאי המשרה

- 3.1. הדירקטוריון מופקד על מדיניות התגמול ועל כל הפעולות הדרושות לשם יישומה לרבות הסמכות לפרש את הוראות מדיניות התגמול בכל מקרה של ספק לגבי אופן יישומה. בלי לגרוע מהאמור, הדירקטוריון יאשר את מידת העמידה ביעדי תכניות התגמול שתקבענה על בסיס עקרונות התגמול לפני מועד קביעת סכומי המענקים לנושאי המשרה.
- 3.2. הדירקטוריון ידון ויחליט על אופן הפיקוח על יישומה הראוי של מדיניות התגמול, במטרה לוודא כי היא מיושמת בבסיס כל תכניות התגמול השנתיות הנקבעות על-פיה. בכלל זה, יקבע הדירקטוריון כללי בקרה ודיווח ותיקון חריגות. הדירקטוריון יבחן אחת לשנה את מדיניות התגמול, הן ביחס לרמת הביצוע והן ביחס לרמת הסיכון בקבוצה, ויעדכנה במידת הצורך.
- 3.3. כאמור, על בסיס מדיניות התגמול הדירקטוריון רשאי לקבוע תכניות תגמול שנתיות לנושאי המשרה אשר תאושרנה באופן פרטני על ידי המוסדות המוסמכים בחברה ביחס לכל שנה, ככל שתקבענה. מבלי לגרוע מכלליות האמור, הדירקטוריון יהא רשאי להורות, בכל עת, כי לא ישולם כל בונוס בהתאם לתוכנית השנתית וכן רשאי להורות על שינוי ביטול או השהייה של התכנית השנתית, וזאת מנימוקים שיימצאו לנכון על-ידי הדירקטוריון ולאור שיקולים של טובת החברה והקבוצה ובכפוף לכל דין. עוד מובהר כי הכללת מי מנושאי המשרה בתכנית בשנה מסוימת איננה מחייבת את מי מהגופים המוסדיים בקבוצה להמשיך ולכלול נושא משרה כזה או אחר בתכניות לשנים הבאות, ככל שתהיינה כאלו, או להחיל עליו, אם ישותף בתכניות עתידיות, את אותם תנאים שחלו עליו בשנים קודמות.
- 3.4. כמו כן, כל תשלום אשר ישולם לנושא המשרה, ככל שישולם, אינו ולא ייחשב כחלק משכרו הרגיל של נושא המשרה לכל דבר וענין, ולא יהווה בסיס לחישוב ו/או לזכאות ו/או לצבירה של זכות נלווית כלשהי, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, לא ישמש כרכיב הנכלל בתשלום חופשה, פיצויי פיטורים, הפרשות לקופות הגמל וכיו"ב.
- 3.5. בהליך אישור כל תכנית מענקים לנושאי משרה, חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון, יבחנו את הרכיבים המרכיבים את המענק, הפרמטרים (מדדים) שלאורם הוא ייקבע ואת היעדים שיוצבו במסגרתם של פרמטרים (מדדים) אלו, וזאת על רקע תנאי השוק, מצבה של החברה ונושאים כיו"ב.
- מובהר, למען הסר ספק כי, הדירקטוריון רשאי, לאחר אישור תכניות תגמול שנתיות מסוימות, להחליט כי לא ישולם כל בונוס בהתאם לתוכנית וכן רשאי להורות על שינוי, ביטול או השהייה של תכנית, וזאת מנימוקים שיימצאו לנכון על-ידי הדירקטוריון ולאור שיקולים של טובת החברה והקבוצה ("סטייה מתכנית הבונוס השנתי"). סמכויות אלו ניתנות להפעלה גם ביחס לתכנית שיעדיה לשנה מסוימת כבר אושרו והובאו לידיעת המשתתפים וכל זאת כל עוד לא בוצע התשלום על פיה.**

4. דגשי הדירקטוריון למדיניות התגמול

- מדיניות התגמול משקפת את דגשי הדירקטוריון אשר נועדו לוודא קיומו של איזון הולם בין הרצון לתמרץ ולשמר את נושאי המשרה בחברה לבין הצורך כי עקרונות התגמול יעלו בקנה אחד עם טובת המבוטחים, העמיתים והחוסכים ועם האסטרטגיה של החברה. דגשי הדירקטוריון באים לידי ביטוי במדיניות התגמול כדלקמן:
- 4.1. התאמת מדיניות התגמול למצבה הפיננסי של החברה ומטרותיה ארוכות הטווח - מדיניות התגמול כוללת תנאי סף לחלוקת בונוס וכן תקרות אישיות לנושאי המשרה ביחס אליהם חלה מדיניות התגמול. רכיב יעדי החברה הכלול במענק השנתי יהא מבוסס על יעדים כלל חברתיים/קבוצתיים אשר מביאים לידי ביטוי, לדעת הדירקטוריון, את מצבה הפיננסי של החברה ואשר יש בהם כדי לתת ביטוי להצלחתה.
- 4.2. תגמול נושא המשרה יותאם כך שישקף את התרומה של נושא המשרה במסגרת יחידתו, לפעילות ולתוצאות הקבוצה והחברה, באופן שאינו מנותק מהחברה ומהקבוצה בכללותה - יעדי התגמול הנכללים במדיניות התגמול נחלקים לרכיבים הכוללים: (א) יעדים קשורים לרמת

- הקבוצה/החברה; (ב) יעדים והערכה ביחס לנושא המשרה עצמו ולתפקודו, במסגרת מרכיב שיקול דעת והערכה כללית, וכן, ככל שנכלל, רכיב יעדים אישיים/יחידתיים הניתנים למדידה.
- 4.3. מדיניות התגמול תתחשב באיזון הולם בין הבונוס לרכיב הקבוע⁸⁰, בכדי לוודא שהבונוס לא יצור קונפליקטים עם האינטרס של החברה - רכיבי התגמול מחושבים על בסיס מפתח זכאות הנקוב במספר משכורות יעד, כפוף לתקרה, דבר השומר על קשר בין המרכיב הקבוע למרכיב המשתנה. בכל מקרה בו מפתח הזכאות נקבע בסכום/במנות או בכל פרמטר שאינו כפולת שכר, מפתח זה נבדק על רקע השכר הספציפי של נושא המשרה. כמו כן, לכל רכיבי התגמול תקרות אישיות.
- 4.4. מדיניות התגמול תבחן את ביצועי נושאי משרה, ביחס לרמות ביצוע וסיכון שתיקבענה מראש ותבחן את ביצועי נושאי המשרה בראייה ארוכת טווח - מדיניות התגמול כוללת מספר מרכיבים למניעת סיכונים במסגרת השיקולים הנלקחים בחשבון בעת הפעלת שיקול הדעת. כמו כן, נקבע כי שיעור של 30% מהבונוס השנתי נדחה להענקה לאחר 3 שנים אם יושג יעד תשואה מינימלי. מרכיב נדחה זה מאפשר מדידה לאורך זמן של המענק באופן המעודד השגת ביצועים לאורך זמן על פני נטילת סיכונים קצרי טווח. זאת, בנוסף לאמצעי הבקרה הקיימים בקבוצה כיום. בתחום ההשקעות נקבעו בחלק מהותי של רכיבי המענק מדדי ביצוע על פני תקופת מדידה של שלוש שנים אחרונות, אשר, כאמור, יש בה כדי לעודד השגת ביצועים על פני זמן חלף נטילת סיכונים לצורך השגת ביצועים קצרי טווח. כמו כן, במסגרת יעדי הבונוס בתחום ההשקעות של כספים תלוי תשואה נכלל רכיב הסיכון כחלק מהיעדים.
- 4.5. מדיניות התגמול תבחן את ביצועי נושאי משרה גם ביחס לקריטריונים שאינם פיננסיים- רכיב הערכת המנהל במסגרת תכנית התגמול קצר הטווח, יכלול התייחסות למדדים סובייקטיביים ואיכותיים כגון: בנייה, פיתוח והקמת מערכים שונים בגוף המוסדי וציות להוראות הדין וכן יזמה, חדשנות, איכות הניהול, לויאליות לארגון, נחישות, עבודת צוות, וכו"ב.

5. מדיניות התגמול - כללי

- מדיניות התגמול לשנת 2013 כוללת מנגנון תגמול באמצעות מענקים שנתיים לנושאי משרה.
- 5.1. תגמול קצר הטווח לשנת 2013 כולל שתי תכניות משנה המבוססות על עמידה ביעדים החלות על משתתף בהתאם לשיכו הארגוני:
- א. תכנית הבונוס הכללית לנושאי משרה.
- ב. תכנית בונוס למשתתפים העוסקים בתחומי ההשקעות.
- קיומן של שתי תכניות המשנה נובע מסוגי פעילות שונים הקיימים בקבוצה, המחייבים התאמת התוכנית לתחום הפעילות לאור מאפייניהם השונים ורצון החברה לקשור את תגמול המשתתפים לביצועי החברה ויחידותיה. לאור האמור, כל תכנית משנה מתייחסת למשתתפים שונים כך שבזמן נתון, רק תכנית אחת מבין השתיים חלה על משתתף.

5.2. תכנית תגמול נושאי משרה

5.2.1 כללי

סכום הבונוס המגיע לנושאי משרה, יקבע לפי הרכיבים הבאים אשר העמידה בהם נבחנת על בסיס שנתי כדלקמן: א. יעדי חברה; ב. רכיב הערכה (הכולל יעדים אישיים איכותיים והערכה כללית/ הערכת מנהל).

ככל שניתן לקבוע יעדים אישיים/יחידתיים הניתנים למדידה, יכול וסכום הבונוס ייגזר מרכיב של יעדים אישיים/יחידתיים אלו בנוסף לרכיב הערכה האמור לעיל.

סכום הבונוס לו יהא זכאי משתתף יקבע בהתייחס לשיעור העמידה ביעדים כאמור לעיל, בהתאם למפתח זכאות (להלן בסעיף זה: "מפתח זכאות") הנקוב במספר מנות

⁸⁰ רכיב קבוע משמעו השכר לו זכאי נושא המשרה בהתאם להסכם העסקתו בקבוצה ואשר אינו תלוי ביצועים.

בעלות ערך נקוב או ערכים כספיים מוחלטים⁸¹ ביחס לכל אחד מהמשתתפים (להלן בסעיף זה: "יעד הבנוס").

5.2.2 יעדי החברה (עד 80% ממפתח הזכאות)

העמידה ברכיב יעדי החברה תיבחן בתום שנה בה חלה התוכנית, באמצעות מדדים שיוגדרו מראש לכל תכנית שנתית בהתאם לתוכנית העבודה השנתית של הקבוצה. יעדי החברה הינם יעדים אסטרטגיים-כמותיים המשרתים את מטרות החברה לטווח בינוני וארוך, הניתנים למדידה ולבירור מתוך הדוחות הכספיים של החברה ו/או מפרסומים כמותיים אחרים של החברה, ואשר ייכללו במסגרת תכנית העבודה השנתית של החברה. במסגרת יעדי החברה, יבחרו שניים או יותר מבין המדדים הכמותיים הבאים: הרווח השנתי הכולל (לאחר מס), NBV⁸², הרווח השנתי הכולל לפני מס לפי תחומי פעילות⁸³ ויעד הוצאות⁸⁴.

רכיב יעדי החברה לשנת 2013 כולל את המדדים והמשקלות המפורטים להלן⁸⁵:

- (א) רווח שנתי כולל לפני מס בביטוח כללי - שיעור של 20% מרכיב יעדי החברה.
- (ב) רווח שנתי כולל לפני מס מתוצאות הפעילות של החברה ללא ביטוח כללי - שיעור של 40% מרכיב יעדי החברה.
- (ג) NBV - בשיעור של 40% מרכיב יעדי החברה.

5.2.3 רכיב יעדים אישיים/יחידתיים מדידים⁸⁶ (עד 30% ממפתח הזכאות)

היעדים היחידתיים/אישיים הינם יעדים הניתנים למדידה אשר יקבעו מראש בהתאם ליחידה העסקית/ארגונית אליה משתייך נושא המשרה ותפקידו הספציפי. במסגרת היעדים יחידתיים/אישיים, לכל נושא משרה ייבחרו לפחות שני מדדים יחידתיים/אישיים. מדדים יחידתיים/אישיים עשויים לכלול לדוגמה את המדדים הבאים: מדד רווחיות או צמיחה של היחידה העסקית; מדדי תפעול ושירות; מדד של השלמת אבני דרך בפרויקטים משמעותיים.

5.2.4 רכיב הערכה (עד 20% ממפתח הזכאות)

רכיב זה ישקף את הערכת מנכ"ל החברה ביחס לנושאי המשרה (וביחס למנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון - הערכת הדירקטוריון, וביחס למבקר הפנים - הערכת ועדת הביקורת ויו"ר הדירקטוריון), או - אם נושא המשרה הרלוונטי אינו כפוף למנכ"ל - את הערכת המנהל הישיר והמנכ"ל ביחס אליו, תוך מתן דגש, בין היתר, ליעדים אישיים/יחידתיים איכותיים ואשר אינם בהכרח כמותיים ו/או מדידים, לרבות יעדים כאמור בסעיף 4.5 לעיל, וכן מיומנויות ניהול והובלת צוות, משימתיות ומנהיגות, מוכוונות ונמרצות עסקית, אפקטיביות והובלת שינויים, יחסי אנוש, שירותיות מול ממשקי עבודה פנימיים וחיצוניים, יישום דוחות ביקורת ותיקון ליקויים העולים מדוחות אלה וכיוצא בזה.

⁸¹ במקרה של מפתח זכאות בסכום מוחלט או מנות דירקטוריון החברה יבחן את מספר המשכורות הכלולות במענק זה על מנת לוודא הלימות היחס בין השכר הקבוע לשכר המשתנה.

⁸² ערך עסקים חדשים (עסקים הכלולים בביטוח חיים ובריאות וכן עסקי ניהול קרנות הפנסיה) כהגדרתם בדוח הערך הגלום, שנערך בקשר עם הדוח הכספי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.

⁸³ כגון ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, ביטוח כללי, ביטוח בריאות, שירותים פיננסים, ופעילות אחרת (כגון השקעה בחברות בנות, הון וכו').

⁸⁴ סך הוצאות הנהלה וכלליות, לפני סיווגן לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עלויות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

⁸⁵ הכל בהתאם לדוח כספי מאוחד של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.

⁸⁶ רכיב זה ייכלל במסגרת המענק לנושאי משרה במגדל מקפת ניהול קרנות פנסיה וקופות הגמל בע"מ ויזמה קרן פנסיה לעצמאיים בע"מ ויכלול יעדים ספציפיים של גופים אלו.

5.2.5 אופן חישוב המענק השנתי ותקרת המענק השנתי

במסגרת אישור תכנית העבודה השנתית של החברה וקביעת תכנית המענקים השנתית ותקציבה, ככל שתקבע, יקבעו על ידי דירקטוריון החברה מדדי החברה והמדדים האישיים ומשקלולתיהם ביחס לכל נושא משרה, אשר עמידה בהם (בהתאם להוראות המפורטות לעיל ולהלן) תזכה את נושא המשרה במענק שנתי ביחס לאותה שנה קלנדרית.

לכל היעדים במסגרת רכיב הערכה ורכיב היעדים היחידתיים/אישיים (ככל שקיים) נקבע טווח ביצוע, דהיינו נקודת מינימום שמתחתייה לא הושג ביצוע המזכה במענק ביחס למדד זה, יעד ביצוע, אשר עמידה בו תזכה את נושא המשרה בציון של 100% בגין מדד זה ("יעד המטרה") ונקודת מקסימום אשר מעבר אליה לא ניתן תגמול נוסף, כאשר בין נקודת המינימום לנקודת המקסימום קיים טווח ביצוע אשר יחושב באופן ליניארי (ביחס של 1:1), המזכה בשיעור של בין 70%, בנקודת המינימום, לבין 140%, בנקודת המקסימום, ממפתח הזכאות. בהתאם לכך, כל מדד בטווח הביצוע מקבל ציון בין 0.7 לבין 1.4 (ציון 0 ככל שהמדד שהושג לא הגיע ליעד המינימום וציון 1.4 במקרה שהביצוע הגיע ו/או עלה על נקודת המקסימום).

ביחס לכל מדד במסגרת יעדי חברה - יעד המטרה בהפחתה של 25% יקבל ציון של 70%, אשר ביצוע מתחתיו לא יזכה במענק ביחס למדד זה, ונקודת מקסימום אשר תהא יעד המטרה בתוספת של 25%, ותזכה בציון של 140% ואשר מעבר אליה לא יינתן תגמול נוסף. כלומר, בין נקודת המינימום ליעד המטרה היחס ליניארי, אך של 1:1.2 (30/25), ובין יעד המטרה לנקודת המקסימום היחס ליניארי, אך ביחס של 1:1.6 (40/25).

5.2.6 ציון הביצוע בכל רכיבי המענק ישוקלל בהתאם למשקלו היחסי של כל מדד בקביעת המענק השנתי. ציון הביצוע הכולל יוכפל במפתח הזכאות של נושא משרה, אשר יקבע כאמור במסגרת תכנית המענקים השנתית, לשם חישוב גובה המענק לו יהיה זכאי נושא המשרה בגין מידת העמידה ביעדי המטרה ברכיבים השונים.

5.2.7 מדידת ביצועים ונטרולים

בתחשיב היעדים האמורים ינטרלו על ידי הדירקטוריון אירועים חד פעמיים וחרגים, אשר לקיחתם בחשבון ביעדים מביאה לתוצאה שאינה משרתת את המטרות העומדות בבסיס הענקת התגמול השנתי ומתגמלת את נושאי המשרה בחסר או ביתר שלא על פי ביצועיהם.

5.2.8 תשלום המענק השנתי

(א) 70% מהמענק השנתי, ישולמו לנושאי המשרה עד סוף הרבעון השני של השנה העוקבת לשנה הקלנדרית בגינה חושב המענק השנתי⁸⁷, וזאת בתנאי ששיעור התשואה להון שהשיגה כלל הקבוצה בשנה שבגינה ניתן המענק הינו לפחות 7%.

(ב) יתרת 30% המענק השנתי ("התשלום הנדחה") לא תשולם במועד כאמור, אלא היא תשולם בסמוך לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים של השנה השנייה לאחר השנה בגינה חושב המענק ("תקופת התשלום הנדחה"⁸⁸), וזאת בתנאי שממוצע התשואה להון שהשיגה כלל הקבוצה בשנת המענק יחד עם שנות

⁸⁷ עם זאת, לאחר פרסום הדוחות הכספיים לשנה הקלנדרית בגינה חושב המענק השנתי, וככל שחלק מתוצאות היעדים אינם מתפרסמים בדוחות השנתיים, החברה תוכל לשלם לנושאי המשרה מקדמות על חשבון המענק השנתי, וזאת על יסוד חישוב הנתונים הקיימים בידה באותה עת ועל יסוד הערכה של היעדים שטרם פורסמו.

⁸⁸ כך למשל, ביחס למענק 2013, 30% ממענק זה, כפי שייקבע בסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים של שנת 2013, יידחה לתשלום עד לסמוך לאחר אישור הדוחות הכספיים של שנת 2015, וזאת על יסוד תשואה ממוצעת על ההון שתקבע כאמור על ידי הדירקטוריון.

תקופת התשלום הנדחה (דהיינו - ממוצע הכולל את השנה בגינה משולם המענק והשנתיים שאחריה) הינו לפחות 7%.

5.3. תכנית תגמול-משתתפים מתחומי ההשקעות

5.3.1. כללי

סכום הבונוס השנתי לו יהיה זכאי נושא משרה מתחומי ההשקעות, יהיה בהתאם למפתח זכאות הנקוב במספר משכורות, מספר מנות⁸⁹ בעלות ערך נקוב או בערכים כספיים מוחלטים, וזאת בגין עמידה ביעדים בכל אחד מרכיבי הבונוס (להלן בסעיף זה: "מפתח הזכאות לרכיב"). הבונוס השנתי יחושב בתום השנה בה חלה התוכנית בהתאם לעמידה בארבעה רכיבי בונוס כדלקמן: א. רכיב כלל חברתי; ב. רכיב רב תחומי; ג. הערכת מנהל; ד. רכיב אישי.

בכל מקרה סכום הבונוס השנתי לו יהיה זכאי נושא משרה מתחומי ההשקעות לא יעלה תקרה המוגדרת כמכפלת שכר לכל משתתף, כפי שנקבע.

5.3.2. רכיב כלל חברתי (20% ממפתח הזכאות לרכיב זה)

העמידה ברכיב הכלל חברתי תיבחן באופן זהה לאופן בו נבחנת העמידה ברכיב יעדי החברה בתוכנית התגמול קצר הטווח לנושאי משרה כמפורט בסעיף 5.2.2 לעיל.

5.3.3. רכיב הערכת המנהל (20% ממפתח הזכאות לרכיב זה)

הערכת מנהל תגובש באופן זהה לאופן בו הערכת המנהל מגובשת בתוכנית התגמול נושאי משרה כמפורט בסעיף 5.2.4 לעיל.

5.3.4. רכיב רב תחומי (20% ממפתח הזכאות לרכיב זה)

הרכיב הרב תחומי כולל יעד רב תחומי הנקבע על בסיס ממוצע משוקלל של התשואות שהניבו הנכסים המנוהלים על ידי החברה בתקופת מדידה של שלוש (3) שנים, לפי משקל הנכסים המנוהלים באותו התחום לתקופת הרלבנטית, לרבות תשואות שליליות ותוך מדידת החלק החופשי של ההשקעות בלבד (ללא אג"ח מיועדות) בהשוואה לממוצע המשוקלל ביחס לכספי נוסטרו, משתתף ברווחים, פנסיה וגמל בקרב חברות מתחרות בדומה לאופן קביעת יעד התחום לצורך חישוב הרכיב האישי (להלן: "היעד הרב תחומי"). ביחס לכספי חסכון פנסיוני תלוי תשואה (משתתף ברווחים, גמל ופנסיה), נכלל במסגרת היעדים האמורים וההשוואה האמורה, גם רכיב הסיכון.

יעד הבונוס ברכיב זה נקוב במספר משכורות למקרה של עמידה מלאה ביעד הרב תחומי. במקרה בו תוצאות הפעילות בפועל פחותות מיעד התחום/מדד הייחוס, נושא המשרה לא יהיה זכאי לבונוס כלשהו בגין רכיב זה. בגין תוצאות הגבוהות מיעד התחום, קיים מנגנון של תוספת תגמול המוגבל בתקרה אישית.

5.3.5. הרכיב האישי/תחומי (40% ממפתח הזכאות לרכיב זה)

הרכיב האישי נקבע בהתאם להשתייכותו של נושא המשרה לתחום ספציפי מבין תחומי השקעות בקבוצה. ביחס לכל תחום, נקבע יעד בונוס הנקוב במספר משכורות למקרה של עמידה מלאה ביעד התחום המחושב לפי תקופת מדידה של שלוש (3) שנים (להלן: "יעד התחום").

יעד התחום הינו מדד ייחוס שנבחר בהתאמה לכל תחום פעילות במסגרת ההשקעות והוא כולל, בין היתר, ביחס לתשואות של תיקי ההשקעות מדד (בנצ'מרק) המורכב מממוצע משוקלל של תוצאות תחום מקביל בקרב מספר חברות מתחרות שנבחרו בהקשר של התחום הרלבנטי (ביטוח (משתתף ברווחים/נוסטרו), פנסיה או גמל), מדד מפורסם נבחר כלשהו (כגון מדד ת"א 100, MSCI וכיוצא) ו/או מדד ייחוס אחר שנמצא

⁸⁹ במקרה של מפתח זכאות בסכום מוחלט או מנות דירקטוריון החברה יבחן את מספר המשכורות הכלולות במענק זה על מנת לוודא הלימות היחס בין השכר הקבוע לשכר המשתנה.

מתאים. במקרים בהם לא נמצא מדד ייחוס חיצוני מספק. במקרה בו תוצאות הפעילות בפועל פחותות מיעד התחום/מדד הייחוס, נושא המשרה לא יהיה זכאי לבונוס כלשהו בגין רכיב זה. בגין תוצאות הגבוהות מיעד התחום, קיים מנגנון של תוספת תגמול המוגבל בתקרה אישית. הרכיב האישי של מנהלים אלו, אשר הינם אחראים על יותר מתחום אחד נקבע לפי משקלות של התחומים בניהולם תוך מתן משקל של 70% לעמידה ביעד של מדד הייחוס של תיק ההשקעות בניהולם (נוסטרו/כספים תלויי תשואה), בהתאמה. יתר תחומי האחריות (לרבות נדל"ן ואשראי) של המנהלים נמדדים לפי שקלול של 10% עד 20% לכל תחום.

6. מענק מיוחד

בנסיבות מיוחדות, יהיו רשאים ועדת הביקורת והדירקטוריון, לאשר תגמול מיוחד ללא הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים, במהלך שנה קלנדרית, לנושאי משרה בחברה (למעט יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל החברה), בגין פעילות מיוחדת שאינה פעילות שוטפת, כגון פרויקטים ייחודיים או עמידה באתגרים בלתי צפויים שלא נכללו במסגרת תכנית העבודה. המענק המיוחד לא יעלה על 3 כפולות השכר החודשי.

7. תהליך אישור המענק השנתי

בסמוך לאחר מועד אישור הדוחות הכספיים של כל שנה, תחושב מידת העמידה של כל נושא משרה ביעדי המטרה אשר נקבעו לו בשנה הקלנדרית אליה מתייחסים הדוחות הכספיים, בהתאם לאופן חישוב המענק השנתי המפורט לעיל. מידת העמידה ביעדי המטרה לצורך ביצוע תחשיב המענק השנתי, והמענק השנתי המוצע בפועל בהתאם לעמידה כאמור, יובאו לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. יחד עם זאת, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה יהיו רשאים להפחית מסך המענק המחושב, ואף לא להעניקו כלל, לכלל נושאי המשרה או נושאי משרה ספציפיים, הכל על פי שיקול דעתם תוך התחשבות, בין היתר, בתוצאות העסקיות הכוללות של החברה, בתנאי שוק מיוחדים, בתקציב שאישר הדירקטוריון לנושא או בנסיבות מיוחדות. חישוב גובה המענק השנתי הסופי לנושאי משרה, יושלם עד סוף הרבעון השני של השנה העוקבת לשנה הקלנדרית בגינה חושב המענק השנתי.

8. חישוב המענק השנתי במקרה של חלוקת שנה קלנדרית

בכפוף לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, נושא משרה אשר יסיים את העסקתו במהלך שנה קלנדרית, שלא בנסיבות המקנות לחברה זכות לשלול פיצויי פיטורין על-פי חוק פיצויי פיטורין התשכ"ג-1963 ("נסיבות שוללות") וכן נושא משרה שיחל את עבודתו בחברה במהלך שנה קלנדרית, יוכל לקבל את המענק השנתי באופן יחסי לתקופת העסקתו, ובלבד שעבד לפחות 6 חודשים בשנה בגינה ניתן המענק (אם למשל הועסק בחברה 6 חודשים במהלך שנה קלנדרית, יוכל לקבל 50% מהמענק לו היה זכאי אילו עבד בחברה במהלך השנה הקלנדרית במלואה). במקרה של סיום העסקה במהלך השנה הקלנדרית כאמור, המענק יחושב בהתאם לדוחות הכספיים שיפורסמו בסמוך לאחר ההודעה על סיום יחסי עובד מעביד, על פי המדדים הרלוונטיים הכלולים בהם. חישוב המענק היחסי כאמור, יתבסס על דוחות רבעוניים ולצורך כך תבוצע הערכה של הנתונים השנתיים על פי הנתונים אשר יופיעו בדוחות הכספיים הרבעוניים הרלוונטיים או תבוצע התאמה של יעדי המטרה שנקבעו (אשר הינם יעדים שנתיים) באופן יחסי לתקופת הדוחות הכספיים לצורך חישוב מענק יחסי (כך לדוגמא אם המענק היחסי יחושב על בסיס דוחות יוני, אזי לצורך בחינת עמידה ביעד רווחיות, יוכל יעד הרווחיות אשר נקבע כיעד מטרה ב-50%). כמו כן יובהר, כי ככל שביחס לנושא משרה יקבעו מדדים שנתיים אשר מטבעם לא נכללים בדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה (כגון NBV), לא ישמשו מדדים אלו לחישוב המענק היחסי, ומשקלם של יתר המדדים ביחס לאותו נושא משרה יגדל בהתאם. על אף האמור בסעיף 5.2.8 (ב) לעיל, ככל שמי מנושאי המשרה שיהיה זכאי לתשלום הנדחה כאמור באותו סעיף, יסיים את העסקתו לפני מועד התשלום הנדחה, ישולם התשלום הנדחה לנושא המשרה כאמור במועד סיום העסקתו בחברה, באופן יחסי למספר השנים הקלנדריות המלאות בהן הועסק מתוך השנים שבגינן מחושבת התשואה להון (כך ששליש מהתשלום הנדחה ייוחס לכל שנה קלנדרית מלאה בה הועסק מתוך השנים שבגינן מחושבת התשואה להון). במקרה כאמור, בחינת יעד התשואה להון כאמור לעיל תבוצע על בסיס ממוצע נתוני התשואה להון של השנים הקלנדריות המלאות שבגינן מחושבת התשואה להון, שיהיו קיימים בחברה במועד סיום העסקתו של נושא המשרה כאמור בחברה.

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

תוכן עניינים

1	תיאור החברה	3
1.1	כללי	3
1.2	התפתחויות עיקריות מאז הדוח השנתי האחרון	4
2	תיאור הסביבה העסקית	4
3	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	5
3.1	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	5
3.2	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי של שנת הדוח	6
3.3	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בשנת הדוח	7
3.4	תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	10
3.5	תחום ביטוח בריאות	18
3.6	תחום ביטוח כללי	19
3.7	תחום השירותים הפיננסיים	24
3.8	הוצאות הנהלה וכלליות	25
3.9	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים	25
3.10	מקורות מימון	26
4	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	27
4.1	סביבה מקרו כלכלית	27
4.2	מיסוי	30
4.3	תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך	30
5	יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה	32
6	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	34
6.1	האחראים על ניהול סיכוני שוק בתאגיד	34
6.2	תיאור סיכוני השוק	34
6.3	שווי הוגן בסיכון	36
6.4	מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק	37
6.5	הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה	39
6.6	דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2013	39
6.7	נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2013	39
7	היבטי ממשל תאגידי	40
7.1	מעורבות חברות הקבוצה בקהילה ובתרומות	40
7.2	מבקר פנים	40
7.3	רואה חשבון מבקר	40
7.4	דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית	40

40.....	7.5... גילוי בדבר מורשי חתימה בלעדיים
40.....	7.6... דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה
45.....	7.7... מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות
46.....	8..... התפתחויות לאחר תאריך המאזן

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2013 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות הקבוצה בתקופת הדוח ("שנת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

1. תיאור החברה

1.1. כללי

החברה, באמצעות חברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה"), פועלת בעיקר בתחום הביטוח, הפנסיה, הגמל והשירותים הפיננסיים.

פעילות הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה, מתבצעת באמצעות "מגדל חברה לביטוח בע"מ" ("מגדל ביטוח" או "מגדל") וחברות הבנות שלה. פעילות הפנסיה והגמל של הקבוצה, מתבצעת באמצעות חברות הבנות של מגדל ביטוח: מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופת גמל בע"מ ("מגדל מקפת" או "מקפת"), המנהלת את קרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה ("מקפת אישית" ו"מקפת משלימה") וכן מנהלת את כל קופות הגמל של הקבוצה, וכן באמצעות יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("יוזמה לעצמאים" או "יוזמה"), המנהלת קרן פנסיה ותיקה, יוזמה קרן פנסיה לעצמאים.

לקבוצה גם אחזקה בסוכנויות ביטוח, אשר בעיקרה מבוצעת באמצעות מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ("מגדל סוכנויות"), שהינה בשליטה מלאה של מגדל ביטוח.

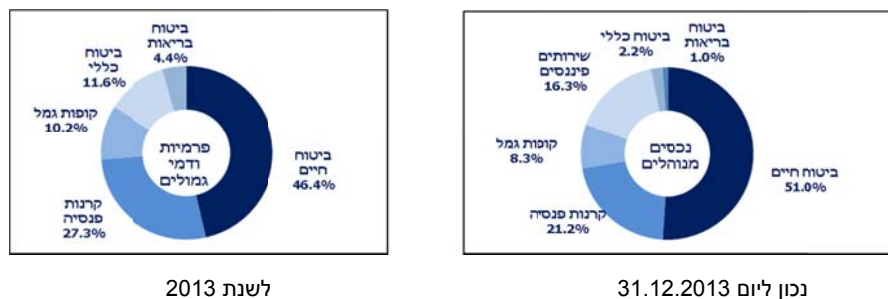
פעילות השירותים הפיננסיים מתבצעת באמצעות מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") וחברות הבנות שלה.

החל ביום 29 באוקטובר 2012, בעל השליטה בחברה הינו מר שלמה אליהו ("בעל השליטה") המחזיק באמצעות אליהו חברה לביטוח בע"מ ("אליהו בטוח"), במישרין ובעקיפין, כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי השליטה בחברה ראה סעיף 2.1 בחלק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד ("תיאור עסקי התאגיד"), לתיאור תחומי הפעילות ולמבנה האחזקות העיקרי של הקבוצה, ראה סעיפים 2.2 ו-3 לתיאור עסקי התאגיד.

מגדל ביטוח היא חברת הביטוח הגדולה והמובילה בתחום ביטוח החיים וחיסכון לטווח ארוך בישראל¹.

התפלגות התחייבויות ביטוחיות (ברוטו) בעסקי הביטוח ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה, קופות הגמל והשירותים הפיננסיים ("נכסים מנוהלים") וכן התפלגות הפרמיות, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים לפי תחומי/ענפי פעילות



החברה משרתת למעלה מ-1.9 מיליון לקוחות פרטיים ועסקיים בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל, נמצאת בקשרים עסקיים עם כ-2,600 סוכנויות ביטוח וסוכני ביטוח ומעסיקה למעלה מ-4,300 עובדים.

¹ נכון ליום 30.9.2013 על בסיס נתוני התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

1.2. התפתחויות עיקריות מאז הדוח השנתי האחרון

- 1.2.1. **שינויים הנוגעים לדירקטורים ונושאי משרה בכירה בקבוצה** - בתקופת הדוח ובהמשך לחילופי השליטה בקבוצה, חלו חילופי יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל, שינויים בהרכב הדירקטוריון של החברה ושל מגדל ביטוח ושינויים נוספים בנושאי המשרה בקבוצה. לפירוט נוסף וכן לתנאי השכר ומענקים ראה סעיף 2.3.3 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד, סעיף 32.1 בחלק ד' בפרק תיאור עסקי התאגיד, באור 1.ד.38 לדוחות הכספיים, תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.
- 1.2.2. **קליטת העסק החדש בביטוח כללי מאליהו בטוח** - ביום 30 בספטמבר 2013 אושרה התקשרות מגדל ביטוח עם בעלת השליטה אליהו בטוח בהסכם שעניינו קליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל החל משנת 2013, בתמורה לסך של 260 מיליון ש"ח. ההתקשרות האמורה הינה בהמשך להסכם שנחתם בין הצדדים בחודש נובמבר 2012, אשר לצורך יישומו מונתה וועדה מיוחדת בלתי תלויה של הדירקטוריון, אשר הזמינה הערכת שווי של הפוליסות החדשות מפרופ' יורם עדן, רו"ח ("מעריך השווי") וחוות דעת הוגנות (Fairness Opinion) מפרופ' אמיר ברנע. הערכת השווי נערכה במתודולוגיה של היוון תזרים מזומנים (DCF).
- נכון ליום 31 בדצמבר 2013, בוצעה על ידי מעריך השווי בחינת ברות ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בעת רכישת העסק החדש בביטוח כללי, אשר מעידה כי לא קיימות סטיות מהותיות מההנחות שהונחו בחוות הדעת המקורית, ולא חלה ירידת ערך לתאריך הדיווח.
- לפירוט ראה סעיף 2.3.1 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד ובאורים 4, 4ג, ו-1.ד.38 א). לדוחות הכספיים. ראה גם דוחות מיידים של החברה מיום 14 באוגוסט 2013 מספר אסמכתא: 2013-01-116766 ומיום 30 בספטמבר 2013 מספר אסמכתא: 2013-01-152673.
- לגידול שחל בפרמיות ברוטו בתחום הביטוח הכללי, שהתבטא בעיקרו בביטוחי רכב חובה, רכב רכוש וביטוחי דירות, ולאסטרטגיה של החברה להרחבת פעילותה בתחום הביטוח הכללי, ראה סעיפים 3.6 ו-5 להלן.
- 1.2.3. **עסקת רכישת חוזה ביטוח משנה אבדן כושר עבודה מג'נרלי ומכירתו למבטח משנה אחר** בחודש דצמבר 2013 הושלמו עסקאות על-פיהן רכשה מגדל ביטוח מג'נרלי את תיק ביטוח המשנה שלה ביחס לפוליסות אבדן כושר עבודה לתקופה שבין ה-1 בינואר 1970 ועד ה-31 בדצמבר 2012, ומכירתו למבטח משנה אחר. בעקבות עסקה זו, נזקף לחברה רווח של כ-52 מיליון ש"ח לפני מס. לפרטים נוספים ראה סעיף 31.2.1 בחלק ד בפרק תיאור עסקי התאגיד ובאור 38 ה.1.ג לדוחות הכספיים.
- 1.2.4. **מענק מיוחד** - בחודש דצמבר 2013 חולק מענק מיוחד בסך כ-97 מיליון ש"ח, לפירוט ראה סעיף 32.5 בחלק ד' בפרק תיאור עסקי התאגיד.
- 1.2.5. **רפורמת דמי הניהול והפסקת שיווקן של פוליסות עם מקדם קיצבה** - לפירוט בדבר הפסקת שיווקן של פוליסות ביטוח חיים עם מקדם קיצבה מובטח ובדבר רפורמת דמי הניהול, ראה סעיפים 6.2.3 ו-6.2.6 בחלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 4.3.1 להלן.
- 1.2.6. **התארגנות עובדים** - לפרטים בדבר התארגנות עובדים וניהול משא ומתן לקראת כינון הסכם קיבוצי במגדל ביטוח, ראה סעיף 32.3 בחלק ד' בפרק תיאור עסקי התאגיד.

2. תיאור הסביבה העסקית

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	2013	2012	שינוי ב-%	2011	10-12/13	10-12/12	שינוי ב-%
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	14,599.3	13,780.2	6%	12,454.7	3,989.8	3,954.6	1%
רווח לתקופה לפני מס	781.2	88.4		405.7	300.1	101.4	
רווח כולל לפני מס	905.9	216.1		143.2	389.7	100.5	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורוחו ברוטו	770.2	692.5	11%	614.9	206.2	184.1	12%
רווח לתקופה לפני מס	71.3	96.2		36.9	3.4	39.8	
רווח כולל לפני מס	77.2	102.3		27.6	8.4	40.0	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,755.9	1,426.6	23%	1,430.5	490.5	352.6	39%
פרמיות ברוטו	2,021.5	1,406.3	44%	1,446.2	349.7	253.1	38%
פרמיות בשייר	1,508.6	952.0	58%	961.8	262.2	174.0	51%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	104.2	110.0		(15.6)	2.8	55.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	153.9	184.2		(95.6)	37.5	62.8	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	200.7	208.8	(4%)	235.9	53.0	55.6	(5%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(4.3)	10.6		18.6	(5.3)	3.3	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(3.5)	10.8		19.6	(5.0)	3.2	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	17,125.3	15,899.2	8%	14,500.1	4,686.5	4,491.4	4%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	17,391.0	15,879.0	10%	14,515.8	4,545.7	4,391.8	4%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	952.4	305.2		445.6	301.0	199.9	51%
סה"כ רווח כולל לפני מס	1,133.5	513.3		94.8	430.7	206.5	109%
אחר⁽³⁾							
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	30.8	30.4		62.2	(11.0)	(1.8)	506%
רווח כולל לפני מס	54.0	112.7		34.1	8.5	21.7	(61%)
רווח לתקופה לפני מסים	983.2	335.6	193%	507.7	290.0	198.1	
רווח כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾	1,187.6	626.1	90%	128.9	439.2	228.2	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	366.5	117.5		212.2	104.1	73.0	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	448.7	221.4		83.1	159.7	84.6	
רווח לתקופה	616.7	218.1	183%	295.5	185.9	125.2	49%
רווח כולל לתקופה	738.9	404.6	83%	45.8	279.5	143.6	95%
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁵⁾	13.2%	4.9%		6.5%	3.7%	2.7%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾	15.9%	9.1%		1.0%	5.6%	3.1%	

- (1) תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף הפרמיות, אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. נתוני דמי הגמולים המיוחסים לקרנות הפנסיה וקופות הגמל אשר מנוהלות על ידי הקבוצה אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורווחו ברוטו.
- (3) סעיף אחר כולל בעיקרו את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, פעילויות נלוות או משקיות לפעילות הקבוצה, המבוצעות במסגרת מגדל בריאות ומגדל ניהול ואינן בהיקף מהותי, וכן הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות וכן התאמות במסגרת איחוד הדוחות.
- (4) הרווח/ ההפסד הכולל לתקופה כולל גם את תוצאות פעילות ההשקעה של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה (תיק הנוסטרו) שטרם מומשו, לעומת זאת הרווח/ ההפסד לתקופה כולל את תוצאות פעילות ההשקעה של ניירות ערך שמומשו בתקופת הדוח החל מיום הרכישה, לפיכך, הפער בין הרווח/ ההפסד הכולל לתקופה לבין הרווח/ ההפסד לתקופה מושפע בעיקרו מעיתוי המימוש של רווחים או הפסדים מניירות ערך, זאת מלבד מקרים בהם נרשמת הפרשה לירידת ערך אשר נזקפת לדוח רווח והפסד אף טרם המימוש. החברה משתמשת בעיקר ברווח הכולל לצורך מדידת תוצאותיה.
- (5) חישוב התשואה להון בוצע על בסיס התאמת יתרת ההון לחלוקת דיבידנד במהלך התקופה המדווחת.

ההערות לעיל מתייחסות לאופן התיאור בכל חלקי דוח הדירקטוריון.

3.2 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי של שנת הדוח

ברבעון הרביעי של שנת 2013, חלה עלייה ניכרת ברווח של הקבוצה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון.

ברבעון הרביעי של שנת הדוח דמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים הסתכמו בסך של כ-304 מיליון ש"ח לפני מס לעומת כ-166 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

בביטוח חיים, נרשמה הכנסה מיוחדת בסך 52 מיליון ש"ח בגין עסקת רכישת חוזה ביטוח משנה ומכירתו למבטח משנה אחר כאמור בסעיף 1.2.3 לעיל.

כמו כן, במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל עלייה בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, בהכנסות מהשקעות מתחום ביטוח כללי וביטוח בריאות ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה עלייה, בשל תשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון ברבעון האחרון של שנת 2013 לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הרביעי של שנת 2013 חולק מענק מיוחד בסך של כ-97 מיליון ש"ח כאמור בסעיף 1.2.4 לעיל.

בביטוח חיים, נמשכה ברבעון הרביעי של שנת 2013 הירידה הנכרת במכירות החדשות (ללא הגדלות) בתכניות ביטוח חיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת בעיקר לנוכח הרפורמה במקדמי הקיצבה, ראה סעיף 3.4.3 להלן.

ברבעון הרביעי של שנת 2013 נרשמה הפרשה מידית לגמלה בסך כ-63 מיליון ש"ח לפני מס לעומת הפרשה של כ-77 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה סעיף 3.4.4(א) להלן ובאור 5.3.37. בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. כמו כן, חלה עלייה ברווח מסיכון.

בתחום ביטוח הבריאות הירידה ברווח הכולל ברבעון הרביעי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מגידול בתביעות.

בתחום הביטוח הכללי חלה ירידה ניכרת בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהתבטאה בעיקרה בענפי החבויות.

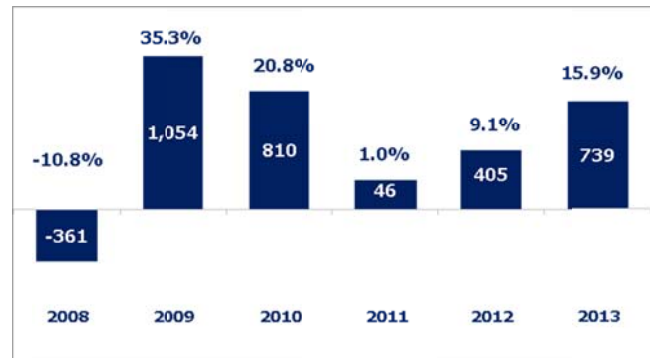
בתחום השירותים הפיננסיים, חלה ירידה ברווח הכולל לעומת אשתקד שנבעה בעיקרה מגידול בהוצאות בשל המענק המיוחד שחולק.

לפרוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ברבעון הרביעי של שנת הדוח, ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן.

לפרטים נוספים בדבר התפתחות הפרמיות והרווח לפי רבעונים בשנת 2013 ראה תקנה 10'א' בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בשנת הדוח

להלן התפתחות הרווח הכולל לתקופה (במיליוני ש"ח) ושיעור תשואה להון בשנים 2008-2013:



התוצאות בשנים 2012 ו-2013 הושפעו מהתשואות הגבוהות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון.

העלייה ברווח הכולל בשנת הדוח הושפעה בעיקרה מגביית דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004 בסך של כ-637 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת גביית דמי ניהול משתנים בסך של כ-172 מיליון ש"ח לפני מס, אשר נרשמו בעיקרם ברבעון הרביעי אשתקד, וזאת לאחר שלא נגבו דמי ניהול משתנים במהלך שנת 2011.

מנגד, במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה בשנת הדוח לעומת שנת 2012, זאת בשל קיטון בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. אף בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון ומההכנסות מתחום ביטוח כללי חלה ירידה בשל תשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון בשנת 2012. הירידה האמורה הינה לאחר עלייה במרווח הפיננסי הכולל ובהכנסות מהשקעות בשנת 2012 לעומת שנת 2011. לפירוט נוסף בדבר המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, התשואות ושיעור דמי הניהול בתיק המשתף ברווחים, ראה באור 18 לדוחות הכספיים וכן סעיף 3.4.6 להלן.

פעילות הקבוצה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משווקי ההון, ובין היתר גם משיעורי הריבית הנמוכים אשר להם השלכה על התשואות הגלומות בתיקי הביטוח ובנכסים הפיננסיים האחרים וכנגזרת גם על דמי הניהול / המרווח הפיננסי מהשקעות. להרחבה בנושא השפעת הכנסות מהשקעות על רווחי הקבוצה ראה סעיף 4.1.4 להלן.

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

בשנת 2013 נרשמה הפרשה מידית לגמלה בסך של כ-63 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת רישום הפרשה מידית לגמלה בסך של כ-257 מיליון ש"ח לפני מס אשתקד, לפירוט ראה סעיף 3.4.4(א) להלן ובאור 37 ב.3.5 לדוחות הכספיים.

בשנת 2013 חל קיטון ברווח הכולל בסך של כ-42 מיליון ש"ח בעקבות העלאת שיעור מס הרווח ב-1% בחודש יוני 2013 וכניסתו לתוקף של חוק ההסדרים שהגדיל את שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5%. שינויים אלו, הביאו לגידול במיסים על הכנסה בסך של כ-31 מיליון ש"ח וקיטון בחלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-11 מיליון ש"ח. כמו כן, בשנת 2011 חל קיטון ברווח הנקי בסך של כ-101 מיליון ש"ח, בעקבות הגדלת שיעורי המס. לפירוט ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

בהוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה חלה עליה של כ-97 מיליון ש"ח בעקבות מענק מיוחד שחולק, כאמור לעיל.

בביטוח חיים, נרשמה הכנסה מיוחדת בסך 52 מיליון ש"ח בגין עסקת רכישת חוזה ביטוח משנה ומכירתו למבטח משנה אחר כאמור בסעיף 1.2.3 לעיל. כמו כן, בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. מנגד חלה ירידה ברווח מסיכון. בשנת 2012 חלה ירידה ברווח מסיכון ועלייה בעלות תפעול בהשוואה לשנת 2011.

בתחום הבריאות הירידה ברווח הכולל בשנת 2013 לעומת שנת 2012, הושפעה מגידול בתביעות, לאחר שבשנת 2012 הרווח החיתומי נותר ברמה דומה לשנת 2011.

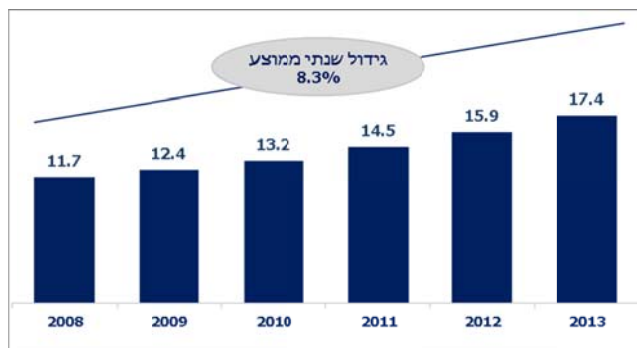
בתחום הביטוח הכללי, בשנת 2013 חלה עלייה לעומת אשתקד בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) בענפי רכב חובה ורכב רכוש אשר קוזזה בעיקרה בשל הרעה בתוצאות בענפי החבויות, לאחר שבשנת 2012 חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת שנת 2011.

בתחום השירותים הפיננסיים, בשנת 2013 חלה ירידה בהכנסות מפעילות בניירות ערך סחירים, בעיקר בחו"ל, ועסקאות פיננסיות אחרות, וכן מקיטון בהכנסות מניהול תיקים ומפעילות חיתום. זאת בהמשך לירידה בהכנסות בשנת 2012, שנבעה בעיקרה מקיטון בדמי ניהול בגין ניהול קרנות נאמנות.

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן. כמו כן, ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

תיאור התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה בשנת הדוח

להלן התפתחות פרמיות, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים מעסקי ביטוח, קרנות פנסיה וקופות גמל, בשנים 2008-2013 (במיליארדי ש"ח):

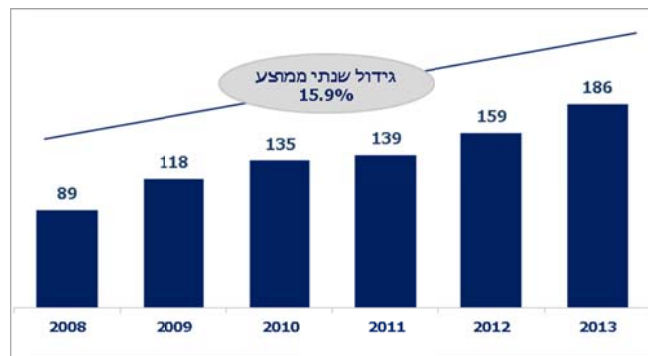


בשנת 2013 חלה עלייה ניכרת בפרמיות בתחום הביטוח הכללי אשר התבטאה בכל הענפים. העלייה הושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל אשר הביא לגידול בביטוחי רכב חובה, רכב רכוש וביטוחי דירות.

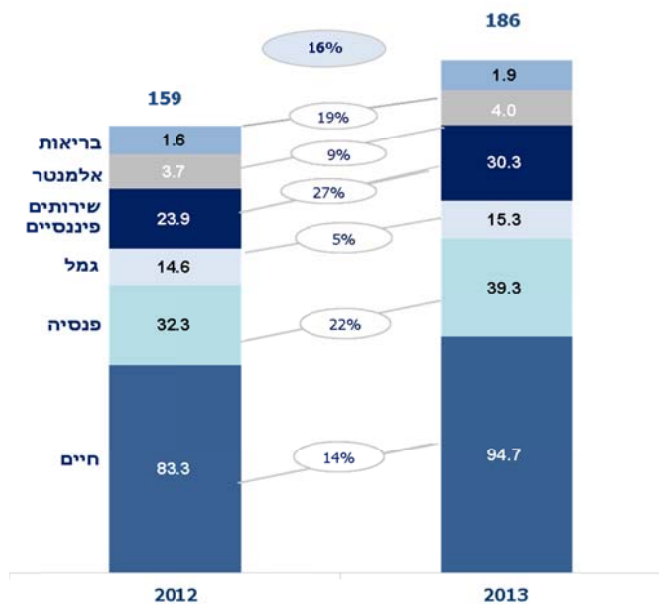
כמו כן, נמשכה העלייה בפרמיות ובדמי הגמולים בתחום ביטוח החיים וחיסכון לטווח ארוך ובתחום הבריאות.

בשנת 2013 חל שינוי בתמהיל המכירות החדשות בקבוצה, תוך ירידה משמעותית במכירות החדשות של ביטוחי החיים ומנגד עליה במכירות החדשות של קרנות הפנסיה, וכן ירידה מסוימת בסך המכירות החדשות של מוצרי החיסכון הפנסיוני בקבוצה.

להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים² בשנים 2008-2013 (במיליארדי ש"ח):



להלן התפלגות הנכסים המנוהלים בקבוצה לפי תחומי הפעילות ל־סוף שנת 2013 לעומת סוף שנת 2012 (במיליארדי ש"ח):



² הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה, קופות הגמל, קרנות הנאמנות וניהול התיקים, אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

3.4 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

3.4.1 להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום לשנת הדוח :

במיליוני ש"ח	2013	2012	שינוי ב-%	2011	10-12/2013	10-12/2012	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורוחו ברוטו	6,657.2	6,268.8	6%	5,928.8	1,690.5	1,621.9	4%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים בגין חוזי השקעה	1,414.1	1,360.4	4%	917.9	393.3	541.8	(27%)
פרמיות שהורוחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים	8,071.3	7,629.2	6%	6,846.7	2,083.8	2,163.6	(4%)
דמי ניהול	1,115.1	574.2	94%	351.5	430.5	279.3	54%
רווח (הפסד) לתקופה	686.3	(0.3)		316.6	282.3	84.3	
רווח כולל	809.0	118.6		56.2	369.8	80.0	
פנסיה							
דמי גמולים	4,757.0	4,386.0	8%	3,919.0	1,305.0	1,189.0	10%
דמי ניהול	302.4	286.4	6%	252.2	84.4	76.6	10%
רווח לתקופה	69.9	69.8		67.8	10.0	13.6	
רווח כולל	71.9	77.9		65.9	12.0	17.1	
גמל							
דמי גמולים	1,771.0	1,765.0	0%	1,689.0	601.0	602.0	(0%)
דמי ניהול	138.7	140.0	(1%)	143.0	37.3	35.7	4%
רווח לתקופה	25.0	18.8		21.3	7.8	3.4	
רווח כולל	25.0	19.6		21.1	8.0	3.4	
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	14,599.3	13,780.2	6%	12,454.7	3,989.8	3,954.6	1%
סה"כ דמי ניהול	1,556.1	1,000.5	56%	746.7	552.1	391.6	41%
סה"כ רווח לתקופה	781.2	88.4		405.7	300.1	101.4	
סה"כ רווח כולל	905.9	216.1		143.2	389.7	100.5	

3.4.2. להלן פירוט התחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים ונכסים מנוהלים בפנסיה ובגמל בקבוצה לסוף שנת 2013 ו-2012 בהתאמה:

במיליוני ש"ח	31.12.2013	31.12.2012	% השינוי
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	69.1	58.8	17.5%
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	25.6	24.5	4.8%
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	94.7	83.3	13.7%
נכסים מנוהלים בפנסיה	39.3	32.3	21.6%
נכסים מנוהלים בגמל	15.3	14.6	5.3%
סה"כ ביטוח החיים וחיסכון לטווח ארוך	149.3	130.2	14.8%

3.4.3. תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ברבעון הרביעי של שנת הדוח

היקף הפעילות

ברבעון הרביעי של שנת הדוח חלה יציבות בסך הפרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים, שהושפעה מעלייה בפרמיות השוטפות בביטוח חיים ובדמי הגמולים בפנסיה, אשר קוזזה בעיקרה מהירידה בפרמיות החד פעמיות ובתקבולים בגין חוזי השקעה בביטוח חיים.

לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה והמגבלות שהוטלו לגבי תכניות ביטוח חדשות בכל הנוגע להכללת מקדמי קצבה מובטחים, נמשכה הירידה המשמעותית במכירות החדשות בתכניות ביטוח חיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ומנגד חלה עלייה במכירות החדשות בקרנות הפנסיה של הקבוצה, וכן ירידה בסך המכירות החדשות של מוצרי החיסכון הפנסיוני בקבוצה.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון הרביעי של שנת הדוח בכ-2.2% לעומת כ-2.4% ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בביטוח חיים, ברבעון הרביעי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מגביית דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 בסך של כ-304 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-166 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל עלייה בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות.

החברה רשמה ברבעון הרביעי של שנת 2013 הפרשה מיידית לגמלה בסך כ-63 מיליון ש"ח לפני מס לעומת הפרשה של כ-77 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט, ראה באור 37 ב.3.5 לדוחות הכספיים.

בנוסף, נרשמה הכנסה מיוחדת בסך 52 מיליון ש"ח בגין עסקת רכישת חוזה ביטוח משנה אובדן כושר עבודה ומכירתו למבטח משנה אחר כאמור בסעיף 1.2.3 לעיל. כמו כן, חלה עלייה ברווח מסיכון, ומנגד חלה עלייה בהוצאות בהשוואה לרבעון המקביל בשנת 2012, בשל מענק מיוחד שחולק, כאמור לעיל.

הירידה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון הרביעי של שנת הדוח, מושפעת מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות רכישה ומירידה בהכנסות הכוללות מהשקעות בנוסטרו.

העלייה ברווח הכולל **בגמל** ברבעון הרביעי של שנת הדוח נבעה בחלקה מירידה בהוצאות הנהלה וכלליות בעקבות עדכון הסכמים עם ספקי שירות.

3.4.4

תוצאות הפעילות בשנת הדוח

(א) ביטוח חיים - היקף הפעילות

העלייה בפרמיות השוטפות בביטוח חיים בשנת 2013 הושפעה מגידול ניכר שחל במחצית השנייה של שנת 2012 במכירות החדשות לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה שנכנסה לתוקף בינואר 2013, שבה לא ניתן לשווק תכניות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה מובטחים למבוטחים שגילם מתחת לגיל 60. העלייה בפרמיות כאמור, מתבטאת בעיקרה בגידול שחל בפרמיות ממבוטחים שכירים, ראה סעיף 8.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

כמו כן, העלייה בפרמיות הושפעה מירידה שחלה בשיעור הביטולים בשנת הדוח לעומת שנת 2012, וזאת לאחר עלייה קלה בשיעור הביטולים בשנת 2012 לעומת שנת 2011.

יחד עם זאת, לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה והמגבלות שהוטלו לגבי תכניות ביטוח חדשות בכל הנוגע להכללת מקדמי קצבה מובטחים כאמור לעיל, חלה בשנת 2013 ירידה משמעותית במכירות החדשות בתכניות ביטוח חיים, אשר הסתכמה בסך של כ-32%, וזאת לעומת עלייה של כ-21% בשנת 2012 בהשוואה לשנת 2011.

לפירוט נוסף, ראה גם סעיפים 6.2.6 בחלק ב' לפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 4.3.1 להלן.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בביטוח חיים (כולל ניוד יוצא) הסתכם בשנת 2013 בכ-2.0% לעומת כ-2.3% בשנת 2012 וכ-2.4% בשנת 2011.

על פי נתוני משרד האוצר³, בתשעת החודשים הראשונים של 2013, חלה עלייה של כ-5.4% בהיקף הפרמיות המצרפי של ענף ביטוח החיים (ללא תקבולים בגין חוזי השקעה) לעומת התקופה המקבילה בשנת 2012, לעומת יציבות בהיקף הפרמיות של הקבוצה. כתוצאה, חלה ירידה בנתח השוק של הקבוצה, לפירוט ראה סעיף 7.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

על-פי נתוני משרד האוצר⁴, נכון ליום 31 בדצמבר 2013, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-275 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-13.4% לעומת 31.12.2012 (לעומת כ-13.7% בקבוצה), מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתף ברווחים הסתכם בכ-197 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-18.5% לעומת 31.12.2012 (לעומת כ-17.5% בקבוצה).

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בשנת הדוח הושפעה בעיקרה מגביית דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004 בסך של כ-637 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת גביית דמי ניהול משתנים בסך של כ-172 מיליון ש"ח לפני מס, אשר נרשמו בעיקרם ברבעון הרביעי אשתקד, וזאת לאחר שלא נגבו דמי ניהול משתנים במהלך שנת 2011 בשל הפסדי השקעות שנצברו לחובת המבוטחים.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה לעומת אשתקד, בשל קיטון בתשואות שהושגו על ידי החברה בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות לעומת שנת 2012.

³ נתוני השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

⁴ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" ודוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

בשנת 2013 נרשמה הפרשה מיידית לגמלה בסך של כ-63 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות הניסיון המצטבר שרכשה החברה, בדבר שיעורי מימוש הגמלה, לעומת רישום הפרשה מיידית לגמלה בסך של כ-257 מיליון ש"ח לפני מס אשתקד, בעקבות עדכון אומדנים של תוחלת החיים וכן הניסיון המצטבר שרכשה החברה. בשנת 2011 רשמה החברה הפרשה מיידית לגמלה בסך של כ-50 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף ראה באור 37ב3(5) לדוחות הכספיים.

בביטוח חיים, נרשמה הכנסה מיוחדת בסך 52 מיליון ש"ח בגין עסקת רכישת חוזה ביטוח משנה אובדן כושר ומכירתו למבטח משנה אחר.

כמו כן, בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. מנגד חלה עלייה בהוצאות התפעול, אשר נבעה בחלקה מההוצאות בגין המענק המיוחד שחולק, וירידה ברווח מסיכון.

בשנת 2012 חלה ירידה ברווח מסיכון ועלייה בהוצאות התפעול לעומת שנת 2011.

שיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות מהפרמיה שהורווחה ברוטו הסתכם בשנת 2013 בכ-9.1% לעומת כ-9.6% בשנת 2012 וכ-9.3% בשנת 2011.

בשיעור העמלות מהפרמיה חלה בשנת הדוח ירידה מ-8.1% בשנת 2012 לכ-7.3% בשנת הדוח, לאחר יציבות יחסית בשנת 2012 לעומת 2011. הירידה בשנת 2013 הושפעה מהירידה הנכרת במכירות החדשות בביטוח חיים, ראה סעיף 33.3.1 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

שיעור הוצאות הנהלה וכלליות⁵ מפרמיה שהורווחה ברוטו הסתכם בכ-5.8% בשנת 2013 לעומת כ-5.5% בשנים 2012 ו-2011. בשנת 2013, העלייה בשיעור הוצאות מהפרמיה הושפעה מהמענק המיוחד שחולק.

לפרטים נוספים בדבר עסקי ביטוח חיים, המרווח הפיננסי, כולל דמי ניהול, התשואות ושיעור דמי הניהול בתיק המשתף ברווחים ראה להלן בסעיפים 3.4.5 ו-3.4.6 להלן וכן בבאור 18 ב-ד לדוחות הכספיים.

(ב) פנסיה - היקף הפעילות

העלייה בדמי הגמולים בשנת הדוח הושפעה מגידול במכירות החדשות, ובכלל זה הגדלות בשיעורי ההפרשות בפנסיות חובה והגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

העלייה במכירות הפנסיה בשנת 2013 באה על רקע הרפורמה במקדמי הקצבה והמגבלות שהוטלו לגבי תכניות ביטוח חיים חדשות בכל הנוגע להכללת מקדמי קצבה מובטחים, כאמור לעיל.

על פי נתוני משרד האוצר⁶, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות לשנת 2013 הסתכם בכ-21,651 מיליון ש"ח לעומת כ-18,684 מיליון ש"ח בשנת 2012, עלייה בשיעור של כ-16%.

העלייה המתונה יחסית בדמי הגמולים בפנסיה בקבוצה (כ-8%), הושפעה בחלקה מהפסקת ההתקשרות עם קבוצת עמיתים הנמנית עם ארגון גדול⁷ ("קבוצת עמיתים").

⁵ הוצאות הנהלה וכלליות הינן לאחר סיווג הוצאות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁷ בחודש יולי 2012 הופסקה ההתקשרות עם קבוצת העמיתים, בעקבות מכרז שפרסמה הקבוצה האמורה. בעקבות הפסקת ההתקשרות, נידו מתוך קרן הפנסיה הזכויות הצבורות בגין העמיתים בקבוצה סך של כ-490 מיליון ש"ח. דמי הגמולים אשר נגבו מקבוצת העמיתים במחצית הראשונה של שנת 2012 הסתכמו בכ-106 מיליון ש"ח. להתקשרות זו ולהפסקתה לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

שיעור הגידול בדמי הגמולים, ללא דמי הגמולים המיוחסים לקבוצה זו, הסתכם בכ-11% לעומת שנת 2012.

דמי הגמולים בפנסיה אינם כוללים העברות כספיים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספיים לקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה בשנת 2013 הסתכמו בכ-288 מיליון ש"ח (לעומת כ-297 בשנת 2012), ומנגד העברות הכספיים מקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה לקרנות/קופות אחרות הסתכמו בכ-713 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,066 מיליון ש"ח בשנת 2012, מזה כ-490 מיליון ש"ח בגין קבוצת העמיתים כאמור לעיל).

לפירוט בדבר שיעורי הפדיונות (כולל ניוד יוצא), ראה סעיף 8.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

בהיקף הפעילות בקבוצה במונחי נכסים מנוהלים, חלה עלייה של כ-22% בשנת 2013 אשר הושפעה מהעליות בשווקי ההון ומהעלייה בצבירה השוטפת נטו,⁸ זאת לעומת עלייה של כ-25% בשוק.

לפירוט בדבר השינוי בנתחי השוק של הקבוצה, ראה סעיף 7.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

רווח כולל לפני מס

העלייה בדמי הניהול בשנים 2012 ו-2013 הושפעה בעיקרה מעלייה בהיקף דמי הגמולים והנכסים המנוהלים. בשנת 2013 העלייה בדמי הניהול קוזזה בחלקה כתוצאה מרישום הפרשה להחזר דמי ניהול לפי ההכרעה העקרונית של המפקח בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת, ראה באור 39.1.ה.39 א לדוחות הכספיים.

כמו כן, בשנת 2013 נמשכה הירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים לנוכח התגברות התחרות בתוכניות הפנסיה שהפכו למוצר המשווק העיקרי. לפירוט ראה סעיף 6.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 4.3.1 להלן.

הירידה ברווח הכולל בשנת 2013 לעומת שנת 2012 הושפעה מרישום הפרשה להחזר דמי ניהול לפי ההכרעה העקרונית כאמור, מירידה בהכנסות הכוללות מהשקעות בתיק הנוסטרו וכן מגידול בהוצאות רכישה והוצאות הנהלה וכלליות, בחלקן הוצאות חד פעמיות.

בשנת 2012 חלה עלייה ברווח הכולל לעומת שנת 2011 שהושפעה בעיקרה מהעלייה בהכנסות הכוללות בתיק הנוסטרו ובהכנסות מדמי ניהול.

בשיעור העמלות הממוצע מדמי הגמולים והמנכסים המנוהלים הממוצעים חלה יציבות בשנים 2011-2013, ראה סעיף 33.3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

שיעור ההוצאות ועלויות הרכישה מדמי הגמולים של סך פעילות קרנות הפנסיה בקבוצה הסתכם בכ-5.1% בשנת 2013, בדומה לשנת 2012 ולעומת כ-4.8% בשנת 2011.

(ג) גמל - היקף הפעילות

בדמי הגמולים חלה יציבות בשנת הדוח. דמי הגמולים אינם כוללים העברות כספיים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. בשנת 2013, העברות הכספיים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-235 מיליון ש"ח (לעומת כ-592 בשנת 2012), ומנגד העברות הכספיים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-1,113 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,026 בשנת 2012).

⁸ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

לפירוט בדבר שיעורי הפדיונות (כולל ניוד יוצא), ראה סעיף 8.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

על פי נתוני משרד האוצר⁹ נכון ליום 31 בדצמבר 2013, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-347 מיליארד ש"ח, לעומת כ-318 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2012, גידול של כ-9%.

בנכסים המנוהלים בקבוצה חלה עלייה של כ-5% אשר הושפעה מהעליות בשווקי ההון אשר קוזזה בחלקה בשל צבירה שלילית נטו. לפירוט בדבר נתח השוק של הקבוצה, ראה סעיף 7.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

רווח כולל לפני מס

בשנת הדוח חלה עלייה ברווח הכולל שנבעה בעיקרה מקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות, הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות, אשר הושפע בחלקו מעדכון הסכמים מול ספקי שירות.

בשנים 2013 ו-2012 חלה ירידה בדמי הניהול, אשר הושפעה משחיקה בשיעור דמי הניהול הממוצעים. כמו כן, בשנת 2013 דמי הניהול הינם בניכוי הפרשה להחזר דמי ניהול, ראה באור 39.1.ה.39 א לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים בדבר התפתחות שיעורי דמי הניהול הממוצעים בגמל ראה סעיף 6.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

3.4.5 מידע נוסף על תוצאות עסקי ביטוח חיים

להלן מידע נוסף על תוצאות הפעילות בענף ביטוח חיים (באור 18 לדוחות הכספיים):

הבאור מנתח את עסקי הקבוצה בביטוח חיים בחתך של מוצרים בעלי מרכיב חיסכון לפי שכבות המבוססות על שנות חיתום שונות, ומוצרים שאינם כוללים מרכיב חיסכון, תוך הפרדה בין פוליסות פרט לפוליסות קבוצתיות.

2011	2012	2013	במיליוני ש"ח
רווח (הפסד) כולל לפי סוגי פוליסות			
פוליסות בעלות רכיב חיסכון			
93	(25)	154	עד שנת חיתום 1990
15	241	736	עד שנת חיתום 2003
(140)	(218)	(170)	משנות חיתום 2004 ואילך
פוליסות ללא רכיב חיסכון			
90	145	112	סיכון פרט
(2)	(24)	(23)	סיכון קבוצתי
56	119	809	סה"כ רווח כולל
476	926	1,447	מזה: מרווח פיננסי כולל דמי ניהול ¹⁰

המעבר לרווח כולל בשנת 2013 לעומת הפסד כולל בשנת 2012 בפוליסות שהופקו עד **שנת 1990** (בעיקרן מבטיחות תשואה ומגובות באג"ח ח"ץ), מושפע בעיקרו מקיטון ברישום הפרשה חד פעמית לעתודה משלימה לגמלאות ביחס להפרשה שנרשמה בשנת 2012,

⁹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

¹⁰ המרווח הפיננסי כולל רווח (הפסד) כולל אחר אשר נזקף לקרנות הון.

ומנגד, מקיטון במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות מבטיחות התשואה. בשנת 2012 חל קיטון ברווח הכולל בשל הגדלת ההפרשה לעתודה משלימה לגמלאות שקוזזה בחלקה על ידי התשואות שהשיגה הקבוצה בשוקי ההון.

העלייה ברווח **מפוליסות שהופקו עד שנת חיתום 2003** (בעיקרן משתפות ברווחים) בשנת הדוח לעומת שנה קודמת נובעת בעיקרה מגביית דמי ניהול משתנים בסך כ-637 מיליון ש"ח בפוליסות אלו בשנת 2013, לעומת גביית דמי ניהול משתנים בסך כ-172 מיליון ש"ח בשנת 2012. בשנת 2011 לא נגבו דמי ניהול משתנים, בשל התשואה השלילית המצטברת שהושגה על ידי החברה.

בשנות החיתום 2004 ואילך (הן בפוליסות מסוג משתף ברווחים והן בפוליסות מבטיחות תשואה), חלק ניכר מהרווחיות במוצרים אלה נובע מדמי הניהול הקבועים התלויים בהיקף העתודות, שבשלב זה של חיי הפוליסות הינו נמוך יחסית.

הקיטון בהפסד בשנת 2013 לעומת שנת 2012 נובע, בין היתר, מגידול בדמי הניהול הקבועים בשל העלייה בהיקף העתודות הממוצעות. בשנת 2012 העלייה בהפסד הכולל נובעת בעיקרה מגידול בהוצאות במקביל לגידול בהיקף הפרמיות החדשות, שקוזז בחלקו בשל עלייה ברווחים מהשקעות.

הקיטון ברווח מסיכון פרט בשנת 2013 הושפע מהרעה בתביעות לעומת שנת 2012. כמו כן התוצאות מושפעות גם משינויים בהכנסות מהשקעות בגין נכסים העומדים כנגד עתודות בפוליסות אלו.

ההפסד הכולל בסיכון קבוצתי בשנים 2013 ו-2012 הושפע בעיקרו מהרעה בתוצאות החיתומיות לעומת שנת 2011.

בבאור מוצג פילוח ההתחייבויות הביטוחיות משני היבטים: פילוח לפי חשיפה פיננסית (מבטיח תשואה או משתף ברווחי השקעה) ופילוח לפי חשיפה ביטוחית (התחייבות החברה בתום תקופת הביטוח - פדיון בסכום קבוע (הוני) או קצבה). לגבי החשיפה הפיננסית של החברה ראה גם באור 37 לדוחות הכספיים.

פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים 3.4.6

(א) תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (באחוזים):

פוליסות שהוצאו בשנים 2003-1992 (קרן י')			
2011	2012	2013	
(5.42)	9.67	10.33	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(5.99)	8.60	8.24	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(3.01)	11.25	12.44	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(3.59)	10.16	10.31	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
2011	2012	2013	
(6.41)	9.07	9.61	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
(7.57)	7.73	8.26	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
(4.03)	10.64	11.71	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(5.21)	9.28	10.33	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	
3.64	2.67	0.35	2.34	4.63	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
3.08	2.14	0.17	1.88	3.84	תשואה ריאלית חיובית נטו
2.95	2.68	1.06	3.65	4.53	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
2.40	2.15	0.88	3.18	3.74	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	
3.41	2.57	0.20	2.21	4.34	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
3.09	2.25	(0.11)	1.89	4.02	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
2.73	2.59	0.91	3.52	4.25	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
2.41	2.27	0.60	3.20	3.92	תשואה נומינלית חיובית נטו

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

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

2011	2012	2013	
במיליוני ש"ח			
(1,785)	5,022	6,105	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
352	574	1,115	דמי ניהול

רבעון רביעי 2012	רבעון ראשון 2013	רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	
במיליוני ש"ח					
1,296	1,244	485	1,984	2,392	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
279	282	127	275	431	דמי ניהול

3.5 תחום ביטוח בריאות

3.5.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח בריאות (במיליוני ש"ח):

שינוי ב- %	10-12/2012	10-12/2013	2011	שינוי ב- %	2012	2013	
12%	184.1	206.2	614.9	11%	692.5	770.2	פרמיות שהורווחו ברוטו
	39.8	3.4	36.9		96.2	71.3	רווח לתקופה
	40.0	8.4	27.6		102.3	77.2	רווח כולל לתקופה

הרכב הפרמיות והרווח לפי ענפי ביטוח עיקריים

	2011	שינוי ב- %	2012	2013	
ביטוח סיעודי					
פרמיות ברוטו	180.5	7%	201.3	215.4	
רווח (הפסד) לתקופה	(55.9)		2.8	9.8	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(57.4)		3.7	10.7	
אחר					
פרמיות ברוטו	434.5	13%	491.2	554.8	
רווח לתקופה	92.8		93.4	61.5	
רווח כולל לתקופה	85.0		98.6	66.5	

3.5.2 תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי של שנת הדוח

העלייה בפרמיות ברבעון הרביעי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות מביטוחי פרט, בשל עלייה נמשכת במכירות החדשות. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל המוצרים אותם הקבוצה משווקת.

הירידה ברווח הכולל ברבעון הרביעי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מגידול בתביעות. הירידה קוזזה בחלקה בשל עלייה בהכנסות מהשקעות.

3.5.3 תוצאות הפעילות בשנת הדוח

היקף הפעילות

העלייה הנמשכת בפרמיות שהורווחו ברוטו בשנים 2013 ו-2012 נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות מביטוחי פרט, בשל עלייה נמשכת במכירות החדשות. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל המוצרים אותם הקבוצה משווקת.

העלייה בפרמיות בשנת 2013 לעומת שנת 2012 הושפעה גם מירידה בשיעורי הביטולים, זאת לאחר עלייה בשיעורי הביטולים שחלה בשנת 2012. לפירוט ראה סעיף 11 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

על פי נתוני משרד האוצר¹¹, בתשעת החודשים הראשונים של 2013, חלה עלייה של כ-11% בהיקף הפרמיות המצרפי של ענף ביטוח הבריאות לעומת התקופה המקבילה בשנת 2012, בדומה לשיעור העלייה בהיקף הפרמיות בקבוצה.

במכירות החדשות של ביטוח בריאות בקבוצה, חלה עלייה בשנת הדוח של כ-48% בהשוואה לאשתקד, וזאת לאחר עלייה של כ-14% בשנת 2012 בהשוואה לשנת 2011.

בביטוח סיעודי חלה עלייה של כ-21% בשנת 2013 בהשוואה לאשתקד, וזאת לאחר ירידה של כ-12% בשנת 2012 בהשוואה לשנת 2011. במכירות החדשות האחרות בתחום חלה

¹¹ נתוני השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

עלייה של כ-56% בהשוואה לאשתקד וזאת לאחר עלייה של כ-26% בשנת 2012 בהשוואה לשנת 2011.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בשנת 2013 לעומת שנת 2012, הושפעה מגידול בתביעות, אשר קוזזה בחלקה בשל עלייה בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות. הגידול בתביעות התבטא הן בביטוח סיעודי והן במוצרים האחרים.

בשנת 2012 חלה עלייה ברווח הכולל לעומת שנת 2011 אשר נבעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות ויציבות ברווח החיתומי.

לפרטים נוספים ראה באורים 3 ב' ו-19 לדוחות הכספיים.

3.6 תחום ביטוח כללי

3.6.1 ביטוח כללי - מבנה הרווחיות בתחום

(א) רכב חובה

בענף ביטוח רכב חובה, ב-3 השנים הראשונות ("השנים הפתוחות"), עודף ההכנסות על ההוצאות אינו נרשם כרווח אלא נזקף לתביעות התלויות ("צבירה")¹². עקב כך, הרווח בענף זה משקף בעיקרו את רווחיותה של שנת החיתום שהסתיימה 3 שנים לפני שנת הדוח, בצירוף רווחי ההשקעה שנצברו, התאמות בגין שנות החיתום שהשתחררו בשנים קודמות ("שנים ותיקות"), רווח (הפסד) בגין "השנים הפתוחות" הנובע מהפער שבין הרווח ההשקעתי שהושג בפועל בגין שנים אלו לריבית ריאלית בגובה 3% הנזקפת לקרנות עודף על פי תקנות הפיקוח וכן פעילות שלא נכללת בחישוב העתודות.

ענף זה מתאפיין ברמת רזרבות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין קבלת הפרמיות ועד להשלמת הטיפול בתביעות והשיטה החשבונאית של יצירת צבירה הנכללת בתביעות התלויות כאמור לעיל, על כן לתוצאות ההשקעות השפעה ניכרת על הרווח, ראה סעיף 4.1.4 להלן.

להסדרה בנושא אופן חישוב העתודות בביטוח כללי, ובכלל זה חישוב עודף ההכנסות על ההוצאות, אשר יכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014, ראה באור 37.ב.ג (6) לדוחות הכספיים.

(ב) רכב רכוש

לרווחיות המושגת מהשקעות השפעה על רווחיות הענף, עם זאת משקלן של הרזרבות בענף רכב רכוש הינו נמוך יחסית בהשוואה לענף רכב חובה, בשל הזמן הקצר האורך להשלמת הטיפול בתביעות בענף רכב רכוש, מכאן שהשפעת הרווח מהשקעות על העתודות בענף רכב רכוש הינה נמוכה יותר בהשוואה לענף רכב חובה.

(ג) חבויות

ביטוחי חבויות מתאפיינים ברמת רזרבות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין קבלת הפרמיות עד להשלמת הטיפול בתביעות והשיטה החשבונאית של יצירת צבירה הנכללת בתביעות התלויות. בהתאם לכך, לרווחיות המושגת מהשקעות השפעה ניכרת על הרווחיות והיא מושפעת משינויים בשווקי ההון, ראה סעיף 4.1.4 להלן.

¹² בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית, ההכנסות מהשקעות הנזקפות לצבירה מחושבות על בסיס שעור תשואה ריאלית של 3% לשנה, ללא תלות בתשואה שהושגה בפועל על ההשקעות.

3.6.2. להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	2013	2012	שינוי ב-%	2011	10-12/2013	10-12/2012	שינוי ב-%
רכב חובה							
פרמיות ברוטו	538.6	266.2	102%	258.4	95.5	42.5	125%
פרמיות בשייר	530.1	260.7	103%	253.0	93.9	41.2	128%
רווח לתקופה	129.2	103.8		56.5	53.0	39.3	
רווח כולל	155.9	142.4		13.5	71.9	43.8	
רכב רכוש							
פרמיות ברוטו	579.9	350.6	65%	371.1	108.4	70.9	53%
פרמיות בשייר	578.9	349.6	66%	370.4	108.2	70.1	54%
רווח (הפסד) לתקופה	(0.9)	(13.1)		(45.3)	(4.2)	(4.0)	
רווח (הפסד) כולל	2.4	(8.5)		(49.9)	(2.0)	(4.5)	
רכוש אחר							
פרמיות ברוטו	620.2	535.3	16%	550.2	101.1	93.4	8%
פרמיות בשייר	184.8	156.2	18%	159.6	33.4	33.6	(1%)
רווח (הפסד) לתקופה	5.8	6.7		1.1	(4.5)	11.9	
רווח (הפסד) כולל	7.3	9.7		(1.5)	(3.5)	12.2	
חבויות							
פרמיות ברוטו	282.8	254.2	11%	266.5	44.7	46.4	(4%)
פרמיות בשייר	214.8	185.5	16%	178.8	26.8	29.2	(8%)
רווח (הפסד) לתקופה	(29.9)	12.7		(27.9)	(41.5)	8.3	
רווח (הפסד) כולל	(11.7)	40.5		(57.7)	(28.8)	11.3	
סה"כ תחום ביטוח כללי							
פרמיות ברוטו	2,021.5	1,406.3	44%	1,446.2	349.7	253.1	38%
פרמיות בשייר	1,508.6	952.0	58%	961.8	262.2	174.0	51%
רווח (הפסד) לתקופה	104.2	110.0		(15.6)	2.8	55.5	
רווח (הפסד) כולל	153.9	184.2		(95.6)	37.5	62.8	

3.6.3. להלן נתונים בדבר מדדי רווחיות חיתומית - Loss Ratio ("LR") ו- Combined Ratio ("CR") - בענפי הרכוש^{13, 14}:

ענף רכב רכוש

2011	2012	2013	
86.1%	76.9%	74.3%	Loss Ratio ברוטו
86.3%	77.1%	74.5%	Loss Ratio שייר
114.6%	106.2%	102.2%	Combined Ratio ברוטו
114.8%	106.5%	102.4%	Combined Ratio שייר

ענפי הרכוש (ללא רכב)

2011	2012	2013	
66.0%	37.7%	38.3%	Loss Ratio ברוטו
34.6%	37.9%	44.4%	Loss Ratio שייר
94.0%	65.0%	64.6%	Combined Ratio ברוטו
102.8%	99.2%	99.7%	Combined Ratio שייר

תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי של שנת הדוח

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת 2013 הושפעה, בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל, אשר הביאה לגידול בעיקר בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש.

בענפי רכוש אחרים (ללא רכב) העלייה בפרמיות ברוטו הושפעה מגידול בהיקף העסקים המבוטחים אשר מכוסים בעיקרם בביטוח משנה, כאשר בביטוחי הדירות נעצרה הצמיחה במקביל לעדכון תעריפים והרכב הכיסויים.

בענפי החבויות חלה ירידה בפרמיות שהושפעה משינוי בתקופות ביטוח במספר עסקים גדולים.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל ברבעון הרביעי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה מהרעה בתוצאות החיתומיות שהתרכזו בעיקרה בביטוחי החבויות וכן בענפי רכוש אחרים (ללא רכב רכוש), בין היתר, בשל נזקי סופת החורף, וקוזזה בחלקה בשל עלייה בהכנסות מהשקעות.

להלן פירוט התוצאות לפי ענפים:

בענף רכב חובה חלה עלייה בתוצאות החיתומיות שנבעה בעיקרה, ממגמת שיפור מתמשך בניסיון התביעות שהובילה לירידה בהערכה האקטוארית, לפירוט ראה הצהרת האקטואר בביטוח כללי.

¹³ Loss Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח לבין הפרמיות שהורווחו. Combined Ratio מוגדר כיחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות לבין הפרמיות שהורווחו.

¹⁴ הנתונים אינם כוללים הפחתה שיטתית של נכסים בלתי מוחשיים ניתנים לזיהוי שנוצרו ברכישת תיק אליהו.

בענף רכב רכוש נרשם צמצום בהפסד בעקבות שיפור קל בתביעות, על אף נזקי סופת החורף אשר אירעה ברבעון זה, וכן ירידה בשיעורי עלויות הרכישה.

בענפי רכוש (ללא רכב) המעבר מרווח להפסד נבע בעיקרו בשל קיטון בהכנסות מעמלות ביטוח משנה וכן מגידול בעלות התביעות בשל נזקי סופת החורף אשר אירעה ברבעון זה.

בענפי החבויות המעבר להפסד לעומת רווח ברבעון המקביל אשתקד נבע ממגמת גידול מתמשך בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית, לפירוט ראה הצהרת האקטואר בביטוח כללי.

תוצאות הפעילות בשנת הדוח

היקף הפעילות

בשנת 2013 חלה עלייה נכרת בפרמיות ברוטו בכל הענפים, שהושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש של אליהו בטוח במגדל, אשר הביאה לגידול בעיקר בביטוחי רכב חובה, רכב רכוש וביטוחי דירות, ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

בענפי רכוש אחרים (ללא רכב) העלייה בפרמיות הושפעה גם מגידול שנבע משינוי בתקופות הביטוח במספר עסקים גדולים.

מנגד, הפסקת הפעילות במספר קולקטיבים ושחיקת תעריפים בביטוח רכב חובה וכן עדכון התעריפים והרכב הכיסויים בביטוח דירות, צמצמו את העלייה האמורה בהיקף הפרמיות.

העלייה בפרמיות בשנת 2013 חלה לאחר ירידה בפרמיות ברוטו בשנת 2012 שהתבטאה בכל הענפים, למעט ברכב חובה.

העלייה בפרמיות ברכב חובה בשנת 2012 התבטאה בגידול בכמות הפוליסות והושפעה, בין היתר, מירידת תעריפים. מנגד, בביטוח רכב רכוש הירידה בפרמיות הושפעה בעיקרה מהפסקת ביטוח עובדי המדינה בשנת 2012. בענפי הרכוש האחרים (ללא רכב) הקיטון בפרמיה הושפע מירידה בהיקף העסקים המבוטחים ומשינוי בתקופות הביטוח במספר עסקים גדולים, אשר קוזז בחלקו בשל העלייה בהיקף הפרמיות בביטוחי דירות. בענפי החבויות הירידה הושפעה מהפסקת ביטוח עסק גדול המכוסה במלואו בביטוח משנה.

על פי נתוני משרד האוצר¹⁵, בתשעת החודשים הראשונים של 2013, בביטוח רכב חובה חלה עלייה של כ-1% בהיקף המצרפי של הפרמיות ברוטו בשוק, לעומת התקופה המקבילה בשנת 2012. בביטוח רכב רכוש חלה עלייה של כ-6%, בביטוחי הרכוש (ללא רכב) חלה עלייה של כ-1%, ובביטוחי החבויות חלה עלייה של כ-5%.

לפירוט נתחי השוק של הקבוצה בתחום הביטוח כללי, ראה סעיף 14.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

לפירוט בדבר התפלגות הפעילות בביטוח כללי לפי סוגי לקוחות ובדבר שיעורי החידושים, ראה סעיף 15 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

רווח כולל לפני מס

בשנת 2013 חלה ירידה ברווח הכולל לעומת שנת 2012 אשר הושפעה מירידה בהכנסות מהשקעות ומירידה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) בביטוחי החבויות, לעומת שיפור בתוצאות החיתומיות בענפי רכב רכוש ורכב חובה.

בשנת 2012 החברה עברה לרווח כולל לעומת הפסד כולל בשנת 2011 בשל עלייה ניכרת ברווחים מהשקעות וכן בשל שיפור בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה), אשר התרכז בעיקרו בענפי רכב רכוש, רכב חובה וענפי החבויות.

¹⁵ נתוני השוק מבוססים על עיבוד דיווחי משרד האוצר שפורסמו באתר האינטרנט ("דוחות ניהוליים").

התוצאות העסקיות המיוחסות לגידול בעסק החדש כתוצאה מקליטת תיק הביטוח הכללי של אליהו בטוח במגדל בשנת 2013, תבואנה בעיקרן לידי ביטוי בדוחות הכספיים בתקופות הבאות, זאת בהתאם לכללי החשבונאות וההסדרים התחיקתיים בדבר הכרה ברווח בענפי רכב חובה וחבויות.

להסדרים תחיקתיים הנוגעים לשינויים באופן חישוב העתודות בביטוח כללי, ראה באור (ג.ב.37) (6) לדוחות הכספיים.

להלן פירוט התוצאות לפי ענפים:

בענף רכב חובה חלה בשנת 2013 עליה ברווח החיתומי שנבעה ממגמת שיפור מתמשך בניסיון התביעות שהובילה לירידה בהערכה האקטוארית, לפירוט ראה הצהרת האקטואר בביטוח כללי. מנגד, חלה ירידה ברווח שהשתחרר בשנת 2013 בגין שנת חיתום 2010 לעומת הרווח שהשתחרר בשנה קודמת בגין שנת חיתום 2009 בשל קיטון ברווח החיתומי בעקבות שחיקת תעריפים וירידה בהיקף הפעילות בשנת חיתום 2010.

בשנת 2012, לעומת שנת 2011 חל שיפור בניסיון התביעות ברכב חובה שהוביל לירידה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות.

יצוין, כי הפסדי הביטוח השיורי ("הפול") הקטינו את הרווח של הקבוצה ברכב חובה בשנת 2013 בסך של כ-9 מיליון ש"ח, בשנת 2012 בסך של כ-8 מיליון ש"ח ובשנת 2011 בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

לנתונים בנושא הרכב הרווח והתפתחות הרווח לפי שנות חיתום בענף רכב חובה - ראה סעיף 13.2 בפרק תיאור עסקי תאגיד.

בענף רכב רכוש חל בשנת 2013 שיפור ברווח החיתומי כתוצאה משיפור בשיעורי עלויות הרכישה והוצאות הנהלה וכלליות וכן משיפור בעלות התביעות, וזאת על אף נזקי סופות החורף אשר אירעו ברבעונים הראשון והרביעי. השיפור ברווחיות החיתומית, הינו בהמשך לשיפור שחל בשנת 2012, ראה נתוני CR ו-LR לעיל.

בענפי הרכוש (ללא רכב) התוצאות החיתומיות בשנת 2013 הושפעו מנזקי סופות החורף שאירעו ברבעון הראשון והרביעי כאמור לעיל, ומנגד מקיטון בעלות ביטוח המשנה. בשנת 2012 חל שיפור בתוצאות החיתומיות בעיקר בשל ירידה בהוצאות לעומת שנת 2011. לשינויים בשיעורי הרווחיות החיתומית, ראה נתוני CR ו-LR לעיל.

בענפי החבויות ההרעה בתוצאות החיתומיות בשנת 2013 נבעה בעיקרה ממגמת גידול מתמשך בניסיון התביעות שהובילה לעלייה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים, לפירוט ראה הצהרת האקטואר בביטוח כללי.

בשנת 2012, חל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוחי החבויות, כיון שבשנת 2011 חלה הרעה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בגין שנות חיתום ותיקות וכן נרשם הפסד בגין שנת חיתום 2008.

לנתונים בנושא הרכב הרווח והתפתחות הרווח לפי שנות חיתום בענפי החבויות - ראה סעיף 13.3 בפרק תיאור עסקי תאגיד.

שיעור העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות מהפרמיה ברוטו הסתכם בשנת 2013 בכ-18.4%, לעומת כ-22.8% אשתקד. שיעור הוצאות הנהלה וכלליות¹⁶ מהפרמיה ברוטו בשנת 2013 הסתכם בכ-2.1% לעומת כ-2.9% בשנת 2012.

הירידה בשיעורי עלויות הרכישה וההוצאות הושפעה מהגידול בפרמיות, כאמור לעיל.

¹⁶ הוצאות הנהלה וכלליות הינן לאחר סיווג הוצאות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

3.7 תחום השירותים הפיננסיים¹⁷

להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום השירותים הפיננסים (במיליוני ש"ח):

	10-12/2012	10-12/2013	2011	% שינוי	2012	2013	
הכנסות	55.6	53.0	235.9	(4%)	208.8	200.7	(5%)
רווח (הפסד) לתקופה	3.3	(5.3)	18.6		10.6	(4.3)	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	3.2	(5.0)	19.6		10.8	(3.5)	

להלן פירוט הנכסים המנוהלים וסך נכסי המאזן בתחום השירותים הפיננסים לסוף שנת 2012 ו-2013 בהתאמה (במיליוני ש"ח):

	31.12.2012	31.12.2013	% השינוי
נכסים מנוהלים	23,933	30,282	27
סך נכסים במאזן	727	883	21

נכסים מנוהלים - העלייה בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה הושפעה בעיקרה מעלייה בהיקף קרנות הנאמנות המנוהלות בקבוצה, כמו גם מגידול מסוים בהיקף התיקים המנוהלים. לפירוט ראה סעיף 17.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

סך נכסי המאזן - העלייה בסך נכסי המאזן בתחום נבעה מהתחלת ניהול חשבונות נוסטרו באמצעות חברת בת ייעודית של מגדל שוקי הון ומאיחוד לראשונה של קרן הגידור דרגון.

ברבעון האחרון של שנת 2013 החלה מגדל שוקי הון, באמצעות חברת בת ייעודית, מגדל אל.בי בע"מ, בניהול חשבונות נוסטרו המתבססים על מודלים של השקעה באג"ח ממשלתיות. נכון לתאריך המאזן, למגדל שוקי הון יתרת נכסים (מזומן משועבד והשקעות לזמן קצר) בסך כ-139 מיליון ש"ח ומנגד התחייבויות שוטפות (התחייבויות בגין מכירה בחסר) בסך כ-134 מיליון ש"ח בגין פעילות זו.

בתקופת הדוח אוחדה לראשונה קרן הגידור The Dragon Variation Fund L.P. ("דרגון"). כתוצאה מכך, בדוחות הכספיים ליום 31.12.2013 חל גידול בנכסים השוטפים בסך של כ-21 מיליון ש"ח.

יצוין, כי היקף ההשקעות בבטוחות, יתרות המזומנים ושווי המזומנים של התחום, היקף האשראי לזמן קצר מבנקים והיקף האשראי ללקוחות משתנים באופן ניכר בהתאם למצב שוק ההון.

3.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון הרביעי של שנת הדוח

ברבעון הרביעי של שנת הדוח, הירידה בהכנסות נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז' ובהכנסות מדמי ניהול תיקים.

המעבר מרווח כולל להפסד כולל ברבעון הרביעי של השנה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפע בעיקרו בשל מענק חד פעמי שחולק וכן מקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

3.7.2 תוצאות הפעילות בשנת הדוח

הכנסות

הקיטון בהיקף ההכנסות בשנת הדוח הושפע בעיקרו מירידה בהכנסות מפעילות בניירות ערך סחירים, בעיקר בחו"ל, ועסקאות פיננסיות אחרות, וכן מקיטון בהכנסות מניהול תיקים ומפעילות חיתום. מנגד חלה עליה בהכנסות מדמי ניהול קרנות נאמנות, בעקבות עליה בהיקף הנכסים המנוהלים אשר קוזזה בחלקה בשל ירידה בשיעור הממוצע של דמי הניהול אשר נבע בחלקו מכניסתו לתוקף של תיקון בתקנות עמלות ההפצה אשר הוביל להפחתה

¹⁷ 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 מגדל ניהול והכנסות/הוצאות אחרות.

בדמי הניהול הנגבים מלקוחות וכן מהמשך גיוס באפיק הקרנות המחקות בו לא נגבו בשלב זה דמי ניהול.

הקטיון בהיקף ההכנסות בשנת 2012 לעומת שנת 2011, למרות הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, נבע בעיקרו בשל ירידה בשיעור הממוצע של דמי הניהול בגין ניהול קרנות נאמנות. ירידה זו הושפעה, בין השאר, משינוי בטעמי הלקוחות והסטה לקרנות כספיות בהן נגבים דמי ניהול נמוכים, בנוסף לגיוסים באפיק הקרנות המחקות בו לא נגבים בשלב זה דמי ניהול. בנוסף, חלה ירידה בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז' בעקבות כניסתו לתוקף של תיקון 14 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, בשל לא נגבו עמלות מקרנות נאמנות שבניהול מגדל קרנות נאמנות.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח בשנים 2012-2013, הושפעה מקטיון בהכנסות התחום כמתואר לעיל. בנוסף, בשנת 2013 חלה עלייה בהוצאות שנבעה ממענק מיוחד שחולק ברבעון הרביעי, זאת לאחר ירידה בהוצאות בשנת 2012 לעומת 2011, אשר התבטאה בקטיון בהוצאות השכר המשתנה ובהוצאות הפרסום.

לפירוט נוסף ראה סעיף 16 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

3.8 הוצאות הנהלה וכלליות

בשנת 2013 הוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה¹⁸ הסתכמו בכ-1,762 מיליון ש"ח לעומת 1,651 מיליון ש"ח בשנת 2012 וכ-1,557 מיליון ש"ח בשנת 2011.

הגידול בשנת 2013 הושפע בעיקרו ממענק מיוחד שחולק בסך של כ-97 מיליון ש"ח, כאמור בסעיף 1.2.4 לעיל.

לפירוט נוסף בדבר הוצאות הנהלה וכלליות ראה באור 32 לדוחות הכספיים.

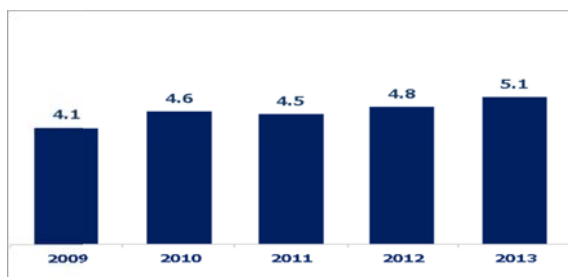
3.9 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	31.12.2013	31.12.2012	% השינוי
סה"כ מאזן	109,734	96,933	13%
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	70,818	60,636	17%
סה"כ הון	5,140	4,795	7%
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	100,686	88,611	14%
מתוך:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	70,558	60,062	17%
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	30,128	28,549	6%

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

¹⁸ הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות הנזקפות לסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח ולסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

להלן התפתחות ההון לסוף שנה, בשנים 2009-2013 (במיליארדי ש"ח):



בשנת 2012 חברה בת של מגדל ביטוח ביצעה שתי הנפקות פרטיות של אגרות חוב למשקיעים מסווגים בהיקף כולל של כ-825 מיליון ש"ח, המשמשים במגדל ביטוח כהון משני מורכב. בקשר עם הנפקת אגרות החוב, חברת מידרוג בע"מ דירגה את מגדל ביטוח בדירוג Aaa לאיתנותה הפיננסית של החברה ודירגה ב-Aa2 את אגרות החוב האמורות. לפירוט ראה באור 24 ה. לדוחות הכספיים.

בחודש נובמבר 2013 חברת מידרוג בע"מ הותירה את דירוג איתנותה הפיננסית של מגדל ביטוח בדירוג Aaa באופק יציב ואת דירוג כתבי ההתחייבויות הנדחים (הון משני מורכב) בדירוג Aa2 באופק יציב.

ביום 18 במרס, 2014 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח, בכפוף לאישור האסיפה הכללית. באותו מועד, אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח. מועד חלוקת הדיבידנד (הן בחברה והן במגדל ביטוח) נקבע ליום 19 במאי 2014.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 31.12.2013, על פי תקנות והנחיות המפקח המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-5,414 מיליוני ש"ח, כולל הון משני מורכב של כ-844 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-1,510 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

עודף ההון של מגדל ביטוח, בהתחשב בהכרזה על חלוקת דיבידנדים לאחר תאריך המאזן, כאמור לעיל, עומד על כ-1,310 מיליון ש"ח.

בשנת 2013 חולקו במגדל ביטוח דיבידנדים בסך מצטבר של כ-367 מיליון ש"ח.

הגידול בהון נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-739 מיליון ש"ח בשנת הדוח בניכוי דיבידנדים בסך כ-400 מיליון ש"ח, אשר חולקו בחברה בחודשים יוני ונובמבר 2013.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראה פירוט באור 7ה' לדוחות הכספיים, הכולל מידע בדבר הסכום שאיננו ניתן לחלוקה על-פי תקנות ההשקעה.

3.10 מקורות מימון

2011	2012	2013	במיליוני ש"ח
780	1,044	1,220	התחייבויות פיננסיות
73	860	865	(1) הלוואות לזמן ארוך
164	81	108	(2) הלוואות לזמן קצר
543	103	113	(3) נגזרים
-	-	134	(4) מכירות בחסר
509	80	97	מזה: התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה

- (1) הגידול בהתחייבויות לזמן ארוך בשנים 2012 ו-2013 לעומת שנת 2011 נבע בעיקרו כתוצאה משתי הנפקות פרטיות של כתבי התחייבויות בהיקף כולל של כ-825 מיליון ש"ח ערך נקוב שבוצעו בשנת הדוח, כאמור בסעיף 3.9 לעיל.
- (2) בהיקף האשראי לזמן קצר חלות תנודות ניכרות בהתאם לפעילות השוטפת של מגדל שוקי הון.
- (3) יתרת הנגזרים הכלולה בהתחייבויות הפיננסיות משקפת את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים בעיקר בנושא החשיפה למט"ח.
- (4) התחייבויות שוטפות בגין מכירה בחסר, המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול חשבונות נוסטרו המתבססים על מודלים של השקעה באג"ח ממשלתיות, ראה סעיף 3.7 לעיל.

4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

4.1 סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה¹⁹.

4.1.1 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, בשנת 2013 הוסיפה הפעילות העולמית להיות ממותנת ותחזיות הצמיחה ל-2014 המשיכו להתעדכן כלפי מטה, אם כי בסוף התקופה נראים סימנים לשיפור מסוים. המדיניות המוניטרית העולמית נותרה מרחיבה מאוד. בארה"ב, נרשמה התאוששות, תוך צמיחה מתונה בתוצר וירידה באבטלה. באירופה, נתוני המקרו שפורסמו החלו להראות סימני התאוששות הדרגתיים, ובמדינות האירופיות שנקלעו לקשיי מימון נמשכה הירידה בסיכון לחדלות פירעון. השווקים המתעוררים צמחו בקצב איטי מזה שאפיין אותם בשנים האחרונות, תוך שסין ממשיכה להוביל את הצמיחה.

המשק הישראלי - בשנת 2013 נמשכה הצמיחה הממותנת ברמת הפעילות במשק. הצמיחה הושפעה הן מצמיחת הביקוש המקומי והן מתחילתה של הפקת הגז, ומותנה, בין היתר, בשל קיפאון ביצוא בשל הביקוש העולמי הממותן.

על פי אומדנים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 16 בפברואר 2014, בשנת 2013 עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-3.3%, לאחר עלייה של כ-3.4% בשנת 2012 ועלייה של כ-4.6% בשנת 2011. בתוצר לנפש חלה עלייה של כ-1.4% בשנת 2013, לאחר עלייה של כ-1.5% בשנת 2012 ועלייה של כ-2.7% בשנת 2011. התמ"ג העסקי עלה בשנת 2013 בכ-3.6%, לאחר עלייה של כ-3.4% בשנת 2012 ועלייה של כ-4.7% בשנת 2011.

העלייה בתמ"ג בשנת 2013 משתקפת על ידי עלייה של כ-3.6% בהוצאה לצריכה פרטית (לעומת עלייה של כ-3.2% בשנת 2012), עלייה בהוצאה לצריכה ציבורית (כ-3.2% בשנים 2013 ו-2012) ועלייה של כ-1.6% בהשקעות בנכסים קבועים (לעומת עלייה של כ-3.5% בשנת 2012). ביצוא סחורות ושירותים נרשמה עלייה מתונה של כ-0.8% (לעומת עלייה של כ-0.9% בשנת 2012).

ניתוח ההתפתחות לפי רבעונים מראה, כי התמ"ג עלה ברבעון הרביעי של 2013 בשיעור של כ-2.3% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 2.1% ברבעון השלישי, עלייה של כ-4.6% ברבעון השני ועלייה של כ-2.2% ברבעון הראשון של 2013. ההתמתנות המסוימת בפעילות

¹⁹ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

במחצית השנייה של השנה, התבטאה בעיקרה ביצוא סחורות ושירותים, כאשר מנגד חלו עליות בהשקעה בנכסים קבועים ובהוצאה לצריכה ציבורית.

שוק העבודה - במהלך שנת 2013 נרשמה ירידה בשיעור האבטלה, מרמה של כ-6.8% בדצמבר 2012 ל-5.8% בדצמבר 2013, כאשר בשנת 2013 כולה שיעור האבטלה הסתכם בכ-6.2% בממוצע.

כמו כן, בשנת 2013, נרשמה עלייה של כ-1.1% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2012.

4.1.2. 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 ראה גם סעיף 4.1.4 להלן.

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

להלן מגמות עיקריות בשנת 2013 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - בשנת 2013 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-1.9% לפי מדד ידוע ובכ-1.8% לפי מדד בגין. ברבעון הרביעי של השנה מדד המחירים לצרכן ירד בכ-0.1% לפי מדד ידוע ושמר על יציבות לפי מדד בגין.

ריבית - הריבית המוניטרית לחודש דצמבר 2013 הסתכמה ב-1.0%, לעומת 2.0% בחודש דצמבר 2012. הורדות הריבית על ידי בנק ישראל במהלך השנה, חלו על רקע הפעילות העולמית והמקומית הממותנת והמדיניות המוניטרית העולמית המרחיבה.

בסוף שנת 2013 הציפיות לאינפלציה²⁰ (ל-12 החודשים הבאים) ירדו לכ-1.6%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-2.2% בסוף שנת 2012. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף שנת 2013 הייתה שלילית בשיעור של כ-0.6%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.2% בסוף שנת 2012.

אגרות חוב ממשלתיות - בשנת 2013, על רקע הורדות הריבית שבוצעו על ידי בנק ישראל במהלך השנה, חלו ירידות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הלא צמודות בכל הטווחים. באג"ח הצמודות, לאחר שבתשעת החודשים הראשונים של השנה חלו עליות בתשואות לפדיון, ברבעון הרביעי של השנה חלו ירידות בתשואות לפדיון בכל הטווחים, כך שבסיכומה של שנת 2013 נרשמה ירידה בתשואות לפדיון בטווחים הקצר והבינוני ומנגד עלייה קלה בתשואות לפדיון בטווח הארוך.

הירידה בתשואות לפדיון ברבעון הרביעי של שנת 2013 באה על רקע הודעת ה-FED על תחילת תהליך צמצום ההרחבה הכמותית בהדרגה, תוך מחויבות לריבית נמוכה לאורך זמן.

כתוצאה, מתחילת השנה הניבו האג"ח השקליות מסוג "שחר" תשואה ריאלית של כ-2.4% בממוצע, וברבעון הרביעי של השנה תשואה ריאלית של כ-1.5%. האג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-1.1%, וברבעון הרביעי של השנה תשואה ריאלית של כ-1.7%.

אגרות חוב קונצרניות - בשנת 2013, ירדו פערי התשואות בין אג"ח קונצרני לאג"ח ממשלתי בשל ירידת פרמיית הסיכון. כתוצאה, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-6.9% וברבעון הרביעי של השנה עלה ריאלית בכ-1.7%.

²⁰ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות.

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) - בשנת 2013 נרשמו עליות שיעור בשוק המניות המקומי, תוך תנודתיות במהלכה, וזאת במקביל לעליות במדדי המניות בעולם. בסיכומה של שנת 2013, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-13.0%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-10.0%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-22.4% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-37.6%.

ברבעון הרביעי של השנה, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-5.8%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בכ-5.2%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-4.7% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-5.8%.

מניות (שווקי חו"ל) - במהלך שנת 2013 המדדים בעולם נסחרו ברובם בעליות שיעור, בהובלת שוק המניות האמריקאי, וזאת על רקע צעדי הרחבה מוניטרית בשווקים המובילים בעולם. מנגד, בשווקים המתעוררים מדדי המניות נותרו כמעט ללא שינוי.

בשנת 2013, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-20.3% (11.8% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה ב-35.0% (25.5% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית של כ-26.5% (17.6% כולל השפעת שער החליפין).

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2013, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-6.9% (תשואה נומינלית של כ-4.9% כולל השפעת שער החליפין), כאשר מדד ה-NASDAQ 100 עלה נומינלית בכ-11.6% (עלייה של כ-9.5% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-9.6% (תשואה נומינלית של כ-7.5% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - בסיכומה של שנת 2013, חל ייסוף בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים, שהושפע בעיקרו מפער הריביות החיובי מול המשקים הגדולים בעולם, לצד המשך ההרחבה הכמותית בהם, כמו גם מצפי לשיפור בחשבון השוטף של ישראל על רקע ייצור הגז הטבעי. מנגד, הפחתות הריבית שבוצעו על ידי בנק ישראל במהלך השנה נועדו למתן את התחזקות השקל.

בשנת 2013, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-7.6%, מול האירו התחזק בשיעור של כ-2.9%, מול הלירה שטרלינג התחזק בשיעור של כ-5.1%, ומול היין התחזק בשיעור של כ-31.0%.

בשנתיים הנ"ל כלולים שנויים בשערי החליפין שאירעו ברבעון הרביעי כדלקמן: השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-1.9%, מול האירו נחלש השקל בשיעור של כ-0.2%, מול הלירה שטרלינג נחלש בשיעור של כ-0.6%, ומול היין התחזק בשיעור של כ-9.6%.

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה חיובית בארץ לעומת מגמה מעורבת בשווקים הפיננסיים בעולם.

בהחלטת הריבית לחודש מרס 2014, בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 0.75%.

לפי הערכות בנק ישראל נכון לחודש דצמבר 2013, בשנת 2014 התמ"ג צפוי לצמוח בשיעור של 3.3%, לעומת צפי לצמיחה של 3.5% בשנת 2013. ללא השפעת הפקת הגז הצפויה מקידוח "תמר", התמ"ג צפוי לצמוח בשנת 2014 בכ-2.9%, לעומת כ-2.6% בשנת 2013, זאת על רקע שיפור בסביבה העולמית ותחזיות להמשך מגמת השיפור.

4.1.4

הכנסות מהשקעות והשפעתן על רווחי מבטח וחברות מנהלות

להכנסות מההשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות וההון העצמי, לפי העניין, השפעה מהותית על רווחי חברות הביטוח. היקף ההשפעה על הרווחים תלוי במאפייני ההתחייבויות הביטוחיות (נוסטרו, משתף ברווחים) ותנאי דמי הניהול במוצרים שכנגדם מוחזקת העתודה הרלבנטית.

בפוליסות משתפות ברווחים שהונפקו משנת 2004 ואילך, חברת הביטוח זכאית לדמי ניהול קבועים מהצבירה (היקף הנכסים המנוהלים), אשר אינם תלויים בתוצאות ההשקעה. התשואה מההשקעות (בניכוי דמי הניהול) נזקפת למבוטחים בפוליסות אלה וההשפעה של התשואות על התוצאות הכספיות של חברת הביטוח מצטמצמת להשפעה הנגזרת מההיקף הכולל של הנכסים המנוהלים מהם נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח.

גם בעסקי הפנסיה והגמל, החברה המנהלת זכאית לדמי ניהול קבועים מהצבירה, והתשואה מההשקעות, בניכוי דמי ניהול, נזקפת לעמיתים. על כן השפעת תוצאות ההשקעות על רווחי החברה המנהלת של קרן הפנסיה או קופת הגמל, מצטמצמת להשפעה הנגזרת מן ההיקף הכולל של הצבירה בקרן הפנסיה או קופת הגמל ממנה נגזרים דמי הניהול לחברה המנהלת את קרן הפנסיה או קופת הגמל.

בפוליסות משתפות ברווחים שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2003 חברת הביטוח זכאית לדמי ניהול קבועים מהצבירה, בתוספת עד 15% מהתשואה הריאלית, בניכוי דמי הניהול הקבועים ("דמי ניהול משתנים"). אם הצטברו הפסדים ריאליים, חברת הביטוח אינה זכאית לדמי ניהול משתנים, וזאת עד לכיסוי הפסד המצטבר בהתאם למנגנון שנקבע לעניין זה בהנחיות הממונה. במוצרים אלה התוצאות הכספיות של חברת הביטוח מושפעות גם מהתנדויות בתשואה הנזקפת למבוטחים, לאור העובדה, כי דמי הניהול המשתנים נגבים מהתשואה הריאלית המושגת, לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.

בביטוח חיים לא משתף ברווחים (בגין חלק תיק ביטוח החיים שאינו מגובה באיגרות חוב מיועדות), בביטוח כללי ובהון, אין הקבלה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של ההתחייבויות.

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

4.2 מיסוי

בחודש יולי 2013 אושר חוק הסדרים אשר במסגרתו הועלה, החל מינואר 2014, שיעור מס החברות ב-1.5% ל-26.5%. זאת בהמשך להעלאה שנכנסה לתוקף בתחילת חודש יוני 2013 של שיעור המע"מ, לרבות מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים, ב-1% ל-18%. לפרטים נוספים והשפעות השינויים האמורים על הדוחות הכספיים, ראה סעיף 3.3 לעיל ובאור 21 לדוחות הכספיים.

4.3

תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך4.3.1 **הרפורמה בדמי הניהול של המוצרים הפנסיוניים וההסדרה בנושא מקדמי הקצבה**

בינואר 2013 נכנסו לתוקף הסדרים תחיקתיים 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.

ההסדרה בנושא זה, קבעה גם הוראות ביניים בקשר עם שיווק תכניות ביטוח הכלולות מקדם המרה מובטח בשנת 2013, לפיהן היקף חוזי ביטוח החיים עם מקדמים מובטחים למבטחים מתחת לגיל 60 שימכרו לא יעלה על 75 מיליון ש"ח לכל חברה, וכן מספר חוזי ביטוח החיים כאמור לא יעלה על 6,000.

בעקבות כך, בשנת 2013 חל שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו החל ביום 1.1.2013 בקבוצה, תוך ירידה משמעותית במשקל המכירות החדשות של ביטוחי החיים מתוך סך המכירות של מוצרי החיסכון הפנסיוני בחברה, ומנגד עליה במשקל המכירות החדשות של קרנות הפנסיה, וכן ירידה מסוימת בסך המכירות החדשות של מוצרי החיסכון הפנסיוני בקבוצה. לפירוט המגמות המסתמנות במכירות החדשות בתחום, ראה סעיף 3.4.4(א) לעיל ובאור 18 לדוחות הכספיים.

במקביל, נרשמה האצה נוספת בתחרות על דמי הניהול בתכניות הפנסיה אשר הפכו למוצר הפנסיוני המשווק הדומיננטי, וכן המשך מגמת נידוד הצבירות בין קרנות הפנסיה בשוק. לפירוט בדבר שיעורי דמי הניהול וניוד הצבירות בקרנות הפנסיה בקבוצה, ראה סעיף 6.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 3.4.4(ב) לעיל.

בעקבות הרפורמה בדמי הניהול, חל קיטון בשיעור דמי הניהול במוצרי ביטוח החיים שנמכרו החל בינואר 2013. השיעור הממוצע של דמי הניהול אשר נגבו בפוליסות אלו בשנת 2013 בקבוצה הינו כ-1.01% מהצבירה וכ-2.6% מהפרמיה.

גם בתכניות ביטוח החיים ששווקו החל בשנת 2004 ועד לסוף שנת 2012 חלה שחיקה קלה בשיעור דמי הניהול לנוכח התחרות הגוברת. השיעור הממוצע של דמי הניהול אשר נגבו בפוליסות אלו בשנת 2013 הינו כ-1.22% מהצבירה וכ-3.59% מהפרמיה, לעומת ממוצע דמי ניהול של כ-1.23% מהצבירה וכ-3.85% מהפרמיה בשנת 2012.

תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, שהינו תחום הפעילות העיקרי של החברה, מושפע בשנים האחרונות מהסדרים תחיקתיים תכופים שהאחרון שבהם הינו ההסדרה בנושא מקדמי הקצבה ורפורמת דמי הניהול, שנכנסו לתוקף בינואר 2013. שינויים אחרונים אלה הינם בבחינת "שינוי מערער" שיש בו כדי לשנות תחום זה באופן מהותי. ההסדרים התחיקתיים בתחום זה מיועדים לשכלל את השוק, תוך הגברת המודעות הצרכנית והגברת התחרות בתחום.

בנוסף, להערכת החברה בדבר השינויים הצפויים בשוק החיסכון הפנסיוני ובתמהיל המוצרים המתואר בסעיף 6.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד, החברה מעריכה, כי הרפורמה במקדמי הקצבה, עשויה לתרום לבידול של התיק הקיים, הכולל תכניות ביטוח חיים שנמכרו החל משנת 2001, אשר כוללות מקדמי קצבה מובטחים. כל עוד לא יחולו שינויים נוספים, יתכן ותיק קיים זה, יהיה חשוף פחות לסיכונים של ביטולים ופדיונות.

התחרות בתחום זה גוברת והיא מתמקדת בתכניות הפנסיה אשר הפכו למוצר המרכזי על חשבון ביטוחי המנהלים. בנוסף, התחרות מתמקדת במכירת מוצרי סיכון ופרט.

להערכת החברה, התחרות סביב המוצרים שהגופים הפועלים בשוק יציעו ללקוחותיהם, הן עד גיל הפרישה והן לאחר גיל הפרישה, תתמקד במספר פרמטרים בולטים כגון: איכות השירות, דמי הניהול, התשואה המושגת ביחס לרמת הסיכון, מבנה התגמול של ערוצי ההפצה ואופיים, ההתייעלות התפעולית של הגוף המוסדי כהתאמה למציאות משתנה זו, התשתית המיכונית, הארגונית והתפעולית העומדת לרשותם, יציבות הגופים המוסדיים לרבות יכולתם לעמוד בדרישות ההון, מערכת השיווק וההפצה העומדת לרשות הגופים המוסדיים, התנהגות המבטחים בכל הקשור לבחירת המוצרים ועוד.

ההסדרים התחיקתיים בתחום, משפיעים וישפיעו על כל אורך שרשרת הערך של התחום, לרבות על מבנה ושיעורי ההוצאות של החברה, אם כתוצאה מהתייעלות פנימית ואם כתוצאה

מהצורך להתמודד עם שוק משתנה זה, בו, בין היתר, יבואו לידי ביטוי ירידה בשיעורי דמי הניהול, הנובעת הן מהפחתת דמי הניהול, הן מהאצת תחרות בתחום והן מאי השגת תשואות עודפות בשוק בו שיעורי הרבית נמוכים, לרבות חיפוש ומציאת מקורות רווח בשווקים/תחומים חדשים.

התארגנות והתמודדות השחקנים בשוק משתנה זה, לרבות החברה, תבוצע, להערכת החברה בהדרגה על פני תקופה וכרוכים בהם תהליכים מורכבים, לרבות כאלה שיבואו לידי ביטוי בטווח הארוך יותר. מידת ההשפעה תיקבע על פי ההתפתחויות העסקיות שיחולו בשוק מחד וכן על-פי ההתארגנות וההתאמות שהקבוצה תיישם להתפתחויות אלה מאידך.

להתמודדות של הקבוצה עם התחרות בתחום, על רקע השינויים בתחום זה, ולאסטרטגיה של החברה, ראה סעיף 7.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיף 5 להלן.

המידע הכלול בפסקה ביחס ליישום ו/או להערכות החברה בכל הקשור לשינויים המוצעים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתבסס על ההסדרים התחיקתיים הקיימים וטרם ידוע אם יונהגו הסדרים נוספים בתחום. כמו כן הנ"ל מבוסס על הערכות, אומדנים, תחזיות והנחות לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינן בשליטת החברה. כל אלה עשויים שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או יישומו באופן אחר מזה החזוי, או לא יתממשו.

4.3.2 שינויים בהיקף הפעילות בשוק

על יסוד נתוני פרמיות ביטוח החיים בשנים 2011 עד ספטמבר 2013 ונתוני דמי הגמולים והצבירות נטו²¹ בשנים 2011-2013 ניכרת מגמת עלייה בפעילות המצרפית של תחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך²², תוך צמיחה מואצת בענף הפנסיה.

בביטוח חיים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 חלה צמיחה בשוק (כ-5%), בדומה לצמיחה בשנת 2012.

בפעילות ענף הפנסיה, בשנתיים האחרונות חלה צמיחה מואצת (ב-2013 כ-16% וב-2012 כ-18%) יחסית לצמיחה בפעילות ביטוח החיים. בענף הגמל (כולל קרנות השתלמות), צמיחה מתונה בדמי הגמולים (כ-4% ב-2013 וכ-3% ב-2012) וצבירה נטו חיובית בשנת 2013 לאחר צבירה נטו שלילית בשנים 2011 ו-2012.

גם בהיקף הפעילות המצרפי במונחי נכסים מנוהלים, חלה בשנת 2013 עלייה בסך מוצרי התחום (כ-14%) שהושפעה מהעליות בשווקי ההון ומהצבירה השוטפת נטו, זאת בדומה לעלייה בשנת 2012.

משקל ענף ביטוח החיים, במונחי נכסים מנוהלים, שמר על יציבות לעומת שנת 2012 ועמד על כ-35%, משקל ענף קרנות הפנסיה החדשות עלה מכ-19% ב-31 בדצמבר 2012 לכ-21% ב-31 בדצמבר 2013, ומשקלו של ענף הגמל ירד מכ-46% ב-31 בדצמבר 2012 לכ-44% ב-31 בדצמבר 2013.

5. יעדים ואסטרטגיה עסקית של החברה

הסביבה העסקית והתחרות הגוברת מחייבים את החברה לבחון מעת לעת את חשיבתה והיערכותה לגבי היעדים והאסטרטגיה העסקית שלה. השינויים המהותיים שאירעו בתחום הביטוח והחיסכון לטווח ארוך, שהינו התחום העיקרי של החברה, שנכנסו לתוקף החל מינואר 2013 - שעיקרם הינו הפסקת שיווקן של תכניות ביטוח משולבות בחיסכון עם מקדמי קצבה מובטחים והירידה בשיעור דמי הניהול בעיקר בתכניות ביטוח חיים - הציבו בפני הקבוצה אתגרים בקביעת היעדים האסטרטגיים שלה, לאור מציאות משתנה זו.

²¹ צבירה נטו מוגדרת כדמי הגמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו.

²² מבוסס על נתוני אתרי משרד האוצר, וביניהם "ביטוח-נט", "פנסיה-נט", ו"גמל-נט".

על אף שהקבוצה שואפת להתאים את פעילותה לאסטרטגיה שלה, מטבע הדברים בתכנון אסטרטגי קיימת מידה לא מעטה של אי וודאות. הגשמת התכנון האסטרטגי תלויה בגורמים משתנים רבים, ובכלל זה מצב המשק והתעסוקה, שוקי ההון, רמת התחרות, וכן השפעות מתמשכות של השינויים הרגולטוריים אשר עדיין לא ניתן להעריך בוודאות מה יהיה היקפם ומיקודם בטווח של שנים, לרבות שינויים רגולטוריים נוספים לשינויים שבוצעו.

היעדים האסטרטגיים העיקריים של החברה כפי שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה הינם:

שימור מעמד הקבוצה כגורם מוביל בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך.

שמירה על רווחיות נאותה לאורך זמן, תוך חיזוק זרוע ביטוח כללי.

שיפור מתמיד בנאמנותם ובשביעות רצונם של הלקוחות וערוצי ההפצה.

לצורך שמירה על רווחיות נאותה, תפעל הקבוצה לגיוון מקורות הרווח, התאמת תמהיל מכירות הביטוח לשיפור הרווחיות, שיפור היעילות התפעולית וניהול המשאבים וניהול השקעות המאפשר השאת תשואה תוך התאמה לרמת הסיכון.

בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך, פועלת הקבוצה לשינוי תמהיל המכירות תוך העמקת מכירות מוצר הפנסיה שהפך למוצר המוביל בתחום ומיקוד במכירת מוצרי סיכון ופרט, לרבות פיתוח מוצרים שיוואמו למציאות המשתנה החדשה. בנוסף פועלת הקבוצה להתאמת מערכות ההפצה לשם מינוף יכולות המכירה באמצעות התאמת שיטת התגמול והטמעת כלים למכירות אשר יניבו עשיית עסקים רווחיים, וכן הרחבת המכירות ללקוחות קיימים תוך שימור תיק ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך ומניעת פדיונות וביטולי פוליסות.

לשם גיוון מקורות הרווח, החברה שמה לה למטרה להרחיב את פעילותה בתחום הביטוח הכללי, אשר באה לידי ביטוי בשנת 2013 באמצעות קליטת העסק החדש בביטוח כללי של אליהו ביטוח בפעילות החברה, תוך חתירה לשיפור הרווחיות בתחום זה. בנוסף, פועלת החברה להרחבת פעילותה בתחום ביטוח הבריאות תוך הרחבת בסיס הפעילות העסקית וקהלי היעד.

בנוסף, תפעל החברה לפיתוח פעילויות שאינן ביטוחיות בנושאים הקשורים לאיכות חיים, שירותי בריאות, והגיל השלישי על היבטיהם השונים. החברה רואה כשוק מתפתח את אוכלוסיית המבוטחים מעבר למועד הפרישה (הגיל השלישי) על היבטיו השונים והיא תמצה את פוטנציאל הסינרגיה הקבוצתית בכל הקשור לפלח שוק מתפתח זה.

לנוכח השינויים הרגולטוריים והתגברות התחרות בתחום, פועלת הקבוצה לשיפור היעילות התפעולית והשירות ללקוחות וערוצי ההפצה של הקבוצה, בין היתר באמצעות יישום מערכות מחשוב מתקדמות לרבות פיתוח אמצעים דיגיטליים שונים, כמו גם באמצעות שינויים ארגוניים.

החברה פועלת לשיפור מתמיד בנאמנותם ובשביעות רצונם של הלקוחות וערוצי ההפצה, אשר יושג באמצעות הובלה בשירות הניתן ללקוחות ולערוצי ההפצה ובאמצעות העמקת נתח לקוח תוך יצירת בסיס ארוך טווח לקשריה עם הלקוח הסופי. לצורך העמקת נתח לקוח, שמה החברה דגש על פישוט תהליכי המכירה, פיתוח מוצרים ושירותים מתאימים וניצול סינרגיה בין הפעילויות והמוצרים השונים של הקבוצה.

החברה ממשיכה לפעול להשגת תשואות ראויות למבוטחים ולעמיתים, תוך התאמה לרמת הסיכון. לצורך כך פועלת הקבוצה לגוון את השקעותיה, ובכלל זה להרחיב את פעילות ההשקעות לשווקים בחו"ל ולהעמיק ההשקעה באפיקים שניבו, להערכת הקבוצה, תשואות עודפות, בין היתר, בתחומי הנדל"ן והאשראי.

המידע הכלול בחלק זה מכיל מידע הצופה פני עתיד והוא משקף את הערכתה של הקבוצה. הערכות אלה מבוססות בין השאר על כלל העובדות והנתונים המפורטים בחלק זה. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מן הערכות כתוצאה משינויים שיחולו באיזה מהעובדות והנתונים המפורטים לעיל, ו/או כתוצאה משינויים שיחולו בגורמי הסיכון שחלים על הקבוצה בכללותה, המפורטים בבאור 37 לדוחות הכספיים ובסעיף 38 בחלק ד בפרק תיאור עסקי התאגיד.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

הדיווח המובא להלן בדבר ניהול הסיכונים מתייחס להשקעות של החברה והחברות המהותיות המאוחדות שלה, למעט חברות הביטוח, וזאת בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

לפירוט ניהול הסיכונים של מגדל ביטוח, ראה באור 37 לדוחות הכספיים וכן סעיף 38 בפרק תיאור עסקי התאגיד.

6.1. האחראים על ניהול סיכוני שוק בתאגיד

מר יצחק בן מנחם הינו מנהל הסיכונים של מגדל אחזקות, מגדל ביטוח, ושל הגופים המוסדיים שבניהולה, שמכהן החל מיום 1.10.2013.

האחראים לניהול סיכוני השוק במגדל שוקי הון הם מנכ"ל כל אחת מחברות הבת. בנוסף, במגדל שוקי הון פועל מנהל סיכונים ראשי שמפעיל תכנית בקורת בלתי תלויות על פעילויות החברה ובהן גם על ניהול ההשקעות ועמידה במדיניות ותיאבון לסיכון שנקבע.

6.2. תיאור סיכוני השוק

פרט לעסקי קבוצת מגדל ביטוח, יש לחברה השקעות עיקריות נוספות המתרכזות במגדל אחזקות עצמה וכן במגדל שוקי הון חברה מאוחדת כמפורט להלן:

6.2.1. החברה (מגדל אחזקות)

נכון ליום 31.12.2013 היקף הנכסים הפיננסיים של החברה אינו מהותי ולפיכך אין לחברה חשיפה מהותית לסיכוני שוק.

ככלל, החברה חשופה לסיכוני שוק, כגון: שינויים בריביות, במדד המחירים לצרכן, בשערי המט"ח ובמחירי המניות בארץ ובחו"ל, לאור אחזקותיה בנכסים פיננסיים שונים.

6.2.2. מגדל שוקי הון

קבוצת מגדל שוקי הון פועלת בתחומים שונים של שוק ההון, המתאפיינים בתנדטיות כתוצאה מאירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם. תנודות אלו משפיעות על שערי ניירות הערך בבורסה ועל היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילותה, נכסיה ותוצאותיה העסקיות. כמו כן מושפעות תוצאות מגדל שוקי הון גם מהחלטות הרגולטורים והגופים המחקקים השונים.

הטבלאות להלן מתארות את השפעת השינויים בגורמי שוק על שווי המכשירים הפיננסיים של מגדל שוקי הון (באלפי ש"ח):

גורם שוק - מט"ח

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		מכשיר רגיש
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק		עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	
(1,132)	(2,264)	22,635	1,132	2,264	מזומנים ושווי מזומנים
(560)	(2,700)	(5,111)	(3,160)	(7,680)	אופציות וחוזים
(400)	(800)	7,998	400	800	לקוחות
(667)	(1,335)	13,348	667	1,335	חייבים
480	960	(9,595)	(480)	(960)	אשראי מתאגידים
373	745	(7,449)	(373)	(745)	זכאים
(1,906)	(5,394)	21,826	(1,814)	(4,986)	סה"כ

גורם שוק - מדד המחירים לצרכן

רווח (הפסד) מהשינויים		רווח (הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק	שווי הוגן	עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק	
(1,826)	(3,651)	36,515	1,826	3,651	ניירות ערך
(281)	(561)	5,611	281	561	חייבים ויתרות חובה
(46)	(93)	928	46	93	מסים שוטפים
1,550	3,100	(31,000)	(1,550)	(3,100)	זכאים ויתרות זכות
(603)	(1,205)	12,054	603	1,205	סה"כ

גורם שוק - ריבית (*)

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש	
ירידה של 2% בגורם השוק (חיבורי)	ירידה של 5% בגורם השוק (מכפלתי)	ירידה של 10% בגורם השוק (מכפלתי)	שווי הוגן	עלייה של 2% (***) בגורם השוק (חיבורי)	עלייה של 5% בגורם השוק (מכפלתי)		עלייה של 10% בגורם השוק (מכפלתי)
(1,140)	(1)	1	(12,079)	1,341	5	11	אג"ח ממשלתי ומק"מ
(40,468)	(7,052)	(3,856)	(3,300)	(14,803)	269	(492)	נגזרים
(41,608)	(7,053)	(3,855)	(15,379)	(13,462)	274	(481)	סה"כ

(*) בתרחישי הריבית - השינויים של 5% ו-10% הינם שינויים של % מהריבית עצמה (לדוגמה בריבית בסיסית של 4% העלייה ב-10% הינה ל-4.4%) ואילו השינוי של 2% הוא שינוי חיבורי (לדוגמה אם הריבית הבסיסית הינה 4% השינוי הוא ל-6%).

(**) להערכת החברה 2% היינו שיעור העלייה המרבי המייצג לאורך זמן.

גורם שוק - מניות (***)

רווח (הפסד) מהשינויים			רווח (הפסד) מהשינויים			מכשיר רגיש	
ירידה של 5% בגורם השוק	ירידה של 10% בגורם השוק	ירידה מקסימאלית של גורם השוק (17%)	שווי הוגן	עלייה של 5% בגורם השוק	עלייה של 10% בגורם השוק		עלייה מקסימאלית של גורם השוק (17%)
(800)	(2,300)	(5,100)	(789)	240	170	(170)	אופציות וחוזים עתידיים על סחורות
(800)	(2,300)	(5,100)	(789)	240	170	(170)	סה"כ

(***) להלן רשימת גורמי הסיכון בהם השינוי היומי המקסימאלי (בערך מוחלט) שאותר במהלך 10 השנים האחרונות הקודמות לתאריך הדיווח, גבוה מ-10%, תוך ציון תאריך האירוע וגובה השינוי היומי.

גורם הסיכון	שיעור שינוי מקסימאלי	תאריך השינוי
מדד ת"א - 75	17.0%	21.9.2008
מדד ת"א - 100	10.3%	21.9.2008
S&P - 500	11.6%	13.10.2008

6.2.3. ההנחות בבסיס חישובי הרגישויות

מתודולוגיית חישוב נגזרים:

אופציות מחושבות על פי מודל Black & Scholes, ותמחרון מושפע מהגורמים הבאים: זמן לפקיעה, מחיר מימוש, סטיית תקן, מטבע, נכס בסיס (כגון מטבע, מניה, אג"ח), ריביות לטווח הפקיעה.

לצורך חישוב מדדי הסיכון, ערך האופציה בתרחיש מושפע מהשינוי בפקטורי הסיכון הרלוונטיים. כאשר נכס הבסיס הוא מניה (שאינה פקטור סיכון), ההתייחסות לשינוי שלה הוא כמו במקרה של מניות.

חוזים עתידיים מיוצגים ע"י פיצולם לשתי רגליים: השינויים בנכס הבסיס והשינויים בריביות הרלוונטיות לטווח הפקיעה.

תרחישי קיצון

ערכי הקיצון בתנודתיות גורמי הסיכון נבדקו כשינויים היומיים המרביים ב-10 השנים האחרונות. תרחיש הקיצון עבור ריביות ליום 31 בדצמבר 2013 הינו שינוי אבסולוטי (חיבורי) של 2% בריבית, שהינו בהתאם להוראות רשות לניירות ערך. תרחיש זה נקבע לאחר בדיקת בסיסי הנתונים של עקומי הריביות שהעלתה כי במהלך 10 השנים האחרונות לא נצפו שינויים אבסולוטיים העולים על 2% לאופק של יום.

במספר גורמי סיכון שאינם ריבית ואשר נבחנו נמצאו שינויים העולים על 10% כמפורט לעיל.

6.2.4. פעילות אחרת

נכון ליום 31.12.2012 פעילות החברות מגדל בריאות ומבטח ניהול אינה מהותית ועל כן להערכת החברה הסיכון בגינן אינו מהותי.

6.3. שווי הוגן בסיכון

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל-1970 נמדד ערך בסיכון (Value at Risk - VaR) עבור תיקי הנוסטרו של מגדל שוקי הון, ברמת מובהקות של 95% ליום 31.12.2013.

דרגון	נוסטרו אג"ח מדינה	שירותי בורסה	באלפי ש"ח
926	81	5	ערך VaR ליום 31.12.2013
		5	ערך VaR מינימאלי בתקופת הדיווח
		9	ערך VaR מקסימאלי בתקופת הדיווח
		7	ערך VaR ממוצע לתקופת הדיווח
		-	מספר הפעמים בהן שיעור ההפסד בפועל היה גבוה מערך ה-VaR (Backtest)

להלן פירוט הנחות המודל העיקריות שנעשה בהם שימוש במודל ה-VaR שאומץ ע"י מגדל שוקי הון: מודל ה-VaR המדווח ע"י מגדל שוקי הון הינו יומי וברמת מובהקות של 95% . התקופה שנלקחת בשיטת הסימולציה ההיסטורית הינה תקופה של כשנתיים אחורה (500 תצפיות).

6.4 מדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק

6.4.1 מגדל אחזקות

מדיניות ניהול סיכוני שוק נקבעת ע"י הדירקטוריון ועדת ההשקעות של תיק הנכסים של מגדל אחזקות ("ועדת ההשקעות"). גופים אלו מקבלים דיווחים על החשיפה של תיקי ההשקעות השונים של הקבוצה לשנויים בשווקי הכספים וההון, שיעורי הרבית, שערי חליפין ואינפלציה, ובהתייחס לכך, מגדירים רמות חשיפה לאפיקי ההשקעה השונים כמסגרות לביצוע ההשקעות ע"י תחום השקעות של הקבוצה.

6.4.2 מגדל שוקי הון

מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה, באמצעות עובדיהן, מפקחות על החשיפות השונות הנובעות מסיכוני השוק של קבוצת מגדל שוקי הון כמפורט להלן:

חשיפה לאינפלציה, שינוי בשערי מט"ח ובשערי ריבית - מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה אינן מגינות על עצמן מפני סביבה אינפלציונית בצורה מלאה אלא באופן חלקי (בהיקפים ע"י שיקול דעתן) ע"י רכישת נכסים צמודי מדד וצמודי מט"ח. במקרה של העלאת שיעור הריבית שחברת בת של מגדל שוקי הון משלמת לבנקים בגין הלוואות לז"ק, מעלה חברת הבת את שיעור הריבית שהיא גובה מלקוחותיה במידה והשינוי הוא מהותי.

סיכוני אשראי לקוחות - חברת בת של מגדל שוקי הון ("חברת הבת") רשאית להעניק אשראי ללקוחותיה לצורך רכישת ניירות ערך / נכסים פיננסיים בלבד (בארץ או בחו"ל). מרבית האשראי שניתן הינו אשראי מגובה בביטחונות וחלקו האחר הינו אשראי שאין כנגדו בטחונות ("אשראי חריג"). חברת הבת משתמשת במספר מנגנונים לניהול היקפי האשראי שניתנים ללקוחות בהתאם למגבלות הבורסה לניירות ערך ובהתאם למדרג הסמכויות למתן אשראי בחברה. חברת הבת לא מאפשרת ללקוח לצרוך אשראי חריג. לקוח שמעוניין לצרוך אשראי כאמור, בקשתו נדונה בפני וועדת אשראי ובה ייבדקו נתוניו ויוחלט מהו הסכום שיאושר לו, אם בכלל. לקוח שמעוניין במימון פעילות וחתם על מסמכי אשראי, יכול לצרוך אשראי כספי בש"ח אוטומטית ע"י המערכת עד לנמוך מבין: עודף הביטחונות בחשבון (לפי מקדמי הביטחון) או 100 אלף ש"ח. במקרה בו לקוח מעוניין להגדיל את מסגרת האשראי מעבר ל-100 אלף ש"ח בקשתו נדונה בפני ועדת אשראי.

חברת הבת רושמת שעבוד על סכומי אשראי הגבוהים או שווים ל-750 אלף ש"ח וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה. בסמכות יו"ר דירקטוריון לאשר הגדלה של סכום זה עד פי 4. בסמכות הנהלת חברת הבת לדרוש רישום שיעבוד גם בסכום נמוך מ-750 אלף ש"ח.

בחברת הבת פועל בקר אשראי שתפקידו לוודא שהלקוחות אינם חורגים מתקרות האשראי שהוקצו להם ובמידה ומתבצעת חריגה פועלת החברה לצמצומה המידי.

הונה העצמי של חברת הבת נכון ליום 31.12.2013 עמד על כ-347 מיליון ש"ח והיקף האשראי הכולל (חריג ורגיל) עמד על כ-345 מיליון ש"ח.

הסיכון העיקרי הגלום בפעילותה של חברת הבת הוא חוסר יכולת של לקוח לעמוד בהחזר האשראי שקיבל מהחברה. ככל שמדובר באשראי שאינו חריג, יכול הדבר להתרחש בעת תנודה חריפה בשווקים שתוביל לקיטון משמעותי בביטחונות שעומדים לרשות הלקוח ואז עשוי להיווצר מצב של חוסר בביטחונות.

מצב אחר הוא בגין לקוחות שצורכים "אשראי חריג" - לקוח כזה הינו לקוח העשוי בהסתברות גבוהה יותר שלא לעמוד בהתחייבויותיו כלפי חברת הבת בעת תנודה חריפה בשווקים בשל העובדה שמראש הינו במצב של חוסר בביטחונות.

סיכוני אשראי ללקוחות קסטודיאן - בגין פעילות בנגזרים של לקוחות קסטודיאן מתקבל אישור מראש מהבנק הסולק על כך שיקלוט עסקאות עד לסכום מסוים. במידה ולא מתקבל אישור מהבנק הסולק, תחשב העסקה כעסקת אשראי ללא ביטחונות ותאושר ע"י ועדת דירקטוריון. במקרה של כשל כלשהוא בסליקה תהיה חשיפה אשראית בגובה תזוזת שוק שלילית בפוזיציה.

חברת הבת מקטינה את סיכוני האשראי בכך שהיא מספקת שירותי ביצוע בלבד (ללא משמרת) רק ללקוחות בעלי איתנות פיננסית כדוגמת קרנות נאמנות, קופות גמל, חברות ביטוח, נוסטרו של בנקים, חברות המפעילות נוסטרו בהיקף נרחב, תעודות סל וכו'. היקף המסגרת לכל לקוח קסטודיאן מאושרת פרטנית על ידי דירקטוריון חברת הבת.

פעילות לקוחות בנגזרים - חברת בת של מגדל שוקי הון דורשת בטחונות מלקוחותיה בהתאם להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, כמו כן חברת הבת מבצעת הליכי בקרה שוטפים במהלך המסחר, באמצעים ממוכנים ואנושיים.

טעויות ביצוע - הוראות המתקבלות בחדר המסחר של חברת בת של מגדל שוקי הון מתועדות. במקרה של בירור עם לקוח בנוגע לתוכן הוראה שנתן, נבדקת הקלטת השיחה, ואם מתברר שאכן הייתה טעות בביצוע הוראת הלקוח, חברת הבת מתקנת את הטעות על חשבונה.

סיכוני שוק ההון הנובעים מפעילות חיתום - דירקטוריון חברת בת של מגדל שוקי הון הגביל את היקפי ההתחייבויות החיתומיות שחברת הבת נוטלת על עצמה בהנפקות השונות, כאשר נטילת התחייבות חיתומית בהיקף העולה על 15 מיליון ש"ח מחייבת אישור מראש של מגדל שוקי הון.

סיכוני שוק ההון (נוסטרו וחשבונות תיווך) -

פעילות קרנות גידור - מגדל שוקי הון באמצעות חברה בבעלותה, משמשת שותף כללי בקרנות הגידור, ובין היתר גם משקיעה בקרנות כשותף מוגבל, לצד השקעתם של שותפים מוגבלים נוספים באותן קרנות בהתאם למדיניות ההשקעות שלהן. כספים אלו יהוו את עיקר השקעותיה העצמיות של מגדל שוקי הון, ובמסגרת עקרונות ניהול ההשקעות כאמור, נקבעו עפ"י החלטת דירקטוריון מגדל שוקי הון מגבלות על גודל פוזיציה מקסימאלית, מגבלה על רמת מינוף, מגבלת חשיפה למנפיק בודד, מגבלה על סך כל החשיפה בחשבון, מגבלות לגבי דירוג המנפיקים, גבולות הפסד מירבי המותר בכל יום מסחר, וכן בקרה בלתי תלויה לצורך בחינת עמידה במדיניות ההשקעות ולצורך חישוב תוחלת הפסד הפוטנציאלי באמצעות VaR. מגבלות כאמור נקבעו גם ביחס לפעילות ניהול חשבונות נוסטרו שלא דרך קרנות כאמור, בהיקפים מצומצמים יותר, בדגש על פעילות חו"ל.

פעילות בנוסטרו אג"ח מדינה - במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2013 החלה החברה לנהל חשבון נוסטרו באגרות חוב ממשלתיות בחברה ייעודית שהוקמה לצורך זה. עיקר הפעילות בחשבון הינה באג"ח מדינה ומודל העבודה העיקרי של מנהל הנוסטרו הינו ניצול הזדמנויות עקב תזוזת עקום תשואות האג"ח תוך נקיטת אחזקה ארוכה באגרות חוב שהוא צופה להן תשואת יתר מול נקיטת אחזקה בחסר באגרות חוב להן הוא צופה תשואת חסר.

מנהל ההשקעות בפעילות זו פועל בכפוף לנוהל שקובע בין השאר מגבלות VaR, 1DVO ומקדמי מינוף וכן הגבלות תפעוליות נוספות עליו ועל דרכי פעולתו.

פעילות בחשבונות תיווך - פעילות המסחר בחשבונות התיווך הוגבלה באופן שחברת הבת אינה מבצעת בהם פעילות אלא אם מתבצעת במקביל עסקה נגדית גב-אל-גב, באופן שבאותו המועד נסלקות בו זמנית עסקת הקניה ועסקת המכירה, כך שבפועל לא מנוהל מלאי. בנוסף, חברת הבת מתנה עסקאות של תיווך במכירת מוצר מובנה ממוכר ישראלי

לרוכש זר, בכך שהמוכר הישראלי הוא זה שייקח על עצמו את סיכון חדלות הפירעון של הרוכש הזר (באופן שהעסקה תתבצע אך ורק אם הרוכש הזר יעביר את התשלום בגין המוצר המובנה לחברת הבת), למעט באותם מקרים חריגים שבהם, לאחר קבלת אישור מראש של מנכ"ל חברת הבת, לא מותנית העסקה כאמור.

בעסקאות באג"ח זרות שמבוצעות מול מוסדות פיננסיים זרים קיים פער סליקה של T+3, באופן שאם הצד השני לא מבצע את חלקו בעסקה (לא "מתייצב לעסקה"), לא תושלם בפועל העסקה. במקרה שכזה או שחברת הבת של מגדל שוקי הון תישאר עם האג"ח הזר, או עם המזומן (תלוי אם היא מוכרת או קונה), הסיכון הוא סיכון של שינוי מחיר האג"ח הזר עד לביצוע עסקה חליפית.

מקרי חדלות פירעון למוסדות פיננסיים ישראלים זרים בשל החזקת נכסים - החברה קיבלה מכל הקסטודיאנים שבאמצעותם היא פועלת בחו"ל אישור בכתב, כי הנכסים מוחזקים במופרד מנכסי הקסטודיאן, ומבוטחים במסגרת ביטוח פיקדונות (בסכומים נמוכים בהשוואה להיקף הנכסים המוחזק אצלם), אם כי לאור חו"ד שקיבלה החברה ממשרד עו"ד חיצוני קיים ספק לגבי מידת היכולת של גופים מסוגה של החברה להפעיל ביטוח זה בשעת הצורך. החברה מקפידה לפעול מול קסטודיאנים המפוקחים על ידי רשות ני"ע המקומית וע"י גופי פיקוח עצמאיים (SRO). בשנים האחרונות החברה העבירה את הסליקה ממספר קסטודיאנים קטנים אל קסטודיאנים גדולים יותר. לגבי בנקים בישראל, אמנם בישראל אין ביטוח פיקדונות, אך מצד שני הודיעו שר האוצר ובנק ישראל שמדינת ישראל תגבה את הבנקים בישראל. לאור תקנון הבורסה ממילא אין לחברה אלא את הברירה להפקיד את המזומנים של הלקוחות בבנקים ישראלים והיא מבצעת זאת עפ"י מדיניות שהתווה דירקטוריון החברה.

6.5 הפיקוח על מדיניות ניהול סיכונים שוק ואופן מימושה

6.5.1 מגדל אחזקות

הפיקוח על ניהול סיכונים שוק של הקבוצה מתבצע באמצעות וועדות ההשקעות השונות המתכנסות באופן שוטף.

הוועדות מדווחות על רמות החשיפה של תיקי ההשקעות הן באמצעות מדידת ערך בסיכון (VaR), המודד את הנזק המירבי הפוטנציאלי בהסתברות נתונה, והן ע"י בחינת הנזק הצפוי לקבוצה בתרחשי שוק שונים.

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

דירקטוריון החברה מקבל דיווח בתחום סיכונים השוק אחת לשנה.

6.5.2 מגדל שוקי הון

דירקטוריון מגדל שוקי הון מקבל דיווח בתחום סיכונים השוק אחת לשנה. האחראי על סיכונים השוק במגדל שוקי הון מקבל דיווח שוטף לגבי הסיכונים בתחומים השונים.

6.6 דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2013

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

6.7 נתוני נגזרים ליום 31 בדצמבר 2013

ביום 31.12.2013 ובמהלך השנה לא החזיקה החברה בנגזרים בסכומים משמעותיים.

ביום 31.12.2013 למגדל שוקי הון יתרת התחייבות בגין נגזרים בסך כ-2.2 מיליון ש"ח, בנטו.

נכון למועד המאזן למגדל שוקי הון השקעה בתור שותף מוגבל (Limited Partner) בקרן הגידור דרגון, המצויה בניהול דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ (שהחברה הינה בעלת השליטה בה) בסך של כ-10 מיליון ש"ח בקרן הדולרית של דרגון, שהומרה להשקעה בקרן השקלית של דרגון, וסך נוסף של כ-20 מיליון ש"ח בקרן הגידור השקלית של דרגון. מתוכו סך של כ-10 מיליון ש"ח שהושקע בשנת 2013.

ביום 1.3.2013 בוצע שינוי מדיניות מהותי בניהול ההשקעות של הקרנות. נכון למועד דוח זה, לאחר בקשות פדיון שנתקבלו, יתרת נכסי הקרנות עומדת על כ-49 מיליון ש"ח.

קרנות הגידור שבניהול דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ מבצעות כבשגרה מכירות בחסר כדי למנף את פעילותן. ההשקעה בקרן הגידור הזו לא נועדה לגדר סיכונים שוק כלשהם, אלא נעשתה משיקולים שיווקיים ועסקיים (ההשקעה כשותף מוגבל נועדה בין היתר לאפשר לשוק בצורה טובה ויעילה יותר את קרן הגידור למשקיעים מוסדיים שונים).

במהלך חודש נובמבר 2013, החלה פעילות ניהול נוסטרו בהיקף של כ-30 מיליון ש"ח, המתבססת על מודלים מסוימים של השקעה בדגש על פעילות חו"ל.

זולת השקעה זו, הפעילות בנוסטרו אגרות חוב ממשלתיות והפעילות בנוסטרו פעילות חו"ל שהוזכרו לעיל, אין לחברה מדיניות של השקעה בגופים שעיקר עיסוקם הוא ביצוע עסקאות בנגזרים ומכרות בחסר (בין עבור עצמם ובין בתור מנהלי השקעות של אחרים).

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 מעורבות חברות הקבוצה בקהילה ובתרומות

הקבוצה משלבת את תכניותיה החברתיות בליבת העשייה העסקית שלה ומטמיעה תרבות ארגונית המבוססת על עידוד התנדבות עובדים, אחריות סביבתית, ויצירת שותפויות תוך התמקדות באוכלוסיית הגיל השלישי, בחינוך פיננסי, ובהעצמת אוכלוסיות מוחלשות משכבות סוציו-אקונומיות נמוכות. בשנת 2013 הסתכם היקף המעורבות החברתית של החברה במונחים כספיים בכ-3 מיליון ש"ח.

7.2 מבקר פנים

למידע בדבר מבקר הפנים, ראה סעיף 41 בתיאור עסקי התאגיד.

7.3 רואה חשבון מבקר

למידע בדבר רואה החשבון המבקר, ראה סעיף 42 בתיאור עסקי התאגיד.

7.4 דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית

לפרטים בדבר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ובכלל זה השכלתם, ניסיונם, כישוריהם וידיעותיהם, שעל בסיסם דירקטוריון החברה רואה בדירקטורים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ראה תקנה 26 וסעיף 12 בשאלון ממשל תאגידי בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

7.5 גילוי בדבר מורשי חתימה בלעדיים

נכון למועד דוח זה אין בחברה מורשי חתימה בלעדיים.

7.6 דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה

במסגרת הליך אישור הדוח התקופתי לשנת 2013, נערך דיון בדירקטוריון החברה בתנאי העסקה והכהונה של כל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין, המפורטים בתקנה 21 לפרק החמישי לדוח התקופתי לשנת 2013 ("נושאי המשרה"). בחינת התגמולים האמורים נעשתה בהתאם לאמור להלן: (א) ככל שנושאי המשרה מכהנים בחברה, בחן הדירקטוריון האם התגמולים לנושאי המשרה תואמים את מדיניות התגמול של החברה, שאושרה על ידי המוסדות המוסמכים של החברה ביום 12.9.2013 ("מדיניות התגמול של החברה"), והעקרונות עליהם היא מושתתת (לעניין מדיניות התגמול של החברה ראה סעיף 32.6 בפרק תיאור עסקי התאגיד); (ב) ככל שנושאי המשרה אינם מכהנים בחברה ואינם כפופים להוראות מדיניות התגמול של החברה, בחן דירקטוריון החברה האם התגמולים אשר ניתנו להם הינם הוגנים וסבירים, בהתאם לקריטריונים והפרמטרים המפורטים להלן, אשר גם הם מושתתים על העקרונות הכלליים לתגמול כפי שאומצו במדיניות התגמול.

7.6.1 קריטריונים ופרמטרים לבחינת התגמול הכולל של נושאי המשרה המדווחים, אשר אינם מכהנים בחברה

- (א) השכלתו, כישוריו, מומחיותו וניסיונו המקצועי של נושא המשרה המדווח.
- (ב) תפקידיו של נושא המשרה המדווח, תחומי אחריותו וסמכויותיו במסגרת כהונתו.
- (ג) תרומתו של נושא המשרה המדווח להשגת יעדי החברה בה מה הוא מכהן והשאת רווחיה בראייה ארוכת טווח.
- (ד) השוואת התגמול של נושא המשרה המדווח לתנאי התגמול של בעלי תפקידים מקבילים בקבוצה, ככל שישנם.
- (ה) ביחס לנושאי המשרה המכהנים בגופים המוסדיים - הדירקטוריון בחן את המענק השנתי בהתאם למדיניות התגמול בגופים המוסדיים, וזאת על אף שנכון למועד דיווח זה טרם הוענקו בונוסים בגין שנת 2013, והענקה כאמור תהיה, ככל שתהיה, לאחר פרסום תוצאות כלל הפרמטרים העסקיים הכלולים במסגרת היעדים שנקבעו בתכנית מענקים זו, זאת למעט ביחס לנושאי משרה מדווחים שסיימו את כהונתם במהלך שנת הדיווח ו/או בסופה²³.
- ביחס לנושאי משרה שאינם מכהנים בחברה ו/או בגופים המוסדיים, הדירקטוריון בחן את ביצועיה העסקיים של החברה בה מכהן נושא המשרה המדווח במהלך השנה ועמידתה בתכנית העבודה שנקבעה על-ידי הדירקטוריון בהתחשב בסביבה העסקית, בתוצאות פעילות הקבוצה ובמצב המשק.
- (ו) נתונים השוואתיים מול תנאי ההעסקה של בעלי תפקידים מקבילים בחברות הדומות לחברה בה מכהן נושא המשרה המדווח הן ביחס לתחום פעילותה והן ביחס להיקף פעילותה ("חברות היחס"), ככל שניתן לערוך השוואה.
- (ז) במסגרת בחינת נתוני ההשוואה שנערכה, ככל שהדבר התאפשר, נלקח בחשבון מיקומה של החברה הרלוונטית ביחס לחברות היחס וזאת, בין היתר, על בסיס הקריטריונים הבאים: שווי שוק, הון עצמי, רווח כולל וסך מאזן והכנסות.
- (ח) היחס בין עלות התגמול הכולל של תנאי העסקתו של נושא המשרה המדווח לבין עלות התגמול הממוצעת והחצינית של שאר עובדי החברה וחברות הקבוצה 24 (יחידו), לרבות עובדי קבלן המועסקים באותן חברות, והשלכותיו, ככל שישנן, על יחסי העבודה במגדל.
- (ט) כיצד תנאי ההעסקה מקדמים את מטרות החברה בה מכהן נושא המשרה המדווח, תכנית העבודה ומדיניותה בראייה ארוכת טווח, בהתחשב גם בגודל החברה ואופי פעילותה.

יצוין, כי הנחת הבסיס היא כי כל עוד לא חל שינוי מהותי בתפקידו או בתפקודו של נושא המשרה המדווח במהלך השנה, תנאי העסקתו הנוכחיים הינם הוגנים וסבירים.

7.6.2 הערכת הדירקטוריון את תגמול נושאי המשרה בהתאם לתקנה 21

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 18 במרס 2014, הובאו הנתונים הרלוונטיים ביחס לכל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין בחברה בהתאם לתקנה 21 וכן קיבל הדירקטוריון סקר השוואתי שנערך על-ידי חברת קומפוז'ן בע"מ בדבר תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בדרגה דומה לזו של נושאי המשרה בחברות ציבוריות בסדר גודל דומה לזה של החברה וזאת לעניין נושאי המשרה המכהנים בחברה. הדירקטוריון דן בתנאי הכהונה

²³ ביחס לנושאי משרה המכהנים בחברה ובגופים המוסדיים אשר פרשו במהלך שנת 2013 ו/או בסופה, הוענקו כבר מענקים שנתיים, זאת בהתאם להוראות מדיניות התגמול והנתונים המובאים בדוח זה כוללים מענקים אלה.

²⁴ למעט חברות שאינן מהותיות בקבוצה ומעסיקות מתחת ל-50 עובדים.

והתגמול של נושאי המשרה והקשר שבין סכומי התגמולים שניתנו בשנת 2013 לכל אחד מנושאי המשרה ובעלי העניין בחברה, לבין תרומתו לחברה בתקופת הדוח, ולהערכת הדירקטוריון תגמול כל אחד מנושאי המשרה המדווחים משקף את תרומת המדווח לקבוצה והינו סביר והוגן, כמפורט להלן:

(א) מר יונל כהן

מר יונל כהן כיהן כמנכ"ל החברה ומגדל ביטוח עד ליום 31.12.2013 וכן שימש במסגרת כהונתו בקבוצה גם בתפקידים נוספים (ראה הפירוט המובא במסגרת תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד).

ככלל, תנאי כהונתו של מר כהן תאמו את הוראות מדיניות התגמול של החברה למעט סטיות המפורטות להלן:

- השכר החודשי - השכר החודשי של מר כהן היה שווה ערך לכ-190 אלף ש"ח במונחי משכורת 25, זאת בעוד שמדיניות התגמול של החברה קובעת כי השכר החודשי המקסימלי של מנכ"ל החברה יהיה 170 אלף ש"ח.
- הסדר ייעוץ ואי תחרות - כמפורט בהרחבה במסגרת תקנה 21 בפרק פרטים נוספים על התאגיד, עם פרישתו של מר כהן, זכאי מר כהן לתשלום חודשי צמוד למדד בגין הסדר ייעוץ ואי תחרות במשך 56 חודשים.
- מענק מיוחד - ביום 24 בפברואר 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה, מיום 3 בדצמבר 2013 תשלום של מענק מיוחד בגובה של שתי משכורות חודשיות, דהיינו סך של 388,343 ש"ח בצירוף מע"מ כחוק, כפי שהוענק במשכורת חודש דצמבר 2013 לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בחברות הקבוצה, לאות הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר של החלפת השליטה. תשלום המענק של מר כהן כפוף לאישור האסיפה הכללית, אשר זומנה ליום 1 באפריל 2014.

דירקטוריון החברה בחן את תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, והחליט, בין היתר, בהתאם לתפיסה כי אין במדיניות התגמול של החברה כדי לפגוע בהתקשרויות הקיימות, במועד אישור מדיניות התגמול, בין החברה לבין נושאי המשרה, כי על אף הסטיות הקיימות בין תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה להוראות מדיניות התגמול של החברה, כי תנאי העסקתו הינם הוגנים וסבירים בנסיבות העניין, והכל מהנימוקים המפורטים להלן:

- השכר של מר כהן, כמנכ"ל החברה מצוי בטווח המקובל בקרב מנכ"לים של חברות היחס. בנוסף, התקופה בה הייתה מצויה החברה בשנת הדיווח הינה תקופה אתגרית מאוד, הן מבחינת מיקומה ומיצובה של החברה בשוק, והן מבחינת השינויים בחברה נוכח החלפת השליטה שבוצעה בחברה. מר כהן הוביל בהצלחה את החברה במהלך תקופה זו, ועל כן לדעת ועדת התגמול והדירקטוריון, התגמול החודשי לו הוא זכאי על פי תנאי כהונתו הנוכחיים הינו ראוי, וזאת על אף שהוא מהווה סטייה ממדיניות התגמול של החברה.
- הסדר הייעוץ ואי התחרות הקבוע במסגרת הסכם ההעסקה של מנכ"ל החברה, הינו הסדר אשר נקבע עימו במסגרת הסכם העסקתו בקבוצה עוד טרם מונה כמנכ"ל החברה, והפרשה מלאה הייתה קיימת בגינו עובר למינויו של מר יונל כהן כמנכ"ל ועלותו השנתית השוטפת (2 חודשי תשלום של סך העומד נכון ליום 31 בדצמבר 2013 על 153 אלפי ש"ח לחודש), שקולה, לדעת ועדת התגמול

²⁵ מר יונל כהן מקבל שכר בדמי ניהול ולא במשכורת. הסכומים להם הוא זכאי תורגמו למונחי משכורת.

והדירקטוריון, כנגד היתרונות והתועלות שהיו בדחיית יישום ההסכם לאחר סיום כהונתו בקבוצה.

כמו-כן יצוין, כי נוכח פרישתו של מר כהן וסיומו של ההסכם, לא היה עוד טעם לבחון שינוי מוסכם של הסדר זה לעתיד לבוא.

• כמו-כן, עם פרישתו של מר כהן כאמור לעיל, ניאות מר כהן להתאים את גמול ההסתגלות לו הוא היה זכאי מכוח הסכם השירותים לגמול ההסתגלות הקיים במדיניות התגמול, זאת על אף שהחברה קבעה מפורשות במדיניות התגמול כי אין באימוץ מדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות, במועד אישור המדיניות, בין החברה לבין נושאי המשרה המכהנים בה.

לאור הסכמתו של מר כהן כאמור, גמול ההסתגלות של מר כהן הוכפף: (1) לקביעה של ועדת התגמול והדירקטוריון כי לאור תרומתו של מר כהן לחברה, תקופת כהונתו כמנכ"ל הקבוצה, הוא זכאי לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים (2) גמול ההסתגלות ישולם למר כהן במשך שישה חודשים מדי חודש בחודשו, וזאת עד לתום תקופת ההסתגלות או עד למועד בו יחל לעבוד ו/או לתת שירותים במקום עבודה אחר, המוקדם מביניהם (זאת להבדיל מגמול ההסתגלות לו היה זכאי על פי הסכם ההתקשרות עימו אשר משולם בסכום חד פעמי וללא כל תלות אם החל לתת שירותים ו/או לעבוד במקום אחר).

• הדירקטוריון ציין את שביעות רצונו מביצועי המנכ"ל במהלך שנת 2013 ותרומתו לפעילות הקבוצה. בפרט, את שביעות רצונו מהשגת יעדים שהציב המנכ"ל לפעילות הקבוצה כנגזרת מתוכנית העבודה השנתית לשנת 2013, קידום תהליכים שהוגדרו על-ידי הנהלת הקבוצה כתהליכים משמעותיים וכן את פועלו ותרומתו הרבה להצלחת החברה בשנת 2013 לנוכח האתגרים הרבים שעמדו בפניה בשנה זו, בפרט לאחר העברת השליטה בחברה.

חברי ועדת התגמול והדירקטוריון ציינו לשבח את הישגיו של מר כהן גם במשך כל תקופת כהונתו כמנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח, ובפרט בתקופת העברת השליטה, ותרומתו האישית והמכרעת של מר כהן להצלחת העברת השליטה וליציבה של החברה והמשך שגשוגה ורווחיותה בתקופה מאתגרת זו.

לאור בחינת נתוני השוואה לגמול המשולם למנכ"לים של חברות אחרות, מצא הדירקטוריון, כי סך התגמול הכולל לו זכאי המנכ"ל מצוי בטווח המקובל בקרב מנכ"לים של חברות ציבוריות בסדר גודל דומה לזה של החברה.

לדעת הדירקטוריון, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל בתפקידו המורכב, בכישוריו, ניסיונו ותרומתו לקבוצה בתקופת הדוח, התגמול המשולם למר כהן הינו הוגן וסביר בנסיבות העניין.

(ב) **מר יעקב וינשטיין - מנהל השקעות ראשי במגדל שוקי הון**

מר וינשטיין אינו מכהן כנושא משרה בחברה ואינו נמנה על נושאי משרה בגופים המוסדיים.

לתנאי העסקתו של מר וינשטיין, ראה הפירוט המובא במסגרת תקנה 21.

מר וינשטיין החל לעבוד במגדל שוקי הון בשנת 2006 בעקבות רכישת בית ההשקעות "אפיקים" שבניהולו, בתור מנהל ההשקעות הראשי של מגדל שוקי הון. ההתקשרות עם מר וינשטיין הינה התקשרות ייחודית כפי שיפורט להלן, הן לאור מומחיותו והן לאור הרקע להתקשרות עימו עליה מבוסס בין היתר היקף התגמול שלו, בכך שהיקף התגמול של מר וינשטיין נובע במישרין מפעילות הממכר שהועברה למגדל שוקי הון בהתאם להסכם הרכישה והן מפעילויות נלוות שהועברו לניהולו לאחר השלמת הרכישה, וזאת בהתאם להסכמים שנחתמו עמו.

אישורו של הדירקטוריון ניתן לאחר שהדירקטוריון בחן את היקף הנכסים המנוהל על ידי מר ויינשטיין, גובה דמי הניהול הממוצעים הנגבים בקרנות נאמנות בהשוואה לקרנות אחרות שבניהול מגדל קרנות ובתעשייה, מידת הרווחיות הגבוהה הנובעת מהקרנות שתחת ניהולו של מר ויינשטיין ותרומתו הגבוהה לרווחיות של מגדל קרנות, העובדה שמר ויינשטיין מנהל את קרנות הנאמנות המורכבות ביותר במגדל קרנות וזאת באופן ייחודי, סיועו הרב של מר ויינשטיין למיתוגה של קבוצת מגדל שוקי הון והעדר חלופה אחרת.

למר יעקב ויינשטיין קיימים מקבילים בודדים בשוק ההון שאינם שכירים, שכן הינם בעלים של בתי השקעות, כגון גלעד אלטשולר, יאיר לפידות ודב ילין. אין מקבילים בשוק ההון למר ויינשטיין שהינם שכירים ו/או נותני שירותים שאינם בעלי שליטה בבתי השקעות ולכן קשה להשוות את התגמול המשולם לו ולאחרים.

יצוין, כי הסכם העסקתו של מר ויינשטיין הינו בתוקף עד ליום 15 במאי 2014 והוא יבוא לסיומו במועד זה.

לדעת הדירקטוריון. בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל, במוניטין ובתרומה של מר ויינשטיין לפעילות של קבוצת שוקי הון, התגמול המשולם למר ויינשטיין הינו סביר והוגן בנסיבות העניין.

(ג) מר אהרן פוגל

מר אהרון פוגל כיהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ומגדל ביטוח וכן כיו"ר הדירקטוריון של מגדל שוקי הון עד ליום 30 בספטמבר 2013. הוא סיים את כהונתו בקבוצה לאחר 13 שנים.

לתנאי העסקתו של מר אהרון פוגל ראה הפירוט המובא במסגרת תקנה 21.

תנאי העסקתו של מר פוגל תאמו את הוראות מדיניות התגמול של החברה, למעט ביחס למענק הפרישה שהוענק לו בשנת דוח זן עם סיום כהונתו אשר היה בסטייה ממדיניות התגמול של החברה (מדיניות התגמול של החברה אינה קובעת הסדרים לעניין מענקי פרישה למעט הענקה של תקופת הסתגלות מקסימלית של 6 חודשים). מענק פרישה זה אושר על ידי כל המוסדות המוסמכים של החברה, לרבות אסיפת בעלי המניות והוא הוענק לו כהוקרה על תרומתו הרבה לפיתוח העסקי של החברה, שגשוגה ועמידת החברה באתגרים רבים שעמדו בפניה, בפרט בשנות כהונתו האחרונות נוכח רפורמות רחבות היקף בתחום החסכון ארוך טווח ושינוי השליטה בחברה.

כמו כן מענק הפרישה תאם את מדיניות החברה הנהוגה בטרם אימוץ מדיניות התגמול של החברה ביחס להענקה של מענקי פרישה לנושאי משרה בכירים שפרשו מעבודתם בחברה, ושיעורו הולם את מעמדו הבכיר של היו"ר, כיו"ר דירקטוריון של שלוש החברות העיקריות בקבוצה, הותק של היו"ר בקבוצה, נסיבות פרישתו ותרומתו הרבה לקידום החברה והשאת רווחיה במשך כל תקופת כהונתו בחברה.

(ד) מר אריק יוגב

מר אריק יוגב כיהן כמשנה למנכ"ל מגדל ביטוח, מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה וכן מנכ"ל מגדל סוכנויות עד ליום 9 בספטמבר 2013. הוא סיים את כהונתו בקבוצה לאחר 24 שנים, בהן כיהן בתפקידי הנהלה בכירים בקבוצה.

לתנאי העסקתו של מר אריק יוגב ראה תקנה 21.

במסגרת תפקידו היה אחראי מר יוגב על חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה של הקבוצה ובתחום זה אחראי מר יוגב על פעילות השיווק, המכירות, והשירות לערוצי ההפצה וללקוחות החברה, לרבות סוכנויות באחזקה של קבוצת מגדל.

במסגרת אישור תנאי פרישתו של מר יוגב, הדירקטוריון התייחס לתרומתו הרבה של מר יוגב להשגת יעדי החברה והשאת רווחיה במסגרת תפקידיו בקבוצה לאורך השנים, למורכבות התפקידים שביצע ובכירותו בקבוצה, שנות הותק הרבות שלו בקבוצה, נסיבות סיום העסקתו וכי תשלום זה היה לצורך סילוק סופי של כל התחייבויות החברה כלפי מר יוגב בקשר עם סיום העסקתו, לרבות התחייבות החברה בהתאם לתנאי ההתקשרות עמו לגמול הסתגלות.

כמו כן ציין דירקטוריון החברה, כי לא הוענק למר יוגב בנוסף על מענק הפרישה מענק שנתי בגין 2013, וזאת על אף שעל פי מדיניות התגמול של הגופים המוסדיים כהונה העולה על 6 חודשים מאפשרת הענקה של מענק שנתי באופן יחסי לתקופת הכהונה.

בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל וכן בהתחשב בכך שהתגמול ששולם לנושא המשרה הינו בתוך טווח נתוני התגמול למנהלים המקבילים למעמדו בחברה שפרשו בעבר, להערכת הדירקטוריון התגמול שניתן למר יוגב הינו הוגן וסביר בנסיבות העניין.

מר ערן צ'רנינסקי (ה)

מר ערן צ'רנינסקי מכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל הכספים בחברה ומנהל חטיבת הפיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח החל מיום 1 בינואר 2013. קודם לכן כיהן כמנהל תחום כספים וכן בתפקידים שונים בקבוצה החל מיום 7 בנובמבר 2002. יצוין, כי החל מסוף חודש פברואר 2014 הוכפפו יחידות נוספות תחת חטיבת הפיננסים והאקטואריה, ובהתאם לכך הורחבו סמכויותיו ותחומי אחריותו במסגרת תפקידו ה"ל".

במסגרת תפקידו אחראי מר צ'רנינסקי על מערך הכספים של הקבוצה, לרבות ניהול הבקרה והדיווח העסקי, הפיננסי והחשבונאי. מעורבותו באה לידי ביטוי, בין היתר, בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, גיוס החוב לחברה, תיאום ופיקוח מול הרשויות השונות בנושאים כספיים וחשבונאיים, וניהול מערכות הכספים של הקבוצה.

לתנאי העסקתו של מר צ'רנינסקי, ראה הפירוט המובא במסגרת תקנה 21.

ככלל, תנאי העסקתו של מר צ'רנינסקי תואמים את מדיניות התגמול של החברה, לרבות תנאי העסקתו אשר עודכנו בשנת הדוח התקופתי, למעט סטיות אשר נקבעו על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון כסטיות שאינן מהותיות.

לדעת הדירקטוריון, בהתחשב במכלול השיקולים המפורטים לעיל, התגמול המשולם למר ערן צ'רנינסקי הינו הוגן וסביר בנסיבות העניין.

7.7 מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

לפרטים אודות מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות ראה באור 38 ט. לדוחות הכספיים.

8. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות הכרזה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן ראה באור 40 וסעיף 3.9 לעיל.

הדירקטוריון מודה להנהלות חברות הקבוצה, לעובדי הקבוצה ולסוכניה על תרומתם להישגיה. יו"ר הדירקטוריון, הדירקטוריון והנהלת החברה מבקשים להודות ליו"ר הדירקטוריון היוצא של החברה, מר אהרון פוגל, ולמנכ"ל לשעבר של החברה, מר יונל כהן, על ההובלה של הקבוצה להישגים נכבדים ועל תרומתם המשמעותית להצלחתה במהלך כל שנות פעילותם, כמו גם בשנת הדוח.

ענת לוין

מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר הדירקטוריון

18 במרס 2014

דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2013

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
1	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-227	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
228	נספח לדוחות כספיים מאוחדים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד "החברה") ליום 31 בדצמבר 2013. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליכים שהינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי של מגדל חברה לביטוח בע"מ ושל חברות בנות מהותיות נוספות (להלן: "רכיבי בקרה מבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קויימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2013.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 והדוח שלנו, מיום 18 במרס 2014, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון המבוקרים האחרים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 39(1) לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2014

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-654,175 אלפי ש"ח וכ-603,712 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 בהתאמה, וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-70,752 אלפי ש"ח, כ-66,463 אלפי ש"ח וכ-49,193 אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981.

כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 39(1) לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2013, והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2014 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2014

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2012	2013		
אלפי ש"ח			
1,267,683	1,453,585	4	נכסים בלתי מוחשיים
15,263	19,630	1.21	נכסי מסים נדחים
1,624,672	1,736,209	5	הוצאות רכישה נדחות
786,214	758,865	6	רכוש קבוע
604,986	654,197	7	השקעות בחברות כלולות
3,916,486	4,697,884	8	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
538,204	610,204	8	נדל"ן להשקעה-אחר
1,050,069	991,118	15-16	נכסי ביטוח משנה
100,229	87,245		נכסי מסים שוטפים
254,783	315,102	9	חייבים ויתרות חובה
446,330	516,522	10	פרמיות לגביה
54,156,452	60,990,179	11	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
		12	השקעות פיננסיות אחרות:
5,224,001	5,840,002	א.12	נכסי חוב סחירים
20,338,992	21,616,499	ב.12	נכסי חוב שאינם סחירים
632,693	1,034,807	ד.12	מניות
1,337,932	1,954,720	ה.12	אחרות
27,533,618	30,446,028		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
2,376,263	4,907,015	13	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,261,829	1,550,267	א.13	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>96,933,081</u>	<u>109,734,050</u>		סך הכל נכסים
<u>60,636,392</u>	<u>70,817,827</u>		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
			הון והתחייבויות
		14	הון
110,607	110,628		הון מניות
273,735	273,735		פרמיה על מניות
257,533	377,170		קרנות הון
4,152,835	4,377,484		עודפים
4,794,710	5,139,017		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
777	1,384		זכויות שאינן מקנות שליטה
4,795,487	5,140,401		סך הכל הון
			התחייבויות
28,549,237	30,127,559	15	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
60,062,274	70,558,408	16	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
534,366	632,174	17	התחייבויות בגין מסים נדחים
278,107	253,761	22	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,970	28,405		התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,666,217	1,772,909	23	זכאים ויתרות זכות
1,044,423	1,220,433	24	התחייבויות פיננסיות
92,137,594	104,593,649		סך הכל התחייבויות
96,933,081	109,734,050		סך הכל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

18 במרס, 2014			
ערן צ'רנינסקי	ענת לוין	שלמה אליהו	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
8,892,089	9,476,028	10,072,574		פרמיות שהורווחו ברוטו
719,034	701,581	717,337		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,173,055	8,774,447	9,355,237	25	פרמיות שהורווחו בשייר
661,050	7,524,180	9,385,427	26	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
905,958	1,137,498	1,696,798	27	הכנסות מדמי ניהול
379,916	350,510	360,110	28	הכנסות מעמלות
9,255	17,025	35,446	29	הכנסות אחרות
<u>10,129,234</u>	<u>17,803,660</u>	<u>20,833,018</u>		סך הכל ההכנסות
7,747,124	15,302,384	17,577,089		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
367,165	256,478	334,669		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,379,959	15,045,906	17,242,420	30	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,264,223	1,381,113	1,480,839	31	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(* 974,037)	(*1,033,400)	1,094,319	32	הוצאות הנהלה וכלליות
26,759	33,111	50,672	34	הוצאות אחרות
25,152	38,976	52,323	35	הוצאות מימון
<u>9,670,130</u>	<u>17,532,506</u>	<u>19,920,573</u>		סך הכל ההוצאות
48,614	64,452	70,774		חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
507,718	335,606	983,219		רווח לפני מסים על הכנסה
(* 212,213)	(* 117,476)	366,506	21	מסים על ההכנסה
<u>295,505</u>	<u>218,130</u>	<u>616,713</u>		רווח לתקופה
295,065	217,236	617,770		מינוס ל:
440	894	(1,057)		בעלי המניות של החברה
295,505	218,130	616,713		זכויות שאינן מקנות שליטה
				רווח לתקופה
(* 0.28)	(* 0.20)	0.59	36	רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המוצגים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
(* 295,505)	(* 218,130)	616,713		רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לקרנות הון				
(393,398)	392,781	369,456		
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(150,338)	(200,516)	(209,219)		
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
163,144	84,994	35,483		
חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני				
(420)	(51)	2,409		
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
-	-	(7)		
130,137	(99,677)	(80,688)	21	השפעת המס
(250,875)	177,531	117,434		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
רווח אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת				
(* 2,188)	(* 13,249)	1,674		
הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה				
-	-	4,561		
(* (985)	(* (4,273)	(1,498)	21	השפעת המס
1,203	8,976	4,737		סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(249,672)	186,507	122,171		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
45,833	404,637	738,884		סה"כ הרווח הכולל לתקופה
מיוחס ל:				
45,393	403,743	739,894		בעלי המניות של החברה
440	894	(1,010)		זכויות שאינן מקנות שליטה
45,833	404,637	738,884		רווח כולל לתקופה

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	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
616,713	(1,057)	617,770	617,770	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
122,171	47	122,124	1,338	3,352	(7)	-	-	117,441	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
738,884	(1,010)	739,894	619,108	3,352	(7)	-	-	117,441	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
21	-	21	-	-	-	-	-	-	-	21	מימוש למניות של אופציות לעובדים
311	-	311	311	-	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
5,230	-	5,230	5,230	-	-	-	-	-	-	-	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
(400,000)	-	(400,000)	(400,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
468	1,617	(1,149)	-	-	-	(1,149)	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,140,401	1,384	5,139,017	4,377,484	3,352	(7)	(1,149)	6,989	367,985	273,735	110,628	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

		מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן משערוך השקעה בעקבות עלייה 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	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
218,130	894	217,236	(* 217,236	-	-	-	-	רווח לתקופה
186,507	-	186,507	(* 8,976	-	177,531	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
404,637	894	403,743	226,212	-	177,531	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	-	-	-	(** -	מימוש למניות של אופציות לעובדים
3,348	-	3,348	3,348	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(150,000)	-	(150,000)	(150,000)	-	-	-	-	דיבידנד
(1,920)	(1,920)	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
<u>4,795,487</u>	<u>777</u>	<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

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

(** פחות מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

		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								
4,636,042	1,167	4,634,875	3,919,656	6,989	323,888	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
295,505	440	295,065	(* 295,065)	-	-	-	-	רווח לתקופה
(249,672)	-	(249,672)	(* 1,203)	-	(250,875)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
45,833	440	45,393	296,268	-	(250,875)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	(** -)	מימוש למניות של אופציות לעובדים
7,351	-	7,351	7,351	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
196	196	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה בגין צירוף עסקים
(150,000)	-	(150,000)	(150,000)	-	-	-	-	דיבידנד
4,539,422	1,803	4,537,619	4,073,275	6,989	73,013	273,735	110,607	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

(** פחות מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
524,122	2,207,494	2,670,733	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(8,608)	(2,430)	(20,164)		השקעה בחברות כלולות
(14,071)	(14,875)	(224,826)	ד	מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת צירוף עסקים
(191,996)	(209,617)	(66,450)		השקעה ברכוש קבוע
(134,623)	(155,634)	(99,763)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	684	317		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
32,500	39,326	40,905		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
2,901	-	-		תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים
457	2,402	7,144		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(313,440)	(340,144)	(362,837)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(* -	(* -	21		מימוש למניות של אופציות לעובדים
500	824,554	79,548		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(70,157)	(51,805)	(52,115)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(17,415)	(76,269)	(12,789)		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(196,308)	(150,000)	(400,000)		דיבידנד
(283,380)	546,480	(385,335)		מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
16,878	(23,743)	(103,371)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(55,820)	2,390,087	1,819,190		שינוי במזומנים ושווי מזומנים
2,303,825	2,248,005	4,638,092	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,248,005	4,638,092	6,457,282	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* פחות מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
(*) 295,505	(*) 218,130	616,713
		רווח לתקופה
		<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</u>
(48,614)	(64,452)	(70,774)
1,896,543	(5,338,866)	(7,283,001)
		חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(258,751)	(297,588)	(345,832)
(1,509,304)	(1,335,712)	(1,455,417)
109,797	(26,184)	(34,075)
(375,160)	(74,541)	(100,295)
13,365	35,029	48,301
		הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
(2,901)	-	250
(86)	303	326
(1,169)	21	2,356
		הפסד (רווח) ממימוש:
		נכסים בלתי מוחשיים
		רכוש קבוע
		חברות כלולות
(178,072)	(86,955)	(86,129)
(10,327)	(4,631)	(4,900)
-	2,138	-
		שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
		שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
		ירידת ערך של השקעות בחברה כלולה
		פחת והפחתות:
50,159	60,789	69,650
123,419	146,806	174,557
		רכוש קבוע
		נכסים בלתי מוחשיים
1,519,584	8,674,132	10,496,134
1,145,088	1,271,244	1,578,322
7,351	3,348	311
(24,797)	131,380	58,951
(83,762)	(85,009)	(111,537)
(*) 212,213	(*) 117,476	366,506
		שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
		שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
		שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות
		שינוי בנכסי ביטוח משנה
		שינוי בהוצאות רכישה נדחות
		מסים על הכנסה
		<u>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</u>
(437,287)	(309,581)	(695,269)
34,366	-	-
(4,360,421)	(3,411,188)	(1,239,717)
		השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
		רכישת נדל"ן להשקעה
		תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
		רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(133,095)	(39,285)	(56,400)
-	1,578	-
(271,777)	(434,412)	(2,081,380)
(14,010)	(11,347)	(70,192)
(21,073)	(1,943)	(49,483)
35,249	253,145	106,146
(*) 29,600	(*) 19,377	(17,450)
		השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
		רכישת נדל"ן להשקעה
		תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
		רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
		פרמיות לגבייה
		חייבים ויתרות חובה
		זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,553,872)	(804,928)	(800,041)
		סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
		<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>
(17,443)	(28,352)	(33,302)
2,152,694	2,243,930	2,361,118
(192,292)	(121,182)	(316,832)
839,530	699,896	843,077
		ריבית ששולמה
		ריבית שהתקבלה
		מסים ששולמו, נטו
		דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
524,122	2,207,494	2,670,733
		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 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
895,169	750,299	2,376,263
1,408,656	1,497,706	2,261,829
<u>2,303,825</u>	<u>2,248,005</u>	<u>4,638,092</u>
750,299	2,376,263	4,907,015
1,497,706	2,261,829	1,550,267
<u>2,248,005</u>	<u>4,638,092</u>	<u>6,457,282</u>
(20,975)	(24,849)	(264,661)
(90)	(622)	(25)
-	(719)	591
-	(36)	-
(1,703)	(2,441)	(10,836)
(1,151)	-	27,646
196	(1,920)	-
1,672	2,666	-
14	362	8
3,627	11,830	17,656
4,339	854	4,795
<u>(14,071)</u>	<u>(14,875)</u>	<u>(224,826)</u>
79,543	34,104	19,290
-	2,200	-

נספח ב-מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ד - מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת צירוף עסקים
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
השקעות בחברות כלולות
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות
זכויות שאינן מקנות שליטה
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

נספח ה - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
תמורה שטרם התקבלה במכירת נכס נדל"ן

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1:- כללי

א. הישות המדווחת

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה 4951229. הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2013 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסיים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. שליטה בחברה

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"), אשר החזיקה ב- 69.13% מהון המניות של החברה.

מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם המחזיקים הסופיים במניות אליהו בטוח, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ ואחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, שבבעלותם המלאה. מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה בחברה (להלן - "בעל השליטה").

כפי שנמסר לחברה על-ידי אליהו בטוח, היא שעבדה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי") כ- 30% מהון המניות של החברה (להלן - "המניות המשועבדות") כערובה להתחייבויות שנטלה אליהו בטוח כלפי בנק לאומי. ביום 22 בינואר, 2014 נמסר לחברה על ידי אליהו בטוח כי הוסכם בינה לבין בנק לאומי על סיום הנאמנות והמניות המשועבדות הועברו מהנאמן לאליהו בטוח. כפי שנמסר לחברה, שעבוד המניות כערובה להתחייבויות שנטלה אליהו בטוח כלפי בנק לאומי נותר בעינו.

לפרטים נוספים בדבר היתר השליטה להחזקת אמצעי שליטה ושליטה שניתן על-ידי הממונה על שוק ההון ראה באור 14.ה.7.

ג. הגדרות

- החברה - מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
- הקבוצה - מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- חברות מאוחדות/ חברות אשר לחברה שליטה בהן ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה. חברות בנות
- חברות כלולות - חברות אשר לחברה השפעה מהותית בהן ואינן חברות מאוחדות, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בשיטת השווי המאזני.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות וחברות כלולות.
- החברה האם - אליהו חברה לבטוח בע"מ (להלן - "אליהו בטוח").
- החברה האם לשעבר - חברת Assicurazioni Generali S.p.A (להלן - "ג'נרלי").
- מגדל ביטוח - מגדל חברה לביטוח בע"מ.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- המפקח - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

<p>באור 1:-</p> <p>כללי (המשך)</p> <p>ג. הגדרות (המשך)</p> <p>תקנות ההון</p> <p>תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון.</p> <p>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" אשר פורסם על-ידי המפקח.</p> <p>תקנות פרטי דין וחשבון</p> <p>תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקון.</p> <p>חוזי ביטוח</p> <p>חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.</p> <p>פוליסות שאינן מהוות חוזי ביטוח.</p> <p>חוזי ביטוח וחוזי השקעה במגזרי ביטוח חיים ובריאות בהם ההתחייבויות בשל מרכיב החסכון או הסיכון שבהן, צמודות לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה).</p> <p>נכסים עבור חוזים תלויי תשואה</p> <p>סך הכל נכסים העומדים כנגד התחייבויות הנובעות מחוזים תלויי תשואה.</p> <p>נכסי ביטוח משנה</p> <p>חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.</p> <p>התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה</p> <p>עתודות ביטוח ותביעות תלויות במגזרי הפעילות ביטוח חיים, ביטוח כללי וביטוח בריאות.</p> <p>פרמיות</p> <p>פרמיות לרבות דמים.</p> <p>פרמיות שהורוחו</p> <p>פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.</p>	<p>באור 2:-</p> <p><u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u></p> <p>א. <u>בסיס הצגת הדוחות הכספיים</u></p> <p>הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות העיקריים כלהלן: התחייבויות ביטוחיות, מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד, מכשירים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ונדל"ן להשקעה.</p> <p>למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה סעיפים י, יא ו-יג להלן.</p> <p>ב. <u>הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים</u></p> <p>הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים ("IFRS").</p> <p>כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.</p> <p>המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.</p>
---	--

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

ראה באורים 11-12 להלן.

2. מדידת נדל"ן להשקעה בשווי הוגן - ראה באור 8.

3. סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. ההנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי משמעותי ועל כן יש לסווגם כחוזי ביטוח או שהם חוזי השקעה.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

אומדנים קריטיים

להלן מידע בדבר אומדנים קריטיים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

- התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - התחייבויות אלה מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. לפרטים נוספים ראה באור 37 ב.3.

לגבי שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות, ראה באור 37 ב.3.ב.(5).

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים קריטיים (המשך)

• התחייבויות תלויות - כנגד הקבוצה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו כנגד הקבוצה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות 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.

לפרטים נוספים ראה באור 1.39.

• אומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים - השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצורכי באור בלבד, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית היוון וציטוטי המחירים נקבעים על ידי חברה המספקת אותם לגופים מוסדיים.

לפרטים נוספים ראה באור 1.12.

• ירידת ערך מוניטין - הקבוצה בוחנת ירידת ערך מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

לפרטים נוספים ראה באור 4.

• ירידת ערך השקעות פיננסיות - כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בתאריך הדיווח בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה כאמור.

• קביעת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה - נדל"ן להשקעה מוצג לפי השווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי הוגן נזקפים לדוח רווח והפסד. השווי הוגן נקבע על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות הנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה וכן בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי הוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי השווי והנהלת הקבוצה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקבוצה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

לפרטים נוספים ראה באור 8.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. שינוי סיווג

בוצעו סיווגים פנימיים בתוך מרכיבי הבאורים הבאים: 20, 24 ד ו- 1.37.א, ו- 2.37.ב ו- 3.37.ב(4) לסיווגים שנערכו, לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח וההפסד ועל הרווח הכולל.

ה. מבנה הדוחות הכספיים ותקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של הקבוצה, עולה בעיקרה על שנה, במיוחד בהתייחס לעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לעסקי סיעוד ומחלות ואשפוז, ולעסקי ביטוח כללי בענפי חבויות וביטוח רכב חובה.

הדוחות על המצב הכספי המאוחדים, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח מאוחדת, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע רלבנטי יותר, תואמת את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1 - הצגת הדוחות הכספיים, והינה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ו. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגל לאלף הקרוב. מטבע זה משקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות הרלוונטי של חברות הקבוצה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינם ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת התקופה, כשהיא מתואמת לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך התקופה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף תקופת הדיווח. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוגן, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוגן.

הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים בדרך כלל ברווח והפסד, פרט להפרשים הנובעים מתרגום של מכשירים פיננסיים הוניים המסווגים כזמינים למכירה, אשר מוכרים ברווח כולל אחר (למעט במקרה של ירידת ערך ואז הפרשי התרגום שהוכרו ברווח כולל אחר מסווגים מחדש לרווח והפסד).

פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי עלות היסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

הנכסים וההתחייבויות בגין פעילויות חוץ תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות בגין פעילויות החוץ, תורגמו לש"ח לפי שערי החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי שער הנובעים מתרגום פעילויות חוץ מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ.

ז. שינויים במדיניות חשבונאית

החל מיום 1 בינואר, 2013 הקבוצה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים המתוארים להלן:

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. שינויים במדיניות חשבונאית (המשך)

תקן/פרשנות/תיקון	שינויים עיקריים	תחילה והוראות מעבר	השלכות
1 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 12, גילוי של זכויות בישויות אחרות	התקן מכיל דרישות גילוי מקיפות ביחס לזכויות בחברות בנות, בהסדרים משותפים, בהשקעות בחברות כלולות ובישויות מובנות (Structured entities) שאינן מאוחדות.	התקן יושם למפרע (למעט הקלות מסוימות בהוראות המעבר).	דרישות התקן שולבו במסגרת ביאור 7 בדבר חברות מוחזקות.
2 תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13, מדידת שווי הוגן	<ul style="list-style-type: none"> בעת מדידת השווי ההוגן של התחייבות יש להביא בחשבון את ההשפעה של סיכון האשראי העצמי של הישות. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה תשקף התחשבות ביציאות הוניות עתידיות שישפרו או שירחיבו את הנדל"ן ובהטבות הכלכליות העתידיות שינבעו מיציאות אלה, אם יציאות או הטבות כאמור נלקחות בחשבון על ידי משתתפים בשוק במועד המדידה. אם לנכס או להתחייבות שנמדדים בשווי הוגן יש מחיר רכישה מוצע (bid price) ומחיר מכירה מוצע (ask price), המחיר שבתוך הטווח ביניהם שמייצג באופן הטוב ביותר שווי הוגן בנסיבות ישמש כדי למדוד שווי הוגן. 	התיקון יושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא חלות על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה.	להערכת הקבוצה ליישום התקן אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
3 IAS 19 המתוקן, הטבות עובד	<ul style="list-style-type: none"> סיווג הטבות לעובדים כהטבות עובד לטווח קצר או כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך (לצרכי מדידה) ייקבע בהתאם לצפי הקבוצה לניצול הטבות במלואן לא בהתאם למועד בו העובד זכאי לנצל את ההטבה. רווחים והפסדים אקטואריים ייזקפו מיידית, לרווח הכולל האחר. הריבית אשר תוכר ברווח והפסד תחושב על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות. עלויות בגין שירותי עבר יוכרו מיידית וללא קשר למועד הבשלת הטבות. 	התקן המתוקן יושם בדרך של יישום למפרע למעט הקלה בקשר להיוון עלויות לנכסים. בהתאם להקלה לא נדרש לתאם את הערך בספרים של נכסים שמחוץ לתחולת IAS 19 בגין שינויים בעלויות בגין הטבות עובד שנכללו בערך בספרים לפני מועד היישום לראשונה.	בעקבות יישום התקן המתוקן הקבוצה זוקפת את הרווחים/הפסדים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת ישירות לעודפים, במקום לרווח והפסד ולפיכך הציגה מחדש את מספרי ההשוואה. ההשפעות הכמותיות על הדוחות הכספיים של הקבוצה מפורטות בהמשך סעיף זה.
4 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 שהוכרו לראשונה ברווח הכולל יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד.	התיקון יושם בדרך של יישום למפרע.	הדוח על הרווח הכולל בתקופות ההשוואה הוצג מחדש בהתאם לתיקון.
5 תיקון ל- IAS 36, ירידת ערך נכסים: גילויים בדבר סכום בר השבה של נכסים לא פיננסיים	התיקון מכיל דרישות גילוי חדשות עבור מצבים בהם מוכרת ירידת ערך והסכום בר ההשבה נקבע כשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. כמו כן, התיקון מבטל את הדרישה לתת גילוי לסכום בר ההשבה של יחידות מניבות מזומנים משמעותיות, אם לא הוכרה לגביהן ירידת ערך.	התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014. החברה בחרה ליישם את התיקון לתקן בדרך של יישום למפרע.	להערכת הקבוצה ליישום התיקון אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. שינויים במדיניות חשבונאית (המשך)

להלן השפעת השינוי במדיניות החשבונאית כתוצאה מהיישום לראשונה של IAS 19 המתוקן על הדוחות הכספיים של החברה בגין תוכנית הטבה מוגדרת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
2,188	13,249
985	4,273
1,203	8,976
1,203	8,976
-	-
-	(0.01)

גידול בהוצאות הנהלה וכלליות
קיטון במסים על הכנסה
קיטון ברווח לתקופה
גידול ברווח כולל אחר בגין רווחים אקטואריים, נטו
שינוי ברווח כולל
קיטון ברווח למניה (בש"ח)

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

ח. דוחות כספיים מאוחדים, צירופי עסקים ומוניטין

1. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). השליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. רווחים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות עם חברות כלולות בוטלו כנגד ההשקעה לפי זכויות הקבוצה בהשקעות אלו. הפסדים שטרם מומשו בוטלו באותו אופן לפיו בוטלו רווחים שטרם מומשו, כל עוד לא הייתה ראייה לירידת ערך.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2. צירופי עסקים ומוניטין

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).

הקבוצה מכירה במוניטין למועד הרכישה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה לרבות סכומים שהוכרו בגין זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכשת וכן השווי ההוגן למועד הרכישה של זכות הונית בנרכשת שהוחזקה קודם לכן על ידי הרוכשת, בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו.

הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

במידה והקבוצה מבצעת רכישה במחיר הזדמנותי (כזאת הכוללת מוניטין שלילי), היא מכירה ברווח שנוצר כתוצאה מכך בדוח רווח והפסד במועד הרכישה.

כמו כן, מוניטין לא מעודכן בגין ניצול הפסדים מועברים לצרכי מס שהיו קיימים במועד צירוף העסקים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. דוחות כספיים מאוחדים, צירופי עסקים ומוניטין (המשך)

2. צירופי עסקים ומוניטין (המשך)

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה. בצירוף עסקים שהושג בשלבים, ההפרש בין השווי ההוגן למועד הרכישה של הזכויות ההוניות בנרכשת שהוחזקו קודם לכן על ידי הקבוצה לבין הערך הפנקסני לאותו מועד נזקף לדוח רווח והפסד במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות. כמו כן, התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של תמורה מותנית. לאחר מועד הרכישה, הקבוצה מכירה בשינויים בשווי ההוגן של התמורה המותנית המסווגת כהתחייבות פיננסית בדוח רווח והפסד, ואילו תמורה מותנית המסווגת כמכשיר הוני אינה נמדדת מחדש.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

לעניין בחינת ירידת ערך של מוניטין, ראה סעיף טז להלן.

בעת מימוש יחידה מניבה מזומנים, ההפרש בין התמורה לבין הנכסים נטו בתוספת יתרת מוניטין שטרם הופחתה, נזקף לדוח רווח והפסד. רווח או הפסד ממימוש חלק מהיחידה מניבת המזומנים כולל את חלק המוניטין הנמדד בהתאם לחלק היחסי שמומש מתוך היחידה מניבת המזומנים.

3. זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה הן ההון בחברה בת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם.

מדידת זכויות שאינן מקנות שליטה במועד צירוף העסקים

זכויות שאינן מקנות שליטה, שהינן מכשירים המקנים זכות בעלות בהווה והמעניקים למחזיק בהן חלק בנכסים נטו במקרה של פירוק (לדוגמה: מניות רגילות), נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרה של זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה - אופציות למניות רגילות). מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

הקצאת הרווח הכולל בין בעלי המניות

רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. סך הרווח הכולל מיוחס לבעלים של החברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה שלילית.

ט. השקעה בחברות כלולות

חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית, אך לא הושגה בהן שליטה.

בבחינת קיומה של השפעה מהותית, מובאות בחשבון זכויות הצבעה פוטנציאליות, הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי למניות החברה המוחזקות.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. השקעה בחברות כלולות (המשך)

השקעות בחברות כלולות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרות לראשונה לפי עלות, לרבות עלויות העסקה. ההשקעה כוללת הפרשים מקוריים שחושבו במועד הרכישה. המוניטין מחושב במועד הרכישה, ואינו מופחת באופן שיטתי. ההשקעה מוצגת בניכוי הפסדים מצטברים מירידת ערך. הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את חלקה של הקבוצה בהכנסות ובהוצאות, ברווח או הפסד, וברווח כולל אחר של ישויות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לאחר תיאומים הנדרשים כדי להתאים את המדיניות החשבונאית לזו של הקבוצה מהיום בו מתקיימת ההשפעה המהותית ועד ליום שבו לא מתקיימת עוד ההשפעה המהותית.

כאשר חלקה של הקבוצה בהפסדים עולה על ערך הזכויות של הקבוצה בחברה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני, הערך בספרים של אותן זכויות, כולל השקעה לזמן ארוך המהווה חלק מהשקעה במוחזקת, מופחת לאפס והקבוצה אינה מכירה ברווח או הפסד בהפסדים נוספים, אלא אם לקבוצה יש מחויבות לתמיכה בישות המוחזקת או אם שילמה הקבוצה סכומים בעבורה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הכלולות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים.

יציאה מהשפעה מהותית

הקבוצה מפסיקה להשתמש בשיטת השווי המאזני החל מאותו מועד בו איבדה את ההשפעה המהותית או השיגה שליטה ומטפלת בהשקעה הנותרת כנכס פיננסי או בחברה מאוחדת, לפי העניין.

במועד בו הקבוצה מפסיקה להיות בעלת השפעה מהותית, הקבוצה מודדת בשווי הוגן השקעה כלשהי שנותרה לה בחברה הכלולה לשעבר ומכירה ברווח או הפסד בכל הפרש בין השווי הוגן של השקעה כלשהי שנותרה ותמורה כלשהי ממימוש של חלק מההשקעה בחברה הכלולה לבין הערך בספרים של ההשקעה במועד זה.

הסכומים שהוכרו בהון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווגים מחדש לרווח הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

שינוי בשיעורי החזקה בחברות כלולות תוך שימור השפעה מהותית

בעת עלייה בשיעור החזקה בחברה כלולה תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה רק בגין אחוזי החזקה הנוספים בעוד שהחזקה הקודמת נותרת ללא שינוי.

בעת ירידה בשיעור החזקה בחברה כלולה המטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני תוך שימור ההשפעה המהותית, הקבוצה גורעת חלק יחסי מהשקעתה ומכירה ברווח או הפסד מהמכירה, במסגרת סעיף הכנסות או הוצאות אחרות בדוח רווח והפסד.

כמו כן, באותו מועד, חלק יחסי מהסכומים שהוכרו בקרנות הון דרך רווח כולל אחר בהתייחס לאותה חברה כלולה מסווג מחדש לדוח רווח או הפסד או לעודפים, באותו אופן שהיה נדרש אילו החברה הכלולה הייתה מממשת בעצמה את הנכסים או ההתחייבויות המתייחסים.

י. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש.

להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כ להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה במגדל ביטוח מר לייבוש אולמן שהינו עובד של מגדל ביטוח. חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות הצמודות למדד המשמשות כיוסי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן לרבות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאיהן ההצמדה הינה חצי שנתית.

(ד) הנחיות המפקח בדבר התחייבויות לתשלום קצבה

בחוזרים שפרסם המפקח בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות לחישוב הפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי.

לפרטים נוספים ראה באור 37 ב.3.ב).

(ה) הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

(1) הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "ה-DAC") בגין פוליסות ביטוח חיים הנמכרות החל מיום 1 בינואר, 1999 כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-15 שנה. ה-DAC המתייחס לפוליסות שבוטלו, נמחק במועד הביטול.

הוצאות רכישה נדחות בגין פוליסות שהופקו עד ליום 31 בדצמבר, 1998 מחושבות על ידי אקטואר מגדל ביטוח על בסיס שיטת "ניכוי הצילמר", לפי שיעורים מהפרמיה או מהסכום בסיכון, בהתאם לתוכניות הביטוח השונות.

(2) מידי שנה בודק אקטואר של מגדל ביטוח את ברות השבת ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מאז שנת 1999 מספיקות, ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה נעשית במקובץ ברמת כל מוצרי הפרט ולכל שנות החיתום ביחד.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר של מגדל ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

1. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

(ו) הוצאות רכישה נדחות בגין רכישת חוזים לניהול נכסים

עמלות לסוכנים ולמפקחי רכישה המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים (קרנות פנסיה וקופות גמל) נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול.

(ז) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (Liability Adequacy Test)

מגדל ביטוח עורכת בדיקה לגבי הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור פוליסות אישיות ובנפרד עבור פוליסות קולקטיביות. במקרה של פוליסות קולקטיביות הבדיקה מתבצעת ברמת הקולקטיב הבודד.

ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה והן נקבעות על ידי האקטואר מידי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

(ח) תביעות תלויות

תביעות תלויות מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי ביטוח על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח.

הפרשות לתשלומי גמלאות, ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(ט) חוזי השקעה

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

בדוח רווח והפסד נזקפים בשל חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשל חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, דמי ניהול, עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

(י) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של המבוטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף פרמיה שהורווחה.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

2. ביטוח כללי

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כ להלן.

(ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה והוצאות הרכישה הנדחות, בביטוח כללי חושבו בהתאם לתקנות שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתם של האקטוארים הממונים.

(ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:

(1) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.

(2) הפרשה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי הוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח. בענפי רכב רכוש, מקיף דירות ובתי עסק ההפרשה מבוססת בין היתר על מודל, שנקבע בתקנת חישוב עתודות.

(3) תביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות (כולל IBNR) וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור מגדל ביטוח, בוצע על-ידי האקטואר הממונה מר דניאל ישראל, עובד מגדל ביטוח.

3.2 בענפים מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי, ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי, סחורות בהעברה וענפים נכנסים קבע האקטואר כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית. התביעות התלויות בענפים אלה חושבו בהתבסס על הערכות מומחים חיצוניים ועובדי מגדל ביטוח שמטפלים בתביעות, דיווח חברות מוסרות בעסקים נכנסים, וכן בתוספת IBNR ככל שנדרש.

3.3 עודף הכנסות על הוצאות

לגבי עסקים עם זנב תביעות ארוך (ענפים בהם הזמן הנדרש למתן הודעה על קרות הנזק ו/או לקביעת הנזק והפיצוי בגינו, ארוך ועשוי להתמשך מספר שנים), כגון ענפי חבובות ורכב חובה, מחושב עודף הכנסות על הוצאות על בסיס תלת שנתי מצטבר (להלן - "העודף" או "הצבירה").

העודף מחושב, בהתאם לתקנות חישוב עתודות ולהנחיית המפקח, על בסיס ההכנסות מפרמיות בניכוי הוצאות רכישה ותביעות, בתוספת הכנסות מהשקעות המחושבות לפי שיעור תשואה ריאלית של 3% לשנה (ללא תלות בתשואה בפועל על ההשקעות), בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי ענפי הביטוח ושנת החיתום המתייחסת. העודף המצטבר עד למועד שחרורו ממועד שנת תחילת הביטוח בניכוי הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ובניכוי התביעות התלויות כפי שחושבו כמפורט לעיל, נכלל בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, והגירעון נזקק כהוצאה.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

2. ביטוח כללי (המשך)

(ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן: (המשך)

(3) תביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן: (המשך)

3.4 שיבובים ושרידיים נלקחים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.

3.5 להערכת מגדל ביטוח התביעות התלויות הינן נאותות, וזאת בהתחשב בכך שהתביעות התלויות מחושבות בעיקרן על בסיס אקטוארי ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-IBNR.

3.6 לגבי שינויים צפויים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, לרבות ביטול של העודף, ראה באור 37.ב.3.ג(6).

(ה) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

(ו) עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב שליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן - "הפול"), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף ועסקים נכנסים מחו"ל) וסוכנויות חיתום נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות של מגדל ביטוח בהם.

3. ביטוח בריאות

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כ להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה במגדל ביטוח, מר דניאל כצמן, שהינו עובד מגדל ביטוח.

(ג) תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

בענף נסיעות לחו"ל קבע האקטואר כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית. התביעות התלויות בענף זה חושבו בהתבסס על הערכות מומחים חיצוניים ועובדי מגדל ביטוח שמטפלים בתביעות, וכן בתוספת IBNR ככל שנדרש.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. חוזי ביטוח וחוזים לניהול נכסים (המשך)

3. ביטוח בריאות (המשך)

ד) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מסעיף פרמיה שהורוחה.

ה) העתודה לסיכונים שטרם חלפו (Unexpired Risk Reserve), הכלולה בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח כוללת, במידת הצורך, הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר) המחושבת, על בסיס הערכה אקטוארית המבוססת על אומדן תזרים מזומנים בגין החוזה.

ו) הוצאות רכישה נדחות

1) הוצאות הרכישה הנדחות כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואישפוז מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-6 שנים ובביטוחי בריאות ארוכי טווח (כגון סיעוד ומחלות קשות) לא יותר מ-15 שנה. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול.

2) מידי שנה בודק אקטואר של מגדל ביטוח את ברות השבת ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. הבדיקה נעשית לכל שנות החיתום יחד.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר של מגדל ביטוח מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

יא. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים, נכסי חוב בלתי סחירים, מניות ואחרות) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיה לגביה, חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו ואשראי ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף 3 להלן.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

נכסים פיננסיים מסווגים לקבוצות הבאות:

מזומנים ושוי מזומנים

מזומנים ושוי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שוי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר, אשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים, ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי.

השקעות המוחזקות לפדיון

כאשר לקבוצה יש כוונה מפורשת ויכולת להחזיק מכשירי חוב עד למועד פדיונם, מכשירי החוב מסווגים כמוחזקים לפדיון. השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, השקעות המוחזקות לפדיון נמדדות לפי עלות מופחתת בשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מסווג כמוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה לראשונה. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הקבוצה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בגין בהתבסס על שווי הוגן, וזאת בהתאם לאופן שבו תיעדה הקבוצה את ניהול הסיכונים או אסטרטגיית ההשקעה, אם הייעוד נועד למנוע חוסר עקביות חשבונאית (an accounting mismatch), או אם מדובר במכשיר משולב הכולל נגזר משובץ. עלויות העסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לרווח והפסד.

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים מירידת ערך.

נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים אשר יועדו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה או אשר לא סווגו לאף אחת מהקבוצות האחרות. במועד ההכרה לראשונה ובתקופות עוקבות נמדדות השקעות אלה בשווי הוגן, כאשר השינויים בהן, פרט להפסדים מירידת ערך, לרווחים או הפסדים משינויים בממדד, בשער החליפין, ולצבירת הריבית האפקטיבית במכשירי חוב נזקפים ישירות לרווח כולל אחר ומוצגים בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. דיבידנד המתקבל בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה נזקף לדוח רווח והפסד. כאשר ההשקעה נגרעת, הרווחים או הפסדים שנצברו בקרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מועברים לרווח והפסד.

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (Trade Date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים (המשך)

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות הקבוצה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

3. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים ומוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (Currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

4. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן; עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי הוגן נזקפים מיידי לרווח והפסד לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

5. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

6. הקבוצה קיבלה החלטות לסווג ולייעוד נכסים כדלקמן:

נכסים הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות

מרבית נכסים אלו, הכוללים מכשירים פיננסיים סחירים ומכשירים פיננסיים לא סחירים, יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד, וזאת מהנימוקים הבאים: מדובר בתיקים מנהלים, נפרדים ומזוהים, אשר הצגתם לפי שווי הוגן מקטינה באופן משמעותי עיוות חשבונאי של הצגת נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות לפי בסיסי מדידה שונים (mismatch), כמו כן הניהול מתבצע לפי שווי הוגן וביצועי התיק נמדדים לפי שווי הוגן בהתאם לאסטרטגיית ניהול סיכונים מתועדת, והמידע לגבי המכשירים הפיננסיים מדווח להנהלה (וועדת ההשקעות הרלוונטית) באופן פנימי על בסיס שווי הוגן.

חלק ממכשירי החוב הלא סחירים, הכלולים בתיקי השקעה של פוליסות משתתפות ברווחי השקעות, נמדדים על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית כמתאפשר על פי הוראת שעה שפרסם המפקח.

מכשירים פיננסיים הכוללים נגזרים משובצים שנדרש להפרידם - יועדו לקבוצת שווי הוגן דרך דוח רווח והפסד.

נכסים סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליסות משתתפות ברווחים (נוסטרו) שאינם כוללים נגזרים משובצים או שאינם מהווים נגזרים

נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מכשירים פיננסיים (המשך)

6. הקבוצה קיבלה החלטות לסווג ולייעוד נכסים כדלקמן: (המשך)

נכסים שאינם סחירים שאינם נכללים בתיקי השקעות כנגד פוליטות משתתפות ברווחים (נוסטרו)

נכסים העונים לקריטריונים של קבוצת הלוואות וחיובים, לרבות אג"ח ח"ץ, סווגו לקבוצה זו ונמדדו על פי עלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. מכשירים הוניים שאינם סחירים סווגו כנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

השקעות בניירות ערך סחירים בדוחות הכספיים של חברה בת מאוחדת העוסקת בנייהול השקעות

נכסים אלו סווגו לקבוצת שווי הוגן דרך רווח והפסד כיוון שמדובר בנכסים פיננסיים המוחזקים למסחר.

7. קביעת השווי ההוגן

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

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת הקבוצה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

לפרטים נוספים ראה באור 12.ו.

8. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים רווחים (הפסדים) ממכירה ומירידת ערך נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) ממטבע חוץ והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב ורווחים (הפסדים) משימוש השקעות המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה, הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), הכנסות מדיבידנדים ושינויים בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה והכנסות מדמי שכירות של נדל"ן להשקעה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פקדונות ויתרות מבטחי משנה, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד במועד התהוותן.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של השקעות מדווחים בנטו.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות של מספר פריטי רכוש קבוע נקבעה לפי שוויים ההוגן ליום 1 בינואר, 2007, מועד המעבר ל-IFRS (עלות נחשבת).

העלות כוללת עלויות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, נרשמת כחלק מעלות ציוד זה.

רווח או הפסד מגריעת פריט רכוש קבוע נקבע לפי השוואת התמורה מגריעת הנכס לערכו בספרים, ומוכר נטו בסעיף הכנסות אחרות או הוצאות אחרות, לפי העניין, בדוח רווח והפסד.

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של הרכוש הקבוע אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של חלק מפריט הרכוש הקבוע שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

שיעורי הפחת בהם נעשה שימוש בתקופה השוטפת ובתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

4%	בניינים
10%-17%	שיפורים במושכר
15%	כלי רכב
17%-33%	מחשבים ותוכנה
6%-15%	ריהוט וציוד

קרקעות בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל, המטופלות כחכירה מימונית, מופחתות על-פני אורך תקופת החכירה.

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

4. מקרקעין בבניה

מקרקעין בבניה נמדדים על בסיס העלות. עלות המקרקעין כוללת עלויות כגון עלויות תכנון ועיצוב, עלויות בנייה עקיפות שהוקצו, עלויות אשראי המתייחסות למימון הקמת הנכסים עד למועד ההשלמה ועלויות קשורות אחרות.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הוא נדל"ן (קרקע או מבנה-או חלק ממבנה-או שניהם) המוחזק (על ידי הקבוצה כבעלים או בחכירה מימונית) לצורך הפקת הכנסות שכירות או לשם עליית ערך הונית או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

כמו כן, זכויות בנדל"ן להשקעה החכורות על ידי החברה בחכירה תפעולית ומיועדת להשכרה לצד ג' מסווגות ומטופלות כנדל"ן להשקעה.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי עלות בתוספת עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הנדל"ן להשקעה נמדד לפי שווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכות שווי שמבוצעות על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי של נדל"ן והינם בעלי הידע והניסיון הנדרשים.

נדל"ן להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא צפויות הטבות כלכליות עתידיות מממוש. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר ברווח והפסד בתקופה שבה נגרע הנכס.

העברת נכס מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה מתבצעת כאשר יש שינוי בשימוש, כגון הפסקת שימוש בנכס על ידי הבעלים או הסכם שכירות תפעולית עם צד שלישי.

העברת נכס מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע מתבצעת כאשר יש שינוי בשימוש, כגון התחלת שימוש בנכס על ידי הבעלים.

העלות הנחשבת של הנכס המועבר מנדל"ן להשקעה לרכוש קבוע הוא השווי ההוגן במועד המעבר.

כאשר השימוש בנדל"ן הופך משימוש על ידי הבעלים לנדל"ן להשקעה אשר נמדד לפי שווי הוגן, הנכס נמדד מחדש לפי שווי הוגן ומסווג כנדל"ן להשקעה. כל רווח שנוצר מהמדידה מחדש נזקף לרווח כולל אחר ומוצג בקרן שערך בהון, אלא אם הרווח מבטל הפסד קודם מירידת ערך של הנדל"ן, ובמקרה זה הרווח נזקף תחילה לדוח רווח והפסד. כל הפסד נזקף ישירות לרווח והפסד.

נדל"ן להשקעה בפיתוח המיועד לשימוש עתידי כנדל"ן להשקעה נמדד אף הוא בשווי הוגן כאמור לעיל וזאת כאשר השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה. כשהשווי ההוגן אינו ניתן למדידה מהימנה, בשל אופי והיקף סיכוני הפרויקט, אזי הוא נמדד על פי עלותו, בניכוי הפסדים מירידת ערך במידה שקיימים, עד למועד שבו השווי ההוגן ניתן למדידה מהימנה או השלמת הבנייה, כמוקדם מביניהם. בסיס העלות של נדל"ן להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין בתוספת עלויות אשראי המשמשות למימון ההקמה, עלויות תכנון ופיתוח ישירות תוספתיות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכמים להשכרתו.

לפרטים נוספים ראה באור 8.

ד. חכירות

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

1. חכירה מימונית

בחכירה מימונית, הועברו לקבוצה באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים. ההתחייבות בגין תשלומי החכירה מוצגת בערך נוכחי. תשלומי החכירה מוקצים בין הוצאות המימון ופרעון של ההתחייבות בגין החכירה לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יד. חכירות (המשך)

2. חכירה תפעולית

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

טו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים במועד הרכישה לפי השווי ההוגן.

לאחר ההכרה הראשונית נכסים בלתי מוחשיים נמדדים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מידי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מידי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן ולהבא, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך והנכס מופחת באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפות לדוח רווח והפסד.

1. מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישה של צרופי עסקים, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. למידע בדבר מדידת המוניטין בעת ההכרה לראשונה ראה סעיף 2.ח.לעיל.

בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

2. עלויות פיתוח תוכנה

עלויות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. עלות שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3. תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טו. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

4. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. כל העלויות האחרות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או מותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

5. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. מוניטין אינו מופחת בהיותו נכס בעל אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

(א) עודפי עלות שנוצרו ברכישתן של חברות ביטוח מאוחדות, שמוזגו לחברה, המיוחסים בעיקרם לשווי תיקי ביטוח החיים של החברות הנ"ל, וכן הוצאות בגין רכישת תיקי ביטוח חיים, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופה של 15 שנים, אשר להערכת ההנהלה משקפת את תקופת החיים הממוצעת של הפוליסות.

(ב) עודפי עלות שנוצרו ברכישת סוכנויות ביטוח או מצירוף עסקים שנרכשו מסוכנויות ביטוח, המיוחסים בעיקרם לתיקי עמלות, מופחתים בשעורים שנתיים שווים על פני תקופה של 10 שנים.

(ג) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים בקרנות השתלמות וניהול תיקים מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול:
- בקרנות השתלמות - על פני 20 שנה כאשר קצב ההפחתה אינו בשיעור קבוע ומבוסס על מידת ההנאה הצפויה מדמי הניהול בתקופה האמורה.
- ניהול תיקים - על פני 10 שנה כאשר קצב ההפחתה אינו בשיעור קבוע ומבוסס על מידת ההנאה הצפויה מדמי הניהול בתקופה האמורה.

(ד) מותג - מופחת בקו ישר על פני 5-10 שנים.

(ה) תוכנות מחשב - מופחתות בקו ישר על פני 3-6 שנים.

(ו) קשרי לקוחות - הפרש מקורי שנוצר בהסכם לקליטת פוליסות חדשות בביטוח כללי של אליהו בטוח, המתייחס לערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים מהפוליסות שהועברו, והמופחת על פני 10 שנים בשיטת סכום ספרות השנים הפוחת.

(ז) רשימת לקוחות - הפרש מקורי שנוצר בהסכם לקליטת פוליסות חדשות בביטוח כללי של אליהו בטוח, והמופחת על פני 3 שנים בשיטת הקו הישר.

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

טז. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, ארגון מחדש של סכום המגיע לקבוצה בתנאים אשר הקבוצה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך, מידע נצפה שמצביע על כך שקיימת ירידה הניתנת למדידה בתזרימי מזומנים צפוי מקבוצה של נכסים פיננסיים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. ירידת ערך (המשך)

1. נכסים פיננסיים (המשך)

ראיות לירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

בבחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, בוחנת הקבוצה גם את הפער שבין השווי ההוגן של הנכס לעלותו המקורית תוך התייחסות לתנודתיות של שער המכשיר, למשך הזמן בו השווי ההוגן של הנכס נמוך מעלותו המקורית ולשינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. בנוסף, ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן מתחת לעלות המקורית הינה ראייה אובייקטיבית לירידת ערך.

ראיות לירידת ערך של מכשירי חוב

הקבוצה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. הלוואות וחייבים אלה אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, הקבוצה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת הנכסים הפיננסיים.

טיפול בהפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה מוכרים על ידי העברת ההפסד המצטבר שנזקף לקרן הון בגין נכסים זמינים למכירה, לרווח והפסד. ההפסד המצטבר אשר מסווג מהרווח הכולל האחר לרווח והפסד הינו הפרש בין עלות הרכישה בניכוי החזרי קרן והפחתות, לבין השווי ההוגן הנוכחי בניכוי ירידות ערך אשר הוכרו בעבר דרך רווח והפסד.

ביטול הפסדים מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת ובגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהינם מכשירי חוב, נזקף לרווח והפסד. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהינם מכשירי הון, נזקף לרווח הכולל האחר.

2. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי מגדל ביטוח אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לקבוצה הפסדים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. ירידת ערך (המשך)

2. ביטוח משנה (המשך)

ב) מגדל ביטוח מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת מגדל ביטוח, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת מגדל ביטוח בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פרעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיה לגביה בביטוח כללי

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיה לגביה בעסקי ביטוח כללי מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל ביטולי פרודוקציה בפועל בשנים קודמות.

4. נכסים שאינם פיננסים

עיתוי בחינת ירידת ערך

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסים של הקבוצה, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נדל"ן להשקעה, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. החברה בוחנת ירידת ערך מוניטין אחת לשנה, בתאריך קבוע, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

מדידת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש לבין שווי הוגן, בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, מהוונת הקבוצה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין, יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת ערך של מוניטין משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות לפני קיבוץ מגזרים דומים. מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים, לרבות אלו הקיימות בקבוצה גם טרם צירוף העסקים, אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

חברות כלולות

מוניטין המהווה חלק מחשבון השקעה בחברה כלולה אינו מוכר בנפרד ולכן אינו נבחן בנפרד בבחינת ירידת ערך. לחילופין, נבחנת ירידת ערך להשקעה בכללותה כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית המצביעה על ירידת ערך.

הכרה בהפסד מירידת ערך

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים עולה על הסכום בר ההשבה, ונזקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. ירידת ערך (המשך)

4. נכסים שאינם פיננסים (המשך)

ביטול הפסד מירידת ערך

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, לגביהם הוכרו הפסדים מירידת ערך בתקופות קודמות, בכל מועד דיווח נבדק האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר השבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

זי. הון מניות

הון מניות מסווג כהון. עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

יח. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לעובדים.

סיווג הטבות לעובדים, לצורכי מדידה, כהטבות לטווח קצר או כהטבות אחרות לטווח ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במילואן עד 12 חודש מתום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים.

הטבות אלו כוללות משכורות, דמי הבראה, ימי חופשה ותשלומים לביטוח לאומי נמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר העסקה

(א) תכנית הפקדה מוגדרת

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (בסעיף זה - "החוק"), לפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתכנית, במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

(ב) תכנית הטבה מוגדרת

הקבוצה מפעילה תכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר העסקה (המשך)

(ב) תכנית הטבה מוגדרת (המשך)

מחויבות של הקבוצה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. הקבוצה קובעת את הריבית נטו על ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת על-ידי הכפלת ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת בשיעור ההיוון ששימש למדידת המחויבות בגין הטבה מוגדרת, כפי ששניהם נקבעו בתחילת תקופת הדיווח השנתית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעון דומים לתנאי המחויבות של הקבוצה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס לקבוצה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תכנית (למעט ריבית) וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). מדידות מחדש נזקפות מיידית, דרך רווח כולל אחר לעודפים.

עלויות ריבית בגין מחויבות להטבה מוגדרת, הכנסות ריבית בגין נכסי תכנית וריבית בגין השפעה של תקרת הנכסים שנזקפו לרווח והפסד מוצגות בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

כאשר חל שיפור או צמצום בהטבות שמעניקה הקבוצה לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המתייחס לשירותי עבר של העובדים או הרווח או הפסד מהצמצום מוכרים מיידית ברווח והפסד כאשר מתרחש התיקון או הצמצום של התכנית.

נכסים שעומדים כנגד מרכיב הפיצויים, בפוליסות שהופקו על ידי מגדל ביטוח, אינם מהווים נכסי תוכנית להטבה מוגדרת, ומקוזזים מההתחייבויות בגין חוזי הביטוח.

3. הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

המחויבות נטו של הקבוצה בגין הטבות לעובדים לטווח ארוך, שאינן מתייחסות לתכניות הטבה לאחר העסקה, היא בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבויות של הקבוצה. החישוב נעשה לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח כולל אחר בתקופה בה הם נוצרו.

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין ימי מחלה וחלקם זכאים למענקי יובל. הטבות אלה מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו בתקופה שלאחר שנה מתאריך הדיווח.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. הטבות לעובדים (המשך)

4. הטבות בגין פיטורין

הטבות בגין פיטורין לעובדים מוכרות כהוצאה כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמלית מפורטת.

5. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

עבור מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאים שאינם תנאי הבשלה או בתנאי הבשלה שהינם תנאי ביצוע שהם תנאי שוק, הקבוצה מביאה בחשבון תנאים אלו באמידת השווי ההוגן של המכשירים ההוניים המוענקים, לכן, הקבוצה מכירה בהוצאה בגין מענקים אלו ללא קשר אם התקיימו התנאים הללו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה חלופית לתאריך בו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי הקבוצה זכויות למכשיריה הוניים, מטפלת הקבוצה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים, כלומר מכירה בשווי ההוגן של ההענקה ישירות בהון, בהתאם לאמור לעיל.

עסקאות המסולקות במזומן

עלות עסקה המסולקת במזומן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה. לפרטים נוספים ראה באור 33. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת ההבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות. ההתחייבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד, תוך התחשבות בהיקף השירותים שסופקו על ידי העובדים עד אותו מועד.

יט. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי תידרש זרימת הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות. הערך בספרים של ההפרשה בגין התחייבות לזמן ארוך מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר; יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות; וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטית.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הפרשות (המשך)

חוזים מכבידים

הפרשה לחוזים מכבידים מוכרת כאשר ההטבות הצפויות להתקבל מהחוזים על ידי הקבוצה נמוכות ביחס לעלויות הבלתי נמנעות כתוצאה מעמידה במחויבויותיה החוזיות. ההפרשה נמדדת על פי הנמוך מבין הערך הנוכחי של העלות החזויה לביטול החוזה והערך הנוכחי של העלות החזויה נטו להמשך קיום החוזה. בטרם מוכרת ההפרשה, מכירה הקבוצה בירידת ערך של הנכסים הקשורים לאותו חוזה.

כ. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

(א) פרמיות במגזר ביטוח חיים ובמגזר ביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן.

ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי החברה עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות המבוטחים ברווחים מנוכה מהפרמיות.

(ב) פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פרעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדיווח נרשמות כהכנסות מראש.

דוחות התפוקה החודשיים, בעיקר בענפי רכב רכוש ודירות, כוללים חידושים אוטומטיים של פוליסות שמועד החידוש שלהן הגיע.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פרעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים, על בסיס ההסכמים שבתוקף.

2. דמי ניהול

(א) דמי ניהול בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי השקעה תלויי תשואה

דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות המפקח על בסיס התשואה וצבירת החסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברווחים.

דמי הניהול כוללים את המרכיבים דלקמן:

פוליסות שנמכרות החל מ- 1 בינואר, 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.

בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.

דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החסכון ונרשמים על בסיס צבירה.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הכרה בהכנסה (המשך)

2. דמי ניהול (המשך)

(א) דמי ניהול בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה (המשך)

דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מה- 1 בינואר ועד ה- 31 בדצמבר) שנזקף לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה.

במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנרשמו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בתקופות עוקבות.

(ב) דמי ניהול מקרנות פנסיה ומקופות גמל

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות המפקח.

(ג) דמי ניהול מקרנות נאמנות ומניהול תיקי לקוחות

הכנסות מדמי ניהול מקרנות נאמנות והכנסות מניהול תיקי השקעות נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים.

3. עמלות

הכנסות מעמלות ביטוח כללי בסוכנויות ביטוח מוכרות כהכנסה בעת התהוותן.

הכנסות מעמלות ביטוח חיים בסוכנויות ביטוח נזקפות על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים של פוליסות ביטוח.

4. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון - ראה סעיף יא.8 לעיל.

כא. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי הביטוח וחוזי השקעה), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך, בהתאם למודלים פנימיים של הקבוצה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

כב. מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים או פריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר. מסים שוטפים ונדחים בגין עסקה או אירוע אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח הכולל האחר, מוכרים ישירות בהון או ברווח הכולל האחר.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מסים על הכנסה (המשך)

מסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות בנות, ובחברות כלולות, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין ובמידה והקבוצה שולטת במועד היפוך הפרש.

המסים הנדחים בגין נדל"ן להשקעה המוחזק במטרה להשיב את מרבית (substantially all) ההטבות הכלכליות הגלומות בו בדרך של מימוש ולא בדרך של שימוש, נמדדים לפי אופן היישוב הצפוי של נכס הבסיס, על בסיס מימוש ולא שימוש.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים, הטבות מס והפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו הקבוצה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות. עבור נדל"ן להשקעה הנמדד תוך שימוש במודל השווי ההוגן, קיימת הנחה הניתנת להפרכה שהערך בספרים של הנדל"ן להשקעה יושב באמצעות מכירה.

קיצוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיצוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים מיושבים בו זמנית.

תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

עסקאות בינחברתיות

מס נדחה בגין עסקאות בינחברתיות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת.

כג. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי ומדולל לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של הקבוצה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה. הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור, בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות הכוללות כתבי אופציה למניות שהוענקו לעובדים.

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. תקנים חדשים שטרם הגיע מועד יישומם

תקן/תיקון/פרסום	נושא	תחילה והוראות מעבר	השפעות צפויות
1	תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2010), מכשירים פיננסיים	מועד התחילה המנדטורי של התקן טרם נקבע	הקבוצה בוחנת את השלכות אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.
		יישום מוקדם מותר בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן.	
		התקן מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן. בסיס הסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. כמו כן, השקעה במכשירים הונים תימדד לפי שווי הוגן כאשר שינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של מכשיר הוני במסגרת הרווח הכולל האחר, כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי השינוי בשווי הוגן של התחייבויות פיננסיות שיעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכר ברווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר ברווח והפסד.	
2	תיקון ל- IAS 32 מכשירים פיננסיים: הצגה	התיקון יחול לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 ויישום למפרע.	השפעת התיקון על הדוחות הכספיים של הקבוצה אינה צפויה להיות מהותית.
3	פרסום של הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 21, היטלים	הפרסום יישם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2014 ויישום למפרע.	השלכות השפעת הפרסום על הדוחות הכספיים של החברה לא צפויות להיות מהותית.
		התיקון מבהיר שלישות קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו, אם זכות זו לא מותנית באירוע עתידי; וכן ניתנת לאכיפה הן במהלך העסקים הרגיל והן במקרה של חדלות פרעון, או פשיטת רגל של הישות ושל כל הצדדים שכנגד.	
		הפרסום מספק הנחיות בקשר לטיפול החשבונאי בהתחייבות לתשלום היטלים ממשלתיים אשר בתחולת IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים וכן היטלים ממשלתיים שאינם בתחולת IAS 37 היות ועיתוי פירעונם וסכומם וודאיים. "היטל" מוגדר כתזרים שלילי של משאבים המוטל על ישות על ידי הממשלה באמצעות חקיקה ו/או רגולציה. הפרסום קובע כי התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בקרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום, גם במקרים בהם אין לישות כל אפשרות מעשית להימנע מאותו אירוע.	

באור 2:- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כה. עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי בדוחות הכספיים של חברות ביטוח

בחודש ינואר 2014 פורסם, על ידי המפקח, חוזר בדבר עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות ביטוח. החוזר כולל, בין היתר, דרישות גילוי חדשות בדבר מגזרי פעילות, השקעות, התחייבויות בשל חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי והתחייבויות פיננסיות. כמו כן כולל החוזר הנחיות בקשר לסעיפים שונים בדוחות הכספיים והוראות בקשר לחתימה על הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזר מחיל על חברות ביטוח את הוראות פרק ו' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, לגבי גילוי עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה.

תחילתן של הוראות החוזר החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014 אך חברת ביטוח רשאית ליישם החל מהדוחות הכספיים לשנת 2013. הגילויים המתאימים ייכללו בדוחות הכספיים של החברה החל משנת 2014.

כו. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר:

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

(7.0)

1.9

1.8

(2.3)

1.4

1.6

7.7

2.5

2.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

באור 3: - 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 בכיסויי ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לביטוח חיים, פנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

העלייה בפרמיות ביטוח כללי בחברה הושפעה בעיקרה מקליטת העסק החדש בחברה עקב הפסקת פעילות מכירת פוליסות חדשות באליהו בטוח החל ביום 1 בינואר, 2013. ראה גם באור 38.ד.1.א).

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזר שירותים 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 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
10,072,574	-	-	-	-	1,755,864	770,176	7,546,534	פרמיות שהורוחו ברוטו
717,337	-	-	-	-	478,257	65,359	173,721	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
9,355,237	-	-	-	-	1,277,607	704,817	7,372,813	פרמיות שהורוחו בשייר
9,385,427	(34,113)	150,285	2,869	15,865	170,349	183,939	8,896,233	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,696,798	(3,207)	-	-	143,873	-	-	1,556,132	הכנסות מדמי ניהול
360,110	(* (174,191)	-	351,875	37,077	59,084	22,234	64,031	הכנסות מעמלות
35,446	-	31,599	-	3,847	-	-	-	הכנסות אחרות
20,833,018	(211,511)	181,884	354,744	200,662	1,507,040	910,990	17,889,209	סך כל ההכנסות
17,577,089	-	-	-	-	1,171,044	638,091	15,767,954	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
334,669	-	-	-	-	172,294	40,365	122,010	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,242,420	-	-	-	-	998,750	597,726	15,645,944	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,480,839	(178,617)	-	163,472	66,624	371,965	202,807	854,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,319	(15,918)	77,193	203,955	135,017	43,448	39,188	611,436	הוצאות הנהלה וכלליות
50,672	-	19,190	12,458	2,899	4,555	-	11,570	הוצאות אחרות
52,323	(21,402)	50,255	1,739	422	(2,700)	-	24,009	הוצאות מימון
19,920,573	(215,937)	146,638	381,624	204,962	1,416,018	839,721	17,147,547	סך כל ההוצאות
70,774	-	16,806	1,227	-	13,164	-	39,577	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
983,219	4,426	52,052	(25,653)	(4,300)	104,186	71,269	781,239	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
204,357	-	21,941	1,280	837	49,721	5,933	124,645	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,187,576	4,426	73,993	(24,373)	(3,463)	153,907	77,202	905,884	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 134,384 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 15,286 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 24,521 אלפי ש"ח.)

באור 3: - 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	
אלפי ש"ח								
9,476,028	-	-	-	-	1,426,551	692,483	7,356,994	פרמיות שהורווחו ברוטו
701,581	-	-	-	-	480,907	62,579	158,095	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,774,447	-	-	-	-	945,644	629,904	7,198,899	פרמיות שהורווחו 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
256,478	-	-	-	-	138,840	29,068	88,570	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי 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

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 146,813 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 14,410 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 27,799 אלפי ש"ח.
 (** יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
8,892,089	-	-	-	-	1,430,494	614,906	6,846,689	פרמיות שהורווחו ברוטו
719,034	-	-	-	-	476,910	62,850	179,274	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,173,055	-	-	-	-	953,584	552,056	6,667,415	פרמיות שהורווחו בשייר
661,050	(27,682)	104,706	3,933	14,656	166,378	328	398,731	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
905,958	(6,577)	-	-	165,819	-	-	746,716	הכנסות מדמי ניהול
379,916	(201,498)*	-	376,140	50,564	52,989	19,144	82,577	הכנסות מעמלות
9,255	(1,815)	1,579	3,508	4,814	-	-	1,169	הכנסות אחרות
10,129,234	(237,572)	106,285	383,581	235,853	1,172,951	571,528	7,896,608	סך כל ההכנסות
7,747,124	-	-	-	-	1,104,741	394,222	6,248,161	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
367,165	-	-	-	-	277,498	33,625	56,042	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,379,959	-	-	-	-	827,243	360,597	6,192,119	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,264,223	(195,629)	-	166,832	76,289	315,812	136,294	764,625	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
974,037	(6,577)	35,066	191,185	138,369	38,611	37,724	539,659	הוצאות הנהלה וכלליות (**)
26,759	-	1,079	9,306	2,363	-	-	14,011	הוצאות אחרות
25,152	(27,682)	27,408	2,791	231	14,604	-	7,800	הוצאות מימון
9,670,130	(229,888)	63,553	370,114	217,252	1,196,270	534,615	7,518,214	סך כל ההוצאות
48,614	-	13,864	(225)	-	7,672	-	27,303	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
507,718	(7,684)	56,596	13,242	18,601	(15,647)	36,913	405,697	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(378,824)	-	(26,675)	(1,426)	979	(79,932)	(9,289)	(262,481)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (**)
128,894	(7,684)	29,921	11,816	19,580	(95,579)	27,624	143,216	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 169,854 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 10,217 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 21,427 אלפי ש"ח.

(**) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
אלפי ש"ח				
7,546,534	-	-	7,546,534	פרמיות שהורווחו ברוטו
173,721	-	-	173,721	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,372,813	-	-	7,372,813	פרמיות שהורווחו בשייר
8,896,233	-	8,051	8,888,182	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,556,132	138,681	302,377	1,115,074	הכנסות מדמי ניהול
64,031	-	-	64,031	הכנסות מעמלות
17,889,209	138,681	310,428	17,440,100	סך כל ההכנסות
15,767,954	-	-	15,767,954	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
122,010	-	-	122,010	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
15,645,944	-	-	15,645,944	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
854,588	46,163	121,944	686,481	הוצאות הנהלה וכלליות
611,436	55,444	118,558	437,434	הוצאות אחרות
11,570	11,570	-	-	הוצאות מימון
24,009	468	-	23,541	
17,147,547	113,645	240,502	16,793,400	סך כל ההוצאות
39,577	-	-	39,577	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
781,239	25,036	69,926	686,277	רווח לפני מסים על ההכנסה
124,645	(60)	1,974	122,731	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
905,884	24,976	71,900	809,008	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - 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	פרמיות שהורווחו ברוטו
158,095	-	-	158,095	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,198,899	-	-	7,198,899	פרמיות שהורווחו בשייר
7,123,544	216	5,076	7,118,252	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,000,537	139,958	286,363	574,216	הכנסות מדמי ניהול
50,745	-	-	50,745	הכנסות מעמלות
46	-	-	46	הכנסות אחרות
15,373,771	140,174	291,439	14,942,158	סך כל ההכנסות
13,936,263	-	-	13,936,263	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
88,570	-	-	88,570	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
13,847,693	-	-	13,847,693	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
857,539	47,423	105,113	705,003	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
580,051	59,047	116,495	404,509	הוצאות אחרות
12,667	12,601	-	66	הוצאות מימון
23,778	2,267	-	21,511	
15,321,728	121,338	221,608	14,978,782	סך כל ההוצאות
36,368	-	-	36,368	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
88,411	18,836	69,831	(256)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
127,717	792	8,096	118,829	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (*)
216,128	19,628	77,927	118,573	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(*) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
אלפי ש"ח				
6,846,689	-	-	6,846,689	פרמיות שהורווחו ברוטו
179,274	-	-	179,274	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
6,667,415	-	-	6,667,415	פרמיות שהורווחו בשייר
398,731	665	4,715	393,351	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
746,716	143,039	252,177	351,500	הכנסות מדמי ניהול
82,577	-	-	82,577	הכנסות מעמלות
1,169	-	-	1,169	הכנסות אחרות
7,896,608	143,704	256,892	7,496,012	סך כל ההכנסות
6,248,161	-	-	6,248,161	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
56,042	-	-	56,042	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,192,119	-	-	6,192,119	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
764,625	41,357	89,530	633,738	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
539,659	62,249	99,604	377,806	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
14,011	14,011	-	-	הוצאות אחרות
7,800	4,761	-	3,039	הוצאות מימון
7,518,214	122,378	189,134	7,206,702	סך כל ההוצאות
27,303	-	-	27,303	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
405,697	21,326	67,758	316,613	רווח לפני מסים על ההכנסה
(262,481)	(212)	(1,830)	(260,439)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה (*)
143,216	21,114	65,928	56,174	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(*) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (אחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
		אלפי ש"ח		
538,619	579,875	620,216	282,822	2,021,532
8,517	951	435,445	67,999	512,912
530,102	578,924	184,771	214,823	1,508,620
(130,833)	(86,407)	(2,560)	(11,213)	(231,013)
399,269	492,517	182,211	203,610	1,277,607
93,703	11,756	1,041	63,849	170,349
-	11	53,496	5,577	59,084
492,972	504,284	236,748	273,036	1,507,040
306,071	366,795	224,174	274,004	1,171,044
(439)	(56)	143,212	29,577	172,294
306,510	366,851	80,962	244,427	998,750
45,459	127,189	141,695	57,622	371,965
16,383	10,151	12,500	4,414	43,448
1,601	1,747	559	648	4,555
889	145	(4,335)	601	(2,700)
370,842	506,083	231,381	307,712	1,416,018
7,061	883	408	4,812	13,164
129,191	(916)	5,775	(29,864)	104,186
26,668	3,336	1,544	18,173	49,721
155,859	2,420	7,319	(11,691)	153,907
1,630,776	352,804	520,375	1,529,271	4,033,226

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנהפרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות**סך כל ההכנסות**תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
בשיירעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון**סך כל ההוצאות**חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2013**

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

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

באור 3: - 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
260,730	349,550	156,219	185,446	951,945
(129)	3,064	(4,969)	(4,267)	(6,301)
260,601	352,614	151,250	181,179	945,644
82,371	9,282	6,753	59,616	158,022
-	20	57,015	8,867	65,902
342,972	361,916	215,018	249,662	1,169,568
188,319	271,842	207,208	178,947	846,316
(9,680)	38	149,917	(1,435)	138,840
197,999	271,804	57,291	180,382	707,476
34,968	95,908	135,125	54,425	320,426
11,603	7,951	14,661	6,099	40,314
616	86	1,663	440	2,805
245,186	375,749	208,740	241,346	1,071,021
6,003	697	386	4,343	11,429
103,789	(13,136)	6,664	12,659	109,976
38,628	4,657	3,061	27,852	74,198
142,417	(8,479)	9,725	40,511	184,174
1,427,354	230,493	577,745	1,473,418	3,709,010

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנהפרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות**סך כל ההכנסות**תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
בשיירעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות (**)
הוצאות מימון**סך כל ההוצאות**חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני**רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה**

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה (**)

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה**התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום
31 בדצמבר, 2012**

(*) 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 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (אחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
					אלפי ש"ח
258,389	371,051	550,241	266,488	1,446,169	פרמיות ברוטו
5,370	630	390,674	87,665	484,339	פרמיות ביטוח משנה
253,019	370,421	159,567	178,823	961,830	פרמיות בשייר
3,222	(2,325)	(5,530)	(3,613)	(8,246)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
256,241	368,096	154,037	175,210	953,584	פרמיות שהורווחו בשייר
82,069	8,819	18,538	56,952	166,378	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	14	44,633	8,342	52,989	הכנסות מעמלות
338,310	376,929	217,208	240,504	1,172,951	סך כל ההכנסות
233,340	317,576	352,507	201,318	1,104,741	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(6,746)	41	299,143	(14,940)	277,498	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
240,086	317,535	53,364	216,258	827,243	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
33,812	96,971	136,582	48,447	315,812	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,332	8,091	13,104	6,084	38,611	הוצאות הנהלה וכלליות (**)
726	89	13,316	473	14,604	הוצאות מימון
285,956	422,686	216,366	271,262	1,196,270	סך כל ההוצאות
4,112	441	264	2,855	7,672	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
56,466	(45,316)	1,106	(27,903)	(15,647)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(42,930)	(4,541)	(2,636)	(29,825)	(79,932)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה (**)
13,536	(49,857)	(1,530)	(57,728)	(95,579)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,456,545	244,455	675,363	1,490,084	3,866,447	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2011

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק ומטענים בהובלה אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מקצועית, אחריות מעבידים ואחריות צד שלישי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-84% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתקן, הטבות עובד.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ה. פרטים על נכסי והתחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר, 2013							
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח							
1,453,585	(1,390)	311,222	112,702	388,512	255,445	-	387,094
1,736,209	(59,990)	-	-	-	167,361	303,759	1,325,079
654,197	-	140,101	9,580	-	131,492	-	373,024
4,697,884	-	-	-	-	-	99,244	4,598,640
610,204	-	1,702	-	-	133,582	8,826	466,094
991,118	-	-	-	-	869,187	18,768	103,163
516,522	-	-	8,131	-	324,123	17,064	167,204
60,990,179	-	-	-	-	-	1,280,607	59,709,572
5,840,002	-	1,508,184	28,537	122,160	1,479,198	34,849	2,667,074
21,616,499	(150,268)	198,595	3,970	163,472	543,868	282,504	20,574,358
1,034,807	-	157,707	490	1,137	250,949	8,344	616,180
1,954,720	-	288,206	9,106	1,788	373,167	17,077	1,265,376
30,446,028	(150,268)	2,152,692	42,103	288,557	2,647,182	342,774	25,122,988
4,907,015	-	-	-	-	-	103,662	4,803,353
1,550,267	-	612,763	72,109	91,914	110,905	10,313	652,263
1,180,842	(967,697)	1,181,861	111,113	113,581	122,388	67,471	552,125
109,734,050	(1,179,345)	4,400,341	355,738	882,564	4,761,665	2,252,488	98,260,599
70,817,827	-	-	-	-	-	1,387,896	69,429,931
30,127,559	-	-	-	-	4,033,226	436,133	25,658,200
70,558,408	-	-	-	-	-	1,490,738	69,067,670
1,220,433	(150,268)	916,172	152,649	153,197	5,156	2,373	141,154
2,687,249	(988,718)	751,459	203,089	187,339	723,283	19,485	1,791,312
104,593,649	(1,138,986)	1,667,631	355,738	340,536	4,761,665	1,948,729	96,658,336

נכסים
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות רכישה נדחות
 השקעות בחברות כלולות
 נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
 נדל"ן להשקעה - אחר
 נכסי ביטוח משנה
 פרמיות לגביה
 השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
 השקעות פיננסיות אחרות:
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 אחרות
 סך כל השקעות פיננסיות אחרות
 מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
 מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
 נכסים אחרים

סך הכל נכסים
 סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

סך הכל התחייבויות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ה. פרטים על נכסי והתחייבויות המגזר (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח								
1,267,683	(1,390)	351,277	128,027	391,221	-	-	398,548	נכסים
1,624,672	(64,416)	-	-	-	114,676	277,979	1,296,433	נכסים בלתי מוחשיים
604,986	-	134,330	9,585	-	119,277	-	341,794	הוצאות רכישה נדחות
3,916,486	-	-	-	-	-	82,397	3,834,089	השקעות בחברות כלולות
538,204	-	1,703	-	-	125,773	6,606	404,122	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,050,069	-	-	-	-	944,181	15,001	90,887	נדל"ן להשקעה - אחר
446,330	-	-	9,645	-	248,014	16,231	172,440	נכסי ביטוח משנה
54,156,452	-	-	-	-	-	1,117,689	53,038,763	פרמיות לגביה
5,224,001	-	1,400,409	29,304	22,391	1,307,830	28,648	2,435,419	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
20,338,992	(148,026)	254,142	6,807	141,283	455,593	240,855	19,388,338	השקעות פיננסיות אחרות:
632,693	-	58,642	476	978	158,848	5,057	408,692	נכסי חוב סחירים
1,337,932	-	86,650	4,826	24,996	243,465	11,841	966,154	נכסי חוב שאינם סחירים
27,533,618	(148,026)	1,799,843	41,413	189,648	2,165,736	286,401	23,198,603	מניות
2,376,263	-	-	-	-	-	49,993	2,326,270	אחרות
2,261,829	-	953,115	50,192	130,493	266,103	11,780	850,146	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
1,156,489	(626,993)	1,022,113	121,948	15,602	33,767	54,656	535,396	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
96,933,081	(840,825)	4,262,381	360,810	726,964	4,017,527	1,918,733	86,487,491	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
60,636,392	-	-	-	-	-	1,162,841	59,473,551	סך הכל נכסים
28,549,237	-	-	-	-	3,709,010	352,101	24,488,126	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
60,062,274	-	-	-	-	-	1,263,816	58,798,458	התחייבויות
1,044,423	(148,026)	868,977	150,614	28,693	8,125	1,852	134,188	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
2,481,660	(649,566)	972,401	210,196	141,753	300,392	22,985	1,483,499	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
92,137,594	(797,592)	1,841,378	360,810	170,446	4,017,527	1,640,754	84,904,271	התחייבויות פיננסיות
								התחייבויות אחרות
								סך הכל התחייבויות

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

מוניטין	תיקי ביטוח	לשווי	דמי ניהול עתידיים	מותג	תוכנות מחשב	קשרי לקוחות	אחר	סה"כ
אלפי ש"ח								
888,126	725,062	213,623	11,739	891,930	-	7,803	2,738,283	
12,024	7,564	-	-	650	-	4,611	24,849	
-	10,092	-	-	138,774	-	-	148,866	
-	-	-	-	(2,297)	-	-	(2,297)	
900,150	742,718	213,623	11,739	1,029,057	-	12,414	2,909,701	
169,059	-	-	1,967	2,105	81,115	10,415	264,661	
-	-	-	-	96,874	-	-	96,874	
-	(1,252)	-	(2,767)	(1,932)	-	-	(5,951)	
1,069,209	741,466	213,623	10,939	1,126,104	81,115	22,829	3,265,285	
105,999	687,922	129,824	6,263	564,934	-	2,567	1,497,509	
-	9,373	13,970	920	120,125	-	1,381	145,769	
1,037	-	-	-	-	-	-	1,037	
-	-	-	-	(2,297)	-	-	(2,297)	
107,036	697,295	143,794	7,183	682,762	-	3,948	1,642,018	
-	9,268	11,408	3,231	140,430	3,687	3,352	171,376	
3,181	-	-	-	-	-	-	3,181	
-	(176)	-	(2,767)	(1,932)	-	-	(4,875)	
110,217	706,387	155,202	7,647	821,260	3,687	7,300	1,811,700	
958,992	35,079	58,421	3,292	304,844	77,428	15,529	1,453,585	
793,114	45,423	69,829	4,556	346,295	-	8,466	1,267,683	

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
רכישות במסגרת צירוף עסקים
רכישות ופיתוח עצמי (1)
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
רכישות במסגרת צירוף עסקים
רכישות ופיתוח עצמי (1)
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הפחתה שנצברה והפסדים מירידות ערך שנצברו

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
הפחתה שהוכרה במהלך השנה
ירידת ערך
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
הפחתה שהוכרה במהלך השנה
ירידת ערך
גריעות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

ערך בספרים נטו:

ביום 31 בדצמבר, 2013

ביום 31 בדצמבר, 2012

(1) בגין תוכנות מחשב נכללו סכומים בגין פיתוח עצמי בשנים 2012 ו-2013 בסך של כ-71 מיליון ש"ח ובסך של 104 מיליון ש"ח, בהתאמה.

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. צירופי עסקים שאירעו התקופה:

ביום 30 בספטמבר 2013, אושרה התקשרות מגדל ביטוח עם בעלת השליטה אליהו בטוח בהסכם שעניינו קליטת עסק חדש בביטוח כללי של אליהו בטוח החל משנת 2013. תמורת העסקה נקבעה לסך של 260 מיליון ש"ח (להלן - "תמורת הרכישה") אשר שולמה ביום 1 באוקטובר, 2013.

במסגרת העסקה לא נרכשו נכסים מוחשיים ולא הועברו התחייבויות למגדל ביטוח.

להלן הקצאת תמורת הרכישה לנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בתאריך 30 בספטמבר, 2013, בהתאם לאומדן כלכלי שבוצע על ידי פרופסור יורם עדן, רו"ח:

אלפי ש"ח	
מוניטין	168,470
קשרי לקוחות	81,115
רשימת לקוחות	10,415
סך תמורת הרכישה	<u>260,000</u>

לפרטים בדבר אופן הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים המזוהים ראה באור 2.טו.5.ז.

מגדל ביטוח נשאה בעלויות ישירות המיוחסות לרכישה בסכום שאינו מהותי שנכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

למידע נוסף בדבר רכישת עסק חדש בביטוח כללי מחברת אליהו, ראה באור 38 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

במהלך התקופה אירעו צירופי עסקים נוספים בסכומים שאינם מהותיים.

ג. בחינת ברות ההשבה של נכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר

לצורך בחינת ברות ההשבה של המוניטין ליום 31 בדצמבר, 2013 הוקצה המוניטין ליחידות מניבות המזומנים הבאות: פנסיה, גמל, ביטוח כללי שירותים פיננסים ואחרות (בעיקר סוכנויות ביטוח).

להלן הערך בספרים של המוניטין שהוקצה לכל אחת מהיחידות מניבות המזומנים הבאות:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
190,866	190,866	פנסיה
139,949	139,949	גמל
382,482	382,482	שירותים פיננסים
-	168,470	ביטוח כללי
79,817	77,225	אחרות
<u>793,114</u>	<u>958,992</u>	

לצורך בחינת ברות ההשבה של המוניטין נבחן הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים לה הוקצה המוניטין ביחס לערכה בספרים. ככל שהסכום בר השבה של היחידה מניבת המזומנים עולה על ערכה בספרים, היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם.

הסכום בר ההשבה של יחידת הפנסיה נקבע על בסיס תחשיב ה-EV (Embedded Value) של היחידה. הסכום בר ההשבה עולה על הערך בספרים של היחידה.

הסכום בר ההשבה של יחידות הגמל והשירותים הפיננסים נקבע בעיקר על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי הנגזר ממכלול הפעילויות של כל אחת מהיחידות.

הסכום בר ההשבה של כל אחת מיחידות אלה עולה על הערך בספרים של כל אחת מהיחידות.

היחידות האחרות מיוחסות בעיקר לפעילות סוכנויות הביטוח בקבוצה.

הסכום בר ההשבה של כל היחידות האחרות נקבע על בסיס אומדן תזרימי המזומנים וגישת מכפיל ההכנסות.

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. בחנית ברות ההשבה של נכסים לא מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר (המשך)

הסכום בר ההשבה עולה על הערך בספרים של כל אחת מהיחידות האחרות, למעט ירידת ערך בסכום שאינו מהותי שהוכרה באחת היחידות.

ברות ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בעת רכישת העסק החדש בביטוח כללי, נבדקה על סמך הערכה לבחינת ערך המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים האחרים אשר בוצעה על ידי פרופסור יורם עדן, רו"ח, המעידה כי לא קיימות סטיות מהותיות מההנחות שהונחו בחוות הדעת המקורית, ולא חלה ירידת ערך לתאריך הדיווח.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של ברות ההשבה של מגזר הגמל מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות: שיעור ריבית ההיוון – 10.5% (בשנת 2012 - 11%). שיעור זה נקבע בהתבסס על מודל W.A.C.C, על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

שיעור הצמיחה לטווח ארוך – 1.75% (בשנת 2012 - 1.75%). שיעור זה נקבע בהתבסס על שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בפעילות מסוג זה.

שיעור דמי ניהול ממוצעים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות בטווח הארוך – 0.84% (בשנת 2012 - 0.93%). שיעור זה מתבסס על דמי הניהול הצפויים להיגבות בטווח הארוך, והוא מתחשב גם בשינוי בעקבות הרפורמה בקופות הגמל כפי שפרסם משרד האוצר בחודש יוני 2012. יצוין כי לרפורמה כאמור אין השפעה על דמי הניהול הנגבים בקרנות ההשתלמות, אשר מהווים את מרבית הנכסים המנוהלים במגזר זה.

החישוב של ברות ההשבה של מגזר השירותים הפיננסים מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות: שיעור ריבית ההיוון - 12% (בשנת 2012 - 12%). שיעור זה נקבע בהתבסס על מודל W.A.C.C, על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

שיעור הצמיחה לטווח הארוך – 2.5% (בשנת 2012 - 2.5%). שיעור זה נקבע בהתבסס על שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בפעילות מסוג זה.

שיעור דמי ניהול ממוצעים בקרנות הנאמנות בטווח הארוך – 0.5% (בשנת 2012 - 0.8%).

החישוב של ברות ההשבה של המגזר "אחר" מתבסס על ההנחות העיקריות הבאות: ממוצע שיעור הריבית להיוון - 12% (בשנת 2012 - 10%) ומכפיל הכנסות 2 - 1.5 (בשנת 2012 - 2 - 1.5). שיעורים אלה נקבעו על בסיס פרמטרים האופייניים לפעילות מסוג זה.

ההערכה לבחינת ברות ההשבה של המוניטין והנכסים הבלתי מוחשיים שהוכרו בעת רכישת העסק החדש בביטוח כללי, מתבססת על ההנחות העיקריות הבאות:

שיעור דעיכה של 3% בשנים הבאות ושיעור ריבית היוון ריאלי של 10%.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,232,017	1,265,089
277,979	303,759
114,676	167,361
<u>1,624,672</u>	<u>1,736,209</u>

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (*)
 ביטוח בריאות
 ביטוח כללי

(*) לרבות הוצאות רכישה נדחות בגין קרנות פנסיה וגמל.

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח ובביטוח בריאות:

סה"כ	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
	בריאות אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,421,615	252,268	1,169,347
264,871	62,643	202,228
121,662	18,240	103,422
386,533	80,883	305,650
191,894	51,529	140,365
106,258	3,643	102,615
1,509,996	277,979	1,232,017
242,642	72,180	170,462
122,588	21,654	100,934
365,230	93,834	271,396
208,344	60,211	148,133
98,034	7,843	90,191
<u>1,568,848</u>	<u>303,759</u>	<u>1,265,089</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

תוספות:
 עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 סך הכל תוספות

הפחתה שוטפת
 הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

תוספות:
 עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 סך הכל תוספות

הפחתה שוטפת
 הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 6: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2013						
קרקע ובנייני משרדים	מחשבים ותוכנה	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
742,598	268,734	20,423	185,898	38,155	1,255,808	עלות
21,537	16,634	94	16,033	1,587	55,885	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
-	-	-	53	-	53	תוספות במשך השנה
-	(40,573)	(16,015)	(777)	(10,274)	(67,639)	חברה שאוחדה לראשונה
(18,854)	-	-	-	-	(18,854)	גריעות במשך השנה
745,281	244,795	4,502	201,207	29,468	1,225,253	העברה לנדל"ן להשקעה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
פחת שנצבר						
127,120	193,372	9,389	113,023	26,690	469,594	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
24,527	28,109	1,303	10,954	4,757	69,650	תוספות במשך השנה
-	-	-	28	-	28	חברה שאוחדה לראשונה
-	(40,568)	(8,591)	(736)	(10,274)	(60,169)	גריעות במשך השנה
(12,715)	-	-	-	-	(12,715)	העברה לנדל"ן להשקעה
138,932	180,913	2,101	123,269	21,173	466,388	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
606,349	63,882	2,401	77,938	8,295	758,865	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2013
4%	17%-33%	15%	6%-15%	10%-17%		שעורי הפחת השנתיים
שנת 2012						
קרקע ובנייני משרדים	מחשבים ותוכנה	כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ	
אלפי ש"ח						
629,255	253,176	24,082	157,878	36,877	1,101,268	עלות
114,851	25,555	1,012	28,143	1,177	170,738	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	1,471	-	800	119	2,390	תוספות במשך השנה
(1,508)	(11,468)	(4,671)	(923)	(18)	(18,588)	חברה שאוחדה לראשונה
742,598	268,734	20,423	185,898	38,155	1,255,808	גריעות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
פחת שנצבר						
110,160	177,549	8,280	103,248	22,843	422,080	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
17,843	26,069	3,496	9,574	3,807	60,789	תוספות במשך השנה
-	1,222	-	495	51	1,768	חברה שאוחדה לראשונה
(883)	(11,468)	(2,387)	(294)	(11)	(15,043)	גריעות במשך השנה
127,120	193,372	9,389	113,023	26,690	469,594	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
615,478	75,362	11,034	72,875	11,465	786,214	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2012
4%	17%-33%	15%	6%-15%	10%-17%		שעורי הפחת השנתיים

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

ב. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כרכוש קבוע:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
561,420	561,753
54,058	44,596
<u>615,478</u>	<u>606,349</u>

בבעלות
בחכירה מהוונת (*)

(*) נכסים בחכירה מהוונת בסך של 39,238 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 48,239 אלפי ש"ח) אשר יתרת תקופת החכירה בגינם הינה עד 16 שנה.

נכסים בחכירה מהוונת בסך של 5,358 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 5,819 אלפי ש"ח) אשר יתרת תקופת החכירה בגינם עולה על 45 שנה.

ג. הקמת מבנה משרדים:

החברה הקימה על קרקע בשטח של כ- 17,956 מ"ר הסמוכה לבנייני המשרדים של הקבוצה בפתח תקווה, מבנה משרדים, אשר מרכז את מרבית פעילות הקבוצה באתר מרכזי אחד (כולל חלק מסוכנויות הבית). חלק מהבניין אוכלס במהלך שנים 2012-2013 על ידי עובדי הקבוצה.

היקף ההשקעה שבוצעה נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 הסתכם בכ-427 מיליון ש"ח.

ד. מידע נוסף:

בקבוצה קיימים נכסים שהופחתו במלואם ועדיין מופעלים. עלותם המקורית של הנכסים כאמור ליום 31 בדצמבר, 2013 הינה בסך של כ- 165 מיליון ש"ח (31 בדצמבר, 2012 - כ- 157 מיליון ש"ח).

בשנת 2013 גרעה הקבוצה רכוש קבוע שהופחת במלואו ואינו משמש את הקבוצה, אשר עלותו המקורית הינה כ- 40 מיליון ש"ח.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות

א. פרטים בדבר חברות כלולות וחברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה

1. חברות כלולות

ליום 31 בדצמבר, 2013

סך הכל	היקף ההשקעה בחברות כלולות אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון שהעמידה החברה לחברות כלולות	זכויות החברה בהון ובהצבעה %	מיקום הפעילות העיקרי
247,798	179,087	(2) 68,711	26.60	ישראל
388,209	388,209	-	(1) 14	ישראל
636,007	567,296	68,711		
18,190	11,443	6,747		
654,197	578,739	75,458		

חברות כלולות עיקריות:
 קניון רמת אביב בע"מ (3)
 אמות השקעות בע"מ

חברות כלולות אחרות (4)
 סך הכל חברות כלולות

ליום 31 בדצמבר, 2012

סך הכל	היקף ההשקעה בחברות כלולות אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון שהעמידה החברה לחברות כלולות	זכויות החברה בהון ובהצבעה %	מיקום הפעילות העיקרי
235,380	170,148	(2) 65,232	26.6	ישראל
358,422	358,422	-	(1) 15.1	ישראל
593,802	528,570	65,232		
11,184	8,373	2,811		
604,986	536,943	68,043		

חברות כלולות עיקריות:
 קניון רמת אביב בע"מ (3)
 אמות השקעות בע"מ

חברות כלולות אחרות
 סך הכל חברות כלולות

- (1) למגדל ביטוח זכות למינוי שני דירקטורים באמות. לפיכך, שיעור ההצבעה הפוטנציאלי בדירקטוריון אמות, הכולל את הזכות כאמור, הינו 20%.
- (2) השווי ההוגן של מניות אלה בבורסה לניירות ערך בת"א ליום 31 בדצמבר, 2013 הינו כ- 387 מיליון ש"ח (בשנת 2012 - 332 מיליון ש"ח).
- (3) שטר הון בסך של 75,840 אלפי ש"ח, אשר הונפק ביוני 2009 לתקופה שלא תפחת מ-5 שנים, ללא ריבית וללא הצמדה. שטר ההון מוצג בדוחות הכספיים בערכו הנוכחי.
- (4) למידע בדבר הלוואות שהעמידה קניון רמת אביב בע"מ למגדל ביטוח, ראה באור 3.3.ב. בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
- (4) בחודש דצמבר 2013 הוגשה בקשה לפירוק יבולים חברה לייעוץ כלכלי ועסקי בע"מ, שהינה חברה כלולה המוחזקת על ידי החברה. הדיון בבית המשפט למינוי מפרק נקבע ליום 27 במאי, 2014.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

א. פרטים בדבר חברות כלולות וחברות מאוחדות המוחזקות על ידי החברה (המשך)

2. חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

ליום 31 בדצמבר, 2013					
סך הכל	היקף ההשקעה בחברות מאוחדות אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון שהעמידה החברה לחברות מאוחדות	זכויות החברה בהון ובהצבעה %	מיקום הפעילות העיקרי	
4,553,418	4,553,418	-	100	ישראל	מגדל חברה לביטוח בע"מ
23,437	(16,586)	40,023	100	ישראל	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (1)
538,801	508,801	30,000	100	ישראל	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ
15,811	(2,924)	18,735	100	ישראל	מגדל שירותי ניהול בע"מ (2)
<u>5,131,467</u>	<u>5,042,709</u>	<u>88,758</u>			

ליום 31 בדצמבר, 2012					
סך הכל	היקף ההשקעה בחברות מאוחדות אלפי ש"ח	הלוואות ושטרי הון שהעמידה החברה לחברות מאוחדות	זכויות החברה בהון ובהצבעה %	מיקום הפעילות העיקרי	
4,151,284	4,151,284	-	100	ישראל	מגדל חברה לביטוח בע"מ
24,173	(6,152)	30,325	100	ישראל	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (1)
567,775	537,775	30,000	100	ישראל	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ
12,309	2,917	9,392	100	ישראל	מגדל שירותי ניהול בע"מ (2)
<u>4,755,541</u>	<u>4,685,824</u>	<u>69,717</u>			

(1) במהלך 2013 הנפיקה מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ לחברה שטרי הון בסך 10 מיליון ש"ח ובמהלך 2012 שטרי הון בסך של 30.4 מיליון ש"ח, לתקופה שלא תפחת מ- 5 שנים, ללא ריבית וללא הצמדה. בנוסף, בשנת 2012, העמידה החברה למגדל בריאות הלוואה בסך של 5.4 מיליון ש"ח. ההלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית בשער של 4% לפירעון בעוד 5 שנים.

(2) ביום 27 במאי 2013 שונה שמה של החברה ממבטח סימון ניהול סוכנויות בע"מ למגדל שירותי ניהול בע"מ.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. הרכב ההשקעה בחברות כלולות

31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
411,083	423,914
125,860	154,825
68,043	75,458
604,986	654,197
12,382	12,382

עלות המניות
חלק החברה ברווחים ובקרנות הון שנצברו ממועד הרכישה, בניכוי דיבידנדים
השקעות אחרות - שטרי הון והלוואות

מוניטין הכלול בהשקעה

ג. חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות

הנתונים המוצגים הינם בהתאם לשיעורי האחזקה בחברות הכלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
48,614	64,452	70,774
(420)	(51)	2,402

חלק הקבוצה ברווח הנקי (*)
חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר

(*) כולל הפחתת הפרשים מקוריים

ד. דיבידנדים מחברות כלולות ומאוחדות שנתקבלו או שהחברה זכאית לקבלם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
32,500	39,326	40,905
145,744	242,465	387,310

מחברות כלולות
מחברות מאוחדות

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ה. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

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, בין היתר, כי מגדל ביטוח 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.

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

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
3,545,953	3,903,210	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
4,166,496	4,569,182	הון ראשוני בסיסי
828,143	844,454	הון משני מורכב (ראה סעיף 4 להלן)
4,994,639	5,413,636	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
1,448,686	1,510,426	עודף
	(200,000)	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח. לפרטים ראה באור 40.א.
	1,310,426	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח
		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 9 להלן)
44,592	70,866	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
326,671	349,093	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
25,445	27,202	פעילות בביטוח סיעודי
373,146	398,636	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,445,426	1,460,173	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
14,519	24,193	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
13,544	7,634	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
228,567	240,795	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות *
714,348	832,651	נכסי השקעה ונכסים אחרים
129,444	274,559	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי (ראה סעיף 10 להלן)
271,052	286,699	סיכונים תפעוליים
3,791	1,575	ערביות
3,545,953	3,903,210	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
		* הפחתת ההון הנדרש בגין הפרש מקורי המיוחס לחברה מנהלת (הפחתה זו אינה מוכרת לצורכי חלוקת דיבידנד) (ראה גם סעיף 6 להלן)
63,929	63,929	

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ה. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

3. בחודש אוגוסט 2011 פורסם חוזר ביטוח בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח (להלן - "חוזר ההון") אשר קבע כללים למבנה הון עצמי מוכר של מבטח, וכן מסגרת עקרונות להכרה ברכיבי הון שונים ולסיווגם לרובדי ההון השונים, כדלהלן:

(א) הון ראשוני - כולל הון ראשוני בסיסי (בגובה ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה), שטרי הון צמיתים או מניות בכורה לא צוברות ומכשירי הון ראשוני מורכב. מכשירי הון הראשוני המורכב כוללים מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות ביטול תשלומי ריבית ודחיית תשלומי קרן ופרעונם נדחה בפני כל התחייבויות המבטח ובנסיבות מסוימות קרן המכשיר תמחק או תומר למניות רגילות. מועד הפרעון הראשון של מכשירים אלה יבוא לאחר פרעון ההתחייבויות הביטוחיות המאוחרות ביותר או 49 שנים, כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום 10 שנים ממועד ההנפקה.

(ב) הון משני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן וריבית, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני. מועד הפרעון הראשון של מכשירי הון המשני יבוא לאחר תום תקופה המשקפת ממוצע משוקלל של התקופות לפרעון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת שנתיים, או 20 שנים כמוקדם שביניהם, אך לא קודם לתום 8 שנים ממועד ההנפקה.

(ג) הון שלישוני - כולל מכשירים פיננסיים שהינם זמינים לספוג את הפסדי המבטח באמצעות דחיית תשלומי קרן בלבד, ושפרעונם נדחה בפני כל חוב אחר למעט בפני הון ראשוני ומשני. ניתן לקבוע כי ההון השלישוני לא יקדם להון המשני ויהיה שווה לו בסדר הנשייה. מועד הפרעון הראשון של מכשירי הון השלישוני אינו מוקדם לתום 5 שנים מיום הנפקתו.

לעניין זה, התחייבויות ביטוחיות כוללות התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ללא חלק ההתחייבויות המגובה במלואו באג"ח ח"ץ ובניכוי חלקם של מבטחי משנה.

ההון העצמי המוכר של המבטח הוא סכום הרכיבים ומכשירים הכלולים ברבדים השונים בשיעורים הבאים:

- (א) שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי של המבטח.
- (ב) שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני הבסיסי לא יפחת מ-70% מסך ההון הראשוני.
- (ג) שיעורם הכולל של מכשירי הון ראשוני מורכב לא יעלה על 20% מסך ההון הראשוני.
- (ד) שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון השלישוני לא יעלה על 15% מסך ההון העצמי של המבטח.

חוזר ההון כולל הוראת שעה לעניין הרכב ההון העצמי של מבטח בתקופה שמיום 30 בספטמבר, 2011 ועד למועד יישומה של הדירקטיבה בישראל (כהגדרתה בסעיף 5 להלן) במועד עליו יודיע המפקח לפיה הוראות חוזר ההון יכנסו לתוקף בהדרגה.

כמו כן נקבע בהוראת השעה כי שיעורם הכולל של מכשירי הון הנכללים ב"הון משני נחות" לא יעלה על 50% מההון הבסיסי. הון משני נחות מוגדר כסך הרכיבים הבאים:

- (1) כתבי התחייבות נדחים, בין שניתנים להמרה במניות ובין שלא ניתנים להמרה במניות, שהונפקו לתקופה של 5 שנים לפחות, ותקופת פרעונם בעוד שנתיים לפחות לאחר תאריך הדוח, ובלבד שלא הוצאו לבעל שליטה;
- (2) כתבי התחייבות נדחים שהונפקו לבעלי שליטה והם צמודים למדד המחירים לצרכן לכל היותר, אך אינם נושאים ריבית ושמועד הפרעון שלהם לא פחות משנתיים לאחר תאריך הדוח.

בנוסף להוראות השעה כולל החוזר הוראות מעבר, בין היתר, בדבר מכשירי הון מורכב, אשר יונפקו ממועד תחילתו של חוזר ההון בתנאים הקבועים בו, אשר יוכרו במלואם עם יישומה של הדירקטיבה (כהגדרתה בסעיף 5 להלן) בישראל עד למועד פירעונם.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ה. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

4. אגרות חוב שהונפקו בשנת 2012 על ידי חברה נכדה של החברה מוכרים כהון משני מורכב במגדל ביטוח. לפרטים נוספים בדבר אגרות החוב ראה באור 24.ה.
5. ביום 10 ביולי, 2007 אימץ האיחוד האירופי נוסח מוצע לדירקטיבה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה"). הדירקטיבה מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפרעון והלימות ההון של חברות הביטוח. לפרטים ראה באור 2.א.37 - יישום הוראות Solvency II ("הדירקטיבה").
6. בתקנות ההון נקבע, בין היתר, 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.
- ביום 7 בנובמבר, 2011 אישר המפקח למגדל ביטוח הפחתה של ההון המזערי הנדרש ממנה בשל יתרת ההפרש המקורי המיוחס לחברות המנהלות וקופות הגמל כהגדרתן בתקנה 5 לתקנות ההון, שבשליטתה, בשיעור של 35% מיתרת ההפרש המקורי כאמור, החל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2011. השינוי האמור הביא להפחתה בהון המזערי הנדרש בסך של כ-64 מיליון ש"ח.
- בחישוב הסכום המותר לחלוקת דיבידנדים, הפחתה זו תתווסף לכל רמת הון הנדרשת בטיטוט מכתב הדיבידנד, ראה סעיף 7 להלן.
- אישור זה יבוטל עם כניסתן לתוקף של דרישות הון לפי הנדבך הראשון בדירקטיבה Solvency II שיחליפו את תקנות ההון, ואין בו כדי להעיד על מדיניות הפיקוח ליישום הדרישות כאמור.
7. בחודש דצמבר 2011 פרסם המפקח מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח (להלן - "המכתב"). המכתב מהווה עדכון להבהרה מחודש מרס 2010 וקובע כי המפקח לא יאשר חלוקת דיבידנד אלא אם, לאחר ביצוע החלוקה, למבטח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש בשיעור של 105% לפחות ובהגשת כל אלה: תחזית רווח שנתית של המבטח לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת הביטוח ודירקטוריון חברת ההחזקות המחזיקה בחברת הביטוח; תכנית פעולה להשלמת הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד. כמו כן, נקבע כי הודעה על חלוקת דיבידנד תחשב כאילו קיבלה את אישור המפקח, אם לאחר ביצוע החלוקה למבטח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש בשיעור העולה על 115% וכל המסמכים המפורטים במכתב נמסרו למפקח לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר מועד החלוקה.
- יצוין, כי בחישוב הסכום המותר לחלוקת דיבידנדים, הפחתה בהון מזערי שאושרה למגדל ביטוח בשל הפחתת יתרת הפרש מקורי המיוחס לחברות מנהלות, תתווסף לכל רמות הון נדרש. ראה גם סעיף 6 לעיל.
8. בחודש יוני 2008 פורסם חוזר בדבר אופן יישום כללי המדידה וההצגה לפי ה-IFRS לצורך חישוב ההון הנדרש וההון המוכר של חברות ביטוח. מטרת החוזר הייתה לקבוע הוראות לעניין אופן יישום תקנות ההון לגבי השקעות בחברות מוחזקות (לרבות חברות ביטוח וחברות מנהלות שבשליטת חברת הביטוח). על פי החוזר דרישות ההון לפי תקנות ההון יוסיפו להיות מבוססות על דוחות סולו. לצורך חישוב ההון המוכר לפי תקנות ההון, ההשקעה של חברת ביטוח בחברת ביטוח או בחברה מנהלת נשלטת וכן בחברות מוחזקות אחרות תחושב על בסיס אקוויטי בשרשור מלא.
9. למגדל ביטוח השקעות אשר בהתאם לכללי ההשקעה תועמדנה בהדרגה כנגד עודף ההון המוכר. בהתאם לכך ליום 31 בדצמבר, 2013 גדלו ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח בכ-26 מיליון ש"ח ועד ליום 1 בינואר, 2015 תגדלנה ההשקעות כאמור בסכום נוסף של כ-49 מיליון ש"ח. כמו כן למגדל ביטוח הלוואות לחברות בנות בסך של כ-150 מיליון ש"ח. ככל שההלוואות לא תפרענה לאחר 31 בדצמבר, 2014, הן תועמדנה כנגד עודף ההון המוכר של המבטח.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ה. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

10. הגידול בדרישות ההון בגין סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי, נובע בעיקרו מהגדלת השייר העצמי בהסכם ביטוח משנה למקרי קטסטרופה שנעשה בשנת 2013.

11. בחודש אוגוסט 2013 אישר המפקח למגדל ביטוח כי במסגרת השימוש במודל הפנימי לדירוג אשראי שפותח על ידה (לפרטים ראה באור 37.ב.4.1), תהא רשאית מגדל ביטוח להפחית 50% מהפער מהקצאת ההון העודף הנדרש בגין נכסי חוב בלתי סחירים, אשר דורגו על פי המודל הפנימי. בהתאם לאמור, ליום 31 בדצמבר, 2013 פחתה דרישת ההון בגין נכסי חוב בלתי סחירים אשר דורגו על פי המודל הפנימי בסך של כ-18 מיליוני ש"ח.

12. בשנת 2013 חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך כולל של 367,310 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר דיבידנד לאחר תאריך הדיווח ראה באור 40.א.

13. 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.

המפקח 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.

כללי ההשקעה החדשים, כוללים, בנוסף לאמור בסעיף 9 לעיל, הוראות בקשר לדרכי השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת, אשר קודם לכן נכללו בתקנות החדשות, לרבות הקביעה כי חברה מנהלת לא תחזיק נכסים בלתי מוחשיים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ודרישה להחזקת נכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש.

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 הדרגתית של ההפרש שבין ההון על פי התקנות החדשות לבין ההון שהיה נדרש ממנה ערב פרסום התקנות החדשות (להלן - "ההפרש") כך שעד מועד פרסום הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 יושלם לפחות 80% מההפרש ועד מועד פרסום הדוח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2014 יושלם מלוא הפרש.

אחת החברות המנהלות, הנשלטת במלואה על-ידי מגדל ביטוח, נדרשה להגדלת הון בסך של כ-8 מיליון ש"ח שהושלמה במלואה בשלבים כלהלן: בחודש מאי 2012 הנפיקה החברה המנהלת 3 מיליון מניות בנות 1 ש"ח ע.ג., בחודש מרס 2013 - 2 מיליון מניות בנות 1 ש"ח ע.ג. ולאחר תאריך הדיווח, בחודש ינואר 2014 - 2.7 מיליון מניות בנות 1 ש"ח ע.ג.

באור 7: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ה. ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

14. כאמור בבאור 1.ב ביום 29 באוקטובר, 2012 הושלמה עסקה על-פיה הועברה השליטה בחברה לאליהו בטוח.

במועד השלמת העסקה נכנס לתוקף היתר להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים (להלן - "היתר השליטה") שניתן לה"ה שלמה אליהו ולגב' חיה אליהו, המתיר להם להחזיק במישרין או בעקיפין באמצעי השליטה באליהו בטוח, במגדל ביטוח, במגדל מקפת וביזומה, בהתאם לתנאים שנקבעו בהיתר השליטה. היתר שליטה זה מבטל את ההיתר להחזקת אמצעי שליטה ושליטה שניתן לגנרלי במגדל ביטוח, מגדל מקפת ויזומה, שהיה בתוקף עד למועד השלמת העסקה.

בהיתר השליטה, נקבעו, בין היתר, מגבלות ותנאים בדבר אופן ההחזקה באמצעי השליטה באליהו בטוח, במגדל אחזקות, במגדל ביטוח, במגדל מקפת וביזומה, בדבר שמירת מבנה השליטה ושיעור החזקה מינימלי בגופים הנזכרים לעיל, בדבר מכירה או העברה או הנפקה של אמצעי שליטה בכל אחד מהגופים הנ"ל לרבות שעבודם, בדבר שמירת יחס ההון העצמי בכל הגופים המוסדיים בהם שולטים בעלי השליטה, וכן התנאים שבהם בעלי השליטה וקבוצת אליהו יהיו רשאים לקבל דמי ניהול מהגופים המוסדיים שבשליטת החברה, או ליתן שירותים לגופים המוסדיים שבשליטת החברה.

מר שלמה אליהו מסר למפקח כתב התחייבות שנחתם ביום 16 באוקטובר, 2012 ובו התחייב בהיותו בעל השליטה באליהו בטוח, במגדל ביטוח, במגדל מקפת וביזומה (להלן - "המבטחים"), להשלים את ההון העצמי של אליהו בטוח ושל מגדל ביטוח לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (הון עצמי מינימלי) הנדרש ממבטח, התשנ"ח-1998 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן וכן להשלים את ההון העצמי של מגדל מקפת ושל יזומה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 או כל תקנה או דין אחר שיבואו במקומן (להלן - "תקנות ההון"). התחייבות זו היא בלתי הדירה ותהיה תקפה כל עוד מר שלמה אליהו שולט, במישרין או בעקיפין, במבטחים הנזכרים לעיל.

נכון למועד דוח זה ההון הקיים של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויזומה עומד בדרישות תקנות ההון וחוק קופות הגמל, לפי העניין.

15. אחת מחברות הבת (להלן - "חברה הבת") של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן - "מגדל שוקי הון"), שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה, הינה חבר בורסה.

בהתאם למודל ליציבות פיננסית של חברי בורסה שאינם בנקים (להלן - "חש"ב") נקבעו דרישות ההון העצמי, הנזילות והכללים למתן אשראי ללקוחות על ידי חש"ב.

דרישת ההון המינימלי (ראשוני ומשני כהגדרתם בתקנון הבורסה) יכולה להשתנות בזמן קצר בסכומים מהותיים בהתאם למועד הבדיקה, מכיוון שחישוב ההון נעשה ברמה יומית ומושפע מהיקפי הפעילות.

במסגרת זו, לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי, העמידה החברה למגדל שוקי הון שטר הון צמית.

במקביל, ולצורך עמידתה של חברת הבת בדרישות ההון העצמי, העמידה מגדל שוקי הון לחברת הבת, הלוואות בעלים לזמן ארוך אשר מוכרות לצרכי הון עצמי.

באור 8: - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה						
סה"כ		מושכר למשרדים ואחר		מושכר למסחר		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח						
3,519,950	3,916,486	2,723,036	3,076,504	796,914	839,982	יתרה ליום 1 בינואר
297,318	694,391	293,885	196,184	3,433	498,207	<u>תוספות במשך השנה</u>
12,263	878	12,003	750	260	128	רכישות
309,581	695,269	305,888	196,934	3,693	498,335	עלויות והוצאות שהווננו
						סך הכל תוספות
-	-	-	-	-	-	<u>גריעות במהלך השנה</u>
-	-	-	-	-	-	מימושים
						סך הכל גריעות
86,955	86,129	47,580	106,211	39,375	(20,082)	שינויים בשווי הוגן (שלא מומשו)
<u>3,916,486</u>	<u>4,697,884</u>	<u>3,076,504</u>	<u>3,379,649</u>	<u>839,982</u>	<u>1,318,235</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

נדל"ן להשקעה - אחר						
סה"כ		מושכר למשרדים ואחר		מושכר למסחר		
2012	2013	2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח						
497,226	538,204	397,627	435,910	99,599	102,294	יתרה ליום 1 בינואר
38,478	56,276	37,718	15,543	760	40,733	<u>תוספות במשך השנה</u>
807	124	807	107	-	17	רכישות
-	10,700	-	10,700	-	-	עלויות והוצאות שהווננו
39,285	67,100	38,525	26,350	760	40,750	העברה מרכוש קבוע
						סך הכל תוספות
(2,938)	-	(2,938)	-	-	-	<u>גריעות במהלך השנה</u>
(2,938)	-	(2,938)	-	-	-	מימושים
						סך הכל גריעות
4,631	4,900	2,696	5,336	1,935	(436)	שינויים בשווי הוגן (שלא מומשו)
<u>538,204</u>	<u>610,204</u>	<u>435,910</u>	<u>467,596</u>	<u>102,294</u>	<u>142,608</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נכסי הנדל"ן להשקעה נמדדים בשווי הוגן ומסווגים לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

באור 8: - נדל"ן להשקעה (המשך)

ג. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של נדל"ן להשקעה

יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכה לקביעת השווי ההוגן	סוג הנכס
<p>אומדן השווי ההוגן יגדל אם:</p> <ul style="list-style-type: none"> שווי השוק של תשלומי השכירות יגדל. שיעור ההיוון של תזרימי המזומנים יקטן. 	<ul style="list-style-type: none"> שווי שוק של תשלומי שכירות. שיעור היוון של תזרימי המזומנים (6% עד 15%, ממוצע משוקלל 7.65%). 	<p>השווי ההוגן נאמד תוך שימוש בטכניקת היוון הכנסות: מודל הערכת השווי מבוסס על הערך הנוכחי של אומדן ה- NOI הנובע מהנכס. הערכת שווי הנדל"ן מתבססת על תזרימי המזומנים השנתיים נטו, המהווים בשיעור היוון המשקף את הסיכונים הספציפיים הגלומים בהם. כאשר קיימים בפועל הסכמי שכירות, אשר התשלומים בגינם שונים מדמי שכירות ראויים, מבוצעות התאמות בכדי לשקף את תשלומי השכירות בפועל בתקופת החוזה.</p>	<p>נכסים להשכרה למטרת מסחר/משרדים</p>
<p>אומדן השווי ההוגן יגדל אם:</p> <ul style="list-style-type: none"> שווי השוק של תשלומי השכירות יגדל. עלויות הבנייה למטר רבוע יקטנו. שולי הרווח על פעילות הבנייה ופיתוח יקטנו. שיעור ההיוון של תזרימי המזומנים יקטן. 	<ul style="list-style-type: none"> שווי שוק של תשלומי שכירות. עלויות בנייה בש"ח למטר רבוע (3,200 עד 7,000 בהתאם למיקום, ממוצע משוקלל 5,200). שולי רווח יזמי (20%). שיעור היוון של תזרימי המזומנים (8.5% עד 9%, ממוצע משוקלל 8.6%). 	<p>הערכת השווי מבוססת על אמידת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה לאחר השלמת הקמתו, בניכוי הערך הנוכחי של אומדן עלויות ההקמה הצפויות לנבוע לצורך השלמתו ובניכוי רווח יזמי סביר כאשר רלוונטי, תוך התחשבות בשיעור היוון אשר מותאם בגין הסיכונים הרלוונטיים והמאפיינים של הנכס.</p>	<p>נדל"ן להשקעה בהקמה</p>

באור 8: - נדל"ן להשקעה (המשך)

ד. תהליכי הערכה המיושמים בחברה

השווי של נדל"ן להשקעה נקבע על בסיס הערכות שווי שבוצעו על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים, בעלי כישורים מקצועיים מתאימים ובעלי ניסיון עדכני לגבי מיקום וסוג הנכס המוערך. הערכות השווי נבחנות על ידי הגורמים הרלוונטיים בחברה.

ה. לעניין התקשרויות לרכישת נדל"ן להשקעה, ראה באור 2.39.ג.

ו. פרטים בדבר זכויות במקרקעין המשמשות את הקבוצה כנדל"ן להשקעה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,230,180	2,901,834
2,224,510	2,406,254
<u>4,454,690</u>	<u>5,308,088</u>

בבעלות (א)
בחכירה מהוננת (ב)

(א) נכסים בבעלות בסך כולל של 1,349,425 אלפי ש"ח טרם נרשמו על שם חברות הקבוצה בלשכת רישום המקרקעין לרוב בשל אי סיום הליכי הסדר ורישום הזכויות בבתים משותפים או בעיות טכניות, אולם קיימת לגביהם הערת אזהרה בטאבו לטובת החברה.

(ב)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
154,080	177,582
785,940	817,030
1,284,490	1,411,642
<u>2,224,510</u>	<u>2,406,254</u>

תקופת חכירה עד 15 שנה
תקופת חכירה של 15-50 שנה
תקופת חכירה על 50 שנה (*)
סה"כ בחכירה

(*) מתוך זה נכס בסכום של כ- 626,900 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 588,500 אלפי ש"ח) הינו בשלב זה על פי הסכם פיתוח.

באור 9: - חייבים ויתרות חובה

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
6,974	7,272	מוסדות ורשויות ממשלתיות
26,897	32,485	הכנסות לקבל
23,887	23,568	הוצאות מראש
25,441	28,014	עובדים
21,623	25,561	מקדמות לספקים
-	50,466	חייבים בגין מסלקת הבורסה וניירות ערך
15,697	19,153	מקדמות על חשבון עמלות לסוכני ביטוח
48,494	45,153	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
85,904	83,545	אחרים
(134)	(115)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>254,783</u>	<u>315,102</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37.ג.

ב. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

2012	2013	
אלפי ש"ח		
(316)	(134)	יתרה ליום 1 בינואר
182	19	שינוי בהפרשה בתקופה
<u>(134)</u>	<u>(115)</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 10: - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
450,879	520,790	פרמיות לגבייה (*)
(4,549)	(4,268)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>446,330</u>	<u>516,522</u>	סך הכל פרמיות לגבייה
<u>179,574</u>	<u>208,462</u>	(*) כולל המחאות לגבייה והוראות קבע

לעניין תנאי ההצמדה של הפרמיה לגבייה ראה באור 37.ג.

באור 10: - פרמיות לגבייה (המשך)

ב. גיול:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
250,972	323,172
83,512	76,826
40,874	41,761
68,921	72,015
444,279	513,774
2,051	2,748
<u>446,330</u>	<u>516,522</u>

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם:
ללא פיגור:
בפיגור (*):
מתחת ל-90 ימים
בין 90 ל-180 ימים
מעל 180 ימים
סך הכל פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם
פרמיה לגבייה שערכה נפגם
סך הכל פרמיה לגבייה

(* כולל בעיקר חובות בפיגור במגזר ביטוח חיים. חובות אלה מגובים בעיקרם בערך הפדיון של הפוליסה.

ג. להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים בגין הפרמיות לגבייה:

2012	2013
אלפי ש"ח	
(3,948)	(4,549)
(601)	281
<u>(4,549)</u>	<u>(4,268)</u>

יתרה ליום 1 בינואר
שינוי בהפרשה בתקופה
יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11: - נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

א. פירוט הנכסים המוצגים בשווי הוגן (* דרך רווח והפסד):

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3,916,486	4,697,884
16,072,852	19,207,628
8,344,069	7,997,220
9,794,755	12,076,621
19,944,776	21,708,710
54,156,452	60,990,179
2,376,263	4,907,015
187,191	222,749
<u>60,636,392</u>	<u>70,817,827</u>

נדל"ן להשקעה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים (*
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים
אחר

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(* כולל נכסי חוב לא סחירים בסך של 914,460 אלפי ש"ח הנמדדים בעלות מופחתת ומסווגים לקבוצת "הלוואות וחייבים", (בשנת 2012 - 1,116,887 אלפי ש"ח) ששוויים ההוגן הינו 1,187,778 אלפי ש"ח (בשנת 2012 - 1,351,692 אלפי ש"ח).

לעניין החשיפה בגין נכסי פוליסות תלויות תשואה ראה באור 1.37.ב.

לעניין פרטים בדבר הצמדה על נכסי חוב ראה באור 1.37.ד.

לעניין ציטוטי המחיר ושיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים ראה באור 1.12.

באור 11: - נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
19,207,628	-	-	19,207,628
7,082,760	72,760	7,010,000	-
12,076,621	1,081,963	-	10,994,658
21,708,710	3,347,454	370,598	17,990,658
60,075,719	4,502,177	7,380,598	48,192,944
1,187,778	-	1,187,778	-

השקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות פיננסיות אחרות
 סך הכל השקעות פיננסיות
 נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שוויים ההוגן (11 א' לעיל)

ליום 31 בדצמבר, 2012			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
16,072,852	-	-	16,072,852
7,227,182	143,422	7,083,760	-
9,794,755	988,314	-	8,806,441
19,944,776	2,984,097	385,976	16,574,703
53,039,565	4,115,833	7,469,736	41,453,996

השקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 נכסי חוב שאינם סחירים
 מניות
 השקעות פיננסיות אחרות
 סך הכל השקעות פיננסיות

ג. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
4,115,833	2,984,097	988,314	143,422	-
(140,287)	(179,664)	35,012	4,365	-
1,073,590	894,653	178,937	-	-
(471,932)	(351,632)	(120,300)	-	-
(6,902)	-	-	(6,902)	-
-	-	-	-	-
(68,125)	-	-	(68,125)	-
4,502,177	3,347,454	1,081,963	72,760	-
(142,669)	(183,364)	49,845	(9,150)	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
 רכישות
 מכירות
 פדיונות
 העברות אל רמה 3
 העברות מתוך רמה 3
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2013

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושאין נצפים.

באור 11: - נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

ג. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים	
		מניות אלפי ש"ח	סחירים		
4,060,142	3,277,847	733,677	48,618	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
72,589	16,684	48,393	7,512	-	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
540,664	335,301	205,363	-	-	רכישות
(640,231)	(640,231)	-	-	-	מכירות
(20,182)	(5,504)	-	(14,678)	-	פדיונות
119,022	-	881	118,141	-	העברות אל רמה 3
(16,171)	-	-	(16,171)	-	העברות מתוך רמה 3
<u>4,115,833</u>	<u>2,984,097</u>	<u>988,314</u>	<u>143,422</u>	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
211,790	106,547	73,859	31,384	-	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2012

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושינויים נצפים.

באור 12: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
		זמינים למכירה	מניות	
אלפי ש"ח				
5,840,002	-	5,717,842	122,160	נכסי חוב סחירים (א)
21,616,499	21,613,206	-	3,293	נכסי חוב שאינם סחירים (ב)
1,034,807	-	1,033,670	1,137	מניות (ד)
1,954,720	-	1,894,057	60,663	אחרות (ה)
<u>30,446,028</u>	<u>21,613,206</u>	<u>8,645,569</u>	<u>187,253</u>	סך הכל
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	הלוואות וחייבים	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
		זמינים למכירה	מניות	
אלפי ש"ח				
5,224,001	-	5,201,610	22,391	נכסי חוב סחירים (א)
20,338,992	20,338,992	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (ב)
632,693	-	631,715	978	מניות (ד)
1,337,932	-	1,240,946	96,986	אחרות (ה)
<u>27,533,618</u>	<u>20,338,992</u>	<u>7,074,271</u>	<u>120,355</u>	סך הכל

באור 12: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
22,391	122,160
3,252,564	3,505,117
3,274,955	3,627,277
-	-
1,949,046	2,212,725
1,949,046	2,212,725
-	-
5,224,001	5,840,002
7,669	1,833

אגרות חוב ממשלתיות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקות למסחר
זמינות למכירה
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

שאינם ניתנים להמרה
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד - מוחזקים למסחר
זמינות למכירה
סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

ניתנים להמרה שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד בעת ההכרה לראשונה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			
21,658,463	23,144,403	17,277,271	18,793,306
3,583,324	3,349,872	3,061,721	2,823,193
25,241,787	26,494,275	20,338,992	21,616,499
		49,209	51,782

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:

מוצגים כהלוואות וחייבים, לרבות פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי הוגן של אגרות חוב מיועדות חושב על פי מועד הפרעון החוזי.

באור 12: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב (ריבית אפקטיבית)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אחוזים	

1.6	1.0
2.8	2.3
4.1	3.7

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי
צמוד מט"ח

נכסי חוב שאינם סחירים

בסיס הצמדה

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי
צמוד מט"ח

5.4	5.2
4.5	0.3
3.8	3.6

ד. מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

90	-
601,084	982,978
601,174	982,978

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוחזקות למסחר
זמינות למכירה
סך הכל מניות סחירות

888	1,137
30,631	50,692
31,519	51,829

שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
זמינות למכירה
סך הכל מניות שאינן סחירות

632,693	1,034,807
95,791	97,630

סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

931,808	1,582,118
10,574	6,459
942,382	1,588,577

סחירות
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים (ה1)
סך הכל השקעות פיננסיות סחירות

79,491	32,224
309,138	311,939
6,921	21,980
395,550	366,143

שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים (ה1)
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות

1,337,932	1,954,720
-----------	-----------

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

125,759	169,355
---------	---------

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 12: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה1. מכשירים נגזרים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריכי הדוחות הכספיים. החשיפה למכשירים נגזרים על ריבית מוצגת במונחי שווי:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
47,424	59,823	מניות
50,439	99,994	מדד
46,918	10,947	סחורות
113,171	(1,036,402)	מטבע זר
5,157	(6,287)	ריבית

1. 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 היגיון אומדן תזרימי המזמונים 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. החל מיום 20 במרס, 2011 מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היגיון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - "מודל מרווח הוגן"). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן פורסם מכרז חדש. ביום 15 באוקטובר, 2012 הודיע משרד האוצר שקבוצת "שערי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי המזמונים של נכסי חוב לא סחירים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש אפריל 2014, כאשר מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

להלן שיעורי הריבית הממוצעים המשוקללים עבור נכסי חוב שאינם סחירים הכלולים בכל קבוצת דירוג בהשקעות פיננסיות אחרות (*):

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
באחוזים		
0.8	0.8	AA ומעלה
4.0	2.6	A
4.4	3.7	BBB
28.0	45.5	נמוך מ-BBB
8.2	7.7	לא מדורג

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

לעניין דרוג פנימי ראה באור 37.ב.4.ב.(1).

באור 12: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ז. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסים המוצגים על פי שווים ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
5,840,002	-	-	5,840,002	נכסי חוב סחירים
3,293	3,293	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,034,807	51,829	-	982,978	מניות
1,954,720	345,193	20,950	1,588,577	אחרות
<u>8,832,822</u>	<u>400,315</u>	<u>20,950</u>	<u>8,411,557</u>	סך הכל
<u>26,494,275</u>	<u>32,945</u>	<u>26,461,330</u>	<u>-</u>	נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (12 ב' לעיל)

ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
5,224,001	-	-	5,224,001	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
632,693	31,519	-	601,174	מניות
1,337,932	389,338	6,212	942,382	אחרות
<u>7,194,626</u>	<u>420,857</u>	<u>6,212</u>	<u>6,767,557</u>	סך הכל

באור 12: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ז. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות (המשך)

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
ונכסים פיננסים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים
		מניות	אלפי ש"ח	
420,857	389,338	31,519	-	-
(69,370)	(69,152)	(134)	(84)	-
214	(2,467)	2,681	-	-
94,165	73,342	20,823	-	-
(17,272)	(14,212)	(3,060)	-	-
3,388	11	-	3,377	-
(31,667)	(31,667)	-	-	-
<u>400,315</u>	<u>345,193</u>	<u>51,829</u>	<u>3,293</u>	<u>-</u>
(71,143)	(69,682)	(1,377)	(84)	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד
 ברווח כולל אחר
 רכישות
 מכירות
 נכסים פיננסים בשווי הוגן בחברה
 שנכנסה לאיחודה לראשונה
 כניסת חברה שהוכרה כהשקעה לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
 סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה
 שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
 המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר,
 2013

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
ונכסים פיננסים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים
		מניות	אלפי ש"ח	
440,690	410,634	30,056	-	-
(62,233)	(59,786)	(2,447)	-	-
(9,220)	(13,130)	3,910	-	-
69,872	69,872	-	-	-
(18,252)	(18,252)	-	-	-
<u>420,857</u>	<u>389,338</u>	<u>31,519</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
13,523	15,970	(2,447)	-	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד
 ברווח כולל אחר
 רכישות
 מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
 סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה
 שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים
 המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר,
 2012

באור 13: - מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
1,107,234	2,523,538	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
1,269,029	2,383,477	פקדונות לזמן קצר
<u>2,376,263</u>	<u>4,907,015</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ- 0.9% (שנת 2012 - 1.5%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור ממוצע של כ- 1% (שנת 2012 - 2.3%).

לעניין תנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 37.ד.

באור 13א: - מזומנים ושווי מזומנים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
1,180,300	1,004,692	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
1,081,529	545,575	פקדונות לזמן קצר
<u>2,261,829</u>	<u>1,550,267</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור ממוצע של כ- 0.9% (שנת 2012 - 1.5%).

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור ממוצע של כ- 1% (שנת 2012 - 2.3%).

לעניין תנאי הצמדה של המזומנים ופקדונות לזמן קצר, ראה באור 37.ג.

באור 14: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2011		31 בדצמבר, 2012		31 בדצמבר, 2013	
מונפק (ונפרע*)	רשום	מונפק (ונפרע*)	רשום	מונפק (ונפרע*)	רשום
אלפי ש"ח					
<u>10,516</u>	<u>15,000</u>	<u>10,516</u>	<u>15,000</u>	<u>10,538</u>	<u>15,000</u>

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

(* בערכים נומינליים.)

באור 14: - הון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות

1. במהלך השנה לא חל שינוי בהון הרשום של החברה.

2. ההון המונפק והנפרע:

אלפי ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
10,516	1,051,640,025	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
(* - 16,068)		מימוש אופציות עובדים למניות
10,516	1,051,656,093	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
(* - 10,109)		מימוש אופציות עובדים למניות
10,516	1,051,666,202	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
22	2,144,852	מימוש אופציות עובדים למניות
10,538	1,053,811,054	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

(* פחות מאלף ש"ח.

לעניין תשלום מבוסס מניות, ראה באור 33.

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. דיבידנד שחולק

הדיבידנדים הבאים חולקו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
150,000	150,000	400,000

שנת 2013: 0.38 ש"ח למניה (חולק בשני מועדים, בכל מועד
0.19 ש"ח), שנת 2012: 0.14 ש"ח למניה, שנת 2011:
0.14 ש"ח למניה.

לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 40.א.

באור 15: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר					
2012	2013	2012	2013	2012	2013
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
24,147,725	25,386,878	86,961	99,173	24,234,686	25,486,051
327,564	242,070	-	-	327,564	242,070
24,475,289	25,628,948	86,961	99,173	24,562,250	25,728,121
74,124	69,921	-	-	74,124	69,921
24,401,165	25,559,027	86,961	99,173	24,488,126	25,658,200
341,236	418,224	10,865	17,909	352,101	436,133
2,764,829	3,164,039	944,181	869,187	3,709,010	4,033,226
27,507,230	29,141,290	1,042,007	986,269	28,549,237	30,127,559

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח: חוזי ביטוח חוזי השקעה

בניכוי סכומים המופקדים בקבוצה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה סך הכל ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

באור 16: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר					
2012	2013	2012	2013	2012	2013
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
58,642,071	68,446,474	3,926	3,990	58,645,997	68,450,464
273,477	737,341	-	-	273,477	737,341
58,915,548	69,183,815	3,926	3,990	58,919,474	69,187,805
121,016	120,135	-	-	121,016	120,135
58,794,532	69,063,680	3,926	3,990	58,798,458	69,067,670
1,259,680	1,489,879	4,136	859	1,263,816	1,490,738
60,054,212	70,553,559	8,062	4,849	60,062,274	70,558,408

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח: חוזי ביטוח חוזי השקעה

בניכוי סכומים המופקדים בקבוצה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה סך הכל ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

בחוזי ביטוח תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים או צמודים לתשואה שמניבות השקעות מסוימות של מגדל ביטוח בניכוי דמי ניהול. חוזים אלה כוללים, בין היתר, תוכניות ביטוח המזכות/מחייבות את המבוטח בבנוס/מאלוס לפי תוצאות ההשקעות של תיק הפוליסות המשתתפות ברווחי השקעה של מגדל ביטוח. בחוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה תגמולי הביטוח שלהם זכאי המבוטח אינם תלויים ברווח או ההפסד מההשקעות שביצעה מגדל ביטוח.

ההבחנה בין חוזים תלויי תשואה לבין חוזים שאינם תלויי תשואה נעשית ברמת הכיסוי הבודד, כך שישנן פוליסות ביטוח עם מספר כיסויים אשר חלקם תלויי תשואה וחלקם אינם תלויי תשואה.

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

1א. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים

2012		2013		2012		2013	
שייר		אלפי ש"ח		ברוטו		אלפי ש"ח	
182,136	324,182	24,212	26,487	206,348	350,669		
72,015	57,145	119,690	105,156	191,705	162,301		
2,159,288	2,296,580	343,431	350,497	2,502,719	2,647,077		
2,413,439	2,677,907	487,333	482,140	2,900,772	3,160,047		
1,378,871	1,586,246	48,483	44,530	1,427,354	1,630,776		
190,974	279,941	152,973	185,352	343,947	465,293		
6,461	3,899	-	-	6,461	3,899		
153,955	202,292	303,875	201,695	457,830	403,987		
351,390	486,132	456,848	387,047	808,238	873,179		
2,764,829	3,164,039	944,181	869,187	3,709,010	4,033,226		
24,065	46,676	4,371	5,675	28,436	52,351		
49,629	71,519	36,611	43,491	86,240	115,010		
73,694	118,195	40,982	49,166	114,676	167,361		
1,366,813	1,556,830	48,483	44,530	1,415,296	1,601,360		
1,022,561	1,074,401	434,479	431,935	1,457,040	1,506,336		
301,761	414,613	420,237	343,556	721,998	758,169		
2,691,135	3,045,844	903,199	820,021	3,594,334	3,865,865		

ענפי רכב חובה וחבויות (*)
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)
 תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
 סך ענפי רכב חובה וחבויות (ראה ב1 להלן)
 מתוך זה סך ההתחייבויות בגין ענף רכב
 חובה (ראה ג3 ו-4ג להלן)
 ענפי רכוש ואחרים
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הפרשה לפרמיה בחסר
 תביעות תלויות
 סך ענפי רכוש ואחרים (ראה ב2 להלן)
 סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
 הכלולים במגזר ביטוח כללי
 הוצאות רכישה נדחות:
 ענפי רכב חובה וחבויות
 ענפי רכוש ואחרים
 סך הכל
 ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי
 הוצאות רכישה נדחות:
 רכב חובה
 ענפי חבויות אחרים
 ענפי רכוש ואחרים
 סך הכל התחייבויות בחוזי ביטוח כללי
 בניכוי הוצאות רכישה נדחות

(* ענפי חובה וחבויות - כוללים את כל הענפים שמחשבים בגינם קרן עודף.

2א. התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישוב

2012		2013		2012		2013	
שייר		אלפי ש"ח		ברוטו		אלפי ש"ח	
2,295,991	2,478,589	366,307	383,112	2,662,298	2,861,701		
21,672	21,894	277,276	165,856	298,948	187,750		
2,041	2,288	3,723	3,224	5,764	5,512		
373,110	604,123	177,185	211,839	550,295	815,962		
72,015	57,145	119,690	105,156	191,705	162,301		
2,764,829	3,164,039	944,181	869,187	3,709,010	4,033,226		

הערכות אקטואריות:
 מר דניאל ישראל - אקטואר ביטוח כללי סך
 הכול הערכות אקטואריות
 הפרשות על בסיס הערכות אחרות:
 הערכת מחלקת תביעות בגין התביעות
 התלויות הידועות
 תוספת לתביעות התלויות בגין תביעות
 שאירעו אך טרם דווחו (IBNR)
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)
 סך הכל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזי
 ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות

1. ענפי רכב חובה וחבויות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2012	2013	2012	2013
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					
2,388,066	2,389,374	528,399	482,962	2,916,465	2,872,336
יתרה לתחילת השנה (1)					
361,360	628,839	33,325	48,095	394,685	676,934
עלות התביעות המצטברת (2)					
31,213	40,218	5,762	6,589	36,975	46,807
בגין שנת חיתום שוטפת					
(46,698)	16,186	(61,323)	(10,041)	(108,021)	6,145
שינוי ביתרות לתחילת שנה					
כתוצאה מהצמדה למדד					
שינוי באומדן עלות התביעות					
המצטברת בגין שנות חיתום					
קודמות (3)					
345,875	685,243	(22,236)	44,643	323,639	729,886
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת					
4,829	6,442	115	254	4,944	6,696
תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה					
376,536	422,074	27,920	36,352	404,456	458,426
בגין שנת חיתום שוטפת					
בגין שנות חיתום קודמות					
381,365	428,516	28,035	36,606	409,400	465,122
סך תשלומים לתקופה (4)					
22,838	25,460	17,894	14,571	40,732	40,031
צבירה בגין שנת חיתום שוטפת (5)					
(16,255)	(27,909)	(43,174)	(55,112)	(59,429)	(83,021)
צבירה שנזקפה לרווח בגין שנת החיתום ששוחררה (6)					
30,215	(12,421)	30,114	26,007	60,329	13,586
יתרת השינוי בצבירה (7)					
36,798	(14,870)	4,834	(14,534)	41,632	(29,404)
סך שינוי בצבירה לתקופה					
2,389,374	2,631,231	482,962	476,465	2,872,336	3,107,696
יתרה לסוף השנה (1)					

הערות:

- יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, צבירה, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות (ללא צבירה), הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות. עלות התביעות המצטברת מתעדכנת על סמך המודל לאור התפתחות התביעות בפועל.
- השינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות בשנת 2013 נובע בעיקר מגידול בהפרשות בענפי צד שלישי וחבות מעבידים אשר קוזזו בחלקם מקיטון בהפרשות בענפי רכב חובה, אחריות מקצועית ומוצר. השינוי בשנת 2012 נובע בעיקר מירידה בהפרשות בענפי רכב חובה.
- התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות בייחוס לשנות החיתום.
- השינוי בצבירה בשנת 2013, בגין שנת החיתום השוטפת בשייר נובע בעיקר מענפים: רכב חובה, חבות מעבידים וחבות המוצר.
- הצבירה שנזקפה לרווח בשנת 2013 בגין שנת החיתום ששוחררה, נובעת בעיקר מענפי רכב חובה.
- יתרת השינוי בצבירה בשנת 2013 נובעת בעיקרה מקיטון בצבירה בענפי רכב חובה וחבויות.

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך)

2. ענפי רכוש ואחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2012	2013	2012	2013	2012	2013	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
316,357	301,761	515,577	420,237	831,934	721,998	יתרה לתחילת השנה (1)
343,509	450,203	165,857	202,328	509,366	652,531	עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2) שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח (3)
(8,337)	170	(15,902)	(59,171)	(24,239)	(59,001)	תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה בגין אירועים של שנת הדוח בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
344,666	402,035	229,118	245,338	573,784	647,373	סך תשלומים (4)
975	67,076	(16,177)	25,500	(15,202)	92,576	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
(6,077)	(2,562)	-	-	(6,077)	(2,562)	שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
301,761	414,613	420,237	343,556	721,998	758,169	יתרה לסוף השנה (1)

הערות:

- (1) יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
- (2) עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.
- (3) השינוי באומדן עלות התביעות המצטברות בברוטו, נובע מכך שחלה ירידה בהפרשות לתביעות בעסקים בהם קיים כיסוי ביטוח משנה גבוה, לכן, ההשפעה בשייר שולית.
- (4) תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בגין אירועים שקרו בשנת הדוח וכן אירועים שקדמו לשנת הדוח. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן בייחוס לשנות הנזק.

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

1. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות *

ליום 31 בדצמבר, 2013										
שנת חיתום										
סה"כ	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2013 (**)										
	6,718	5,008	5,906	6,623	9,529	11,946	10,871	11,359	9,341	11,527
		29,380	29,061	32,416	48,453	79,130	63,453	67,529	57,852	60,968
			69,276	78,863	91,382	134,073	131,003	120,179	122,509	134,073
				137,622	140,993	189,137	186,955	176,448	179,291	204,773
					205,145	249,927	237,977	223,826	257,832	265,007
						304,509	295,926	265,808	312,541	336,655
							353,448	304,717	356,950	394,341
								350,446	391,421	435,847
									422,190	467,379
										491,473
	716,987	443,700	469,031	482,857	536,171	585,722	585,454	615,150	617,795	668,388
		459,373	484,387	500,510	550,785	606,307	596,684	633,349	657,364	691,109
			503,665	511,446	565,319	627,389	611,828	644,458	693,007	727,644
				434,989	485,943	561,060	536,647	521,838	559,206	582,756
					465,131	538,659	538,615	517,712	548,731	561,150
						515,560	526,790	498,975	529,483	548,168
							518,057	469,119	520,863	559,849
								469,065	511,367	555,134
									519,564	560,872
										559,842
<u>200,231</u>					<u>20,812</u>	<u>45,500</u>	<u>18,590</u>	<u>52,773</u>	<u>39,642</u>	<u>22,914</u>
<u>6.17%</u>					<u>4.28%</u>	<u>8.11%</u>	<u>3.46%</u>	<u>10.11%</u>	<u>7.09%</u>	<u>3.93%</u>
5,162,233	716,987	459,373	503,665	434,989	465,131	515,560	518,057	469,065	519,564	559,842
2,370,207	6,718	29,380	69,276	137,622	205,145	304,509	353,448	350,446	422,190	491,473
2,792,026	710,269	429,993	434,389	297,367	259,986	211,051	164,609	118,619	97,374	68,369
<u>315,670</u>										
<u>3,107,696</u>										

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה

לאחר שנתיים

לאחר שלוש שנים

לאחר ארבע שנים

לאחר חמש שנים

לאחר שש שנים

לאחר שבע שנים

לאחר שמונה שנים

לאחר תשע שנים

לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה

לאחר שנתיים

לאחר שלוש שנים

לאחר ארבע שנים

לאחר חמש שנים

לאחר שש שנים

לאחר שבע שנים

לאחר שמונה שנים

לאחר תשע שנים

לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) לאחר שחרור הצבירה (***)

שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחוזים

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2013

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2003

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2013

* לפי בחינה שביצעה החברה בענפי רכוש ואחרים עלות התביעות נפתרת, בדרך כלל, תוך שנה. לפי כך לא ניתן מידע בדבר התפתחות התביעות בענפים אלו.

** הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

*** עודף בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הרביעית (הראשונה לאחר שחרור הצבירה) להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

הערות:

1. אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

2. הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות).

3. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום.

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

2. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענפי ביטוח רכב חובה וחבויות

ליום 31 בדצמבר 2013										
שנת חיתום										
סה"כ	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2013 (**)										
	6,464	4,891	5,758	6,128	9,464	11,141	10,840	11,265	9,225	11,374
		27,953	27,459	31,001	46,989	62,015	60,748	64,798	56,396	60,355
			66,003	75,081	88,803	115,908	124,841	116,932	120,144	133,077
				131,067	136,901	169,728	179,364	172,752	174,973	202,790
					197,729	226,667	229,332	219,023	241,020	262,163
						278,713	285,284	258,755	292,295	332,839
							334,255	295,834	331,990	383,424
								340,146	365,304	417,284
									394,833	446,966
										470,658
	654,321	391,503	393,176	397,236	454,358	488,766	480,707	509,135	549,052	606,793
		396,413	391,644	398,971	459,351	494,572	483,469	516,810	578,459	620,369
			407,512	406,878	471,045	508,197	495,693	523,711	610,394	649,143
				392,130	441,857	500,076	478,485	473,570	514,865	540,698
					425,092	483,969	481,829	469,574	507,337	524,715
						459,856	476,495	453,687	481,772	511,957
							467,432	442,416	480,509	520,693
								440,668	473,876	529,608
									480,840	536,516
										537,283
	<u>138,380</u>				<u>16,765</u>	<u>40,220</u>	<u>11,053</u>	<u>32,902</u>	<u>34,025</u>	<u>3,415</u>
	<u>4.69%</u>				<u>3.79%</u>	<u>8.04%</u>	<u>2.31%</u>	<u>6.95%</u>	<u>6.61%</u>	<u>0.63%</u>
	4,661,547	654,321	396,413	407,512	392,130	425,092	459,856	467,432	440,668	480,840
	<u>2,247,821</u>	<u>6,464</u>	<u>27,953</u>	<u>66,003</u>	<u>131,067</u>	<u>197,729</u>	<u>278,713</u>	<u>334,255</u>	<u>340,146</u>	<u>394,833</u>
	<u>2,413,726</u>	<u>647,857</u>	<u>368,460</u>	<u>341,509</u>	<u>261,063</u>	<u>227,363</u>	<u>181,143</u>	<u>133,177</u>	<u>100,522</u>	<u>86,007</u>
	<u>217,505</u>									
	<u>2,631,231</u>									

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה:
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים

עודף (חוסר) לאחר שחרור הצבירה (***)

שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחוזים

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2013

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2003

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענפי רכב חובה וחבויות בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2013

(**) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

(***) לתאריך הדוח.

הערות:

1. אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות).
3. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום.

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

3. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו, בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר 2013										
שנת חיתום										
סה"כ	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2013 (**)										
	3,637	2,945	3,774	3,845	7,053	8,537	8,708	9,512	7,087	9,342
		15,643	13,578	16,089	33,828	42,734	48,742	54,380	45,079	48,816
			35,905	41,695	62,000	80,025	92,204	93,871	91,944	107,632
				71,474	93,880	111,747	126,356	136,260	129,341	156,292
					132,604	146,688	157,894	168,147	170,985	199,093
						178,689	189,755	188,746	199,623	251,863
							214,838	211,794	223,201	281,642
								237,856	243,777	305,093
									259,573	318,676
										331,175
	486,313	243,856	244,167	254,272	313,117	343,533	332,171	369,283	390,241	442,744
		247,302	242,788	250,327	314,059	343,142	329,130	369,441	402,307	448,614
			249,117	255,050	323,166	349,632	333,576	372,253	419,658	470,652
				233,358	289,155	329,064	317,326	337,092	331,473	387,676
					271,999	309,333	308,332	327,827	326,105	373,425
						287,311	296,890	323,931	318,008	365,794
							287,582	307,183	313,080	373,752
								293,524	303,916	372,233
									299,315	365,940
										362,225
189,830					17,156	41,753	29,744	43,568	32,158	25,451
9.53%					5.93%	12.69%	9.37%	12.92%	9.70%	6.57%
3,018,046	486,313	247,302	249,117	233,358	271,999	287,311	287,582	293,524	299,315	362,225
1,481,394	3,637	15,643	35,905	71,474	132,604	178,689	214,838	237,856	259,573	331,175
1,536,652	482,676	231,659	213,212	161,884	139,395	108,622	72,744	55,668	39,742	31,050
64,708										
1,601,360										

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים

עודף (חסר) לאחר שחרור הצבירה (***)

שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחוזים

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2013

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2003

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2013

(**) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (***) לתאריך הדוח.

הערות:

1. אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות).
3. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום.

באור 17: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענף ביטוח רכב חובה

ליום 31 בדצמבר 2013										
שנת חיתום										
סה"כ	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2013 (**)										
	3,637	2,945	3,774	3,845	7,053	8,537	8,708	9,512	7,087	9,342
		15,643	13,578	16,089	33,828	42,734	48,742	54,380	45,079	48,816
			35,905	41,695	62,000	80,025	92,204	93,871	91,944	107,632
				71,474	93,880	111,747	126,356	136,260	129,341	156,292
					132,604	146,688	157,894	168,147	170,985	199,093
						178,689	189,755	188,746	199,623	251,863
							214,838	211,793	223,201	281,642
								237,856	243,777	305,093
									259,573	318,676
										331,175
	479,646	239,509	239,081	248,402	306,293	336,258	324,198	359,388	380,746	433,550
		241,424	237,132	244,545	307,007	334,717	321,439	360,634	389,610	436,150
			243,290	249,094	315,903	340,955	326,189	363,184	409,122	454,590
				229,660	284,027	323,823	311,135	329,789	322,638	376,246
					269,171	305,488	303,147	320,523	318,061	365,848
						284,043	293,518	318,522	310,403	358,398
							284,956	304,162	308,452	367,563
								290,701	301,472	368,050
									298,252	363,736
										361,511
	<u>159,024</u>				<u>14,856</u>	<u>39,780</u>	<u>26,179</u>	<u>39,088</u>	<u>24,386</u>	<u>14,735</u>
	<u>8.16%</u>				<u>5.23%</u>	<u>12.28%</u>	<u>8.41%</u>	<u>11.85%</u>	<u>7.56%</u>	<u>3.92%</u>
	2,982,654	479,646	241,424	243,290	229,660	269,171	284,043	284,956	290,701	298,252
	1,481,394	3,637	15,643	35,905	71,474	132,604	178,689	214,838	237,856	259,573
	1,501,260	476,009	225,781	207,385	158,186	136,567	70,118	52,845	38,679	30,336
	<u>55,570</u>									
	<u>1,556,830</u>									

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף השנה:
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
 לאחר שנה ראשונה
 לאחר שנתיים
 לאחר שלוש שנים
 לאחר ארבע שנים
 לאחר חמש שנים
 לאחר שש שנים
 לאחר שבע שנים
 לאחר שמונה שנים
 לאחר תשע שנים
 לאחר עשר שנים

עודף (חסר) לאחר שחרור הצבירה (***)

שיעור סטייה לאחר שחרור הצבירה באחוזים

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2013

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2013

יתרת התביעות התלויות

תביעות תלויות בגין שנים עד וכולל שנת חיתום 2003

סך הכל התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2013

(**) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (***) לתאריך הדוח.

הערות:

1. אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. הנתונים כוללים את סכומי הצבירה (עודף הכנסות על הוצאות).
3. רמת המובהקות הכוללת של סך שנות החיתום גבוהה יותר מאשר זו של כל שנת חיתום בנפרד, לכן נכון יותר לבחון את התפתחות הערכות החברה ברמת סך שנות החיתום.

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לפי חשיפות

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2013						
סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990 (*)
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאים תלוי תשואה		
136,429	-	-	136,429	-	-	(א) לפי חשיפה ביטוחית: התחייבויות בגין חוזי ביטוח קצבה ללא מקדמים מובטחים קצבה עם מקדמים מובטחים: עד חודש מאי 2001 מחודש יוני 2001 קצבה בתשלום הוני (ללא אופציה לקצבה) מרכיבי סיכון אחרים
58,456,707	-	-	-	-	37,900,951	20,555,756
25,895,031	-	-	17,415,226	113,449	8,366,356	-
4,139,537	-	-	158,915	303,762	1,110,181	2,566,679
2,920,064	-	-	13,302	-	1,325,935	1,580,827
2,388,747	184,159	410,773	515,910	-	961,851	316,054
93,936,515	184,159	410,773	18,239,782	417,211	49,665,274	25,019,316
979,411	-	-	737,341	236,570	5,500	-
<u>94,915,926</u>	<u>184,159</u>	<u>410,773</u>	<u>18,977,123</u>	<u>653,781</u>	<u>49,670,774</u>	<u>25,019,316</u>
						סך הכל
						(ב) לפי חשיפה פיננסית: שאינו תלוי תשואה תלוי תשואה
25,728,121	184,159	237,443	247,239	653,781	286,302	24,119,197
69,187,805	-	173,330	18,729,884	-	49,384,472	900,119
<u>94,915,926</u>	<u>184,159</u>	<u>410,773</u>	<u>18,977,123</u>	<u>653,781</u>	<u>49,670,774</u>	<u>25,019,316</u>
						סך הכל
נתונים ליום 31 בדצמבר, 2012						
סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990 (*)
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאים תלוי תשואה		
-	-	-	-	-	-	(א) לפי חשיפה ביטוחית: התחייבויות בגין חוזי ביטוח קצבה ללא מקדמים מובטחים קצבה עם מקדמים מובטחים: עד חודש מאי 2001 מחודש יוני 2001 קצבה בתשלום הוני (ללא אופציה לקצבה) מרכיבי סיכון אחרים
53,205,894	-	-	-	-	33,605,701	19,600,193
21,185,490	-	-	13,609,061	128,558	7,447,871	-
3,163,069	-	-	75,780	270,290	767,210	2,049,789
3,054,875	-	-	9,352	-	1,299,418	1,746,105
2,271,355	171,160	343,190	430,062	-	971,570	355,373
82,880,683	171,160	343,190	14,124,255	398,848	44,091,770	23,751,460
601,041	-	-	273,477	260,954	66,610	-
<u>83,481,724</u>	<u>171,160</u>	<u>343,190</u>	<u>14,397,732</u>	<u>659,802</u>	<u>44,158,380</u>	<u>23,751,460</u>
						סך הכל
						(ב) לפי חשיפה פיננסית: שאינו תלוי תשואה תלוי תשואה
24,562,250	171,160	160,976	193,539	659,802	347,300	23,029,473
58,919,474	-	182,214	14,204,193	-	43,811,080	721,987
<u>83,481,724</u>	<u>171,160</u>	<u>343,190</u>	<u>14,397,732</u>	<u>659,802</u>	<u>44,158,380</u>	<u>23,751,460</u>
						סך הכל

(* המוצגים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013							
סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990	
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה			
112,736	-	-	-	-	46,712	66,024	פרמיות ברוטו:
6,050,045	-	-	3,588,116	30,455	2,094,625	336,849	מסורתי/מעורב
1,382,230	86,461	427,717	460,701	-	332,238	75,113	מרכיב החסכון
7,545,011	86,461	427,717	4,048,817	30,455	2,473,575	477,986	אחר
							סך הכל
524,749	-	-	524,749	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
1,447,110	-	-	194,532	9,495	924,169	318,914	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
686,277	(26,366)	109,010	(184,266)	13,936	732,023	41,940	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים
122,731	3,202	3,016	3,542	(2,941)	4,350	111,562	רווח (הפסד) כולל אחר מעסקי ביטוח חיים
809,008	(23,164)	112,026	(180,724)	10,995	736,373	153,502	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
94,962							רווח מפנסיה וגמל
1,914							רווח כולל אחר מפנסיה וגמל
905,884							סך כל הרווח הכולל מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
580,767	-	92,363	488,365	-	11	28	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
889,375	-	-	845,334	30,455	13,352	234	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
-	-	-	-	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה-עסק חדש
524,749	-	-	524,749	-	-	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
374,537	-	-	374,537	-	-	-	העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
309,375	-	-	217,677	216	83,918	7,564	העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנזקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של מגדל ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה ומחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012						
סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה		
						פרמיות ברוטו:
137,642	-	-	-	-	54,315	83,327
5,867,078	-	-	3,394,998	45,032	2,087,113	339,935
1,353,242	104,641	402,030	411,984	-	354,341	80,246
<u>7,357,962</u>	<u>104,641</u>	<u>402,030</u>	<u>3,806,982</u>	<u>45,032</u>	<u>2,495,769</u>	<u>503,508</u>
						סך הכל
272,470	-	-	272,237	233	-	-
926,094	-	-	147,558	26,459	437,190	314,887
(256)	(25,832)	142,110	(238,833)	4,753	232,377	(114,831)
118,829	2,108	2,647	5,387	10,699	8,899	89,089
118,573	(23,724)	144,757	(233,446)	15,452	241,276	(25,742)
88,667						
8,888						
216,128						
855,564	-	74,474	780,966	-	52	72
1,091,904	-	-	1,030,981	45,032	15,843	48
-	-	-	-	-	-	-
272,470	-	-	272,237	233	-	-
409,329	-	-	409,329	-	-	-
272,933	-	-	179,391	232	86,802	6,508

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנזקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של מגדל ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה ומחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.
4. השינוי בחלוקת העתודה המשלימה לגמלאות על בסיס שני ערכי K, כמתואר בבאור 3.7.3.ב(5)ג. נעשה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולפיכך לא השפיע על התוצאות לעיל.

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011							
סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990	
	קבוצתי	פרט	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה			
156,703	-	-	-	-	62,319	94,384	פרמיות ברוטו:
5,359,295	-	-	2,915,510	29,892	2,074,319	339,574	מסורתי/מעורב
1,330,769	138,225	349,729	389,627	-	367,696	85,492	מרכיב החסכון
6,846,767	138,225	349,729	3,305,137	29,892	2,504,334	519,450	אחר
							סך הכל
-	-	-	-	-	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
476,170	-	-	97,152	9,972	223,293	145,753	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
316,613	5,343	96,047	(155,268)	37,573	33,589	299,329	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח חיים (*)
(260,439)	(7,386)	(6,326)	(7,842)	(14,183)	(18,813)	(205,889)	הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח חיים (*)
56,174	(2,043)	89,721	(163,110)	23,390	14,776	93,440	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח חיים
89,084							רווח מפנסיה וגמל (*)
(2,042)							הפסד כולל אחר מפנסיה וגמל (*)
143,216							סך כל הרווח הכולל מביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
709,895	-	77,403	632,446	-	25	21	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
917,927	-	-	868,456	29,892	18,631	948	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
-	-	-	-	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי השקעה-עסק חדש
-	-	-	-	-	-	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי השקעה
231,818	-	-	231,818	-	-	-	העברות לחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
212,201	-	-	100,353	-	98,555	13,293	העברות מהחברה בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

(*) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתקוק, הטבות עובד.

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית.
3. המרווח הפיננסי כולל רווחים (הפסדים) מהשקעות שנזקפו לרווח כולל אחר, אינו כולל הכנסות נוספות של מגדל ביטוח הנגבות כשיעור מהפרמיה ומחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על ההכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ג. מידע נוסף אודות התחייבויות תלויות תשואה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013			ליום 31 בדצמבר, 2013
פדיונות	תביעות	פרמיות/ תקבולים	התחייבויות תלויות תשואה
אלפי ש"ח			
692	409	802	29,650
15,167	35,886	58,193	2,013,190
732,160	678,325	2,502,151	48,197,249
562,979	328,198	3,384,394	13,974,842
249,168	132,363	996,799	4,235,533
86,241	-	524,749	737,341
<u>1,646,407</u>	<u>1,175,181</u>	<u>7,467,088</u>	<u>69,187,805</u>

בגין פוליסות שהונפקו עד 2003:

קרן ח'

קרן ט'

קרן י'

בגין פוליסות שהונפקו החל משנת 2004

סלי השקעה

חוזי השקעה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			ליום 31 בדצמבר, 2012
פדיונות	תביעות	פרמיות/ תקבולים	התחייבויות תלויות תשואה
אלפי ש"ח			
971	1,131	898	29,358
37,008	29,232	58,894	1,875,135
1,001,284	585,962	2,523,812	42,129,345
334,022	314,432	3,006,739	10,723,793
205,146	103,892	1,104,479	3,888,366
1,632	-	272,237	273,477
<u>1,580,063</u>	<u>1,034,649</u>	<u>6,967,059</u>	<u>58,919,474</u>

בגין פוליסות שהונפקו עד 2003:

קרן ח'

קרן ט'

קרן י'

בגין פוליסות שהונפקו החל משנת 2004

סלי השקעה

חוזי השקעה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011			ליום 31 בדצמבר, 2011
פדיונות	תביעות	פרמיות	התחייבויות תלויות תשואה
אלפי ש"ח			
1,284	1,453	990	29,306
35,089	23,614	59,394	1,729,065
986,383	558,407	2,535,289	37,765,464
262,323	255,123	2,655,840	8,245,250
187,959	116,651	900,757	2,661,881
<u>1,473,038</u>	<u>955,248</u>	<u>6,152,270</u>	<u>50,430,966</u>

בגין פוליסות שהונפקו עד 2003:

קרן ח'

קרן ט'

קרן י'

בגין פוליסות שהונפקו החל משנת 2004

סלי השקעה

סך הכל

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ד. מידע אודות תשואה ודמי ניהול בגין התחייבויות תלויות תשואה

דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013	תשואה שנתית ממוצעת נומינלית 5 שנים		תשואה שנתית נומינלית ברוטו					אלפי ש"ח		
	אחרי דמי ניהול	לפני דמי ניהול	2009	2010	2011	2012	2013			
	באחוזים									
890,094	10.71	12.02	30.53	11.38	(3.01)	11.25	12.44		קרן י' מסלול כללי בפוליסות החל משנת 2004	
147,307	10.02	11.40	30.29	11.02	(4.03)	10.64	11.71		אחר	
77,673										
<u>1,115,074</u>									סך הכל	

דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	תשואה שנתית ממוצעת נומינלית 5 שנים		תשואה שנתית נומינלית ברוטו					אלפי ש"ח		
	אחרי דמי ניהול	לפני דמי ניהול	2008	2009	2010	2011	2012			
	באחוזים									
402,187	4.62	5.58	(16.36)	30.53	11.38	(3.01)	11.25		קרן י' מסלול כללי בפוליסות החל משנת 2004	
112,190	4.30	5.62	(14.43)	30.29	11.02	(4.03)	10.64		אחר	
59,839										
<u>574,216</u>									סך הכל	

באור 18: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

ה. מידע אודות העברת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

2011	2012	2013	
124,374	172,446	167,698	העברות לחברה מגופים אחרים
33,684	81,491	92,839	העברות מחברות ביטוח אחרות
73,760	155,392	114,000	העברות מקרנות פנסיה
			העברות מקופות גמל
<u>231,818</u>	<u>409,329</u>	<u>374,537</u>	סך כל העברות לחברה
90,109	110,492	132,182	העברות מהחברה לגופים אחרים
54,534	91,501	79,688	העברות לחברות ביטוח אחרות
67,558	70,940	97,505	העברות לקרנות פנסיה
			העברות לקופות גמל
<u>212,201</u>	<u>272,933</u>	<u>309,375</u>	סך כל העברות מהחברה
<u>19,617</u>	<u>136,396</u>	<u>65,162</u>	העברות נטו

באור 19: - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות:

א.1. פירוט ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה פיננסית

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
1,490,738	-	202,765	-	1,287,973	תלוי תשואה
436,133	1,349	353,097	21,372	60,315	אחר
<u>1,926,871</u>	<u>1,349</u>	<u>555,862</u>	<u>21,372</u>	<u>1,348,288</u>	סך הכל

(* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
1,263,816	-	190,368	-	1,073,448	תלוי תשואה
352,101	946	292,266	21,606	37,283	אחר
<u>1,615,917</u>	<u>946</u>	<u>482,634</u>	<u>21,606</u>	<u>1,110,731</u>	סך הכל

(* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

באור 19: - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות (המשך)

2.א. פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה ביטוחית

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
101,116	-	968	16,263	83,885	קצבה בתשלום
1,825,755	1,349	554,894	5,109	1,264,403	מרכיבי סיכון אחרים
1,926,871	1,349	555,862	21,372	1,348,288	סך הכל

(* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
82,081	-	1,713	17,060	63,308	קצבה בתשלום
1,533,836	946	480,921	4,546	1,047,423	מרכיבי סיכון אחרים
1,615,917	946	482,634	21,606	1,110,731	סך הכל

(* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
770,164	3,628 (*)	551,162 (*)	9,625	205,749	פרמיות ברוטו
71,269	217	61,292	2,006	7,754	רווח מעסקי ביטוח בריאות
5,933	3	4,959	389	582	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות
77,202	220	66,251	2,395	8,336	סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות
152,373	-	122,767	-	29,606	פרמיה משוננת - חדשה (***)

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של 500,171 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 54,619 אלפי ש"ח.
 (** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.
 (***) כולל הרחבות בפוליסות.

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
אלפי ש"ח					
692,480	3,480 (*)	487,662 (*)	12,020	189,318	פרמיות ברוטו
96,227	1,661	91,796	(388)	3,158	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות (****)
6,057	1	5,098	362	596	רווח כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות (****)
102,284	1,662	96,894	(26)	3,754	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
103,154	-	78,681	-	24,473	פרמיה משוננת - חדשה (***)

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של 444,869 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 46,273 אלפי ש"ח.
 (** הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.
 (***) כולל הרחבות בפוליסות.
 (****) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתקן, הטבות עובד.

באור 19: - פירוט ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולות במגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011					
סה"כ	אחר		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	אלפי ש"ח				
614,993	2,288 (*)	432,200 (*)	9,915	170,590	פרמיות ברוטו
36,913	51	92,736	1,148	(57,022)	רווח (הפסד) מעסקי ביטוח בריאות (****)
(9,289)	(3)	(7,798)	(655)	(833)	הפסד כולל אחר מעסקי ביטוח בריאות (****)
27,624	48	84,938	493	(57,855)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל מעסקי ביטוח בריאות
90,376	-	62,703	-	27,673	פרמיה משוננת - חדשה (***)

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של 404,839 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 29,649 אלפי ש"ח.
 (**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.
 (***) כולל הרחבות בפוליסות.
 (****) יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 20: - תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים, חוזי השקעה וביטוח בריאות

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח				
ביטוח בריאות	סה"כ	חוזי השקעה		
		אלפי ש"ח	חוזי ביטוח	
1,389,311	73,602,757	615,753	72,987,004	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
113,705	5,859,977	39,083	5,820,894	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה (1)
116,286	6,183,966	272,470	5,911,496	גידול בגין פרמיות והפקדות שנזקפו להתחייבויות (2)
(34,524)	(2,884,347)	(325,958)	(2,558,389) *	קישור בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
31,139	719,371	(307)	719,678 (*)	שינויים אחרים (3)
1,615,917	83,481,724	601,041	82,880,683	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
162,748	7,182,935	46,078	7,136,857	ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה (1)
116,625	6,556,557	524,749	6,031,808	גידול בגין פרמיות והפקדות שנזקפו להתחייבויות (2)
(23,560)	(2,728,937)	(188,056)	(2,540,881)	קישור בגין תביעות, פדיונות ותום תקופה
55,141	423,647	(4,401)	428,048	שינויים אחרים (3)
1,926,871	94,915,926	979,411	93,936,515	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

1. ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות - סעיף זה כולל ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין היתרה לתחילת השנה, בתוספת ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות בגין הפרמיות לחסכון בלבד שנרשמו בתקופת הדוח.
2. גידול בגין פרמיות שנזקפו להתחייבויות - פרמיה זו איננה כוללת את כל הפרמיה שנרשמה כהכנסה בחברה. הפרמיה כוללת את הפרמיה לחסכון וחלק מהפרמיה במוצרים בעלי פרמיה קבועה.
3. שינויים אחרים - הסעיף כולל שינויים בעתודה בגין תביעות תלויות, רזרבה לתביעות עיתיות, IBNR, קצבאות בתשלום וכדומה (על פי ההנחות שהיו בשימוש בסוף השנה הקודמת). בנוסף הסעיף כולל גם את השפעת הריבית, הפרשי הצמדה ורווחי ההשקעה שלא נכללו בסעיף "ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעות", כגון: ריבית, הפרשי הצמדה ורווחי השקעה על תשלומי תביעות ועל פרמיות שאינן חסכון. בשנים 2012 ו-2013 נרשמו הפרשות מיידיות בגין עתודה משלימה לגמלאות בסך של כ-63 מיליון ש"ח ו-257 מיליון ש"ח בהתאמה (ראה באור 3.3.37.ב.5).

(*) סווג מחדש. ראה באור 2.2.

באור 21: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה1. כללי

על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה"). בנוסף, על הכנסות החברות בקבוצה המסווגות כ"מוסדות כספיים" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר. יצוין כי פעילותן של חברות המסווגות כמוסדות כספיים בענפי הביטוח, הפנסיה והפיננסים, מהווה את עיקר פעילות הקבוצה.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה והחברות המאוחדות חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. כתוצאה מכך החל משנת 2008 נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים.

3. אי החלת תקני IFRS

במסגרת תיקונים לפקודת מס הכנסה נקבע, כהוראת שעה, כי בקביעת ההכנסה החייבת לצרכי מס לגבי שנות המס 2007 עד וכולל 2011, לא יחול תקן חשבונאות מס' 29 שקבע המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות.

בהודעה לציבור שפרסמה רשות המסים ביום 1 בינואר, 2013 דווח כי בכוננת רשות המסים לקדם חקיקה להארכת הוראת השעה האמורה לשנת 2012.

משמעות התיקון לפקודה היא שתקני IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצרכי מס בגין שנות המס האמורות. להערכת החברה לתיקון הפקודה אין השפעה מהותית על הוצאות המסים המדווחות בדוחות הכספיים.

בהתאם להסדרי המס לענף הביטוח (סעיף 4 להלן) הופחתה לצורכי מס ההשפעה החד פעמית ביום המעבר לתקינה הבינלאומית בפריסה ל-3 שנים החל משנת 2008 ועד וכולל שנת 2010. כמו כן, סוכם כי אם וכאשר רשות המסים תגבש את עמדתה בנושא באופן הסותר את עקרונות ההסכם, ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך.

4. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח

בין התאחדות חברות לביטוח חיים לבין שלטונות המס קיים הסכם ענפי המסדיר את הטיפול בנושאים ייחודיים לענף הביטוח שעיקריו הם:

(א) הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות ישירות של חברות ביטוח לרכישת חוזי ביטוח חיים יותרו בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני ארבע שנים. הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של 6 שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.

(ב) ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות הפטורות ממס ולהכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

באור 21: - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

4. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח (המשך)

ג) מיסוי ההכנסות מנכסים המוחזקים כהשקעות חופפות להתחייבויות תלויות תשואה - על מנת למנוע עיוותי מס אפשריים הוסכם על דרך לטיפול ברווחים מניירות ערך סחירים ורווחים משערך וממימוש נכסי מקרקעין שתגרום להקבלת הכנסות להוצאות.

ד) המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים - בחוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2007) התשס"ז-2007 מיום 11 בינואר, 2007, נקבעו כללים לגבי המס החל על ביטול העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים שנכללה בדוחות הכספיים עד ליום 31 בדצמבר, 2006. על-פי הכללים, חלק מהעתודה המחושב בגובה 0.17% מסכום הביטוח בסיכון, בשייר עצמי, הקיים בביטוח חיים ואשר בגינו הוגדרה דרישת הון, יהיה פטור ממס. בהסכם המיסוי הענפי צוין כי בבסיס הפטור עומדת דרישת ההון, שבאה לידי ביטוי כאמור לעיל, ובמידה ותבטל או תקטן דרישת ההון ידונו הצדדים בהשלכות המס הנובעות מכך, ככל שישנן.

ההסכם הענפי הקיים הינו בתוקף עד וכולל שנת 2012. ההפרשה למס בדוחות הכספיים לשנת 2013 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם שחל בשנת 2012.

ב. הפחתת רכישת נכסים בלתי מוחשיים

ביום 2 באוגוסט, 2009 פרסמה רשות המסים בישראל את דוח הועדה לבחינת השלכות המס הכרוכות ביישום המלצות ועדת בכר (להלן - "הועדה" ו-"הדוח"). הועדה קבעה בהמלצותיה מספר עקרונות בסיסיים אשר יהוו תשתית עקרונית לעמדת רשות המסים באשר למיסוי עסקאות המכר שבוצעו בעקבות המלצות ועדת בכר. בהתאם להמלצות הועדה, יש לייחס 80%-85% מעודף העלות הנוצר ברכישת פעילות חברות ניהול קופות גמל למוניטין ולזכות החוזית לניהול חשבונות יחדיו (על פי פירוט הכלול בדוח). יתרת עודף העלות (20%-15%) תיוחס לנכסים בלתי מוחשיים אחרים אשר אינם בני הפחתה לצרכי מס על ידי הרוכש (כגון רשימת לקוחות, מותגים).

ביחס לעסקאות בהן נרכשו מניות לעומת עסקאות בהן נרכשה פעילות ונכסים אחרים (עסקאות במתווה של מכר מניות), קבעה הועדה כי המוכרים יהיו חייבים במס כבמכר רגיל של מניות והרוכשים לא יהיו זכאים לכל הפחתה בשל עלות הרכישה.

ליישום המלצות הדוח אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ג. שיעורי המס

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, שמהווים את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים בשנת 2011 היה 16.0%.

בחודש אוגוסט 2012 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ב-2012 אשר קבע כי שיעור מס הרווח החל על מוסדות כספיים יהיה 17% מהרווח שהופק. תחילת התיקון מיום 1 בספטמבר 2012 ותחולתו בשנת 2012 לגבי שליש מהרווח שהופק בשנה זו.

בחודש יוני 2013 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש יוני ואילך ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2013 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

3. בחודש דצמבר 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה הפחתה של שיעורי מס החברות וכן הועלה מס החברות ל-25%, משנת 2012. בעקבות העלאה זו הועלו גם שיעורי המס על רווח הון ריאלי ושבח ריאלי.

באור 21: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שיעורי המס (המשך)

ביום 5 באוגוסט, 2013 עבר בכנסת החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב) לשנים 2013 ו-2014 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר, שינויים פיסקאליים אשר מטרתם העיקרית היא העמקת גביית המיסים לאותן השנים.

השינויים האמורים כוללים, בין היתר, העלאת שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% החל מיום 1 בינואר, 2014. כמו כן, קיימים שינויים נוספים כגון מיסוי רווחי שיערוך אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "רווחי שיערוך". נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו. להערכת החברה, לפרסום התקנות לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בעקבות השינויים בשיעורי המס כמתואר לעיל, להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים:

מס אפקטיבי כולל במוסדות כספיים	מס רווח		שנה
	מס חברות	באחזים	
34.48	24	16.00	2011
35.53	25	* 16.33	2012
(** 36.21	25	* 17.58	2013
37.71	26.5	18.00	2014 ואילך

(* שיעור משוקלל.

(** לעומת שיעור מס של 35.90% ערב פרסום התיקון.

השינויים בשיעורי המס, כמתואר לעיל, הביאו בשנת 2013 להגדלת יתרת המסים הנדחים בסך כ- 31 מיליון ש"ח כנגד הגדלת הוצאות מסים שוטפים בסך כ- 22 מיליון ש"ח וכנגד הקטנת הרווח הכולל האחר בסך כ- 9 מיליון ש"ח. בנוסף הביא השינוי בשיעור מס החברות להקטנת חלק ברווח חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בכ- 11 מיליון ש"ח.

לשינויים בשיעורי המס שחלו בשנת 2012 לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. שומות מס

שומות מס חברות

(א) לחברה ולחלק מהחברות המאוחדות שלה שומות סופיות, מכוח הסכם או מכוח התיישנות, עד וכולל שנת 2009. למגדל ביטוח, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ וחברות מאוחדות אחרות שומות סופיות עד וכולל שנת 2010.

(ב) בחודש נובמבר 2012 קיבלה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ (להלן בסעיף קטן זה – "החברה") שומות לפי מיטב שפיטה לשנים 2007, 2009 ו-2010 לפיהן הכנסות דיבידנדים שקיבלה מחברה כלולה שלה, שמקורם ברווחי שיערוך של נכסי מקרקעין, חייבות במס בידה. חבות המס הנובעת משומות אלו (כולל הפרשי הצמדה וריבית למועד פרסום הדוחות הכספיים) מסתכמת בכ- 65 מיליון ש"ח.

השגה שהגישה החברה על השומות לשנים 2007 ו- 2009 נדחתה על ידי פקיד השומה שהוציא לחברה בגין שנים אלו צווים עליהם הגישה החברה, בחודש ינואר 2014, הודעת ערעור לבית המשפט המחוזי בתל-אביב. הדיונים בהשגה לגבי השומה לשנת המס 2010 טרם הסתיימו.

להערכת החברה, דין טענת פקיד השומה להידחות, ולא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

באור 21: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
178,677	71,391	360,042
(15,662)	35,353	(11,295)
(4,260)	1,174	(4,791)
53,458	9,558	22,550
212,213	117,476	366,506

מסים שוטפים
מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים,
ראה גם סעיף ו' להלן
מסים בגין שנים קודמות
השפעת השינוי בשיעורי המס
מסים על הכנסה

ו. מסים נדחים

סה"כ	אחרים	הפסדים לצורכי מס	נכסים בלתי מוחשיים	השקעות בחברות כלולות	רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	נכסים פיננסים זמניים למכירה	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח בריאות	ההרכב:
(367,576)	57,409	21,689	(76,686)	(41,014)	(60,513)	30,591	(299,052)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2012
(35,353)	8,481	6,047	(20,638)	834	1,739	(19,756)	(12,060)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(103,950)	(4,273)	-	-	-	-	(99,677)	-	שינויים אשר נזקפו להון
(9,558)	(1,971)	-	(429)	-	-	-	(7,158)	השפעת השינוי בשיעור המס
(2,666)	-	-	(2,666)	-	-	-	-	חברה שאוחדה לראשונה
(519,103)	59,646	27,736	(100,419)	(40,180)	(58,774)	(88,842)	(318,270)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2012
11,295	38,290	12,176	(28,139)	1,758	(14,136)	(9,308)	10,654	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(82,186)	(289)	-	-	-	(1,209)	(80,688) *	-	שינויים אשר נזקפו להון
(22,550)	822	20	(2,117)	(3,551)	(4,076)	2,774	(16,422)	השפעת השינוי בשיעור המס
(612,544)	98,469	39,932	(130,675)	(41,973)	(78,195)	(176,064)	(324,038)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2013

(* כולל השפעת השינוי בשיעור המס בסך של 8,588 אלפי ש"ח.

באור 21: - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים המוצגים בדוח על המצב הכספי כוללים:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
15,263	19,630
(534,366)	(632,174)
<u>(519,103)</u>	<u>(612,544)</u>

נכסי מסים נדחים
התחייבויות בגין מסים נדחים

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
507,718	335,606	983,101
34.48%	35.53%	36.21%
175,061	119,241	355,981
(8,025)	(4,602)	(4,675)
9,980	14,972	16,013
(2,550)	(12,331)	(14,006)
-	(5,527)	(1,796)
53,458	9,558	22,550
(13,357)	(9,018)	(10,995)
2,064	3,126	12,309
(4,260)	1,174	(4,791)
(158)	883	(4,084)
<u>212,213</u>	<u>117,476</u>	<u>366,506</u>
41.80%	35%	37.28%

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ג' לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי עליה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הכנסות פטורות, בעיקר מדיבידנדים הפרשים בבסיס המדידה השפעת העליה בשיעורי המס על המסים הנדחים חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות גידול (קיטון) בהפסדים לצורכי מס שבגינם לא נזקפו מסים נדחים וניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא נזקפו מסים נדחים בעבר מסים בגין שנים קודמות אחרים

מסים על ההכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 22: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, הטבות בגין פיטורין, כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי מס' 19, וכן תשלומים מבוססי מניות. לפרטים נוספים בדבר המדיניות החשבונאית לגבי הטבות אלה ראה באור 2.יח. לעניין תשלום מבוסס מניות ראה באור 33. באשר להטבות לאנשי מפתח ניהוליים ראה באור 38, בדבר צדדים קשורים ובעל עניין.

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות הקבוצה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות הקבוצה בשל הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על תחזית החברה למשכורת העובד בעת פיטורין או פרישה.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות ובקופות מרכזיות לפיצויים ומסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת או כתוכנית הטבה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכנית הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בפוליסות בחברות ביטוח ו/או בקרנות פנסיה, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכנית הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכנית ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012, 2013 ו-2011 לסך של 54,055 אלפי ש"ח, 50,186 אלפי ש"ח ו-41,639 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות לעובדים.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
10,475	10,280	התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת שאיננה ממומנת
272,619	263,768	התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת ממומנת
283,094	274,048	סך הכל התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת - ראה ב.1 להלן
72,884	72,286	בניכוי שווי הוגן של נכסי התוכנית - ראה ב.2 להלן
210,210	201,762	סך הכל התחייבות, נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת
39,950	41,782	הטבות לזמן קצר - הפרשה לחופשה
15,324	9,497	הטבות אחרות לזמן ארוך - ראה ג' להלן
12,623	720	תשלום מבוסס מניות המסולק במזומן
278,107	253,761	סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

באור 22: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות

1. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2012	2013	
אלפי ש"ח		
285,301	283,094	יתרה ליום 1 בינואר
		הוצאות שנזקפו לרווח והפסד:
13,195	11,973	עלות ריבית
22,457	22,094	עלות שירות שוטף
		רווח אקטוארי, נטו שהוכר ברווח כולל אחר:
(406)	-	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הדמוגרפיות
(3,652)	(282)	הפסדים (רווחים) אקטואריים שנבעו משינויים בהנחות הפיננסיות
(5,652)	2,061	הפסדים (רווחים) אקטואריים אחרים
		תנועות נוספות:
(28,645)	(44,892)	הטבות ששולמו
496	-	כניסה לאיחוד
<u>283,094</u>	<u>274,048</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

2. נכסי התוכנית

(א) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ב) התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית

2012	2013	
אלפי ש"ח		
70,767	72,884	יתרה ליום 1 בינואר
		הוצאות שנזקפו לרווח והפסד:
(* 2,731)	3,237	הכנסות ריבית
		רווח אקטוארי, נטו שהוכר ברווח כולל אחר:
(* 3,539)	3,453	התשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
		תנועות נוספות:
1,619	2,220	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(5,906)	(9,508)	הטבות ששולמו
134	-	כניסה לאיחוד
<u>72,884</u>	<u>72,286</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2011	2012	2013	
%			
<u>4.70</u>	<u>4.33</u>	<u>4.37</u>	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
<u>3.68</u>	<u>2.11</u>	<u>2.26</u>	שיעור עליית שכר ריאלי צפוי
<u>2.45</u>	<u>2.72</u>	<u>2.63</u>	שיעור אינפלציה צפוי

(* סיווג מחדש עקב יישום למפרע של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

באור 22: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. מידע באשר לתוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח באחת מההנחות האקטואריות, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2013	
-1%	+1%
אלפי ש"ח	
11,873	(6,664)
<u>11,953</u>	<u>(8,765)</u>

שיעור עלויות שכר עתידיות
שיעור היוון

4. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
22,991	22,457	22,094
13,363	13,195	11,973
<u>(3,138)</u>	<u>(2,731)</u>	<u>(3,237)</u>
<u>33,216</u>	<u>32,921</u>	<u>30,830</u>

עלות שירות שוטף
עלות ריבית
הכנסות ריבית בגין נכסי תכנית

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (*)

(*) הוצאות נכללו בסעיף שכר עבודה ונלוות במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות, ראה באור 32.

5. התשואה בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
3,963	6,270	6,690

תשואה בפועל על נכסי התוכנית

6. השפעת התוכנית על תזרימי המזומנים העתידיים של הקבוצה:

- אומדן הקבוצה להפקדות הצפויות בנכסי התוכנית בשנת 2014 בתכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך כ- 2,270 אלפי ש"ח.
- אומדן הקבוצה לאורך חיי התוכנית (לפי ממוצע משוקלל) לסוף תקופת הדיווח הינו 10.5 שנים, (לשנת 2012 - 10.8 שנים).

ג. הטבות אחרות לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
3,524	3,558
<u>11,800</u>	<u>5,939</u>
<u>15,324</u>	<u>9,497</u>

מחלה
מענק יובל והטבות אחרות

באור 23: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
172,310	148,717	מסלקת הבורסה וניירות ערך
126,803	176,774	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
149,567	176,855	הוצאות לשלם
128,897	108,266	ספקים ונותני שירותים
25,058	28,138	מוסדות ורשויות ממשלתיות
40,993	49,179	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
		חברות ביטוח ותוכני ביטוח:
68,141	81,640	פקדונות של מבטחי משנה
111,889	125,075	חשבונות אחרים
180,030	206,715	סך הכל חברות ביטוח ותוכני ביטוח
422,841	420,349	סוכני ביטוח
225,920	243,632	מבוטחים ועמיתים
9,245	10,757	הפרשה להשתתפות מבוטחים ברווחים
115,392	65,962	פרמיה מראש
69,161	137,565	אחרים
<u>1,666,217</u>	<u>1,772,909</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 37.ג.

באור 24: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ראה באור 37.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר				
שווי הוגן		ערך בספרים		
2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח				
				1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
69,118	25,285	68,793	25,285	הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
47,053	104,773	44,456	103,658	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (**)
873,314	909,939	828,143	844,454	אגרות חוב המהוות הון משני
989,485	1,039,997	941,392	973,397	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
				2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
103,031	112,764	103,031	112,764	נגזרים
-	134,272	-	134,272	מכירות בחסר
103,031	247,036	103,031	247,036	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (***)
<u>1,092,516</u>	<u>1,287,033</u>	<u>1,044,423</u>	<u>1,220,433</u>	סך התחייבויות פיננסיות
<u>16,092</u>	<u>12,150</u>	<u>16,092</u>	<u>12,150</u>	(*) כולל הלוואות מבנק שהינו צד קשור
<u>42,591</u>	<u>102,768</u>	<u>39,995</u>	<u>101,653</u>	(**) כולל הלוואה מחברה כלולה, ראה באור 38.נ.3

(***) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בכך של כ- 97 מיליון ש"ח (שנת 2012 כ- 80 מיליון ש"ח).

באור 24: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אחוזים			
3.2	3.2	<u>בסיס הצמדה</u>	
2.1	3.0	צמוד למדד המחירים לצרכן	
2.0	1.8	שקלי	
		צמוד מט"ח	

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

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
112,764	1,373	103,833	7,558	נגזרים
134,272	-	-	134,272	מכירות בחסר
<u>247,036</u>	<u>1,373</u>	<u>103,833</u>	<u>141,830</u>	סך התחייבויות פיננסיות
<u>1,039,997</u>	<u>-</u>	<u>1,039,997</u>	<u>-</u>	התחייבויות פיננסיות שאינן סחירות אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (24 א' לעיל)
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
103,031	-	103,031	-	נגזרים
<u>103,031</u>	<u>-</u>	<u>103,031</u>	<u>-</u>	סך התחייבויות פיננסיות

ד. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן - שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

ליום 31 בדצמבר			
2012	2013		
אחוזים			
0.6 (*)	2.4	הלוואות	
2.1 (*)	1.5	אגרות חוב המהוות הון משני	
1.4	0.7	התחייבויות פיננסיות אחרות	

(*) סווג מחדש.

באור 24: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. הנפקת אגרות חוב (הון משני מורכב במגדל ביטוח)

בשנת 2012 ביצעה חברה נכדה של החברה, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - "מגדל גיוס הון") שתי הנפקות פרטיות למשקיעים מסווגים כמפורט בטבלה להלן:

אג"ח סדרה א'	אג"ח סדרה ב'	
1.2012	12.2012	תאריך הנפקה
500,000	324,656	סכום הנפקה (אלפי ש"ח) 1 ש"ח ע.ג.
497,529	322,942	תמורת הנפקה
3.5%	2.35%	שיעור ריבית נקובה
3.61%	2.46%	שיעור ריבית אפקטיבית
קרן וריבית	קרן וריבית	הצמדה
12.2021	12.2024	מועד פרעון
שני תשלומים חצי שנתיים החל מ- 30 ביוני, 2012	שני תשלומים חצי שנתיים החל מ- 30 ביוני, 2013	מועד תשלומי ריבית
Aa2	Aa2	דירוג חברת מידרוג בע"מ
7 שנים אחרי ההנפקה	6 שנים אחרי ההנפקה	מועד ראשון לפדיון מוקדם
קיימת. הפחתת שיעור הריבית ב- 0.2%	קיימת. הפחתת שיעור הריבית ב- 0.2%	אפשרות רישום למסחר בורסה
אינן מובטחות בשעבוד כלשהו	אינן מובטחות בשעבוד כלשהו	שעבוד האג"ח
1,851	1,446	יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2013 (אלפי ש"ח) *

(* הוצאות הנפקה הנדחות מופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית.

אגרות החוב נרשמו במערכת מסחר למשקיעים מוסדיים.

תמורת ההנפקות הופקדה במגדל ביטוח ומשמשת לה כהון משני מורכב, וזאת בהתאם לאישורי המפקח. מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפרעון אגרות החוב סדרה א' וסדרה ב' למחזיקים בהן. התחייבות זו הינה נדחית ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי נושיה וקודמת להתחייבויותיה כלפי נושים על-פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני של מגדל ביטוח.

תנאי אגרות החוב סדרה א' וסדרה ב' קובעים מנגנונים לדחיית תשלום הריבית ו/או הקרן במידה ובמועד הקובע לתשלומם מתקיימות "נסיבות משהות" כמוגדר להלן. תשלום הקרן ו/או הריבית יידחה עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הקבוע במקור, לפי המוקדם מביניהם, וזאת אלא אם אישר המפקח את תשלום הריבית במועד מוקדם יותר.

באור 24: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה. הנפקת אגרות חוב (הון משני מורכב במגדל ביטוח) (המשך)

"נסיבות משהות" משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

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

(2) ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית -

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

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

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

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

מגדל גיוס הון תהא רשאית לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא בתום שבע/שש שנים ממועד הנפקה (סדרה א'/סדרה ב' בהתאמה). ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. ביצוע הפדיון המוקדם יתאפשר באחד מאלה: א) הנפקה של מכשיר הון (כמשמעותו בחוזר הרכב ההון) בעל איכות זהה או עדיפה או; ב) קבלת אישור המפקח ובתנאים שייקבעו.

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

באור 25: - פרמיות שהורווחו בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
7,371,290	173,721	7,545,011	פרמיות בביטוח חיים
704,812	65,352	770,164	פרמיות בביטוח בריאות
1,508,620	512,912	2,021,532	פרמיות בביטוח כללי
9,584,722	751,985	10,336,707	סך הכל פרמיות
(229,485)	(34,648)	(264,133)	בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)
<u>9,355,237</u>	<u>717,337</u>	<u>10,072,574</u>	סך הכל פרמיות שהורווחו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
7,199,867	158,095	7,357,962	פרמיות בביטוח חיים
629,885	62,595	692,480	פרמיות בביטוח בריאות
951,945	454,398	1,406,343	פרמיות בביטוח כללי
8,781,697	675,088	9,456,785	סך הכל פרמיות
(7,250)	26,493	19,243	בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)
<u>8,774,447</u>	<u>701,581</u>	<u>9,476,028</u>	סך הכל פרמיות שהורווחו
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
6,667,493	179,274	6,846,767	פרמיות בביטוח חיים
552,143	62,850	614,993	פרמיות בביטוח בריאות
961,830	484,339	1,446,169	פרמיות בביטוח כללי
8,181,466	726,463	8,907,929	סך הכל פרמיות
(8,411)	(7,429)	(15,840)	בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה (*)
<u>8,173,055</u>	<u>719,034</u>	<u>8,892,089</u>	סך הכל פרמיות שהורווחו

(*) בעיקרו בביטוח כללי, ראה באור 17.

באור 26: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		

רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה

404,025	336,198	365,449	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
450,817	1,436,366	960,483	נכסי חוב סחירים
164,057	1,264,472	622,167	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,964,590)	824,008	1,802,668	מניות
(551,418)	1,847,318	3,707,565	השקעות פיננסיות אחרות
32,656	11,821	(74,709)	מזומנים ושווי מזומנים
(1,464,453)	5,720,183	7,383,623	סך הכל רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, נטו

רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים

10,327	4,631	4,900	הכנסות מנדל"ן להשקעה:
34,876	27,539	32,977	שערוך נדל"ן להשקעה
			הכנסות שוטפות בגין נדל"ן להשקעה
45,203	32,170	37,877	סך הכל הכנסות מנדל"ן להשקעה
(47,304)	90,138	121,943	רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה הפרשי שער ודיבידנד בגין:
33,704	(20,456)	46,925	נכסים זמינים למכירה (א)
(8,347)	5,333	(4,927)	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (ב)
			נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים (ג)
1,766,789	1,581,519	1,714,524	הכנסות ריבית* (הפסדי רווח והפסד) והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,782	479	654	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
33,715	223	(23,922)	רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים (**)
299,961	114,591	108,730	הכנסות מדיבידנד
661,050	7,524,180	9,385,427	סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון
14,551	13,516	6,184	(* בהכנסות הנ"ל כלולה ריבית בגין נכסים פיננסים אשר אינם מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שערכם נפגם

(**) לעניין הפרשי שער בגין התחייבויות פיננסיות ראה באור 35.

באור 26: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)

א. רווחים (הפסדים) נטו מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
150,338	200,516	209,219	רווחים נטו מניירות ערך שמומשו
(197,642)	(110,378)	(87,276)	ירידות ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
<u>(47,304)</u>	<u>90,138</u>	<u>121,943</u>	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים זמינים למכירה

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
8,313	(439)	1	שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:
25,391	(20,017)	46,924	בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית
			בגין נכסים מוחזקים למסחר
<u>33,704</u>	<u>(20,456)</u>	<u>46,925</u>	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

ג. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
-	-	(746)	רווחים (הפסדים) נטו ממימוש נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
(8,347)	5,333	(4,181)	עלויות (ירידות) ערך נטו שנזקפו לרווח והפסד
<u>(8,347)</u>	<u>5,333</u>	<u>(4,927)</u>	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים

באור 27: - הכנסות מדמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
395,216	426,321	441,058	דמי ניהול בענפי הפנסיה והגמל
(*) -	(*) 171,600	636,600	דמי ניהול משתנים בגין חוזי ביטוח חיים
351,500	402,143	473,578	דמי ניהול קבועים בגין חוזי ביטוח חיים
-	473	4,896	דמי ניהול בגין חוזי השקעה
746,716	1,000,537	1,556,132	סך דמי ניהול מעמיתים וממבוטחים
159,242	136,961	140,666	דמי ניהול אחרים
<u>905,958</u>	<u>1,137,498</u>	<u>1,696,798</u>	סך הכל הכנסות מדמי ניהול

(*) בשנת 2012 החברה גבתה דמי ניהול משתנים בפוליסות תלויות תשואה אשר הונפקו בין השנים 1991 - 2003 בסך של כ- 172 מיליון ש"ח לפני מס, לאחר שלא גבתה דמי ניהול משתנים בסך של כ- 357 מיליון ש"ח לפני מס בשנת 2011.

באור 27: - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

ב. הפחתת דמי ניהול

בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזי ביטוח) (תיקון), התשע"ב-2012 וטיטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012 שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החסכון הפנסיוני (להלן - "התקנות"). כמו כן פורסם בחודש יוני 2012 חוזר גופים מוסדיים בעניין דמי ניהול במכשיר החסכון הפנסיוני (להלן - "החוזר"). ההוראות דלעיל יקראו "הרפורמה בדמי הניהול".

1) שינויים בשיעור דמי הניהול המירבי

בהתאם לרפורמת דמי הניהול, ישתנה באופן הדרגתי שיעור דמי הניהול המירביים בביטוחי מנהלים (ביחס למוצרים חדשים), בקופות גמל ובקרנות פנסיה חדשות כלליות. השינוי בדמי הניהול לא יחול לגבי:

פוליסות ביטוח שהוצאו לפני יום תחילתן של התקנות, קופת ביטוח מבריחה תשואה, קופת גמל מבריחה תשואה, קרן פנסיה ותיקה, קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן השתלמות, קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופת גמל ענפית, קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל לחופשה וקופת גמל למטרה אחרת.

להלן טבלה המתארת את עיקרי השינוי בשיעור דמי הניהול השנתיים המירביים במוצרים השונים (למעט ביחס לעמיתים מקבלי קצבאות):

דמי ניהול מירביים	ביטוח מנהלים (משתתף ברווחים)	קופת גמל	קרן פנסיה חדשה כללית
המצב טרום התיקון	עד 2.0% מהצבירה + 0.0% מהפקדות או שיעור נמוך יותר מהצבירה ושיעור גבוה יותר מההפקדות (על-פי תמהיל שאושר ע"י המפקח, כאשר דמי הניהול מהפקדות נעו בין 0.0% ל- 13.0%)	עד 2.0% מהצבירה + 0.0% מהפקדות	עד 2.0% מהצבירה + 0.0% מהפקדות
בתקופת המעבר מיום 1 בינואר, 2013 ועד יום 31 בדצמבר, 2013	עד 1.1% מהצבירה + עד 4.0% מהפקדות		
החל מיום 1 בינואר, 2014	עד 1.05% מהצבירה + עד 4.0% מהפקדות		

2) כניסת התקנות לתוקף ושינוי תקרת דמי הניהול, צפויים להקטין את דמי הניהול שישגבו על ידי הגופים המוסדיים בקבוצה לעומת דמי הניהול שהיו נגבים ללא השינוי האמור. כמו כן, כניסת התקנות לתוקף עלולה להעלות את שיעור ביטולי פוליסות עם דמי ניהול גבוהים שמכרה החברה בעבר והחלפתן או נידון לפוליסות חדשות עם דמי ניהול נמוכים. להערכת החברה, הפסקת שיווק תכניות ביטוח חיים משולבות בחסכון הכוללות מקדמי קצבה מובטחים, כאמור בבאור 3.7.3.ב(6), עשויה למתן תופעה זו.

באור 28: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
174,642	176,364	177,684
154,710	133,947	145,349
50,564	40,199	37,077
<u>379,916</u>	<u>350,510</u>	<u>360,110</u>

עמלת סוכנויות ביטוח
 עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
 עמלות אחרות
 סך הכל הכנסות מעמלות

באור 29: - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
86	200	-
4,070	500	-
5,099	16,325	35,446
<u>9,255</u>	<u>17,025</u>	<u>35,446</u>

רווח הון ממכירת רכוש קבוע
 רווחי הון אחרים
 פעילויות אחרות
 סך הכל הכנסות אחרות

באור 30: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
862,985	868,304	953,753
52,750	76,177	(* 116,463)
810,235	792,127	837,290
1,715,191	1,778,361	1,755,741
760,395	793,309	848,464
180,024	224,255	287,100
3,465,845	3,588,052	3,728,595
2,700,510	10,220,392	11,875,672
25,764	39,249	41,677
6,192,119	13,847,693	15,645,944
1,104,741	846,316	1,171,044
277,498	138,840	172,294
827,243	707,476	998,750
394,222	519,805	638,091
33,625	29,068	40,365
360,597	490,737	597,726
<u>7,379,959</u>	<u>15,045,906</u>	<u>17,242,420</u>

בגין חוזי ביטוח חיים:
 תביעות ששולמו ותלויות
 מקרי מוות, נכות ואחרים
 בניכוי ביטוח משנה
 פוליסות שנפדו
 פוליסות שמועדן תם
 גמלאות
 סך הכל התביעות
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (למעט שינוי בתלויות) בשייר
 גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
 סך הכל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר בגין חוזי ביטוח חיים
 סך הכל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי:
 ברוטו
 ביטוח משנה
 בשייר
 סך הכל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:
 ברוטו
 ביטוח משנה
 בשייר
 סך הכל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

(* כולל רווח בסכום של כ- 52 מיליון ש"ח מעסקת רכישה של תיק ביטוח משנה ישן באובדן כושר עבודה מג'נרלי ומכירתו לסוויס רי. ראה באור 38 ה.1.ג).

באור 31: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
393,284	442,402	509,636
412,718	437,955	481,879
(83,771)	(85,009)	(111,537)
722,231	795,348	879,978
510,695	539,727	552,215
31,297	46,038	48,646
1,264,223	1,381,113	1,480,839

הוצאות רכישה:
 עמלות רכישה
 הוצאות רכישה אחרות
 שינוי בהוצאות רכישה נדחות
 סך הכל הוצאות רכישה
 עמלות שוטפות אחרות
 הוצאות שיווק אחרות
 סך הכל עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 32: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
940,380	983,883	1,074,238
146,575	178,595	210,080
151,574	157,912	149,463
93,636	88,256	75,461
52,817	47,889	45,835
171,741	194,936	206,958
1,556,723	1,651,471	(** 1,762,035)
(106,269)	(109,218)	(115,213)
(476,417)	(508,853)	(552,503)
974,037	1,033,400	1,094,319
271,248	323,772	366,832

שכר עבודה ונלוות
 פחת והפחתות
 אחזקת משרדים ותקשורת
 שיווק ופרסום
 ייעוץ מקצועי ומשפטי
 אחרות
 סך הכל (*)
 בניכוי:
 סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
 סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 (*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

(**) כולל הוצאות בסך של כ- 97 מיליון ש"ח בגין מענק מיוחד שניתן בעיקר לעובדי הקבוצה (ראה דווח מיידי של החברה מיום 25 בנובמבר, 2013, אסמכתא מספר 2013-01-202638).

באור 33: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
4,975	4,879	658
7,955	3,885	403
12,930	8,764	1,061

בגין מענקים המסולקים במזומן
 בגין מענקים הוניים

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן. במהלך השנים 2011 עד 2013 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים.

באור 33: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פרטים נוספים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות

תוכנית (1) 2009	תוכנית (2) 2010	
650,000	679,997	מספר האופציות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון
1,000,000	1,131,684	מספר האופציות שהוקצו למנכ"ל
9,698,875	13,552,606	מספר האופציות שהוקצו לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית
11,348,875	15,364,287	סך האופציות שהוקצו
5,333,625	1,552,432	יתרת האופציות שטרם מומשו לתאריך המאזן
1	1	יחס המרה
5.55	0.01	מחיר מימוש מתואם ל-31 בדצמבר, 2013 (3)
9/2009	10/2010	מועד ההענקה ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל
8/2009	08/2010	מועד ההענקה לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית
1/2012	01/2013	מועד ההבשלה *
12/2014	-	מועד הפקיעה *
		שווי הוגן (במיליון ש"ח) למועד ההענקה (**)
3.3	3.6	ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל
18.6	29.5	לעובדים האחרים שנכללו בתוכנית

* על פי תנאי תוכנית 2010 תקופת הבשלת כתבי האופציה הינה 3 שנים, פרט לאופציות שהבשלתן תלויה בתוצאות החברה לעומת מתחרים עיקריים שתקופת הבשלתן 6 שנים. האופציות יומרו למניות בתום תקופת ההבשלה. בהתאם לכך לא קיימת תקופת מימוש מעבר לתקופת ההבשלה (ראה סעיף (2) להלן).

** כל האופציות שהוענקו בתוכנית שפורטו לעיל הופקדו בידי נאמן במסלול ההוני לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.

(1) תכנית 2009

ביום 17 באוגוסט, 2009 אישר דירקטוריון החברה תכנית תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה ולמנהלים בקבוצה.

התכנית כוללת הקצאה של 12,000,000 אופציות שאינן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב המקנות למשתתף המחזיק בהן זכות לקבלה בדרך הקצאה של עד 12,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג.

תקופת הבשלה של תכנית 2009 הסתיימה בתאריך 31 בדצמבר, 2011 ותקופת המימוש תסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2014.

(2) תכנית 2010

ביום 24 באוגוסט, 2010 אישר דירקטוריון החברה תכנית תגמול ארוכת טווח לנושאי משרה ומנהלים בקבוצה. התכנית כוללת מענקים במזומן וכן הקצאה פרטית של עד 16,445,413 כתבי זכאות (להלן - "כתבי הזכאות" / "אופציות"), שאינם רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, המקנים למשתתף המחזיק בהם את הזכות לקבלה בדרך של הקצאה של עד 16,445,413 מניות רגילות, בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, אשר מוקצות בשני שלבים בהתקיים התנאים להקצאתן כמפורט להלן ובתמורה לתשלום ערכן הנקוב. בפועל הקצתה החברה 15,364,287 כתבי זכאות.

ביום 21 באוקטובר, 2010 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הקצאת כתבי הזכאות ליו"ר הדירקטוריון של החברה.

תכנית התגמול ארוך הטווח לשנת 2010 הינה לתקופה של שש שנים וכוללת שני שלבים עוקבים הנמשכים שלוש שנים כל אחד (להלן - "שלב א" ו-"שלב ב"). בשונה מתוכניות התגמול הקודמות, מחיר המניה במועד ההענקה והשינוי בו במהלך 3 השנים הראשונות (עד תום שלב א) אינו משפיע על שווי ההטבה. בתום שלב א, שהסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2012, היה כל משתתף זכאי למענק, הנקוב במספר משכורות חודשיות (להלן - "מענק המטרה"), אשר משולם לו בהתאם לעמידה ביעדים כמפורט להלן ("מענק שלב ב"). גובהו של מענק שלב ב חושב ונקבע בהתאם לעמידה בשני יעדים: עמידה ביעדי רווח ("רכיב הרווחיות"), והמשך העסקה בחברה עד לאותו מועד ("רכיב ההתמדה").

באור 33: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. פרטים נוספים בדבר תוכניות תשלומים מבוססי מניות (המשך)

(2) תכנית 2010 (המשך)

רכיב ההתמדה שולם כולו במניות ורכיב הרווחיות שולם חלקו במניות וחלקו במזומן בהתאם לבחירת הניצעים. בגין סיום שלב א ובהתאם לבחירת העובדים, ביום 22 באפריל, 2013 הומרו כתבי זכויות לרכישת מניות והוקצו 1,912,474 מניות בעלות 0.01 ש"ח ערך נקוב אשר הופקדו בנאמנות עד לתום שלב א. כמות המניות שהונפקה חושבה לפי שווי המניה בבורסה בתום שלב א.

בתום שלב א, המסתיים בתאריך 31 בדצמבר, 2015, משתתף אשר הוקצו לו בתום שלב א מניות בגין רכיב הרווחיות, יהיה זכאי להקצאת מניות נוספות של החברה ("מניות שלב א") ללא תשלום נוסף (למעט תשלום זניח של ערכן הנקוב) שמספרן יקבע על בסיס דירוגה של הקבוצה ביחס לארבע קבוצות נוספות מתחום פעילותה, בהתאם לפרמטרים שנקבעו בתכנית.

הערך בספרים של חלק ההתחייבות בגין תכנית אופציות זו (המטופל כתוכנית מענקים המסולקים במזומן) ליום 31 בדצמבר, 2012 היה 12,623 אלפי ש"ח.

(3) בתכנית 2009 מחיר המימוש של כל אופציה נקבע כסך מכפלת יחס ההמרה שייקבע, במחיר המימוש הבסיסי, בצירוף הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן והתאמה לחלוקת דיבידנד בהתאם לכללים שנקבעו בתוכנית האופציות. בתוכנית 2010 נקבע מחיר המימוש של כל אופציה בתמורה לערכה הנקוב בסך של 0.01 ש"ח למניה.

(4) במסגרת רכישת חברת הבת אינפומד - אתרי רפואה בע"מ ביום 26 בספטמבר, 2011 הוענקה אופציית מכר לאחד מבעלי המניות לפיה הוא יהיה זכאי לממש את מניותיו בחברה הנרכשת בכפוף להמשך מתן שירותי ניהול לחברת הבת לתקופה של 60 חודשים. מחיר המימוש של האופציה הינו מכפיל 5 על ממוצע הרווח הנקי השנתי של החברה בשנתיים שקדמו למימוש האופציה. אופציה זו מטופלת כתשלום מבוסס מניות המסולק במזומן. ההתחייבות בגין האופציה האמורה אינה מהותית.

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות החברה, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת התנועה שהייתה במספר האופציות בשנה השוטפת:

2011		2012		2013		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
2.63	29,042,052	2.75	26,797,902	2.31	21,496,407	<u>אופציות למניות:</u>
1.76	(2,030,324)	4.50	(5,102,870)	0.14	(9,515,001)	לתחילת השנה
5.84	(213,826)	5.97	(198,625)	5.57	(5,095,349)	חולטו במהלך השנה
2.75	26,797,902	2.31	21,496,407	4.30	6,886,057	מומשו במהלך השנה (*)
6.02	2,798,658	5.66	8,763,750	5.55	5,333,625	לסוף השנה
						ניתנות למימוש לסוף שנה

(*) הממוצע המשוקלל של מחיר המניה בגין כתבי אופציות שמומשו בשנת 2011 - 6.06, 2012 - 6.27, 2010 - 7.62.

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות ליום 31 בדצמבר, 2013 הינו 1.23 שנים (בשנת 2012 - 2.59 שנים, בשנת 2011 - 2.64 שנים) אורך החיים החוזי של התכניות נע בין שנה לבין ארבע שנים בכל אחת משלוש השנים המוצגות לעיל.

ה. טווח מחירי המימוש של האופציות בגין תכנית 2009 הניתנות למימוש למניות בשנת 2013 עומד על 5.55 - 5.65 (בשנת 2012 עומד על 5.66 - 5.97, בשנת 2011 - 5.98 - 5.66 ש"ח לאופציה). מחיר המימוש של כתבי הזכאות בגין תכנית 2010 הניתנים למימוש למניות בשנת 2013 הינו 0.01 ש"ח.

באור 33: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

בתוכנית 2009 השתמשה החברה במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. בתוכנית 2010, בהתאם למהותה הכלכלית הנגזרת ממדיניות החדשה שהתוותה החברה, השתמשה החברה במודל לתמחור מניות למדידת השווי ההוגן של ההטבה אשר חלקה מסולקת במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות לעובדי החברה.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של ההטבה שניתנה לעובדי החברה:

תוכנית 2009	תוכנית 2010	
1.33	3.69	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
33.78	-	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%) *
33.78	-	תנודתיות היסטורית של מחירי המניה (%)
1.49	2.99	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5.74	0.01	מחיר מימוש (ש"ח)
6	3-6	אורך חיי האופציות (שנים)
5.91	6.98	מחיר המניה במועד הענקת (ש"ח) **

* התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

** בהתאם לתוכנית 2010 מחיר המניה במועד הענקת ככלל אינו משמש לקביעות שווי ההטבה כאמור בסעיף ב.2(2) לעיל.

באור 34: - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
26,572	26,681	30,946	הפחתת נכסים לא מוחשיים (למעט תוכנות מחשב) *
187	6,430	19,726	פעילויות אחרות
<u>26,759</u>	<u>33,111</u>	<u>50,672</u>	סך הכל הוצאות אחרות

* לפרטים נוספים ראה באור 4.א.

באור 35: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
9,334	5,321	6,118	הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:
-	25,205	41,994	התחייבויות לבנקים וחברה כלולה *
1,016	765	755	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
12,247	734	(4,970)	הוצאות ריבית למבטחי משנה
2,555	6,951	8,426	הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות **
<u>25,152</u>	<u>38,976</u>	<u>52,323</u>	עמלות והוצאות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

* לפרטים בדבר הלוואה מחברה כלולה ראה באור 3.נ.38.

** לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות ראה באור 26.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
בש"ח		

0.28	0.20	0.59
רווח בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)		

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.)

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנת 2013 התבסס על הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 617,770 אלפי ש"ח (בשנים 2012 ו-2011 רווח נקי בסך של 217,236 אלפי ש"ח ו-295,065 אלפי ש"ח בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

2011	2012	2013
מספר מניות (באלפים)		
1,051,640	1,051,656	1,051,666
11	- (**)	1,387
<u>1,051,651</u>	<u>1,051,656</u>	<u>1,053,053</u>

יתרה ליום 1 בינואר
השפעת אופציות שמומשו למניות
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב
רווח בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר

(** פחות מאלף ש"ח.)

ב. רווח מדולל למניה

חישוב הרווח המדולל למניה לשנת 2013 התבסס על הרווח הנקי המתייחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 617,770 אלפי ש"ח (בשנים 2012 ו-2011 רווח נקי בסך של 217,236 אלפי ש"ח ו-295,065 אלפי ש"ח בהתאמה) מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור, לאחר התאמה בגין כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדוללות כמפורט להלן:

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

2011	2012	2013
מספר מניות (באלפים)		
1,051,651	1,051,656	1,053,053
14,020	13,219	1,688
<u>1,065,671</u>	<u>1,064,875</u>	<u>1,054,741</u>

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב
רווח בסיסי למניה
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדוללות
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימש לצורך חישוב
רווח מדולל למניה ליום 31 בדצמבר

שווי השוק הממוצע של מניות החברה, לצורך חישוב ההשפעה המדוללת של כתבי האופציה למניות, התבסס על מחירי שוק מצוטטים לתקופה שבה היו כתבי האופציה במחזור.

בשנים 2012 ו-2011 לא נכללו בחישוב הרווח המדולל למניה ניירות ערך המירים בגין 8,236,250 אופציות ובגין 2,678,658 אופציות לעובדים בהתאמה כיוון שלהכללתן השפעה אנטי מדוללת. ראה באור 33 לגבי אופציות שפקעו במהלך כל אחת מהשנים.

באור 37: - ניהול סיכונים

א. כללי

1. הסיכונים העיקריים

לקבוצה פעילות ביטוחית וחסכון ארוך טווח ופעילות בתחום השירותים הפיננסים. הפעילות הביטוחית מתמקדת בביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל), ביטוח בריאות וביטוח כללי. פעילות השירותים הפיננסיים מתמקדת במתן שירותי ניהול נכסים פיננסיים ושיווק להשקעות, שירותי ביצוע בבורסה ובשוקים מוסדרים ומשמרת, חיתום ובנקאות להשקעות.

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכונים ביטוחיים;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים תפעוליים.

לסיכונים אלה נלווים סיכונים כלליים כגון: סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין, סיכונים עסקיים (דוגמת גידול בתחרותיות, שינוי בטעמי הציבור) וכו'.

סיכוני שוק - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

סיכוני נזילות - הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויותיה במועדן.

סיכונים ביטוחיים -

סיכוני ביטוח חיים ובריאות וסיכון אקטוארי בקרן פנסיה (הסיכונים האקטואריים בקרן הפנסיה הינם על העמיתים כאשר השפעתם על החברה המנהלת הינם בהיבט של דמי הניהול) נובעים מאי הוודאות בתשלום התביעות העתידיות הצפויות בהתייחס להנחות הנוגעות לשיעורי תמותה/אריכות חיים, שיעורי תחלואה/נכות, הוצאות, ביטולים או פדיונות. סיכוני ביטוח כללי נובעים בעיקר מתמחור, הערכת רזרבות וקטסטרופה.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה/מבטח משנה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון.

סיכונים תפעוליים - הסיכון להפסד כתוצאה מהתממשות סיכונים תפעוליים שונים כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. חלק מהותי מפעילויות הקבוצה נשען על מערכות מידע שונות. היעדר תשתיות מספקות ו/או ליקויים או כשלים במערכות המידע עלול לחשוף את הקבוצה לאי עמידה בדרישות רגולטוריות וכן לכשלים בתפעול התהליכים השונים.

לפירוט נוסף של הסיכונים ראה סעיף ב. להלן.

דירקטוריון מגדל ביטוח מפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים, כולל, בין היתר, נהלים בנושא ניהול סיכונים, מגבלות חשיפה לסיכונים וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו.

בביאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, תיאור מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, זיהוי הסיכונים והבקורות בקבוצה. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך הדוחות הכספיים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

2. דרישות חוקיות

בפעילות הביטוחית והחיסכון ארוך טווח:

המסגרות הרגולטוריות מסדירות וקובעות, בין היתר, הסדרים ביחס לסיכונים להם החברות חשופות באמצעות הצבת דרישות רגולטוריות ובין היתר כדלקמן:

במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו) התשס"ז-2007 ובהקשר לניהול החשיפות לסיכונים, על הדירקטוריון להגדיר את מדיניות החשיפה של המבטח ושל המבוטחים לסיכונים שונים, לקבוע תקרות חשיפה לסיכונים ככל שניתן לקבוע אותן, לקבוע רמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין הסיכונים השונים, לאשר כלים ובקורות למדידת הסיכונים ולניהולם ודרכי התמודדות עם הסיכונים ועם התממשותם.

ניהול ההשקעות - נקבעו הוראות הנוגעות לאופן ניהול ההשקעות על-ידי הגופים המוסדיים המציבות, בין היתר, דרישות למידת הפיזור, מגבלות על השקעות, ונזילות.

ניהול אשראי - נקבעו הוראות הנוגעות להבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה נאותים לניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות לרבות הקמת וועדת אשראי ותפקידיה; קביעת מדיניות העמדת אשראי כמו גם דרכי הפיקוח, הבקרה והדיווח לוועדות ההשקעה השונות ולדירקטוריון.

מבטחי משנה - נקבעו הוראות לגבי ניהול החשיפה למבטחי משנה ("חשיפת מבטחי משנה").

דרישות הון - נקבעו הוראות הנוגעות לדרישות הון מינימליות, לפרטים נוספים ראה באור 7.ה.

ניהול סיכונים -

- במסגרת חקיקת בכר הוטלה חובה חוקית על גופים מוסדיים (מבטח, קרן פנסיה וקופת גמל) למנות מנהל סיכונים. בחודש אוקטובר 2006 פרסם המפקח חוזר שעניינו מינוי מנהל סיכונים לחברת ביטוח וקרן פנסיה. בחודש אוגוסט 2009 פרסם חוזר מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל ("חוזרי ניהול סיכונים").

ניהול הסיכונים בהתאם לחוזרי ניהול סיכונים כולל את זיהוי הסיכונים המהותיים לחוסנו הפיננסי של המבטח, בדיקת איכות ניהול הסיכונים וכימות הסיכונים במטרה להגיע להערכת ההון הנדרש לצורך נשיאה בסיכונים אלו (ההון הכלכלי). לעניין זה, ההון הכלכלי - מוגדר כרמת ההון הנדרשת להבטחת כושר הפירעון של החברה כנגד אירוע של ההפסד הגדול ביותר העלול לקרות ברמת וודאות נתונה ולתקופה נתונה.

בהתאם לחוזרי ניהול סיכונים תפקידי מנהל הסיכונים הינם בעיקר:

- זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח לעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים או העומדים בפני העמיתים בקרן הפנסיה או קופות הגמל, הסיכונים המהותיים הנובעים מהנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות המבטח והסיכונים המהותיים הנובעים מהנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות תלויות תשואה.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח, קרן הפנסיה או קופת הגמל ולתקופות עתידיות שיקבעו.
- הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי ולדירקטוריון ולוועדות ההשקעה, לפי העניין, הכולל בעיקר את זיהוי הסיכונים העיקריים, הערכת השפעתם הפוטנציאלית על מצבו הכספי העתידי של המבטח, עמית קרן הפנסיה או קופת הגמל, והערכת הבקורות והאמצעים הננקטים לניהול סיכונים אלו.
- מתן המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים המהותיים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

2. דרישות חוקיות (המשך)

בחודש ינואר, 2014 במסגרת החוזר המאוחד, פורסם פרק ניהול סיכונים בגוף המוסדי. הוראות פרק זה אמורות להיכנס לתוקף החל ביום 1 באפריל, 2014. פרק זה מאגד חלק מחוזרי ניהול סיכונים ובמסגרת זו אף מרחיב את תפקידי מנהל הסיכונים בעיקר לגבי סקירה של מנהל הסיכונים לפחות אחת לשנה בפני הדירקטוריון, ווועדות ההשקעות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח את הסיכונים הקיימים והפוטנציאלים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד ההתחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת הביטוח, לצורך קביעת מדיניות השקעות ועדכונה.

• יישום הוראות Solvency II ("הדירקטיבה") -

בשנים 2008 - 2010 פרסם המפקח חוזרים בעניין היערכות לקליטת הוראות הדירקטיבה במקביל ליישומן במדינות האיחוד האירופי. הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של הסיכונים להם חשופות חברות ביטוח וקביעת סטנדרטים לניהולם ומדידתם, תוך מתן ביטוי בהקצאת ההון לסיכונים הגלומים בפעילותן. מלבד ההיבטים הכמותיים, הדירקטיבה מתמקדת גם בפעילות פיקוח ובקרה פנימיים וכן במשמעת שוק, גילוי ודיווח.

במסגרת החוזרים מיידע המפקח את חברות הביטוח בדבר הפעולות שיש לנקוט לצורך הטמעת הדירקטיבה: התאמות בדרישות ההון, שדרוג מערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי בחברות ביטוח, התאמת אופן הפיקוח על חברות ביטוח למתכונת מבוססת סיכון והתאמת סביבת הרגולציה הכללית לעקרונות הדירקטיבה.

בחודש ספטמבר 2012 פרסם המפקח מכתב בעניין משטר כושר פירעון ישראלי (להלן - "המכתב"). בהתאם למכתב המפקח מתכוון לפתח משטר כושר פירעון מבוסס סיכונים ברוח Solvency II וזאת עקב אי הוודאות בנוגע ללוחות הזמנים ליישום Solvency II באירופה. במכתב, מפרט המפקח את הצעדים שבדעתו לנקוט ובהם: התאמת מסגרת הרגולציה לדירקטיבה על בסיס פערים שמופ; דיווח על כושר פירעון לפי מודל IQIS (סקר הערכה כמותי לחישוב מצב ההון) אשר יבוצע החל מאמצע שנת 2013; פרסום טיוטת הנחייה להגשת דוח ORSA (הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון), הגשת טיוטת דוח ORSA לפיקוח, לאחר דיון בממצאי בדירקטוריון, בסוף שנת 2013 (נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים טרם פורסמו הנחיות בקשר ל-ORSA). דוח ORSA סופי יגובש עד לתום שנת 2014 והוא יוגש למפקח על ידי מבטחים באופן שוטף החל משנת 2015; תוספות הון אם יעלה צורך בהוספתם במהלך 2015 בהתבסס על דוחות ה-ORSA, תוצאות IQIS, איכות הממשל התאגידי וניהול הסיכונים בחברה, וזאת עפ"י מתודולוגיה שתפורסם במהלך שנת 2014. בנוסף ימוסד מדרג התערבות רגולטורי למקרה של התדרדרות פיננסית במצב חברת ביטוח. כמו כן, לאחר צבירת הניסיון המתאים בתוצאות דיווח IQIS, יפורסמו תקנות הון חדשות ומבוססות סיכונים וחברות ביטוח ידרשו להחזיק הון עצמי בהתאם.

במהלך תקופת היערכות ליישום הדירקטיבה, מתפרסמות מעת לעת הנחיות לחישוב דרישות ההון עפ"י מודל סקר הערכה כמותי (QIS - Quantitative Impact Study) הכולל את כימות מגוון הסיכונים הביטוחיים והפיננסים העומדים בפני חברות הביטוח בהתאם לדרישות שנקבעו בחוזרי המפקח לעניין זה. עד כה, בהנחיות אלו חלו שינויים משנה לשנה ובהתאם משתנות גם התוצאות המחושבות של דרישות ההון.

יישום הוראות Solvency II, על פי מודל ה-IQIS הנוכחי, עשוי להביא להגדלה משמעותית של דרישות ההון. למודל, בשלב הנוכחי, רגישות גבוהה מאד לשינויים במשטני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנודתיות מאד.

המודל טרם אושר, וקיימים נושאים מהותיים לגביהם מתקיימים דיונים באירופה כמו גם בארץ. כמו כן, יצוין שטרם גובשו כללים לגבי תקופת התאמת ההון אם וככל שיידרש.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

2. דרישות חוקיות (המשך)

• יישום הוראות Solvency II ("הדירקטיבה") - (המשך)

אין ביכולת החברה להעריך את תוצאות הדיונים כאמור, וההחלטות הרגולטוריות הנגזרות על דרישות ההון העתידיות והשפעתן העיסוקיות על מרכיבי הפעילות של חברות הביטוח בכלל והחברה בפרט בעתיד.

סיכונים תפעוליים - בנוסף להסדרים לעיל, פרסם המפקח הוראות לעניין ניהול חשיפות ספציפיות שעיקרן הן: מעילות והונאות ("חוזר מעילות"), ניהול סיכונים אבטחת מידע ("אבטחת מידע") וניהול סיכונים טכנולוגיות מידע.

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי (SOX) - בנוסף, על פי תקנות ניירות ערך, החברה מיישמת את ההליכים הנדרשים הנוגעים לבחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הגילוי ועל הדיווח הכספי בחברה, ומצרפת את הדוחות וההצהרות הנדרשות בקשר לכך לדוחותיה הכספיים. במקביל, הגופים המוסדיים בקבוצה, מיישמים את הוראות הפיקוח על הביטוח ככל הנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הגילוי ועל הדיווח הכספי בגופים אלו (הוראות המבוססות על סעיפים 302 ו-404 לחוק סרבנס אוקסלי והוראות ה-"SEC").

בפעילות השירותים הפיננסיים:

מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה פועלות בהתאם להוראות פיקוח שונות כגון רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך, המגדירים הוראות, כללים ומגבלות על פעילות חברות הקבוצה וביניהם: כללים למתן אשראי ללקוחות וניהול האשראי, ניהול בטחונות, הוראות בקשר לפעילות לקוחות עצמאיים בנגזרים, התנהלות מול לקוחות מנהלים, כללים בניהולן של קרנות נאמנות וכיו"ב.

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

(א) מערך ניהול הסיכונים כולל:

בפעילות הביטוחית והחיסכון ארוך טווח:

- פורום ניהול סיכונים בראשות מנכ"ל חברת הביטוח בו משתתפים מנהלי התחומים השונים, האקטוארים של תחומי הביטוח השונים ומנהל הסיכונים.
- יחידה לניהול סיכונים האחראית על ריכוז הנושאים העיקריים, בשיתוף עם יחידות המטה האחראיות בתחומים השונים: זיהוי הסיכונים וכימותם, הגשת דוחות חשיפה לסיכונים שוטפים או מיוחדים לגופים המדווחים (דהיינו לוועדות השקעה, דירקטוריון, פורום ניהול הסיכונים וכו'), יישום מערכות להערכת הסיכונים וניהולם בתחומים השונים בקבוצה ויישום הוראות הרגולציה בכל הקשור לניהול סיכונים בתחומי השונים.

החברה מינתה מנהל סיכונים לחברת הביטוח ולגופים המוסדיים שבניהולה.

בפעילות השירותים הפיננסיים:

האחראי הכללי לניהול הסיכונים של כל אחת מחברות מגדל שוקי הון הוא המנכ"ל של אותה חברה, כאשר בנוסף בקבוצה פועלת מחלקת ניהול סיכונים באמצעותה מתבצעת הטמעת רגולציה חדשה וכן אכיפה של הוראות רגולטוריות והנחיות פנימיות של ההנהלה. מחלקה זו אינה תלויה במנכ"לים של החברות הבנות ועבודת המחלקה מתבצעת באופן עצמאי ובלתי תלוי. בין השאר, הופצו בחברות הקבוצה מתודולוגיות לניהול סיכון, מסמכי חשיפות מוצגים תדיר, ונהלים מתעדכנים ומופצים בהתאם למתודולוגיה סדורה.

לגבי חלק מהפעילויות הוגדרו מסמכי מדיניות שבין השאר מתייחסים לתיאבון לסיכון וכן לאופן ניהולו.

מחלקת ניהול הסיכונים מדווחת בדירקטוריון מגדל שוקי הון וחברות הבת שלה על ליקויים שאיתרה בפעילותה, לרבות חריגות ממסמכי המדיניות ונהלים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

(ב) מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה

מדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה נועדה לתמוך בהשגת יעדיה העסקיים ושמירה על איתנותה הפיננסית תוך הערכת ההפסדים העלולים לנבוע מהחשיפה לסיכונים העומדים בפני החברה כתוצאה מפעילותה העסקית, והגבלת הפסדים אלו בהתאם למדיניות הסיכון שנקבעה וזאת תוך התייחסות לשינויים החלים בסביבה העסקית ובהנחיות ודרישות הרגולציה, כמפורט להלן:

בפעילות הביטוחית וחיסכון ארוך טווח:

סיכוני השוק מנוהלים על-ידי מנהלי ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הכוללת של הדירקטוריון וכן של ועדות ההשקעה של תיקי הנכסים של כספי העמיתים: הפוליסות המשתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל (בהם הסיכון הינו בעיקרו על העמיתים), וכן של תיקי הנכסים של הנוסטרו: עסקי הביטוח ומגדל אחזקות ("ועדות ההשקעה").

גופים אלו מקבלים דיווחים על החשיפה של תיקי ההשקעות השונים של הקבוצה לשינויים בשוקי הכספים וההון הכוללים כאמור, שיעורי הריבית, שערי חליפין ואינפלציה, לרבות ניהול הנכסים מול ההתחייבויות, ובהתייחס לכך, מגדירים רמות חשיפה לאפיקי ההשקעה השונים כמסגרות לביצוע ההשקעות על ידי תחום ההשקעות של הקבוצה ובכפוף לתקנות דרכי ההשקעה.

למידע בדבר החשיפה לבסיסי ההצמדה של התיקים המנוהלים, ראה סעיף ג' להלן.

סיכון נזילות מנוהל על-ידי מנהלי ההשקעות הן על ידי מעקב שוטף על מצב מח"מ הנכסים מול מח"מ ההתחייבויות בתיקי ההשקעה השונים כמו גם כימות ההפסד הצפוי בתרחיש קיצון של מימוש נכסים מייד. הנושא נדון בדירקטוריון ובוועדות ההשקעה של התיקים המנוהלים, הן תיקי הנוסטרו והן תיקי העמיתים, הפוליסות המשתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל. בהתייחס לנתונים אילו, נקבעות מגבלות החשיפה לגורמי הסיכון של הנכסים בתיקים המנוהלים.

הסיכונים הביטוחיים מנוהלים על-ידי מנהלי תחומי הביטוח והאקטוארים של הענפים השונים לרבות קרנות הפנסיה (בהם הסיכונים הם על העמיתים). הדירקטוריון מקבל את הערכת החשיפה להפסד המירבי הצפוי מהסיכונים הביטוחיים המהותיים, ברמת הוודאות שנקבעה בהתבסס על מרכיבי הסיכון כלהלן:

- גודל ההפסד המירבי הצפוי כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד (אירוע קטסטרופה), כמו גם החשיפה להשתנות בלתי צפויה של גורמי סיכון המכוסים בפוליסות הנמכרות על ידי החברה, ברמת וודאות נתונה בתקופה של שנה.
- השפעת האמצעים הננקטים על-ידי החברה לפיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים הן באמצעות נהלי חיתום וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה, להקטנת ההפסד הצפוי האמור כתוצאה מהחשיפה לסיכונים הביטוחיים.
- השפעת פעולות החברה להקטנת/הגבלת הסיכונים, לרבות הסדרי ביטוח משנה, השפעתן הפוטנציאלית של החשיפות לסיכונים הביטוחיים המהותיים על המצב הכספי העתידי של החברה וההון הנדרש כנגד סיכונים אלו (הון כלכלי).

בהתייחס להערכת חשיפות החברה לסיכונים הביטוחיים וכן לסיכון האקטוארי של עמיתי קרן הפנסיה, קובע הדירקטוריון את מגבלות החשיפה של החברה או הקרן לסיכונים אלו.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ב) מדיניות ניהול הסיכונים של החברה (המשך)

סיכוני אשראי של ההשקעות - מנוהלים על-ידי מנהלי ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הכוללת של הדירקטוריון וכן של וועדות ההשקעה. המדיניות כוללת מגבלות חשיפה שעיקריהן חשיפות ללווה בודד, לקבוצת לוויים, חשיפה לדירוגי סיכון אשראי, נזילות, בטוחות וכו'. בקביעת המגבלות כאמור נלקחות בחשבון גם הדרישות הרגולטוריות. לחברה וועדת אשראי הדנה ומאשרת עסקאות עפ"י מדרגי הסמכויות שהוקנו לה על ידי כל אחת מוועדות ההשקעה השונות.

למידע בדבר דירוג האשראי של הנכסים בתיקים המנוהלים, ראה סעיף ב.4.א.(2) להלן.

סיכוני אשראי של מבטחי משנה - מנוהלים על ידי ראש תחום ביטוח משנה המביא בפני הדירקטוריון את החשיפה לסיכוני האשראי בגין מבטחי המשנה. הדירקטוריון קובע את מגבלות החשיפה לדירוגי סיכון אשראי של מבטחי המשנה, בין היתר, בהתייחס לסוג הענף הביטוחי (זב ארוך / קצר), למבטח משנה בודד ובהתחשב גם עם המגבלות הקבועות בהסדר התחיקתי. למידע בדבר דירוג יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ב.4.1 להלן.

סיכונים תפעוליים עיקריים - מנוהלים על-ידי מנהלי החטיבות ונתמכים ע"י גורמים שונים בארגון ובכללם מערך הבקרה, יחידת האו"ש, ממונה הציות והאכיפה, מנהל ה-SOX, מנהל אבטחת מידע, מנהלת סיכונים תפעוליים, אחראי מניעת הונאות ומעילות, מנהלת ממשל טכנולוגיות מידע ולרבות הביקורת הפנימית. מסמכי מדיניות בהתחשב בהוראות הרגולציה הקיימות, הקשורות בניהול סיכונים תפעוליים, אושרו ע"י דירקטוריון החברה והחברה פועלת על פיהם.

ג) תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים בחברה

זיהוי הסיכונים המהותיים, הערכת אופן ניהולם כמו גם כימות החשיפה והשפעתם הפוטנציאלית של סיכונים אלו על המצב הכספי העתידי של חברות הקבוצה ומבטחיה, נעשה במשותף על ידי היחידה לניהול סיכונים ויחידות המטה האחראיות על פעילות הביטוח, פעילות ביטוח משנה, פעילות ההשקעות ותחום כספים בהתאמה.

כימות הסיכון הכולל העומד בפני החברה כתוצאה מפעילותה בענפים השונים נמדד באמצעות חישוב ההון כנגד סיכון (ההון הכלכלי) הנדרש לכיסוי ההפסד הנוצר ברמת הסתברות נתונה לתקופת זמן נתונה לקבוצת הסיכון העיקריות הבאות:

סיכוני שוק וסיכוני נזילות:

כימות החשיפה של תיקי ההשקעות לסיכוני שוק נעשה הן באמצעות מדידת ערך בסיכון (VaR), המודד את הנזק המירבי הפוטנציאלי בהסתברות נתונה בתקופה נתונה, והן על ידי בחינת הנזק הצפוי לקבוצה בתרחישי קיצון שונים. החשיפה לסיכון ריבית נעשית על-ידי בדיקת התאמת המח"מ ושיעור התשואה הפנימי של הנכסים מול ההתחייבויות (ALM) והשפעת השינויים בעקומי הריביות על השווי ההוגן שלהם. פער המח"מ מהווה אינדיקציה לסיכון הנזילות בתיקים (פער שלילי - מח"מ ההתחייבויות ארוך ממח"מ הנכסים - סיכון נזילות נמוך וחשיפה לירידה בריבית ולהפך).

לגבי תיקים בהם החשיפה לסיכון נזילות גבוהה יחסית (כגון קרנות ההשתלמות וקופות גמל), מחושב גם ההפסד הצפוי כתוצאה מתרחיש קיצון של מימוש צבירות מידי. בנוסף, מחושבים לגבי התיקים המנוהלים (תיקי הנוסטרו ותיקי הנכסים של כספי העמיתים: הפוליסות המשתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל) מדדי ביצוע שונים, המתייחסים לקשר שבין התשואה המושגת לרמת הסיכון בתיק.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ג) תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים בחברה (המשך)

סיכונים ביטוחיים:

בביטוח חיים, ביטוח בריאות וקרנות הפנסיה - כימות החשיפה להפסד הנובע ממרכיבי הסיכון של עסקי ביטוח חיים ובריאות והסיכונים האקטואריים בקרנות הפנסיה כגון סיכון תמותה ומחלות, תוחלת חיים, אירוע גדול במיוחד כגון רעידת אדמה, מלחמה או טרור (אירוע קטסטרופה) ועליה בשיעורי הביטולים והפדיונות. כימות החשיפה נעשה באמצעות השפעת תרחישי קיצון על שווי תיקי החיסכון ארוך הטווח תוך התחשבות בקורלציות בין גורמי הסיכון, באופן זמן של שנה.

בביטוח כללי - כימות החשיפה להרעה משמעותית בגורמי הסיכון המכוסים בפוליסות כמו גם לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, כגון רעידת אדמה (אירוע קטסטרופה), והשפעת הסדרי ביטוח משנה על ההפסד הפוטנציאלי למגדל ביטוח, נעשים באמצעות מודלים סטוכסטיים המודדים את הערך בסיכון (VaR) ברמת וודאות נתונה לאורך זמן של שנה, בהתבסס בעיקר, על התנהגות סיכונים אלו בעבר.

בנוסף, מחושבת החשיפה להרעה בתשלומים עתידיים של התביעות התלויות מעבר לעתודות הקיימות בגין תביעות אלו.

סיכוני אשראי:

אומדן החשיפה לסיכוני אשראי הניתן במסגרת תיקי ההשקעות השונים, מתבסס בעיקרו על בחינת הנזק הצפוי לקבוצה מנכסי האשראי בתרחישים שונים וכן על חישוב הערך בסיכון (VaR) הנובע מהשפעת השינויים במרווחי האשראי על שווי נכסים אלו כפי שנובעת מדירוג האשראי וממח"מ הנכס.

אומדן החשיפה לסיכוני אשראי מבטחי המשנה מתבסס בעיקרו על ההסתברות להפסד ברמת וודאות נתונה כפי שנובעת מדירוג האשראי של מבטחי המשנה.

דירוג האשראי הניתן במסגרת תיקי ההשקעות מתבסס על דירוג חיצוני במידה שקיים, ועל דירוג פנימי של מחלקת המחקר של תחום ההשקעות, הבוחנת גם את הדירוג החיצוני. לעניין דרוג פנימי ראה סעיף ב.4(ב)(1) להלן.

דירוג אשראי של מבטחי משנה נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P (Standard & Poor's), במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע הדירוג על ידי חברת דירוג אחרת והומר לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה.

סיכונים תפעוליים:

במסגרת יישום הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לעניין סעיף 404 של חוק Sarbanes-Oxley, מגדל ביטוח וגופים מוסדיים נוספים בקבוצה ביצעו תהליך של מיפוי תהליכי עבודה עיקריים, הסיכונים והבקורות בהם, תוך מתן התייחסות מסוימת גם להיבט של סיכונים תפעוליים מהותיים, ככל שזוהו כאלה במסגרת תהליך המיפוי והתיעוד. כך, למעשה, במסגרת בדיקת אפקטיביות הבקורות, נכללו לצד הסיכונים החשבונאיים גם סיכונים אחרים - כגון סיכונים תפעוליים.

כימות ההפסד הנובע מסיכונים תפעוליים נכלל במסגרת חישוב ההון הכלכלי על ידי פרמטרים מקובלים המתייחסים להיקף פעילות הקבוצה בענפי הביטוח השונים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ג) תהליכי עבודה ואופן זיהוי הסיכונים בחברה (המשך)

מוצרים חדשים:

תהליך הכניסה לתכנית ביטוח חדשה או לתחום פעילות חדש בקבוצה או עדכונים למוצרים קיימים בגין היווצרות סיכון חדש בפעילות קיימת, מתבצע בהתאם לנוהל השקת מוצר חדש העונה, בין היתר, גם על הנחיות הרגולציה בנושא זה. זיהוי וכימות הסיכונים הכרוכים במוצר מתבצע כלהלן:

סיכונים ביטוחיים - מדידת החשיפה לסיכונים הביטוחיים נעשית תוך התייחסות הן לתוחלת הסיכון, המשמשת כבסיס לתמחור המוצר, והן לחשיפה להפסדים פוטנציאליים הצפויים מעבר לתוחלת הסיכון, בתרחישים שונים ובהסתברויות שונות.

סיכוני שוק - במוצרים בהם מעורבת הבטחת תשואה מסוג כלשהו, נמדדת החשיפה לסיכוני שוק על ידי כלים סטוכסטיים באמצעותם נמדדים הן תוחלת ההפסד בגין סיכוני שוק (המהווה את הבסיס לתמחור המוצר) והן ההפסד הפוטנציאלי הצפוי ברמת וודאות נתונה, בגין סיכונים אילו.

ד) בקרת ניהול הסיכונים מתבצעת במספר מוקדים בקבוצה כלהלן:

- יחידות המטה אחראיות כל אחת בתחומה, על עמידה בנהלי הקבוצה והנחיות הדירקטוריון וועדות ההשקעה לגבי מגבלות החשיפות לסיכונים.
- בקבוצה קיימים פורומים מקצועיים של התחומים השונים, ההשקעות, ענפי הביטוח והפנסיה בראשות המנכ"ל וראשי התחומים. התפתחות החשיפה לסיכונים הביטוחיים בענפי הביטוח השונים נסקרת באופן שוטף בפני פורומים אלו, ובהתאם לכך, כמו גם ההתפתחויות בגורמים נוספים, מתקבלות החלטות ניהוליות לביצוע בתחומים אלו.
- מערך הבקרה, הפרוש בתחומי הפעילות השונים בקבוצה ומנהל על ידי ראשי התחומים ומנהל הבקרה, הבוחן תהליכי עבודה, עמידה בנהלי הקבוצה כמו גם עמידה בהוראות הרגולציה ויישום ופועל לאיתור וצמצום הסיכונים, עפ"י תכנית בקרה שנתית כחלק מתוכנית העבודה המאושרת על ידי הדירקטוריון.
- יחידת ניהול הסיכונים, ראה סעיף א.3.א) לעיל.
- מבקר הפנים משלב בתכניות העבודה שלו נושאים שהוגדרו בסקר הסיכונים כנושאים המחייבים תשומת לב מיוחדת.

סיכוני שוק וסיכוני נדילות

מדידת החשיפות של תיקי הנכסים השונים של הקבוצה נעשית מידי חודש והיא כוללת מדדי הסיכון המתוארים בסעיף 3.ג. לעיל, כמו גם את מצב החשיפות לגורמי סיכון בהשוואה למגבלות שנקבעו על ידי הדירקטוריון וועדות ההשקעה השונות.

החשיפה לסיכון ריבית הנמדדת באמצעות פער המח"מ בין הנכסים לבין ההתחייבויות, מבוצעת אחת לרבעון.

דוחות החשיפה מדווחים באופן שוטף לוועדות ההשקעה הרלבנטיות לתיקי הנכסים השונים. תמצית מדדי הסיכון של תיקי הנכסים מדווחים על ידי המנכ"ל להנהלה ולדירקטוריון במסגרת הדוח החודשי של המנכ"ל לדירקטוריון.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

3. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ד) בקרת ניהול הסיכונים מתבצעת במספר מוקדים בקבוצה כלהלן: (המשך)

סיכונים ביטוחיים

בביטוח חיים, בריאות וקרן הפנסיה - קיימת בקרה שוטפת על ההתפתחויות לחשיפות לסיכונים הביטוחיים / אקטואריים, כגון סיכון מוות, תוחלת חיים, אובדן כושר עבודה, שימור תיק, הוצאות וכדומה והשפעתן הן על עתודות הביטוח והן על שווי התיק החיסכון ארוך הטווח, כמו גם על רווחיות המוצרים ושווי המכירות החדשות של הקבוצה.

בביטוח כללי - קיימת בקרה שוטפת לגבי ההתפתחויות והמגמות בחשיפות לסיכונים הביטוחיים של ענפי הביטוח השונים, הנובעות בעיקרן מהשינויים בשכיחות התביעות וחומרתן כמו גם בהוצאות ובעלויות האחרות, והשפעתן הן על רווחיות המוצרים והן על עתודות הביטוח.

סיכונים אשראי השקעות

מצבת הלווים במסגרת האשראי שניתן במסגרת תיקי ההשקעות השונים של הקבוצה נבדקת אחת לרבעון על ידי יחידת המחקר הקבוצתית, אם חל שינוי בסיכון האשראי של הלווה. בנוסף יחידת האשראי בודקת באופן שוטף את אמות המידה הפיננסיות (covenants) של האשראי וכן את העמידה בהנחיות הרגולציה, הדירקטוריון וועדות ההשקעה. החשיפה לסיכונים אשראי של תיקי ההשקעות השונים ובכלל זה החשיפה ללווים, ענפים ומגזרים, דירוגי הלווים, חובות בעייתיים וכד', מובאת לדיון בוועדות ההשקעה אחת לרבעון.

סיכונים אשראי מבטחי משנה

תחום ביטוח משנה בודק את דירוג מבטחי המשנה האמורים להשתתף בהסדרי ביטוח משנה לקראת חידושם. כך גם נבדק טיב מבטחי משנה על ידי "משרד החיתום" בעת התקשרויות בהסכמים פקולטטיביים בפוליסות למפעלים גדולים.

דירוג מבטחי משנה כנגד עתודות הביטוח, התביעות התלויות כמו גם כנגד החשיפה לרעידת אדמה של מבטחי משנה, נבדק באופן שוטף על ידי תחום כספים.

מעקב שוטף אחר הגביה ממבטחי משנה נערך על ידי תחום כספים.

סיכונים תפעוליים אחרים

תחום אבטחת מידע - נערכים סקרים ומבדקי חדירה למערכות המידע לאיתור נקודות תורפה ולטיפול בהן.

תחום המעילות וההונאות - מטופל בשיתוף עם מערך הבקרה וכן במסגרת בקורות המשולבות בתהליכי העבודה. בחברה קיים מנהל מעילות והונאות הפועל בשיתוף עם מערכי הבקרה של החברה.

בימים אלה החברה מסיימת תיקוף סקר סיכונים תפעוליים לרבות מעילות והונאות.

תחום ההיערכות למקרה אסון - לחברה תכנית פעולה להיערכות למקרה אסון הכוללת, בין השאר, אתר גיבוי למידע אודות מבטחים ועמיתים. במהלך 2013 החברה שיפרה באופן משמעותי מוכנותה למקרה אסון על ידי הקמת אתר גיבוי נוסף בארץ (במקום האתר בחו"ל) אשר מאפשר RPO (Return Point Objective) ו-RTO (Return To Operation) בטווחי זמן מוגדרים. במקביל להחלטה זו אימצה החברה תרחישי ייחוס נוספים בחירום להם ניתן מענה. כמו כן במהלך 2013 החברה ביצעה תרגול בנושא התאוששות עסקית אשר כלל ניידות בין אתרי עבודה וכדומה.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים

1. סיכוני שוק

סיכון שוק הינו כאמור הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ. לעניין השפעת ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינויים במשתנים אלו על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח הכולל ראה סעיף ב.1.א) להלן.

סיכון ריבית - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית בשוק.

במרבית עסקי הקבוצה מח"מ הנכסים אינו תואם את מח"מ ההתחייבויות, בעיקר בהתחייבויות ביטוח חיים (כמו גם, ביטוחי בריאות לזמן ארוך ופנסיה) בהן מח"מ ההתחייבויות ארוך ממח"מ הנכסים. כתוצאה מכך, לירידת הריבית ישנה השפעה להקטנת התשואות העתידיות בעת מחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח חיים כמו גם להקטנת התשואה הגלומה העתידית של כספי העמיתים.

בביטוח כללי, לירידת הריבית ישנה השפעה להקטנת רווחיות המוצרים הנובעת מהקטנת ההכנסות מההשקעות כנגד העתודות.

סיכוני שוק (מכשירים הוניים/נכסים ריאליים) - סיכונים הנובעים משינוי בשערי מניות או משינוי בשווי ההוגן של נכסים אחרים.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן - הפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים כתוצאה מעליית אינפלציה מעבר לציפיות לאינפלציה הגלומות בשוק ההון, זאת כנגד ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד.

סיכון מטבע - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

להכנסות מההשקעות העומדות כנגד עתודות הביטוח וההון העצמי השפעה מהותית על רווחי חברות הביטוח. חלק ניכר מתיק הנכסים של הקבוצה מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון, ובנגזרים פיננסיים, המתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מאירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם. ניירות ערך סחירים נרשמים בהתאם לשוויים בבורסה בתאריך הדוח. כתוצאה מכך לתנודתיות בשווי של השקעות אלה בתיקי הנוסטרו וכן מהשפעת השינויים בהכנסות מההשקעות על דמי הניהול המשתנים בתיק הפוליסות המשתפות ברווחים עשויה להיות השפעה מהותית על הרווחיות ועל ההון העצמי של הקבוצה וכן על שווי תיק ביטוח חיים. ירידת שווי הנכסים כנגד הפוליסות המשתפות ברווחים, קרנות הפנסיה וקופות הגמל מקטינה גם את היקף דמי הניהול הקבועים הנגבים בתיקים אלו. היקף ההשפעה על הרווחים תלוי במאפייני ההתחייבויות הביטוחיות (תלויות תשואה, שאינן תלויות תשואה) ותנאי דמי הניהול במוצרים שכנגדם מוחזקת העתודה הרלבנטית.

התחייבויות תלויות תשואה הינן התחייבויות בגין חוזים בהם תגמולי הביטוח שלהם זכאי המוטב תלויים בתשואה שמניבות השקעות העומדות כנגד ההתחייבויות בגין פוליסות אלו, בניכוי דמי ניהול כמפורט להלן:

- לגבי פוליסות שהונפקו עד שנת 2004 דמי ניהול קבועים וכן דמי ניהול משתנים בשיעור 15%
- מהתשואה הריאלית לאחר ניכוי דמי הניהול הקבועים.
- בפוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך - דמי ניהול קבועים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

לגבי הנכסים וההתחייבויות בגין מוצרים אלו לא קיימת לחברות הביטוח חשיפה ישירה בגין שינויים בריבית, בשווי ההוגן של ההשקעות או במדד. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי חברת הביטוח מצטמצמת לחשיפה הנגזרת מדמי הניהול המשתנים בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת למבוטחים, וזאת רק לגבי פוליסות שהוצאו עד 2004, ומן ההיקף הכולל של ההתחייבויות ממנה נגזרים דמי הניהול הקבועים של המבטח לגבי כלל המוצרים תלויי התשואה.

לאור האמור, מבחני הרגישות ומועדי הפירעון של ההתחייבויות המפורטים בסעיפים הבאים אינם כוללים חוזים תלויי תשואה.

ככלל, כל שינוי של 1% בתשואה הריאלית על ההשקעות במסגרת חוזים תלויי תשואה בגין פוליסות שהונפקו עד שנת 2004, שהיקף ההתחייבויות בגינם ליום 31 בדצמבר, 2013 כ- 52 מיליארד ש"ח (אשתקד כ- 46 מיליארד ש"ח) ישפיע על דמי הניהול בסך של כ- 78 מיליון ש"ח (אשתקד כ- 69 מיליון ש"ח). כאשר התשואה בחוזים אלה הינה שלילית החברה אינה גובה דמי ניהול משתנים אלא את דמי הניהול הקבועים בשיעור 0.6% מהצבירה בלבד כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את התשואה השלילית שנצברה. לפרטים נוספים ראה באור 27.

השפעת שינוי כאמור על פוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך איננה מהותית.

בביטוח חיים שאינו תלוי תשואה (בגין חלק תיק ביטוח החיים שאינו מגובה באגרות חוב מיועדות), בביטוח כללי ובהון אין הקבלה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של ההתחייבויות. בביטוח חיים שאינו תלוי תשואה-עיקרו של תיק ביטוח החיים הינו בגין פוליסות מבטיחות תשואה המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל לכל אורך תקופת הפוליסה. לפיכך קיים לחברה כיסוי פיננסי חופף על עיקר ההתחייבויות מבחינת ריבית והצמדה למשך חיי הפוליסות. ליום 31 בדצמבר, 2013 כיסו אגרות החוב המיועדות כ- 70% מכלל ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בתוכניות אלו (אשתקד כ- 69%).

לשינויים בשווקי ההון, במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין עשויה להיות השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

(א) מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל הרווח (הפסד) הכולל (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ההשקעה בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. ניתוח הרגישות אינו כולל כאמור את השפעתם של חוזים תלויי תשואה כמפורט לעיל. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן בהכרח ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(א) מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2013:

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (5)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי במחירי השקעות במכשירים הוניים (3)		שיעור השינוי בריבית (1) (2)	
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח							
47,607	(54,229)	24,369	(24,369)	(5,738)	4,465	(20,774)	5,543
(98,142)	91,521	24,369	(24,369)	(192,586)	191,313	218,035	(198,690)

ליום 31 בדצמבר, 2012:

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (5)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי במחירי השקעות במכשירים הוניים (3) *		שיעור השינוי בריבית (1) (2) *	
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח							
(22,832)	22,832	27,810	(27,810)	(9,423)	10,365	(10,557)	10,568
(120,742)	120,742	27,810	(27,810)	(129,077)	130,019	120,237	(110,035)

(1) ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך בספרים של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי. במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון, מתוך הנכסים בעלי סיכון ריבית ישיר, נכסי החוב שאינם סחירים בריבית קבועה, מזומנים ושווי מזומנים, נכסי ביטוח משנה, התחייבויות פיננסיות לא סחירות והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

(2) ניתוח הרגישות אינו כולל השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות וזאת כיוון שבביטוחי חיים ובריאות שיעור ההיוון נגזר בדרך כלל מהריבית התעריפית ובביטוח כללי ההתחייבויות אינן מהוונות. החברה מבצעת בדיקת נאותות לגבי עתודות ביטוח חיים מבטיחות תשואה כנגד שווי התיק בתוקף, ראה באור 1.2.1. ירידת הריבית ב- 1% תביא להקטנת הרווח והרווח הכולל בסך של כ- 800 מיליון ש"ח אחרי מס בשנת 2013, בדומה לשנת 2012.

(3) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים זה (בהתאם להגדרות ב-IFRS 7 אינן כוללות השקעות בחברות כלולות).

(4) ניתוחי הרגישות ביחס לרווח (הפסד) הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

(5) השינוי בשע"ח של מטבע חוץ כולל השפעה על פריטים לא כספיים ואחרים שערכם במאזן מסתכם בכ- 1.3 מיליארד ש"ח.

* סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2.2.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(ב) סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה	
			נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
25,047,630	19,207,628	5,840,002	נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב שאינם סחירים:
19,543,666	750,360	18,793,306	אג"ח ח"ץ
10,070,053	7,246,860	2,823,193	אחר
2,615	-	2,615	השקעות פיננסיות אחרות
6,457,282	4,907,015	1,550,267	מזומנים ושווי מזומנים
991,118	4,849	986,269	נכסי ביטוח משנה
62,112,364	32,116,712	29,995,652	סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר
47,621,686	38,701,115	8,920,571	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
109,734,050	70,817,827	38,916,223	סך הכל נכסים
			התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
1,116,572	-	1,116,572	התחייבויות פיננסיות
100,685,967	70,558,408	30,127,559	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
253,761	120,135	133,626	אחרים
102,056,300	70,678,543	31,377,757	סך הכל התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
2,537,349	157,773	2,379,576	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
104,593,649	70,836,316	33,757,333	סך הכל התחייבויות
5,140,401	(18,489)	5,158,890	סך הכל נכסים בניכוי התחייבויות
548,282	471,907	76,375	סיכון חוץ מאזני (התחייבויות למתן אשראי)

(* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכו'.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(ב) סיכון ריבית ישיר (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012		
סה"כ	תלוי תשואה אלפי ש"ח	שאינו תלוי תשואה

נכסים עם סיכון ריבית ישיר:

21,296,853	16,072,852	5,224,001	נכסי חוב סחירים
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים:</u>
18,009,236	731,965	17,277,271	אג"ח ח"ץ
10,673,825	7,612,104	3,061,721	אחר
787	-	787	השקעות פיננסיות אחרות
4,638,092	2,376,263	2,261,829	מזומנים ושווי מזומנים
1,050,069	8,062	1,042,007	נכסי ביטוח משנה
55,668,862	26,801,246	28,867,616	סך הכל נכסים עם סיכון ריבית ישיר
41,264,219	33,835,146	7,429,073	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
96,933,081	60,636,392	36,296,689	סך הכל נכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:

950,830	3,494	947,336	התחייבויות פיננסיות
88,611,511	60,062,274	28,549,237	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
278,107	121,016	157,091	אחרים
89,840,448	60,186,784	29,653,664	סך הכל התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
2,297,146	145,685	2,151,461	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
92,137,594	60,332,469	31,805,125	סך הכל התחייבויות
4,795,487	303,923	4,491,564	סך הכל נכסים בניכוי התחייבויות
948,126	805,490	142,636	סיכון חוץ מאזני (התחייבויות למתן אשראי)

* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: מניות, רכוש קבוע ומקרקעין להשכרה, הוצאות רכישה נדחות ורכוש אחר וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה, יתרות שוטפות של חברות ביטוח וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

** התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: עתודות למס, יתרות חו"ז למיניהן וכו'.

הערה:

לעניין ריבית ההיוון המשמשת לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוחי חיים ובריאות ראה סעיף ב.3.ב.(3). (א) להלן.
החברה אינה מהוונת את התחייבויותיה הביטוחיות בביטוח כללי. לפרטים נוספים ראה סעיף ב.3.ג. (א) להלן.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ג) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במניות *

ליום 31 בדצמבר, 2013						
% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
			בארץ אלפי ש"ח	במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
44.5	459,892	155,655	8,915	65,616	229,706	ענף משק:
7.8	81,118	32,221	2,570	9,894	36,433	תעשייה
3.5	36,554	17,011	-	2,384	17,159	בינוי ונדל"ן
						מסחר
18.3	189,411	113,504	-	14,561	61,346	תקשורת ושרותי מחשב
10.7	110,324	-	-	-	110,324	בנקים
8.0	83,123	57,682	-	-	25,441	שירותים פיננסיים
1.5	15,083	-	1,137	7,310	6,636	שירותים עסקיים
5.7	59,302	19,300	-	123	39,879	אחרים
						חברות אחזקה
100	1,034,807	395,373	12,622	99,888	526,924	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2012						
% מסך הכל	סך הכל	בחול	לא סחיר	נסחרות	נסחרות	
			בארץ אלפי ש"ח	במדד מניות היתר	במדד ת"א 100	
49.6	313,330	135,966	-	35,129	142,235	ענף משק:
6.9	43,747	6,270	3,775	2,633	31,069	תעשייה
3.0	19,141	6,972	-	5,852	6,317	בינוי ונדל"ן
						מסחר
21.3	134,928	69,736	-	15,750	49,442	תקשורת ושרותי מחשב
11.0	69,369	-	-	-	69,369	בנקים
3.5	22,274	22,274	-	-	-	שירותים פיננסיים
0.7	4,510	-	-	4,510	-	שירותים עסקיים
4.0	25,394	12,331	-	39	13,024	אחרים
						חברות אחזקה
100	632,693	253,549	3,775	63,913	311,456	סך הכל

(* לא כולל השקעת בחברות כלולות. ראה באור 7.א.1.)

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

2. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תתקשה לקיים מחויבויות הקשורות להתחייבויותיה במועדן. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש הקבוצה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות במגזר ביטוח חיים אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן.

חוזים תלויי תשואה, בביטוח חיים - על פי תנאי החוזים זכאים בעליהם לקבל את שווי ההשקעות האמורות ותו לא. לפיכך אם ערך ההשקעות יעלה תהיה במקביל עליה בגובה התחייבויות הקבוצה בניכוי דמי הניהול שגובה הקבוצה.

חוזים שאינם תלויי תשואה, בביטוח חיים בסך של כ- 27 מיליארד ש"ח המהווים כ- 27% מההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים ליום 31 בדצמבר, 2013 (אשתקד, סך של כ- 25 מיליארד ש"ח ו- 29% בהתאמה) הינם בגין חוזים שאינם תלויי תשואה אך מבטיחים תשואה מוסכמת. חוזים אלו מגובים בחלקם באגרות חוב מיועדות (ח"ץ) המונפקות על ידי בנק ישראל. הקבוצה זכאית לממש אג"ח אלו בעת שנדרש פדיון הפוליסות האמורות.

סיכון הנזילות כנגד התחייבויות ביטוחיות של הקבוצה נובע, אפוא, בעיקר מיתרת הנכסים שאינם אגרות חוב מיועדות ואינם כנגד חוזים תלויי תשואה. נכסים אלו מהווים ליום 31 בדצמבר, 2013 כ- 12% מכלל נכסי הקבוצה (כ-13 מיליארד ש"ח). ליום 31 בדצמבר, 2012 היוו נכסים אלו כ- 12% מכלל נכסי הקבוצה (כ-12 מיליארד ש"ח).

מתוך יתרת הנכסים האמורה ליום 31 בדצמבר, 2013, סך של כ- 7 מיליארד ש"ח (אשתקד כ- 6 מיליארד ש"ח) הינם נכסים סחירים ויתרות מזומנים ושווי מזומנים.

יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

על פי תקנות ההשקעה, על מגדל ביטוח להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בתקנות ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבות אחרות, בסכום שלא יפחת מ-30 אחוזים מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנו, בהתאמות המפורטות בתקנות ההשקעה.

ניהול נכסים והתחייבויות

מגדל ביטוח מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו.

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות הבלתי מהוננות של מגדל ביטוח. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוננים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות והפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

(א) מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח חיים ובריאות נכללו בטבלאות כדלקמן:
 כספי חסכון - מועדי פירעון חוזיים, דהיינו גיל הפרישה, ללא הנחות ביטולים, בהנחה שכל החסכון יימשך כהוני ולא כקצבה.
 גמלאות בתשלום, אובדן כושר עבודה בתשלום וסיעודי בתשלום - על בסיס אומדן אקטוארי.
 תביעות תלויות ועתודות הסיכון - מדווח בעמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

(ב) מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי נכללו בטבלאות כדלקמן:
 התחייבויות, בענפים סטטיסטיים, המוערכים על ידי אקטואר- מדווחים על בסיס אומדן אקטוארי, על פי ניסיון תשלומי התביעות בעבר.
 התחייבויות ביטוחיות בענפי חבויות שאינם סטטיסטיים וכן עודף הכנסות על הוצאות (צבירה) - מדווחות בעמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".
 התחייבויות ביטוחיות בענפי רכוש ואחרים, שאינם סטטיסטיים ובענפים בהם האקטואר לא חותם על הערכתם - מדווחים בעמודה של זמן פירעון עד 3 שנים.

(ג) מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות (**)

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 15 שנים	מעל 5 שנים		מעל שנה ועד 5 שנים	עד שנה
			מעל 10 שנים	מעל 15 שנים		
אלפי ש"ח						
32,948,554	237,700	4,395,643	8,087,008	8,522,115	7,638,859	4,067,229
ליום 31 בדצמבר, 2013						
29,965,908	262,491	4,915,641	7,316,515	7,437,470	6,332,923	3,700,868
ליום 31 בדצמבר, 2012 (*)						

(*) סווג מחדש. ראה באור 2.ד.
 (***) לא כולל התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	מעל 3 שנים		עד 3 שנים
		מעל 5 שנים	מעל 3 שנים	
אלפי ש"ח				
3,865,865	163,763	940,025	619,290	2,142,787
ליום 31 בדצמבר, 2013				
3,594,334	194,015	642,736	584,628	2,172,955
ליום 31 בדצמבר, 2012				

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חוזי השקעה

עד שנה (*	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 שנים	מעל 15 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
383,571	970,981	1,800	-	-	-	1,356,352
89,878	73,503	68,818	5,795	378	-	238,372
-	-	-	-	-	737,341	737,341
210,897	133,222	853,414	1,858	-	-	1,199,391
90,810	137,041	38,063	64,928	371	-	331,213
-	-	-	-	-	273,477	273,477

ליום 31 בדצמבר, 2013:

התחייבויות פיננסיות (**

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2012:

התחייבויות פיננסיות (**

התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה (***)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

(* התחייבויות עד שנה כוללות סך של כ-20 מיליון ש"ח (שנת 2012 - סך של כ-33 מיליון ש"ח) העומדים לפירעון לפי דרישה. התחייבויות אלו סווגו כעומדות לפירעון עד שנה למרות שמועדי פירעון בפועל עשויים להיות בשנים מאוחרות יותר.

(**) כולל התחייבויות פיננסיות בגין פוליסות תלויות תשואה בסך כ-97 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013 (שנת 2012 כ-80 מיליון ש"ח).

(***) סווג מחדש. ראה באור 2.ד.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים

(א) כללי

חברות הביטוח של הקבוצה מוכרות פוליסות ביטוח אשר מכסות סיכונים שונים, כגון סיכוני תוחלת חיים (הן סיכון מוות בעיקר לפני גיל פרישה והן סיכון אורך חיים למקבלי קצבה לאחר גיל פרישה ("אריכות חיים")), נכות, מחלות, (לרבות מצב סיעודי, אבדן כושר, כמו גם מחלות מקצוע), אש, נזקי טבע (אירוע קטסטרופה כגון רעידת אדמה), גניבה, פריצה, חבויות בגין נזקי גוף וכו'. תמחור הפוליסה וכן ההערכות האקטואריות לגבי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, נעשים בעיקר על סמך ניסיון עבר והמצב המשפטי והרגולטורי הידועים. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים ובחומרתם, ובמצב המשפטי והרגולטורי עשויים להשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

חובה להפקיד כספים החל מחודש ינואר 2008 למסלול הקצבתי ונטיית הציבור להעדיף מסלול קצבה על פני מסלול הוני בגיל הפרישה, משפיעים על החשיפה של החברה לסיכון אריכות חיים ושינויים בהם.

סיכוני הביטוח:

סיכוני ביטוח חיים ובריאות:

נובעים בעיקרם מאי הוודאות בתשלום התביעות העתידיות הצפויות בהתייחס להנחות הנוגעות לשיעורי תמותה/אריכות חיים, שיעורי תחלואה/נכות, הוצאות, ביטולים או פדיונות.

סיכוני ביטוח כללי:

סיכון תמחור - החשיפה להרעה בגורמי הסיכון המכוסים בפוליסה מעבר להערכה האקטוארית על פיה נקבעה הפרמיה לכיסוי סיכונים אלו. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ו/או בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

סיכון הערכת ההתחייבות הביטוחית (רזרבה לתביעות תלויות) - החשיפה להרעה בתשלומים העתידיים של התביעות התלויות מעבר להערכת התחייבות החברה לתביעות אלו.

סיכון קטסטרופה:

חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון רעידת אדמה מלחמה או טרור, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק מרבי (MPL שנקבע על פי מודל שאימצה החברה) של כ-1.80% הינו כ-4,509 מיליון ש"ח ברוטו ומתוכו כ-222 מיליון ש"ח בשייר עצמי (מלבד עסקה אחת בה קיים סכום ביטוח מקסימלי לחשיפה המכוסה במלואו בביטוח משנה).

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(א) כללי (המשך)

בעסקי ביטוח חיים קיימת דרישת הון כנגד נזק בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נמוכה בשיעור של 0.17% מהסכום בסיכון בגין מוות (לשעבר עתודה לסיכונים יוצאים מהכלל). בנוסף לסכום הנ"ל קיים הסכם ביטוח משנה מסוג CAT שמכסה תביעות מוות ואי כושר עבודה תמידיה ומחלטת בעקבות אירוע קטסטרופה (כגון רעידת אדמה או מלחמה מכל סוג שהיא, לרבות מלחמה גרעינית, ביולוגית או כימית). הכיסוי של הסכם ביטוח משנה זה הינו כ-150 מיליון דולר אחרי השתתפות עצמית בגובה כ-40 מיליון דולר במקרה רעידת אדמה וכ-80 מיליון דולר במקרה מלחמה.

למידע נוסף בדבר ענפי הביטוח השונים אשר בגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון ביטוחי, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכוני ביטוח באורים 3.ד., 18.א. ו-19.

תמהיל העסקים:

פעילות הקבוצה מתמקדת בעיקרה בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך. לשינויים בתמהיל הענפים השונים בתחום החיסכון ארוך הטווח, בצמיחה של אחד הענפים על-חשבון הענף האחר, במידת הרווחיות של ענף זה על פני האחר לרבות השינויים בדמי הניהול, השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה.

רמת שימור תיק ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

תיק ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך של החברה חשוף לביטולי פוליסות ופדיונות כמו גם לניוד צבירות. רמת שימור התיק מושפעת בעיקרה מהצמיחה במשק ומרמת התעסוקה, מהוראות הרגולציה וכן מרמת התחרות בין האפיקים השונים של מוצרי החיסכון ארוך הטווח כמו גם מרמת התחרות בין כל הגופים העוסקים בתחום, ההולכת וגוברת. לרמת שימור תיק הביטוח, לרבות המעבר בין סוגי החיסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, קרנות פנסיה וקופות גמל) שלהם שיעורי רווחיות שונים, השלכה ניכרת על רווחיות חברות הביטוח וכן על הערך הגלום של עסקי הביטוח לטווח ארוך של החברות. לאור הפסקת שיווקן של תכניות ביטוח חדשות הכוללות מקדם קצבה מובטח, כמתואר בסעיף 37.ב.3(6) להלן, החברה מעריכה, כי תכניות ביטוח חיים שנמכרו החל משנת 2001, הכוללות מקדמי קצבה מובטחים, יהיו חשופות פחות לסיכונים של ביטולים ופדיונות.

למבחני רגישות לגבי שינויים בשיעורי הביטולים, ראה סעיף 37.ב.3(4) להלן.

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות

(1) כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר.

באופן כללי בהתאם להוראות המפקח ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה קודמת. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, פרמיה תקופתית וסכום הביטוח.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(2) השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

תוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה":

בתוכניות ביטוח מסוג "עדיף" ומסוג "מסלולי השקעה" קיים מרכיב חסכון מזוהה. העתודה הבסיסית והעיקרית היא בגובה החסכון שנצבר בתוספת תשואה בהתאם לתנאי הפוליסה כדלקמן:

- קרן צמודה לתשואת תיק השקעות (חוזים תלויי תשואה).

- קרן צמודה למדד בתוספת ריבית קבועה מובטחת או מזוכה בתשואה מובטחת כנגד נכסים מותאמים (חוזים מבטיחי תשואה).

בגין מרכיבים ביטוחיים המצורפים לפוליסות אלו (אי כושר עבודה, מקרה מוות, סיעודי וכו') מחושבת התחייבות ביטוחית בנפרד כאמור להלן.

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתי"):

תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה משלבות מרכיב של סכום חסכון במקרה שהמבוטח נשאר בחיים בתום תקופת התוכנית עם מרכיב ביטוחי של סיכון מוות במשך תקופת התוכנית. בגין מוצרים אלה מחושבת התחייבות ביטוחית לכל כיסוי כהיוון של תזרים המזומנים בגין התביעות הצפויות, כולל תשלום בתום התקופה, בניכוי הפרמיות העתידיות הצפויות. חישוב זה מבוסס על ההנחות לפיהן תומחרו המוצרים ו/או על הנחות שהופקו מניסיון התביעות, כולל שיעורי הריבית (להלן - ריבית תעריפית), לוח התמורה או התחלואה. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve", אשר אינה כוללת בזרם התקבולים הצפוי את המרכיב שהועמס בתעריף הפרמיות לכיסוי העמלות והוצאות, ומנגד אינה מנכה את ההוצאות והעמלות הצפויות. בגין מוצרים מסורתיים תלויי תשואה מחושבת העתודה בהתאם לתשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

התחייבויות לגמלאות בתשלום מחושבות בהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים אשר נבנו לאחר בחינת ניסיון החברה ועל בסיס הכללים והנתונים אשר פורסמו בחוזר המפקח משנת 2013.

התחייבויות בגין גמלאות לכל החיים בגין פוליסות בתוקף (משולמות ומסולקות) שטרם הגיעו לשלב מימוש הגמלה או טרם הגיעו לגיל פרישה וטרם התחיל התשלום בפועל, מחושבות בהתאם להסתברות למשיכת הגמלה ובהתאם לתוחלת החיים הצפויה על בסיס לוחות תמותה עדכניים, וכן על פי שיעורי הביטולים שצפויים ושיעורי ההיוון הרלוונטיים בתיק הגמלה עד למועד הפרישה. אומדנים אלו מחושבים בהתאם לניסיון החברה בשילוב עם נתונים שפורסמו על ידי המפקח.

שינויים בהנחות לגבי שיעור ההיוון, תוחלת החיים, שיעורי הביטולים, בשיעור המבוטחים שיבחרו במשיכת גמלה ו/או שינויים אחרים ישפיעו על ההתחייבויות האמורות.

ההתחייבויות האמורות כוללות עתודה בסיסית המשקפת את ערך הפדיון שנצבר לזכות המבוטח ועתודה משלימה לגמלאות.

ההפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות מבוצעת באופן הדרגתי על ידי שימוש בפקטור היוון K, פקטור זה מוגבל עד לשיעור ההכנסות העתידיות הצפויות מדמי ניהול או ממרווח פיננסי הנובעים מהשקעות המוחזקות כנגד עתודת הביטוח בשל הפוליסה או מתשלומי פרמיות בניכוי ההוצאות המתייחסות לפוליסה. פקטור ה-K נקבע כך שיביא לצבירה הדרגתית נאותה של העתודה עד למועד הפרישה הצפוי.

באופן דומה תחושב הפרשה הדרגתית גם עבור פרמיות שתתקבלנה בעתיד במסגרת הפוליסות וזאת ממועד קבלת הפרמיות.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(2) השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

החל מ-31 בדצמבר, 2012, בעקבות חוזר שפרסם המפקח, החלה החברה בקביעת שני ערכי K, אחד בגין פוליסות שמרכיב החיסכון בהן תלוי תשואה ("פוליסות תלויות תשואה") ושני בגין פוליסות שמרכיב החיסכון שלהן כולל תשואה מובטחת ("פוליסות שאינן תלויות תשואה") לעומת החישוב הקודם שהתבסס על ערך יחיד של K. חישוב שני ערכי K לעומת ערך K יחיד, לכלל התיק, מאפשר ייחוס מדויק יותר של העתודה המשלימה לגמלה לחוזי הביטוח השונים.

תכניות ביטוח חיים אחרות כוללות מוצרי סיכון טהור (אובדן כושר עבודה, מקרה מוות וסיעודי) הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עם תוכנית יסודית מסוג "עדיף", "מסלולי השקעה" או "מסורתי". בגין תוכניות אלו מחושבת התחייבות אקטוארית. החישוב נעשה בשיטה הידועה בשם "Net Premium Reserve".

בגין תביעות מתמשכות בתשלום, בביטוח סיעודי ובביטוח אובדן כושר עבודה, מחושבת התחייבות ביטוחית בהתאם למשך תקופת התשלום הצפויה, כשהיא מהוונת לפי שיעור הריבית התעריפית שבמוצר וצפי לתקופה העתידית של התביעה בהתאם לגיל התובע ונתק התביעה.

העתודות בגין ביטוחי הוצאות רפואיות פרט מחושבות לפי בסיס "Net Premium Reserve". הנחות החישוב לגבי פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה וביטולים התבססו על בסיס ניסיון החברה עם מרווח שמרנות, כמקובל לחישוב עתודות.

התביעות התלויות בתתי-ענפים ניתוחים, תרופות ומחלות קשות מחושבות על בסיס המשולשים (Chain Ladder, Bornhuetter-Ferguson) לסכומי תביעות משולמות לפי חודשי נזק, ללא היוון וללא טווח סמך.

התביעות התלויות בתתי-ענפים השתלות וניתוחים בחו"ל מחושבות על בסיס דווח מחלקת תביעות.

ההתחייבות הביטוחית בגין ביטוח קבוצתי מורכבת מהתחייבות בגין פרמיה שטרם הורווחה, עתודה ל-IBNR (תביעות אשר אירעו אך טרם דווחו), עתודה להמשכיות והפרשה להפסדים עתידיים, ככל שנדרשת.

ההתחייבות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור מקרי מוות.

(3) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

(א) שיעור ההיוון

בגין תוכניות ביטוח מסוג "מעורב" וכדומה ("מסורתי") ומוצרי סיכון טהור עם פרמיה קבועה הריבית המשמשת להיוון הינה כדלקמן:

בתוכניות ביטוח המגובות בעיקרן באגרות חוב מיועדות ריבית תעריפית בשיעורים של בין 3% ל-5% צמודה;

בגין מוצרים תלויי תשואה, שהונפקו בשנים 1991 ואילך ריבית תעריפית בשיעור 2.5%, צמודה. בהתאם לתנאי הפוליסה שינויים בריבית יזקפו למבוטחים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(3) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

(א) שיעור ההיוון (המשך)

ירידה בשיעור הריבית לטווח הארוך עלולה להגדיל את עתודות הביטוח בגין המרכיב החופשי (שאיננו מגובה באגרות חוב מיועדות) של פוליסות שמרכיב החסכון בהן כולל תשואה מובטחת הגבוהה משיעור ריבית ההיוון, וזאת כתוצאה מהצורך בהעמדת עתודה נוספת במסגרת בדיקת נאותות העתודות (LAT). החברה בדקה את נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (LAT) ומצאה כי בהתחשב בגובה העתודות הקיימות, אין צורך בהשלמה הנובעת מה-LAT. ראה באור 2.1.1 (ז).

(ב) שיעורי תמותה ותחלואה

(1) שיעורי התמותה ששימשו לחישוב התחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה (כלומר לא כולל תמותה של מבוטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי אי כושר עבודה או סיעוד) זיהם, בדרך כלל, לשיעורים אשר שימשו לקביעת התעריף.

(2) ההתחייבות לקצבאות בתשלום מחושבת בהתאם ללוחות תמותה עדכניים. עליה בהנחה של שיעור התמותה, עקב עליה בשיעור התמותה בפועל לרמה העולה על ההנחה הקיימת, תביא לגידול בהתחייבויות ביטוחיות בגין תמותה של מבוטחים לפני הגיעם לגיל פרישה ולקיטון ההתחייבות לקצבאות המשולמות לכל החיים.

יצוין כי בעשורים האחרונים קיימת מגמה הפוכה של הגדלת תוחלת החיים וקיטון בשיעור התמותה. הנחת התמותה המשמשת לחישוב ההתחייבות לקצבה לוקחת בחשבון הנחה בגין גידול עתידי בתוחלת החיים.

(3) שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכיוצ"ב. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון הקבוצה או מחקרים של מבטחי משנה. בענפי סיעוד ואובדן כושר עבודה נקבעת תקופת תשלום הקצבאות בהתאם לניסיון הקבוצה או מחקרים של מבטחי משנה. ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה תעלה כך תגדל ההתחייבות הביטוחית בגין תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

(ג) שיעורי לקיחת גמלה

חוזי ביטוח חיים, הכוללים מרכיב חסכון, התנהלו, בגין כספים שהופקדו עד שנת 2008 בשני מסלולים: מסלול הוני או מסלול קצבתי. בחלק מהחוזים המבוטח רשאי לבחור את המסלול במועד הפרישה. היות וסכום ההתחייבות הביטוחית שונה בכל אחד משני מסלולים אלו, מוטל על הקבוצה לקבוע את שיעור הפוליסות בהן יבחרו המבוטחים במסלול הגמלה. שיעור זה נקבע על פי הנחיות הפיקוח תוך התאמה לניסיון הקבוצה. החל משנת 2008 כל פרמיות החסכון שהופקדו במסגרת ביטוח חיים מיועדות לקצבה.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(3) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות (המשך)

(ד) שיעורי ביטולים

שיעור הביטולים משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות בגין גמלה נדחית ובגין חלק מביטוחי הבריאות. ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע מביטול פוליסות היזום על ידי הקבוצה עקב הפסקת תשלומי הפרמיות או פדיונות פוליסות לבקשת בעליהן. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון הקבוצה ומבוססות על סוג המוצר, משך החיים של המוצר ומגמות מכירה.

(ה) שיעורי המשכיות

בביטוחי בריאות וביטוחים סיעודיים קבוצתיים זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים גם אם החוזה הקולקטיבי לא יחודש. בגין אופציה זו של המבוטחים קיימת לקבוצה התחייבות המבוססת על הנחות לגבי שיעורי המשכיות של הביטוחים הקולקטיבים ושיעורי המשכיות של החוזים עם המבוטחים לאחר סיום החוזה הקולקטיבי.

ככל ששיעור ההסתברות שהחוזה הקולקטיבי לא יחודש גבוה יותר (שיעור המשכיות גבוה יותר) כך גדלה ההתחייבות הביטוחית עקב המשך ביטוח בתנאים קודמים, ללא התאמת החיתום לשינוי במצבו הבריאותי של המבוטח.

(4) ניתוחי רגישות

ליום 31 בדצמבר, 2013					
שיעור תחלואה		שיעורי הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)		שיעור תמותה	
אלפי ש"ח					
+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
(38,809)	-	(966)	1,219	53,288	(428,235)
רווח (הפסד)					

ליום 31 בדצמבר, 2012					
שיעור תחלואה		שיעורי הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)		שיעור תמותה	
אלפי ש"ח					
+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
(54,704)**	-	(1,388)	1,652	37,544	(391,426)**
רווח (הפסד)					

(* בעיקר עקב העתודה המשלימה לגמלאות.
 (** מספרי השוואה סווגו מחדש כדי לשקף את חלקם של מבטחי משנה בהרעה אשר לא נלקחו בחשבון אשתקד.)

(5) שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות

א. עדכון הנחות תוחלת חיים

החברה רשמה ברבעון השני של שנת 2012 הפרשה מיידית לעתודה המשלימה לגמלאות והקטינה את הרווח הכולל בסך של כ- 180 מיליון ש"ח לפני מס, בעקבות פרסום טיוטת נייר עמדה ומכתב הבהרה בחודש יולי 2012, בקשר לעדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוח חיים (להלן - "הטייטה"). הטייטה מתייחסת, בין היתר, ללוח תמותת גמלאים חדש ולשיעורי שיפור תמותה עתידיים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(5) שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות (המשך)

ב. עדכון הנחות נוספות

החברה מעדכנת בעקבות הניסיון המצטבר שרכשה הנחות נוספות בעיקר לגבי שיעורי מימוש הגמלה ובהתאם לכך, רשמה, בשנים 2013 ו-2012 הפרשה מיידית נוספת בסך של כ- 63 מיליון ש"ח לפני מס וסך של כ- 77 מיליון ש"ח לפני מס בהתאמה.

ג. המעבר לשני ערכי K

בשנת 2012 החלה החברה בקביעת שני ערכי K לצורך הגדלה הדרגתית של ההתחייבויות לגמלה, כאמור בסעיף קטן ב.3.ב(2).

הוראות המעבר של חוזר הפיקוח קבעו כי במועד המעבר סך העתודה המחושב על בסיס שני ערכי K לא יפחת מסך העתודה שהיה מחושב באמצעות ערך K יחיד.

המעבר לשני ערכי K כאמור לא שינה את סך ההפרשות לעתודה משלימה לגמלאות שכן העתודה המיוחסת לפוליסות תלויות תשואה קטנה בסך של כ- 420 מיליון ש"ח בעוד שהעתודה המיוחסת לפוליסות מבטיחות תשואה גדלה בסכום זהה.

ד. העתודה המשלימה לגמלאות, הכלולה בספרי החברה, מסתכמת לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 לסך של כ- 2,433 מיליון ש"ח וכ- 2,069 מיליון ש"ח בהתאמה. יתרת ההפרשות אשר תיזקק לרווח והפסד, על ידי שימוש בפקטורי ההיוון K כאמור לעיל, בצורה הדרגתית עד הגעת המבוטחים לגיל פרישה מסתכמת ליום 31 בדצמבר, 2013 לסך של כ- 1,946 מיליון ש"ח.

יצוין כי הנתונים, המפורטים לעיל, בקשר לעתודה המשלימה לגמלאות ובקשר ליתרת ההפרשות אשר תיזקק בעתיד מתייחסים לכספים שנצברו בפוליסות עד לתום כל אחת מתקופות הדיווח ואינם כוללים התחייבות בגין תוספת צבירה עתידית.

(6) שינוי בהוראות המתייחסות למכירת תכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים (להלן - "מקדמי קצבה מובטחים")

בחודש נובמבר 2012 פורסם חוזר "מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים". על-פי החוזר נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 בינואר, 2013, חברת ביטוח לא תשווק תכנית ביטוח חיים משולבת בחיסכון הכוללת מקדמי קצבה מובטחים, למעט: 1. מי שמלאו לו לפחות 60 שנה במועד המכירה. 2. מי שיש לו חוזה ביטוח חיים הכולל מקדמי קצבה מובטחים ומבקש לבטלו כליל ולנייד את הכספים לחוזה ביטוח חדש עם מקדמי קצבה מובטחים והכל בכפוף לכללים נוספים שנקבעו לעניין זה בחוזר שפורסם.

על פי מכתב שפורסם בהמשך לחוזר האמור, שיווק תוכניות ביטוח עם מקדמי קצבה מובטחים בשנת 2013 יהיה מותנה באישור המפקח לתוכנית עסקית שתוגש לו. כמו כן, היקף חוזי ביטוח חיים עם מקדמים מובטחים שיימכרו, בשנת 2013, מכח היתר האמור, לא יעלה על 75 מיליון ש"ח ומספר חוזי הביטוח שיימכרו לא יעלה על 6,000 חוזים. בעקבות כך, בשנת 2013 חל שינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו על-ידי הקבוצה החל מיום 1 בינואר, 2013, תוך ירידה משמעותית במשקל המכירות החדשות של ביטוחי חיים מתוך סך המכירות של מוצרי החסכון הפנסיוני בקבוצה ומנגד עליה במשקל המכירות החדשות של קרנות הפנסיה.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(ב) סיכון ביטוחי בפוליסות ביטוח חיים ובריאות (המשך)

(6) שינוי בהוראות המתייחסות למכירת תכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים (להלן - "מקדמי קצבה מובטחים") (המשך)

הפסקת שיווק הפוליסות, הכוללות מקדמי קצבה מובטחים כאמור, עשויה לשפר את שיעור שימור הפוליסות ששווקו עד שנת 2012 כולל. בקשר לכך, ראה גם באור 27.ב.2.

בעקבות הפרסומים של המפקח כמפורט לעיל, החליטה חברת מידרוג בע"מ (להלן - "מידרוג") בחודש יולי 2012 להכניס מספר חברות הביטוח בכלל ואלו הפועלות בענף חיסכון ארוך הטווח בפרט, לרבות את החברה, לרשימת מעקב.

בחודש ספטמבר 2012 לאחר שמידרוג בחנה את השפעת פרסומי המפקח כאמור לעיל הוצאו חברות הביטוח, ובכללן החברה, מרשימת המעקב. מידרוג ציינה כי תמשיך ותעקוב אחר השפעת ביטול מקדם הקצבה על רווחיותן של חברות הביטוח בטווח הבינוני והארוך.

(ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי

(1) תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם פועלת הקבוצה:

פעילות הקבוצה מתמקדת בענפים רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי רכוש וביטוחי חביות. ביטוח רכב חובה מכסה, בהתאם לפקודת ביטוח רכב את בעל הרכב והנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("הפלת"ד") בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. התביעות בענף זה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוח רכב רכוש הינו ביטוח רשות והוא הביטוח הוולונטרי הנפוץ ביותר במסגרת ביטוח כללי. ביטוח רכב רכוש כולל כיסוי נזקי רכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרם לצד ג'.

הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב הניזוק ו/או לגבול האחריות לצד ג' בפוליסה.

התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי המפקח על הביטוח והינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג, שנת ייצור וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (כמות נהגים ברכב, גיל הנהגים, ניסיון תביעות בעבר וכו').

תהליך החיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מדיניות החיתום של הקבוצה כפי שנקבעת מעת לעת.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(1) תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם פועלת הקבוצה (המשך)

ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי כלשהו. סוגי הביטוח העיקריים הינם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים וביטוחי חבויות אחרים כגון אחריות מקצועית, חבות המוצר ואחריות דירקטורים ונושאי משרה. הפוליסות בביטוחי חבויות מונפקות בד"כ לפרק זמן של שנה. עם זאת, קצב התנהלות התביעות בענף ארוך יותר ועשוי להמשך מספר שנים, וזאת ממספר סיבות: הנזק המכוסה בפוליסה נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה, פרק הזמן אשר עובר בין מועד קרות האירוע נשוא התביעה לבין מועד התגבשות החבות והנזק והגשת התביעה ארוך יחסית.

במקרים רבים מדובר בבירור עובדתי ומשפטי מורכב יחסית, הן ביחס לחבות המבוטח והן ביחס להיקף הנזקים, תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות המקובלת בביטוח רכוש. התביעות בענף זה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (Long Tail) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי רכוש מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזק תוצאתי (אובדן רווחים) עקב הנזק הפיזי לרכוש. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתי עסק, ביטוחים הנדסיים, מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית) וכו'.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי:

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- עודף הכנסות על הוצאות (צבירה)
- תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה משקפת את מרכיב הפרמיה המתייחס לתקופה שלאחר תאריך המאזן על פי כללים חשבונאיים מקובלים. עתודות אלו אינן משקפות את ההתחייבות האקטוארית של הסיכונים שטרם חלפו ולפיכך אינן תלויות בהנחות מיוחדות כלשהן.

עודף הכנסות על הוצאות (צבירה) - בענפים בהם הזמן הנדרש למתן הודעה על קרות הנזק, ו/או לקביעת הנזק והפיצוי בגינו, ארוך ועשוי לארוך מספר שנים, כגון: ענפי חבויות ורכב חובה, מחושבת רזרבת עודף הכנסות על הוצאות על בסיס תלת שנתי מצטבר (להלן - "העודף") המורכב מדמי הביטוח וההכנסות זקופות מהשקעות בשיעור ריאלי של 3% בניכוי תביעות והוצאות, בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, בנפרד לכל ענף ושנת חיתום. העודף המצטבר עד לסיום השנה השלישית ממועד שנת תחילת הביטוח בניכוי עתודה לסיכונים שטרם חלפו, (להלן - "הצבירה"), נכלל בסעיף תביעות תלויות. הפסדים, ככל שקיימים, נכללים בתוצאות השוטפות.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי: (המשך)

לגבי שינויים מוצעים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, לרבות ביטול של העודף, ראה סעיף ב.3.ג) (6) להלן.

התביעות התלויות, לרבות חלקם של מבטחי משנה בהן, בענפים הסטטיסטיים (ענפי החבויות, רכב חובה, רכב רכוש, דירות ותאונות אישיות), חושבו על ידי האקטואר הממונה בביטוח כללי מר דניאל ישראלי, שהצהיר בין היתר כי ההערכות נעשו בהתאם לכללים אקטוארים מקובלים וכי ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידו, לפי מיטב שיקול דעתו המקצועית ובהתאם להנחיות, ההוראות והכללים.

ההערכות האקטואריות מבוססות בעיקרן על מסדי הנתונים בגין התביעות המשולמות הכוללות גם הוצאות ישירות ליישוב תביעות והשתתפות עצמית. שיבובים ושרידים נלקחים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות. בהתאם להוראות המפקח על הביטוח נכללו בהערכות גם עלויות עקיפות ליישוב תביעות בגין כל הענפים בהם עוסקת החברה בביטוח כללי.

כמו כן, בהתאם להנחיות המפקח כלולות במידת הצורך הפרשות לפרמיה שאינה מכסה את העלות הצפויה של התביעות (להלן פרמיה בחסר) בענפי רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות. הפרשה זו אם קיימת נרשמת בסעיף תביעות תלויות.

(ב) בהתאם להוראות המפקח התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על פי שיטות אקטואריות מקובלות באופן עקבי לשנה הקודמת. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח נקבעת על ידי האקטואר לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף. הערכת תביעות תלויות בקבוצה מבוססת במירב הענפים על תשלומי תביעות בפועל ובחלקם על עלות מצטברת של התביעות. ההנחה העיקרית במודלים אלה הנה: יציבות התפתחות התביעות, כלומר שדפוס התנהגות העבר ימשיך גם בעתיד.

ג) בענפי רכב חובה, חבות מעבידים, צד שלישי ורכב רכוש החישובים מבוססים על תשלומי התביעות בפועל. בענפים דירות, אחריות מקצועית, חבות המוצר, ותאונות אישיות החישובים מבוססים על עלות מצטברת של התביעות (תשלומי התביעות בפועל בתוספת הערכות פרטניות).

ד) בהערכת תביעות גדולות במיוחד, ההערכה מבוססת על הערכות פרטניות של מומחי החברה.

ה) לגבי תופעות מיוחדות שטרם קיבלו ביטוי המלא בתשלומים כפי שהן מאותרות על ידי החברה מעת לעת מצויות הפרשות ספציפיות על בסיס הערכות משפטיות ו/או סטטיסטיות לפי העניין.

ו) תיתכנה תופעות חדשות שאין להן ביטוי של ממש בתשלומי התביעות הנוכחיים. אם יתברר שהניסיון בפועל יהיה שונה מן הניסיון המצטבר בתשלומי התביעות הנוכחיים, עלול לעלות בעתיד הצורך בהפרשות נוספות.

ז) ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי: (המשך)

(ח) הנחות שנקבעו בעבר עשויות להשתנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד. במקרים כאלה תביעות תלויות ישתנו בהתאם לשינוי בהנחות ובתוצאות בפועל, וההפרשים שנוצרו בשנת הדוח יכללו בדוח עסקי הביטוח הכללי.

(ט) החישובים האקטואריים אינם כוללים הפחתה בשל היוון ריאלי של תשלומי התביעות העתידיים. בענפים בהם יש שונות גדולה קיימת תוספת בעד מרווח לסיכון (סטיית תקן).

(י) ההפרשה לתביעות תלויות עבור הסדר ביטוח שיורי (להלן - ה"פול") בוצעה תוך התבססות על החישוב שנעשה על ידי אקטואר ה"פול".

(יא) התביעות התלויות מחושבות ברמת ברוטו, חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי).

(3) פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

לצורך הערכת התביעות התלויות נעשה שימוש במודלים האקטואריים המפורטים להלן, בשילוב ההנחות השונות:

(א) link ratio: שיטה סטטיסטית זו מתבססת על התפתחות התביעות (התפתחות התשלומים ו/או התפתחות סך התביעות, התפתחות כמות התביעות ועוד), כדי להעריך את ההתפתחות הצפויה לתביעות הקיימות והעתידות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר לאחר תקופה מספיקה מאירוע או חיתום הפוליסה, כאשר קיים מידע מספיק מהתביעות הקיימות על מנת להעריך את סך התביעות הצפויות. שיטת שרמן מספיק (Sherman power curve) מתאימה עקומה ל-link ratio.

(ב) Bornhuetter-Ferguson שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפרירי) הידוע בחברה או בענף, ואומדן נוסף המבוסס על התביעות עצמן. האומדן המוקדם משתמש בפרמיות ושיעור הנזקים להערכת סה"כ התביעות. האומדן השני משתמש בניסיון התביעות בפועל, ע"ס שיטות אחרות (כגון link ratios). הערכת התביעות המשולבת משקללת את שני האומדנים, כאשר ניתן משקל גדול יותר להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר, ומצטבר מידע נוסף על התביעות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר בתקופה האחרונה בה אין מספיק מידע מהתביעות או כאשר מדובר בעסק חדש או כזה ללא מידע היסטורי מספיק.

(ג) הממוצעים: לעיתים, בדומה לשיטת Bornhuetter-Ferguson, כאשר ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, ישנו שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבעת עלות התביעות על סמך עלות התביעה לפוליסה בשנים מוקדמות וכמות הפוליסות בשנים המאוחרות. בדומה, עלות התביעות מחושבת על בסיס תחזית כמות תביעות (שיטת link ratio) והתביעה הממוצעת ההיסטורית.

(ד) אחר

עבור תביעות מסוג מחלות מקצוע בביטוח חבות מעבידים, שהינן תביעות על בסיס נזק מתמשך מחושבת הפרשה על בסיס עלות עתידית צפויה. בתביעות מסוג זה אין תאריך מסוים בו העובד נפגע והתגבשות הנזק הינה כתוצאה מחשיפה ארוכה לגורמי הסיכון. תביעות מסוג זה מאופיינות בפרק זמן ארוך מאוד מתחילת החשיפה לגורמי הסיכון ועד לדיווח על התביעה (תביעות זנב ארוך).

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(4) להלן פירוט השיטות האקטואריות שיושמו בענפי הביטוח העיקריים:

(א) ענפי רכב חובה וחבויות:

המודלים הבסיסיים בהם הקבוצה משתמשת הנם Link Ratio מבוסס על הנתונים בפועל והתאמת Sherman power curve במידת הצורך. המודל הנו ברמת שנת חיתום ומחושב ברמת התביעות ברוטו.

בשנות החיתום הצעירות החברה משתמשת בשיטת Bornhuetter Ferguson על בסיס תביעה לפוליסה בענף רכב חובה ועל בסיס Loss Ratio בענפי החבויות.

הואיל והערכת התביעות התלויות מחושבת כאמור ברמת ברוטו, קיים מודל להערכת תביעות תלויות ביטוח משנה.

בביטוח משנה בלתי יחסי (Excess) המודל לשנות החיתום הוותיקות מבוסס על התייחסות פרטנית לתביעות ובשנות החיתום האחרונות מבוסס על שיעור הסיכון הנגזר מפרמיית ביטוח משנה. בביטוח משנה יחסי לרבות פקולטיבי, נעשה על פי הערכת התביעות התלויות הפרטניות לשנים ישנות ולשנים אחרונות לפי שיעור Loss Ratio.

(ב) רכב רכוש:

המודל בו הקבוצה משתמשת הינו Link Ratio המבוסס על התשלומים בפועל ברמת חודש נזק. קיימים מודלים נפרדים עבור נזקי תאונות ונזקי גניבות לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ולשאר סוגי הרכבים. הנתונים הנם ברמת ברוטו.

בחודשי נזק אחרונים הקבוצה משתמשת בשיטת Bornhuetter Ferguson המבוססת על תביעה לפוליסה. הערכת התביעות התלויות מחושבת ברמת ברוטו. מרכיב ביטוח המשנה בענף זה אינו מהותי.

(ג) דירות:

המודל בו הקבוצה משתמשת הוא Link Ratio על בסיס עלות מצטברת של התביעות (תשלומי תביעות בתוספת הערכות פרטניות). המודל מיושם ברמת חודש נזק והנתונים המשמשים בו הם ברמת התביעות ברוטו. בחודש הנזק האחרון נעשה שימוש בשיטת Bornhuetter Ferguson המבוססת על תביעה לפוליסה. בענף זה ביטוח המשנה הינו יחסי, השייר מחושב על בסיס שיעורי ביטוח המשנה בפועל בכל שנת נזק.

(ד) תאונות אישיות:

המודל בו הקבוצה משתמשת הוא Link Ratio על בסיס עלות מצטברת של התביעות (תשלומי תביעות בתוספת הערכות פרטניות). המודל מיושם ברמת שנת חיתום והנתונים המשמשים בו הם ברמת התביעות ברוטו. בשנות החיתום האחרונות נעשה שימוש בשיטת Bornhuetter Ferguson על בסיס Loss Ratio. בענף זה ביטוח המשנה הוא בחלקו ביטוח משנה יחסי ובחלקו ביטוח משנה מסוג Excess of Loss, השייר מחושב על בסיס שיעורי ביטוח המשנה בפועל בכל שנת חיתום.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(4) להלן פירוט השיטות האקטואריות שיושמו בענפי הביטוח העיקריים: (המשך)

(ה) ענפים בהם בוצעו הפרשות על בסיס שאינו אקטוארי:

בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח בחנה הקבוצה אפשרות חישוב הפרשות אקטואריות גם בענפים העיקריים: מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי וביטוח סחורות בהעברה.
עקב העדר מובהקות סטטיסטית לא יושם מודל אקטוארי בענפים אלו.

התביעות התלויות בענפים אלו נכללו על בסיס ההערכות הכוללות את המרכיבים הבאים:

- תביעות תלויות ידועות הכוללות הפרשה מתאימה לסילוק והוצאות הטיפול עד לסוף התקופה ואשר טרם שולמו לתאריך הדוחות הכספיים. הפרשה זו מתבססת בעיקרה על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין ומומחי החברה שמטלים בתביעות. רוב ההתחייבויות מגובות בביטוח משנה ולכן ההשפעה של ההשתתפות העצמית הנגבית מהלקוח לא מהותית.
- הפרשה בגין תביעות שאירעו אך טרם דווחו לחברה (IBNR) המבוססת על ניסיון העבר.

(5) לא היו שינויים מהותיים בהנחות וביטוח האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, לרבות שיטת ריבית ההיוון ראה סעיף ב.3.ג(2)(ט) לעיל. בענפי חובה וחבויות, למעט צד ג', חל שינוי באופן ההכרה בשינויים שחלים בתוצאות עקב תנודתיות המודל בעקבות הערכת האקטואר כי תוצאת החיזוי של המודל ברבעון זה מייצגת מגמה ולכן נלקחה בחשבון באופן מלא לתוצאות הסופיות. לשינוי זה לא הייתה השפעה מהותית על סך ההערכות בענפים אלו. בענף רכב רכוש הערכת ההפרשה בגין נזקי גניבות, בשנת 2013, התבססה על הערכת מחלקת תביעות בתוספת תביעות IBNR, לעומת שנת 2012, בה ההערכה האקטוארית התבססה על התפתחות תשלומי התביעות. לאמור לעיל אין השפעה מהותית על ההערכות הכלולות בדוחות הכספיים.

(6) שינויים מוצעים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי

בחודש ינואר 2013 נחתמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013 (להלן - "התקנות החדשות") וחוזר (להלן, ביחד - "התיקון") שעניינם עדכון הוראות הדין הקיימות בנושא חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי.

התיקון ביטל את תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984, כאשר במקומן תבואנה התקנות החדשות. השינוי המרכזי שיחול עם כניסת התיקון לתוקף הינו ביטול, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2014, של עתודת עודף הכנסות על הוצאות (להלן - "העתודה"). העתודה מחושבת, כיום לתקופה של שלוש שנים, בענפי ביטוח כללי עם זנב תביעות ארוך (בעיקר רכב חובה וחבויות) אשר מחושבת לגביהם הערכה אקטוארית.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ג) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(6) שינויים מוצעים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי (המשך)

בנוסף, בחודש יולי 2012, פורסמה טיוטת עמדת המפקח (להלן - "עמדת המפקח") לעניין נוהג מיטבי לאקטוארים בבואם לחשב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך הדוחות הכספיים כך שישקפו באופן נאות והולם את ההתחייבויות הביטוחיות. עמדת המפקח כוללת, בין היתר, את הקביעות הבאות:

א. "רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פרושה כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") - קרי, הסתברות של 75% לפחות - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח.

ב. ככל שקיימת וודאות רבה יותר בהתאמת הנחות ומודלים, על האקטואר לבחור את ההנחות והמודלים המתארים באופן הטוב ביותר ("Best Estimate") את צפי ההתחייבויות הביטוחיות. לכך יש להוסיף, באופן נפרד, מרווח בגין חוסר וודאות.

ג. שיעור היוון תזרים התחייבויות (מוצרים עם זנב התחייבויות ארוך).

ד. קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף. בענפים שאינם סטטיסטיים, ניתן להתייחס לכולם כמקשה אחת.

ה. קביעת גובה התחייבויות ביטוחיות בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ולסיכונים לאחר יום המאזן.

מגדל ביטוח בוחנת את ההשפעה הכוללת על הדוחות הכספיים של התיקון, יחד עם עמדת המפקח. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה, שכן עמדת המפקח נמצאת בדיונים והבהרות בין חברות הביטוח לבין המפקח.

4. מידע בדבר סיכונים אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה

סיכון אשראי הינו, כאמור, הסיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון. לאי עמידה של הצד הנגדי בהתחייבויותיו כתוצאה מהרעה ביכולת ההחזר שלו לרבות חדלות פירעון השפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה. נכסי אשראי הניתנים מכספי העמיתים וכן נכסי אשראי סחירים בתיקי הנוסטרו, המחושבים עפ"י השווי ההוגן, מושפעים בנוסף גם משינויים במרווחי האשראי כפי שבאים לידי ביטוי בשוק ההון או מירידת דירוג האשראי של החייב.

לעניין מקורות הדירוג ראה סעיף 2.ד להלן.

הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר, 2013		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים* (*)
27,169,950	21,616,499	5,553,451
286,551	-	286,551
<u>27,456,501</u>	<u>21,616,499</u>	<u>5,840,002</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר, 2012		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים* (*)
25,197,902	20,318,444	4,879,458
365,091	20,548	344,543
<u>25,562,993</u>	<u>20,338,992</u>	<u>5,224,001</u>

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

(* נכסי חוב סחירים מסווגים בעיקר לקטגוריית זמינים למכירה ומוצגים בשווי הוגן.

ראה גם פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים להלן.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב

דירוג מקומי *					ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה		נכסי חוב בארץ			
3,569,025	-	-	-	3,569,025		נכסי חוב סחירים:			
1,984,426	41,668	23,242	873,617	1,045,899		אגרות חוב ממשלתיות			
5,553,451	41,668	23,242	873,617	4,614,924		אגרות חוב קונצרניות			
						סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ			
18,793,306	-	-	-	18,793,306		נכסי חוב שאינם סחירים:			
760,151	3,294	29,470	428,801	298,586		אגרות חוב ממשלתיות			
1,030,959	-	-	-	1,030,959		אגרות חוב קונצרניות			
						פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים			
39,315	39,315	-	-	-		נכסי חוב אחרים לפי בטחונות:			
127,442	127,442	-	-	-		משכנתאות			
826,246	222,915	-	311,666	291,665		הלוואות על פוליסות			
39,080	11,510	-	22,549	5,021		בטחונות אחרים			
						לא מובטחים			
21,616,499	404,476	29,470	763,016	20,419,537		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ			
27,169,950	446,144	52,712	1,636,633	25,034,461		סך הכל נכסי חוב בארץ			
473,570	-	-	306,121	167,449		מזה נכסי חוב בדירוג פנימי			
128,530	-	-	56,096	72,434		כולל נכסי חוב בדירוג פנימי שדירוגם הופחת על ידי החברה			

דירוג בינלאומי *					ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה		נכסי חוב בחו"ל			
58,252	-	-	-	58,252		נכסי חוב סחירים:			
228,299	-	3,857	182,331	42,111		אגרות חוב ממשלתיות			
286,551	-	3,857	182,331	100,363		אגרות חוב קונצרניות			
						סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל			
						נכסי חוב שאינם סחירים:			
						פקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים			
						סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל			
286,551	-	3,857	182,331	100,363		סך הכל נכסי חוב בחו"ל			

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי (*)					
ליום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	לא מדורג	נמוך BBB-מ אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
3,189,292	-	-	-	3,189,292	נכסי חוב בארץ
1,690,166	14,573	12,649	835,420	827,524	נכסי חוב סחירים:
4,879,458	14,573	12,649	835,420	4,016,816	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות
					סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
17,277,271	-	-	-	17,277,271	נכסי חוב שאינם סחירים:
893,358	411	35,302	455,719	401,926	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות
1,231,552	-	-	827	1,230,725	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסים
					נכסי חוב אחרים לפי בטחונות:
56,124	56,124	-	-	-	משכנתאות
154,657	154,657	-	-	-	הלוואות על פוליסות
686,739	169,732	-	317,100	199,907	בטחונות אחרים
18,743	1,189	-	12,522	5,032	לא מובטחים
20,318,444	382,113	35,302	786,168	19,114,861	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
25,197,902	396,686	47,951	1,621,588	23,131,677	בארץ
					סך הכל נכסי חוב בארץ
453,698	-	-	369,718	83,980	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי
					כולל נכסי חוב בדירוג פנימי
40,212	-	-	40,212	-	שדירוגם הופחת על ידי החברה

דירוג בינלאומי (*)					
ליום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	לא מדורג	נמוך BBB-מ אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה	
85,663	-	-	-	85,663	נכסי חוב בחו"ל
258,880	21,135	3,995	189,041	44,709	נכסי חוב סחירים:
344,543	21,135	3,995	189,041	130,372	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות
					סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
20,548	12,444	-	8,104	-	נכסי חוב שאינם סחירים:
					פקדונות בבנקים ומוסדות פיננסים
20,548	12,444	-	8,104	-	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל
365,091	33,579	3,995	197,145	130,372	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ב) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

מידע נוסף

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
				חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
269,949	269,949	-	-	-
19,630	-	-	-	19,630
				נכסי מסים נדחים השקעות פיננסיות אחרות
226,609	226,609	-	-	-
				מזומנים ושווי מזומנים
1,496,124	-	-	15,257	1,480,867

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
				חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
242,905	242,905	-	-	-
15,263	-	-	-	15,263
				נכסי מסים נדחים השקעות פיננסיות אחרות
219,723	219,723	-	-	-
				מזומנים ושווי מזומנים
2,202,091	-	-	560,583	1,641,508

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(ג) סיכוני אשראי בגין מכשירים חוץ מאזניים (בארץ)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
				מסגרות אשראי בלתי מנוצלות
76,375	-	-	50,051	26,324

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
				מסגרות אשראי בלתי מנוצלות
142,636	-	-	96,025	46,611

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(א) סיכוני אשראי נכסי חוב (המשך)

(2) פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ד) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בחול"ל)

דירוג בינלאומי (*)					השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה	מזומנים ושויי מזומנים
אלפי ש"ח					
1,728,111	1,728,111	-	-	-	
54,143	-	-	92	54,051	
דירוג בינלאומי (*)					השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה	מזומנים ושויי מזומנים
אלפי ש"ח					
1,118,209	1,118,209	-	-	-	
59,738	-	-	-	59,738	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(ב) מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

(1) בחודש אוגוסט 2013 אישר המפקח למגדל ביטוח שימוש במודל פנימי לדירוג אשראי (להלן - "המודל"), שפותח על ידיה. על-פי האישור, לעניין הוראות הדין לגבי דירוג אשראי, יראו בדירוג על-פי המודל כדירוג המקביל מבחינת הסיכון לדירוג של חברה מדרגת בכפוף לתנאים הבאים:

- (א) השימוש במודל ייעשה במסגרת המבנה, המתודולוגיה והנהלים שהוצגו למפקח אגב תהליך בחינת המודל;
- (ב) המודל יהא תקף להערכת אשראי לחברות בישראל שהן: חברות תפעוליות; חברות החזקה/השקעה; חברות הפעילות בענפים: בנקאות, לייסינג, נדל"ן מניב (למעט חברות מענף נדל"ן יזמי).
- (ג) כל שינוי מהותי במבנה המודל, טעון אישור מראש של המפקח;
- (ד) מגדל ביטוח תהא רשאית להקצות הון בשל נכסי חוב בלתי סחירים אשר דורגו על פי המודל ואינם מדורגים בדירוג חיצוני החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2013:

1. הקצאת הון לפי השיעורים המפורטים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון").

2. הפחתה בשיעור של 50% מהפער שבין ההון הנדרש לפי תקנות ההון לבין ההון הנדרש בשל דירוג לפי המודל. אם קיים להלוואה גם דירוג חיצוני, יש להקצות הון לפי הנמוך מבין הדירוגים.

כמו כן, נקבעו באישור הוראות לעניין דיווחים מיידיים ותקופתיים שעל מגדל ביטוח להגיש למפקח בקשר למודל.

(2) קיים שוני בסולמות דירוג בין נכסי חוב בארץ לבין נכסי חוב בחו"ל. יצוין, כי בהתאם לחוזר שוק ההון 2008-6-1, בדבר פרסום סולם המרה בין סולם הדירוג הישראלי לסולם הדירוג הבינלאומי, הורה המפקח כי עד ליום 1 בינואר, 2009 על חברות הדירוג שקיבלו אישור מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לפעול כחברה מדרגת בהתאם לחוזר שוק ההון 2004/1, לפרסם סולם המרה בין הדירוג המקומי לבין סולם הדירוג הבינלאומי.

(3) מידע בדבר סיכוני אשראי בבאור זה אינו כולל את הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה המוצגים בסעיף ד' להלן.

(4) לעניין החשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה ראה סעיף ב. (4.1) להלן.

(5) הקבוצה חשופה בפעילותה גם לחייבים אחרים כגון מעסיקים, ומבוטחים. עליה במקרי חדלות פירעון של עסקים בישראל עשויה להשפיע גם על היקף חובות מעבידים בגין אי העברת תשלומים בגין הפקדות לביטוח פנסיוני עבור עובדיהם, המחייבת את הגופים המוסדיים בקבוצה לנקיטת הליכים. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 516,522 אלפי ש"ח (שנת 2012 - 446,330 אלפי ש"ח) ראה באור 10.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(ב) מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי (המשך)

(6) גיול השקעות בנכסי חוב פיננסים לא סחירים:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
20,065,747	21,483,425	נכסי חוב שערכם לא נפגם ללא פיגור בפיגור*): עד ל-90 ימים בין 90 ל-180 ימים מעל 180 ימים
16,096	8,728	
3,188	4,425	
31,066	35,663	
20,116,097	21,532,241	סך הכל נכסי חוב שערכם לא נפגם
272,104	136,040	נכסי חוב שערכם נפגם: נכסים שערכם נפגם, ברוטו ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
(49,209)	(51,782)	
20,338,992	21,616,499	סך הכל נכסי חוב לא סחירים

יצוין, כי הסכומים שלעיל אינם מהווים את הסכום בפיגור בפועל אלא את יתרת החוב המעורבת בפיגור.

(* בעיקר הלוואות על פוליסות שכנגדן קיימים ערכי פדיון מלאים ו/או משכנתאות.

(7) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים וסחירים

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סיכון חוץ	סיכון אשראי מאזני		
מאזני	%	סכום	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
-	1.2	332,033	ענף משק
21,466	2.8	774,707	תעשייה
43,509	0.5	124,376	בינוי ונדל"ן
-	0.1	38,591	חשמל ומים
11,400	0.4	105,349	מסחר
-	0.7	187,457	תחבורה ואחסנה
-	9.3	2,564,107	תקשורת ושרותי מחשב
-	0.7	202,856	בנקים
-	0.1	13,990	שירותים פיננסים
-	1.0	287,977	שירותים עסקיים אחרים
-	1.5	401,182	חברות אחזקה
-	-	3,293	אנשים פרטיים
-	81.7	22,420,583	אחר
76,375	100	27,456,501	אג"ח מדינה
			סך הכל

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4. מידע בדבר סיכוני אשראי בגין נכסים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה (המשך)

(ב) מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי (המשך)

(7) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאנים סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012			
סיכון חוץ	סיכון אשראי מאזני		
מאזני	%	סכום	
אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
			<u>ענף משק</u>
109,442	1.2	299,471	תעשייה
33,194	2.2	563,592	בינוי ונדל"ן
-	-	-	חשמל ומים
-	-	6,802	מסחר
-	0.1	20,887	תחבורה ואחסנה
-	0.9	226,654	תקשורת ושרותי מחשב
-	10.4	2,661,587	בנקים
-	0.4	114,071	שירותים פיננסים
-	1.8	454,683	שירותים עסקיים אחרים
-	1.1	273,214	חברות אחזקה
-	1.5	381,702	אנשים פרטיים
-	-	8,104	אחר
-	80.4	20,552,226	אג"ח מדינה
<u>142,636</u>	<u>100</u>	<u>25,562,993</u>	סך הכל

4.1 סיכוני אשראי מבטחי משנה

מגדל ביטוח מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה, שרובו נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחים הישירים מחובתם כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח.

מגדל ביטוח חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה). על כן יש ביציבות הפיננסית של מבטחי המשנה וביכולת הפירעון שלהם, כדי להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר דירוג של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית המפקח קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות בעיקר על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות מגדל ביטוח מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדרך כלל בדירוגים בינ"ל גבוהים יחסית.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4.1 סיכוני אשראי מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2013

חובות בפיגור (ב)		נכסי ביטוח משנה								סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2013		קבוצת דירוג (ד)
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א) (ג)	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי משנה	פקדונות מבטחי משנה	בביטוח חבויות	בביטוח רכוש	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	יתרות בחובה (זכות) נטו	מבטחי משנה לשנת 2013		
		באלפי ש"ח										
-	-	43,105	-	4,020	36,903	31,505	4,924	5,172	(31,379)	120,635	AA ומעלה	
-	-	86,705	-	-	69,641	18,484	3,994	3,139	(8,553)	51,407	Swiss Reinsurance Co	
1	1	163,196	5,673	15,234	42,928	54,478	9,359	90,391	(13,053)	132,410	Munich Reinsurance Co AG	
1	1	293,006	5,673	19,254	149,472	104,467	18,277	98,702	(52,985)	304,452	אחרים	
-	-	292,926	747	11,533	190,132	124,362	452	2,181	(11,921)	216,668	A	
34	25	183,748	592	50,853	107,133	154,010	39	2,076	(28,065)	225,371	(ה) Assicurazioni Generali SpA	
34	25	476,674	1,339	62,386	297,265	278,372	491	4,257	(39,986)	442,039	אחרים (r)	
-	-	473	-	-	-	494	-	-	(21)	-	(r) BBB	
7	275	35,401	-	-	35,403	3,714	-	204	(3,920)	5,494	נמוך מ-BBB - או לא מדורג (ו)	
42	301	805,554	7,012	81,640	482,140	387,047	18,768	103,163	(96,912)	751,985	סך הכל הערות:	

1. (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי הפקדונות ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם.

(ב) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ-1,290 אלפי ש"ח.

(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות ובעתודות מסתכם בסך של כ-2,095 אלפי ש"ח המהווים כ-0.3% מסך החשיפה ליום 31 בדצמבר, 2013. הקיטון ביחס לשנים קודמות נובע בין היתר מהכרה בחלק מהחובות כחובות אבודים ומגביית חובות ישנים.

(ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(ה) סך הפרמיות של בעל השליטה לשעבר בחברה-כולל פרמיות בביטוח משנה פקולטטיבי בשיעור 100% בסך של כ-58 מיליון ש"ח בגין מבוטח אחד. כולל פרמיות בסך של כ-39 מיליון ש"ח בביטוח חיים שהועברו לזכות מבטח משנה סוויס רי במסגרת העברת פוליסות אובדן כושר עבודה. לפרטים ראה גם באור 38.ה.1.ג).

(ו) בקבוצה הלא מדורגת נכללות יתרות בגין תביעות תלויות באמצעות ברוקרים מעסקים שנתקבלו עד וכולל שנת 2003 בסך של כ-7,497 אלפי ש"ח.

(ז) כולל יתרה לא מהותית בגין מבטח משנה מקבוצת ג'נרלי בעלת השליטה לשעבר בחברה.
2. סך כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה הינה כ-4,287 מיליון ש"ח, בהסתברות נזק מירבי שהייתה בעיקרה כ-1.80% (MPL שנקבע על פי מודל שאימצה החברה). לפרטים ראה גם באור 37.ב.3.א). מבטח המשנה המשמעותי ביותר הינו ג'נרלי, בעל השליטה לשעבר בחברה, וחלקו בחשיפה זו הינו כ-933 מיליון ש"ח.
3. לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2013. כמו כן, קיימת חשיפה של כ-88 מיליון ש"ח, לחברת ביטוח ישראלית, בגין עסקת ביטוח משנה בביטוח חיים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

4.1 סיכויי אשראי מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012

חובות בפיגור (ב)		נכסי ביטוח משנה								סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2012	קבוצת דירוג (ד)
מעל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א) (ג)	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי משנה	פקדונות מבטחי משנה	בביטוח חבויות	בביטוח רכוש	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	יתרות בחובה (זכות) נטו		
-	-	34,468	-	2,224	23,973	25,400	4,708	2,450	(19,839)	77,937	AA ומעלה
-	-	96,908	-	-	74,391	23,956	5,670	2,240	(9,349)	47,026	Swiss Reinsurance Co
2	53	154,998	10,043	16,337	42,441	56,943	4,105	83,176	(5,287)	128,089	Munich Reinsurance Co AG
2	53	286,374	10,043	18,561	140,805	106,299	14,483	87,866	(34,475)	253,052	אחרים
-	-	380,683	803	9,752	200,882	208,008	194	2,705	(20,551)	228,160	A
7	7	182,761	638	34,147	110,183	123,272	324	258	(16,491)	171,678	Assicurazioni Generali SpA
7	7	563,444	1,441	43,899	311,065	331,280	518	2,963	(37,042)	399,838	אחרים (ה)
-	-	18,822	-	5,681	8,070	16,935	-	-	(502)	16,575	BBB (ז)
154	291	26,479	-	-	27,393	2,334	-	58	(3,306)	5,623	נמוך מ-BBB - או לא מדורג (ו)
163	351	895,119	11,484	68,141	487,333	456,848	15,001	90,887	(75,325)	675,088	סך הכל

הערות:

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי הפקדונות ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם.

(ב) לאחר הפחתת הפרשה לחובות מסופקים בסך של כ- 1,309 אלפי ש"ח.

(ג) סך כל ההפרשות לחובות מסופקים בתוספת הקטנת חלקם של מבטחי משנה בתביעות התלויות ובעתודות מסתכם בסך של כ- 2,092 אלפי ש"ח המהווים כ- 0.2% מסך החשיפה ליום 31 בדצמבר, 2012. הקיטון ביחס לשנים קודמות נובע בין היתר מהכרה בחלק מהחובות כחובות אבודים ומגביית חובות ישנים.

(ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(ה) סך הפרמיות של בעל השליטה לשעבר בחברה-כולל פרמיות בביטוח משנה פקולטטיבי בשיעור 100% בסך של כ- 56 מיליון ש"ח בגין מבטח אחד.

(ו) בקבוצה הלא מדורגת נכללות יתרות בגין תביעות תלויות באמצעות ברוקרים מעסקים שנתקבלו עד וכולל שנת 2003 בסך של כ- 8,692 אלפי ש"ח.

(ז) כולל יתרה לא מהותית בגין מבטחי משנה מקבוצת ג'נרלי בעלת השליטה לשעבר בחברה.
- סך כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של כ- 1.70% (MPL משוקלל) הינה כ- 3,693 מיליון ש"ח (ה-MPL מוערך ע"פ המודלים האחרונים שבידי הקבוצה) מבטח המשנה המשמעותי ביותר הינו ג'נרלי, בעל השליטה לשעבר בחברה, וחלקו בחשיפה זו הינו כ- 861 מיליון ש"ח.
- לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2012.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

5. סיכונים כלליים

(א) מצב המשק והתעסוקה

לרמת התעסוקה השפעה ניכרת על עסקי הקבוצה בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך. להרעה ברמת התעסוקה, ירידה במספר המועסקים וגידול בשיעור האבטלה ולירידה ברמת השכר למועסק, השפעה על היקף המכירות החדשות ועל שיעורי הביטולים בתיק. בנוסף, למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי הקבוצה בתחומים השונים לפעילותה. מיתון במשק עלול לגרום לגידול בחובות אבודים, גידול בתביעות אובדן כושר, לצמצום הכיסויים הנרכשים בפוליסות ולעלייה ברמת ההונאות.

(ב) שינויים ברגולציה

חברות הקבוצה כפופות לרגולציה נרחבת בתחומי פעילותה. שינויים בהוראות הדין או הנחיות רגולטוריות משפיעים על תוכן פעילות החברות וכדאיות שיווק המוצרים השונים המשווקים על ידן ואף על הדיווח הכספי של החברות.

לרגולציה בתחומי הביטוח והחיסכון ארוך טווח השלכה ניכרת על התעריף הנגבה וכן על שיעור דמי הניהול הנגבים במוצרים המוצרים השונים ועל רמת ההוצאות של החברות. להוראות הדין, להנחיות ולהסכמים הנוגעים למבנה החיסכון במשק ובעיקר לגבי החיסכון הפנסיוני, לרבות השלכות המיסוי שלו, השפעות על שינויים בהיקף הפעילות של התחום ועל מידת התחליפיות בין המוצרים השונים, לרבות אפשרויות הניוד ביניהם. כמו כן שינויים בחקיקה וברגולציה עשויים להשפיע על החברה גם בהתייחס למוצרים שנמכרו בעבר, הן בדרך של תחולה רטרואקטיבית והן עקב השפעתם על פרשנות ההסכמים שנכרתו בעבר והן כנגזרת של התחרות. כתוצאה, להוראות אלו השפעות הן על תיק ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך של החברות והן על המכירות העתידיות שלהן.

בשנת 2012 פורסמה הרפורמה בדמי הניהול המשפיעה על תצורת מוצרי החיסכון הפנסיוני ורווחיותם.

בנוסף חברות הביטוח כפופות לדרישות הלימות הון. שינויים רגולטוריים בדרישות ההון עשויים להשפיע על פעילויות החברות והיקפיהן.

כמן כן, סוכנויות הביטוח של החברה כפופות אף הן לרגולציה, לרבות רגולציה הנוגעת להחזקת סוכנויות על-ידי מבטח וכן חובות המוטלים על משווקים פנסיוניים. לשינויים בהוראות הדין הנוגעים לפעילותן של סוכנויות הביטוח, השפעה על פעילות הסוכנויות ורווחיותן.

(ג) גידול בתחרותיות

עלייה ברמת התחרות בתחומים בהם הקבוצה פועלת, עלולה לפגוע ברווחיות הקבוצה. המפקח, בהסדרה רגולטורית, מוביל מהלכים בעשור האחרון המגבירים את התחרות בתחום חסכון ארוך טווח הן מבחינת מידת התחליפיות בין המוצרים, והן ברמת ומבנה דמי הניהול. לפרטים נוספים לגבי ההשפעה של הפחתת דמי הניהול ראה באור 27.ב.

(ד) שינוי בטעמי הציבור

נטיית הציבור לבחור בתחליפי המוצרים של התחומים השונים או במוצרים התחליפיים במסגרת התחומים השונים או נטיית הציבור שלא לבצע ביטוח, עשויה להשפיע על הביקוש למוצרי הקבוצה ועל הרווחיות בתחומים השונים.

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. פירוט הסיכונים (המשך)

5. סיכונים כלליים (המשך)

(ה) תקדימים משפטיים וסמכויות הממונה ליתן הכרעות עקרוניות

חברות הקבוצה חשופות להחלטות שיפוטיות, לרבות בתביעות הייצוגיות הן המוגשות כנגד גופים אחרים בענף והן כנגדה, וכן להכרעות כעין שיפוטיות הניתנות על-ידי הממונה במסגרת סמכויותיו לדון בתלונות מבוטחים ו/או לערוך ביקורת, המהוות תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילות הקבוצה המשפיעות על פעילות הקבוצה באופן של שינוי החבויות ו/או נשיאה בעלויות שלא היו צפויות בעת ההתקשרות.

(ו) הליכים משפטיים

הגופים המוסדיים בקבוצה הינם צד להליכים משפטיים, ובכללם תובענות ייצוגיות, והכרעות של הממונה במסגרת סמכויותיו לטפל בתלונות ו/או לערוך ביקורת, אשר עלולים להביא לחיובם בסכומים מהותיים ו/או לטיפול הקבוצה בתכניות הביטוח/פנסיה/גמל באופן שונה מזה שנהגה הקבוצה בעבר, לרבות להטיל עליה עיצומים כספיים.

(ז) פגיעה במוניטין

מוניטין הקבוצה ושמה הטוב מהווים גורם חשוב בהתקשרות הקבוצה עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים. לפגיעה בשמה הטוב של הקבוצה עלולה להיות פגיעה מהותית על עסקי הקבוצה.

(ח) משא ומתן להסכם קיבוצי

מגדל ביטוח נמצאת בפתחם של הליכי משא ומתן עם ההסתדרות לגיבוש הסכם קיבוצי. תהליך המשא ומתן עלול לגרום לאי שקט ביחסי העבודה ולפגיעה בפעילות השוטפת של מגדל ביטוח, לרבות באמצעות שביתות או עיצומים על ידי העובדים. כמו כן יישום הסכם קיבוצי במגדל ביטוח עלול לצמצם את הגמישות הניהולית ולהשית על מגדל ביטוח עלויות נוספות

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2013						
נכסים	נכסים	פריטים לא	במטבע	בש"ח	בש"ח	
בגין חוזים	תלויי	כספיים	חוץ או	צמוד למדד	לא צמוד	
תשואה	תשואה	ואחרים	בהצמדה			אלפי ש"ח
סה"כ			אליו			
						נכסים
1,453,585	-	1,453,585	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
19,630	-	19,630	-	-	-	נכסי מסים נדחים
1,736,209	85	1,736,124	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
758,865	-	758,865	-	-	-	רכוש קבוע
654,197	-	584,853	-	633	68,711	השקעות בחברות כלולות
4,697,884	4,697,884	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
610,204	-	610,204	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
991,118	4,849	-	20,232	780,562	185,475	נכסי ביטוח משנה
87,245	10,371	-	1,101	75,773	-	נכסי מסים שוטפים
315,102	38,948	23,568	14,042	1,145	237,399	חייבים ויתרות חובה
516,522	168,496	-	34,687	258,784	54,555	פרמיות לגבייה
60,990,179	60,990,179	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
						השקעות פיננסיות אחרות:
5,840,002	-	-	286,551	3,728,251	1,825,200	נכסי חוב סחירים
21,616,499	-	-	14,218	21,423,083	179,198	נכסי חוב שאינם סחירים
1,034,807	-	1,034,807	-	-	-	מניות
1,954,720	-	1,932,124	20,833	1,763	-	אחרות
30,446,028	-	2,966,931	321,602	25,153,097	2,004,398	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
4,907,015	4,907,015	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,550,267	-	-	122,047	-	1,428,220	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
109,734,050	70,817,827	8,153,760	513,711	26,269,994	3,978,758	סך הכל נכסים

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2013						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
5,140,401	-	5,140,401	-	-	-	סך הכל הון
						התחייבויות
30,127,559	-	-	44,823	29,394,008	688,728	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
70,558,408	70,558,408	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
632,174	-	632,174	-	-	-	התחייבויות מסיים נדחים
253,761	120,135	81,627	-	-	51,999	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,405	-	-	-	28,405	-	התחייבויות בגין מסיים שוטפים
1,772,909	60,530	67,358	167,147	466,184	1,011,690	זכאים ויתרות זכות
1,220,433	97,243	13,422	11,728	903,533	194,507	התחייבויות פיננסיות
104,593,649	70,836,316	794,581	223,698	30,792,130	1,946,924	סך הכל התחייבויות
109,734,050	70,836,316	5,934,982	223,698	30,792,130	1,946,924	סך הכל הון והתחייבויות
-	(18,489)	2,218,778	290,013	(4,522,136)	2,031,834	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	40,740	(917,137)	(99,994)	976,391	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	(18,489)	2,259,518	(627,124)	(4,622,130)	3,008,225	סך הכל חשיפה

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012						
נכסים	נכסים	פריטים לא	במטבע	בש"ח	בש"ח	
סה"כ	בגין חוזים תלויי תשואה	כספיים ואחרים	חוץ או בהצמדה אליו	צמוד למדד	לא צמוד	
						אלפי ש"ח
						נכסים
1,267,683	-	1,267,683	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
15,263	-	15,263	-	-	-	נכסי מסים נדחים
1,624,672	99	1,624,573	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
786,214	-	786,214	-	-	-	רכוש קבוע
604,986	-	526,336	-	-	78,650	השקעות בחברות כלולות
3,916,486	3,916,486	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
538,204	-	538,204	-	-	-	נדל"ן להשקעה אחר
1,050,069	8,062	-	36,504	851,465	154,038	נכסי ביטוח משנה
100,229	2,708	-	2,687	94,834	-	נכסי מסים שוטפים
254,783	31,979	23,887	1,520	-	197,397	חייבים ויתרות חובה
446,330	144,343	-	29,322	220,820	51,845	פרמיות לגבייה
54,156,452	54,156,452	-	-	-	-	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
						השקעות פיננסיות אחרות:
5,224,001	-	-	344,543	3,055,969	1,823,489	נכסי חוב סחירים
20,338,992	-	-	39,769	20,166,593	132,630	נכסי חוב שאינם סחירים
632,693	-	632,693	-	-	-	מניות
1,337,932	-	1,330,933	6,999	-	-	אחרות
<u>27,533,618</u>	<u>-</u>	<u>1,963,626</u>	<u>391,311</u>	<u>23,222,562</u>	<u>1,956,119</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
2,376,263	2,376,263	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,261,829	-	-	80,282	-	2,181,547	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>96,933,081</u>	<u>60,636,392</u>	<u>6,745,786</u>	<u>541,626</u>	<u>24,389,681</u>	<u>4,619,596</u>	סך הכל נכסים

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2012						
סה"כ	התחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה	פריטים לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בש"ח	בש"ח	
				צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח						
4,795,487	-	4,795,487	-	-	-	סך הכל הון
התחייבויות						
28,549,237	-	-	59,411	27,947,157	542,669	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
60,062,274	60,062,274	-	-	-	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
534,366	-	534,366	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
278,107	121,016	-	-	89,194	67,897	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,970	-	-	-	2,970	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,666,217	69,376	117,075	127,753	469,831	882,182	זכאים ויתרות זכות
1,044,423	79,803	6,058	40,895	906,630	11,037	התחייבויות פיננסיות
92,137,594	60,332,469	657,499	228,059	29,415,782	1,503,785	סך הכל התחייבויות
96,933,081	60,332,469	5,452,986	228,059	29,415,782	1,503,785	סך הכל הון והתחייבויות
-	303,923	1,292,800	313,567	(5,026,101)	3,115,811	סך הכל חשיפה מאזנית
-	-	94,342	68,102	50,439	(212,883)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	303,923	1,387,142	381,669	(4,975,662)	2,902,928	סך הכל חשיפה

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

1. פירוט הרכב ההשקעות לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	פריטים לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
4,907,015	-	2,180,838	-	2,726,177	מזומנים ושויי מזומנים
48,192,944	28,985,316	722,428	11,074,001	7,411,199	נכסים סחירים
17,717,868	9,127,386	442,013	7,830,829	317,640	נכסים בלתי סחירים
<u>70,817,827</u>	<u>38,112,702</u>	<u>3,345,279</u>	<u>18,904,830</u>	<u>10,455,016</u>	סך הכל הנכסים
					חשיפה לנכס הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	4,482,336	(23,623,818)	-	19,141,482	
ליום 31 בדצמבר, 2012					
סה"כ	פריטים לא כספיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
2,376,263	-	362,786	-	2,013,477	מזומנים ושויי מזומנים
41,453,996	25,291,980	129,535	10,048,081	5,984,400	נכסים סחירים
16,806,133	7,888,996	415,029	8,428,074	74,034	נכסים בלתי סחירים
<u>60,636,392</u>	<u>33,180,976</u>	<u>907,350</u>	<u>18,476,155</u>	<u>8,071,911</u>	סך הכל הנכסים
					חשיפה לנכס הבסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	808,966	(11,632,618)	-	10,823,652	

באור 37: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. מידע בדבר השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. סיכון אשראי עבור נכסים בארץ

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ (**)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה

10,931,593	-	-	-	10,931,593	נכסי חוב בארץ:
8,303,967	79,509	78,537	4,343,096	3,802,825	אגרות חוב ממשלתיות
7,246,860	458,588	59,699	3,476,046	3,252,527	נכסי חוב אחרים - סחירים
26,482,420	538,097	138,236	7,819,142	17,986,945	נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים
2,854,780	-	7,966	2,113,201	733,613	סך הכל נכסי חוב בארץ
1,247,259	-	-	915,696	331,563	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי כולל נכסי חוב בדירוג פנימי שדירוגם הופחת ע"י החברה

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ (**)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה

8,358,428	-	-	-	8,358,428	נכסי חוב בארץ:
8,406,018	64,891	12,790	3,911,504	4,416,833	אגרות חוב ממשלתיות
7,612,104	546,637	71,037	3,220,479	3,773,951	נכסי חוב אחרים - סחירים
24,376,550	611,528	83,827	7,131,983	16,549,212	נכסי חוב אחרים - בלתי סחירים
2,481,779	-	6,652	2,096,349	378,778	סך הכל נכסי חוב בארץ
591,688	-	-	591,688	-	מזה נכסי חוב בדירוג פנימי כולל נכסי חוב בדירוג פנימי שדירוגם הופחת ע"י החברה

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודרוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

3. סיכון אשראי עבור נכסים בחו"ל

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ (**)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה

722,428	-	241,819	313,460	167,149	סך הכל נכסי חוב בחו"ל
---------	---	---------	---------	---------	-----------------------

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2012				
סה"כ (**)	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה

(*) המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינן חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח S&P, Moody's ו-Fitch. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) הערך בספרים מהווה קירוב לסיכון האשראי המרבי. לפיכך, טור סה"כ מייצג סיכון אשראי מרבי.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כללי

1. החל מיום 29 באוקטובר, 2012 בעל השליטה בחברה הוא מר שלמה אליהו, המחזיק במניות החברה באמצעות אליהו ביטוח, במישרין ובעקיפין.
2. 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 ביטוח להמשיך ולחדש אצלה חוזי ביטוחי משנה, לפי שיקול דעתה של מגדל ביטוח, לתקופה של חמש שנים, וזאת עד לגבול החשיפה הקיימת באותו מועד לג'נרלי. לפרטים נוספים ראה סעיף ה' להלן. כמפורט באותו הסעיף, החברה החליטה, בהתבסס על חו"ד משפטית שקיבלה, כי על אף שג'נרלי אינה עוד בעלת השליטה בחברה ולמרות שלכאורה אין סיבה לראות במר שלמה אליהו כבעל עניין אישי בהתקשרויות עם ג'נרלי, הרי שלמען הזהירות בלבד, יש לאשר את ההסכמים עם ג'נרלי בפרוצדורה הקבועה בחוק לאישור עסקאות עם בעל שליטה, וזאת עד לתום 24 חודשים מיום העברת השליטה בחברה.
3. מר שלמה אליהו מחזיק, במישרין ובעקיפין (למעט ההחזקה באמצעות החברה וחברות הבת שלה), בכ- 27.1% מהון המניות של בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן - "בנק אגוד"). על פי הדיווחים שפורסמו על ידי בנק אגוד, החל מיום 29 באוקטובר, 2012 חדלה שלמה אליהו אחזקות בע"מ להימנות על בעלי שליטה בבנק אגוד. כמו כן החזיק מר שלמה אליהו עד חודש אוקטובר 2013, במישרין ובעקיפין (למעט ההחזקה באמצעות החברה וחברות הבת שלה), במניות בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי") בשיעור העולה על 5%.
4. בהתאם, עסקאות של הקבוצה עם בנק אגוד נחשבות כעסקאות אשר לבעל השליטה בחברה "עניין אישי" בהן (זאת, בנוסף להיותן, החל ממועד כהונתו של מר שלמה אליהו כדירקטור בחברה, התקשרויות אשר לנושא משרה בחברה עניין אישי בהן) ועסקאות של הקבוצה עם בנק לאומי נחשבו, עד לחודש אוקטובר 2013, כעסקאות אשר למר שלמה אליהו עניין אישי בהן.
5. בנוסף לאמור, בנק לאומי היה בעל עניין בחברה עד לחודש ינואר 2013 בו הודיע בנק לאומי לחברה כי החזקותיו במניות החברה ירדו מתחת ל-5% מהון המניות של החברה. מסיבה זו נחשבו עסקאות בין החברה לבין בנק לאומי עסקאות שלבעל עניין בחברה יש בהן עניין אישי עוד קודם להעברת השליטה בחברה למר שלמה אליהו.
6. בהתאם לאמור, עסקאות בין החברה לבין בנק אגוד מוצגות כעסקאות בהן יש לבעל השליטה בחברה עניין אישי החל מחודש אוקטובר 2012 ואילו עסקאות בין החברה לבין בנק לאומי מוצגות כעסקאות בהן יש לבעל השליטה בחברה ו/או לבעל עניין בחברה עניין אישי עד וכולל חודש ספטמבר 2013.
7. הפירוט שלהלן ביחס לעסקאות עם בעל השליטה נחלק לשניים, האחד - עסקאות עם מר שלמה אליהו או עסקאות בהן יש למר שלמה אליהו עניין אישי, השני - עסקאות כאמור עם ג'נרלי.
8. לא מפורטות עסקאות עם בעל השליטה או עסקאות עם בעל עניין או עסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, שהן זניחות בהתאם למבחני הזניחות שקבע הדירקטוריון לעסקאות עם בעל שליטה או עסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי או בעל ענין, כמפורט בסעיף ט' להלן.
9. בנוסף לפירוט לגבי עסקאות עם בעל השליטה, כמפורט לעיל, כולל ביאור צדדים קשורים גם פרק המתייחס לחברות כלולות ולתגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים).
10. אנשי מפתח ניהוליים בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח, חוזי השקעה או מוצרים פיננסים אחרים שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. פרטים בדבר עסקאות אלו אינם כלולים בסעיפים ב' ו-ג' להלן.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. כללי (המשך)

11. לפרטים אודות כתבי ויתור וכתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בחברה ראה באור 2.39 ד להלן.

12. חלק מהפעילות הכספית והביטוחית של החברה והחברות המאוחדות שלה, במהלך העסקים הרגיל, נעשה עם בעל השליטה לשעבר בחברה, קבוצת ג'נרלי, ועם צדדים קשורים לחברה, עם אליהו בטוח ועם קבוצת איגוד ועם קבוצת לאומי. הפרטים להלן אינם כוללים הכנסות, הוצאות ויתרות מאזניות, הנובעות מהפעילות האמורה, למעט כמפורט להלן.

ב. יתרות של בעלי עניין וצדדים קשורים (למעט אנשי מפתח ניהוליים)

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2013			
בנק איגוד וצדדים קשורים (אחרים *)	חברות כלולות	ג'נרלי	קבוצת אליהו
אלפי ש"ח			
-	-	317,182	-
-	-	-	-
166,107	179,615	-	-
4,921	-	-	-
-	-	(23,464)	-
(12,150)	(101,653)	-	-

נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
נכסי חוב
מניות
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

* יתרת נכסי חוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על סך של 5,157,530 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2012			
קבוצת בנק לאומי, בנק איגוד וצדדים קשורים (אחרים *)	חברות כלולות	ג'נרלי	קבוצת אליהו
אלפי ש"ח			
-	-	411,894	58
-	-	-	255
3,943,857	68,045	-	-
419,571	-	-	-
-	-	-	(23,326)
(1,093)	-	(30,303)	-
(16,092)	(39,995)	-	-

נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
נכסי חוב
מניות
חלקה של אליהו בטוח בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח משותף
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

* יתרת נכסי חוב הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין עמדה על סך של 4,814,422 אלפי ש"ח.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (למעט אנשי מפתח ניהוליים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

קבוצת בנק לאומי, בנק איגוד וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	ג'נרלי (*)	קבוצת אליהו
אלפי ש"ח			
-	-	208,390	-
-	-	34,562	-
-	-	63,857	-
-	-	9,994	-
10,518	-	-	-
21,274	-	-	-
7,641	7,073	-	-
2,518	260	126	-
836	-	-	-
286	-	-	-

פרמיות שהורווחו - ביטוח משנה
 עמלות ביטוח משנה
 תביעות ביטוח משנה ותלויות
 פרמיות שהתקבלו
 עמלות והשתתפות ברווחים בביטוח קבוצתי
 הסכמי הפצה ותפעול
 עמלת סוכן ועמלות אחרות
 דמי שכירות / דמי שימוש
 עלויות העסקה
 אחר

(*) לפרטים בדבר עסקת רכישה של תיק ביטוח משנה, ראה באור 37.ב.1.4.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

קבוצת בנק לאומי, בנק איגוד וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	ג'נרלי	קבוצת אליהו
אלפי ש"ח			
-	-	245,180	-
-	-	43,816	-
-	-	72,917	-
-	-	9,052	-
-	-	-	9
-	-	-	185
14,911	-	-	-
23,897	-	-	-
3,507	7,448	-	-
3,229	-	274	-
-	1,200	-	-
505	-	-	-

פרמיות שהורווחו - ביטוח משנה
 עמלות ביטוח משנה
 תביעות ביטוח משנה ותלויות
 פרמיות שהתקבלו
 חלק אליהו בטוח בפרמיות
 חלקו של אליהו בטוח בתשלומים ושינוי
 בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 עמלות והשתתפות ברווחים בביטוח קבוצתי
 הסכמי הפצה ותפעול
 עמלת סוכן ועמלות אחרות
 דמי שכירות / דמי שימוש
 שרותי פרסום
 הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

קבוצת בנק לאומי, וצדדים קשורים אחרים	חברות כלולות	ג'נרלי
אלפי ש"ח		
-	-	271,159
-	-	59,654
-	-	166,955
3,374	4,783	10,852
18,353	-	-
28,411	-	-
9,773	6,243	-
1,776	-	174
-	3,611	-
732	-	-

פרמיות שהורווחו - ביטוח משנה
 עמלות ביטוח משנה
 תביעות ביטוח משנה ותלויות
 פרמיות שהתקבלו
 עמלות והשתתפות ברווחים בביטוח קבוצתי
 הסכמי הפצה ותפעול
 עמלת סוכן ועמלות אחרות
 דמי שכירות / דמי שימוש
 שרותי פרסום ושירותים אחרים
 הכנסות מעמלות

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בעל השליטה – התקשרויות עם מר שלמה אליהו או התקשרויות בהן יש למר שלמה אליהו עניין אישי ואשר אינם בנק לאומי, בנק איגוד וג'נרלי

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

(א) רכישת תיק ביטוח כללי מחברת אליהו

ביום 30 בספטמבר, 2013, אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה וועדת הביקורת ודירקטוריון מגדל ביטוח, כמפורט להלן, את התקשרות מגדל ביטוח עם בעלת השליטה אליהו בטוח בהסכם שעניינו קליטת עסק חדש בביטוח כללי של אליהו בטוח החל משנת 2013. תמורת העסקה נקבעה לסך של 260 מיליון ש"ח (להלן - "תמורת הרכישה") אשר שולמה ביום 1 באוקטובר, 2013. האישור האמור הינו בהמשך להסכם שנחתם בין הצדדים בחודש נובמבר 2012 במסגרתו בוצעו הפעולות הבאות החל מיום 1 בינואר, 2013 (להלן - "ההסכם"):

(1) אליהו בטוח העבירה למגדל ביטוח את רשימת כל הסוכנים עמה מצויה אליהו ביטוח בקשר בתחום ביטוח כללי (להלן - "סוכני אליהו"), ההסכמים עמם וכל מידע נלווה רלוונטי. כמו כן אליהו בטוח ומגדל ביטוח הסדירו את הפניה לסוכני אליהו לצורך ההצעה ללקוחות אליהו לחדש/לערוך במגדל ביטוח פוליסות חדשות (כולם או מקצתם - כפי שתחליט מגדל ביטוח), בתנאים שנקבעו על-ידי מגדל ביטוח, כקבוע בהסכם. בהתאם נחתמו הסכמים עם סוכני אליהו, שחלקם גם היו סוכנים של מגדל ביטוח, והוסדרו התנאים לגבי העסק החדש בביטוח כללי. על פי ההסכם, תנאי ההתקשרות עם אליהו בטוח אינם מחייבים את מגדל ביטוח להתקשר בפוליסות חדשות והיא תתקשר בפוליסות חדשות עם מי מלקוחות אליהו עמם תבחר להתקשר, ללא מחויבות לתנאים מסוימים, וכן כי ההתקשרות תהא בהתאם לשיקול דעתה, לרבות, במקרים שנדרש, חיתום.

(2) מגדל ביטוח קלטה כ- 65 עובדים אשר משמשים אותה לקליטת העסק החדש בביטוח כללי.

(3) מגדל ביטוח בחרה לעשות שימוש במערכת המידע של אליהו בטוח לצורך פעולת ההפקה והתקשורת מול סוכני אליהו בענפים מסוימים בחודשי הקליטה הראשונים.

לצורך יישום ההסכם מונתה וועדה מיוחדת בלתי תלויה של הדירקטוריון (להלן - "הוועדה"). הוועדה הזמינה הערכת שווי של הפוליסות החדשות מפרופ' יורם עדן, רו"ח (להלן, בהתאמה - "הערכת השווי" ו"מעריך השווי") וחוות דעת הוגנות (Fairness Opinion) מפרופ' אמיר ברנע (להלן, בהתאמה - "חוות דעת הוגנות" ו"נותן חוות דעת הוגנות"). הערכת השווי נערכה במתודולוגיה של היוון תזרים מזומנים (DCF) ולפיה, השווי ההוגן של הפוליסות החדשות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2012, הינו בטווח המשקף נקודת אמצע של כ- 364 מיליון ש"ח; אומדן זה לא כולל מרכיב של סינרגיה הנאמדת בסכום של כ-73 מיליון ש"ח. מעריך השווי הציע לקבוע מנגנון התאמה, כאשר התאמת המחיר תוגבל עד לסכום של 200 מיליון ש"ח. בחוות דעת הוגנות, מיום 27 ביוני, 2013, והשלמה לחוות דעת זו מיום 11 באוגוסט, 2013, נקבע כי הערכת השווי נערכה במתודולוגיה ראויה ובהנחות שמרניות, כי התחום ההוגן לעסקה, לא כולל מנגנון התאמת שווי, נע בין 270 מיליון ש"ח לבין 400 מיליון ש"ח. ביום 13 באוגוסט, 2013, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדות הביקורת של החברה ושל מגדל ביטוח, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את התקשרות מגדל ביטוח עם אליהו ותשלום תמורה בגובה תמורת הרכישה, סכום אשר מבטא, לדעת האורגנים של החברה והדירקטוריון שלה, נכון למועד אישור העסקה, מחיר הוגן וסביר.

עסקה זו טופלה כצירוף עסקים. במסגרת העסקה לא נרכשו נכסים מוחשיים ולא הועברו התחייבויות למגדל ביטוח. לפרטים נוספים ראה באור 4.ב.

מגדל ביטוח נשאה בעלויות ישירות המיוחסות לרכישה בסכום שאינו מהותי שנכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות בדוח רווח והפסד.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בעל השליטה – התקשרויות עם מר שלמה אליהו או התקשרויות בהן יש למר שלמה אליהו עניין אישי ואשר אינם בנק לאומי, בנק איגוד וגנרלי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(א) רכישת תיק ביטוח כללי מחברת אליהו (המשך)

שיפוי

במסגרת ההסכם, הוסכם כי אליהו בטוח תשפה את מגדל ביטוח (בהתאם למנגנון שנקבע) בגין כל חבות שתחול על מגדל ביטוח או תביעה או טענה שתוגש כנגדה או כל נזק שיגרם לה בגין אחד או יותר מהמקרים הבאים: חבות או אחריות ביחס ללקוחות אליהו אשר עילתה קודמת למועד עריכת פוליסה חדשה כלשהי במגדל ביטוח; חבות או אחריות כלשהי כלפי סוכני אליהו שאינה בקשר עם פוליסות חדשות או בקשר עם פעילותה של מגדל ביטוח מול הסוכנים באשר לפוליסות החדשות; ביחס לעובדי אליהו - בגין טענות או תביעות של מי מעובדי אליהו שלא עברו להיות מועסקים במגדל ביטוח, או זכויות עובדי אליהו שעברו להיות מועסקים במגדל ביטוח, הנובעות מהתקופה שקדמה להעסקתם במגדל ביטוח או בגין כל טענה או תביעה של מי מהעובדים שעברו להיות מועסקים במגדל ביטוח ואשר מבוססת על העסקתם הקודמת באליהו (כגון טענות לרצף, המשכיות, שינוי תנאי שכר, וכיו"ב); כל חבות או אחריות אחרת כלפי צד ג' שעילתה או מקורה בתקופה הקודמת ליום 1 בינואר, 2013; חשיפות אחרות כלשהן של מגדל ביטוח בגין פעילותה של אליהו בעבר או בעתיד.

לפרטים נוספים בקשר לעסקה ותיאור עיקריה ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 16 בספטמבר, 2013 (אסמכתא מספר 147438-01-2013) ומיום 30 בספטמבר, 2013 (אסמכתא מספר 152673-01-2013).

(ב) שלמה אליהו

(1) מר שלמה אליהו מכהן מיום 29 באוקטובר, 2012 כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח (ראה דוח מידי מיום 29 באוקטובר, 2012, אסמכתא מספר 266556-01-2012), והחל מיום 1 באוקטובר, 2013 הוא מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה (ראה דוח מידי מיום 3 בספטמבר, 2013, אסמכתא מספר 137121-01-2013).

ביום 24 בפברואר, 2014, דיווח מר שלמה אליהו לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל ביטוח כי הוא מוותר על שכר כלשהו בקשר עם כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור במגדל ביטוח ולא ידרוש שכר בגין כהונתו שלו. מדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה ביום 12 בספטמבר, 2013 (ראה דוח מידי מיום 12 בספטמבר, 2013, אסמכתא מספר 144555-01-2013) כוללת הסדרה של תגמול ליו"ר דירקטוריון החברה ובמסגרתה, שכר חודשי קבוע של עד 160,000 ש"ח (צמוד למדד), הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים שונים וכן רכיב משתנה של מענק שנתי, בכפוף לאישור המוסדות המוסמכים, בסכום מטרה של עד כ- 1.1 מיליון ש"ח והיכול להגיע בציון מקסימלי עד ל- 1.5 מיליון ש"ח. תגמול יו"ר הדירקטוריון כאמור על פי מדיניות התגמול, אשר עליו ויתר כאמור מר שלמה אליהו, הינו (על כן) בסכום שנתי מוערך הנע עד כ- 3.9 מיליון ש"ח ובמקרה של מענק מקסימלי עד כ- 4.3 מיליון ש"ח, לפני השפעות מס שכר על החברה.

לעניין הודעת מר שלמה אליהו לגבי סיום כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה עד לא יאוחר מיום 1 באפריל 2015 (ראה דוח מידי מיום 11 בפברואר, 2014, אסמכתא מספר 037291-01).

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בעל השליטה – התקשרויות עם מר שלמה אליהו או התקשרויות בהן יש למר שלמה אליהו עניין אישי ואשר אינם בנק לאומי, בנק איגוד וגנרלי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(ב) שלמה אליהו (המשך)

(2) יצוין כי בקשר עם רכישת השליטה על ידי מר שלמה אליהו במגדל, ניתן ביום 12 ביוני, 2012 אישור הממונה על ההגבלים העסקיים למיזוג בין מר שלמה אליהו, אליהו בטוח והחברה. המיזוג אושר בתנאים שהם: החל ממועד השלמת העסקה, לא תתקשר החברה (במישרין ובעקיפין), בהסכם עם חברות סוחרות אשר בעל השליטה מחזיק בהן לפחות 5% מהון המניות, במישרין או בעקיפין¹, לביצוע עסקאות בנכסי עמיתים, אשר התמורה בגינו תשולם מנכסי העמיתים, אלא בדרך של מכרז המעניק לכל חברה סוחרת הזדמנות שווה להשתתף בו (להלן - "המכרז") אשר מתקיימים בו תנאים שנקבעו.

במסגרת התנאים נקבע כי במכרז ישתתפו ארבע חברות סוחרות לכל הפחות. מסמכי המכרז יפורסמו באתר האינטרנט של החברה ויכללו, בין השאר, את תנאי הסף להשתתפות במכרז, האופן והמועדים להגשת ההצעות, תקופת ההתקשרות ותנאיה וכן את האופן ואמות המידה לבחירת הזוכים. החברה לא תנהל משא ומתן או מגעים עם החברות הסוחרות, או מי מטעמן, בקשר לפרטי המכרז ותנאיו, לפני פרסום מסמכי המכרז ואחריו ועד לבחירת הזוכים במכרז, למעט קבלת הבהרות בקשר להצעות שהוגשו על ידי המשתתפים במכרז. הצעתה של חברה סוחרת קשורה תוכל להיבחר במכרז רק במידה וסך התמורה הכספית שתשלם החברה על פי הצעתה של חברה זו, הוא הנמוך ביותר שהוצע במכרז.

(ג) מר אליהו אליהו

ביום 6 במרס, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון מגדל ביטוח ואישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את תנאי העסקתו של מר אליהו אליהו, אחיו של מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, אשר משמש במגדל ביטוח בתפקיד מנהל עסקי ביטוח כללי במרחב מרכז, בשכר חודשי של 50,000 ש"ח ותנאים נלווים ובכלל זה הבראה, חופשה, מחלה, אחזקת רכב, החזר הוצאות, הפרשות סוציאליות, ביטוח אובדן כושר עבודה והפרשות לקרן השתלמות. עלות מעביד בגין העסקתו של מר אליהו אליהו בשנת 2013 עמד על כ- 963 אלפי ש"ח, לפני השפעת מס שכר.

היה ובתום 3 שנים מיום 1 בינואר, 2013, התאריך בו החל מר אליהו אליהו את כהונתו במגדל ביטוח, יידרשו אישוריהם של המוסדות המוסמכים בחברה להמשך העסקתו של מר אליהו אליהו, לרבות אישור האסיפה הכללית בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות או אישור דומה אחר, יהא תוקף ההסכם לאחר 3 שנים אלו כפוף לקבלת אישורים כאמור על פי הדין.

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 28 בפברואר, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-002080).
01-050631) ודיווח מידי מתקן מיום 11 במרס, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-002080).

(ד) מר ישראל אליהו – שכר בגין כהונה

מר ישראל אליהו, בנו של מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, מכהן כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח. לאחר תאריך הדיווח התמנה גם ליו"ר דירקטוריון במגדל שוקי הון. בגין כהונתו בחברה ובמגדל ביטוח, מר ישראל אליהו יהיה זכאי לגמול שנתי בסך של 123,000 ש"ח ולגמול השתתפות בשיבת דירקטוריון ו/או ועדותיו בסך של 4,740 ש"ח לשיבה. לסכומים האמורים יתווסף מע"מ כדון, ככל שיחול, והם יעודכנו בימים 1 בפברואר וב- 1 באוגוסט של כל שנה לפי שיעור עליית המדד שיפורסם לאחרונה לפני יום השינוי לעומת מדד מרס 2011. נכון למועד הדוחות עומד הגמול השנתי על סך של 129,140 ש"ח וגמול השתתפות על סך של 4,975 ש"ח.

¹ למעט חברה סוחרת שבמועד השלמת העסקה מלוא מניותיה מוחזקות, במישרין או בעקיפין, על ידי החברה, מגדל שוקי הון.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בעל השליטה – התקשרויות עם מר שלמה אליהו או התקשרויות בהן יש למר שלמה אליהו עניין אישי ואשר אינם בנק לאומי, בנק איגוד וגנרלי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(ד) מר ישראל אליהו – שכר בגין כהונה (המשך)

מר ישראל אליהו יהיה זכאי לגמול אם השתתף בישיבה כולה או רובה. בגין השתתפות בישיבה באמצעי תקשורת יהיה זכאי מר ישראל אליהו ל – 60% מגמול ההשתתפות בישיבה רגילה ובגין השתתפות בהחלטה בכתב יהיה זכאי ל – 50% מגמול ההשתתפות בישיבה רגילה.

הגמול השנתי וגמול ההשתתפות עומדים במדיניות התגמול של החברה והוא זהה לגמול אותו מקבלים הדח"צים ודירקטורים אחרים בחברה שאינם היו"ר (טווח שבין הגמול השנתי המרבי / גמול ההשתתפות המרבי שנקבעו לחברה בדרגתה של החברה בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ("תקנות הגמול") לבין הגמול השנתי המרבי / גמול ההשתתפות המרבי, בהתאמה, שנקבעו בתקנות הגמול לדירקטור חיצוני מומחה המכהן בחברה בדרגתה של החברה).

לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 19 בנובמבר, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-196653).

(ה) תנאי כהונה עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח

ביום 26 בדצמבר, 2013 מינה דירקטוריון החברה את מר עופר אליהו למנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 11 בפברואר, 2014 נכנס לתוקפו מינויו של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח, לאחר שהמפקחת הודיעה כי אין לה התנגדות למינוי כאמור (ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 בדצמבר, 2013 אסמכתא מספר 2013-01-109669 ומיום 11 בפברואר, 2014 אסמכתא מספר 2014-01-037291). מאחר ומר יונל כהן פרש מתפקידו כמנכ"ל מגדל ביטוח ביום 31 בדצמבר, 2013, שימש מר עופר אליהו כממלא מקום מנכ"ל מגדל ביטוח בפועל החל מיום 1 בינואר, 2014. טרם מינויו של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח כיהן מר עופר אליהו, החל מיום 29 בינואר, 2013, כמשנה למנכ"ל במגדל ביטוח, תחילה כמנהל חטיבת עסקי ביטוח כללי וביטוח משנה, ולאחר מכן כמנהל חטיבת הלקוחות, ערוצי ההפצה והשירות של קבוצת מגדל (ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 29 בינואר, 2013 אסמכתא מספר 2013-01-024852 ומיום 15 ביולי, 2013 אסמכתא מספר 2013-01-093204). במהלך שנת 2013 מר עופר אליהו לא קיבל תמורה כלשהי מהחברה ו/או ממגדל ביטוח בגין כהונתו במגדל ביטוח כאמור.

ביום 24 בפברואר 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה, מיום 20 בפברואר, 2014 את תנאי ההעסקה של מר עופר אליהו, כמנכ"ל מגדל ביטוח, וזאת בתוקף מיום 1 בינואר, 2014. בהתאם, זומנה אסיפה כללית של החברה ליום 1 באפריל, 2014 לאישור תנאי העסקה שלו. ראה דיווח מידי מיום 25 בפברואר, 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-046174) ("הדו"ח המידי"). על פי תנאי העסקה המוצעים, מגדל תשלם למר עופר אליהו שכר חודשי בסך 170,000 ש"ח. השכר יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, ויעודכן אחת לשנה, בתחילת שנה קלנדרית, בהתאם לעלייה במדד המחירים לצרכן ביחס למדד הבסיס, אשר יהא מדד שפורסם בחודש ינואר, 2014. השכר החודשי יהווה תמורה מלאה עבור כל תפקידיו בקבוצה, ומר עופר אליהו לא יהיה זכאי לגמול כלשהו בגין כהונתו בכל תפקיד אחר שימונה לו, אם ימונה בעתיד, בקבוצה. מגדל ביטוח תעמיד לרשות מר עופר אליהו, ולצרכי עבודתו, רכב כמקובל במגדל למנהלים במעמדו, רכב עד לשווי שימוש מקסימלי הנזקף לפי טבלאות מס הכנסה, כפי שיעודכנו מעת לעת. החברה תישא במלוא הוצאות עלות השימוש ברכב ועלות אחזקתו, לרבות גילום מס ההכנסה המוטל בגין הרכב והשימוש בו. מר עופר אליהו יוכל לבחור לרכוש רכב בעצמו ולקבל החזר הוצאות החזקה ושימוש אשר לא יעלו על העלות שהייתה משלמת החברה אילו העמידה לרשות מר עופר אליהו רכב בהתאם לתנאים המפורטים לעיל, לרבות גילום מס הכנסה. לפרטים נוספים בדבר תנאי העסקה, כגון, הפרשות לביטוח הפנסיוני, החזר הוצאות, אש"ל, ימי חופשה ומחלה, אי תחרות וכיוצא בזה ראה את הדיווח המידי.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. בעל השליטה – התקשרויות עם מר שלמה אליהו או התקשרויות בהן יש למר שלמה אליהו עניין אישי ואשר אינם בנק לאומי, בנק איגוד וג'נרלי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(ה) תנאי כהונה עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח (המשך)

כל אחד מן הצדדים, רשאי בכל עת ומכל סיבה, לפי שיקול דעתו המוחלט להפסיק את ההסכם, בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים מראש. מגדל ביטוח רשאית לדרוש ממר עופר אליהו להפסיק את עבודתו לפני תום תקופת ההודעה המוקדמת ולנתק את יחסי העבודה לאלתר, מכל סיבה שהיא, וזאת ללא תשלום תמורת הודעה מוקדמת.

מר עופר אליהו אישר כי הסכם ההתקשרות עמו אינו, והוא לא יטען כי הינו, ברצף העסקה כלשהו להעסקתו באליהו בטוח, ועל כן אישר כי אין ולא יהיו לו תביעות, או טענות או דרישות כלפי החברה בגין תקופת העסקתו באליהו בטוח, וכן אין ולא יהיו לו זכויות הנובעות, מצטברות או המחושבות על יסוד וותק, בגין תקופת העסקתו באליהו בטוח.

כמו כן, בהמשך לטיוטא בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים שפרסם ביום 25 בדצמבר, 2013 אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("טיוטת החוזר") כולל ההסכם הסכמה של מר עופר אליהו להתאמה ושינויים, ככל שיידרשו, לשם עמידה בעקרונות החוזר הסופי שיומוצו. למיטב ידיעת החברה, תנאי העסקה המובאים לאישור בדוח זה תואמים את העקרונות הנכללים בטיוטת החוזר.

עוד נקבע כי היה ובתום שלוש שנים ממועד התחילה, יידרשו אישוריהם של המוסדות המוסמכים בחברה להמשך העסקת מר עופר אליהו, לרבות אישור האסיפה הכללית בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות או אישור דומה אחר, יהא תוקף ההסכם לאחר שלוש שנים אלו כפוף לקבלת אישורים כאמור על פי הדין.

(ו) ביטוח נושאי משרה שהינם בעל השליטה או קרוביו – בעל השליטה וקרוביו מבוטחים במסגרת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לתקופה של שבעה עשר חודשים, החל מיום 1 באוגוסט, 2013 ועד ליום 31 בדצמבר, 2014, בגבולות אחריות של 100 מיליון דולר למקרה ולתקופה ובפרמיה שנתית של 731,413 דולר ארה"ב. פוליסת הביטוח, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו, הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 13 באוגוסט, 2013 אסמכתא מספר 2013-01-116520). יצוין כי טרם הובאה לאישור הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה המכהנים במועד הדוח בחברה והם בעל השליטה ו/או נושאי משרה אחרים שיש לבעל השליטה עניין אישי בהם (שלמה אליהו וקרוביו המכהנים בחברה כנושאי משרה, עופר אליהו וישראל אליהו) וכי על כן למועד הדוח אין בידיהם כתב שיפוי מהחברה. לכתבי שיפוי לנושאי משרה שהינם בעל השליטה או למי שלבעל השליטה יש בו עניין אישי ראה באור 2.39.

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות

אין עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן ענין אישי

ביום 29 באוקטובר, 2012 הושלמה עסקה במסגרתה מכרה Assicurazioni Generali S.p.A ("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 שבין אליהו לג'נרלי, לפיה ג'נרלי התחייבה לאפשר למגדל ביטוח להמשיך ולחדש אצלה חוזי ביטוחי משנה, לפי שיקול דעתה של מגדל ביטוח, לתקופה של חמש שנים, וזאת עד לגבול החשיפה הקיימת באותו מועד לג'נרלי. ראה לעניין זה דיווח מידי של החברה מיום 29 באוקטובר, 2012 (אסמכתא מספר 2012-01-266412). לאור העברת השליטה, לכאורה, התקשרויותיה של מגדל ביטוח, עם ג'נרלי אינן מהוות עוד עסקאות עם בעל שליטה ולכן אינן דורשות את אישורן בהתאם להוראות הדין החלות ביחס לעסקה של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה. ואולם, נוכח עמדת רשות ניירות ערך בהקשרים אחרים, אשר ראתה עסקאות עם בעל שליטה לשעבר כעסקאות אשר לבעל השליטה החדש יש בהן ענין אישי, החליטה החברה, בהתבסס על חו"ד משפטית שקיבלה, כי על אף שג'נרלי אינה עוד בעלת השליטה בחברה ולמרות שלכאורה אין סיבה לראות במר שלמה אליהו כבעל ענין אישי בהתקשרויות עם ג'נרלי, הרי שלמען הזהירות בלבד, יש לאשר את ההסכמים עם ג'נרלי בפרוצדורה הקבועה בחוק לאישור עסקאות עם בעל שליטה, וזאת עד לתום 24 חודשים מיום העברת השליטה בחברה. ראה דוח מידי מיום 28 במאי, 2013 וכן דיווח מתקן מיום 23 ביוני, 2013 (אסמכתאות מספר 2013-01-075304 ו-2013-01-071106, בהתאמה).

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

(א) עסקאות ביטוח משנה - חוזי ביטוח משנה

(1) כללי

הקבוצה מתקשרת בחוזי ביטוח משנה ("חוזי ביטוח משנה") וכן בהסכמים פקולטיביים (הסכמים בררניים) ("הסכמים פקולטיביים") עם מבטחי משנה שונים (ביחד: "עסקאות ביטוח המשנה"). עסקאות ביטוח משנה נערכות בתחומי הפעילות השונים של החברה, ביטוחי חיים, ביטוחי בריאות וביטוח כללי (ביטוח רכוש וחבויות). ג'נרלי נוטלת חלק מהותי בחוזי ביטוח משנה ובהסכמים פקולטיביים, כחלק מביטוחי משנה אשר ג'נרלי מעניקה לכלל החברות מקבוצת ג'נרלי בעולם. יובהר, כי ג'נרלי אינה נוטלת חלק בכל עסקאות ביטוח המשנה של מגדל ביטוח וחלק מהתחייבויות מגדל ביטוח לא נמסרות כלל למבטחי משנה, אלא נותרות כשייר.

החל מיום 12 ביולי, 2013, ג'נרלי מדורגת על ידי S&P בדירוג (A-) (עם אופק שלילי) ועל ידי AM Best בדירוג A (עם אופק שלילי). ג'נרלי מדורגת גם על ידי חברות דירוג אחרות - Moody's +BBB (עם אופק שלילי) ו-Fitch - (A-) (עם אופק שלילי) בהשוואה לסולם S&P.

(2) אישורים שנתיים - חוזי ביטוח משנה

(1) אישור שנתי לשנת 2013 - כלל חוזי ביטוח המשנה עם ג'נרלי בתחומי ביטוח כללי, חיים ובריאות לשנת 2013 אשר הינם במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק הובאו לאישור שנתי. עסקאות אלה סווגו כ"עסקה חריגה" על-פי סעיף 270(4) לחוק החברות עקב הצטברות מכלול העסקאות באופן שהמכלול עשוי להיות מהותי. העסקאות הובאו לאישור בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקות עם בעל עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). ההתקשרות היא בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואינה פוגעת בטובת החברה.

דירקטוריון החברה ומגדל ביטוח אישרו את התקשרות החברה בחוזי ביטוח משנה לשנת 2013 ביום 14 בינואר, 2013 לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה ומגדל ביטוח מיום 10 בינואר, 2013. לאישור השנתי לשנת 2013 ראה דיווח מידי של החברה מיום 14 בינואר, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-013173).

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן ענין אישי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(א) עסקאות ביטוח משנה - חוזי ביטוח משנה (המשך)

(2) אישורים שנתיים - חוזי ביטוח משנה (המשך)

במסגרת אישור ההתקשרות כאמור החברה ומגדל ביטוח קבעו קריטריונים וסטנדרטים שלפיהם תוודא מגדל ביטוח, כי כל חוזי ביטוח המשנה עמם תתקשר מגדל ביטוח עם קבוצת ג'נרלי על פי אישור שנתי זה, הינם בתנאי שוק ומבחינים אלה מפורטים בדיווח המייד הנזכר לעיל.

(2) אישור שנתי לשנת 2014 - כלל חוזי ביטוח המשנה בתחומי ביטוח כללי, חיים ובריאות לשנת 2014 אשר הינם במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק הובאו לאישור שנתי. עסקאות אלה סווגו כ"עסקה חריגה" על-פי סעיף 270(4) לחוק החברות עקב הצטברות מכלול העסקאות באופן שהמכלול עשוי להיות מהותי. העסקאות הובאו לאישור בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות ההקלות. ההתקשרות היא בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואינה פוגעת בטובת החברה.

דירקטוריון החברה ומגדל ביטוח אישרו את התקשרות החברה בחוזי ביטוח משנה לשנת 2014 ביום 23 בינואר 2014 לאחר שהתקבל אישור ועדת הביקורת של החברה ומגדל ביטוח מיום 20 בינואר 2014. לאישור השנתי לשנת 2014 ראה דיווח מייד של החברה מיום 23 בינואר 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-023344).

במסגרת אישור ההתקשרות כאמור החברה ומגדל ביטוח קבעו קריטריונים וסטנדרטים שלפיהם תוודא מגדל ביטוח, כי כל חוזי ביטוח המשנה עמם תתקשר מגדל ביטוח עם קבוצת ג'נרלי על פי אישור שנתי זה, הינם בתנאי שוק ומבחינים אלה מפורטים בדיווח המייד הנזכר לעיל.

(3) שיעור השתתפותה של ג'נרלי בפרמיה ובחשיפה בחוזי ביטוח משנה

ביטוח כללי - לענין שיעור ההשתתפות בפועל של ג'נרלי בפרמיות ובחשיפה בחוזי ביטוח משנה בשנת 2013 כפי שהיה בפועל, וכן שיעור ההשתתפות המקסימלי שאושר לשנת 2014 בביטוח כללי ראה דיווח מייד של החברה מיום 23 בינואר, 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-023344).

הסך הכולל של פרמיות ביטוח משנה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי הכלולים באישור השנתי לשנת 2013 הינו כ- 37 מיליון ש"ח, המהווים כ- 14% מסך פרמיית ביטוח המשנה בקשר עם חוזי ביטוח המשנה בביטוח הכללי בשנה האמורה.

הסך הכולל של סכומי ביטוח בחשיפה לרעידת אדמה לג'נרלי בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי ל- 31 בדצמבר, 2013 הוא כ- 249 מיליון ש"ח במונחי MPL המהווים כ- 9% מתוך סך חשיפת רעידת אדמה בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי ל- 31 בדצמבר, 2013.

הסך הכולל של פרמיות ביטוח משנה וסכומי הביטוח בחשיפה לרעידת אדמה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי הכלולים באישור השנתי לשנת 2014, ייקבע בהתאם לנפח העסקים שתבצע הקבוצה במהלך שנת 2014.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן ענין אישי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(א) עסקאות ביטוח משנה - חוזי ביטוח משנה (המשך)

(3) שיעור השתתפותה של ג'נרלי בפרמיה ובחשיפה בחוזי ביטוח משנה (המשך)

חוזי ביטוח משנה - ביטוח חיים וביטוח בריאות לרבות סיעוד - לעניין שיעור ההשתתפות בפועל של ג'נרלי בפרמיות בחוזי ביטוח משנה בשנת 2013 כפי שהיה בפועל, וכן שיעור ההשתתפות המקסימלי שאושר לשנת 2014 - בתחום ביטוח החיים, בריאות (כולל סיעוד) ראה דיווח מיידי של החברה מיום 23 בינואר, 2014 (אסמכתא מספר 01-2014-023344).

יצוין כי בתחומי הפעילות של ביטוח חיים ובריאות לרבות סיעוד, בהם הפוליסות הינן לטווח ארוך, מכסים בדרך כלל חוזי ביטוח המשנה (למעט חוזה ביטוח הקטסטרופה) את הפוליסות שיימכרו החל משנת האישור ותוקפם עד לביטול הפוליסות, אף אם חוזה ביטוח המשנה אינו מחודש בשנים שלאחר מכן. בדומה, פוליסות בתחומי הפעילות האמורים שנמכרו בשנים קודמות על-ידי מגדל ביטוח מכוסות בהסכמי ביטוח משנה (חוזי ופקולטיבי) משנים קודמות, לרבות עם ג'נרלי, החל משנות ה-70 ואילך (להלן - "התיק הישן").

הסך הכולל של פרמיות ביטוח משנה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה בתחום ביטוח חיים ובריאות לרבות סיעוד, כולל התיק הישן, בשנת 2013, הינו כ- 50 מיליון ש"ח (כולל פרמיות בסך של כ- 39 מיליון ש"ח בביטוח חיים שהועברו לזכות מבטח המשנה סוויס רי במסגרת עסקת הרכישה של תיק פוליסות אובדן כושר עבודה, ראה סעיף ה.1.ג)) המהווים כ- 21% מסך פרמיות ביטוח המשנה בקשר עם חוזי ביטוח המשנה בתחום ביטוח חיים ובריאות לרבות סיעוד.

הסך הכולל של פרמיות ביטוח משנה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה דלעיל, בגין עסק חדש בשנת 2013 (ללא תיק ישן) הינו כ- 0.3 מיליון ש"ח, המהווה כ- 4% מסך פרמיות ביטוח המשנה בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה דלעיל, בגין העסק החדש בשנת 2013 (ללא תיק ישן). במסגרת חוזי ביטוח המשנה בתחום ביטוח חיים ובריאות זכאית מגדל ביטוח לעמלות השתתפות ברווחים.

הקבוצה לא התקשרה בהסכמים פקולטיביים בביטוח חיים ובריאות לעסק חדש בשנת 2013. פרמיות בגין הסכמים פקולטיביים שנכרתו בעבר ועדיין בתוקף נכללו בסכומי הפרמיות האמורים לעיל של התיק הישן.

הסך הכולל של פרמיות ביטוח המשנה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי חוזי ביטוח המשנה בביטוח חיים ובריאות לרבות סיעוד הכלולים באישור השנתי לשנת 2014, ייקבע בהתאם לנפח העסקים שתבצע הקבוצה במהלך 2014.

לעניין התקשרות של החברה למכירת תיק הישן של ביטוח משנה לכיסוי אובדן כושר עבודה, ראה סעיף ה.1.ג) להלן. הנתונים המפורטים לעיל הינם נתונים לפני ביצוע העסקה האמורה.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן ענין אישי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(ב) עסקאות ביטוח משנה - הסכמים פקולטטיביים בביטוח כללי

(1) אישור מסגרת להתקשרויות בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי עם ג'נרלי לשנים 2013 – 2014 עד ליום 31 בדצמבר 2014

ביום 2 ביולי, 2013, אישרה האסיפה הכללית מסגרת להתקשרויות מגדל ביטוח עם ג'נרלי וחברות קבוצת ג'נרלי החל מחודש יולי 2013 ועד ליום 31 בדצמבר, 2014 (להלן: "תקופת האישור") בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בתחום הביטוח הכללי, בהתאם לתנאים המפורטים בדיווחים מיידיים של החברה מיום 28 במאי, 2013 ומיום 23 ביוני, 2013 (ראו בהתאמה אסמכתא 2013-01-081204 ואסמכתא מספר 2013-01-071106) (להלן - "אישור המסגרת").

גם בעבר התקשרה מגדל ביטוח עם ג'נרלי בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בתחום הביטוח הכללי. דירקטוריון החברה אישר את תנאי מסגרת להתקשרויות של מגדל עם ג'נרלי עבור השנים 2010-2012. התנאים אושרו גם על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 20 בינואר, 2010 (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 6 בדצמבר, 2009 מספר אסמכתא 2009-01-309663 וכן דיווח מיידי של החברה מיום 20 בינואר, 2010 אסמכתא מספר 2010-01-360477) ("אישור מסגרת להסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בביטוח כללי לשנים 2010-2012").

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 במבוא לסעיף 2 זה, להביא 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 ההקלות בהיותן עסקאות בתנאי שוק, מהלך העסקים הרגיל ולטובת החברה. ראו, לענין זה, דיווח מיידי מיום 18 בדצמבר, 2012 (אסמכתא מספר 2012-01-313764), דיווח מיידי מיום 14 בינואר 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-013173), דיווח מיידי מיום 15 בינואר 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-013668), דיווח מיידי מיום 28 בפברואר 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-050661), דיווח מיידי מיום 19 במרס 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-011020), דיווח מיידי מיום 25 באפריל, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-045667) וכן דיווח מיידי מיום 28 במאי, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-074824), לאישור הסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי בביטוח כללי בשנת 2013. אישור המסגרת החליף את האישורים החודשיים האמורים לעיל ביחס להסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בביטוח כללי עד לתום תקופת האישור, אשר הינה תום התקופה אשר בה החברה תפעל ביחס לעסקאות עם ג'נרלי כעסקאות המצריכות אישורים כעסקאות עם בעל השליטה.

תנאי המסגרת כוללים פרמטרים לבחינת תנאי שוק ולבחינת מהותיות שכולם יחדיו מהווים את תנאי המסגרת הכלליים להתקשרויות. בנוסף נקבעו בתנאי המסגרת תנאים, קריטריונים ומגבלות שונות ובהם תנאים ומגבלות המתייחסים לפרמיות המועברות ולהיקף הכולל של העסקאות הפקולטטיביות בכל שנה; תנאים ומגבלות המתייחסים לסכומי הביטוח שיועברו לקבוצת ג'נרלי (חשיפה); וכן תנאים ומגבלות המתייחסים לעסקה בודדת בביטוח רכוש ובביטוחי חביות.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן ענין אישי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(ב) עסקאות ביטוח משנה - הסכמים פקולטטיביים בביטוח כללי (המשך)

(1) אישור מסגרת להתקשרויות בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיבי עם ג'נרלי לשנים 2013 – 2014 עד ליום 31 בדצמבר 2014 (המשך)

כל הסכם פקולטטיבי עם קבוצת ג'נרלי אשר עומד בתנאי המסגרת הכלליים וכן עומד במבחן תנאי השוק והמהותיות שנקבעו באישור, ייחשב כ"עסקה רגילה" שאינו מחייב אישור נוסף של ועדת הביקורת והדירקטוריון. בכל מקרה בו מתקיימים תנאי המסגרת הכלליים אך לאור הנסיבות לא מתקיים מבחן תנאי השוק או תנאי המהותיות הקבוע באישור המסגרת תיחשב העסקה כ"עסקה חריגה" אשר תובא לאישור בהתאם לתקנה 1(3) לתקנות ההקלות וזאת לאחר שוועדת הביקורת והדירקטוריון יבחנו את פרטי ההתקשרות.

(2) שיעור השתתפותה של ג'נרלי בפרמיה ובחשיפה בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים.

ביטוח כללי - לענין שיעור ההשתתפות בפועל של ג'נרלי בפרמיות ובחשיפה בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בשנת 2013 כפי שאושר וכפי שהיה בפועל, וכן שיעור ההשתתפות המקסימלי שאושר לשנת 2014 בביטוח כללי ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 במאי, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-074824).

הסך הכולל של פרמיות ביטוח משנה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי ביטוח משנה בגין הסכמים פקולטטיביים בביטוח כללי הכוללים באישור השנתי לשנת 2013 הינו כ- 125 מיליון ש"ח, המהווים כ- 53% מסך פרמיית ביטוח המשנה בקשר עם כיסוי ביטוח משנה בגין הסכמים פקולטטיביים בביטוח הכללי בשנה האמורה.

הסך הכולל של סכומי ביטוח בחשיפה לרעידת אדמה לקבוצת ג'נרלי בקשר עם כיסוי ביטוח משנה בגין הסכמים פקולטטיביים בביטוח כללי ליום 31 בדצמבר, 2013 הינו כ- 34 מיליארד ש"ח, המהווים כ- 40% מתוך סך חשיפת רעידת אדמה בקשר עם כיסוי ביטוח משנה בגין הסכמים פקולטטיביים בביטוח כללי ל 31 בדצמבר, 2013.

(3) אישורים חודשיים- אישור עסקאות ביטוח משנה פקולטטיביות בהתאם לתקנות ההקלות במהלך שנת 2013 ולפני אישור האסיפה הכללית

כמפורט בסעיף 1) לעיל עד לאישור המסגרת המתואר בו, הובאו עסקאות ביטוח משנה פקולטטיביות עם ג'נרלי בשנת 2013, לאישורים באישור חודשי בהתאם לתקנות ההקלות.

(ג) עסקת רכישה של תיק ביטוח משנה ישן באובדן כושר עבודה מג'נרלי ומכירה של התיק לסוויס רי

ביום 25 בנובמבר 2013 חתמה מגדל ביטוח על הסכם במסגרתו ג'נרלי, בעלת השליטה לשעבר בחברה, תמכור למגדל את תיק ביטוח המשנה שלה ביחס לפוליסות אבדן כושר עבודה לתקופה שבין ה-1 בינואר 1970 ועד ה-31 בדצמבר, 2012 בתמורה לסך של כ- 30 מיליון ש"ח.

במסגרת ההסכם ג'נרלי תפסיק לשמש כמבטח משנה ביחס לכיסוי ביטוח משנה לפוליסות אובדן כושר עבודה של מגדל ביטוח החל מיום 1 בינואר, 2013 והצדדים ישחררו זה את זה מכל חבות ו/או התחייבות שהייתה לצד כלפי משנהו לפי חוזה ביטוח המשנה לפוליסות אובדן כושר עבודה כאמור. השחרור ההדדי כולל גם ויתור של ג'נרלי על זכויותיה בקשר עם כלל העתודות המוחזקות בידי מגדל, לרבות עתודות שמוחזקות במגדל כנגד התחייבויותיה של ג'נרלי ביחס לתביעות, קיימות, תלויות, וגם אלה שאירעו אך טרם דווחו.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן ענין אישי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

ג) עסקת רכישה של תיק ביטוח משנה ישן באובדן כושר עבודה מג'נרלי ומכירה של התיק לסוויס רי (המשך)

באותו היום חתמה מגדל ביטוח על הסכם ביטוח משנה עם מבטח משנה אחר, סוויס רי, אשר במסגרתו סוויס רי תעביר למגדל סך של כ- 82 מיליון ש"ח, בעבור נטילת כל התחייבויותיה של ג'נרלי, כפי שהן, בגין התיק הנמכר לכיסוי ביטוח משנה של התיק.

לאחר יישומו של הסכם היציאה עם ג'נרלי והתקשרות עם סוויס רי בהסכם החילופי, ההתחייבות הביטוחית של ג'נרלי בגין התיק הנמכר עברה בשלמותה לסוויס רי, בתנאי "גב אל גב" כאשר תנאי כיסוי ביטוח המשנה אינם משתנים.

כתוצאה מהתקשרויות כאמור, נוצר למגדל ביטוח רווח בהיקף של כ- 52 מיליון ש"ח לפני מס בדוח רווח והפסד לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013.

לעניין זה ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 26 בנובמבר, 2013 (אסמכתא מספר 2013-203196 ו-01-203211) ואסמכתא מספר 2013-01-203211).

ד) קציבת פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי שניתנו לנושאי משרה בחברה אשר מכהנים כנושאי משרה בג'נרלי -

בהתאם לסעיף 275(א1)(2) לחוק החברות בקשר לעסקאות קיימות שהחברה צד להן ועשוי להיות בהן עניין אישי לבעל השליטה בחברה, החליטה ועדת הביקורת ביום 29.11.2011 לקצוב עד ליום 30 בנובמבר, 2020 (תקופה של כשש שנים נוספות ממועד קבלת ההחלטה על ידי ועדת הביקורת וכארבע עשר שנים בסך הכול ממועד ההחלטה המקורית לפטור מאחריות והתחייבות לשיפוי) את תקופת האירועים במהלכה יחולו הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ככל שלא יוחלפו בהסדרים אחרים, וכן כתבי פטור או שיפוי שיינתנו מעת לעת על ידי החברה על פי הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ביחס לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי במתן כתבי הפטור והשיפוי להם, המכהנים או שיכהנו מעת לעת. לפרטים נוספים אודות קציבת תקופת הפטור, ראה דוח מידי שפרסמה החברה מיום 29.11.2011 (אסמכתא 2011-01-344328).

ה) אישור כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי השיפוי להם -

ביום 7.2.2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה בחברה, עשויה להיחשב כבעל עניין אישי בהם, כפי שימונו מעת לעת כתבי השיפוי המעודכנים אלו זהים לכתבי השיפוי שיוענקו לכלל דירקטורים ונושאי משרה בחברה. ראה לעניין זה גם באור 2.39 ד.

לפרטים נוספים אודות כתבי שיפוי אלו, ראה דוח מידי שפרסמה החברה מיום 7.2.2012, מיום 2.2.2013 ומיום 28.12.2011 (אסמכתא מספר 2012-01-036555, אסמכתא מספר 2012-01-032109 ואסמכתא מספר 2011-01-378141 בהתאמה).

נושאי המשרה הרלבנטיים לגביהם הובאה הענקת כתבי השיפוי האמורים לאישור היו שני הדירקטורים, אלסנדרו קורסי וסרג'יו בלבינוט וכן נושא המשרה ליווי שטיינדר. יצוין כי טרם הובאה לאישור הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה המכהנים במועד הדוח בחברה והם בעל השליטה ו/או נושאי משרה אחרים שיש לבעל השליטה ענין אישי בהם (שלמה אליהו וקרוביו המכהנים בחברה כנושאי משרה, עופר אליהו וישראל אליהו) וכי על כן למועד הדוח אין בידיהם כתב שיפוי מהחברה.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. קבוצת ג'נרלי - התקשרויות החברה עם ג'נרלי או עם מי שלג'נרלי יש בהן עניין אישי (המשך)

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות

חוזת השכירות באאכן - ביום 22.9.2008 אישרה ועדת הביקורת של החברה את העסקה עם ג'נרלי ABM, חברת בת של ג'נרלי באאכן גרמניה, להארכת חוזת השכירות לגבי אתר הגיבוי באאכן גרמניה המספק למגדל ביטוח שירותים ליחידת המחשוב שלה. התקשרות זו הובאה מטעמי זהירות לעיון מחודש של ועדת הביקורת ביום 19.1.2012 ואושרה על ידה. ההתקשרות הסתיימה בתום שנת 2013.

1. בנק איגוד – עסקאות בהן יש לבעל השליטה עניין אישי

עם חילופי בעל השליטה בחברה ביום 29.10.12, בנק איגוד הפך לתאגיד שלבעל השליטה בחברה יש בו עניין אישי. זאת לאור אחזקות של כ- 27% של בעל השליטה בחברה, במישרין או בעקיפין, בבנק איגוד. על פי הדיווחים שפורסמו על ידי בנק איגוד, החל מיום 29 באוקטובר, 2012 חדלה שלמה אליהו אחזקות בע"מ להימנות על בעלי שליטה בבנק איגוד. הנתונים הכספיים ביחס לעסקאות החברה עם קבוצת איגוד הינם החל מהמועד בו התחלפה השליטה בחברה כאמור לעיל. הנתונים הכלולים בטבלאות לעיל, אינם כוללים נתונים ביחס לתקופה שקדמה לחילופי השליטה בחברה כאמור.

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

א. פעילות בנקאית שוטפת - גזברות והשקעות

ביום 29 בינואר 2013 אישר דירקטוריון החברה לחברות הקבוצה (למעט מגדל שוקי הון), לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 27 בינואר, 2013, להתקשר, בין היתר, עם קבוצת איגוד במסגרת פעילות הגזברות וההשקעות השוטפות של החברה וחברות בשליטתה. פעילות זו בוצעה בעבר ואולם, החל ממועד העברת השליטה בחברה, פעילות זו מצריכה אישורים אשר לא נדרשו בעבר.

ההתקשרויות שאושרו הינן התקשרויות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. בנוסף, מאחר ותנאי השוק שונים בין התקשרות להתקשרות, כללו ההתקשרויות שאושרו תנאים שבהתקיימם ניתן יהיה להבטיח כי ההתקשרויות נעשות בתנאי שוק שאינם חורגים מתנאים מקובלים לגבי עסקאות דומות עם בנקים אחרים. קריטריונים אלו נקבעו, בין השאר, לאור שקילת היקף נכסי קבוצת מגדל ביטוח, היקף עסקיה ופעילותה, לרבות הפעילות הרלבנטית לסוג העסקה, שכיחות העסקאות בהן מדובר, קיומן של עסקאות דומות בשוק ניהול כספי לקוחות ומתן שירותים בשוק ההון בכלל ובקבוצה בפרט, היקף העסקאות ומידת השפעתן על פעילות קבוצת מגדל ביטוח ועל תוצאותיה והפרקטיקות הנהוגות בקבוצת מגדל ביטוח. כמו כן, כל התקשרות כאמור בנפרד וכן העמלות המשולמות בגינה לבנק אינן משפיעות באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. לפיכך הוגדרו ההתקשרויות שאושרו, בכפוף לאמור להלן, כהתקשרויות שאינן "עסקאות חריגות".

יחד עם זאת, בשל היקף הנכסים המנוהלים ו/או מופקדים בבנק ו/או היקף הפעילות המבוצעת דרכם בנגזרים לא סחירים ולמען הזהירות, החליטה החברה לסווג את ההתקשרות לניהול חשבון בנק, להפקדת פיקדונות, לקבלת שירותי משמורת ניירות ערך (קסטודיאן) ולפעילות בנגזרים לא סחירים (OTC) כהתקשרויות מהותיות. בנוסף, מטעמי זהירות, הוחלט לראות גם את ההתקשרויות בין הבנקים לבין קופות וקרנות המנהלות רק חשבון בנק אחד כהתקשרויות מהותיות. בהתאם לאמור ומטעמי זהירות בלבד, כאמור לעיל, סווגו התקשרויות אלו כמהותיות ועל כן כ"עסקאות חריגות" (להלן ביחד: "ההתקשרויות שסווגו כמהותיות"). לאור האמור, ההתקשרויות שסווגו כמהותיות הובאו גם לאישורים בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות ההקלות (התקשרות בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ואינה פוגעת בטובת החברה).

ההתקשרויות יובאו לבחינה מחדש ואישור אחת לשלוש שנים או עם שינוי בנסיבות. ראה גם דיווח מיידי מיום 30 בינואר, 2013 (אסמכתא מספר 01-025002-2013).

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. בנק איגוד – עסקאות בהן יש לבעל השליטה עניין אישי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

א. פעילות בנקאית שוטפת - גזברות והשקעות (המשך)

ביום 25 באפריל, 2013 אישר דירקטוריון החברה למגדל שוקי הון ולחברות הבת שלה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 24 באפריל, 2013, להתקשר, בין היתר, עם קבוצת איגוד בדומה לאישור שניתן לחברות הקבוצה, כמפורט לעיל, ובהתאמות הנובעות מההבדלים בין פעילות מגדל שוקי הון לבין פעילות חברות הקבוצה האחרות. לעניין זה ראה גם דיווח מיידי מיום 28 באפריל, 2013 (אסמכתא מספר 046258-01-2013).

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות

אין עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות.

2. בנק לאומי

ביום 7 בינואר, 2013 הודיע בנק לאומי לחברה כי החזקותיו במניות החברה ירדו מתחת ל- 5% מהון המניות של החברה.

מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, החזיק, במישרין ובעקיפין (למעט אחזקות קבוצת מגדל בבנק לאומי) בכ- 8.5% מהון המניות של בנק לאומי. בתקופת הדוח מכר מר שלמה אליהו מניות בנק לאומי שהוחזקו על ידו וכתוצאה מכך, החל מיום 10 באוקטובר, 2013, החזקותיו של מר שלמה אליהו בבנק לאומי, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתו (למעט אחזקות קבוצת מגדל בבנק לאומי), נמוכות מ- 5% מהון המניות של לאומי וממועד זה ואילך התקשרויות החברה עם בנק לאומי אינן מסווגות עוד כעסקאות שלבעל השליטה בחברה יש בהן "ענין אישי". נכון למועד הדוח עומדות החזקותיו של מר שלמה אליהו בבנק לאומי, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתו (למעט אחזקות קבוצת מגדל בבנק לאומי), על כ- 2.78% מהון המניות של בנק לאומי. בהמשך לאמור לעיל, הנתונים הכספיים ביחס לעסקאות החברה עם בנק לאומי הינם עד וכולל חודש ספטמבר 2013 והנתונים הכלולים בטבלאות לעיל, אינם כוללים נתונים ביחס לתקופה שלאחר המועד האמור.

החברה וחברות בשליטתה מתקשרות במהלך העסקים הרגיל, בין היתר, עם בנק לאומי, בעסקאות בהם נקבעים דמי הניהול והתעריפים הנגבים מעובדי בנק לאומי המנהלים את הביטוח הפנסיוני ובכלל זה כסויים ביטוחיים נוספים הנרכשים אגב הביטוח הפנסיוני, באמצעות מגדל ביטוח.

החברה והחברות המאוחדות התקשרו, עוד טרם העברת השליטה בחברה לקבוצת אליהו והפיכת בנק לאומי לתאגיד שלבעל השליטה בחברה יש בו ענין אישי, בהסכמים עם בנק לאומי וחברות קשורות אליו (להלן - "בנק לאומי" או "קבוצת לאומי") במספר תחומי עיסוק עיקריים של הקבוצה ובכלל זה בעסקאות ביטוח, בתיווך לביטוח, בשירותי גבייה, ביעוץ למוצרים פנסיוניים, בהפצת קרנות נאמנות, בתפעול מוצרים פנסיוניים, בשירותים פיננסיים ובהשכרת נכסים. בהתאם לאמור, הנתונים המפורטים להלן ביחס לעסקאות עם בנק לאומי בשנת 2013 כוללים נתוני השוואה לגבי השנים 2011 ו- 2012.

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות

א) פעילות בנקאית - גזברות והשקעות שוטפת עם בנק לאומי

ביום 29 בינואר, 2013 אישר דירקטוריון החברה לחברות הקבוצה (למעט מגדל שוקי הון), לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 27 בינואר, 2013, להתקשר, בין היתר, עם קבוצת לאומי במסגרת פעילות הגזברות וההשקעות השוטפות של החברה וחברות בשליטתה. פעילות זו בוצעה בעבר ואולם, החל ממועד העברת השליטה בחברה, ולאור העובדה שלבעל השליטה בחברה היה עניין אישי בפעולות מול בנק לאומי, פעילות זו הצריכה קבלת אישורים אשר לא נדרשו בעבר.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. בנק לאומי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(א) פעילות בנקאית - גזברות והשקעות שוטפת עם בנק לאומי (המשך)

ההתקשרויות שאושרו הינן התקשרויות במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק. בנוסף, מאחר ותנאי השוק שונים בין התקשרות להתקשרות, כללו ההתקשרויות שאושרו תנאים שבהתקיימם ניתן יהיה להבטיח כי ההתקשרויות נעשות בתנאי שוק שאינם חורגים מתנאים מקובלים לגבי עסקאות דומות עם בנקים אחרים.

קריטריונים אלו נקבעו, בין השאר, לאור שקילת היקף נכסי קבוצת מגדל ביטוח, היקף עסקיה ופעילותה, לרבות הפעילות הרלבנטית לסוג העסקה, שכיחות העסקאות בהן מדובר, קיומן של עסקאות דומות בשוק ניהול כספי לקוחות ומתן שירותים בשוק ההון בכלל ובקבוצה בפרט, היקף העסקאות ומידת השפעתן על פעילות קבוצת מגדל ביטוח ועל תוצאותיה והפרקטיקות הנהוגות בקבוצת מגדל ביטוח. כמו כן, כל התקשרות כאמור בנפרד וכן העמלות המשולמות בגינה לבנק אינן משפיעות באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. לפיכך הוגדרו ההתקשרויות שאושרו, בכפוף לאמור להלן, כהתקשרויות שאינן "עסקאות חריגות". יחד עם זאת, בשל היקף הנכסים המנוהלים /או מופקדים בבנק /או היקף הפעילות המבוצעת דרכם בנגזרים לא סחירים ולמען הזהירות, החליטה החברה לסווג את ההתקשרות לניהול חשבון בנק, להפקדת פיקדונות, לקבלת שירותי משמורת ניירות ערך (קסטודיאן) ולפעילות בנגזרים לא סחירים (OTC) כהתקשרויות מהותיות.

בנוסף, מטעמי זהירות, הוחלט לראות גם את ההתקשרויות בין הבנק לבין קופות וקרנות המנהלות רק חשבון בנק אחד כהתקשרויות מהותיות. בהתאם לאמור ומטעמי זהירות בלבד, כאמור לעיל, סווגו התקשרויות אלו כמהותיות ועל כן "עסקאות חריגות" (להלן ביחד: "ההתקשרויות שסווגו כמהותיות").

ההתקשרויות יובאו לבחינה מחדש ואישור אחת לשלוש שנים או עם שינוי בנסיבות.

לאור האמור, הובאו ההתקשרויות שסווגו כמהותיות הובאו גם לאישורים בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות ההקלות (התקשרות בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ואינה פוגעת בטובת החברה). ראה גם דיווח מיידי מיום 30 בינואר 2013 (אסמכתא מספר 01-025002-2013).

ביום 25 באפריל, 2013 אישר דירקטוריון החברה למגדל שוקי הון ולחברות הבת שלה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 24 באפריל 2013, להתקשר, בין היתר, עם בנק לאומי בדומה לאישור שניתן לחברות הקבוצה, כמפורט לעיל, ובהתאמות הנובעות מההבדלים בין פעילות מגדל שוקי הון לבין פעילות חברות הקבוצה האחרות. לעניין זה ראה גם דיווח מיידי מיום 28 באפריל, 2013 (אסמכתא מספר 01-046258-2013).

בשנים 2013, 2012 ו- 2011 הסתכם סכום העמלות הכולל ששילמה מגדל ביטוח בגין שירותי הגבייה שניתנו לה על ידי בנק לאומי לפרמיות הביטוח המשולמות לה לסך של 1,006 אלפי ש"ח, 1,336 אלפי ש"ח ו- 1,265 אלפי ש"ח בהתאמה.

היקף התשלומים ששולמו על ידי החברה וחברות מאוחדות שלה לבנק לאומי, בגין שירותי ברוקראז' וקסטודיאן, הסתכמו בשנים 2013, 2012 ו- 2011 לסך של 430 אלפי ש"ח, 907 אלפי ש"ח ו- 1,086 אלפי ש"ח בהתאמה.

החברה וחברות מאוחדות שלה, מבצעות מעת לעת הפקדות לזמן ארוך ולזמן קצר, מחזיקות יתרות מזומן ופח"ק בבנק לאומי ורוכשות אגרות חוב ושטרי הון.

מגדל ניהול קרנות נאמנות בע"מ, חברה מאוחדת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, שיווקה קרנות נאמנות באמצעות בנק לאומי. הסכום הכולל ששולם לבנק לאומי בשנים 2013, 2012 ו- 2011 בגין עמלות הפצת קרנות נאמנות עמד על סך של 9,033 אלפי ש"ח, 11,366 אלפי ש"ח ו- 12,282 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. בנק לאומי (המשך)

1. עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

(ב) תפעול קופות הגמל

ביום 14 בינואר, 2013 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ביום 2 בינואר, 2013, התקשרות מגדל מקפת עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ, מקבוצת לאומי, בהסכם לקבלת שירותי תפעול ביחס לכל קופות הגמל וההשתלמות בניהולה של מגדל מקפת, שעיקריו כדלקמן: צירוף של קופות הגמל שבניהול מגדל מקפת שנוהלו עד למועד זה על ידי מתפעל אחר, לתפעול על ידי לאומי שוקי הון, עדכון נספח שירותי התפעול והתאמתו לשינויי רגולציה שחלו ממועד חתימת ההסכם המקורי וביצוע הסבה של הקופות שלא נכללו בהסכם התפעול המקורי למערכות לאומי שוקי הון. התמורה לשירותי התפעול הינה עמלה המחושבת כפונקציה של היקף הנכסים המתופעלים וזו לא תעלה על שיעור שנתי של 0.07% מהנכסים המתופעלים של מגדל מקפת על ידי לאומי שוקי הון. תקופת ההסכם הינה ל-3 שנים.

ההתקשרות בהסכם התפעול הינה התקשרות במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק ולטובת החברה. יחד עם זאת, מטעמי זהירות בלבד, סווגה ההתקשרות כמהותית ועל כן כ"עסקה חריגה". לאור האמור, הובאה ההתקשרות לאישור בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות ההקלות (עסקה בתנאי שוק, במהלך העסקים הרגיל ואינה פוגעת בטובת החברה). ראה גם דיווח מיידי מיום 15 בינואר, 2013 (אסמכתא מספר 013635-01-2013).

הסכום הכולל ששולם לבנק לאומי בגין שירותי התפעול, לרבות שירותי התפעול שנתינו במהלך השנים 2011 ו-2012 לפני הארכת ההסכם כאמור לעיל, בשנים 2012, 2011 ו-2011 הינו סך של 7,504 אלפי ש"ח, 8,460 אלפי ש"ח ו-12,000 אלפי ש"ח, בהתאמה.

2. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות ואינן זניחות

(א) ביטוח נכסי הלווים של בנק לאומי

ביום 10 בינואר, 2013, אישרה ועדת הביקורת של החברה וכן ועדת הביקורת של מגדל ביטוח התקשרות החברה בעסקה לביטוחי נכסי הלווים של בנק לאומי. תקופת הביטוח הינה ל-12 חודשים בשנת 2013 והיקף הפרמיה עמד על כ-10 מיליון ש"ח בגינת תשלום מגדל ביטוח לבנק לאומי את העמלה המקסימאלית הקבועה בדיון לעניין זה. ועדת הביקורת מצאה כי העסקה הינה עסקה שאינה "חריגה". ההתקשרות הינה חלק ממהלך העסקים הרגיל של מגדל ביטוח בתחום הביטוח. תנאי העסקה הינם בתנאי שוק לאור תשלום עמלה בשיעור דומה לביטוח נכסי לוויים שערכה החברה השנה עם בנק אחר (שאינו צד קשור). העסקה אינה מהותית לאור קיומו של כיסוי ביטוח משנה מלא בגינה. הפרמיה בגין העסקה אינה עולה על 2% מסך פרמיות הביטוח הכללי של החברה. לעניין זה, סך הפרמיות השנתי המדווח האחרון הינו של שנת 2012 וכן סך הפרמיות ל-9/2013 כשהן מחושבות על בסיס שנתי. דיווח אודות העסקה ניתן בדיווח מיידי מיום 13 בינואר, 2013 (אסמכתא מספר 011751-01-2013).

תיווך בביטוח - מגדל ביטוח שילמה למעלות סוכנות לביטוח בע"מ, מקבוצת לאומי, עמלות בגין תיווך מוצרי ביטוח בשנים 2012, 2011 ו-2011 בסכום כולל של כ-4,776 אלפי ש"ח, כ-4,639 אלפי ש"ח וכ-5,019 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ב) הסכמי הפצה - מגדל מקפת חתומה מול בנק לאומי על הסכמים לפיהם היא משלמת לבנק עמלות הפצה בגין ביצוע עסקאות ייעוץ פנסיוני כהגדרתו בחוק הייעוץ במוצרים פנסיוניים שבניהולה. הסכום הכולל ששולם לבנק לאומי בגין השירותים האמורים בשנים 2012, 2011 ו-2011 הינו סך של 3,708 אלפי ש"ח, 3,922 אלפי ש"ח ו-4,128 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ג) השכרת נכסים - החברה וחברות מאוחדות שלה משכירות לחברות בקבוצת לאומי מספר נכסים ברחבי הארץ. דמי השכירות בגין הנכסים אלו הסתכמו בשנים 2012, 2011 ו-2011 בסך כולל של 2,518 אלפי ש"ח ו-3,229 אלפי ש"ח בשנים 2012 ו-2011 בהתאמה.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ח. חברות כלולות

1. לעניין השקעות בחברות כלולות וחלוקת דיבידנד על ידי חברות כלולות ראה באור 7 השקעה בחברות מוחזקות.
2. בחודש יוני 2009 הונפק למגדל אחזקות נדל"ן בע"מ (להלן – "אחזקות נדל"ן") שטר הון מחברה כלולה קניון רמת אביב בע"מ (להלן – "רמת אביב") בסך 76 מיליון ש"ח לתקופה שלא תפחת מ-5 שנים. הסכום האמור אינו צמוד למדד ואינו נושא ריבית. שטר ההון מוצג בדוחות הכספיים בערכו הנוכחי (68,771 אלפי ש"ח) צמוד למדד המחירים לצרכן.
3. א. בחודש נובמבר 2010 העמידה רמת אביב הלוואה לבעלי מניותיה, פרו-רטה לשיעור אחזקתם, כאשר חלקה של אחזקות נדל"ן הינו כ- 64 מיליון ש"ח. סכום זה צמוד למדד ונושא ריבית בשיעור של 4.2% ויפרע בחמישה תשלומים שנתיים שווים החל מנובמבר 2011. נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 יתרת ההלוואה הינה כ-27 מיליון ש"ח.
- ב. בחודש ינואר 2013 העמידה רמת אביב הלוואות נוספות לבעלי מניותיה, פרו-רטה לשיעור אחזקתם, כאשר חלקה של אחזקות נדל"ן הינו כ- 75 מיליון ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.6% ומיועדו להיפרע בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2014. במסגרת הסכם ההלוואות קיימת אפשרות לפירעון מוקדם בתנאים מסוימים שהוגדרו בהסכם. לאחר תאריך הדיווח בוצע פירעון מוקדם חלקי בסך של כ- 45 מיליון ש"ח.
4. מגדל ביטוח שילמה לחברה כלולה, רשף סוכנות לביטוח (2004) בע"מ, עמלות בגין שיווק מוצרי ביטוח ומוצרים פנסיוניים בשנים 2012, 2013 ו- 2011 בסכום כולל של כ- 3,263 אלפי ש"ח כ- 3,063 אלפי ש"ח ו- 2,960 אלפי ש"ח, בהתאמה.
5. מגדל ביטוח שילמה לחברה כלולה, אורלן סוכנות לביטוח (1994) בע"מ, עמלות בגין שיווק מוצרי ביטוח ומוצרים פנסיוניים בשנים 2012 ו- 2013 בסכום כולל של כ- 3,370 אלפי ש"ח וכ- 2,278 אלפי ש"ח, בהתאמה.

ט. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

1. דירקטוריון החברה אימץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה או חברה בשליטתה ("הקבוצה") בהתאם לקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("נוהל זניחות"). כללים וקווים מנחים אלה משמשים גם לבחינת היקף הגילוי והדיווח הנדרש על-פי תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח") על חברות ציבוריות בקשר עם עסקאות עם בעל עניין ו/או בעל השליטה, הן בדוח התקופתי קבוע בתקנה 22 לתקנות הדיווח וכן לבחינת הצורך במסגרת דיווח מידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות דוחות תקופתיים.
2. ביום 26 במרס 2012 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את הקווים המנחים והכללים לסיווגה של עסקה זניחה, כמפורט להלן:
 הקבוצה מבצעת או עשויה לבצע עסקאות עם בעל השליטה במהלך העסקים הרגיל שלה, לרבות, אך לא רק, עסקאות מן הסוגים ובעלות המאפיינים כמפורט להלן: עסקאות ביטוח משנה, הן חוזי ביטוח משנה והן הסכמים פקולטטיביים, רכישת נכסים, שכירות נכסי מקרקעין, רכישה של מוצרים ושירותים באמצעות בעלת השליטה, שיתופי פעולה לרבות ביחס להשקעות משותפות, קבלת שירותים פיננסיים או כלכליים. מובהר כי העסקאות האמורות לעיל אינן מהוות רשימה סגורה. דירקטוריון החברה קבע, כי עסקת בעל שליטה של החברה או חברות מאוחדות שלה תיחשב כ"עסקה זניחה", אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ט. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות (המשך)

(1) היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).

(2) בהיעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל שליטה, תחשב כעסקה זניחה אם:

א. היקף העסקה בכל עסקה אינו עולה על 8 מיליון ש"ח ובעסקת ביטוח משנה (היקף הפרמיות המועברות למבטח לאחר ניכוי עמלות שהוא משלם לחברה), חלקה של בעלת השליטה אינו עולה על סך של 4 מיליון ש"ח, כשסכומים אלה מותאמים על פי שער עליית מדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע בינואר 2012) וכן-

ב. תוצאות מדידתה למול אמת המידה הרלבנטית (אחת או יותר), כאמור להלן, הינה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%).
אמות המידה הרלוונטיות לבחינת סיווגה של עסקה מסוימת עם בעלת השליטה בעסקה זניחה הן:

- במכירה של ביטוח או רכישת ביטוח משנה - יחס פרמיות.
- ברכישת נכס - יחס נכסים. במכירת נכס - יחס רווחים, יחס נכסים.
- ברכישת/מכירת מוצרים או שירותים אחרים - יחס הוצאות או יחס הכנסות בגין שירותים, על פי העניין.
- בקבלת התחייבות כספית - יחס התחייבויות.

לעניין זה:

יחס פרמיות משמעו: הפרמיות נשוא האירוע חלקי סך הפרמיות השנתיות במגזר הפעילות הרלוונטי (ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, ביטוח בריאות, ביטוח כללי) כשהן מחושבות על בסיס 4 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

יחס נכסים משמעו: היקף הנכסים נשוא האירוע (נכסים נרכשים או נמכרים) חלקי סך הנכסים; היחס יימדד בנפרד ביחס לכספי עמיתים בניהול הקבוצה וביחס לכספי נוסטרו. במקרה של עסקה משותפת לכספי עמיתים ונוסטרו, ייבדק היחס הרלבנטי בנפרד לגבי כל סוג נכסים בהתאם לגובה הסכום של חלק הנוסטרו/כספי עמיתים, לפי העניין בעסקה אל מול הסך הכולל של הנכסים, כספי נוסטרו/כספי עמיתים לפי העניין, לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס רווחים משמעו: הרווחים או ההפסדים המשויכים לאירוע חלקי הרווח או ההפסד השנתי הכולל לתקופה (לרבות שינויים בקרנות הון) הממוצע בשלוש השנים הקלנדריות האחרונות.

יחס התחייבויות משמעו: ההתחייבות נשוא האירוע חלקי סך ההתחייבויות לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס הון עצמי משמעו: הגידול או הקיטון בהון העצמי חלקי ההון העצמי לפי הדוח הכספי האחרון הסקור/מבוקר הידוע.

יחס הכנסות משירותים שונים משמעו: היקף הכנסות נשוא האירוע חלקי סך הכנסות השנתיות הממוצעות בשלוש השנים האחרונות שאינן מפרמיות, מחושבות על בסיס 4 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

יחס הוצאות בגין שירותים שונים: היקף ההוצאות נשוא האירוע חלקי הוצאות הנהלה וכלליות השנתיות כשהן מחושבות על בסיס 4 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ט. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות (המשך)

ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי, כך לדוגמה בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל שליטה, תיחשב העסקה כזניחה בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ-0.5% וכן שהיקף העסקה לא יעלה על סך של 8 מיליון ש"ח, כשסכום זה צמוד למדד כאמור לעיל.

בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל השליטה עשויה להוביל לסיווג העסקה כעסקה לא זניחה למרות המפורט לעיל. כך למשל ולשם הדוגמה בלבד, עסקת בעל שליטה לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על-ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות או אם במסגרת עסקת בעל השליטה צפויים בעלי השליטה לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור.

עסקה שסווגה על-ידי חברה מוחזקת של החברה תיחשב זניחה גם ברמת החברה. עסקה כאמור אשר סווגה על-ידי החברה המוחזקת כלא זניחה תבחן מול אמות המידה הרלבנטיות ברמת החברה.

דירקטוריון החברה יבחן את הצורך בעדכון הוראות נוהל זה מעת לעת, בשים לב לעסקאות בעלי השליטה בהם מתקשרת החברה ושינויים בהוראות הדין הרלבנטיות.

י. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

חלק מאנשי המפתח הניהוליים בחברה זכאים לשכר, ולבנוס, ולהטבות שלא במזומן (כגון רכב, ביטוח רפואי וכדומה). חלק מאנשי המפתח הניהוליים משתתפים גם בתכנית כתבי האופציה למניות של החברה. למידע נוסף, ראה באור 33, בדבר הסדרי תשלומים מבוססי מניות.

אנשי מפתח ניהוליים בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח, חוזי השקעה או מוצרים פיננסיים אחרים שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.

לפרטים אודות כתבי ויתור וכתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה אחרים בחברה שניתנו על ידה ועל ידי בעלי עניין בחברה (ג'נרלי, בנק לאומי, לאומי אחזקות ריאליות בע"מ (לשעבר-סאל חברה לאחזקות בע"מ) (שבבעלות בנק לאומי) ראה באור 2.39.ד.

מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה לשנים 2013-2014

ביום 12 בספטמבר, 2013 אושרה באסיפה כללית של החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול של החברה ואישור דירקטוריון החברה, מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה בהתאם להוראות תיקון 20 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן - "מדיניות התגמול"). לפרטים בקשר עם מדיניות התגמול ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 11 באוגוסט, 2013, מיום 22 באוגוסט, 2013 ומיום 2 בספטמבר, 2013 (להלן - "דוח זימון") ודוח מיידי מיום 12 בספטמבר, 2013.

להלן פירוט נתונים בדבר תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים):

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

י. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

1. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011		2012		2013	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
22,808	11	21,057	12	20,379	9
335	10	3,241	12	957	9
454	7	408	10	460	7
4,002	11	2,950	12	117	7
<u>27,599</u>		<u>27,656</u>		<u>21,913</u>	

הטבות לזמן קצר (*)
הטבות לאחר העסקה
הטבות אחרות לזמן ארוך
תשלום מבוסס מניות (ראה באור 33)

(*) עבור נושאי משרה המכהנים במגדל ביטוח, סכום הטבות לזמן קצר כולל מענק מיוחד שהוענק בפועל לנושאי המשרה. המענק המיוחד אושר לתשלום על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת התגמול של החברה וועדת הביקורת של מגדל ביטוח, מיום 3 בדצמבר, 2013 לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בחברות הקבוצה, לאות הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר של החלפת השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-202638, וכן כולל הפרשה למענק שנתי בגין שנת 2013 לנושאי המשרה המכהנים בפועל במגדל ביטוח בגין 2013, אשר הענקתו בפועל כפופה לאישור המוסדות המוסמכים של החברה. סכום המענק הכלול עבור נושאי משרה שפרשו הינו כפי שאושר על ידי המוסדות המוסמכים של החברה.

2. הטבות לדירקטורים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011		2012		2013	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
6,558	14	6,838	16	8,454	14
750	1	488	1	2	1
<u>7,308</u>		<u>7,326</u>		<u>8,456</u>	

דמי ניהול לשאינם מועסקים בחברה
מטעמה
תשלום מבוסס מניות (ראה באור 33)

3. בעל ענין – יו"ר דירקטוריון החברה /מנכ"ל החברה

(א) מר אהרן פוגל

מר אהרן פוגל כיהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בהיקף משרה חלקי, החל מיום 1 בדצמבר, 2000 על-פי הסכם מחודש פברואר 2001, שתוקן בחודש פברואר 2008. החל מחודש אוגוסט 2011 כיהן מר אהרן פוגל גם כיו"ר הדירקטוריון של מגדל שוקי הון וכן כיהן כדירקטור במגדל בריאות. ביום 30 בספטמבר, 2013 סיים מר אהרן פוגל את כהונתו בתפקידים האמורים.

התשלום החודשי למר אהרן פוגל כלל את הרכיבים הבאים: דמי ניהול חודשיים בסך של 144,444 ש"ח, צמודים למדד שפורסם בחודש דצמבר 2007 (סך של 169,281 ש"ח נכון למועד דו"ח זה), גילום ואחזקת רכב, עיתון יומי, בדיקות סקר רפואי וכיו"ב. בנוסף, בהתאם לתנאי הסכם ההתקשרות עימו היה מר אהרן פוגל זכאי, עם סיום כהונתו, לתשלום חד פעמי בשווי של שישה תשלומים של דמי ניהול חודשיים.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

י. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

3. בעל ענין – יו"ר דירקטוריון החברה / מנכ"ל החברה (המשך)

(א) מר אהרן פוגל (המשך)

נכון למועד דוח זה, מחזיק מר אהרן פוגל ב- 650,000 אופציות שהוקצו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009, אשר השווי ההוגן למועד ההקצאה של האופציות הנו 1,300 אלפי ש"ח. למר אהרן פוגל הוקצו 679,997 כתבי זכאות על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010, אשר השווי ההוגן למועד ההענקה של כתבי הזכאות הנ"ל הינו כ- 1,366 אלפי ש"ח. בגין תכנית 2010, בחודש אפריל 2013 נותרו למר אהרן פוגל 125,422 כתבי זכאות והונפקו עבורו 115,410 מניות, מתוכן 52,699 מניות בגין רכיב ההתמדה ו- 62,711 בגין רכיב הרווחיות, ויתר כתבי הזכאות שהוענקו לו הומרו למזומן. לפרטים בדבר תכניות תגמול, אלה ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 24 בדצמבר, 2006, 18 באוגוסט, 2009 ו- 5 בספטמבר, 2010 (אסמכתא מספר 2006-01-169972, 2009-01-200589 ו- 2010-01-612342, בהתאמה), המובאים על דרך הפניה. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 33.

ביום 10 באוקטובר, 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה למר אהרן פוגל, לאחר שניתן אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תשלום מענק שנתי ביחס לשנת 2013, באופן יחסי לתקופת כהונתו בשנה זו (תשעה חודשים), בסך של 787,500 ש"ח, התואם את הוראות מדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה, שפורסמה על ידי החברה ביום 2 בספטמבר, 2013 (מספר אסמכתא: 2013-01-134847), לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול ראה סעיף י' לעיל. כמו כן אישרה האסיפה הכללית האמורה למר אהרן פוגל, לאחר שניתן אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מענק פרישה בגובה של 9 כפולות דמי ניהול חודשיים בסך כולל של 1,523,528 ש"ח בתוספת מע"מ כדן. לפרטים נוספים בדבר תנאי כהונתו של מר אהרן פוגל, לרבות בקשר עם המענק השנתי ומענק הפרישה שאושרו לו על ידי האסיפה הכללית כאמור, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 בספטמבר, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-147438) ודיווח מיידי של החברה מיום 10 באוקטובר, 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-162804).

(ב) מר יונל כהן

מר יונל כהן שימש כמנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח החל מיום 15 ביוני, 2008 ועד ליום 31 בדצמבר, 2013. כמו כן כיהן בתפקידים נוספים בקבוצה, יו"ר דירקטוריון מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, יו"ר מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ולאחרונה עם פרישתו של מר אהרן פוגל בספטמבר 2013 התמנה גם ליו"ר מגדל שוקי הון בע"מ.

שכרו החודשי של מר כהן כלל את הרכיבים הבאים: דמי ניהול חודשיים בסך של 220,00 ש"ח (צמוד למדד בגין חודש יוני 2008), אשר עמדו נכון למועד פרישתו על סך של 252,423 לפני מע"מ. במסגרת תנאי העסקתו היה זכאי מר כהן לגילום ואחזקת רכב ולתנאים נלווים נוספים ובכלל זה חופשה, מחלה והחזר הוצאות אש"ל ואירוח בקשר עם ביצוע תפקידו וכיו"ב. בנוסף, בהתאם לתנאי הסכם ההתקשרות עימו זכאי מר יונל כהן עם סיום כהונתו, לגמול הסתגלות בגובה של שישה תשלומי דמי ניהול חודשיים, דהיינו סך של 1,514,536 ש"ח בצירוף תשלום הוצאות שימוש ואחזקה ברכב בסך כולל של 139,333 ש"ח, אשר ניתן כנגד התחייבותו של מר כהן שלא לעסוק ו/או לתת שירותים, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות תאגיד שבשליטתו או בהחזקתו בתחומי פעילותה של החברה במשך תקופה של שישה חודשים ממועד בו הפסיק בפועל לתת שירותים לחברה. יצוין, כי גמול ההסתגלות הותאם, בהסכמת מר כהן, למדיניות התגמול, זאת על אף שהחברה קבעה מפורשות במדיניות התגמול כי אין באימוץ מדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות.

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

3. בעל ענין – יו"ר דירקטוריון החברה /מנכ"ל החברה (המשך)

(ב) מר יונל כהן (המשך)

כמו כן זכאי מר כהן לתשלום בגין הסדר ייעוץ ואי תחרות, שמקורו בתקופת כהונתו במבטח סיימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון"). במסגרת הסכם השירותים שהיה בין מבטח סימון לבין חברה בבעלות מר כהן ("ההסכם הקודם"), התחייבה מבטח סימון כי בכל מקרה של סיום ההסכם עם מר כהן, תקבל החברה בבעלות מר כהן תשלום חודשי צמוד, בגין דמי ייעוץ ואי תחרות בעסקי מבטח סימון (העומד נכון למועד דיווח זה על סך של כ- 8,516 אלפי ש"ח), וזאת למשך תקופה של 36 חודשים ממועד סיום ההסכם הקודם. עוד הוסכם במסגרת ההסכם הקודם, כי תקופה זו תוארך בחודשיים נוספים בגין כל שנה החל מ-1 בינואר, 2004 בה ימשיך מר כהן לתת שירותים למבטח סימון. בחודש אוגוסט 2009 לאחר מינויו של מר כהן כמנכ"ל החברה ומגדל ביטוח, נחתם הסכם שירותים עם חברה בבעלותו המלאה של מר כהן המסדיר את תנאי כהונתו (להלן - "הסכם המנכ"ל"). הסכם המנכ"ל החליף לכל דבר ועניין את ההסכם הקודם. במסגרת הסכם המנכ"ל, נחתם אף נספח בין מבטח סימון לבין החברה בבעלות המנכ"ל אשר בו התחייבה מבטח סימון להמשיך את ההתחייבות שנטלה ביחס לתשלום דמי ייעוץ ואי תחרות בעסקי מבטח סימון במסגרת ההסכם הקודם כאמור לעיל, וזאת עד לסיום הסכם המנכ"ל, ובהתאם להמשיך את חישוב תקופת התשלום של דמי הייעוץ ואי התחרות גם ביחס לתקופת כהונתו של המנכ"ל בחברה ובמגדל ביטוח. בהתאם, תקופה זו הוארכה בחודשיים נוספים בגין כל שנה אף ביחס לתקופת כהונתו בחברה ובמגדל ביטוח. לאור האמור לעיל, סך הכל נצברה לחברה בבעלות המנכ"ל תקופה של 20 חודשים מעבר לתקופה של 36 חודשים שנקבעה בהסכם השירותים הקודם, דהיינו סה"כ תקופה של הסדר ייעוץ ואי תחרות במשך 56 חודשים, אשר עומדת על סך כולל של 8,558 אלפי ש"ח, לפי מדד 12/13 (מדד ידוע 1/2014). התשלום בפועל יוצמד למדד הידוע במועד התשלום. התשלומים יבוצעו החל ממועד סיום הסכם המנכ"ל.

נכון למועד הדוחות מחזיק מר כהן ב-1,000,000 אופציות שהוקצו לו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009. השווי ההוגן למועד ההקצאה של האופציות הנו 2,000 אלפי ש"ח. למר כהן הוקצו 1,131,684 כתבי זכאות על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010. השווי ההוגן למועד ההענקה של כתבי הזכאות הנ"ל הינו כ- 2,273 אלפי ש"ח. בגין תכנית זו, בחודש אפריל 2013, הונפקו עבורו 192,096 מניות מתוך 87,715 מניות בגין רכיב ההתמדה ו- 104,381 בגין רכיב הרווחיות, ויתר כתבי הזכאות שהוענקו לו הומרו למזומן. לפרטים בדבר תכניות תגמול אלה ראה דוח מידי של החברה מיום 18 באוגוסט, 2009 מספר אסמכתא 200589-01-2009 ודוח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-612342, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו גם באור 33 לדוחות הכספיים.

ביום 24 בפברואר, 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה מיום 18 בפברואר 2014 תשלום מענק שנתי למר כהן בגין שנת 2013 בהתאם למדיניות התגמול בסך של 2,100,000 ש"ח, זאת על יסוד אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 בספטמבר 2013 (ראו דו"ח מידי מיום של החברה 8 באוגוסט 2013 אסמכתא מספר 2013-01-112608, דוח מתקן מיום 11 באוגוסט 2013 אסמכתא מספר 2013-01-113697 ודוחות משלימים מהימים 22 באוגוסט 2013 ו-2 בספטמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-124023 ואסמכתא מספר 2013-01-134847, בהתאמה, וכן דוח אודות תוצאות האסיפה הכללית מיום 12 בספטמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-144555). סך המענק חושב בהתאם לתוצאות העסקיות של החברה על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים שפורסמו על ידי החברה ביום 19 בנובמבר 2013 והציון שקיבל ברכיב הערכה כללית כפי שקבע דירקטוריון החברה.

לפרטים נוספים אודות תנאי פרישתו של מר כהן ותנאי הסכם ההתקשרות עימו, לרבות לעניין תשלום המענק השנתי בגין שנת 2013, כמפורט לעיל ראה הדיווח המידי של החברה מיום 25 בפברואר, 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-046174).

באור 38: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

3. בעל ענין – יו"ר דירקטוריון החברה /מנכ"ל החברה (המשך)

(ב) מר יונל כהן (המשך)

ביום 24 בפברואר 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה, מיום 3 בדצמבר, 2013 תשלום של מענק מיוחד בגובה של שתי משכורות חודשיות, דהיינו סך של 388,343 ש"ח בצירוף מע"מ כחוק, כפי שהוענק במשכורת חודש דצמבר 2013 לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בחברות הקבוצה, לאות הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר של החלפת השליטה בחברה (ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2013 אסמכתא מספר 01-202638). תשלום המענק של מר כהן הינו בחריגה ממדיניות התגמול של החברה. בהתאם, זומנה אסיפה כללית ליום 1 באפריל, 2014 לאישור תשלום המענק המיוחד, ראה הדיווח המיידי של החברה מיום 25 בפברואר, 2014 (אסמכתא מספר 01-2014-046174).

(ג) גב' ענת לוין

הגב' ענת לוין מונתה לשמש כמנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח והיא החלה לכהן בתפקידים אלו החל מיום 1 בפברואר, 2014 ו- 11 בפברואר 2014, בהתאמה. ביום 24 בפברואר, 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה, מיום 3 בדצמבר, 2013 את תנאי ההעסקה של הגב' לוין במסגרת הסכם עם החברה, וזאת בתוקף מיום 1 בפברואר, 2014. בהתאם, זומנה אסיפה כללית ליום 1 באפריל, 2014 לאישור תנאי העסקה אלו. ראה הדיווח המיידי של החברה מיום 25 בפברואר, 2014 (אסמכתא מספר 01-2014-046174) (הדו"ח המידי). על פי תנאי העסקה המוצעים, מגדל תשלם לגב' לוין שכר חודשי בסך 185,000 ש"ח. השכר יהיה צמוד למדד המחירים לצרכן, ויעודכן אחת לשנה, בתחילת שנה קלנדרית, בהתאם לעלייה בלבד במדד המחירים לצרכן ביחס למדד הבסיס, אשר יהא מדד שפורסם בחודש נובמבר 2013. השכר החודשי יהווה תמורה מלאה עבור כל תפקידיה בקבוצה, וגב' לוין לא תהיה זכאית לגמול כלשהו בגין כהונתה בכל תפקיד אחר שתמונה לו, אם תמונה בעתיד, בקבוצה. החברה תעמיד לרשות הגב' לוין, ולצרכי עבודתה, רכב כמקובל במגדל למנהלים במעמדה. עלות הרכב הינה כ- 450,000 ש"ח. החברה תישא במלוא הוצאות עלות השימוש ברכב ועלות אחזקתו, לרבות גילום מס ההכנסה המוטל בגין הרכב והשימוש בו.

הגב' לוין תקבל מענק חתימה בגובה שלוש משכורות חודשיות (ללא עלות תנאים נלווים והפרשות סוציאליות), אשר ישולם לה במועד תשלום המשכורת הראשונה.

כל אחד מן הצדדים, רשאי בכל עת ומכל סיבה, לפי שיקול דעתו המוחלט להפסיק את ההסכם, בהודעה מוקדמת של שישה (6) חודשים מראש. החברה תהא רשאית לסיים את העסקתה של גב' לוין לפני תום תקופת ההודעה המוקדמת ולנתק את יחסי העבודה לאלתר, בכפוף לתשלום תמורת הודעה מוקדמת (סך התשלום החודשי כפי שהיה מגיע לגב' לוין אילו המשכה להיות מועסקת בתקופת ההודעה המוקדמת, לרבות תנאים נלווים) ובכפוף לכך שגב' לוין תהא רשאית להוסיף ולהשתמש ברכב שהועמד לרשותה על ידי החברה עד לתום תקופת ההודעה המוקדמת.

בכל מקרה של סיום ההסכם בין גב' לוין לבין החברה, ובלבד שתמה שנה מיום תחילת העסקתה בחברה, תהיה גב' לוין זכאית לקבל תשלום משכורת בגין תקופת ההסתגלות, ללא הפרשות סוציאליות וללא תנאים נלווים, אך לרבות רכב (בעין או שווי) אשר תשלום מדי חודש בחודשו לתקופת ההסתגלות (להלן: "גמול הסתגלות"). "תקופת ההסתגלות" הינה תקופה הקצרה מבין: (א) תקופה של שישה (6) חודשים ממועד סיום ההעסקה אשר, במועד סיום העסקה ועדת התגמול והדירקטוריון יאשרו כי לאור שביעות הרצון ותרומת גב' לוין לחברה היא התקופה הראויה ואין לקצרה, וכן (ב) עד למועד בו תחל גב' לוין לעבוד/לתת שירותים במקום אחר, לפי המוקדם שביניהם, אלא אם יאשרו המוסדות המוסמכים בחברה את המשך תשלום דמי ההסתגלות על אף שגב' לוין התחילה לעבוד/לתת שירותים במקום אחר באופן חלקי. גמול ההסתגלות יינתן לגב' לוין בין היתר, כתמורה מיוחדת עבור התחייבותה לתקופת אי תחרות בת שלושה (3) חודשים מהיום שבו יסתיימו יחסי עובד-מעביד בינה לבין החברה.

לפרטים נוספים בדבר יתר תנאי ההעסקה, כגון, הוצאות, אש"ל, ימי חופשה, הפרשות לביטוח פנסיוני, הודעה מוקדמת, אי תחרות וכיוצב' ראה הדיווח המיידי כאמור לעיל.

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. התחייבויות תלויותא. מבוא:

להלן בסעיפים ב' עד ה' (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 שהגשתי כתביעה ייצוגית אושרה, בסעיף ג' להלן תובענות ייצוגיות שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח, בסעיף ד' להלן תובענות מהותיות אחרות ובסעיף ה' 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.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בפרק ב' סעיפים 25, 26 ו-27 להלן, ובבקשה לאישור התביעה הנגזרת בפרק ד' סעיף 1 להלן ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

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.

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

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 52 - A49. התביעה הוגשה על ידי מבטח 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.

הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה לדחיית התביעה 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. ביום 15 ביולי, 2013 המערער חזר בו מן הערעור והערעור נדחה. נקבע לדיון בבית המשפט המחוזי, לשמיעת ראיות הצדדים לעניין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית למספר מועדים בחודשים אפריל ומאי 2014.

(2) 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.

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 שב לבית המשפט המחוזי בשאלת אישור התובענה כייצוגית. בתיק מתנהלים הליכי דיון מקדמיים.

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

(3) 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.

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 הנטען 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 ולחיד 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 עבר לדיון במחלקה הכלכלית בבית המשפט וקבוע להוכחות במהלך חודש מרס, 2014.

(4) בחודש 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 מבוטח כ"אובדן להלכה" ו/או נגרם לאותו רכב מבוטח 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 הנטען שנגרם לחברי הקבוצה הוא 122 מיליון ש"ח.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

הצדדים הגישו לאישור בית המשפט הסכם פשרה המתבסס על חוות דעת מומחה שמונה על ידי בית המשפט. במקביל הועבר הדיון בנושא למושב 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 בענין 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 שהוגש.

(5) 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 תעריף 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 כתת 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 הנתען 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. המפקח על הביטוח הגיש עמדתו בתיק. בתיק מתנהלים הליכי דיון מקדמיים לאישור התובענה כייצוגית.

(6) 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 נמנעה 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).

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 מבוסס במגדל ביטוח בגין שנה אחת עומד על סך של כ-7 ש"ח. לטענת התובעים, היקף הנזק הכללי הנתען שנגרם לקבוצה כהגדרתה לעיל עומד על סך נומינלי של כ-244 מיליון ש"ח, כאשר מתוך סכום נזק נתען 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. הצדדים הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה. בית המשפט מינה בודק להסדר הפשרה והורה על העברתו לתגובת היועץ המשפטי לממשלה והמפקח על הביטוח. דיון מקדמי קבוע ליום 13 במאי, 2014.

(7) 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 מבוטח 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 לדיון, 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 למבוטח גבר באותו גיל, ולהורות כי במקרה של תשלום חד פעמי במקום גימלה יוגדל הסכום החד פעמי למבוטחת אישה ביחס שבין מקדם הגימלה למבוטח גבר למקדם הגימלה למבוטחת אישה בגיל הרלוונטי; (2) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת 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 הנתען שנגרם לכלל חברות הקבוצה מוערך במאות מיליוני ש"ח. הצדדים הגישו סיכומים בכתב וממתינים להחלטת בית המשפט בבקשה.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

(8) בחודש פברואר, 2010 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח על-ידי מבטוח בביטוח רכב פרטי (נזקי רכוש ונזקי רכוש צד ג'). לטענת התובע, מגדל ביטוח אינה משלמת ו/או משפה את מבטוחיה בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכביהם לפי דרישתה ומחתימה את מבטוחיה, באופן בלתי חוקי ובניגוד להוראות המפקח על הביטוח, על כתיב 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 במסגרת 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 המבטוח בשל אובדן אמצעי המיגון במלואו. יחד עם זאת, במקרה בו התקין המבטוח אמצעי מיגון יקר ומשוכלל יותר, נדרשת חברת הביטוח להשיב למבטוח 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. ביום 4 בדצמבר, 2013 הגיש הבודק את חוות דעתו. ביום 3 בפברואר, 2014, הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בנוגע לחוות דעת הבודק. בהתאם להחלטת בית המשפט, הצדדים רשאים להתייחס לחוות דעת הבודק ולעמדת היועץ המשפטי לממשלה.

(9) בחודש אפריל, 2010 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תובענה 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, בפיקדונות ובזכויות אחרות שבעלי הזכויות זכאים או היו זכאים לקבלם, המוחזקים אצל הנתבעות ואינם נדרשים; לניהול הכספים בנפרד מכספים אחרים; ולהעברת הכספים שלא נדרשו לאפוסטרופוס 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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 מנהלים הליך גישור.

10) בחודש אפריל, 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תובענה 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. התיק קבוע לסיכומים בכתב לאחר הוכחות.

11) 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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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.

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 מבוטחיה 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 שיוורה למגדל ביטוח לפצות את חברי הקבוצה ולהשיב את הכספים המעוכבים, לטענת התובעים, שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כחוק וכן ריבית מיוחדת בהתאם לסעיף 28 לחוק חוזה ביטוח וכן השבה של הרווח ו/או העמלות ודמי הניהול שנגבו על ידי מגדל ביטוח בגין כספים אלה.

בהמלצת בית המשפט הצדדים מנהלים הליך גישור. (ראה בהקשר זה גם תביעה מס' 13 להלן).

12) בחודש אפריל 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח ע"י מבוטחת 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 מבוטח 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".

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 אחד 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, לרבות בנושא חשש לפגיעה ביציבות חברות הביטוח אם תתקבל התובענה. התיק נמצא בשלב הגשת סיכומים בכתב.

(13) 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 מבוטח 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.

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 מבוטחי 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, מבוטחים 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 בגינן 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 שישמש כתובע ייצוגי. התובעים הגישו כתב תביעה מתוקן, במסגרתו הודיעו כי לאור מיזוגה של המגדל למגדל ביטוח הם מוותרים על תביעתם כנגד המגן. הצדדים מנהלים הליך גישור (ראה בהקשר זה, גם את התביעה המתוארת בסעיף 11 לעיל).

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

14) בחודש יולי 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מחוז מרכז 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 שבטוחו 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. ביום 6 במרס, 2014 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה והסדר פשרה.

15) 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.

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 לקורספונדנט 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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 11.2.13 במסגרתו החליט בית המשפט כי קרנות הנאמנות אינן נמנות בכלל הקבוצה התובעת. ביום 8 ביולי, 2013 הורה בית המשפט לשירותי בורסה לגלות הסכמים עם הברוקר הזר וטרם נקבע מועד לדיון נוסף. הצדדים מנהלים הליך גישור.

(16) 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.

הצדדים הגיעו להסכם פשרה אשר הוגש לאישור בית המשפט.

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

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 הסירוב לבטחם והסתפקו בנימוק לאקוני, שאינו מתייחס לנתונים ולמידע הרפואי הרלוונטי לכל אחד מהתובעים, אלא ביסוס 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 דן, 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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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, הפיצוי 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. מגדל ביטוח הגישה את תגובתה לבקשת האישור וכן כתבי טענות משלימים נוספים. בתיק מתנהלים הליכי דיון מקדמיים.

18) 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 לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או לא 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 פיצוי 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 פיצוי ללא הוכחת נזק.

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 בשווי הריאלי ובמחירים סבירים המשקפים הערכה סבירה של הסיכון הביטוחי; להורות לנתבעות להשיב דמי ביטוח מוגדלים ששילמו להן ביתר חברי הקבוצה בהתאם לסעיף 19(ב) לחוק השוויון וכן גמול לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעים. בתיק מתנהלים הליכי דיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית ונקבע להוכחות במהלך חודש מרס, 2014.

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

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 שמפחת 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 שנותרה.

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. ההליכים בתיק מעוכבים עד להכרעת המפקח על הביטוח בסוגיה.

(20) בחודש אוגוסט 2012 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז 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 ניהול 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 ניהול 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.

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. לחלופין, דמי ניהול 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 ניהול מפרמיה ביחס לסך הכולל שמשולם על ידי המבוטח לרבות דמי ניהול 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 פדיויות.

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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 מקסימליים), 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. הוגשה תגובה. קבוע לדין מקדמי ליום 18 במאי, 2014.

(21) בחודש ינואר 2013 הוגשה תביעה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, ובקשה לאישור התביעה כייצוגית על ידי מבוטחת בביטוח בריאות במגדל ביטוח. לטענת התובעת, במקרה בו מושגות במהלך ניתוח קטרקט עדשה מסוג פרימיום, משלמת מגדל ביטוח 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 ביטוח בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת התובענה ובקשת האישור ומועד בקשת האישור ואילך, אשר בוטחו על ידי מגדל ביטוח בפוליסות ביטוח בריאות הכוללות כיסוי "שתלים" ו/או "לתבות" 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 ביטוח לביצוע הניתוח וכן לא קיבלו ממגדל ביטוח, בנוסף לתגמולים ששולמו על ידה, 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 הנתענות של מגדל ביטוח 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 ביטוח 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 ביטוח למסור את כל המידע והנתונים הרלבנטיים למחלוקת נשוא התובענה והמורים למגדל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה תגמולי ביטוח בגובה מלוא הוצאה שנגרמה להם בגין עלות שתלים ו/או תותבות המושגות בעיניהם במהלך ניתוחי קטרקט שאושרו על ידי מגדל ביטוח.

הצדדים הגישו הסכם פשרה לאישור בית המשפט. בדיון שהתקיים בבית המשפט, נקבע כי פסק דין המאשר את ההסדר יינתן לאחר המועד האחרון שניתן למבוטחים השונים להודיע על הסתייגותם להסדר.

(22) בחודש ינואר 2013 הוגש כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד מגדל 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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 ושלל כדון בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. ולפסוק לטובת התובעת ובא כוחה גמול ושכר טרחה הולמים. המשיבות הגישו תשובותיהן לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הדיון בתיק נקבע ליום 25 במרס, 2014.

23) בחודש מאי 2013 הוגשה כנגד מגדל ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בענין טענה לאי תשלום ריבית כדון והפרשי הצמדה בגין תשלום תגמולי ביטוח. התביעה הוגשה על ידי שתי מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות. התביעה 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 כדיני 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 כדון (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 כדון (להלן: "הקבוצה השנייה").

הנזק האישי אשר נגרם לתובעות לטענתן עקב הפעולות הנתעבות של מגדל מסתכם לכל היותר 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- 415 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 ההצמדה 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 ההצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין.

24) בחודש ספטמבר, 2013 הוגשה לבית משפט השלום בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, על ידי מבוטחת במגדל ביטוח. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג היא אזרחי מדינת ישראל חברי הקבוצה, המתגוררים ביהודה ובשומרון וברמת הגולן (למעט מעלה אדומים), אשר רכשו כיסוי ביטוחי המעניק להם זכות לביקור רופא פרטי ובדיקות מעבדה בביתם. לטענת התובעת מגדל ביטוח מפלה את חברי הקבוצה ועושה עושר ולא במשפט על מנת לקשור עימם עסקת ביטוח בתנאים בלתי סבירים, בכל שמגדל ביטוח מוכרת לחברי הקבוצה ביטוח מבוסס מיקום מחד ("ביקור בית") ומאיך מתיימרת לכלול סעיף בתנאי הפוליסה שלפיו עקב מיקום ביתם של חברי הקבוצה היא פטורה ממתן השירות עבורו גבתה את התמורה.

הנזק האישי אשר נגרם לתובעת לטענתה עקב הפעולות הנתעבות של מגדל מסתכם ב- 41.64 ש"ח. הנזק המוערך על ידי התובעת לחברי הקבוצה מוערך בסכום של 1,856,727 ש"ח. התיק קבוע לדיון הוכחות במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במהלך חודש אפריל 2014.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

25) בחודש אוקטובר, 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז לוד תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות. עניינה של התובענה בעדכון פרמיית ביטוח, עקב שינוי גיל המבוטח ועקב שינוי מדד המחירים לצרכן, במועד מוקדם מין המועד בו הייתה אמורה פרמיית הביטוח להתעדכן. לטענת התובעים הנתבעות שלא כדין מעדכנות את פרמיית הביטוח עקב שינוי גיל המבוטח ביום הראשון לחודש ולא במועד המדויק של החודש בו נולד. כן טוענים התובעים כי הנתבעות שלא כדין קובעות את מדד הבסיס כיום הראשון לחודש בו ביקש המבוטח להתקבל לתכנית ביטוח ולא במועד בו התקבל בפועל לתכנית הביטוח. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג, הינה כל מי שצורף על ידי הנתבעות או מי מהן לתכנית ביטוח אשר בה נקבע כמועד עדכון פרמייה מועד מוקדם מין המועד בו היתה אמורה הפרמייה להתעדכן/או שבה נקבע מדד בסיס נמוך מזה שהיה אמור להיות מדד הבסיס (לרוב ביטוחי חיים ובריאות – לרבות אכ"ע, נכות, מחלות וכיוב').

הנזק האישי אשר נגרם לתובעים לטענתם עקב הפעולות הנטענות של הנתבעות מסתכם ב- 146.07 ש"ח.

הנזק הנגרם לכלל חברי הקבוצה לטענת התובעים עקב הפעולות הנטענות של הנתבעות נאמד בסכום של 399,000,000 ש"ח לכלל הנתבעות. התובעים טוענים לחלוקת הנזק בין הנתבעות בהתאם לחלקיהן בענף כמפורט בלוח ד-7 לדו"ח המפקח על הביטוח לשנים 2004 עד 2006. דיון מקדמי בבקשת אישור התובענה כייצוגית קבוע ליום 22 בספטמבר, 2014.

26) בחודש דצמבר 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, יחד עם בקשה נוספת לאישור התובענה כייצוגית, בקשר עם ביטוח קבוצתי ללווי משכנתאות של בנק לאומי למשכנתאות. התובענה ובקשת האישור הוגשו גם כנגד בנק לאומי למשכנתאות, וזאת מכוח חוק תובענות ייצוגיות. עניינן של התביעה ובקשת האישור, בתשלום תגמולי ביטוח חלקיים, בפוליסות ביטוח חיים קבוצתי לצורכי נטילת משכנתא אשר שווקו על-ידי בנק לאומי למשכנתאות, כאשר סכום ההלוואה המבוטח הינו נמוך מסכום ההלוואה אשר ניטלה מבנק לאומי למשכנתאות בעת נטילת ההלוואה. כל זאת, כך נטען, בניגוד לאמור בפוליסות האמורות ובמסמכים רלוונטיים נוספים. לטענת התובעת, החברה התחייבה לשלם תגמולי ביטוח בגובה יתרת ההלוואה שהיא ניטלה מבנק לאומי למשכנתאות בעת קרות אירוע ביטוח או בגובה הסכום המקסימאלי לביטוח, על-פי הנמוך מהשניים. לטענת התובעת, אין החברה רשאית לשלם תגמולי ביטוח חלקיים בלבד בהתאם ליחס שבין סכום ההלוואה המבוטח לבין סכום ההלוואה המקורי.

סכום התביעה האישית של התובעת הינו כ-253 אלפי ש"ח. התובעת העמידה את הנזק המצרפי לקבוצה הנטענת, ובהתאם את סכום התביעה הייצוגית, על סך של 150 מיליון ש"ח.

ביום 7 בספטמבר, 2010 אושר הסכם פשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין (להלן – "פסק הדין"), במסגרתו נקבע מנגנון לקביעת סכום הפיצוי לפי פרמטרים שונים ביחס לחברי הקבוצה שארע להם מקרה ביטוח. בנוסף, קובע הסכם הפשרה כי לחברי הקבוצה שלא ארע להם מקרה ביטוח, יוצע לרכוש ביטוח משלים בכפוף למילוי הצהרת בריאות והליך חיתום תמורת פרמיה מזלת.

ביום 11 בפברואר, 2014 הוגשה לבית המשפט על ידי אחת מחברי הקבוצה, בקשה להארכת מועד להגשת בקשה לביטול פסק הדין המאשר את הסדר הפשרה, בטענה כי נפל פגם בפסק הדין ובטענה כי מגדל ביטוח הפרה את הסדר הפשרה.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

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

27) ביום 10 במרס, 2014 הוגש כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות. התביעה כנגד מגדל ביטוח הוגשה על ידי תובע מבוטח בביטוח רכב חובה במגדל ביטוח. עניינה של התובענה הוא גביית יתר בניגוד לדין של פרמיית ביטוח חובה לרכב מנועי מקום בו תעודת הביטוח משולמת על ידי המבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח. לטענת התובע, המבוטח משלם את מלוא פרמיית הביטוח בעבור התקופה שרכש בעוד שלא ניתן לו כל כיסוי ביטוחי, בעבור הימים שמהמועד הנקוב בתעודה כמועד תחילת הביטוח ועד למועד התשלום בפועל. הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה לייצג הינה מבוטחים אשר ביטחו את רכבם בביטוח חובה החל מיום 13 בינואר, 2006 ושילמו את הסכום הנקוב בתעודת הביטוח, לאחר המועד הנקוב בתעודת הביטוח כמועד תחילת הביטוח. התובע כימת את נזקו ממגדל ביטוח על סך של 266 ש"ח (במונחי קרן). סכום הנזק המצרפי שנגרם לכל חברי הקבוצה לטענת התובע הוא 24,078,171 ש"ח נכון לפברואר 2014. חלקה המוערך של מגדל ביטוח מתוך סך הנזק המצרפי המוערך בכל ענף ביטוח החובה הוא – 8,704,575 ש"ח. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, החזר דמי הפרמיה שנגבו ביתר עבור הימים בהם לא ניתן כיסוי ביטוחי, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית עד למועד התשלום בפועל וכן מתן צו קבוע צופה פני עתיד לתיקון ההתנהלות באשר לגביית פרמיית חובה לרכב מנועי. כן ביקשו התובעים לפסוק גמול ושכר טרחה הולמים.

בכתב התביעה צוין כי קיימת תובענה בענין דומה או זהה שהוגשה בעבר. התובענה אליה מפנה התובע הינה התביעה המתוארת בסעיף 22 לעיל, אשר הוגשה גם כנגד מגדל ביטוח.

ג. תביעות ייצוגיות אשר הסתיימו

28) 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.

ביום 27 בפברואר, 2014 ניתן פסק דין בתובענה הייצוגית המורה על השלמת הפרש גמולי הביטוח באמצעות מכפלת הנכות החלקית הצמיתה שנגרמה למבוטח בסכום הביטוח המכסימלי הקבוע בפוליסה, לחברי הקבוצה כדלהלן. חברי הקבוצה הזכאים לסעד כאמור בפסק הדין הם מבוטחים אשר רכשו פוליסה לנכות תאונתית, שבמועד הגשת בקשת האישור, טרם חלפו שלוש שנים ממועד קרות מקרה הביטוח, דהיינו ממועד קרות התאונה, ושקיבלו תגמולי ביטוח שאינם שווים למכפלת הנכות החלקית והצמיתה בסכום הביטוח המכסימלי, ולרבות כל מי שעילתו נוצרה כאמור עד מתן פסק הדין וזאת גם אם קיבלו תגמולי ביטוח מכוח הכרעת המפקח על הביטוח ואף אם חתמו על כתב ויתור או הסכם פשרה ובלבד שכתב הויתור או הסכם הפשרה לא התייחס במפורש לתביעה זו תוך ויתור על זכותו של המבוטח לקבל את תגמולי הביטוח למרות פסק הדין, כאמור לעיל (להלן: "חברי הקבוצה"). מבין חברי הקבוצה לעיל, אינם זכאים להשלמת תגמולי הביטוח, מבוטחים שעניינם הוכרע במסגרת פסק דין של בית משפט ומבוטחים שחתמו על הסדר פשרה ו/או כתב ויתור המתייחסים במפורש לבקשת האישור ו/או לתובענה.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תביעות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

כן נקבע בפסק הדין שמגדל ביטוח תהיה רשאית לקזז מהסכומים המגיעים לכל אחד מחברי הקבוצה כאמור לעיל, סכומי חוב שאינם שנויים במחלוקת. בית המשפט מינה בפסק הדין, ממונה לצורך בדיקת הזכאות של חברי הקבוצה ותשלום תגמולי הבטוח שמגיעים להם. כן הורה בית המשפט בפסק הדין על תשלום גמול ושכר טרחה לבא כוח התובע בסכומים שאינם מהותיים למגדל ביטוח. טרם חלף המועד המאפשר הגשת ערעור על פסק הדין.

ביום 29 באוגוסט, 2013 שלחה הממונה לחברה טיוטת הכרעה העוסקת בחלקה גם בנושאים האמורים בתובענה ובפסק הדין (ראה תיאור טיוטת הכרעה בסעיף ה.39ג) להלן).

(29) 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 ושלילה 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.

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 קובע בג"צ הנחיות לממונה על שוק ההון באשר לחובת הפיקוח החלה עליו. הצדדים לתובענה הייצוגית הגיעו להסדר הסתלקות אשר אושר על ידי בית המשפט המחוזי מרכז בהחלטתו מיום 25 ביוני, 2013.

(30) בחודש דצמבר, 2009 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל פלטינום על-ידי עמית בקרן ההשתלמות מעוז (להלן - "הקרן") המנהלת על-ידי מגדל פלטינום (מגדל פלטינום הינה חברה אשר מוזגה ביום 1 בינואר, 2011 לתוך מקפת). 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.

הצדדים הגישו בקשה מוסכמת לאישור הסכם פשרה לפיו יבוצעו על ידי מקפת, בין היתר, פעולות שונות בתחום הגילוי והחיוך 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. ביום 7 ביולי, 2013 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי מרכז פסק דין המאשר את הסכם הפשרה וקובע הליכים באשר לאופן ביצועו.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תביעות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

31) בחודש דצמבר 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מקפת, על ידי שני עמיתים בקרן הפנסיה "מגדל מקפת אישית". התובעים טוענים כי הם צורפו על ידי מקפת למסלול "בסיסי" כמסלול ברירת מחדל, במסגרתו הם משלמים עבור כיסוי ביטוחי ל"סיכוני נכות ומוות" שהינו ביטוח לשארים, שעה שלאור היותם רווקים, אין לכיסוי הביטוח האמור כל משמעות ו/או תוחלת, וזאת בלא שהובהרה להם משמעות הדבר ומבלי שניתנה הסכמתם לכך. ביום 12 בפברואר, 2013 קיבל בית המשפט את בקשת התובעים להסתלקות מהבקשה ופסק שכר טרחה לבא כוח התובע ולתובעים הייצוגיים.

32) בחודש דצמבר 2003 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, יחד עם בקשה לאישור התובענה כייצוגית. תובענה זו 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.

בית המשפט המחוזי דחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית על הסף מחמת התיישנות. התובע הגיש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם פשרה לסילוק הערעור אליו הגיעו הצדדים.

33) 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. ביום 25 בדצמבר, 2013 ניתן פסק דין המאשר הסכם הפשרה אליו הגיעו הצדדים בתביעה זו ובתובענה האמורה בסעיף 34 להלן. להלן עיקרי הסכם הפשרה אשר קיבל תוקף של פסק דין.

"הקבוצה המיוצגת" כוללת כל מבוטח אשר התקשר עם מגדל ביטוח בכל אחת מן הפוליסות המפורטות להלן (ובלבד שאין בהן תקופת אכשרה), החל מיום 9.4.1999 ועד ליום 31.3.2009, וחויב בפרמיה למן ה- 1 בחודש השוטף בו מולא טופס הצעת הביטוח באותם מקרים בהם טופס הצעת הביטוח מולא על ידי המבוטח לאחר ה- 1 באותו החודש. פוליסות פרט: ריסק חיים; מוות מתאונה; נכות מתאונה; נכות מקצועית; נכות רגילה; אבדן כושר עבודה; בראש מורם; עוד בחיים (סופני); פנסיית נכות ושארים ובלמ"ש. פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון וכיסוי ריסק נוספים לפרט, עצמאים (תגמולים לעצמאים) ומנהלים (עובדים שכירים ובעלי שליטה); מעורב; מעורב 1/2 כיסוי; זפ"ק (לרבות "חיסכון להשכלה" לסוגיו); כל החיים; יותר (עדיף); מגדלור (על מהדורותיו החדשות).

בהסכם הפשרה נקבע כי מגדל ביטוח תשיב לחברי הקבוצה את ה"גבייה ביתר" של פרמיה בגין "ריסק", באופן שמגדל ביטוח תעניק לחברי הקבוצה, במהלך אחד מששת החודשים לאחר שיהפוך פסק הדין המאשר את הסכם הפשרה לחלוט (להלן: "המועד הקובע"), הטבה השווה בערכה לשווי כספי של 15 ימי פרמיית "ריסק" בגינם גבתה מגדל ביטוח במוצע פרמיה בגין "ריסק" מחברי הקבוצה (להלן - "ההטבה") וזאת באופן ובדרכים כאמור בהסכם הפשרה. השווי הכולל של ההטבה לקבוצה המיוצגת עומד על 10,101,849 ש"ח, כפי שנקבע על ידי מומחה שבדק את הנתונים בבסיס הסדר הפשרה.

מגדל ביטוח שילמה לכל אחד מבין התובעים המייצגים גמול בסך 100,000 ש"ח; ושכר טרחה לב"כ התובעים המייצגים בסך כולל של 600,000 ש"ח, בתוספת מע"מ.

הצדדים בתובענה דנן ובתובענה מס' 33 להלן, הגישו לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, אשר בה הוגדרה הקבוצה המיוצגת וההטבה שתניתן לחבריה. היקף ההחזר בהסדר הפשרה נסמך על חוות דעת מומחה שמונה על ידי בית המשפט. ביום 25 בדצמבר, 2013 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תביעות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

34) 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 32 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.

ביום 25 בדצמבר, 2013 ניתן פסק דין המאשר את הסכם הפשרה. בתובענה זו ובתובענה 32 לעיל עיקרי הסכם הפשרה מפורטים ש בסעיף 33 לעיל.

35) 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 במועד 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.

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. ביום 3 בדצמבר, 2013 ניתן פסק דין למשיכת הערעור, בכפוף לתשלום שכר טרחה וגמול לתובע הייצוגי.

ד. תובענות מהותיות אחרות

להלן מתוארת תביעה מהותית אחרת אשר הוגשה כנגד מגדל ביטוח:

סכום התביעה שלהלן מוצג נכון למועד הגשתה:

36) בחודש פברואר 2014 הוגשה כנגד מגדל ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו – המחלקה הכללית, תביעה נגזרת. התובענה הוגשה גם כנגד שירותי בריאות כללית (אגודה עותומנית) (להלן: "הכללית") וכנגד חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד עם הנתבעת: "הנתבעות"). יחד עם התובענה הגיש התובע כנגד הנתבעות בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן: "בקשת האישור"). עניינה של התובענה במחדלה של הכללית, למצות ולמשש את זכות ההשתתפות העומדת לה מכוח הדין כלפי חברות הביטוח, בגין הוצאות שהוציאה במסגרת תכניות שירותי הבריאות הנוספים (שב"ן). לטענת התובע זכות ההשתתפות של הכללית כלפי חברות הביטוח קמה לה בשל חפיפת החבויות שבין השב"ן לבין פוליסות ביטוחי הבריאות המסחריים שנמכרות על ידי חברות הביטוח והיא נובעת מעקרון כללי בעל תחולה רחבה של המשפט, המשותף לכלל ענפי דיני החיובים וכן מכוח הוראות סעיפים 56 ו-59 לחוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973 ודיני עשיית עושר. הסעד הנתבע הינו חיוב כל אחת מחברות הביטוח הנתבעות, לשלם לכללית לפחות מחצית מהתשלומים שנשאה בהן לצורך כיסוי ההוצאות ששולמו על ידה בתוכניות השב"ן הן ברכיב הניתוחים ובחירת המנתח בישראל והן ברכיב הייעוץ הרפואי, בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה וזאת במקרים שלמבוטחי הכללית קיים ביטוח בריאות מסחרי בגין רכיבים אלו. הנזק הנתבע בתביעה כנגד כלל חברות הביטוח, מוערך בסכום של 1,000,000,000 ש"ח בצירוף ריבית והפרשי הצמדה.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים

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

37) החברה ו/או החברות המאוחדות הינן 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- 84 מיליון ש"ח. עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.

38) ביום 3 בנובמבר, 2013 הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות"), כי היא מהווה החל מיום 3 בנובמבר, 2013 ארגון יציג בקרב עובדי מגדל ביטוח (ראה דיווח מיידי של החברה מיום 3.11.2013, אסמכתא: 2013-01-181320). ביום 30 בינואר, 2014 הודיעה מגדל ביטוח, כי היא מסכימה להיכנס למשא ומתן עם נציגות העובדים לקראת הסכם קיבוצי וכי היא מכירה בהסתדרות כארגון העובדים היציג של עובדי מגדל ביטוח (ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30.1.2014, אסמכתא: 2014-01-028051).

בין מגדל ביטוח לבין ההסתדרות התנהלו הליכים משפטיים הן טרום ההכרה ביציגות, ביחס לשאלת ההכרה בהסתדרות כארגון העובדים היציג במגדל ביטוח וביחס לטענות ההסתדרות על פגיעת מגדל ביטוח בהתארגנות, והן לאחר ההכרה ביציגות. במסגרת ההליכים המשפטיים האמורים ביום 5 בדצמבר, 2013 ניתן צו ארעי על ידי בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב ("בית הדין"), שלאחר מכן הוארך לצו זמני, האוסר על מגדל ביטוח לפנות לעובדיה בכל הנוגע להתארגנות עובדים והשלכותיה ולמימוש זכותם להתארגנות, בין במישרין ובין בעקיפין ("הצו הזמני"). ביום 20 בינואר, 2014 ניתן כנגד מגדל ביטוח על ידי בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ("בית הדין") צו מותנה לפי סעיף 38 לחוק בית הדין לעבודה, תשכ"ט-1969 ולפי סעיף 6 לפקודת ביזיון בית המשפט, הכופה על מגדל ביטוח ועל ו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, מר שלמה אליהו, לקיים את הצו הזמני האוסר עליהם לפנות לעובדי מגדל ביטוח בעניין התארגנותם ולמימוש זכותם להתארגנות (להלן: "ההחלטה"). עוד נקבע בהחלטה, כי בכל מקרה של הפרה נוספת של הצו הזמני כאמור, יהא הן על מגדל והן על מר אליהו, באופן אישי, לשלם קנס בסך 200,000 ש"ח (כל אחד) בגין כל הפרה.

מגדל ביטוח וו"ר דירקטוריון החברה מר שלמה אליהו, ערערו על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה וערעור זה עדיין תלוי ועומד. יצוין, כי נוכח ההכרה בהסתדרות כארגון עובדים יציג וכניסה למשא ומתן עם ההסתדרות כאמור לעיל, הרי שהצו הזמני והצו המתנה לפי פקודת ביזיון בית המשפט אינם רלוונטיים עוד. כמו כן יצוין, כי במסגרת הליכי המו"מ הקיימים בין ההסתדרות למגדל ביטוח, נכון למועד דוח זה, הסכימו הצדדים על הקפאת כל ההליכים המשפטיים העומדים ותלויים בין הצדדים, לרבות גם על הערעור על ההחלטה שתלוי ועומד בפני בית הדין הארצי לעבודה כאמור לעיל.

39) 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 מהכרעות 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.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

א) בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר, 2006 ועד 31 בדצמבר, 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964 ("ההוראה") (שהייתה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2012), את הכספים שנגבו ממנו ביתר הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין תכנית עבודה מפורטת ליישום הנחיות ההשבה; לבדוק ולתעד בכמה מקרים הועלו דמי ניהול לעמיתים שלא כדין במהלך תקופת ההשבה וכן לפרט על כמה מקרים חלים הסייגים שנקבעו בהכרעה; במועד ביצוע ההשבה, החברה המנהלת תשלח מכתב לעמיתים שנמצאו זכאים להחזר כספים; במועד ביצוע ההשבה החברה המנהלת תפרסם באופן בולט באתר האינטרנט שלה, למשך 3 חודשים לפחות, הודעה בדבר הוראות ההכרעה, אפשרות לזכאות להשבת דמי ניהול שנגבו ביתר שלא כדין, ופרטי פניה והתקשרות לצורך בירור זכאות זו.

לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 תמסור החברה המנהלת לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה ותשמור בידיה נתונים ביחס לאופן יישום ההכרעה; החברה המנהלת תעביר לממונה לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר כי החברה ביצעה את ההוראות דלעיל ואת משלוח ההודעות לעמיתים. חברה מנהלת אשר הועבר אליה חשבון של העמית הזכאי להשבה, תעביר את המידע הנדרש לחברה המנהלת המשיבה לצורך ביצוע ההשבה לעמית, בלבד, בתוך 20 ימי עסקים ממועד הגשת בקשה לקבלת מידע כאמור על ידי החברה המנהלת המשיבה, לרבות המידע הנוגע לעניין דיני המס.

ב) כמו כן כנגד מגדל ביטוח תלויה ועומדת טיטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה (שטיטת שלה פורסמה בחודש דצמבר 2012). על-פי טיטת ההכרעה, הממונה סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואת תיק משותף 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, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבוטחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיטת ההכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו וממתינים להכרעה.

ג) ביום 29 באוגוסט, 2013 שלחה הממונה למגדל ביטוח טיטת הכרעה שעניינה פוליסה לביטוח נכות מתאונה. על פי טיטת ההכרעה הממונה סבורה כי במקרה של נכות חלקית מתאונה, החברה עושה שימוש בנוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע למבוטח (להלן - "ההתאמה") וכי במקרה של נכות במספר איברים, מגדל ביטוח עושה שקלול נכיות בהתאם לתקנות הביטוח הלאומי, וזאת ללא שקיימת הוראה מתאימה בפוליסה (להלן - "השקלול"). הממונה הודיעה למגדל ביטוח כי בכוונתה להורות על השבת כספים בשיעור ההפחתה שבוצעה, למבוטחים שהגישו תביעה כנגד החברה מיום 17 במאי, 2006 ואילך. יצוין כי ככל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד מגדל ביטוח פסק דין בתובענה ייצוגית (ראה לעיל סעיף 27) וכי טיטת ההכרעה מתייחסת לתקופה שממועד מתן הכרעה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת באותו נושא ולאחר מועד הגשת התובענה הייצוגית האמורה. מגדל ביטוח הגישה עמדתה ביחס לשינוי הנושאים בטיטת ההכרעה. במסגרת בירור עמדתה ביחס לנושא ההתאמה. נתבקשה מגדל ביטוח למסור נתונים נוספים ומתווה לביצוע השבה ביחס לנושא ההתאמה. מגדל ביטוח ממתינה לתגובת המפקח ביחס לעמדתה בנושא השקלול.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

ד) 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 (להלן "המפקח") בחברה המאוחדת במהלך שנת 2011 (להלן - "דוח הביקורת"). דוח הביקורת מתייחס לנושאים שונים ובהם ממצאים בקשר עם ניהול זכויות העמיתים בקרן הפנסיה ובהם יישוב תביעות, הסדר ריסק, ניווד, 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 מבוטח). 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. החברה ממשיכה בתיקון וביצוע הפעולות הנדרשות בהתאם לדוח. המפקח נקט בהליכי אכיפה מנהלית בקשר עם ממצאים שונים בדוח והודיע על כוונה להטיל עיצום כספי בקשר עם ממצאי הדוח. הוטל על החברה המאוחדת עיצום כספי בסכום של 150 אלפי ש"ח בארבע הפרות המתייחסות לתקלות נקודתיות בקשר לקבוצות מסוימות של עמיתים (אי מסירת קובץ נתונים לקופה מקבלת במועד העברת כספי ניווד, איחור במסירת אישור על העברת כספים לעמית העובר מהקרן, אי משלוח דוחות רבעוניים ושנתיים לעמיתים וכן שליחת דוחות אלו באיחור). כן קיבלה החברה המאוחדת הודעה על כוונה להטיל עיצום כספי בגין טענה להפרת סעיף 50 לחוק הפיקוח, ביחס להודעה זו נמסר לחברה שלא להגיב שכן יש לראות נושא זה כמבוטל. ביחס לדו"ח הביקורת העבירה החברה המאוחדת למפקח לבקשתו, עדכון של הטבלה אשר הועברה למפקח, ביחס ליישום תוכנית עבודה.

40) בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה, התובענה המהותית האחרת שהוגשה 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 לחוזה 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 פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

לצד היבטים אלו, אגף שוק ההון, המפקח על הביטוח פועל להתווית עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח ובמסגרת זו פירסם ביום 10 ביולי, 2013 מסמך (שה. 30527-2013) ובו רשימת עקרונות מנחים והנחיות לניסוח תוכניות ביטוח הכוללת בין היתר רשימת נהגים בלתי ראויים אשר חלה עליהם חזקה שהם מקפחים ושאינו לכלול בתכנית ביטוח וכן נהגים ראויים שיש לכלול בתכנית ביטוח. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופים המבטחים לטענות בקשר לפרשנות האמור בתוכניות ביטוח, והיישום הראוי של העקרונות ונהגים האמורים, אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות 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' 9-10-2011 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 9-10-2012.

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

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. 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. הגופים המוסדיים השלימו את סקר הפערים הנדרש לפי החוזר והוחל בטיוב על פי תכנית עבודה מאושרת. 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. בשלב זה לא ניתן להעריך באופן מלא באם נדרשות הפרשות נוספות בקשר עם תהליכי טיוב נתוני זכויות העמיתים הנדרשים במסגרת החוזר.

41) להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות המאוחדות, כפי שצינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה ולרבות הליכים שהסתיימו וטרם חלף המועד המאפשר הגשת ערעור על פסק הדין.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח (1)
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית	1	350,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	0	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	350,491
לא צוין סכום התביעה	0	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (2) (3) (4) (5)	26	21,172,004
צוין סכום המתייחס לקבוצה	16	16,524,137
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	7	4,647,867
לא צוין סכום התביעה	3	-
תביעות מהותיות אחרות	1	1,000,000
בקשה תלויה לאישור תובענה כנגדת התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	1,000,000

- (1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.
- (2) כולל תובענה שאושרה כייצוגית הוגש ערעור על ההחלטה לאשרה, ובית המשפט לערעורים החליט להחזירה לדיון בבקשה לאישורה לבית המשפט המחוזי (ראה סעיף 2 לעיל).
- (3) מקום בו ננקבו סכומי תביעה שונים חלופיים בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הובא בחשבון הסכום הגבוה מבין הסכומים שצינו (ראה סעיפים 14, 20 ו- 23 לעיל).
- (4) לרבות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק (ראה פירוט אודות בקשה לאישור תובענה כייצוגית בסעיף 7 לעיל, שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנקב בסכום תביעה מדויק).
- (5) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה.

42) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת לעיל מסתכם בכ- 29 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 - כ- 63 מיליון ש"ח).

43) סך כל הפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, הינן כ- 101 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 - כ- 78 מיליון ש"ח).

באור 39: - התחייבויות תלויות (המשך)

2. התקשרויות

א. לפרטים בדבר התקשרות לקליטת העסק החדש של אליהו בטוח בביטוח כללי ראה באור 1.ד.38.

ב. התחייבויות להשקעה ומתן אשראי

(1) בגין השקעות פיננסיות אחרות קיימות למגדל ביטוח התחייבויות להשקעות עתידיות בקרנות השקעה שסכומם הכולל ליום 31 בדצמבר, 2013 הינו כ- 664 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 473 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2012 - סך של כ- 661 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 460 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).

(2) יתרת ההתחייבות להשקעות נוספות של מגדל ביטוח בתאגידים שנרכשו מסתכמת לסך של כ- 128 מיליון ש"ח, מתוכם סך של 115 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה (בשנת 2012 - 100 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה). כמו כן, התחייבה מגדל ביטוח להעמיד אשראי, לפי דרישה, בסך של כ- 548 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 472 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה, (בשנת 2012 - כ- 948 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 805 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויי תשואה).

ג. התקשרויות לרכישת נכסי נדל"ן

בגין השקעות נדל"ן קיימות לקבוצה התחייבות להשקעות עתידיות שסכומן הכולל ליום 31 בדצמבר, 2013 כ- 187 מיליון ש"ח, מתוכם סך של כ- 178 מיליון ש"ח בגין חוזים תלויים תשואה (שנת 2012 - 916 מיליון ש"ח ו- 828 מיליון ש"ח בהתאמה), חלק מהסכומים הנ"ל מתבססים על מנגנון התחשבות שנקבע בהסכם.

ד. כתבי שיפוי וויתור לנושאי משרה(1) כתבי שיפוי שניתנו עד שנת 2006

א) החברה מסרה כתבי שיפוי לנושא משרה בחברות מוחזקות ובתאגידים אחרים בהם הם מכהנים מתוקף היותם נושאי משרה בחברה המאוחדת וכן למספר עובדים בקבוצה, לפיהם תשפה אותם מגדל ביטוח, בהיקף, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי השיפוי, בגין חבות כספית שתוטל עליהם בשל פעולות שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בתאגידים האמורים, או בגין פעולות שפורטו בכתבי השיפוי.

ב) החברה מסרה כתבי וויתור לנושאי משרה בחברות מוחזקות ובתאגידים אחרים בהם הם מכהנים מתוקף היותם נושאי משרה במגדל ביטוח ובחברות בנות של מגדל ביטוח, לפיהם ויתרה החברה בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הויתור, על תביעות נגד נושאי המשרה בקשר עם כל פעולה ו/או מחדל שיעשו כנושאי משרה בתאגידים האמורים.

ג) החברה מסרה כתבי שיפוי לנושאי משרה במגדל ביטוח, בחברות בנות של מגדל ביטוח ובחברות המוחזקות, לפיהם ישפו אותם, בהיקף, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי השיפוי, בגין חבות כספית שתוטל עליהם בקשר עם העניינים הבאים:

(1) תשקיף החברה משנת 1996.

(2) חובות שיחולו על החברה ו/או החברות בקבוצת מגדל בגין היות החברה חברה שמניותיה מוחזקות בידי הציבור ורשומות למסחר בבורסה ובלבד שההתחייבות לשיפוי תחול אך ורק על חבויות הנובעות מפעולות שבוצעו בתקופה של עד שנה מתאריך התשקיף.

ד) החברה מסרה כתבי ויתור והתחייבות לדחיית תביעות לנושאי משרה בתאגידים המשתייכים לקבוצת מגדל לפיהם ויתרה, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הויתור וההתחייבות על תביעות כנגד נושאי המשרה בקשר עם כל פעולה ו/או מחדל שיעשו על ידם כנושאי משרה בכל אחד מהתאגידים, לרבות פעולה בקשר עם התחומים המפורטים להלן:

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. התקשרויות (המשך)

ד. כתבי שיפוי ווויתור לנושאי משרה (המשך)

(1) כתבי שיפוי שניתנו עד שנת 2006 (המשך)

(1) תסקיף החברה משנת 1996.

(2) החובות שיחולו על התאגיד בקשר עם היות החברה חברה שמניותיה מוחזקות בידי הציבור או רשומות למסחר בבורסה.

כן התחייבה החברה, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הוויתור וההתחייבות, לגרום לדחייה של כל תביעה שתגיש כנגד התאגידים או איזה מהם אם כתוצאה מתביעה כאמור ייתבעו נושאי המשרה על ידי מי מהתאגידים בתביעה אשר לא תדחה על הסף.

(2) כתבי פטור ושיפוי שניתנו בשנת 2006

בחודש נובמבר 2006 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מתן התחייבות לפטור והתחייבות לשיפוי של נושאי משרה בחברה.

בהתאם לכך הודיעה החברה לנושאי המשרה בה כדלקמן:

התחייבות לפטור - החברה פוטרת את נושאי המשרה בחברה מכל אחריות כלפיה עד כמה שהדבר מותר על-פי דין, לכל נזק שנגרם ו/או ייגרם לה אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות אותם חבים נושאי המשרה כלפיה בפעולתם בתום לב בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או לפי בקשתה לנושאי משרה בחברה אחרת מקבוצת מגדל ו/או כנציגה של החברה ולבקשתה בתאגיד אחר שהחברה מחזיקה בו בזכויות, במישרין או בעקיפין, או בעלת ענין בה (להלן - "החברה האחרת") כמפורט בכתב הפטור והשיפוי שנמסר לנושאי המשרה.

התחייבות לשיפוי - החברה מתחייבת מראש לשפות את נושאי המשרה בחברה לרבות נושאי משרה בחברה האחרת בהתאם לנוסח כתב הפטור והשיפוי שנמסר לנושאי המשרה. בהתאם לכתב השיפוי ובכפוף להוראות הדין החברה תתחייב לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי שתוטלנה עליהם או שיוציאו עקב פעולות שעשו (לרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי) ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה האחרת ובלבד שהפעולות קשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי ובלבד שסכום השיפוי המירבי של השיפוי בגין סעיף 2.1.1 לכתב השיפוי הכולל והמצטבר שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ו/או יוצאו על-ידי החברה לא יעלה על סכום מצטבר השווה ל- 25% מהונה העצמי של החברה (במאוחד) על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים של החברה לפני מתן השיפוי בפועל וזאת לכל אחד מנושאי המשרה וכולם ביחד, למקרה בודד ובמצטבר וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה.

(3) קציבת פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי שניתנו בשנת 2011

בחודש נובמבר 2011 החליטה ועדת הביקורת של החברה לקצוב עד ליום 30 בנובמבר, 2020 את תקופת האירועים במהלכה יחולו הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ככל שלא יוחלפו בהסדרים אחרים, וכן כתבי פטור או שיפוי שיינתנו מעת לעת על ידי החברה על פי הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ביחס לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי במתן כתבי פטור והשיפוי להם, המכהנים או שיהנו מעת לעת. ראה דיווח מיידי של החברה מיום 29 בנובמבר, 2011 (אסמכתא 2011-01-344328).

(4) ביום 7 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה:

- הענקת כתבי שיפוי מעודכנים לדירקטורים המכהנים בחברה במועד האישור וכפי שימונו מעת לעת. העדכון לכתבי השיפוי הקיימים, כולל בין היתר, התייחסות לנושאים העיקריים כדלקמן:

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. התקשרויות (המשך)

ד. כתבי שיפוי ווויתור לנושאי משרה (המשך)

א. התחייבות לשיפוי מראש בגין חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה לתשלום לנפגעים מן ההפרה בהליך מנהלי וכן הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, הכל בהתאם לכניסתו לתוקף של חוק האכיפה המנהלית ותיקונו של חוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ("חוק ניירות ערך") ובהתאם לחוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) תשע"א – 2011.

ב. סכום השיפוי המרבי שישולם לנושאי משרה בקבוצת מגדל בכללותה, במסגרת כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו מעת לעת, לא השתנה, אלא שתוקן כי הוא לא יעלה על סכום השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה (במיוחד) לפי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה לפני מועד השיפוי בפועל (חלף שיקבע לפי הדוחות השנתיים האחרונים שפרסמה החברה לפני מועד השיפוי בפועל).

ג. ניתנה הבהרה כי התחייבות לשיפוי חלה גם לגבי תפקידים אחרים בהם יישא בעל כתב השיפוי בתאגידי קבוצת מגדל ו/או בתאגיד אחר בו הוא מכהן מטעם קבוצת מגדל.

ד. ניתנה הבהרה כי ההתחייבות לשיפוי חלה הן לגבי אירוע שהתקיים בישראל והן לגבי אירוע שהתקיים מחוץ לישראל.

- הענקת כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה בחברה, שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם וכפי שימונו מעת לעת ("נושאי משרה מסויימים"). כתבי השיפוי המעודכנים שיוענקו לנושאי המשרה המסויימים זהים לכתבי השיפוי שיוענקו לדירקטורים והינם בנוסח שצורף. הוראות כתבי השיפוי המעודכנים שיוענקו לנושאי המשרה המסויימים יחולו, בכפוף להוראות כל דין, גם ביחס לפעולות שנעשו עובר לתיקונם.

- יצוין כי טרם הובאה לאישור הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה המכהנים במועד הדוח בחברה והם בעל השליטה ו/או נושאי משרה אחרים שיש לבעל השליטה ענין אישי בהם (שלמה אליהו וקרוביו המכהנים בחברה כנושאי משרה, עופר אליהו וישראל אליהו) וכי על כן למועד הדוח אין בידיהם כתב שיפוי מהחברה.

לפרטים נוספים אודות כתבי שיפוי אלו, ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 28 בדצמבר, 2011 אסמכתא מס' 01-378141-2011, דו"ח מידי מיום 02/02/2012 (אסמכתא מס' 2012-032109) ודוח מידי מיום 7 בפברואר 2012 (אסמכתא מספר 2012-01-036555).

(5) ביטוח נושאי משרה

א. ביום 24 באפריל, 2012 אשרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה, הכל כפי שיהיה מעת לעת, לתקופה מ-1.4.2012 ועד 31.3.2013 בגבול אחריות של 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. סך הפרמיה הקבוצתית הינה 447,225 דולר ארה"ב.

ב. ביום 23 באפריל, 2013 אשרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה הארכת תקופת התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ב-4 חודשים נוספים כך שתוקף הפוליסות יסתיים ביום 31.7.2013 בתוספת פרמיה של 166,647 דולר ארה"ב.

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. התקשרויות (המשך)

ד. כתבי שיפוי ווויתור לנושאי משרה (המשך)

5) ביטוח נושאי משרה (המשך)

ג. ביום 13 באוגוסט, 2013 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות עם בעלי ענין) התש"ס 2000, לאשר חידוש התקשרות בפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה לנושאי משרה בקבוצה לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים לנושאי משרה בחברה לתקופה של שבעה עשר חודשים החל מיום 1.8.2013 ועד ליום 31.12.2014 בגבולות אחריות של 100 מיליון דולר למקרה ולתקופה ובתמורה לפרמיה שנתית של 731,413 דולר וזאת בכפוף לאישור מדיניות התגמול של החברה. ראה פירוט בדוח מידי מיום 13.8.2013 אסמכתא 2013-01-116520.

6) במסגרת הסכם מיום 1 בדצמבר, 2004 שנחתם בקשר עם רכישת המניות במקפת, ניתנה התחייבות של הרוכשות, בין היתר, לגרום לכך שכתבי השיפוי שניתנו על ידי מקפת לפני מועד הרכישה לנושאי המשרה בה, לא ישונו או יבוטלו ככל שהם מתייחסים לאירועים שאירעו עד למועד הרכישה.

כמו כן, התחייבו הרוכשות כלפי המוכרת בהסכם הרכישה, כי היה ותוגש כנגד המוכרת או מי שיפעל מטעמה או עבורה תביעה או טענה מכל מין וסוג שהוא שתועלה בקשר עם מקפת, בין אם היא מתייחסת לתקופה שלפני מועד הרכישה ובין אם היא מתייחסת לתקופה שלאחריו, הן תשפינה את המוכרת או מי שפעל מטעמה או עבורה בגין תביעה כאמור.

7) מגדל ביטוח נתנה ליוזמה ותיקה כתב שיפוי בלתי מוגבל בזמן לפיו תשפה מגדל ביטוח את יוזמה ותיקה בנסיבות קבוע בכתב השיפוי בגין כל חבות כספית שתוטל על יוזמה ותיקה בכל הקשור להעברת המניות של מגדל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן - "מגדל פנסיה") לבעלות ישירה של מגדל (מגדל פנסיה מוזגה לתוך מקפת כאשר המועד הקובע למיזוג היה 31 בדצמבר, 2005). ההתחייבות לשיפוי כוללת גם התחייבות לשיפוי בגין כל חבות כספית או הוצאה שתוטל על יוזמה ותיקה מכוח כתב שיפוי שיוצא על ידי יוזמה ותיקה לנושאי המשרה שלה.

ה. התקשרויות אחרות

1) בחודש יוני 2012 נחתם הסכם עם חברת מד-1 שעניינו הקמת אתר גיבוי בטירת הכרמל. ההתקשרות הינה לתקופה של 10 שנים החל ממועד מסירת אתר הגיבוי לקבוצה שהיה ביום 15 באוקטובר, 2012, עם זכאות להאריך את ההתקשרות לתקופה נוספת של שנה, בתנאים קבוע בהסכם. ההתקשרות ניתנת לסיום על-ידי הקבוצה, על-פי שיקול דעתה, לפני תום העשר שנים, ובלבד שאם ניתנה הודעה על סיום ההסכם, לפני חלוף חמש שנים ממועד המסירה, בכפוף לתשלום סכום כספי שנקבע בהסכם ההתקשרות.

2) לעניין התקשרות מגדל מקפת עם לאומי שרותי ההון בע"מ בהסכם לקבלת שירותי תפעול ראה באור 1.ז.38. (ב.1.ז.38).

3) באשר להשקעות בחברות בקבוצה- ראה באור 7.

4) חברה מאוחדת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן - "החברה המאוחדת") קשורה עם FMR בהסכם, לפיו מספקת FMR לחברה המאוחדת את התוכנה, שבאמצעותה מעבירה החברה המאוחדת הוראות לביצוע פעולות בניירות ערך ובנגזרים פיננסיים לבורסה, ובאמצעותה מבצעת החברה המאוחדת את ניהול המערך האחורי (ה-Back office) שלה. בנוסף במסגרת ההסכם מספקת FMR לחברה המאוחדת תוכנה המשמשת לבקרה ולשערוך הקרנות של מגדל קרנות, המתופעלות בחברה המאוחדת. ביום 31 בדצמבר, 2013 נחתם בין החברה המאוחדת לבין FMR הסכם חדש, שתוקפו החל מיום 30 בספטמבר, 2012 ועד ליום 31 במרס, 2015.

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. התקשרויות (המשך)

1. ערבויות

(1) במסגרת חברותה במסלקת הבורסה לני"ע בת"א (להלן - "המסלקה"), אחראית חברה מאוחדת של מגדל שוקי הון (להלן - "החברה המאוחדת"), יחד עם יתר חברי המסלקה, לכל הפסד שייגרם למסלקה עקב אי תשלום של סכום כלשהו שחבר מסלקה חייב לשלמו ולא שילמו, או ניירות ערך שחבר מסלקה אמור היה להעביר ולא העביר. לצורך הבטחת התחייבויות חברי המסלקה כאמור לעיל נקבע בחוקי העזר של המסלקה מנגנון של קרן סיכונים, שבה מפקיד כל חבר מסלקה סכום הנגזר מחלקו היחסי במסחר בבורסה. חלקו של כל חבר מסלקה מחושב לפי היתרה הממוצעת שלו מול המסלקה בהשוואה ליתרה הממוצעת של כל חברי המסלקה בששת החודשים שקדמו לחישוב.

בהתאם לכך הפקידה החברה המאוחדת את חלקה בקרן הסיכונים, סך של 17,576 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013, בפקדון שקלי המשועבד לטובת מסלקת הבורסה (31 בדצמבר, 2012 - 29,630 אלפי ש"ח).

(2) החברה המאוחדת מפקידה בבנק, שמספק לה שירותי סליקת מעו"ף, פקדונות שקליים, המשועבדים לבנק ומשמשים להבטחת התחייבויות החברה המאוחדת ולקוחותיה בגין המסחר בנגזרים. גובה הפקדונות משתנה מעת לעת בהתאם לדרישות הבורסה, המבוססות בין היתר, על היקף העסקאות של החברה המאוחדת ולקוחותיה ועל תרחישי הבורסה לגבי מדד המעוף ושערי המטבעות הזרים. לתאריך הדיווח, גובה הפקדונות הנ"ל הסתכם בסך של 63,142 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 - 42,577 אלפי ש"ח).

(3) לעניין התחייבויות להשלמת הון בחברות הקבוצה ראה באור 7.ה.14.

2. החזקות בנאמנות

חברה מאוחדת של מגדל שוקי הון מחזיקה בנאמנות, עבור לקוחותיה (הכוללים בין היתר קרנות נאמנות שבניהול חברה מאוחדת אחרת של מגדל שוקי הון (מגדל קרנות)) תיקי השקעות בניירות ערך ובמזומנים, ששוויים ליום 31 בדצמבר, 2013 כ- 11.6 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2012 - כ- 17.2 מיליארד ש"ח).

כמו כן, קבוצת שוקי הון מנהלת תיקי השקעות וקרנות נאמנות עבור לקוחות שאינם צדדים קשורים בשווי כולל של כ- 30 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2013 (ליום 31 בדצמבר, 2012 - כ- 34 מיליארד ש"ח).

ח. חכירות

(1) חכירות בהן הקבוצה היא החוכרת בחכירה תפעולית

הקבוצה קשורה בהסכמי חכירה תפעוליים ביחס לכלי רכב. לחכירות אורך חיים ממוצע של 3 שנים, מבלי שקיימת אופציית הארכה בחוזה.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי חכירה תפעולית שאינם ניתנים לביטול ליום 31 בדצמבר הינם:

2012	2013
אלפי ש"ח	
27,582	25,157
21,944	19,436
49,526	44,593

שנה ראשונה
שנה שנייה עד חמש שנים

לפרטים בדבר קרקעות בחכירה - ראה באורים 6 ו-8.

באור 39: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. התקשרויות (המשך)

ח. חכירות (המשך)

(2) חכירות בהן הקבוצה היא המחכירה בחכירה תפעולית

הקבוצה מחכירה נכסי נדל"ן להשקעה לגופים חיצוניים. הסכמי החכירה הם לתקופה ממוצעת של 3 עד 7 שנים. בדרך כלל יש לחוכרים אופציה להארכת תקופת השכירות בתנאים שנקבעו בהסכם.

להלן דמי החכירה המינימליים העתידיים להתקבל בגין חכירה שאינם ניתנים לביטול (לא כולל תקופת אופציה):

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
260,667	295,143	שנה ראשונה
641,897	613,619	שנה שנייה עד חמש שנים
583,650	472,500	יותר מחמש שנים
<u>1,486,214</u>	<u>1,381,262</u>	
<u>582,460</u>	<u>670,209</u>	מתוכם, דמי חכירה מינימליים העתידיים להתקבל והמתייחסים לנכסים בהם הקבוצה הינה חוכר בחכירה מימונית מהוונת

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 הכירה הקבוצה בסך 3,436 אלפי ש"ח כהכנסה בדוח רווח והפסד בגין דמי שכירות מותנים (בשנים 2012 - סך 3,035 אלפי ש"ח).

לפרטים נוספים בדבר ההכנסות שהוכרו בגין נדל"ן להשקעה ראה באורים 8 ו-26.

באור 40: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 18 במרס, 2014 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח, בכפוף לאישור האסיפה הכללית. באותו מועד, אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח.

מועד חלוקת הדיבידנד (הן בחברה והן במגדל ביטוח) נקבע ליום 19 במאי, 2014.

ב. לפרטים בדבר אישור מינויה של גב' ענת לוין כמנכ"ל החברה וכיו"ר הדירקטוריון מגדל ביטוח ושל מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח וקביעת שכרם ראה באורים 1.38.ד.ה) ו-3.38.י.ג.

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר			
עלות מופחתת		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			
3,128,831	3,445,805	3,252,562	3,505,117
1,839,420	2,085,981	1,949,048	2,212,725
-	-	-	-
4,968,251	5,531,786	5,201,610	5,717,842
		7,669	1,833

אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה-זמינים למכירה
ניתנים להמרה שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד
בעת ההכרה לראשונה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. מניות

ליום 31 בדצמבר			
עלות (*)		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			
513,420	773,522	601,084	982,713
23,736	41,116	30,631	50,692
537,156	814,638	631,715	1,033,405
		95,791	97,630

סחירות - זמינות למכירה
שאינן סחירות - זמינות למכירה
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ג. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר			
עלות (*)		ערך בספרים	
2012	2013	2012	2013
אלפי ש"ח			
875,172	1,403,916	931,808	1,582,118
15,117	2,531	10,574	4,682
890,289	1,406,447	942,382	1,586,800
63,676	48,711	54,505	32,224
301,369	307,647	309,138	311,939
-	709	6,231	21,749
365,045	357,067	369,874	365,912
1,255,334	1,763,514	1,312,256	1,952,712
		125,758	169,355

סחירות
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים

שאינן סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידות ערך

מידע כספּי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מידע כספי נפרד

ליום 31 בדצמבר 2013

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מידע כספי נפרד ליום 31 בדצמבר 2013

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970
3	נתונים על המצב הכספי
4	נתוני רווח והפסד
5	נתונים על הרווח הכולל
6-7	נתונים על השינויים בהון
8	נתונים על תזרימי המזומנים
9-12	מידע נוסף

לכבוד

בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן- "החברה") לימים 31 בדצמבר 2013 ו-2012 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 ואשר נכלל מעמוד 3-4 (כולל) עד עמוד 12-4 (כולל) לדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של 654,175 אלפי ש"ח ו-604,111 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2013 ו-2012 בהתאמה, ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של 70,752 אלפי ש"ח, 66,463 אלפי ש"ח ו-49,193 אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים אלה שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישומו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי החשבון האחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2014

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים</u>			
4,685,824	5,042,709	א.5	השקעות בחברות מוחזקות
69,717	88,758		שטרי הון והלוואה לחברות מוחזקות
4,755,541	5,131,467		סך הכל נכסים שאינם שוטפים
275	550	2	חייבים - חברות מוחזקות
347	642		חייבים אחרים
40,270	7,988		מזומנים ושווי מזומנים
40,892	9,180		סך הכל נכסים שוטפים
4,796,433	5,140,647		סך הכל נכסים
<u>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה</u>			
110,607	110,628		הון מניות
273,735	273,735		פרמיה על מניות
257,533	377,170		קרנות הון
4,152,835	4,377,484		יתרת עודפים
4,794,710	5,139,017		סך הכל הון
<u>התחייבויות</u>			
59	-	3	זכאים - חברות מוחזקות
1,664	1,630		זכאים אחרים
1,723	1,630		סך הכל התחייבויות
4,796,433	5,140,647		סך הכל הון והתחייבויות

18 במרס, 2014

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ענת לוי
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתוני רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
(* 294,914	(* 216,914	619,549		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,176	4,510	4,496		הוצאות הנהלה וכלליות
290,738	212,404	615,053		רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
4,464	4,409	2,411		הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
(137)	423	306		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
295,065	217,236	617,770		רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	4	(הטבת מס) מסים על ההכנסה
<u>295,065</u>	<u>217,236</u>	<u>617,770</u>		רווח לתקופה, המיוחס לבעלי המניות של החברה

(* יישום למפרע- ראה באור 2.2 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

נתונים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
(* 295,065	(* 217,236	617,770	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
			שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
15	5	-	
			שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(20)	-	-	
			חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(250,870)	177,526	117,434	
			סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(250,875)	177,531	117,434	
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד - חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(* 1,203	(* 8,976	4,690	
			סה"כ רווח כולל אחר, נטו
(249,672)	186,507	122,124	
			סך כל הרווח הכולל לתקופה
45,393	403,743	739,894	

(* יישום למפרע- ראה באור 2.2 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

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

נתונים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
110,607	273,735	250,544	6,989	-	-	-	4,152,835	4,794,710
-	-	-	-	-	-	-	617,770	617,770
-	-	117,441	-	-	(7)	3,352	1,338	122,124
-	-	117,441	-	-	(7)	3,352	619,108	739,894
21	-	-	-	-	-	-	-	21
-	-	-	-	-	-	-	5,230	5,230
-	-	-	-	-	-	-	311	311
-	-	-	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)
-	-	-	-	(1,149)	-	-	-	(1,149)
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח (הפסד) כולל
מימוש למניות של אופציות לעובדים
סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
דיבידנד
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

מיוחס לבעלי מניות החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	יתרת עודפים	סה"כ
110,607	273,735	73,013	6,989	4,073,275	4,537,619
-	-	-	-	217,236 (**)	217,236
-	-	177,531	-	8,976 (**)	186,507
-	-	177,531	-	226,212	403,743
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	3,348	3,348
-	-	-	-	(150,000)	(150,000)
110,607	273,735	250,544	6,989	4,152,835	4,794,710

יתרה ליום 1 בינואר, 2012
רווח לתקופה
רווח כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח כולל
מימוש למניות של אופציות לעובדים
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

(* פחות מאלף ש"ח)
(** יישום למפרע- ראה באור 2.2 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

מיוחס לבעלי מניות החברה						
סה"כ	יתרת עודפים	קרן משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח						
4,634,875	3,919,656	6,989	323,888	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
295,065	(* 295,065)	-	-	-	-	רווח לתקופה
(249,672)	(* 1,203)	-	(250,875)	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
45,393	296,268	-	(250,875)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	(** -)	מימוש למניות של אופציות לעובדים
7,351	7,351	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(150,000)	(150,000)	-	-	-	-	דיבידנד
4,537,619	4,073,275	6,989	73,013	273,735	110,607	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

(* יישום למפרע- ראה באור 2.2 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד.

(** פחות מאלף ש"ח

נתונים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
(8,513)	(703)	1,304	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(12,169)	14,601	(334)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
(20,682)	13,898	970	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת עם חברות מוחזקות
(3,282)	3,080	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(35,187)	(46,605)	(20,500)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
149,954	242,465	387,310	השקעות, נטו בחברות מוחזקות
114,767	195,860	366,810	דיבידנד מחברות מוחזקות
111,485	198,940	366,810	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(** - 31,814)	(** - 31,428)	21	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(196,308)	(150,000)	(400,000)	מימוש למניות של אופציות לעובדים
(164,494)	(181,428)	(399,979)	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
-	-	-	דיבידנד
(164,494)	(181,428)	(399,979)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
			מזומנים נטו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(116)	(104)	(83)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(73,807)	31,306	(32,282)	השפעת התנדדות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
82,771	8,964	40,270	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
8,964	40,270	7,988	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(* 295,065)	(* 217,236)	617,770	נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
			רווח לתקופה
(* 294,914)	(* 216,914)	(619,549)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(4,272)	(3,830)	(2,212)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
130	(117)	-	הכנסות ריבית מחברות מוחזקות
-	-	-	הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות
			מסים על הכנסה
8,104	2,504	4,920	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(12,872)	(354)	(34)	חייבים ויתרות חובה
(303,824)	(218,711)	(616,875)	זכאים ויתרות זכות
			סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
510	894	409	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(264)	(122)	-	ריבית שהתקבלה
-	-	-	ריבית ששולמה
			מסים ששולמו, נטו
(8,513)	(703)	1,304	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

(* יישום למפרע - ראה באור 2.2 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות עובד. (** פחות מאלף ש"ח.)

מידע נוסף

באור 1:- עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

א. 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
- "תאריך הדוח" - תאריך הדוח על המצב הכספי

ב. אופן עריכת הנתונים הכספיים

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנה 9ג') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב 24- בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה IFRS) בכלל, והראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יושמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הבאורים שיובאו להלן נכללים גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9ג' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה.

(1) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה: מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו הם סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי.

כמו כן מוצג, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי המניות של החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין. ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

(2) הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה: מוצגים סכומי הכנסות והוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה, ובפירוט לפי סוגי הכנסות והוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד והדוח על הרווח הכולל המאוחדים.

כמו כן, מוצג מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי המניות של החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין, ירידת ערך השקעה בחברה כלולה או ביטולה, וכן ירידת ערך השקעה בחברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני או ביטולה.

באור 1: - עיקרי המדיניות החשבונאית שישמה במידע הכספי הנפרד (המשך)

ב. אופן עריכת הנתונים הכספיים (המשך)

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה וסך כל הרווח הכולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה, בהתאמה, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

(3) תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה:

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, תזרים מפעילות השקעה ותזרים מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

באור 2: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		שיעור ריבית ממוצע %	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
1,871	703	0.81	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית
38,399	7,285	0.96	פיקדון לזמן קצר ללא הצמדה
40,270	7,988		סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

באור 3: - זכאים

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
אלפי ש"ח		
1,346	1,343	מוסדות ורשויות ממשלתיות
318	287	אחרים
1,664	1,630	

באור 4: - מסים על ההכנסה

א. שומות מס חברות

לחברה שומות סופיות, מכוח הסכם או מכוח התיישנות, עד וכולל שנת 2009.

ב. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים והפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח רווח והפסד.

באור 4: - מסים על ההכנסה (המשך)

ב. מס תיאורטי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2012	2013	
אלפי ש"ח			
(* 295,065)	(* 217,236)	617,770	רווח לפני מסים על ההכנסה
24%	25%	25%	שיעור המס הסטטוטורי
70,816	54,309	154,443	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
989	1,095	968	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
(1,025)	(1,175)	(524)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(* (70,780)	(* (54,229)	(154,887)	הכנסות פטורות
-	-	-	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
-	-	-	מסים על ההכנסה
-	-	-	שעור מס אפקטיבי ממוצע

(* יישום למפרע – ראה באור 2.2 לדוחות המאוחדים בדבר יישום לראשונה של IAS19 המתוקן, הטבות לעובדים.

באור 5: - קשרים, והתקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. שטרי הון והלוואה

1. להלן יובא פירוט שטרי הון שהונפקו לחברה על ידי חברות מאוחדות:

יתרה ליום 31 בדצמבר		ערך נקוב		חברה מנפיקה
2012	2013	2012	2013	
אלפי ש"ח				
30,000	30,000	30,000	30,000	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (1)
9,392	18,735	11,577	22,077	מבטח סימון ניהול סוכנויות בע"מ (2)
24,855	34,436	30,472	40,472	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ (2)
64,247	83,171	72,049	92,549	סה"כ

(1) לצורך עמידה בדרישות ההון העצמי של חברה מאוחדת של מגדל שוקי הון, העמידה החברה למגדל שוקי הון, הלוואה לא צמודה ושאינה נושאת ריבית, על סך של 30 מיליון ש"ח, שתיפרע ביום 31 באוגוסט, 2021. זאת כנגד הנפקת שטר ההון על ידי מגדל שוקי הון. בחודש פברואר 2012, אושר על ידי דירקטוריון החברה להכיר בשטר ההון כאמור כשטר הון צמית.

(2) כל שטרי ההון הונפקו לתקופה שלא תפחת מ-5 שנים, אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית. שטרי ההון מוצגים בערכם הנוכחי.

2. הלוואה לחברה מוחזקת

יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר, 2013 עומדת על סך של 5,587 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2012 - 5,470 אלפי ש"ח), הלוואה צמודה למדד, נושאת ריבית שנתית בשיעור 4% לפירעון בתשלומים חודשיים שווים החל מחודש יוני 2014.

באור 5: - קשרים, והתקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

ב. דיבידנדים שהתקבלו מחברות מאוחדות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
145,744	242,465	367,310
-	-	20,000

מגדל חברה לביטוח בע"מ

מגדל שוקי הון (1965) בע"מ

באור 6: - דרישות הון עצמי של חברות מאוחדות

לגבי דרישות ההון של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ומגדל שוקי הון ראה באור 7. ה לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 7: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 18 במרס, 2014 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח, בכפוף לאישור האסיפה הכללית. באותו מועד, אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח.

מועד חלוקת הדיבידנד (הן בחברה והן במגדל ביטוח) נקבע ליום 19 במאי, 2013.

ב. לפרטים בדבר אישור מינויה של גב' ענת לוין כמנכ"ל החברה וכיו"ר הדירקטוריון מגדל ביטוח ושל מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח וקביעת שכרם ראה באורים 1.38 ד.ה) ו- 3.38 י.ה)

פרטים נוספים על התאגיד



תקנה 9 ד': דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות ו/או המאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים:

התחייבויות החברות המאוחדות של התאגיד המדווח, למעט חברות כאמור שהן כשלעצמן תאגיד מדווח או מבטח מפורטות להלן:
אשראי שקיבלו החברות המאוחדות מבנקים בישראל.

תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן					שקלי צמוד מדד	
	אחר	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד			
באלפי ש"ח							
19,401	63	9,073	460	9,805	--	שנה ראשונה	
5,539	--	--	--	5,539	--	שנה שניה	
--	--	--	--	--	--	שנה שלישית	
--	--	--	--	--	--	שנה רביעית	
--	--	--	--	--	--	שנה חמישית ואילך	
24,940	63	9,073	460	15,344	--	סך הכל	

לענין הנפקות הון שבוצעו ע"י מגדל גיוס הון בע"מ, חברה נכדה של החברה, ראה באור 24.ה לדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים

דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה					
סה"כ 2013	אוקטובר - דצמבר 2013	יולי - ספטמבר 2013	אפריל - יוני 2013	ינואר - מרס 2013	
בלתי מבוקר - אלפי ש"ח					
10,072,574	2,774,363	2,404,434	2,379,693	2,514,084	פרמיות שהורוחו ברוטו
717,337	204,581	183,087	170,663	159,006	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
9,355,237	2,569,782	2,221,347	2,209,030	2,355,078	פרמיות שהורוחו בשייר
9,385,427	3,281,291	2,977,807	1,198,881	1,927,448	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,696,798	587,170	410,654	276,330	422,644	הכנסות מדמי ניהול
360,110	103,728	89,788	85,097	81,497	הכנסות מעמלות
35,446	10,125	8,937	9,237	7,147	הכנסות אחרות
20,833,018	6,552,096	5,708,533	3,778,575	4,793,814	סך הכל ההכנסות
17,577,089	5,623,937	4,924,841	3,094,057	3,934,254	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
334,669	127,995	69,229	71,449	65,996	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,242,420	5,495,942	4,855,612	3,022,608	3,868,258	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,480,839	408,633	367,746	350,004	354,456	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,319	349,581	244,785	249,639	250,314	הוצאות הנהלה וכלליות
50,672	21,689	9,490	10,699	8,794	הוצאות אחרות
52,323	8,439	18,227	19,154	6,503	הוצאות מימון
19,920,573	6,284,284	5,495,860	3,652,104	4,488,325	סך הכל ההוצאות
70,774	22,169	3,482	27,726	17,397	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
983,219	289,981	216,155	154,197	322,886	רווח לפני מסים על הכנסה
366,506	104,095	90,772	55,765	115,874	מסים על ההכנסה
616,713	185,886	125,383	98,432	207,012	רווח לתקופה
					<u>מיוחס ל:</u>
617,770	187,184	125,733	98,030	206,823	בעלי המניות של החברה
(1,057)	(1,298)	(350)	402	189	זכויות שאינן מקנות שליטה
616,713	185,886	125,383	98,432	207,012	רווח לתקופה

תקנה 10א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים					
דוחות על הרווח הכולל של החברה					
סה"כ 2013	אוקטובר - דצמבר 2013	יולי - ספטמבר 2013	אפריל - יוני 2013	ינואר - מרס 2013	
616,713	185,886	125,383	98,432	207,012	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
369,456	205,343	101,258	5,372	57,483	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(209,219)	(66,135)	(28,846)	(62,960)	(51,278)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
35,483	4,170	10,160	8,345	12,808	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
2,409	1,319	392	(74)	772	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(7)	(7)	-	-	-	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(80,688)	(54,102)	(36,349)	16,557	(6,794)	השפעת המס
117,434	90,588	46,615	(32,760)	12,991	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,674	3,077	1,333	(7,161)	4,425	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
4,561	1,445	-	-	3,116	הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
(1,498)	(1,461)	(201)	2,663	(2,499)	השפעת המס
4,737	3,061	1,132	(4,498)	5,042	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
122,171	93,649	47,747	(37,258)	18,033	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
738,884	279,535	173,130	61,174	225,045	סה"כ הרווח הכולל לתקופה
					מיוחס ל:
739,894	280,836	173,433	60,785	224,840	בעלי המניות של החברה
(1,010)	(1,301)	(303)	389	205	זכויות שאינן מקנות שליטה
738,884	279,535	173,130	61,174	225,045	רווח כולל לתקופה

תקנה 10 ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

אין

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן¹

¹ הנתונים ביחס לחברות בנות וקשורות המופעים בדוח התקופתי נוגעים לתאגידים פעילים בלבד ליום 31.12.2013. תאגידים אלה אינם נסחרים בבורסה בישראל.

א. בספרי החברה¹

שם החברה	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.נ.	ערך בדוח הכספי הנפרד	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל חברה לביטוח בע"מ	² 185,389,304	רג' ש"ח 0.1	9,773,357	² 186,366,639.7	4,553,418	--	100	100	100
מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ		רג' ש"ח 0.1	20,870,000	2,087,000	(16,586)	³ 40,023	100	100	100
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ	⁴ 428,943,676			⁴ 428,943,676	508,801	⁵ 30,000	100	100	100
מגדל שירותי ניהול בע"מ ⁶	200			200	(2,924)	⁷ 18,735	100	100	100

² כולל מאה וחמש מניות המוחזקות בידי חברות בנות של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה (להלן: "מגדל") ועשרים ואחת מניות המוחזקות בידי מגדל.
³ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו לחברה כמפורט להלן: שטר הון ע"ס 13,691 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני נובמבר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.29% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 11,251 אלש"ח, שטר הון ע"ס 2,300 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני נובמבר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.25% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 1,956 אלש"ח, שטר הון ע"ס 1,409 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אוקטובר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.62% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 1,183 אלש"ח, שטר הון ע"ס 10,000 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני מרס 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.16% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 8,423 אלש"ח ומהלואה שניתנה ע"י החברה ע"ס 5,587 אלש"ח נושאת ריבית בשיעור 4% צמודה למדד לפירעון בתשלומים חודשיים החל מיוני 2014.
⁴ כולל 33,000 מניות בנות 1 ש"ח המוחזקות על ידי מגדל קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מגדל קרנות") שהינה חברה נכדה של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן: "מגדל שוקי הון").
⁵ היתרה מורכבת משטר הון צמית שהונפק לחברה.
⁶ ביום 27.5.2013 שונה שמה של החברה ממבטח סימון ניהול סוכנויות בע"מ למגדל שירותי ניהול בע"מ.
⁷ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו לחברה כמפורט להלן: שטר הון ע"ס 4,000 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני נובמבר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.29% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 3,393 אלש"ח, שטר הון ע"ס 2,477 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני דצמבר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.25% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 2,104 אלש"ח, שטר הון ע"ס 1,600 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני יוני 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.81% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 1,358 אלש"ח, שטר הון ע"ס 1,500 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני דצמבר 2016 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 5.42% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 1,286 אלש"ח, שטר הון ע"ס 1,000 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אוקטובר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.69% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 837 אלש"ח, שטר הון ע"ס 500 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אפריל 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 5.12% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 425 אלש"ח, שטר הון ע"ס 500 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אוקטובר 2017 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.61% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 420 אלש"ח, ומשטר הון ע"ס 10,000 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אפריל 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.89% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 8,488 אלש"ח ומשטר הון ע"ס 500 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני מרס 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.01% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 424 אלש"ח.

ב. בספרי החברה הבת, מגדל חברה לביטוח בע"מ¹

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.נ.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם החברה
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלש"ח	באלש"ח	בש"ח				
100	100	100		--	--	10	1,000	רג' 0.01 ש"ח		מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ
100	100		100	--	612,150	2,034			2,034	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
100	100		100	--	7,317	6,500,000			6,500,000	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ⁸
100	100		100	¹⁰ 48,354	4,334	⁹ 810			⁹ 810	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ
30	30		30	¹² 633	6,712	60			60	אורלן סוכנות לביטוח בע"מ ¹¹ (1994)

⁸ היתרה לא כוללת הנפקת 2,700,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח למגדל שבוצעה ע"י יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ (להלן: "יוזמה") ביום 29.1.14 בתמורה לסך של 2,700 אלש"ח.

⁹ כולל חמש מניות המוחזקות בידי חברות בנות של מגדל ומניה אחת המוחזקת בידי החברה.

¹⁰ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל ע"ס 60,000 אלש"ח לא צמודים למדד ולא נושאים ריבית לפירעון לא לפני דצמבר 2017, שטרי הון הונו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 5.54% יתרתם ליום 31.12.2013 לאחר היוון 48,354 אלש"ח.

¹¹ בספרי מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, חברה בת של מגדל (להלן "מגדל סוכנויות").

¹² היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה על ידי מגדל סוכנויות נושאת הפרשי הצמדה ו/או ריבית לפי הגבוה מהחלופות הבאות: הפרשי הצמדה למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור 3.5% לשנה או ריבית נומינלית בשיעור הנקוב בתקנה 2 (א) לתקנות מס הכנסה כפי שמתעדכן מדי שנה (בשנת 2013 שיעור הריבית שנקבע בתקנה הינו 4.10%), ההלוואה נפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ינואר 2016.

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם החברה
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלש"ח	באלש"ח	בש"ח				
100	100	100		¹⁴ 15,449	30,221	¹³ 1,500	¹³ 1,500,000	0.001 רג' ש"ח		אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ ¹¹
73.28	73.28	73.28		¹⁵ 715	16,472	187,600.02	18,760,002	0.01 רג' ש"ח		סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ ¹¹
73.27	73.27	73.27		--	2,149	5.1	100 50,900	יסוד 0.0001 ש"ח רג' 0.0001 ש"ח		אחוד דוד ברמן סוכנות לביטוח בע"מ ¹⁶
73.27	73.27	73.27		¹⁷ 2,160	873	100	1,000	0.1 ש"ח		אחוד פלתורס יהלומים סוכנות לביטוח (2002) בע"מ ¹⁶

¹³ כולל מניה אחת בידי מגדל .

¹⁴ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל סוכנויות כמפורט להלן: שטר הון ע"ס 7,901 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני יוני 2014, שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4% יתרתו ליום 31.12.2013 לאחר היוון 7,748 אלש"ח ושטר הון ע"ס 7,852 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני יוני 2014, שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4% יתרתו ליום 31.12.2013 לאחר היוון 7,701 אלש"ח.

¹⁵ היתרה מורכבת משטר הון צמית שהונפק למגדל סוכנויות.

¹⁶ בספרי סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ, חברת בת של מגדל סוכנויות (להלן: "פלתורס").

¹⁷ היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה ע"י פלתורס צמודה למדד נושאת ריבית של 4.10% טרם נקבע לה מועד פירעון.

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם החברה
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלש"ח	באלש"ח	בש"ח				
100	100	100		¹⁸ 117,500	(14,384)	1	1,000	רג' 0.001 ש"ח		מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ¹¹
75	75		75	--	574	300			300	אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ ¹⁹
100	100		100	--	8,232	2,000			2,000	אלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ ¹⁹
100	100		100	--	5	200			200	בי-דיוק - תפעול הסדרים פנסיוניים סוכנות לביטוח (2000) בע"מ ¹¹
36.635	36.635		36.635	--	18	50			50	מוניציפליט סוכנות לביטוח (2000) בע"מ ¹⁶
100	100		100	--	8,663	²⁰ 1,000			²⁰ 1,000	מקפת שירותים פיננסיים- סוכנות לביטוח (1998) בע"מ ¹⁹

¹⁸ היתרה מורכבת משטרי הון בסך כולל של 100,000 אלש"ח שהונפקו למגדל אשכול פיננסיים בע"מ, חברת בת של מגדל אינו צמוד ואינו נושא ריבית לפירעון לא לפני דצמבר 2017 ומשטר הון ע"ס 17,500 אלש"ח שהונפק למגדל סוכנויות, אינו צמוד למדד אינו נושא ריבית וטרם נקבע לו מועד פירעון.

¹⁹ בספרי מבטח סימון סוכנויות ביטוח בע"מ, חברה בת של מגדל סוכנויות (להלן: "מבטח סימון").

²⁰ כולל 450 מניות של 1 ש"ח המוחזקות על ידי פרוליין אקסקלוסיב בע"מ, חברה בת של מבטח סימון.

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד באלש"ח	סה"כ ע.ג. בש"ח	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם החברה
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח							
100	100	43.88	100	²¹ 4,128	10,049	3,570.2	782	מ' בכורה א' 0.1 ש"ח	3,492	שחם סוכנויות ביטוח ¹¹ בע"מ (1977)
35	35		35	--	614	55			55	סופר משה סוכנות לביטוח (1997) בע"מ ²²
100	100	100		--	1,649	20	10,200	מ"ר א' 0.001 ש"ח		שחם וינשטיין (נתניה) סוכנות לביטוח בע"מ ²²
							9,800	מ"ר ב' 0.001 ש"ח		
70	70			--	2,116		--	--		איזבל עודה - שחם - סוכנות לביטוח ²²
100	100	100	100	²³ 4,429	12,318	3,722	2,000	רווחים 1 ש"ח	1,722	שגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ ¹¹
50	50		50	--	1,030	60			60	רשף סוכנות לביטוח ²⁴ בע"מ (2004)

²¹ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל סוכנויות כמפורט להלן: שטר הון ע"ס 2,000 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני יולי 2017, שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.76% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 1,706 אלש"ח, שטר הון ע"ס 2,250 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני דצמבר 2018, שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.53%, יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 1,895 אלש"ח ומהלוואה ע"ס 527 אלש"ח נושאת ריבית ו/או הפרשי הצמדה לפי הגבוה מהחלופות הבאות: הפרשי הצמדה למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור 4% לשנה או ריבית נומינלית בשיעור נקוב בתקנה 2 (א) לתקנות מס הכנסה כפי שמתעדכן מדי שנה (בשנת 2013 שיעור הריבית שנקבע בתקנה 4.10%) ההלוואה נפרעת בתשלומים רבעונים עד יולי 2015.

²² בספרי שחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ, חברה בת של מגדל סוכנויות (להלן: "שחם").
²³ היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה ע"י מגדל בסך 1,914 אלש"ח, צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור של 4.5% לפירעון בתשלומים רבעוניים עד נובמבר 2018 ומשטר הון ע"ס 3,000 אלש"ח שהונפק למגדל סוכנויות לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני דצמבר 2018, שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.59%. יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 2,515 אלש"ח
²⁴ בספרי שגיא יוגב סוכנויות לביטוח (1988) בע"מ, חברה בת של מגדל סוכנויות (להלן: "שגיא יוגב").

שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים				יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון	ערך בדוח הכספי הנפרד	סה"כ ע.ג.	מספר מניות מסוג אחר	סוג מניה אחר	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	שם החברה
בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בהון	בני"ע מניה 1 ש"ח מסוג אחר	בני"ע מניה 1 ש"ח	באלש"ח	באלש"ח	בש"ח				
100	100		100	--	4,175	154			154	שיא-אל סוכנות לביטוח 22 בע"מ (1995)
100	100	100		--	--	0.101 ²⁶	101 ²⁶	רג' 0.001 ש"ח		מגדל טכנולוגיות 25 בע"מ
100	100	100		396,651 ²⁸	697,933	6,166.04 ²⁷	61,660,406 ²⁷	רג' 0.0001 ש"ח		מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ
100	100	100		--	--	2 ³⁰	2,000 ³⁰	רג' 0.001 ש"ח		מגדל ניהול תביעות 29 בע"מ
100	100	100		--	4,505	30,000	10,000 10,000 10,000	1 ש"ח סוג א' 1 ש"ח סוג ב' 1 ש"ח סוג ג'		דטה קאר ישראל בע"מ

²⁵ מגדל טכנולוגיות בע"מ הינה חברה בת בבעלות מלאה של מגדל שכל פעילותה הינה עבור מגדל ובמימונה המלא. הפעילות נרשמת בספרי מגדל ונכללת בדוחות הכספיים שלה.

²⁶ כולל שלוש מניות בידי חברות בנות של מגדל.

²⁷ כולל מניה אחת בידי מגדל ניהול תביעות בע"מ, חברה בת של מגדל (ראה הערת שוליים 29 להלן).

²⁸ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל ע"ס 370,000 אלש"ח לא צמודים למדד ולא נושאים ריבית טרם נקבעו להם מועדי פירעון ומהלוואה ע"ס 26,651 אלש"ח צמודה למדד נושאת ריבית בשיעור של 4.10% וטרם נקבע לה מועד פירעון.

²⁹ מגדל ניהול תביעות הינה חברה בת בבעלות מלאה של מגדל, פועלת ומתקשרת בשמה, וכל פעילותה הינה עבור מגדל ובמימונה המלא, ונכללת בדוחות הכספיים של מגדל.

³⁰ כולל מניה אחת בידי מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, חברה בת של מגדל (להלן: "אחזקות נדל"ן").

שם החברה	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד באלש"ח	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון באלש"ח	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע בנייה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל אשכול פיננסים בע"מ	31 485,057			31 485,057	168,789	--	100	100	100
מגדל שרותי מימון בע"מ ³²	33 100			33 100	10,115	34 588	100	100	100
מגדל ליסינג בע"מ ³²	100			100	20,808	--	100	100	100
נכסי המגן בע"מ	6,090,837			6,090,837	215,345	--	100	100	100
פל בית המגן בע"מ ³⁵	14,066,596 ¹³			14,066,596 ¹³	215,350	--	100	100	100
קניין רמת אביב בע"מ ³⁶		רג' 0.0001 ש"ח	965,579	96.5579	179,087	37 68,711	26.599	26.599	26.599
אבגד יהלום ניהול ושירותים בע"מ ³⁶	475	הנהלה 1 ש"ח	47	522	--	--	47	47.5	47

³¹ כולל מניה אחת בידי מגדל סוכנויות, חברה בת של מגדל.

³² בספרי מגדל אשכול פיננסים בע"מ, חברת בת של מגדל (להלן: "מגדל אשכול").

³³ כולל שתי מניות בידי מגדל.

³⁴ היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה ע"י מגדל אשכול צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור של 4.10% וטרם נקבע לה מועד פירעון.

³⁵ בספרי נכסי המגן בע"מ, חברה בת של מגדל.

³⁶ בספרי אחזקות נדל"ן.

³⁷ שטר ההון שהונפק למגדל ע"ס 75,840 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני יוני 2014, שטר ההון מוצג בערכו הנוכחי ליום 31.12.2013 ע"ס 68,711 אלש"ח כמו כן בחודש נובמבר 2010 העמידה חברת קניין אביב בע"מ (להלן: "קניין אביב") הלוואה למגדל בסכום כולל של 64,000 אלש"ח צמודה למדד ונושאת ריבית בשיעור של 4.2% נפרעת בתשלומים שנתיים החל מנובמבר 2011 עד נובמבר 2015, יתרת הלוואה ליום 31.12.2013 עומדת ע"ס של 27,317 אלש"ח בנוסף בחודש ינואר 2013 העמידה קניין אביב הלוואות נוספות למגדל בסכום כולל של 74,480 אלש"ח נושאת ריבית שנתיית בשיעור של פריים + 0.6 ומיועדות להיפרע בתשלום אחד ביום 30 ביוני 2014, יתרת הלוואות ליום 31.12.13 עומדות ע"ס כולל של 75,451 אלש"ח במסגרת הסכם הלוואות קיימת אפשרות לפירעון מוקדם בתנאים מסוימים שהוגדרו בהסכם. לאחר תאריך הדיווח בוצע פירעון מוקדם חלקי בסך 45,311 אלש"ח.

ג. בספרי החברה הבת, מגדל שירותי ניהול בע"מ

שם החברה	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.נ. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד באלש"ח	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון באלש"ח	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה אחר	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
ארקסיס ניהול הון גלובלי בע"מ		רג' 0.01 ש"ח	419,818	4,198.18	(617)	³⁸ 2,390	100	100	100
פילת מקבוצת היי- קפיטל בע"מ ^{40,39}	116			116	(2,038)	⁴¹ 7,933	70	70	70
טלנט אייצ' אר סיסטמס בע"מ	⁴² 150			⁴² 150	513	--	60	60	60
יבולים חברה לייעוץ כלכלי ועסקי בע"מ ⁴³	67		67		--	--	50	50	50

³⁸ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל שירותי ניהול בע"מ (להלן: "מגדל שירותי ניהול") כמפורט להלן: שטר הון ע"ס 500 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני דצמבר 2016, שטר הון ע"ס 500 אלש"ח לא צמוד למדד ולא נושא ריבית לפירעון לא לפני אפריל 2017, הלוואות ע"ס 1,140 אלש"ח נושאות ריבית בשיעור 4.10% וטרם נקבע להן מועד פירעון ומהלוואה ע"ס 250 אלש"ח נושאת ריבית בשיעור של 4.68% וטרם נקבע לה מועד פירעון.

³⁹ ביום 2.5.2013 שונה שמה של החברה מהיי קפיטל בע"מ פילת מקבוצת היי קפיטל בע"מ (להלן: "פילת מקבוצת היי קפיטל").

⁴⁰ ביום 6.2.2013 הומרה הלוואה בסך של 1,600 אלש"ח למניות פילת מקבוצת היי קפיטל באופן שמגדל שירותי ניהול מחזיקה ב-116 מניות של 1 ש"ח.

⁴¹ היתרה מורכבת מהלוואות שניתנו על ידי מגדל שירותי ניהול כמפורט להלן: הלוואות ע"ס 1,588 אלש"ח, לא צמודות למדד נושאות ריבית בשיעור של 4.10% וטרם נקבע להן מועד פירעון, הלוואות ע"ס 4,175 אלש"ח צמודות למדד נושאת ריבית בשיעור 4% לפירעון החל מינואר 2015 בארבעה תשלומים שנתיים שווים, הלוואות בסך 1,870 אלש"ח צמודות למדד נושאות ריבית בשיעור של 4% לפירעון החל מינואר 2016 בשישים תשלומים חודשיים שווים ומהלוואה בסך 300 אלש"ח נושאות ריבית בשיעור 4% וטרם נקבע לה מועד פירעון.

⁴² 50 מניות מוחזקות ע"י מגדל שירותי ניהול בע"מ ובנוסף מוחזקות 100 מניות ע"י פילת מקבוצת היי קפיטל בע"מ.

⁴³ בחודש דצמבר 2013 הוגשה בקשה לפירוק יבולים חברה לייעוץ כלכלי ועסקי בע"מ, הדיון בבית המשפט למינוי מפרק נקבע ליום 27 במאי 2014.

ד. בספרי החברה הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ

שם החברה	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד באלש"ח	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון באלש"ח	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ	5,001,053			5,001,053	4,012	--	100	100	100
מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ		רג' 0.001 ש"ח	⁴⁴ 50,000	⁴⁴ 50	(357)	⁴⁵ 6,718	100	100	100
מגדל קרנות נאמנות בע"מ ⁴⁶	⁴⁷ 259,518,001			⁴⁷ 259,518,001	284,775	--	100	100	100
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ	⁴⁷ 694,247			⁴⁷ 694,247	7,290	--	100	100	100
מגדל שרותי בורסה (נ.ע) בע"מ	⁴⁷ 259,506,540			⁴⁷ 259,506,540	347,364	⁴⁸ 71,426	100	100	100

⁴⁴ כולל מניה אחת המוחזקת על ידי מגדל קרנות.

⁴⁵ היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה ע"י מגדל שוקי הון נושאת ריבית בשיעור 4%, צמודה למדד וטרם נקבע לה מועד פירעון.

⁴⁶ בספרי מגדל שרותי בורסה (נ.ע.) בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון.

⁴⁷ כולל מניה אחת המוחזקת על ידי מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון.

⁴⁸ היתרה מורכבת מהלוואות שניתנו ע"י מגדל שוקי הון כמפורט להלן: הלוואה בסך 26,519 אלש"ח נושאת ריבית בשיעור 4.10% לפירעון ביום 29.12.2021, הלוואה בסך 15,038 אלש"ח נושאת ריבית בשיעור של 4.10% לפירעון ביום 31.8.2021, הלוואה בסך 23,348 אלש"ח נושאת ריבית בנק ישראל בתוספת 1.75% העומדת לפירעון ביום 31.12.2021 ומהלוואה בסך 6,521 אלש"ח נושאת ריבית בשיעור ריבית המתבסס על ממוצע ריביות של הלוואות און קול בנקאיות וטרם נקבע לה מועד פירעון.

שם החברה	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד באלש"ח	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון באלש"ח	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהון ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל הנפקות בע"מ ⁴⁹	100			100	(3,904)	4,302 ⁵⁰	100	100	100
אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ	100			100	(865)	8,795 ⁵¹	100	100	100
דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ ^{53,52}		0.01 ש"ח	620	6.2	6,721	879 ⁵⁴	70.9	70.9	70.9
אם.ג'י.טי.אף ניהול קרנות גידור בע"מ ⁵³	1,000			1,000	--	--	100	100	100
אם.ג'י.טי.אף ניהול השקעות בע"מ ⁵³	1,000			1,000	--	--	100	100	100
מגדל אל.בי. בע"מ ⁵³	1,000			1,000	(34)	--	100	100	100
מגדל שוקי הון - האקדמיה לפיננסים בע"מ	1,000			1,000	(4,926)	--	100	100	100

⁴⁹ בספרי מגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון.

⁵⁰ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל שוקי הון בסך כולל של 4,768 אלש"ח אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית לפירעון לא לפני פברואר 2016, שטרי הון הונו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.10% יתרתם ליום 31.12.2013 לאחר הוון 4,302 אלש"ח.

⁵¹ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל שוקי הון בסך כולל של 9,086 אלש"ח אינם צמודים למדד ואינם נושאת ריבית לפירעון לא לפני ינואר 2015, שטרי הון הונו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.3% יתרתם ליום 31.12.2013 לאחר הוון 8,795 אלש"ח.

⁵² ביום 13.11.2013 שונה שמה של החברה מטא ניהול קרנות גידור בע"מ לדרגון ניהול קרנות גידור בע"מ.

⁵³ בספרי אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון (להלן: "אם.סי.אם").

⁵⁴ היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה ע"י אם.סי.אם, אינה צמודה למדד, נושאת ריבית בשיעור של 4%, לפירעון ביום 31.12.2014.

ה. בספרי החברה הבת, מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ

שם החברה	מניות רגילות בנות 1 ש"ח	סוג מניה אחר	מספר מניות מסוג אחר	סה"כ ע.ג. בש"ח	ערך בדוח הכספי הנפרד באלש"ח	יתרת הלוואות, אגרות חוב ושטרי הון באלש"ח	שיעור ההחזקה מההון המונפק באחוזים		
							בני"ע מניה 1 ש"ח	בני"ע מניה מסוג אחר	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
50 פלוס בע"מ	9,080			9,080	6,939	23,781 ⁵⁵	100	100	100
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ ⁵⁶	120			120	(909)	6,036 ⁵⁷	100	100	100
אינפומד אתרי רפואה בע"מ	1,530			1,530	6,833	6,078 ⁵⁸	71	71	71
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ ⁵⁹	0.1 ש"ח		1,200	120	1,072	--	100	100	100

⁵⁵ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו למגדל בריאות כמפורט להלן: שטר הון ע"ס 850 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני ספטמבר 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 4.15% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 703 אלש"ח, שטר הון ע"ס 450 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני יולי 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.81% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 380 אלש"ח, שטר הון ע"ס 370 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אוקטובר 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.81% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 311 אלש"ח, שטר הון ע"ס 350 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני דצמבר 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.57% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 297 אלש"ח, שטר הון ע"ס 300 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אוגוסט 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.73% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 253 אלש"ח, שטר הון ע"ס 250 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אוקטובר 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.69% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 211 אלש"ח, שטר הון ע"ס 220 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני יוני 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.83% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 186 אלש"ח, שטר הון ע"ס 200 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני אפריל 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.95% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 170 אלש"ח, שטר הון ע"ס 200 אלש"ח לא נושא ריבית ולא צמוד למדד לפירעון לא לפני מאי 2018 שטר הון הוון בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בשיעור של 3.78% יתרתו ליום 31.12.13 לאחר היוון 170 אלש"ח ושטרי הון בסך כולל של 21,100 אלש"ח לא נושאים ריבית, לא צמודים למדד וטרם נקבעו להם מועדי פירעון.

⁵⁶ בספרי 50 פלוס בע"מ (להלן "50 פלוס"), חברה בת של מגדל בריאות.

⁵⁷ היתרה מורכבת משטרי הון שהונפקו ל-50 פלוס כמפורט להלן: שטרי הון צמיתים בסך כולל של 4,447 אלש"ח ושטרי הון בסך כולל של 1,589 אלש"ח אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית לפירעון במהלך שנת 2018.

⁵⁸ היתרה מורכבת מהלוואה שניתנה ע"י מגדל בריאות צמודה למדד, נושאת ריבית בשיעור של 4% לפירעון בתשלומים חודשיים שווים החל מיוני 2014.

⁵⁹ בספרי אינפומד אתרי רפואה בע"מ, חברה בת של מגדל בריאות.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות- בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח ⁶⁰					
תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	סוג המניה	סה"כ מניות	עלות באלש"ח
6.2.2013	המרת הלוואה למניות (בספרי מגדל שירותי ניהול בע"מ) ⁶¹	פילת מקבוצת היי קפיטל בע"מ	רג' 1 ש"ח	66	1,600
3.3.2013	הקצאת מניות (בספרי מגדל חברה לביטוח בע"מ) ⁶²	יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ	רג' 1 ש"ח	2,000,000	2,000
24.6.2013	הקצאת מניות (בספרי מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ) ⁶³	שחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ	רג' 1 ש"ח	1,764	5,000
26.6.2013	העברת מניות (בספרי מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ) ⁶⁴	בריינספא בע"מ	0.01 ש"ח	813,761	--
3.7.2013	הקמת חברה (בספרי אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ)	אם. גי.טי.אף. ניהול קרנות גידור בע"מ	רג' 1 ש"ח	1,000	--
3.7.2013	הקמת חברה (בספרי אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ)	אם. גי.טי.אף. ניהול השקעות בע"מ	רג' 1 ש"ח	1,000	--
22.8.2013	הקמת חברה (בספרי אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ)	מגדל אל.בי. בע"מ	רג' 1 ש"ח	1,000	--
27.8.2013	רכישת מניות (בספרי מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ) ⁶⁵	אינפומד אתרי רפואה בע"מ	רג' 1 ש"ח	437	1,428

⁶⁰ הנתונים ביחס לחברות בנות וקשורות המופיעים בדוח התקופתי נוגעים לתאגידים פעילים בלבד ליום 31.12.2013. תאגידים אלה אינם נסחרים בבורסה בישראל. מרשימת החברות נגרעו החברות הבאות: תבונה סוכנות לביטוח חיים (1998) בע"מ שמוזגה עם ולתוך מבטח סיימון וקנין אביב-ניהול ואחזקה בע"מ שפעילותה הועברה לחברת קנין רמת אביב בע"מ.

⁶¹ המרת הלוואה ע"ס 1,600 אלש"ח שניתנה להיי קפיטל בע"מ בחודש יוני 2012 למניות כך שמגדל שירותי ניהול בע"מ מחזיקה ב- 70% בפילת מקבוצת היי קפיטל.

⁶² ביום 3.3.2013 אשרה האסיפה הכללית של יוזמה הנפקת 2,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח למגדל בתמורה להזרמת הון ממגדל ליוזמה בסך של 2,000 אלש"ח.

⁶³ ביום 23.6.2013 החליט דירקטוריון שחם על הקצאת 1,764 מניות רגילות בנות 1 ש"ח כל אחת למגדל סוכנויות כנגד הזרמת הון בסך 5,000 אלש"ח ממגדל סוכנויות לשחם והיתרה תהווה פרמיה על מניות.

⁶⁴ ביום 26.6.2013 החליט דירקטוריון מגדל בריאות לצאת מבריינספא על ידי העברת המניות של בריינספא המוחזקות על ידי מגדל בריאות לה"ה איציק הרמן ורוני ארז.

⁶⁵ ביום 27.8.2013 החליט דירקטוריון אינפומד לאשר העברת 437 מניות בנות 1 ש"ח של החברה למגדל בריאות ואיכות בתמורה ל- 1,428 אלש"ח כאשר חלוקת התמורה בין המוכרים ובין הקונים הינה בהתאם לחלקם במניות הנמכרות.

תקנה 13:							שם החברה
הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח ⁶⁰							
מועד תשלום הריבית	ריבית נומינלית	דמי ניהול	דיבידנד	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁶⁶	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁶⁶	רווח (הפסד) לתקופה ⁶⁶	
--	--	--	⁶⁷ 367,310	771,004	121,416	649,588	מגדל חברה לביטוח בע"מ
חודשי	⁶⁸ 333	--	--	(12,449)	159	(12,608)	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ
--	--	--	⁶⁷ 20,000	9,134	580	8,554	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ
--	--	--	--	(8,036)	--	(8,036)	מגדל שירותי ניהול בע"מ
--	--	--	--	(25,737)	1,172	(26,909)	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ
--	--	--	--	3,771	115	3,656	סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ
--	--	⁶⁹ 120	--	(2,320)	157	(2,477)	שגיא יוגב סוכנויות ביטוח בע"מ (1988)
--	--	⁶⁹ 240	--	2,344	552	1,792	אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ
--	--	--	--	(26,824)	293	(27,117)	מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ
--	--	--	--	56,203	1,045	55,158	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
--	--	⁷⁰ 520	--	16	--	16	אחוד דוד ברמן סוכנות לביטוח בע"מ
רבעוני	⁶⁹ 44	⁶⁹ 120	--	(2,630)	355	(2,985)	שחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ
--	--	⁷¹ 300	--	718	--	718	שיא-אל סוכנות לביטוח (1995) בע"מ
--	--	--	--	--	--	--	מגדל טכנולוגיות בע"מ
--	--	--	--	--	--	--	מגדל ניהול תביעות בע"מ
--	--	--	--	653	--	653	דטה קאר ישראל בע"מ
חודשי	⁷² 4,962	--	--	71,203	--	71,203	מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ
--	--	--	⁷² 103,000	4,345	--	4,345	מגדל אשכול פיננסים בע"מ
--	--	⁷² 11,157	--	184	39	145	יזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ
--	--	--	--	7,945	--	7,945	נכסי המגן בע"מ
--	--	--	⁷³ 25	7,946	--	7,946	פל בית המגן בע"מ

⁶⁶ משקף את רווחי (הפסדי) התאגיד במלואם.

⁶⁷ התקבל בחברה.

⁶⁸ נרשם בחברה.

⁶⁹ התקבל במגדל סוכנויות, חברה בת של מגדל.

⁷⁰ התקבל בפלתורס, חברה בת של מגדל סוכנויות.

⁷¹ התקבל בשחם חברה בת של מגדל סוכנויות.

⁷² התקבל במגדל, חברה בת של החברה.

⁷³ התקבל בנכסי המגן, חברה בת של מגדל.

שם החברה	רווח (הפסד) לתקופה ⁶⁶	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁶⁶	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁶⁶	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
מגדל שירותי מימון בע"מ	948	--	948	13,000 ⁷⁴	--	2,543 ⁷⁴	חודשי
מגדל ליסינג בע"מ	638	--	638	--	--	--	--
יבולים חברה לייעוץ כלכלי ועסקי בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
פילת מקבוצת היי קפיטל בע"מ	(5,667)	--	(5,667)	--	--	297 ⁷⁸	רבעוני
טלנט איצ' אר סיסטמס בע"מ	72	--	72	--	--	--	--
בי-דיוק - תפעול הסדרים פנסיונים סוכנות לביטוח (2000) בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
אבגד יהלום ניהול ושירותים בע"מ ⁷⁵	--	--	--	--	--	--	--
רשף סוכנות לביטוח (2004) בע"מ	1,664	(5)	1,659	925 ⁷⁶	--	--	--
אחד פלורס יהלומים סוכנות לביטוח (2002) בע"מ	866	--	866	--	150 ⁷⁰	85 ⁷⁰	רבעוני
מוניציפליט סוכנות לביטוח (2000) בע"מ	47	--	47	30 ⁷⁰	600 ⁷⁰	--	--
מקפת שירותים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ	(98)	32	(66)	--	--	--	--
שחם וינשטיין (נתניה) סוכנות לביטוח בע"מ	(168)	--	(168)	--	--	--	--
סופר משה סוכנות לביטוח (1997) בע"מ	222	--	222	--	--	--	--
אמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ	(13)	--	(13)	--	1,245 ⁷⁷	--	--
ארקסיס ניהול הון גלובלי בע"מ	(622)	--	(622)	--	--	52 ⁷⁸	רבעוני
אורלן סוכנות לביטוח (1994) בע"מ	985	--	985	--	--	40 ⁶⁹	חודשי
אלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ	805	20	825	2,064 ⁷⁷	--	--	--
קניון רמת אביב בע"מ	97,684	--	97,684	17,024 ⁷⁹	--	--	--

⁷⁴ התקבל במגדל אשכול, חברה בת של מגדל.

⁷⁵ טרם התקבלו דוחות כספיים לשנת 2013.

⁷⁶ התקבל בשגיא יוגב, חברה בת של מגדל סוכנויות.

⁷⁷ התקבל במבטח סימון, חברה בת של מגדל סוכנויות.

⁷⁸ התקבל במגדל שירותי ניהול.

⁷⁹ התקבל במגדל אחזקות נדל"ן, חברה בת של מגדל.

שם החברה	רווח (הפסד) לתקופה ⁶⁶	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה ⁶⁶	סה"כ רווח (הפסד) כולל לתקופה ⁶⁶	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית נומינלית	מועד תשלום הריבית
איזבל עודה- שחם- סוכנות לביטוח	413	--	413	--	--	⁷¹ 8	רבעוני
מגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ	(1,999)	55	(1,944)	--	--	--	--
מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ	85	327	412	--	--	⁸⁰ 383	רבעוני
מגדל ניהול תיקי השקעות בע"מ (1998)	436	(83)	353	⁸⁰ 2,000	--	--	--
מגדל שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ	(1,452)	257	(1,195)	⁸⁰ 30,000	--	⁸⁰ 2,779	רבעוני
מגדל הנפקות בע"מ	(173)	--	(173)	--	--	⁸¹ 173	רבעוני
אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ	(345)	--	(345)	--	--	⁸⁰ 247	רבעוני
דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ	45	--	45	--	--	--	--
מגדל שוקי הון - האקדמיה לפיננסים בע"מ	(2,547)	--	(2,547)	--	--	--	--
אם. ג'י.טי. אף. ניהול קרנות גידור בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
אם. ג'י.טי. אף ניהול השקעות בע"מ	--	--	--	--	--	--	--
מגדל אל.בי. בע"מ	(47)	--	(47)	--	--	--	--
50 פלוס בע"מ	(4,406)	84	(4,322)	--	--	--	--
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ	(2,233)	60	(2,173)	--	--	⁸² 13	שנתי
אינפומד אתרי רפואה בע"מ	(948)	91	(857)	--	--	⁸³ 333	חודשי
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ	(863)	43	(820)	--	--	--	--
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	(451)	67	(384)	⁸⁰ 7,000	--	--	--
מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ	--	--	--	--	--	--	--

⁸⁰ התקבל מגדל שוקי הון, חברה בת של החברה.

⁸¹ התקבל במגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ, חברה בת של מגדל שוקי הון.

⁸² נרשם ב-50 פלוס בע"מ, חברה בת של מגדל בריאות.

⁸³ נרשם במגדל בריאות, חברה בת של החברה.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד

התאגיד אינו מעניק הלוואות

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי הפסקת מסחר וסיבותיה

בתקופת הדוח לא חלו הפסקות מסחר בני"ע של החברה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים (באלפי ש"ח) ששילמה מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה, או ע"י תאגידים אחרים בקבוצה, ושל כל ההתחייבויות לתשלומים שקיבלו על עצמן בש"ח (לא כולל מס שכר ומע"מ), לכל אחד ממקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ובתאגידים בשליטתה בגין שנת 2013, וכן לבעלי ענין בחברה:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	תגמולים בעבור שירותים							תגמולים אחרים			
				שכר ⁸⁴	מענק	תשלום מבוסס מניות ⁸⁵	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	
יונל כהן (1)	מנכ"ל החברה ומגדל ביטוח וי"ר מגדל בריאות (סיים תפקידו בחברה)	100%	0.132%	3,420	⁸⁶ 2,488	39					460			6,407
יעקב ויינשטיין (2)	מנהל השקעות ראשי- מגדל שוקי הון	100%	0%	4,020	661	-					-			4,681
אהרון פוגל (3)	יו"ר דירקטוריון החברה, מגדל ביטוח ומגדל שוקי הון (סיים תפקידו בחברה)	חלקי	0%	2,269	2,311	2					-			4,582
אריק יוגב (4)	מנהל חטיבת לקוחות, ערוצי הפצה ושירות במגדל ביטוח (סיים תפקידו במגדל ביטוח)	100%	0.003%	1,739	622	-					-			2,361
ערן צ'רנינסקי (5)	מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח	100%	0.031%	1,366	⁸⁷ 906	21					-			2,293
גמול דירקטורים (6)														3,874

⁸⁴ רכיב השכר כולל גם דמי ניהול המשתלמים לחברה בשליטתו של נושא המשרה ולרבות מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת. כמו כן רכיב זה כולל גם זכויות סוציאליות ונלוות כגון רכב, אש"ל וכו'. מענקים כגון מענק הסתגלות או מענק התמדה, ככל שזכאי לו נושא המשרה, משקף את ההוצאה שהוכרה השנה בהתאם לכללי החשבונאות.

⁸⁵ הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות" - מבטא את ההוצאה לפי כללי החשבונאות כפי שנרשמה בדוחות הכספיים. טווח מחירי המימוש של האופציות הניתנות למימוש למינות בשנת 2013 עומד על 5.55-5.65 (בשנת 2012 - 5.97 - 5.66 ש"ח לאופציה בשנת 2011 - 5.98 - 5.66 ש"ח לאופציה, בשנת 2010 - 6 - 5.82 ש"ח לאופציה).

⁸⁶ סכום זה כולל מענק מיוחד בסך של 388,343 ש"ח, הכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה. ראה בהרחבה פסקה (1) להלן.

⁸⁷ סכום זה כולל: (1) מענק מיוחד שהוענק בפועל לנושא המשרה בסך של 156 אלפי ש"ח; וכן (2) הפרשה בסך כ- 750 אלפי ש"ח בגין מענק שנתי לשנת 2013 - ההפרשה כאמור בוצעה על פי הערכה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, על אף שטרם נתקבלו מלוא הנתונים שעל בסיסם ניתן לקבוע את גובה המענק שישולם, אם וככל שישולם, וכן טרם נדונה הענקתו בפועל על ידי המוסדות המוסמכים של החברה והוא כפוף לאישורם. ראה בהרחבה בעניין זה פסקה (5) להלן ביחס לנושא המשרה הרלוונטי.

(1) מר יונל כהן

מר יונל כהן שימש כמנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח החל מיום 15 ביוני 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2013. כמו כן כיהן בתפקידים נוספים בקבוצה, יו"ר דירקטוריון מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, יו"ר מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ולאחרונה עם פרישתו של מר אהרון פוגל בספטמבר 2013 התמנה גם ליו"ר מגדל שוקי הון בע"מ.

השכר החודשי הנקוב בטבלה לעיל כולל את הרכיבים הבאים: דמי ניהול חודשיים בסך של 220,00 ש"ח (צמוד למדד בגין חודש יוני 2008), אשר עמדו נכון למועד פרישתו על סך של 252,423 לפני מע"מ. במסגרת תנאי העסקתו היה זכאי מר כהן לגילום ואחזקת רכב ולתנאים נלווים נוספים ובכלל זה חופשה, מחלה והחזר הוצאות אש"ל ואירוח בקשר עם ביצוע תפקידו וכיו"ב. לפרטים נוספים אודות תנאי העסקה של המנכ"ל, ראה דו"ח מידי של החברה מיום 17 במרס 2009, מספר אסמכתא: 2009-01-059427.

הסכום הנקוב בטור "המענק" כולל הן מענק שנתי בגין שנת 2013 והן מענק מיוחד, הכפוף לאישור האסיפה הכללית, כמפורט בהרחבה בפסקה זו להלן:

(א) ביום 24 בפברואר 2014 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה מיום 18 בפברואר 2014, תשלום מענק שנתי למר כהן בגין שנת 2013 בהתאם למדיניות התגמול בסך של 2,100,000 ש"ח, זאת על יסוד אישור האסיפה הכללית של החברה מיום 12 בספטמבר 2013. לפרטים נוספים ראה דו"ח מידי של החברה מיום 2 בספטמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-134847 וכן דוח אודות תוצאות האסיפה הכללית מיום 12 בספטמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-144555. סך המענק חושב בהתאם לתוצאות העסקיות של החברה על פי הדוחות הכספיים הרבעוניים שפורסמו על ידי החברה ביום 19 בנובמבר 2013 והציון שקיבל ברכיב הערכה כללית כפי שקבע דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב המענק השנתי ראה דוח מידי של החברה מיום 25 בפברואר 2014 אסמכתא מספר 2014-01-046174.

(ב) בנוסף, כאמור לעיל ביום 24 בפברואר 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח וועדת התגמול של החברה, מיום 3 בדצמבר 2013 תשלום של מענק מיוחד למר כהן בגובה של שתי משכורות חודשיות, דהיינו סך של 388,343 ש"ח בצירוף מע"מ כחוק, כפי שהוענק במשכורת חודש דצמבר 2013 לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בחברות הקבוצה, לאות הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר של החלפת השליטה בחברה. אישור המענק המיוחד למר כהן הינו בחריגה ממדיניות התגמול של החברה וכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה שזמנה ליום 1 באפריל 2014. לפרטים נוספים ראה הדיווח המידי של החברה מיום 25 בפברואר 2014 (אסמכתא מספר 2014-01-046174).

הסכום ההתקשרות בין מר כהן לבין החברה ניתן לסיום בהודעה מוקדמת של 90 יום. כמו-כן בהתאם לתנאי הסכם ההתקשרות עימו עם סיום כהונתו זכאי מר יונל כהן, לגמול הסתגלות בגובה של שישה תשלומי דמי ניהול חודשיים, דהיינו סך של 1,514,536 ש"ח בצירוף תשלום הוצאות שימוש ואחזקה ברכב בסך כולל של 139,333 ש"ח, אשר ניתן כנגד התחייבותו של מר כהן שלא לעסוק ו/או לתת שירותים, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות תאגיד שבשליטתו או בהחזקתו בתחומי פעילותה של החברה במשך תקופה של שישה חודשים ממועד בו הפסיק בפועל לתת שירותים לחברה. יצוין, כי גמול ההסתגלות הותאם, בהסכמת מר כהן, למדיניות התגמול, זאת על אף שהחברה קבעה מפורשות במדיניות התגמול כי אין באימוץ מדיניות התגמול כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות. לאור הסכמתו של מר כהן כאמור גמול ההסתגלות של מר כהן הוכפף: (1) לקביעה של ועדת התגמול והדירקטוריון כי לאור תרומתו של מר כהן לחברה, תקופת כהונתו כמנכ"ל הקבוצה, הוא זכאי לתקופת הסתגלות בת 6 חודשים (2) גמול ההסתגלות ישולם למר כהן במשך שישה חודשים מדי חודש בחודשו, וזאת עד לתום תקופת ההסתגלות או עד למועד בו יחל לעבוד ו/או לתת שירותים במקום עבודה אחר, המוקדם מביניהם (זאת להבדיל מגמול ההסתגלות לו היה זכאי על פי הסכם ההתקשרות עימו אשר משולם בסכום חד פעמי וללא כל תלות אם החל לתת שירותים ו/או לעבוד במקום אחר).

בנוסף, זכאי מר כהן לתשלום בגין הסדר ייעוץ ואי תחרות, שמקורו בתקופת כהונתו במבטח סיימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון"). במסגרת הסכם השירותים שהיה בין מבטח סימון לבין חברה בבעלות מר כהן ("ההסכם הקודם"), התחייבה מבטח סימון כי בכל מקרה של סיום ההסכם עם מר כהן, תקבל החברה בבעלות מר כהן תשלום חודשי צמוד, בגין דמי ייעוץ ואי תחרות בעסקי מבטח סימון, וזאת למשך תקופה של 36 חודשים ממועד סיום ההסכם הקודם. עוד הוסכם במסגרת ההסכם הקודם, כי

תקופה זו תוארך בחודשיים נוספים בגין כל שנה החל מ-1 בינואר 2004 בה ימשיך מר כהן לתת שירותים למבטח סימון. בחודש אוגוסט 2009 לאחר מינויו של מר כהן כמנכ"ל החברה ומגדל ביטוח, נחתם הסכם שירותים עם חברה בבעלותו המלאה של מר כהן המסדיר את תנאי כהונתו (להלן: "הסכם המנכ"ל"). הסכם המנכ"ל החליף לכל דבר ועניין את ההסכם הקודם. במסגרת הסכם המנכ"ל, נחתם אף נספח בין מבטח סימון לבין החברה בבעלות המנכ"ל אשר בו התחייבה מבטח סימון להמשיך את ההתחייבות שנטלה ביחס לתשלום דמי יעוץ ואי תחרות בעסקי מבטח סימון במסגרת ההסכם הקודם כאמור לעיל, וזאת עד לסיום הסכם המנכ"ל, ובהתאם להמשיך את חישוב תקופת התשלום של דמי הייעוץ ואי התחרות גם ביחס לתקופת כהונתו של המנכ"ל בחברה ובמגדל ביטוח. בהתאם, תקופה זו הוארכה בחודשיים נוספים בגין כל שנה אף ביחס לתקופת כהונתו בחברה ובמגדל ביטוח. לאור האמור לעיל, סך הכל נצברה לחברה בבעלות המנכ"ל תקופה של 20 חודשים מעבר לתקופה של 36 חודשים שנקבעה בהסכם השירותים הקודם, דהיינו סה"כ תקופה של הסדר ייעוץ ואי תחרות במשך 56 חודשים, אשר עומדת על סך כולל של 8,558 אלפי ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2013. התשלום בפועל יוצמד למדד הידוע במועד התשלום. התשלומים יבוצעו החל ממועד סיום הסכם המנכ"ל. עלות ההתחייבות לשנת 2013 הינה כ-460 אלפי ₪ והיא כלולה בטור "אחר", הנקוב בטבלה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2013 מחזיק מר כהן ב-1,000,000 אופציות שהוקצו לו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009. השווי ההוגן למועד ההקצאה של האופציות הנו 2,000 אלפי ש"ח. למר כהן הוקצו 1,131,684 כתבי זכאות על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010. השווי ההוגן למועד ההענקה של כתבי הזכאות הנ"ל הינו כ-2,273 אלפי ₪. בגין תכנית זו, בחודש אפריל 2013, נותרו למר כהן 208,762 כתבי זכאות (אשר נכון למועד פרוסום דוח זה כבר פקעו) והונפקו עבורו 192,096 מניות מתוכן 87,715 מניות בגין רכיב ההתמדה ו-104,381 בגין רכיב הרווחיות. יתר כתבי הזכאות שהוענקו לו כאמור לעיל הומרו למזומן. לפרטים בדבר תכניות תגמול אלה ראה דוח מיידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2009 מספר אסמכתא 2009-01-200589 ודוח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-612342, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו גם באור 33 לדוחות הכספיים.

(2) מר יעקב ויינשטיין

מר יעקב ויינשטיין מכהן החל ממאי 2006 כמנהל ההשקעות הראשי של מגדל שוקי הון, וכן כמנהל השקעות של קרנות נאמנות מסוימות של מגדל קרנות נאמנות בע"מ ("מגדל קרנות"), מספר תיקים מנוהלים של מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ, וכן החל מיום 1 בינואר 2013 גם כמנהל ההשקעות של קרן גידור "דרגון" שבניהול טאו ניהול קרנות גידור בע"מ שבשליטת מגדל שוקי הון. בהתאם להסכם העסקתו עם מגדל קרנות מחדש מאי 2006 (שתוקן במאי 2007, במאי 2011 ובמאי 2012), זכאי מר ויינשטיין לשכר ברוטו (כשכיר) בסך של 46,060 ש"ח לחודש, בתוספת הפרשות סוציאליות בשיעור המרבי המוכר לצורכי מס וטלפון סלולרי, בעלות מעביד כוללת בסך של כ-58,000 ש"ח בחודש. כמו כן, חברה בשליטתו של מר ויינשטיין זכאית לסך חודשי של 290,320 ₪ + מע"מ בתוספת הפרשי הצמדה (צמוד למדד חודש מרץ 2006), וכן לסך של 12,000 ש"ח לחודש בגין החזר חודשי של הוצאות נסיעה ואחזקת רכב, וזאת בתמורה לשירותים אותם היא מעמידה למגדל קרנות בהתאם להסכם השירותים עמו.

בנוסף, זכאית החברה שבשליטתו של מר ויינשטיין, לבונוס שנתי בשיעור של 10% מהרווח מהקרנות שבניהולו (קרנות אשר נרכשו בשנת 2006 על ידי מגדל קרנות מחברה בשליטתו), וכן לבונוס שנתי בשיעור של 7.5% מהרווח ממספר קרנות אחרות של מגדל קרנות (קרנות אשר לא נרכשו ע"י מגדל קרנות מחברה בשליטתו) והועברו לניהולו. כן זכאית החברה שבשליטתו לבונוס בשיעור של 7.5% מניהול תיקי השקעות של לקוחות מסוימים (לקוחות המנוהלים בפועל על ידי מר ויינשטיין או בפיקוחו, וכן לקוחות שעברו לניהול מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ במסגרת רכישה בעבר של פעילות ניהול תיקים מחברה בשליטתו של מר ויינשטיין). קרנות מגדל שבניהולו של מר ויינשטיין, אשר מוחזקות בתיקי הלקוחות שבניהולו, מובאות לצורך חישוב הבונוס פעם אחת בלבד וזאת במסגרת חישוב הבונוס בגין ניהול התיקים ומנוטרלות מן הבונוס בגין ניהול הקרנות. בהתאם, סך המענק ששולם למר ויינשטיין

בשנת 2013 הסתכם ב- 594 אלפי ש"ח. בנוסף לכך, שולם למר ויינשטיין מענק מיוחד בגובה של כ-67 אלפי ש"ח, במסגרת המענק המיוחד ששולם במשכורת חודש דצמבר 2013 לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בחברות הקבוצה לאות הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר של החלפת השליטה בחברה, לאחר אישור מיום 3 בדצמבר 2013 של ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה מיום 26 בדצמבר 2013. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-202638. הסכום הנקוב בטור "המענק" משקף את שני הסכומים המפורטים לעיל שהיה זכאי בפועל מר ויינשטיין בגין שנת 2013 (הן המענק מכוח מנגנון התגמול הקבוע בהסכמי העסקתו והן המענק קבוצתי המיוחד).

בגין ניהול ההשקעות של קופות גמל מסוימות של מקפת (לשעבר מגדל פלטינום), זכאי מר ויינשטיין לבנוס שנתי בגין השגת יעד תשואה ביחס לבנצ'מרק שנקבע בהסכם, בסכום שלא יעלה על 80 אלפי ש"ח לכל היותר וכן בנוס שנתי לפי שיקול דעתו של מנכ"ל מגדל שוקי הון, שלא יעלה על סך של 30 אלפי ש"ח. החל מחודש פברואר 2013, יעקב ויינשטיין אינו מנהל ההשקעות של קופות גמל כלשהן של מקפת (לשעבר מגדל פלטינום), ולפיכך אינו זכאי לתגמול בגין.

הסכם ההעסקה תקף עד ליום 15 במאי 2014, והוא לא יוארך עוד. ככלל, על פי תנאי ההסכם מגדל קרנות רשאית לסיים את ההסכם קודם למועד הנ"ל בהודעה מוקדמת של 6 חודשים, בעוד שמר ויינשטיין אינו רשאי להביא לידי סיום את ההסכם לפני תום תקופתו אלא במקרים חריגים המוגדרים בהסכם, וזאת במתן הודעה מוקדמת של 6 חודשים.

יצוין, כי תאגידים בשליטתו של מר יעקב ויינשטיין מבצעים פעילות ברוקראז' בחשבונותיהם אצל חברה נכדה של החברה, מגדל שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ למסחר בנגזרים, חוזים עתידיים ואופציות על מדדים בחו"ל כנגד תשלום עמלות למגדל שירותי בורסה, כנהוג אצלה כלפי לקוחות אחרים מסוגו, בהתאם להיקף הפעילות. פעילות זו אינה במסגרת הסכם העסקתו ו/או בקשר עם כהונתו כנושא משרה בחברה.

(3) מר אהרון פוגל

מר אהרון פוגל כיהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בהיקף משרה חלקי, החל מיום 1 בדצמבר 2000 על-פי הסכם מחודש פברואר 2001, שתוקן בחודש פברואר 2008. החל מחודש אוגוסט 2011 כיהן מר אהרון פוגל גם כיו"ר הדירקטוריון של מגדל שוקי הון וכן כיהן כדירקטור במגדל בריאות. ביום 30 בספטמבר 2013 סיים מר אהרון פוגל את כהונתו בתפקידים האמורים.

השכר החודשי הנקוב בטבלה לעיל כולל את הרכיבים הבאים: דמי ניהול חודשיים בסך של 144,444 ש"ח, צמודים למדד שפורסם בחודש דצמבר 2007 (סך של 170,112 ש"ח נכון למועד פרישתו, יום 30 בספטמבר 2013), גילום ואחזקת רכב, עיתון יומי, בדיקות סקר רפואי וכיו"ב. הסכם ההתקשרות בין מר פוגל לבין החברה ניתן לסיום בהודעה מוקדמת של 180 יום. כמו-כן בהתאם לתנאי הסכם ההתקשרות עימו היה זכאי מר פוגל עם סיום כהונתו לתשלום חד פעמי בשווי של שישה תשלומים של דמי ניהול חודשיים.

הסכום הנקוב בטור "המענק" כולל הן מענק שנתי בגין שנת 2013 והן מענק פרישה, כמפורט בהרחבה בפסקה זו להלן:

(א) ביום 10 באוקטובר 2013 אישרה האסיפה הכללית של החברה למר פוגל, לאחר שניתן אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, תשלום מענק שנתי ביחס לשנת 2013, באופן יחסי לתקופת כהונתו בשנה זו, בסך של 787,500 ש"ח, התואם את הוראות מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה.

(ב) כמו כן במסגרת אותה אסיפה כללית אישרה האסיפה למר אהרון פוגל, לאחר שניתן אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, מענק פרישה בגובה 9 כפולות דמי ניהול חודשיים, דהיינו בסך כולל של 1,523,528 ש"ח בתוספת מע"מ כדין.

לפרטים נוספים בדבר תנאי פרישתו של מר אהרון פוגל, לרבות בקשר עם המענק השנתי ומענק הפרישה המפורטים לעיל ראה דיווח מידי של החברה מיום 16 בספטמבר 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-147438) ודיווח מידי של החברה מיום 10 באוקטובר 2013 (אסמכתא מספר 2013-01-162804).

מר אהרון פוגל החזיק במהלך שנת 2013 ב- 650,000 אופציות שהוקצו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009, אשר השווי ההוגן למועד ההקצאה של האופציות הנו 1,300 אלפי ש"ח. למר אהרון פוגל הוקצו 679,997 כתבי זכאות על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010, אשר השווי ההוגן למועד ההענקה של כתבי הזכאות הנ"ל הינו כ- 1,366 אלפי ש"ח. בגין תכנית 2010, בחודש אפריל 2013 נותרו למר אהרון פוגל 125,422 כתבי זכאות והונפקו עבורו 115,410 מניות, מתוכן 52,699 מניות בגין רכיב ההתמדה ו- 62,711 בגין רכיב הרווחיות, ויתר כתבי הזכאות שהוענקו לו הומרו למזומן. נכון ליום 31 בדצמבר 2013, מר אהרון פוגל לא מחזיק במניות, אופציות ו/או כתבי זכאות. מר אהרון פוגל מימש את האופציות שהיו לו ומכר את מניותיו ו-125,422 כתבי הזכאות שנותרו כאמור לעיל פקעו ביום 4 נובמבר 2013. לפרטים בדבר תכניות תגמול אלה ראה דוח מידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2009 מספר אסמכתא 2009-01-200589 ודוח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-612342, בהתאמה, המובאים על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 33.

(4) מר אריק יוגב

מר אריק יוגב כיהן כמנהל חטיבת הלקוחות, ערוצי ההפצה והשירות של מגדל ביטוח החל מיום 1.1.2011 וכן שימש כמנכ"ל מגדל סוכנויות. ביום 9.9.2013 סיים מר יוגב את כהונתו במגדל ביטוח וביתר תפקידיו בקבוצת מגדל. טרם מינויו שימש מר יוגב כמנכ"ל מבטח סימון ומגדל סוכנויות וכן כמנכ"ל שגי אריק. בחודש אפריל 2010 נחתם הסכם שירותים עם חברה בבעלותו המלאה של מר יוגב, אשר החליף הסכמים קודמים, והסדיר את תנאי כהונתו של מר יוגב בתפקידיו בקבוצה.

השכר הנקוב בטבלה לעיל כולל את הרכיבים הבאים: דמי ניהול חודשיים בסך של 173,120 ש"ח, צמוד למדד חודש דצמבר 2009, אחזקת רכב (בשווי של עלות העמדת רכב, עלות גילום והוצאות אחזקת רכב), טלפון, אשל וכו'.

הסכם ההתקשרות בין מר יוגב לבין החברה ניתן היה לסיום בהודעה מוקדמת של 60 יום. בהתאם לתנאי ההתקשרות עם מר יוגב, זכאי היה מר יוגב לתשלום חד פעמי עם סיום ההסכם בשיעור של 6 תשלומים חודשיים בסכום של 134,755 ש"ח לחודש (צמוד לחודש דצמבר 2009), וזאת כנגד התחייבותו שלא לעסוק ו/או לתת שירותים, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות תאגיד שבשליטתו או בהחזקתו בתחומי פעילותה של החברה במשך תקופה של שישה חודשים ממועד סיום ההסכם וכן איסור פנייה והתקשרות עם לקוחות החברה ו/או לקוחות קבוצת מגדל סוכנויות, כהגדרת מונח זה בהסכם, סוכנים ו/או עובדים הנמנים על קבוצת מגדל, וזאת למשך שנתיים ממועד סיום ההסכם ("גמול אי תחרות").

הסכום הנקוב בטור "המענק" הינו חלק ממענק פרישה כולל בסך 1,500,000 ש"ח שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 20 באוקטובר 2013 לאחר אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח מיום 17 באוקטובר 2013, וזאת, בין היתר, כהוקרה על תרומתו הרבה לחברה במסגרת התפקידים בהם כיהן במשך שנות עבודתו בקבוצה וכנגד סילוק כל התחייבויות מגדל ביטוח בקשר עם סיום ההסכם ההתקשרות עם מר יוגב. סך של כ- 878 אלפי ש"ח מתוך סך המענק האמור לעיל הופרש בדוחות הכספיים הקודמים של החברה בקשר עם גמול אי התחרות, ולא שולם בנוסף למענק הפרישה (הסכום המופיע בטבלה מייצג את הפרש שבין המענק הכולל שקיבל מר יוגב לבין גמול אי התחרות שהופרש כבר בדוחות הכספיים הקודמים מכוח הסכם השירותים עימו).

מר יוגב החזיק במהלך שנת 2013 ב- 402,500 אופציות שהוקצו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009 ו-424,781 כתבי זכאות שהוקצו על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010. השווי ההוגן של האופציות וכתבי הזכאות למועד ההענקה הינו 1,447 אלפי ש"ח. בחודש אפריל 2013 הונפקו עבורו 33,022 מניות בגין רכיב ההתמדה ו- 0 בגין רכיב הרווחיות, ויתר כתבי הזכאות שהוענקו לו הומרו למזומן.

מר יוגב מימש את האופציות שהיו ברשותו ביום 10 באוקטובר 2013 ונכון ליום 31 בדצמבר 2013, מחזיק ב- 33,022 מניות. לפרטים בדבר תכניות תגמול אלה ראה דוח מידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2009 מספר אסמכתא 2009-01-200589 ודוח מידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-612342, בהתאמה, המובאים על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראה גם באור 33 לדוחות הכספיים.

(5) מר ערן צ'רנינסקי

מר ערן צ'רנינסקי מכהן כמנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח החל מיום 1 בינואר 2013. קודם לכן כיהן כמנהל תחום כספים של מגדל ביטוח וכן בתפקידים שונים בקבוצה החל מיום 7 בנובמבר 2002. יצוין, כי החל מסוף חודש פברואר 2014 הוכפפו יחידות נוספות תחת חטיבת הפיננסים ואקטואריה ובהתאם לכך הורחבו סמכויותיו ותחומי אחריותו במסגרת תפקידו ה"נ"ל, זאת בהתאם לשינוי הארגוני כמפורט בסעיף 32.1 בפרק ד' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תנאי העסקתו הינם בהתאם להסכם עבודה מיום 19 בספטמבר 2002, אשר עודכן לאחרונה בחודש דצמבר 2013. ביום 26 בדצמבר 2013 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח לאחר אישור ועדת התגמול של החברה וועדת הביקורת של מגדל ביטוח מיום 23 בדצמבר 2013 את עדכון תנאי העסקתו של מר צ'רנינסקי: העלאת שכרו החודשי ב-8,000 ש"ח, הצמדה שנתית למדד של משכורתו החודשית, ביטול הפרשת המעסיק לקרן השתלמות, גילום רכב בשיעור של 90%, הארכת תקופת ההודעה המוקדמת לסיום ההסכם ל-60 יום והרחבת התכולה של סעיף אי התחרות גם ביחס לאי משיכת עובדים, כמפורט להלן, כל זאת רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2013.

השכר הנקוב בטבלה לעיל כולל את הרכיבים הבאים לאחר עדכון תנאי העסקתו של מר צ'רנינסקי כאמור לעיל: משכורת חודשית בסך של 78,000 ש"ח, רכב חברה וגילום של 90% כאמור לעיל, טלפון, זכויות סוציאליות (ובכלל זה חופשה, מחלה, הפרשות לביטוח פנסיוני, הבראה), אש"ל וכן תשלומים ו/או הפרשות חד פעמיות כגון הפרשות בגין חוב ותק לפיצויי פיטורים, חופשה וכיוצא בנכח עדכון השכר.

ההסכם הינו לתקופה בלתי קצובה וניתן לביטול בהודעה מוקדמת מראש ובכתב של 60 יום. עם סיום ההסכם מר צ'רנינסקי זכאי למענק פרישה בסכום של 3 משכורות חודשיות, וזאת כנגד התחייבותו שלא להתחרות, במישרין או בעקיפין, בעסקי קבוצת מגדל במשך 6 חודשים ממועד סיום העסקתו בחברה וכן להימנע ממשירת עובדי קבוצת מגדל למשך 12 חודשים ממועד סיום העסקתו בחברה.

הסכום הנקוב בטור "המענק" כולל: (1) תשלום מענק מיוחד למר צ'רנינסקי בגובה של שתי משכורות חודשיות, דהיינו סך של 156 אלפי ש"ח, כפי שהוענק במשכורת חודש דצמבר 2013 לכלל עובדי החברה ונושאי המשרה בחברות הקבוצה לאות הערכה לתרומת כלל עובדי הקבוצה להישגי החברה בתקופת המעבר של החלפת השליטה בחברה, לאחר אישור מיום 3 בדצמבר 2013 של ועדת התגמול ואישור דירקטוריון החברה מיום 26 בדצמבר 2013 לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 25 בנובמבר 2013 אסמכתא מספר 2013-01-202638. (2) הפרשה למענק השנתי בגין שנת 2013 בסך כולל של כ-750 אלפי ש"ח, אשר טרם נדון ואושר על ידי המוסדות המוסמכים של החברה, ולפיכך טרם הוענק בפועל למר צ'רנינסקי. סכום ההפרשה בוצע בהתאם לאומדן המבוסס על מענק המטרה שאושר למר צ'רנינסקי על ידי המוסדות המוסמכים במסגרת תכנית המענקים השנתית ובהתאם למדיניות התגמול של החברה, יעדי התכנית (רווח בביטוח כללי, רווח בתחומי הפעילות שאינם ביטוח כללי, ועמידה בתנאי הסף של שיעור תשואה מינימלי על ההון, ערך עסק חדש - NBV והערכת מנהל) ("סכום האומדן"). סכום ההפרשה האמור אינו כולל חלק מהתשלום הנדחה של המענק שהזכאות בגינו, אם וככל שיאושר מענק לשנת 2013, תקום, על פי מדיניות התגמול של החברה, רק בשנים 2014-2015 ועל כן סכום ההפרשה הינו בגובה 88.3% מסכום האומדן בלבד. יודגש, כי זכאותו הסופית של מר צ'רנינסקי למענק שנת בגין 2013, כולו או חלקו, כפופה לאישור המוסדות המוסמכים של החברה ומגדל ביטוח. לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול של החברה ותכנית המענקים השנתית ראה סעיף 32.6 בחלק ד' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

נכון ליום 31 דצמבר 2013 מחזיק מר צ'רנינסקי ב-172,500 אופציות שהוקצו על-פי תכנית תשלום מבוסס מניות לשנת 2009 ו-295,191 כתבי זכאות שהוקצו על-פי תכנית תגמול ארוך טווח לשנת 2010, אשר "שווי ההוגן" של כתבי הזכאות ה"נ"ל למועד ההענקה הינו כ-799 אלפי ש"ח. בחודש אפריל 2013 נותרו למר צ'רנינסקי 89,238 כתבי זכאות והונפקו עבורו 69,616 מניות, מתוכן 24,997 מניות בגין רכיב ההתמדה ו-44,619 בגין רכיב הרווחיות, ויתר כתבי הזכאות שהוענקו לו הומרו למזומן. לפרטים בדבר תכניות תגמול אלה ראה דוח מיידי של החברה מיום 18 באוגוסט 2009 מספר אסמכתא 2009-01-200589 ודוח מיידי של החברה מיום 5 בספטמבר 2010 מספר אסמכתא 2010-01-612342, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה גם באור 33 לדוחות הכספיים.

(7) גמול דירקטורים - החברה וחברות הבת שלה שלמו שכר והוצאות נלוות לשכר לדירקטורים של החברה בגין כהונתם של נושאי משרה כדירקטורים בקבוצה, בסך כולל של כ-3,874 אלפי ש"ח (לא כולל גמול יו"ר הדירקטוריון).

ביום 24.2.2014 דיווח החברה כי מר שלמה אליהו, יו"ר הדירקטוריון, דיווח לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון החברה בת, מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח") כי הוא מוותר על שכר כלשהו בקשר עם כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה וכדירקטור במגדל ביטוח ולא ידרוש שכר בגין כהונתו שלו. מדיניות התגמול של החברה, אשר אושרה ביום 12.9.2013 (ראה דוח מידי מיום 12.9.2013 מס' אסמכתא: 2013-01-144555) כוללת הסדרה של תגמול ליו"ר דירקטוריון החברה ובמסגרתה, שכר חודשי קבוע של עד 160,000 ש"ח (צמוד למדד), הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים שונים וכן רכיב משתנה של מענק שנתי, בכפוף לאישור המוסדות המוסמכים, בסכום מטרה של עד כ-1.1 מלש"ח והיכול להגיע בציון מקסימלי עד ל-1.5 מלש"ח. תגמול יו"ר הדירקטוריון כאמור, על פי מדיניות התגמול, אשר עליו ויתר כאמור מר שלמה אליהו, הינו, על כן, בסכום שנתי מוערך הנע עד כ-3.9 מלש"ח ובמקרה של מענק מקסימלי עד כ-4.3 מלש"ח, לפני השפעות מס שכר של החברה.

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

החברה נשלטת על ידי אליהו חברה לביטוח בע"מ מיום 29 לאוקטובר 2012.

לפרטים נוספים ראה סעיף 4.3 פירוט העסקאות המהותיות שביצעו בעלי עניין בחברה במניות התאגיד בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין אישי

לפרוט העסקאות ראה באור 38 לדוחות הכספיים המאוחדים.

תקנה 24: מניות וני"ע אחרים המוחזקים ע"י בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח (למיטב ידיעת התאגיד)

א. בתאגיד⁸⁸

שם בעל העניין	מס' ת.ז. / מס' חברה	מניות רגילות	מס' הנייר בבורסה	מס' מניות מוחזקות ביום 10.3.2014	שיעור החזקה בהן ⁸⁹	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים ⁸⁹
אליהו חברה לביטוח בע"מ ⁹⁰	52-002985-1	0.01 ש"ח	1081165	⁹¹ 729,168,309	69.19	69.19
מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹²	52-000489-6	0.01 ש"ח	1081165	6,365		

לפרטים על מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי נושאי משרה בכירה בתאגיד נכון ליום **10.3.2014** (למיטב ידיעת התאגיד) ראה דוח מיידי של התאגיד מיום 24.02.2014 אסמכתא 2014-01-046069.

⁸⁸ לפרטים נוספים בדבר עסקאות שבוצעו במניות החברה שבמהלכן העביר בנק לאומי לישראל בע"מ (שהחזיק נכון ליום 31.12.2012 כ-9.8% מהון המניות המונפק של החברה) מניות בחברה, ראה סעיף 4.3 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

⁸⁹ בהנחה תיאורטית שכל האופציות שהוקצו על פי התוכניות למתן אופציות וכתבי זכאות אשר עקרוניתיהן אושרו באוגוסט 2009 ובאוקטובר 2010 ימומשו במלואן. לפרטים על בעל השליטה בחברה ראה סעיף 2.1 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

⁹¹ להעברת מניות שבוצעו במהלך תקופת הדוח ראה סעיף 4.3 בחלק א' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

⁹² מגדל מחזיקה במניות נאמנות עבור מי שהיו בעלי מניותיה עובר ליום 31.7.97. מגדל היא חברה בבעלות מלאה של החברה.

ב. חברות בנות וקשורות⁹³

שם החברה הבת/ הקשורה	שם בעל העניין	מס' חברה	שם הנייר	מס' מניות המוחזקות ביום 10.3.2014	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל ביטוח וגיוס הון בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 0.01 ש"ח	1,000	100	100
מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 1 ש"ח	804	100	100
סוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	מ"ר 0.01 ש"ח	18,760,002	73.27	73.27
מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 0.0001 ש"ח	61,660,406	100	100
מגדל אשכול פיננסים בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 1 ש"ח	485,056	100	100
יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 1 ש"ח	6,500,000	100	100
אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	מ"ר 0.001 ש"ח	1,499,999	100	100
נכסי המגן בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 1 ש"ח	6,090,837	100	100
פל בית המגן בע"מ	נכסי המגן בע"מ ⁹⁶	51-093969-7	מ"ר 1 ש"ח	14,066,595	100	100
שחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	מ"ר 1 ש"ח	3,492	100	100
שחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	מ' בכורה 0.1 א' ש"ח	782	43.88	43.88
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח בע"מ (1988)	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	מ"ר 1 ש"ח	1,722	100	100
שגיא יוגב סוכנויות ביטוח בע"מ (1988)	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	רווחים 1 ש"ח	2,000	100	100
מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ⁹⁵	52-001162-8	מ"ר 0.001 ש"ח	1,000	100	100

⁹³ הפירוט הינו לגבי חברות מוחזקות שהפעילות שלהן הינה מהותית.⁹⁴ מגדל היא חברה בבעלות מלאה של החברה.⁹⁵ מגדל סוכנויות היא חברה בבעלות מלאה של מגדל.⁹⁶ נכסי המגן היא חברה בבעלות מלאה של מגדל.

שם החברה הבת/ הקשורה	שם בעל העניין	מס' חברה	שם הנייר	מס' מניות המוחזקות ביום 10.3.2014	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל מקפת קרנות פנסייה וקופות גמל בע"מ	מגדל חברה לביטוח בע"מ ⁹⁴	52-000489-6	מ"ר 1 ש"ח	2,034	100	100
מגדל שוקי הון (1965) בע"מ	מגדל קרנות נאמנות בע"מ ⁹⁷	51-130366-1	מ"ר 1 ש"ח	33,000	0.4	0.4
מגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ⁹⁸	52-003937-1	מ"ר 1 ש"ח	5,001,053	100	100
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ ⁹⁹	51-285221-1	מ"ר 1 ש"ח	259,518,001	100	100
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ ⁹⁹	51-098008-9	מ"ר 1 ש"ח	1	--	--
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ⁹⁸	52-003937-1	מ"ר 1 ש"ח	694,246	100	100
מגדל ניהול תיקי השקעות (1998) בע"מ	מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ ⁹⁹	51-098008-9	מ"ר 1 ש"ח	1	--	--
מגדל הנפקות בע"מ	מגדל חיתום וקידום עסקים בע"מ ¹⁰⁰	51-098780-3	מ"ר 1 ש"ח	100	100	100
אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ⁹⁸	51-405073-1	מ"ר 1 ש"ח	100	100	100
דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ	אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ ¹⁰¹	51-375858-1	מ"ר 0.01 ש"ח	620	70.9	70.9
אם. ג'י.טי.אף. ניהול קרנות גידור בע"מ	אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ ¹⁰¹	51-494240-8	מ"ר 1 ש"ח	1,000	100	100
אם. ג'י.טי.אף ניהול השקעות בע"מ	אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ ¹⁰¹	51-494239-0	מ"ר 1 ש"ח	1,000	100	100
מגדל אל.בי. בע"מ	אם.סי.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ ¹⁰¹	51-496287-7	מ"ר 1 ש"ח	1,000	100	100
מגדל שוקי הון האקדמיה לפיננסים בע"מ	מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ⁹⁸	52-003937-1	מ"ר 1 ש"ח	1,000	1,000	1,000

⁹⁷ מגדל קרנות נאמנות היא חברה בבעלות מלאה (בעקיפין) של מגדל שוקי הון.

⁹⁸ מגדל שוקי הון היא חברה בבעלות מלאה של החברה.

⁹⁹ החברה בבעלות מלאה של מגדל שוקי הון.

¹⁰⁰ מגדל חיתום היא חברה בבעלות מלאה של מגדל שוקי הון.

¹⁰¹ אם.סי.אם היא חברה בבעלות מלאה של מגדל שוקי הון.

שם החברה הבת/ הקשורה	שם בעל העניין	מס' חברה	שם הנייר	מס' מניות המוחזקות ביום 10.3.2014	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
קניון רמת אביב בע"מ	מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ ¹⁰²	51-063389-4	מ"ר 0.0001 ש"ח	965,579	26.599	26.599
50 פלוס בע"מ	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ¹⁰³	51-313729-9	מ"ר 1 ש"ח	9,080	100	100
קלאב 50 - ארגון לבני 50 פלוס	50 פלוס בע"מ ¹⁰⁴	51-343880-4	מ"ר 0.01 ש"ח	100	100	100
קלאב 50 סוכנות לביטוח בע"מ	50 פלוס בע"מ ¹⁰⁴	51-343880-4	מ"ר 1 ש"ח	120	100	100
אינפומד אתרי רפואה בע"מ	מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ¹⁰³	51-313729-9	מ"ר 1 ש"ח	1,530	71	71
בי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ	אינפומד אתרי רפואה בע"מ ¹⁰⁵	51-288741-5	מ"ר 1 ש"ח	1,200	71	71

¹⁰² מגדל אחזקות נדל"ן היא חברה בבעלות מלאה של מגדל.

¹⁰³ מגדל בריאות היא חברה בבעלות מלאה של החברה.

¹⁰⁴ 50 פלוס היא חברה בבעלות מלאה של מגדל בריאות.

¹⁰⁵ אינפומד היא חברה בבעלות מלאה של מגדל בריאות.

תקנה 24 א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד**הון מונפק ביום 10.3.2014**

10,538,278.19 ש"ח
 מחולק ל- 1,053,827,819
 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח

הון רשום ביום 10.3.2014

15,000,000 ש"ח
 מחולק ל- 1,500,000,000 מניות רגילות
 בנות 0.01 ש"ח

ניירות הערך ההמירים של התאגיד

לפרטים בקשר לניירות הערך ההמירים של התאגיד ראה דוח מידי של החברה מיום 02.03.2014
 אסמכתא מס' 2014-01-002310

תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של התאגיד ראה דוח מידי מיום
 02.03.2014 אסמכתא מס' 2014-01-002310

תקנה 25 א': מען רשום של התאגיד

המען הרשום של התאגיד, רח' אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה
 4951229, ת.ד. 3063, פתח תקווה 49130 טלפון מס' 076-8868962,
 פקס מס' 03-9238988 כתובת דואר אלקטרוני, migdalhold@migdal.co.il

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד למועד 18.3.2014

שם נושא המשרה	שלמה אליהו, יו"ר הדירקטוריון	ישראל אליהו	רונית אברמזון	אייל בן שלוש
מס' הזיהוי:	43661602	27768969	54121108	57440638
תאריך לידה:	18.1.1936	16.5.1970	17.8.1957	15.12.1961
מענו להמצאת כתיבי-דין:	הדסה 6, תל-אביב	חיש 12, אפקה, תל-אביב	שמשון 5, ירושלים	השקד 148, מושב שורש
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון:	לא	לא	ועדת ביקורת וועדת תגמול	יו"ר ועדה לבחינת דוחות כספיים, חבר ועדת ביקורת וועדת תגמול
דח"צ:	לא	לא	לא	כן
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן	כן	לא	כן
דירקטור בעל מומחיות בביטוח :				כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	לא	לא	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	29.10.2012	29.12.2012	25.2.2009	10.6.2008
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור :	יו"ר שלמה אליהו אחזקות בע"מ וחברות בנות, אליהו חברה לביטוח בע"מ, דירקטור, יזם ושותף בחברת פרויקט גן העיר בע"מ וחברות בנות ושותף בגרעין השליטה של בנק איגוד. דירקטור ויו"ר הוועדה להערכות לסולבנסי II. במגדל חברה לביטוח בע"מ. יו"ר דירקטוריון מגדל ניהול תביעות בע"מ ודירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ. שימש יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ עד ליום 31.12.2013.	בוגר כלכלה, קולנוע וטלוויזיה (אוניברסיטת תל אביב) בוגר קורסים למנהלים בכירים, התמחות במשא ומתן, מיזוגים ורכישות ועסקים משפחתיים (INSEAD). דירקטור ומנכ"ל בשלמה אליהו אחזקות בע"מ, דירקטור בחברות בנות של שלמה אליהו אחזקות בע"מ, באליהו חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות ובמגדל חברה לביטוח בע"מ. יו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, יו"ר ועדת השקעות נוסטרו באליהו חברה לביטוח בע"מ ובמגדל חברה לביטוח בע"מ.	בוגרת במשפטים (האוניברסיטה העברית), עורכת דין בנושאים עסקיים ודיני חברות. דירקטורית וחברה בוועדת ביקורת של מגדל חברה לביטוח בע"מ, דירקטורית ויו"ר ועדת ביקורת במגדל שוקי הון (1965) בע"מ, דח"צית בכרמל אולפנינים בע"מ, חברת הוועד המנהל בקרן ירושלים ובשילוב מכון לטיפול משפחתי זוגי וחברת חבר הנאמנים של המכללה האקדמית בית ברל (ע"ר).	בוגר בכלכלה וסטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית), מוסמך בכלכלה (האוניברסיטה העברית). חבר ועדת השקעות במבטחים הוטיקה קרן פועלי בנין, קרן הדסה וקרן אגד, יו"ר ועדת השקעות קרן עורכי דין בניהול מיוחד, דירקטור במטריקס אי.טי. בע"מ, קרנית קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים, Sapiens International Corporation N.V, ארקנה בע"מ ובלוסקאי אנרג'י בע"מ וחברות בנות שלהן. דח"צ, יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, חבר ועדת ביקורת, ועדת השקעות נוסטרו וועדה להערכות לסולבנסי II במגדל חברה לביטוח בע"מ
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	כן, אב של מר ישראל אליהו דירקטור בתאגיד ושל מר עופר אליהו, נושא משרה בכירה בתאגיד.	כן, בן של מר שלמה אליהו, יו"ר דירקטוריון התאגיד ואח של מר עופר אליהו, נושא משרה בכירה בתאגיד.	לא	לא

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד למועד 18.3.2014

שם נושא המשרה	יגאל בר יוסף	יעקב דנון	ד"ר גבריאל פיקר
מס' הזיהוי:	1543198	969014	05049302
תאריך לידה:	6.3.1947	11.1.1946	30.1.1950
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	אד"ם הכהן 3, תל-אביב	בית זית, האגם 279	הר מירון 32, מבשרת ציון
הנתיבות שלו:	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	י"ר ועדת ביקורת, חבר ועדה לבחינת דוחות כספיים וועדת תגמול	י"ר ועדת תגמול, חבר ועדת ביקורת וועדה לבחינת דוחות כספיים	לא
דח"צ:	כן	כן	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן	כן	לא
דירקטור בעל מומחיות בביטוח :	כן	לא	לא
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין :	לא	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	5.9.2007	5.10.2008	12.11.2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור :	מוסמך במנהל עסקים (האוניברסיטה העברית), דירקטור בתדהר השקעות גב בע"מ. חבר בוועד המנהל של מכון ברנקו וייס לטיפוח החשיבה. מנהל כללי בגלובלסיס בע"מ, דח"צ, י"ר ועדת ביקורת, חבר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת השקעות נוסטרו וועדה להערכות לסולבנסי || במגדל חברה לביטוח בע"מ	בוגר בכלכלה ומוסמך במינהל עסקים (האוניברסיטה העברית). דח"צ וחבר בוועדת ביקורת והוועדה לבחינת הדוחות הכספיים במגדל חברה לביטוח בע"מ, י"ר ועדת ביקורת, הספרייה הלאומית בע"מ (חברה לתועלת הציבור) ודירקטור במלם-תים בע"מ ויועץ לחברות וארגונים.	רופא שיניים, D.M.D.(האוניברסיטה העברית והדסה ירושלים). משמש כיועץ ביטוחי בריאות ושיניים - רופא אמון. דירקטור במגדל חברה לביטוח בע"מ, באל"ה חברה לביטוח בע"מ, קרן התזמורת הפילהרמונית הישראלית, עמותת קרן "הישג", אינפומד אתרי רפואה בע"מ, בי וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ, עמותת המרכז הישראלי להגירה בינלאומית ולקליטה, ICC ישראל, הדרך ה-13 בע"מ, קרן פיקר והוועדה הציבורית פסטיבל קול המוסיקה בגליל העליון.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא	לא	לא

דירקטורים שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדו"ח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדו"ח:

שם	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה
רן קרול	50417245	6.11.2002	16.7.2013
אהרן פוגל	10176485	24.8.2000	30.9.2013
עופר אליהו	55444699	29.10.2012	07.10.2013
שמואל פנחס	6116891	27.8.2002	12.11.2013
דן זיסקינד	175810	6.11.2002	12.11.2013
הרצל שלם	8429383	24.6.2008	12.11.2013
משה הבא	46096988	30.7.2009	12.11.2013

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 18.3.2014¹⁰⁶

שם נושא המשרה	ענת לוי	עופר אליהו	ערן צ'רנינסקי
מס' הזיהוי:	69420867	55444699	57693236
תאריך לידה:	13.05.1963	28.8.1958	20.6.1962
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מנכ"ל החברה	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	מנהל כספים של החברה
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	יו"ר דירקטוריון של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, דירקטור במגדל שוקי הון (1965) בע"מ, חברה בת של התאגיד.	מנכ"ל ומנהל חטיבת לקוחות וערוצי הפצה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, יו"ר דירקטוריון שגי'א יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ, דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל ניהול תביעות בע"מ, מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, אחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ ושחם סוכנויות ביטוח (1977) בע"מ.	ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, מנכ"ל ומנהל כספים של מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ. מנהל כספים ודירקטור במגדל אשכול פיננסים בע"מ, מגדל שירותי מימון בע"מ ומגדל ליסינג בע"מ. דירקטור במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, נכסי המגן בע"מ, פל בית המגן בע"מ, מגדל טכנולוגיות בע"מ, מגדל ביטוח וגיוס הון בע"מ, מבטח סימון ניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ומגדל שירותי ניהול בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	כן, בן של מר שלמה אליהו, יו"ר דירקטוריון התאגיד ואח של מר ישראל אליהו, דירקטור בתאגיד.	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגרת כלכלה ומנהל עסקים (האוניברסיטה העברית), מוסמכת מנהל עסקים (האוניברסיטה העברית). חברה בועד המנהל של אוניברסיטת תל אביב, בועדה המייעצת למועצה הלאומית לכלכלה במשרד ראש הממשלה, בצוות מוחות אריסון המשמש כועדה מייעצת לבית ספר אריסון למנהל עסקים במרכז הבינתחומי הרצליה ובוועדה המייעצת ללימודי התואר השני בכלכלה פיננסית במרכז הבינתחומי הרצליה. שמשה בתפקיד משנה למנכ"ל וממונה על חטיבת שווקים פיננסים בבנק הפועלים לישראל בע"מ עד ליום 30.11.2013 ולפני כן שמשה בתפקיד משנה למנכ"ל וראש תחום השקעות ואשראי במגדל ביטוח עד ליום 15.5.2010.	התמחות בלימודי ביטוח כללי במכללה לביטוח במסלול דו שנתי. דירקטור באליהו חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות, בשלמה אליהו אחזקות בע"מ וחברות בנות, בחברת פרוייקט גן העיר בע"מ וחברות בנות, יו"ר קרן מחקרים בענייני ביטוח ליד אגוד חברות הביטוח, ע"ר ויו"ר איגוד חברות הביטוח בישראל. כיהן כדירקטור בתאגיד עד ליום 7.10.2013, שמש כמנכ"ל אליהו חברה לביטוח בע"מ עד ליום 31.12.2013, כמנהל חטיבת עסקי ביטוח כללי וביטוח משנה של מגדל ביטוח עד ליום 14.7.2013 ומ-15.7.2013 משמש כמנהל חטיבת לקוחות וערוצי הפצה של מגדל ביטוח בנוסף לתפקידו כמנכ"ל.	בוגר בכלכלה וחשבונאות (אוניברסיטת תל-אביב), רואה חשבון, חבר במועצה המקצועית של לשכת רואי חשבון בישראל, כהן בתפקיד חשב ראשי של החברה ושל מגדל ביטוח עד ליום 31.3.2009.
התאריך בו החלה כהונתו:	1.2.2014	11.2.2014	1.4.2009

¹⁰⁶ מאז 2010 מסווגת הקבוצה כ"נושאי משרה" על פי חוק החברות, את מנהליה בחברה ובגופים המוסדיים בקבוצה מנהלים אשר נושאים בתואר "מנכ"ל" ואשר הינם כפופים ישירות למנכ"ל. כמו כן, נכללים במסגרת הסיווג מנהלים אשר ממלאים תפקידים אשר על פי מהותם ותוכנם, לרבות ביחס לגופים מוסדיים בחברות מאוחדות על פי ההסדר התחיקתי החל עליהם, תפקידים המחייבים כפיפות למנכ"ל או שיש לגביהם הוראות רגולציה המעידות על היותם בתפקיד אשר מהבחינה המהותית הינם "נושאי משרה". לעומת זאת, מנהלים הנושאים תואר "מנכ"ל" אך אינם כפופים בפועל למנכ"ל ותפקידם מבחינת תכנון ומהותו אינו תואם את התואר אותו הוא נושא, אינם נכללים בגדר מי שהחברה רואה בו "נושא משרה" על פי חוק החברות, וזאת לאור בחינה של התוכן והמהות שלוליים לסוגי התפקידים שבהם מכהנים המנהלים. לסיווג האמור לא הייתה השלכה על המנהלים הנכללים בגדר "נושאי משרה בכירה של התאגיד" כפי שהם מפורטים בתקנה זו.

106 **תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 18.3.2014**

שם נושא המשרה:	גיל יניב	שי בסון	גדעון רוזוליו
מס' הזיהוי:	58451170	22091581	030250567
תאריך לידה:	16.11.1963	5.10.1965	20.08.1949
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	מנהל חטיבת חסכון ארוך טווח, עסקי בריאות ואיכות חיים וראש תחום אסטרטגיה במגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, מנכ"ל מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, יו"ר דירקטוריון מגדל טכנולוגיות בע"מ, בי-דיוק - תפעול הסדרים פנסיוניים סוכנות לביטוח (2000) בע"מ, מבטח סימון סוכנויות ביטוח בע"מ, מגדל שירותי ניהול בע"מ ופילת מקבוצת היי קפיטל בע"מ, דירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, מגדל ניהול תביעות בע"מ, 50 פלוס בע"מ, אינפומד אתרי רפואה בע"מ ובי וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ.	מנהל חטיבת טכנולוגיה ומשאבים, ממונה אבטחת מידע, מנהל מערכות מידע ומנהל רציפות עסקית של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד ושל מגדל מקפת ויוזמה, מנכ"ל מגדל טכנולוגיות בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח ודירקטור במבטח סיימון סוכנויות לביטוח בע"מ ובבי-דיוק-תפעול הסדרים פנסיוניים סוכנות לביטוח (2000) בע"מ.	מנהל חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, מנכ"ל מגדל ניהול תביעות בע"מ ודירקטור בדטה קאר ישראל בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר בכלכלה (אוניברסיטת חיפה), מוסמך במנהל עסקים (אוניברסיטת ת"א). שמש כמנהל חטיבת מטה ומשאבים חוצי ארגון של מגדל ביטוח עד ליום 31.5.2010.	בוגר במתמטיקה ומדעי המחשב (אוניברסיטת תל-אביב), מוסמך במנהל עסקים (אוניברסיטת תל-אביב), ומוסמך במדעי החברה, בטחון לאומי (אוניברסיטת חיפה). כהן כסמנכ"ל בכיר ודירקטור בחברות בנות של מלם מערכות עד סוף אפריל 2010.	בוגר הנדסה תעשייה וניהול (הטכניון בחיפה), שימש כמנהל תחום ביטוח משנה עד ליום 30.6.2013, מנהל חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה עד ליום 31.12.2012 וכמשנה למנכ"ל מגדל ניהול תביעות בע"מ עד ליום 31.12.2011.
התאריך בו החלה כהונתו:	1.6.2010	1.5.2010	1.7.2013

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 18.3.2014¹⁰⁶

שם נושא המשרה	אילנה בר	טלי כסיף	מיכל לשם	בצלאל צוקר
מס' הזיהוי:	22190839	54677836	27862721	50671627
תאריך לידה:	7.11.1965	13.2.1957	30.7.1970	24.4.1951
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	יועצת משפטית של החברה	מזכירת החברה	מבקרת פנים של החברה	אינו ממלא תפקיד בתאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	יועצת משפטית של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד ושל מגדל מקפת וחברות נוספות בקבוצת הביטוח מגדל.	מזכירת חברה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, של מגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ וחברות נוספות בקבוצת הביטוח מגדל.	מבקרת פנים של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד.	מנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ויוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ, חברות בנות של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, דירקטור במגדל טכנולוגיות בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגרת במשפטים (אוניברסיטת בר-אילן), מוסמכת במשפטים (אוניברסיטת הרווארד, ארה"ב), עורכת דין.	בוגרת במשפטים (אוניברסיטת תל-אביב), עורכת דין.	בוגרת במנהל עסקים (המכללה למנהל), רואת חשבון (המכללה למנהל), משמשת כדחצ"ית במטריקס IT בע"מ, שמשה כראש תחום SOX404, אכיפה קבוצתית, אסטרטגיה, פיתוח עסקי ובקרה של החברה ושל מגדל ביטוח עד ליום 31.1.2014	בוגר לימודי CLU (מכללה לביטוח), לימודי ביטוח חיים (מכללה לביטוח).
התאריך בו החלה כהונתו:	10.7.2001	18.3.1991	1.2.2014	מנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ - 9.2.2009. מנכ"ל יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ - 1.12.2006.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 18.3.2014¹⁰⁶

שם נושא המשרה:	רוגן טורם	לימור דנש	עומר קרייזל ¹⁰⁷	עמוס רוקח
מס' הזיהוי:	58890138	27392760	24342032	58456906
תאריך לידה:	3.9.1964	2.2.1975	2.4.1969	23.1.64
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	אינה ממלאת תפקיד בתאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	מנכ"ל מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, חברה בת של התאגיד, יו"ר דירקטוריון מגדל שירותי בורסה בע"מ, מגדל קרנות נאמנות בע"מ, א.ס.י.אם השקעות אלטרנטיביות בע"מ, מגדל שוקי הון (שירותי ניהול) בע"מ, דירקטור במגדל ניהול תיקי השקעות בע"מ, מגדל שוקי הון - האקדמיה לפיננסים בע"מ ומגדל אל.בי.בע"מ.	ראש תחום השקעות נוסטרו, אשראי והשקעות ריאליות ופעילות PE של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד ושל החברות בקבוצת מגדל. דירקטורית במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, נכסי המגן בע"מ, פל בית המגן בע"מ, מגדל אשכול פיננסים בע"מ, מגדל שירותי מימון בע"מ, מגדל ליסינג בע"מ ומגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.	ראש תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות גידור של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד ושל הגופים המוסדיים של קבוצת מגדל. דירקטור במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, נכסי המגן בע"מ, פל בית המגן בע"מ, קניון רמת אביב בע"מ, החברה לפיתוח יפה נוף חיפה בע"מ, א.י. אמריקה ישראל להשקעות בע"מ ושרותי מרכז פנורמה בע"מ.	מנכ"ל מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, חברה נכדה של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, דירקטור באמיר אלוני סוכנות לביטוח חיים (1994) בע"מ, יבולים חברה לייעוץ כלכלי ועסקי בע"מ ואלי ארליך שירותי ביטוח (1999) בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר בכלכלה ומנהל עסקים (אוניברסיטת חיפה).	בוגרת בכלכלה וניהול (המכללה למנהל תל אביב), שמשה בתפקיד מנהלת תחום נוסטרו של מגדל ביטוח עד ליום 25.5.2010.	בוגר בכלכלה (אוניברסיטת חיפה). שמש כמנהל תחום עמיתים של מגדל ביטוח עד ליום 25.5.2010.	בוגר בכלכלה (האוניברסיטה העברית), שמש בתפקיד מנהל מרחב סוכנויות במגדל ביטוח עד ליום 31.12.2012.
התאריך בו החלה כהונתו:	13.12.2006	25.5.2010	25.5.2010	1.1.2013

¹⁰⁷ ביום 2.3.14 הודיע מר עומר קרייזל על פרישתו ממגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד ושל גופים מוסדיים בקבוצת מגדל. טרם נקבע מועד הפרישה.

106 **תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד למועד 18.3.2014**

שם נושא המשרה:	יצחק בן מנחם	לייבוש אולמן	אסף אשכנזי
מס' הזיהוי:	23643836	16020752	38290698
תאריך לידה:	20.4.1968	27.2.1955	18.1.1976
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד:	מנהל הסיכונים של החברה	אינו ממלא תפקיד בתאגיד	אינו ממלא תפקיד בתאגיד
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	מנהל הסיכונים של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד ושל חברות נוספות בקבוצת הביטוח מגדל.	אקטואר ראשי ואקטואר ממונה ביטוח חיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד.	ראש מטה, מנהל אכיפה וממונה שירות של מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד וממונה על השירות במגדל מקפת ויזמה.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא	לא	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:	בוגר כלכלה וסטטיסטיקה (האוניברסיטה העברית), מוסמך כלכלה ומנהל עסקים (האוניברסיטה העברית), שמש סמנכ"ל מחקר במגדל ביטוח עד ליום 1.10.2013.	דוקטור בתחום אקטואריה (אוניברסיטת בזל, שוויץ), מוסמך באקטואריה (אוניברסיטת בזל, שוויץ), בוגר במתמטיקה, סטטיסטיקה וחקר ביצועים (אוניברסיטת בזל, שוויץ).	בוגר הנדסת תעשייה וניהול (הטכניון), מוסמך מנהל עסקים (אוניברסיטת בן גוריון) ומוסמך לימודי משפט (אוניברסיטת בר אילן). שימש בתפקיד מנהל מטה עסקי ביטוח והפצה של מגדל ביטוח עד ליום 24.2.2014, כמנהל מטה תחום ביטוח כללי של מגדל ביטוח עד ליום 31.5.2013 וכעוזר מנכ"ל ומנהל מחלקת או"ש, רגולציה וסוקס וקצין ציות באליהו חברה לביטוח בע"מ עד ליום 31.12.2012.
התאריך בו החלה כהונתו:	1.10.2013	1.12.2006	24.2.2014

נושאי משרה שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדו"ח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדו"ח:

שם	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה
אמיר שלח	55403950	01.01.2012	01.01.2013
דורון ספיר	56614688	01.06.2010	13.01.2013
משה תמיר	25108374	15.5.2006	31.03.2013
שלמה הנדל	77041739	1.3.2000	01.04.2013
אריה יוגב	51169605	1.1.2011	15.07.2013
איתמר פרבשטיין	58699075	01.02.2012	09.09.2013
חיה סלומון	9364670	1.5.2006	01.10.2013
סיגלית רז	22843908	1.7.2011	20.11.2013
יונל כהן	14963268	15.6.2008	31.12.2013
אסנת מנור זיסמן	23096233	1.4.2013	31.01.2014

תקנה 26ב': מורשה חתימה של התאגיד

לתאגיד אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגידסומך חייקין, רואי חשבון, הארבעה 17, תל-אביב
קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון, עמינדב 3 תל-אביב**תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנות של התאגיד**

אין

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

(א) המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:
(לענין המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית ראה פירוט החלטות אסיפה כללית מיוחדת בסעיף קטן (ג) להלן).

1. תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה: כן

25.4.2013 • לאשר הכרזה על חלוקת דיבידנד בגובה של 200 מלש"ח לחלוקה ביום 12.6.2013.
היום הקובע לזכאות הינו 29.5.2013 החלוקה הינה מתוך העודפים שנצברו בחברה.
ההחלטה טעונה אישור האסיפה הכללית של החברה.

30.9.2013 • לאשר הכרזה על חלוקת דיבידנד בגובה של 200 מלש"ח לחלוקה ביום 18.11.2013.
היום הקובע לזכאות הינו 4.11.2013 החלוקה הינה מתוך העודפים שנצברו בחברה.
ההחלטה טעונה אישור האסיפה הכללית של החברה.

2. שינויים בהון הרשום או המונפק של התאגיד: אין

3. שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד: אין

4. פדיון מניות: אין

5. פדיון מוקדם של אגרות חוב: אין

6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל ענין בו: אין (ראה ביאור 38 לדוחות הכספיים לענין קליטת העסק החדש של אליהו חברה לביטוח בע"מ במגדל ביטוח בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות ההקלות)

(ב) החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון: כן

6.3.2013 לא לאשר תשלום סך של 70,760 ש"ח (כולל מע"מ) לדירקטור מר דן זיסקינד, כהשלמה לשכר הדירקטורים ששולם לו בגין כהונתו כדירקטור בשנת 2011, וזאת בעבור כהונתו מטעם החברה בדירקטוריון חברה בת של החברה ובוועדות השקעה של חברות מוחזקות על ידי החברה בשנת 2011.

6.3.2013 לא לאשר את תנאי העסקת מר עפר אליהו, בנו של מר שלמה אליהו בעל השליטה בחברה, בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת עסקי ביטוח כללי וביטוח משנה במגדל, בהיקף משרה של 90%, ובכלל זה - שכר חודשי בסך 85,500 ש"ח צמוד לעליית המדד ותנאים נלווים (הבראה, חופשה, מחלה, החזקת רכב, החזר הוצאות, הפרשות לביטוח מנהלים ו/או לקרן פנסיה, ביטוח אבדן כושר עבודה וגמול הסתגלות).

(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

- 6.3.2013 לאשר מינויים של ה"ה שלמה אליהו, עפר אליהו וישראל אליהו ("הדירקטורים החדשים") לדירקטורים בחברה. יצוין כי הדירקטורים החדשים הודיעו כי יכהנו בדירקטוריון החברה ללא שכר בגין כהונתם כדירקטורים.
- לא לאשר תשלום סך של 70,760 ש"ח (כולל מע"מ) לדירקטור מר דן זיסקינד, כהשלמה לשכר הדירקטורים ששולם לו בגין כהונתו כדירקטור בשנת 2011, וזאת בעבור כהונתו מטעם החברה בדירקטוריון חברה בת של החברה ובוועדות השקעה של חברות מוחזקות על ידי החברה בשנת 2011.
- לא לאשר את תנאי העסקת מר עפר אליהו, בנו של מר שלמה אליהו בעל השליטה בחברה, בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת עסקי ביטוח כללי וביטוח משנה במגדל, בהיקף משרה של 90%, ובכלל זה - שכר חודשי בסך 85,500 ש"ח צמוד לעליית המדד ותנאים נלווים (הבראה, חופשה, מחלה, החזקת רכב, החזר הוצאות, הפרשות לביטוח מנהלים ו/או לקרן פנסיה, ביטוח אבדן כושר עבודה וגמול הסתגלות).
- לאשר את תנאי העסקת מר אליהו אליהו, אחיו של מר שלמה אליהו בעל השליטה בחברה, בתפקיד מנהל עסקי ביטוח כללי במרחב מרכז במגדל, ובכלל זה - שכר חודשי בסך 50,000 ש"ח ותנאים נלווים (הבראה, חופשה, מחלה, החזקת רכב, החזר הוצאות, הפרשות לביטוח מנהלים ו/או לקרן פנסיה, ביטוח אבדן כושר עבודה והפרשות לקרן השתלמות).
- יצוין, כי מר אליהו אליהו מכהן בתפקידו ללא שכר החל מיום 1.1.2013, תנאי ההעסקה למר אליהו אליהו מאושרים בגין התקופה שמאותו מועד ואילך.
- 23.4.2013 לאשר ליו"ר, מר אהרן פוגל, את חלק המענק בגין רכיב שיקול הדעת של המענק השנתי לשנת 2012 בגובה של 398,551 ש"ח במסגרת תכנית התגמול קצר הטווח לשנת 2012 של החברה.
- לאשר למנכ"ל, מר יונל כהן, את חלק המענק בגין מרכיב שיקול הדעת של המענק השנתי לשנת 2012 בגובה של 786,219 ש"ח במסגרת תכנית התגמול קצר הטווח לשנת 2012 של החברה.
- לאשר הארכת תקופת התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ב-4 חודשים נוספים כך שתוקף הפוליסות יסתיים ביום 31.7.2013 בתוספת פרמיה של \$166,647.
- 21.5.2013 לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 200 מיליוני ש"ח המהווים נכון ליום החלטת הדירקטוריון 0.18 ש"ח למניה ו-18.248116% מהונה המונפק והנפרע של החברה. הדיבידנד ישולם לבעלי המניות של החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום היום הקובע (29.5.2013) אשר בהתאם להוראות הבורסה יהווה גם את יום ה"אקס". מועד התשלום יחול ביום 12.6.2013.
- 2.7.2013 לאשר מסגרת להתקשרויות מגדל עם קבוצת ג'נרלי בהסכמי ביטוח משנה פקולטטיביים בתחום הביטוח הכללי החל מחודש יולי 2013 ועד ליום 31.12.2014, בהתאם לתנאים המפורטים בדוח המידי של החברה מיום 28.5.2013 מס' אסמכתא 01-2013-075304 המהווה חלק בלתי נפרד מהפרטיכל.
- 3.9.2013 לאשר את מינויו של מר יגאל בר יוסף לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים מיום 05.09.2013 כדירקטור חיצוני בחברה בהתאם להוראות סעיף 245 לחוק החברות.
- לאשר את מינויו של מר שלמה אליהו, ליו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 01.10.2013.
- 12.9.2013 לאשר את מדיניות התגמול של החברה כמשמעותה בסעיף 267א(ב) לחוק החברות.
- לאשר מענק שנתי בגין שנת 2013 למנכ"ל החברה, מר יונל כהן, אשר סכומו ייקבע בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 3.3 לדוח זימון האסיפה, ושלא יעלה על סך מקסימאלי של 3,000,000 ש"ח.
- 30.9.2013 לאשר התקשרות בהסכם התמורה בין חברת הבת של החברה - מגדל חברה לביטוח בע"מ, לבין בעלת השליטה בחברה - אליהו חברה לביטוח בע"מ בהסכם לקליטת בידוי מגדל של פוליסות חדשות בביטוח כללי של אליהו בתוקף משנת 2013, בתמורה לסך של 260 מיליוני ש"ח.
- 10.10.2013 לאשר תשלום מענק שנתי ליו"ר הדירקטוריון, מר אהרן פוגל, שסיים כהונתו ביום 30.09.2013, (להלן: "יו"ר הדירקטוריון") בגין שנת 2013 באופן יחסי לתקופת כהונתו בשנה זו בסך 787,500 ש"ח.
- לאשר תשלום מענק פרישה ליו"ר הדירקטוריון, בסך של 1,523,528 ש"ח.
- 27.10.2013 לאשר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של 200 מיליוני ש"ח המהווים נכון ליום החלטת הדירקטוריון 0.18 ש"ח למניה ו-18.234254% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

הדיבדוד ישולם לבעלי המניות של החברה שיהיו רשומים בפנקס בעלי המניות של החברה בתום היום הקובע (04.11.2013) אשר בהתאם להוראות הבורסה יהווה גם את יום ה"אקס". מועד התשלום יחול ביום 18.11.2013.

תקנה 29 א' : החלטות התאגיד

1. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין
2. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין
3. עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות:
 - ביום 14.1.2013 החליט דירקטוריון החברה לאשר התקשרות החברה הנכדה, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ ("מקפת") עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי"), בהסכם לקבלת שירותי תפעול ביחס לכל קופות הגמל וההשתלמות בניהולה של מקפת. במועד האישור עמדו החזקותיו של מר שלמה אליהו בבנק לאומי, במישרין ובעקיפין (למעט אחזקות קבוצת מגדל בבנק לאומי), על כ-8.5% בבנק לאומי ובהתאם הוא נחשב בעל "ענין אישי" בהתקשרויות עם בנק לאומי. בנוסף, מר שלמה אליהו מכהן בדירקטוריון החברה. ההתקשרות בהסכם הינה במהלך העסקים הרגיל של החברה בתנאי שוק ולטובת החברה. יחד עם זאת, מטעמי זהירות בלבד, סווגה ההתקשרות כמהותית ועל כן "עסקה חריגה".
 - ביום 28.5.2013 החליט דירקטוריון החברה לאשר את העסקה לרכישת 20% ממניות אדגר פולין. העסקה הועלתה לאישור ועדת הביקורת והדירקטוריון מטעמי זהירות שכן מר יונתן עירוני, יו"ר ועדת האשראי של קבוצת מגדל, כיהן כדח"צ באדגר השקעות. העסקה בוצעה במהלך העסקים הרגיל של החברה, אינה מהותית אך מאחר ואין עסקאות דומות בשוק לא ניתן להשוות את תנאי ההשקעה ולכן לא ניתן לקבוע כי העסקה מבוצעת בתנאי שוק. לאור כך, העיסקה אושרה כעיסקה חריגה ומטעם זה הובאה גם לאישור הדירקטוריון בהתאם לסעיף 270(1) ו-277 לחוק החברות.
 - ביום 26.12.2013 החליט דירקטוריון החברה לאשר התקשרות של החברה עם קומטק בהסכם לרכישת תוכנה לניהול ביטוח ימי. העסקה הובאה לאישור בשל כהונתו של מר יעקב דנון, דח"צ בחברה ובחברה הבת, מגדל ביטוח, גם כדח"צ במלם תים, חברת האם של קומטק בע"מ, עמה בוצעה ההתקשרות. העסקה הינה במהלך העסקים הרגיל ואינה מהותית אך הובאה לאישור הדירקטוריון כעסקה חריגה זאת משום שמדובר במוצר ייחודי בשוק מערכות המידע שקיים, נכון למועד ביצוע העסקה, רק בקומטק ולכן לא ניתן לבחון תנאי שוק של העסקה.
4. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:
 - (1) **כתבי שיפוי שניתנו עד שנת 2006**
 - א. החברה מסרה כתבי שיפוי לנושא משרה בחברות מוחזקות ובתאגידים אחרים בהם הם מכהנים מתוקף היותם נושאי משרה בחברה המאוחדת וכן למספר עובדים בקבוצה, לפיהם תשפה אותם מגדל, בהיקף, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי השיפוי, בגין חבות כספית שתוטל עליהם בשל פעולות שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בתאגידים האמורים, או בגין פעולות שפורטו בכתבי השיפוי.
 - ב. החברה מסרה כתבי וויתור לנושאי משרה בחברות מוחזקות ובתאגידים אחרים בהם הם מכהנים מתוקף היותם נושאי משרה במגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה, (להלן: "מגדל") ובחברות בנות של מגדל, לפיהם ויתרה החברה בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הויתור, על תביעות נגד נושאי המשרה בקשר עם כל פעולה ו/או מחדל שיעשו כנושאי משרה בתאגידים האמורים.
 - ג. החברה מסרה כתבי שיפוי לנושאי משרה במגדל, בחברות בנות של מגדל ובחברות המוחזקות, לפיהם ישפו אותם, בהיקף, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי השיפוי, בגין חבות כספית שתוטל עליהם בקשר עם העניינים הבאים:
 - (1) תשקיף החברה משנת 1996.
 - (2) חובות שיחולו על החברה ו/או החברות בקבוצת מגדל בגין היות החברה חברה שמניותיה מוחזקות בידי הציבור ורשומות למסחר בבורסה ובלבד

שההתחייבות לשיפוי תחול אך ורק על חבויות הנובעות מפעולות שבוצעו בתקופה של עד שנה מתאריך התשקיף.

ד. החברה מסרה כתבי ויתור והתחייבות לדחיית תביעות לנושאי משרה בתאגידים המשתייכים לקבוצת מגדל לפיהם ויתרה, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הויתור וההתחייבות על תביעות כנגד נושאי המשרה בקשר עם כל פעולה ו/או מחדל שייעשו על ידם כנושאי משרה בכל אחד מהתאגידים, לרבות פעולה בקשר עם התחומים המפורטים להלן:

(1) תשקיף החברה משנת 1996.

(2) החובות שיחלו על התאגיד בקשר עם היות החברה חברה שמניותיה מוחזקות בידי הציבור או רשומות למסחר בבורסה.

כן התחייבה החברה, בנסיבות ובסייגים שפורטו בכתבי הויתור וההתחייבות, לגרום לדחיה של כל תביעה שתגיש כנגד התאגידים או איזה מהם אם כתוצאה מתביעה כאמור ייתבעו נושאי המשרה על ידי מי מהתאגידים בתביעה אשר לא תדחה על הסף.

(2) כתבי פטור ושיפוי שניתנו בשנת 2006

בחודש נובמבר 2006 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מתן התחייבות לפטור והתחייבות לשיפוי של נושאי משרה בחברה.

בהתאם לכך הודיעה החברה לנושאי המשרה בה כדלקמן:

התחייבות לפטור - החברה פוטרת את נושאי המשרה בחברה מכל אחריות כלפיה עד כמה שהדבר מותר על-פי דין, לכל נזק שנגרם ו/או ייגרם לה אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות אותם חבים נושאי המשרה כלפיה בפעולתם בתום לב בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או לפי בקשתה כנושאי משרה בחברה אחרת מקבוצת מגדל ו/או כנציגיה של החברה ולבקשתה בתאגיד אחר שהחברה מחזיקה בו בזכויות, במישרין או בעקיפין, או בעלת ענין בה (להלן - "החברה האחרת") כמפורט בכתב הפטור והשיפוי שנמסר לנושאי המשרה.

התחייבות לשיפוי - החברה מתחייבת מראש לשפות את נושאי המשרה בחברה לרבות נושאי משרה בחברה האחרת בהתאם לנוסח כתב הפטור והשיפוי שנמסר לנושאי המשרה. בהתאם לכתב השיפוי ובכפוף להוראות הדין החברה תתחייב לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה כמפורט בכתב השיפוי שתוטלנה עליהם או שיוציאו עקב פעולות שעשו (לרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי) ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה האחרת ובלבד שהפעולות קשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בתוספת לכתב השיפוי ובלבד שסכום השיפוי המירבי של השיפוי בגין סעיף 2.1.1 לכתב השיפוי הכולל והמצטבר שתשלם החברה לכל נושאי המשרה במצטבר על-פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ו/או יוצאו על-ידי החברה לא יעלה על סכום מצטבר השווה ל- 25% מהונה העצמי של החברה (במאוחד) על-פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים האחרונים של החברה לפני מתן השיפוי בפועל וזאת לכל אחד מנושאי המשרה וכולם ביחד, למקרה בודד ובמצטבר וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה.

(3) קציבת פטור מאחריות והתחייבות לשיפוי שניתנו בשנת 2011

בחודש נובמבר 2011 החליטה ועדת הביקורת של החברה לקצוב עד ליום 30 בנובמבר 2020 את תקופת האירועים במהלכה יחולו הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ככל שלא יוחלפו בהסדרים אחרים, וכן כתבי פטור או שיפוי שיינתנו מעת לעת על ידי החברה על פי הסדרי הפטור והשיפוי הקיימים בחברה, ביחס לנושאי משרה בחברה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי במתן כתבי הפטור והשיפוי להם, המכניהם או שיהנו מעת לעת ראה דוח מידי שפרסמה החברה ביום 29 בנובמבר 2011 (אסמכתא 2011-01-344328).

(4) כתבי שיפוי מעודכנים שניתנו בשנת 2012

ביום 7 בפברואר 2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה:

- הענקת כתבי שיפוי מעודכנים לדירקטורים המכהנים בחברה במועד האישור וכפי שימונו מעת לעת. העדכון לכתבי השיפוי הקיימים, כולל בין היתר, התייחסות לנושאים העיקריים כדלקמן:
 - א. התחייבות לשיפוי מראש בגין חבות כספית שהוטלה על נושא המשרה לתשלום לנפגעים מן ההפרה בהליך מנהלי וכן הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, הכל בהתאם לכניסתו לתוקף של חוק האכיפה המנהלית ותיקונו של חוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 ("חוק ניירות ערך") ובהתאם לחוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) תשע"א - 2011.
 - ב. סכום השיפוי המרבי שישולם לנושאי משרה בקבוצת מגדל בכללותה, במסגרת כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו מעת לעת, לא השתנה, אלא שתוקן כי הוא לא יעלה על סכום השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה (במאוחד) לפי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה לפני מועד השיפוי בפועל (חלף שיקבע לפי הדוחות השנתיים האחרונים שפרסמה החברה לפני מועד השיפוי בפועל).
 - ג. ניתנה הבהרה כי התחייבות לשיפוי חלה גם לגבי תפקידים אחרים בהם יישא בעל כתב השיפוי בתאגידי קבוצת מגדל ו/או בתאגיד אחר בו הוא מכהן מטעם קבוצת מגדל.
 - ד. ניתנה הבהרה כי ההתחייבות לשיפוי חלה הן לגבי אירוע שהתקיים בישראל והן לגבי אירוע שהתקיים מחוץ לישראל.

כמו כן, לאור התפתחויות שחלו בסביבה העסקית בה פועלת החברה וברגולציה החלה עליה, עודכנה רשימת האירועים בגינם רשאית החברה לתת התחייבות לשיפוי, כך שתכלול, בין היתר, התייחסות לאירועים הבאים: ניהול סיכונים, מדיניות השקעות, הליכי ובקורות SOX, עריכת דוחות כספיים ודוחות אחרים וניהול כספי לקוחות. הוראות כתבי השיפוי המעודכנים יחולו, בכפוף להוראות כל דין, גם ביחס לפעולות שנעשו עובר לתיקונם.
 - הענקת כתבי שיפוי מעודכנים לנושאי משרה בחברה, שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם וכפי שימונו מעת לעת ("נושאי משרה מסויימים"). כתבי השיפוי המעודכנים שיוענקו לנושאי המשרה המסויימים זהים לכתבי השיפוי שיוענקו לדירקטורים והינם בנוסח שצורף. הוראות כתבי השיפוי המעודכנים שיוענקו לנושאי המשרה המסויימים יחולו, בכפוף להוראות כל דין, גם ביחס לפעולות שנעשו עובר לתיקונם.
 - יצוין כי טרם הובאה לאישור הענקת כתבי שיפוי לנושאי משרה המכהנים במועד הדוח בחברה והם בעל השליטה ו/או נושאי משרה אחרים שיש לבעל השליטה ענין אישי בהם (שלמה אליהו וקרוביו המכהנים בחברה כנושאי משרה, עופר אליהו וישראל אליהו) וכי על כן למועד הדוח אין בידיהם כתב שיפוי מהחברה
- לפרטים נוספים אודות כתבי שיפוי אלו, ראה דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 בדצמבר 2011 אסמכתא מס' 01-378141-2011, דו"ח מיידי מיום 02/02/2012 (אסמכתא מס' 01-032109-2012) ודוח מיידי מיום 7 בפברואר 2012 (אסמכתא מספר 01-036555-2012).

(5) ביטוח נושאי משרה

- א. ביום 24 באפריל 2012 אשרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה התקשרות החברה בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, בחברות בנות ובחברות קשורות של החברה, הכל כפי שיהיה מעת לעת, לתקופה מ-1.4.2012 ועד 31.3.2013 בגבול אחריות של 100 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה. סך הפרמיה הקבוצתית הינה 447,225 דולר ארה"ב.
- ב. ביום 23 באפריל 2013 אשרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה הארכת תקופת התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ב-4 חודשים נוספים כך שתוקף הפוליסות יסתיים ביום 31.7.2013 בתוספת פרמיה של \$166,647.
- ג. ביום 13 באוגוסט 2013 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות עם בעלי ענין) התש"ס 2000, לאשר חידוש התקשרות בפוליסת

אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה לנושאי משרה בקבוצה לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בחברה לתקופה של שבעה עשר חודשים החל מיום 1.8.2013 ועד ליום 31.12.2014 בגבולות אחריות של 100 מיליון דולר למקרה ולתקופה ובתמורה לפרמיה שנתית של 731,413 דולר וזאת בכפוף לאישור מדיניות התגמול של החברה. ראה פירוט בדוח מידי מיום 13.8.2013 אסמכתא 2013-01-116520

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

ענת לזין
מנהל כללי

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 18.3.2014

שאלון ממשל תאגידי¹⁰⁸

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות -√
- (2) ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות -X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (3) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.2013 ועד ליום 31.12.2013. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי, אלא אם נאמר במפורש אחרת.
- (4) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (5) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

יובהר כי התשובות בשאלון אינן כוללות התייחסות לחברות בת אלא אם נכתב במפורש אחרת

¹⁰⁸ הערות שוליים שלא מובנות בתוך השאלון של הנחיית הרשות לני"ע מודגשות. החברה לא אמצה את התוספת הראשונה- הוראות ממשל תאגידי מומלצות ("ההוראות המומלצות"). לפיכך בשאלות שהמקור הנורמטיבי להן הוא ההוראות המומלצות ניתנה תשובה על בסיס מצב הדברים בפועל.

עצמאות הדירקטוריון			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<p>הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות</p>		✓	<p>1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': יגאל בר יוסף. דירקטור ב': אייל בן שלוש. דירקטור ג': יעקב דנון. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 3.</p>
<p>חוק החברות - סעיף 1 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(א9) ו-48(ג)(א9) לתקנות הדוחות</p>	—	—	<p>2. א. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים¹⁰⁹ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 0.</p>
		✓	<p>ב. נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בחברה מכהנים שלושה דירקטורים חיצוניים. בכל מקום בשאלון זה בו נכתב "דירקטורים בלתי תלויים" התשובה תהיה כאילו נכתב "דירקטורים בלתי תלויים ובכלל זה דירקטורים חיצוניים". - בתאגיד שאין בו בעל שליטה- רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.</p>

¹⁰⁹ למעט "דירקטור חיצוני" כהגדרתו בחוק החברות.

עצמאות הדירקטוריון		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון
	x	

	ג.	<p>התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור¹¹⁰ / מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין-</p> <p>שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון : _____.</p> <p>התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לעניין כהונת דירקטורים בלתי תלויים):</p> <p style="text-align: right;">כן <input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">לא <input type="checkbox"/></p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>
--	----	--

¹¹⁰ בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

עצמאות הדירקטוריון			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 240(ב), 241, 245.א. ו- 246 לחוק החברות		✓	<p>3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה: אושר בדירקטוריון</p>
חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	* 111		<p>4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים¹¹¹ למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</p> <p>למען הזהירות יובהר כי החל מ-1.1.2013 ועד ל-7.10.2013 כיהן דירקטור בחברה (מר עופר אליהו) כנושא משרה בחברה בת שלה</p>
הוראות חובה סעיפים 278 לחוק החברות		✓	<p>5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות):</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון"</p> <p>א. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה __ כן __ לא</p> <p>ב. יצויין שיעור הישיבות שבהם דירקטורים כאמו נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א' (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</p>

¹¹¹ לענין שאלה זו עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, הנמצא בשליטת התאגיד לא ייחשב כ"כפיפות" מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה(למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

		עצמאות הדירקטוריון	
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 106 לחוק החברות		✓	<p>6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בשיבות הדירקטוריון כאמור) - יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בשיבות הדירקטוריון כאמור:</p> <p>זהות: _____.</p> <p>תפקיד: בתאגיד (ככל וקיים) _____.</p> <p>פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____.</p> <p>האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p>שיעור נוכחותו¹¹² בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____.</p> <p>לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____ נוכחות אחרת: _____.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה)</p>

¹¹² תוך הפרדה בין בעל השליטה לקרובו ו/או מי מטעמו.

		כשירות וכישורי הדירקטורים	
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך		✓	7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה - קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין -
			א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
			ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
			ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
			ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.

כשירות וכישורי הדירקטורים			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיפים א.224 ו-ב.224. לחוק החברות		✓	8. כל הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינויים (לרבות מינויים מחדש), כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצינו שמות הדירקטורים שלא התקיים האמור לגביהם: _____.
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✗ ¹¹³	9. לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תוכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצינו האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא
חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✓ ¹¹⁴	10. יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: _____.

¹¹³ על פי נוהל עבודת הדירקטוריון כל דירקטור חדש עורך סבב עם מנהלים בכירים ובעלי תפקידים שנמנו בנוהל להכרת החברה, הסביבה הרגולטורית, מערך ממשל תאגידי בה וכו'. כמו כן, מעת לעת, עורכת החברה הדרכות והשתלמויות לנושאי משרה ו/או דירקטורים בנושאים ובתכנים אשר החברה סבורה כי מן הראוי להעמיק בהם או אשר מתבקשים על ידי דירקטורים מעת לעת.
¹¹⁴ מלווה על ידי מארג של בעלי תפקידים בראשות המנכ"ל, מנהל האכיפה, המבקר ובעלי תפקידים נוספים לצד מנהלי החטיבות.

				כשירות וכישורי הדירקטורים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון				
הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות		✓	ב.א.א. 11. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 3.			
הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות		✓	ב.ב. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: _____.			
סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות	_____	_____	ג. מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: נא ראה טבלה מטה בעלי כשירות מקצועית: 2 נא ראה טבלה מטה. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שיהיו בשנת הדיווח.			
			<u>דירקטורים בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית (חלק מהדירקטורים פרשו במהלך שנת הדוח. לפרטים ראה סעיף 14 ב' ותקנה 26)</u> אייל בן שלוש יגאל בר יוסף יעקב דנון שלמה אליהו עופר אליהו ישראל אליהו אהרן פוגל משה הבא דן זיסקינד רון קרול הרצל שלם			

כשירות וכישורי הדירקטורים			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
			<p><u>דירקטורים בעלי כשירות מקצועית</u></p> <p>אייל בן שלוש</p> <p>יגאל בר יוסף</p>
<p>הוראת חובה</p> <p>סעיף 239(ד) לחוק החברות</p>		✓	<p>במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים.</p>
<p>חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)</p>		✓	<p>בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____.</p> <p>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד</p>
			<p>מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 6, נשים: 1.</p>

ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)												
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון										
סעיפים 97, 98 ו-224.א. לחוק החברות	_____	_____	<p>מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח: שנת 2013 רבעון ראשון: 5 (09.1.2013,14.01.2013,29.01.2013 28.02.2013,19.03.2013) רבעון שני: 2 (25.4.2013,28.5.2013) רבעון שלישי: 7 (15.07.2013 ,18.07.2013 ,07.08.2013 ,13.08.2013 ,22.08.2013,09.09.2013,30.09.2013) רבעון רביעי: 5 (20.10.2013 ,19.11.2013 ,25.11.2013 ,26.12.2013 30.12.2013)</p>								א.	13.
	_____	_____	<p>לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):</p> <p><i>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).</i></p>								ב.	
			שיעורי השתתפותו בישיבות הועדה לליווי עסקת רכישת תיק ביטוח כללי (21 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת האסטרטגיית המחשוב (4 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת השקעות נוסטר (10 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת תגמול (21 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור חבר בוועדה זו) (6 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הועדה ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) (18 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (19 ישיבות)	שם הדירקטור		
				100%	100%				100%	אהרן פוגל (פרש ב-30.9.13)		

שם הדירקטור	שיעורי השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (19 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) (18 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הוועדה לבחינת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) (6 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת תגמול (21 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת השקעות נוסטרו (10 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת אסטרטגיית המחשוב (4 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הוועדה לליווי עסקת ביטוח כללי (21 ישיבות)			
רונית אברמזון	95%	100%		90%			100%			
יגאל בר יוסף	100%	100%	100%	100%			100%			
אייל בן שלוש	100%	100%	100%	95%	100%		100%			
יעקב דגון	100%	100%	100%	100%			100%			
משה הבא (פרש ביום 12.11.13)	93%									
הרצל שלם (פרש ביום 12.11.13)	100%		60%							

שיעורי השתתפותו בישיבות הוועדה	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת המכשור (4 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת השקעות נוסטרו (10 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת תגמול (21 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הוועדה לבחירת הדוחות כספיים (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) (6 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו) (18 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (19 ישיבות)	שיעורי השתתפותו בישיבות הדיקטור	שם הדיקטור			
				80%		53%		דן זיסקינד (פרש ביום 12.11.13)			
		100%				88%		רון קרול (פרש ביום 16.7.13)			
100%	100%	80%	90%		88%	80%		שמואל פנחס (פרש ביום 12.11.13)			
						100%		גבריאל פיקר (התחיל לכהן ביום 12.11.13)			
						84%		שלמה אליהו			
	50%					78%		עופר אליהו (פרש ביום 7.10.13)			
		80%				68%		ישראל אליהו			

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
5 סעיף חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	X		בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.
הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות		✓	בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		✓	בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
<p>הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות</p>			<p>18. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: _____.</p> <p>✓ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).</p>
<p>סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות</p>		✓	<p>19. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) -</p>
	_____	_____	<p>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</p>
	_____	_____	<p>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: <input type="checkbox"/> כן <input type="checkbox"/> לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p>
<p>סעיף 106 לחוק החברות</p>	x		<p>20. בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. מר עופר אליהו, בנו של מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, כיהן כנושא משרה בכירה בחברה ובמגדל ביטוח <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).</p>

		ועדת הביקורת		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		✓	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		✓	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -	
		✓	א. בעל השליטה או קרובו. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
		✓	ב. יו"ר הדירקטוריון.	
		✓	ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	
		✓	ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	
		✓	ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. <input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		✓	מי שאינו ראשי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות	
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		✓ ✓	מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	

		ועדת הביקורת	
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	115 ✘		ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		✓	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרוב).
הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות		✓	

¹¹⁵ על פי סעיף 117(1) לחוק החברות דיון כאמור יש לקיים אם מצאה ועדת הביקורת ליקוי מהותי בניהול העסקי של החברה.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראות חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	—	—	א.	28. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים : 2 ימים.
	—	—	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים דוח רבעון ראשון (שנת 2013) : 2 ימים דוח רבעון שני : 2 ימים דוח רבעון שלישי : 2 ימים דוח שנתי 2013 : 5 ימים
	—	—	ב.	מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד אישור הדוחות הכספיים דוח רבעון ראשון (שנת 2013) : 2 ימים דוח רבעון שני : 5 ימים דוח רבעון שלישי : 5 ימים דוח שנתי 2013 : 5 ימים
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		✓		29. רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	—	—		30. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן :
		✓	א.	מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון-בועדה ואישור הדוחות כאמור).

		תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
		✓	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	ב.
		✓	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	ג.
		✓	כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	ד.
		✓	לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	ה.
		✓	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	ו.
		✓	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	ז.
	—	—	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצויין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור.	

רואה חשבון מבקר			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 5117(5) לחוק החברות		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה בסמוך לפני אישור הדוח התקופתי, כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחו בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים לדוחות הכספיים בשנת הדיווח
סעיף 5117(5) לחוק החברות		✓	<p>טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ותנאי העסקתו של רואה החשבון המבקר.</p> <p>לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).</p> <p>אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים):</p> <p>✓ כן</p> <p><input type="checkbox"/> לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר).</p> <p>(יש לסמן x במשבצת המתאימה).</p>
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדיו")		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.
תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		✓	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.

רואה חשבון מבקר			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		✓	<p>ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).</p>
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	—	—	<p>נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד):</p> <p>השותף המטפל ממשרד Ernst & Young הוא משה שחף, רו"ח והוא מכהן בתפקידו שנתיים.</p> <p>השותף המטפל ממשרד KPMG הוא אברהם פרוכטמן, רו"ח והוא מכהן בתפקידו כשנתיים (בקדנציה הנוכחית לאחר הפסקה של חמש שנים).</p>
סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים		✓	<p>רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.</p>

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות		✓ ¹¹⁶	התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	x		<p>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</p> <p>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין -</p> <p>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם) ו/או באמצעות חברות ניהול). 2¹¹⁷ מועסקים על ידי מגדל ביטוח ו-2 מכהנים כדירקטורים.</p> <p>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</p> <p style="text-align: right;">כן ✓</p> <p style="text-align: right;">(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.</p>

¹¹⁶ בשנת הדוח אומץ נוהל מדיניות ניגוד עניינים ועסקאות עם בעלי עניין.

¹¹⁷ עופר אליהו מנכ"ל מגדל ביטוח, נושא משרה בכירה, ואליהו אליהו.

עסקאות עם בעלי עניין			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)	X X	✓ ¹¹⁸	<p>40. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" - יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו:</p> <p style="text-align: right;">✓ כן</p> <p><i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i></p> <p><input type="checkbox"/> לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). מר שלמה אליהו, בעל השליטה בחברה, מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ללא שכר. מר עופר אליהו, בנו של מר שלמה אליהו, מכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח. טרם מינויו של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח כיהן מר עופר אליהו, החל מיום 29 בינואר 2013, כמשנה למנכ"ל במגדל ביטוח, תחילה כמנהל חטיבת עסקי ביטוח כללי וביטוח משנה, ולאחר מכן כמנהל חטיבת הלקוחות, ערוצי ההפצה והשירות של קבוצת מגדל. במהלך שנת 2013 מר עופר אליהו לא קיבל תמורה כלשהי מהחברה ו/או ממגדל ביטוח בגין כהונתו במגדל ביטוח כאמור לעיל. החברה זימנה אסיפה כללית שעל סדר יומה אישור תנאי העסקתו של מר עופר אליהו כמנכ"ל מגדל ביטוח. מר ישראל אליהו, בנו של מר שלמה אליהו, מכהן כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח וכיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון. מר ישראל אליהו זכאי לגמול דירקטורים בגין כהונתו בחברה ובמגדל ביטוח. גמול הדירקטורים אותו מקבל מר ישראל אליהו אושר על ידי האורגנים הקבועים בדיון. מר אליהו אליהו, אחיו של מר שלמה אליהו, מכהן במגדל ביטוח בתפקיד מנהל עסקי ביטוח כללי במרחב מרכז. תנאי כהונתו של מר אליהו אושרו על ידי האורגנים הקבועים בדיון.</p>

יו"ר הדירקטוריון: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

תאריך החתימה: 18.3.2014

¹¹⁸ שלמה אליהו, בעל השליטה, הינו הבעלים והיו"ר של אליהו חברה לביטוח בע"מ, בעל אחזקות בבנק אגוד כמפורט בדוח הכספי, וכן הינו בעלים של מחצית מחברת פרויקט גן העיר הכולל קניון, מלון ופרויקט למגורים, בעלים של נכסי נדל"ן שהינם בית אליהו בתל אביב ונכסי נדל"ן המשמשים כסניפים של אליהו חברה לביטוח בע"מ. הוא מכהן כדירקטור בחברות בקבוצת גן העיר ויו"ר חברות בקבוצת שלמה אליהו אחזקות. ביום 1.1.2013 אליהו חברה לביטוח העבירה את מלוא פעילותה בביטוח חיים להראל, ואת מלוא פעילותה בביטוח כללי למגדל ביטוח ועוסקת רק בחיסול התחייבויות בביטוח כללי שנכתבו עד תום 2012. בבנק אגוד, בעל השליטה מנוע מלהשתתף בניהול או בהפעלת אמצעי שליטה ולכן מדובר באחזקות הונית פאסיביות למימוש בלבד בתוך פרק זמן של עד 3 או 4 שנים

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

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

1. ענת לוין, מנהלת כללית;
2. ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים;
3. איציק בן מנחם, מנהל סיכונים;
4. מיכל לשם, מבקרת פנים;
5. אילנה בר, יועצת משפטית;
6. טלי כסיף, מזכירת חברה;

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, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls); בקרות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות; בקרות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים שהנם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי (תהליכים אלו מבוצעים במסגרת מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברת בת של התאגיד, שהינה גוף מוסדי, ולגביה חל האמור להלן).

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

ביחס לחברה הבת האמורה, ביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-2009-10 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", חוזר גופים מוסדיים 9-2010-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות דוחות וגילויים" והתיקונים לחוזרים האמורים.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, בהתייחס לבקרה הפנימית בגוף המוסדי ליום 31.12.2013 היא אפקטיבית.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31.12.2013 היא אפקטיבית.

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ענת לוין, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 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 לראוה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

תאריך: 18.3.2014

ענת לוין, מנהלת כללית

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

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

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

תאריך: 18.3.2014

ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים

נספחים המתייחסים למגדל חברה לביטוח בע"מ



מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, עופר אליהו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

18.3.2014

עופר אליהו, מנהל כללי

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

18.3.2014

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

מגדל חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

ענת לוי (חתימה) _____

עופר אליהו (חתימה) _____

ערן צ'רנינסקי (חתימה) _____

יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל

ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

תאריך אישור הדוח: 18.3.2014

מגדל חברה לביטוח בע"מ

18 במרס 2014

הצהרת אקטואר ביטוח חיים

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - המבטח) להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31/12/2013, כפי שמפורט להלן. אני שכיר של המבטח ומשמש אקטואר ראשי של המבטח מאז 1/12/2006. אינני בעל עניין במבטח או בן משפחה של בעל עניין במבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - ההפרשה שחושבה בגין ביטוחים משותפים בניהול חברות ביטוח ישראליות מקומיות, היא החלק היחסי של ההפרשה שחושבה על ידי אקטואר ביטוח החיים בחברה המובילה, ובכלל זה תיק ביטוח החיים של הסנה החברה הישראלית לביטוח, שנרכשה במשותף ע"י המבטח וע"י כלל חברה לביטוח, בגין הפוליסות המנוהלות בידי כלל חברה לביטוח.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. בנספח להלן מפורטים סכומי ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר, כדלהלן:
 - (1) הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו, למעט תביעות המשולמות כקצבאות כגון: סיעודי, אי כושר עבודה והכנסה למשפחה), כולל הפרשה לתביעות שעליהן המבטח טרם קיבל דיווח, Reserve for unpaid losses (incurred but unpaid claims) and the reserve for incurred but not reported claims (IBNR)
 - (2) הפרשה (עתודה) הנובעת מתנאי חוזה הביטוח בביטוח חיים בנפרד, לרבות -
 - (א) עתודה לתכנית עם צבירה;
 - (ב) הפרשה הנדרשת כאשר חלק מהפרמיה הנגבית בשנים המוקדמות של החוזה מיועדת למתן כיסוי עתידי במועד מאוחר יותר, כגון: הפרשה בגין פרמיה קבועה, ברות ביטוח והמשכיות;
 - (3) חלק העתודה בגין תביעות בתשלום, לרבות תביעות המשולמות כקצבאות כגון: סיעודי, אי כושר עבודה והכנסה למשפחה.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

4) השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה: לאחר בדיקת נאותות כאמור, נקבע שאין צורך בעתודה נוספת.

5) אחר- הפרשות נוספות לפי הוראות המפקח: השלמת העתודה לפוליסות גמלה על פי חוזר המפקח 2013-1-2.

- ב. השפעת השינויים המפורטים להלן על ההפרשות, באלפי ש"ח, הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר -
- 1) עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה - לא נדרשה התאמה כזאת.
 - 2) עבור פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות, אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, ומתיקונים אחרים: בשנת 2013 עודכן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות בגין גידול בשיעורי מימוש גמלה.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח חיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. פרטים אודות סוגי העתודות וכו' נכללים בביאור מס' 18 לדוחות הכספיים.
2. לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ושיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, לרבות ריבית ההיוון ולמעט השינוי בהנחות לחישוב העתודה המשלימה לגמלאות כאמור בסעיף 2ב2 לעיל.

<u>18/3/2014</u>	<u>אקטואר ממונה ביטוח חיים</u>	<u>לייבוש אולמן</u>
תאריך	תפקיד	שם האקטואר חתימה

מצ"ב: טופס 12א: תביעות תלויות ועתודה - ברוטו
טופס 12ב: תביעות תלויות ועתודה - בשייר

טופס 12א' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - ברוטו

ליום: 31.12.2013

שם החברה: מגדל חב' לביטוח בע"מ

(באלפי ש"ח)

כיסויים (אחרים 1)	סיעודי		אכ"ע	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, מסלול)		חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)		סה"כ	
	קבוצתי	פרט		קבוצתי	פרט	משתתף	משואה מבטיח	משתתף	משואה מבטיח		
96,280	1,833	24,498	228,604	31,732	100,206	205,004	325,982	16,446	465,912	1,496,497	1 תביעות תלויות
294	19,539	1,323,790	1,762,902	11,048	25,917	65,751,315	18,916,454	1,405,089	5,572,741	94,789,089	2 עתודה (סה"כ שורות 1א2 עד 6)
245	0	0	166,991	0	2,588	276,605	15,270,438	10,257	4,233,448	19,960,572	1א2 פוליסות שהונפקו עד שנת 1990
45	0	0	245,351	0	2,400	45,947,821	5,500	1,297,217	0	47,498,334	2א2 פוליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003
0	0	0	38,761	0	615	18,166,129	325,544	2,787	0	18,533,836	3א2 פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004
290	0	0	451,103	0	5,603	64,390,555	15,601,482	1,310,261	4,233,448	85,992,742	4א2 סה"כ (1א2 עד 2א2)
4	3,276	1,239,905	52,203	11,048	20,314	0	0	0	0	1,326,750	2ב פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון
0	16,263	83,885	1,259,596	0	0	1,138,803	1,763,167	90,591	1,171,449	5,523,754	3 חלק העתודה בגין תביעות בתשלום
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 השתתפות ברווחים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה
0	0	0	0	0	0	221,957	1,551,805	4,237	167,844	1,945,843	6 אחר
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל

(1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'

א8	השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים										
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	שינויים בהנחות
0	0	0	0	0	0	20,589	39,287	879	2,439	63,195	שינויים בשיטות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים קיימים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	הבדלים בגובה הפרמיה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	שינויים אחרים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4ב8

טופס 12ב' תביעות תלויות, עתודה ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשייר

31.12.2013 ליום:

שם החברה: מגדל חב' לביטוח בע"מ

(באלפי ש"ח)

כיסויים (אחרים 1)	סיעודי		אכ"ע	סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפוליסה		חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפוליסות (עדיף, מסלול)		חסכון וסיכון מוות (קלאסי, מסורתי)		סה"כ	
	פרט	קבוצתי		פרט	קבוצתי	משתתף	מבטיח תשואה	משתתף	מבטיח תשואה		
95,925	1,833	20,972	226,502	31,607	90,723	205,004	325,982	16,446	465,460	1,480,454	1 תביעות תלויות
294	19,539	1,322,931	1,759,796	11,048	25,917	65,748,496	18,841,350	1,405,089	5,563,124	94,697,584	2 עתודה (סה"כ שורות 1א2 עד 6)
245	0	0	165,114	0	2,588	274,075	15,206,801	10,257	4,223,831	19,882,911	1א2 פוליסות שהונפקו עד שנת 1990
45	0	0	244,383	0	2,400	45,947,821	5,500	1,297,217	0	47,497,366	2א2 פוליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003
0	0	0	38,719	0	615	18,166,129	325,544	2,787	0	18,533,794	3א2 פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004
290	0	0	448,216	0	5,603	64,388,025	15,537,845	1,310,261	4,223,831	85,914,071	4א2 סה"כ (1א2 עד 3א2)
4	3,276	1,239,905	51,984	11,048	20,314	0	0	0	0	1,326,531	ב2 פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון
0	16,263	83,026	1,259,596	0	0	1,138,521	1,758,541	90,591	1,171,449	5,517,987	3 חלק העתודה בגין תביעות בתשלום
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 השתתפות ברווחים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה
0	0	0	0	0	0	221,950	1,544,964	4,237	167,844	1,938,995	6 אחר
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל

(1) כיסויים אחרים, לרבות: נכויות, כפל תאונה וכד'

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	א8 השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים חדשים
0	0	0	0	0	0	20,589	39,287	879	2,439	63,195	1ב8 שינויים בהנחות
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2ב8 השפעת התאמת הפרשות בגין עסקים קיימים
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3ב8 הבדלים בגובה הפרמיה
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4ב8 שינויים אחרים

18 במרס, 2014

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ להעריך את הפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי, עבור הדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "מגדל" או "המבטח") ליום 31.12.2013, כפי שמפורט להלן.

אני מכהן כאקטואר של תחום ביטוח כללי במגדל מיום 1 למאי 2013.

איני בעל עניין ואני עובד שכיר אצל המבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. היקף חוות הדעת האקטוארית

1. לצורך חישוב הפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת הפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
2. לא הסתמכתי בהערכתי על נתונים שהתקבלו ממקורות אחרים, למעט נתוני הסדר ביטוח שיורי ("פול").
3. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת הפרשות המפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
4. לצורך חישוב השייר, ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה בקבוצת מגדל מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית תביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על הפרשות.
5. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - א. ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי (להלן ה"פול") בוצעה תוך התבססות על החישוב שבוצע ע"י אקטואר ה"פול".
 - ב. ההפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים אחרים בהם החברה אינה מבטח מוביל בוצעו על ידי, תוך התייחסות למידע שהתקבל מהחברה המובילה.
 - ג. מגדל משמשת כמבטחת משנה בעסקים רב לאומיים ואשר לא משפיעים באופן מהותי על השייר ולכן לא היה צורך בביצוע חישוב עבור ביטוח משנה נכנס.
 - ד. לא נלקח בחשבון העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. נתונים המצורפים להיקף חוות הדעת האקטוארית

ליום 31 בדצמבר 2013		
אלפי ₪		
שייר	ברוטו	תביעות תלויות ענפים סטטיסטיים : (2 א 1)
1,243,728	1,283,480	רכב חובה *
233,126	262,292	חבות מעבידים *
356,258	567,344	צד ג' *
309,950	368,111	אחריות מקצועית *
67,553	79,599	חבות המוצר *
119,452	119,482	רכב רכוש
19,452	49,482	דירות
2,349,519	2,729,790	סה"כ ענפים סטטיסטיים ענפים שאינם סטטיסטיים
אין חובת דיווח	אין חובת דיווח	(2 א 1) ב) סה"כ ענפים סטטיסטיים ושאינם סטטיסטיים
2,349,519	2,729,790	
99,806	99,806	הוצאות עקיפות (2 א 2)
	לא נדרש להצהיר	פרמיה בחסר : רכב חובה (3 א 2)
3,899	3,899	רכב רכוש מקיף דירות
	לא נדרש להצהיר	
2,453,224	2,833,495	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית

הערות -

- ההפרשות האקטואריות בביאור 17 א 2 אשר הוערכו על ידי בברוטו בסך 2,861,701 אלפי ₪ כוללות את ההפרשות שצוינו לעיל בסך 2,833,495 אלפי ₪ וכן הפרשה לתביעות תלויות בגין ענף תאונות אישיות כפי שמופיעה בהצהרת בריאות בסך 28,206 אלפי ₪. ההפרשה לתאונות אישיות בשייר עומדת על 25,365 אלפי ₪.
- ענפים שלא נכללו בהערכה האקטוארית, ראה פרק ד' סעיף 7 להלן.
- בענפי חבויות המוערכים על בסיס חיתום: תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, חבות מעבידים, צד ג', אחריות מקצועית, חבות המוצר, רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:

א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;

ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;

ג. כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.1(ב) בגין הענפים הסטטיסטיים, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

5. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח, בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות בגין כל הענפים בהם עוסקת החברה בביטוח כללי, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

6. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.3, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח, בגין פרמיה בחסר ברמת השייר (ככל שקיימת פרמיה בחסר) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות, הבהרות

1. המודלים בהם נעשה שימוש לעניין הפרשות החברה בענפי רכב חובה חבות מעבידים, צד ג', אחריות מקצועית וחבות המוצר הם מודלים פנימיים חדשים שנבנו באופן עקבי עם המודלים בהם נעשה שימוש במאזן 2012 אז בוצעה ההערכה על ידי האקטואר ד"ר סטיוארט קוטס מ"ועצים אקטואריים בינלאומיים". תהליך בניית המודלים נעשה בליווי האקטוארית טלי מישוד שבחנה את תהליך העבודה לרבות נושא הנחות, בקרות, שיטות ותוצאות כפי שהתבקש על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. בנוסף, האקטואר ד"ר סטיוארט קוטס, הריץ את המודלים באופן עצמאי, על מנת לוודא כי התהליך בוצע באופן עקבי עם הערכות שבוצעו בעבר. עם זאת תוצאות המאזן התבססו על נתוני המודלים הפנימיים ולא על תוצאות הערכות אלו.

2. בענפי רכב חובה, חבות מעבידים, צד ג' ורכב רכוש החישובים מבוססים על תשלומי התביעות בפועל. בענפים דירות, אחריות מקצועית וחבות המוצר החישובים מבוססים על עלות מצטברת של התביעות (תשלומי התביעות בפועל בתוספת הערכות פרטניות). תיתכנה תופעות חדשות שאין להן ביטוי של ממש

מגדל חברה לביטוח בע"מ

- בנתונים אלה. אם יתברר שהניסיון בפועל יהיה שונה מן הניסיון המצטבר עלול לעלות בעתיד הצורך בהפרשות נוספות.
3. בהמשך לנאמר בסעיפים 2 ו-3 לעיל, לא בוצעה הפחתה בהפרשות בשל היוון ריאלי של תזרים מזומנים עתידי.
4. לא היו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, לרבות שיטת ריבית ההיוון ראה סעיף 3. בענפי חובה וחבויות למעט צד ג' חל שינוי באופן ההכרה בשינויים שחלים בתוצאות עקב תנודתיות המודל בעקבות הערכת האקטואר כי תוצאת החיזוי של המודל ברבעון זה מייצגת מגמה ולכן נלקחה בחשבון באופן מלא לתוצאות הסופיות. לשינוי זה לא הייתה השפעה מהותית על סך ההערכות בענפים אלו. בענף רכב רכוש הערכת ההפרשה בגין נזקי גניבות בשנת 2013 התבססה על הערכת מחלקת תביעות בתוספת תביעות IBNR לעומת שנת 2012 בה ההערכה האקטוארית התבססה על התפתחות תשלומי התביעות (משולש תשלומים). לאמור לעיל אין השפעה מהותית על ההערכות הכלולות בדוחות הכספיים.
5. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. ההנחות בשימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על התוצאה הסופית של ההפרשה. לכן, עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדן הסטטיסטי. הנחות שנקבעו בעבר עשויות להשתנות בהתאם למידע חדש שיתקבל בעתיד בעקבות, בין השאר, פסיקות ותקדימים בבתי משפט שלא ניתן לחזות אותם מראש, שינויים בגורמים חברתיים וסביבתיים. במקרים כאלה תביעות תלויות ישתנו בהתאם לשינוי בהנחות ובתוצאות בפועל, וההפרשים שנוצרו בשנת הדוח יכללו בדוח עסקי הביטוח הכללי.
6. בענף תאונות אישיות אני מבצע תחשיב אקטוארי של התביעות התלויות, הפרשה זו מופיעה בהצהרה של בריאות.
7. בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח החברה בחנה אפשרות חישוב הפרשות אקטואריות גם בענפים: מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי ביטוח קבלנים, ביטוח ימי, ביטוח תעופתי וביטוח סחורות בהעברה. עקב העדר מובהקות סטטיסטית, לא יושם מודל אקטוארי בענפים אלו.

_____	דניאל ישראלי	אקטואר ממונה תחום ביטוח כללי	18.3.2014
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

מגדל חברה לביטוח בע"מ

18 במרס 2014

הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - המבטח) להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) מגדל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2013, כפי שמפורט להלן. אני עובד שכיר של החברה. איני בעל עניין במבטח או בן משפחה של בעל עניין במבטח. התמניתי לתפקיד כאקטואר ממונה ביטוח בריאות בתאריך 18.7.2013.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. פסקת היקף חוות הדעת אקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. אין לחברה עסקים נכנסים ו/או ביטוחים משותפים בכל הנוגע לדוח זה.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. נתוני הערכה לסכום העתודות

א. להלן פירוט סכומי ההפרשות באלפי ש"ח:

תיאור	ביטוחי פרט		ביטוחי קולקטיבים		סה"כ
	תאונות אישיות*	עסקי בריאות המדווחים במגזר (כולל נסיעות לחו"ל)	תאונות אישיות*	עסקי בריאות המדווחים במגזר (כולל נסיעות לחו"ל)	
ברוטו					
תביעות תלויות (כולל IBNR)	66,167	23,219	11,775	10,153	111,314
הוצאות עקיפות	1,837	696	955	334	3,822
תנאי חוזה הביטוח	449,611	13,749	6,750	0	470,110
סה"כ ברוטו	517,615	37,664	19,480	10,487	585,246
שייר					
תביעות תלויות (כולל IBNR)	51,822	21,838	11,775	8,693	94,128
הוצאות עקיפות	1,837	696	955	334	3,822
תנאי חוזה הביטוח	449,610	13,749	6,750	0	470,109
סה"כ שייר	503,269	36,283	19,480	9,027	568,059

* עתודות עסקי תאונות אישיות לזמן ארוך נקבעו על ידי ביטוח בריאות. עתודות עסקי תאונות אישיות לזמן קצר נקבעו על ידי ביטוח כללי. עיין להלן פרק ד' סעיף 1.ה.

ב. השפעת שינויים על ההפרשות

- פוליסות שנכנסו לתוקף לאחר תום תקופת הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות אשר נובע מההבדלים בין הנחות בסיס הפרמיה לבין הנחות בסיס ההפרשה: אין.
- פוליסות שנכנסו לתוקף לפני הדוח הכספי השנתי האחרון - סכום ההתאמה של ההפרשות אשר נובע משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להגבות ומתיקונים אחרים ברוטו ושייר: **הסכום איננו מהותי.**

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח הבריאות הבאים:

- הוצאות רפואיות
- מחלות קשות
- שיניים
- נסיעות לחו"ל
- תאונות אישיות לטווח ארוך
- אחר

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:

- הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
- הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
- כללים אקטואריים מקובלים.

2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.

מגדל חברה לביטוח בע"מ

3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

1. הערות הבהרות והסברים
- א. הוצאות רפואיות - ההפרשות הנובעות מתנאי החוזה, הינם עפ"י מודל אקטוארי.
- ב. מחלות קשות – ההפרשות הנובעות מתנאי החוזה נקבעו כאחוז מהפרמיה השנתית בתוקף.
- ג. ענף אחר – תוכנית "השקעה בריאה" לכיסוי הוצאות רפואיות (ניתוחים ואחרים). בניגוד לתוכניות הרגילות, במידה ולמבטח לא הייתה תביעה במשך 15 שנים, המבטח מקבל החזר כספי.
- ד. חישוב ההפרשות לתביעות תלויות ו-IBNR עבור הוצאות רפואיות ומחלות קשות נקבע על בסיס מודל תחזית סטטיסטי לקביעת תשלומי התביעות העתידיים על בסיס ניסיון העבר.
- ה. התביעות התלויות בענף תאונות אישיות לטווח קצר, נקבעו על ידי אקטואר ממונה ביטוח כללי, מר דניאל ישראל.
2. שינויים בהנחות ובשיטות
- א. בעתודה הנובעת מתנאי החוזה לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת, לרבות בריבית ההיוון.
- ב. בענף מחלות קשות, חישוב ההפרשות לתביעות תלויות ו-IBNR נקבע על בסיס מודל סטטיסטי, לעומת אומדן על פי פרמיה בהערכה האקטוארית הקודמת.

<u>18.3.2014</u>	<u>אקטואר ממונה ביטוח בריאות</u>	<u>דניאל כצמן</u>	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה