



2014

טוב שיש מגדל מאחוריך
www.migdal.co.il



תמצית דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2014

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תוכן העניינים

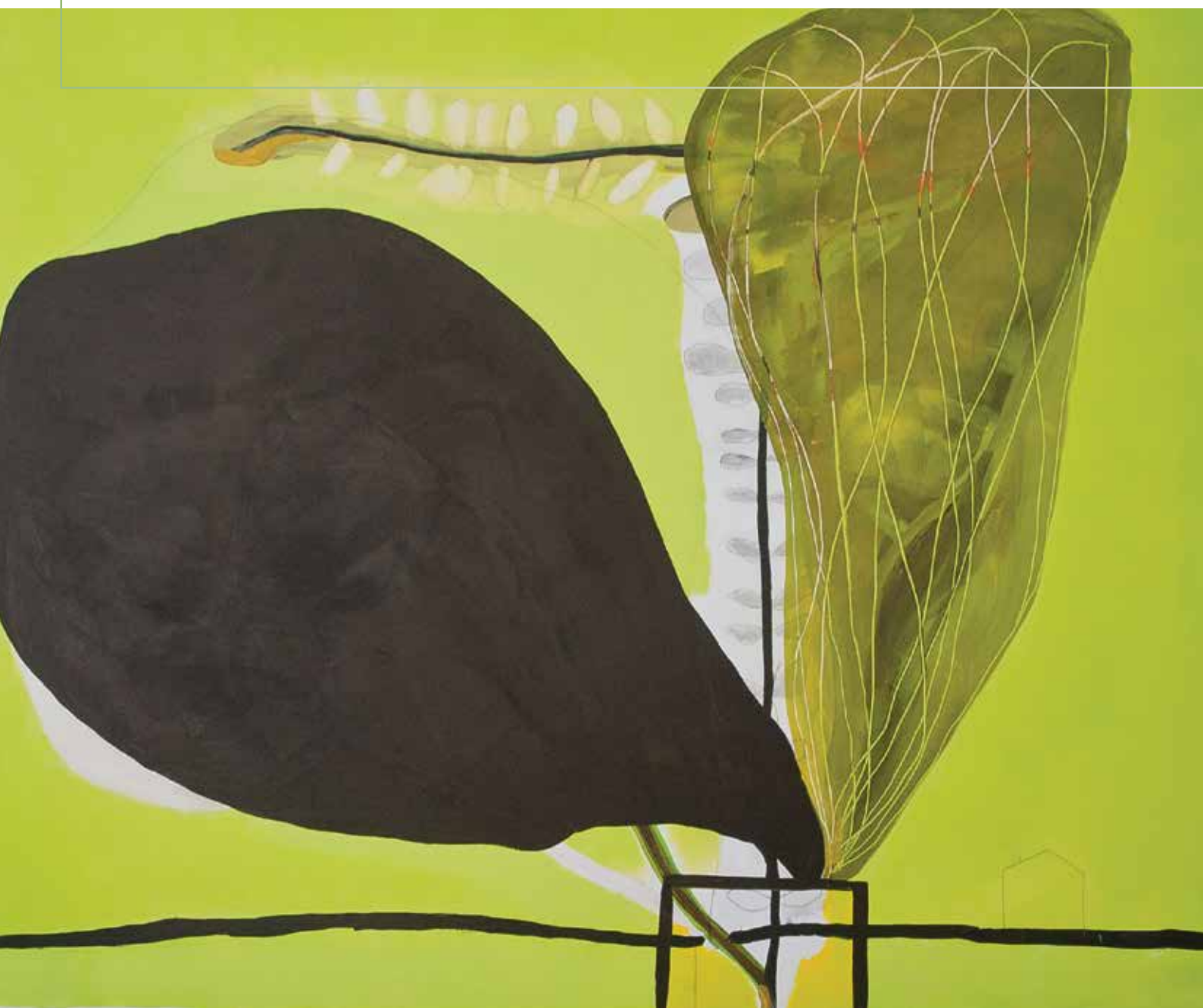
- פרק 1 | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק 2 | דוחות כספיים מאוחדים
- פרק 3 | מידע כספי נפרד
- פרק 4 | דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח ועל הגילוי
- פרק 5 | הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ
- פרק 6 | דוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value) של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

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.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
מספר חברה: 52-002998-4 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה
טלפון: 076-8868959, 076-8868962 פקסימיליה: 03-9238988
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il

דירקטוריון

- שלמה אליהו, יו"ר
- רונית אברמזון
- ישראל אליהו
- אייל בן שלוש - דח"צ
- יגאל בר יוסף - דח"צ
- יעקב דנון - דח"צ
- ד"ר גבריאל פיקר



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד

תוכן עניינים

2	1. תיאור החברה.....
2	1.1. כללי ..
2	1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה.....
3	1.3. התפתחויות עיקריות מהותיות מאז הדוח השנתי האחרון ..
5	2. תיאור הסביבה העסקית.....
5	3. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....
5	3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות ..
6	3.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת הדוח ..
7	3.3. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ..
11	3.4. תחום ביטוח בריאות.....
12	3.5. תחום ביטוח כללי.....
13	3.6. תחום השירותים הפיננסיים ..
14	3.7. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים ..
15	3.8. מקורות מימון.....
15	4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית.....
15	4.1. סביבה מקרו כלכלית.....
17	4.2. תחום ביטוח בריאות.....
18	5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים ..
18	5.1. הסדרים בתוקף.....
19	5.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....
20	6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ..
20	7. היבטי ממשל תאגידי ..
20	7.1. גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים ..
22	7.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....
23	8. התפתחויות לאחר תאריך המאזן ..

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 31 במרס 2014

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970. ביחס לעסקי הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה, נערך הדוח בהתאם לחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("המפקחת" או "הממונה") מיום 20 בינואר 2014.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2013 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה

1.1. כלי

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה" או "מגדל אחזקות") באמצעות חברות הבנות שלה ("הקבוצה", "קבוצת מגדל") 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 בעיקר 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% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה). העברת מניות השליטה בחברה מקבוצת ג'נרלי לאליהו בטוח הושלמה ביום 29 באוקטובר 2012.

1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

תחומי הפעילות המהותיים העיקריים של הקבוצה הינם (ראה גם באור 5 לדוחות הכספיים):

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

תחום ביטוח החיים והחסכון לטווח ארוך כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפי ביטוחי החיים וכן את פעילות הקבוצה בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל. הפעילות בתחום זה מתמקדת בעיקר בחיסכון לתקופת הפרישה (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרן השתלמות¹) ("החסכון") וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ואובדן כושר עבודה ("הסיכון" או "הריסק").

תחום זה, הינו תחום הפעילות העיקרי בו עוסקת הקבוצה.

1.2.2. 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

¹ קרן השתלמות לעמית לצבור כספים לצורכי השתלמות והינה מוצר הנחשב הן כמוצר פנסיוני והן כמוצר פיננסי והכספים המצטברים ניתנים למשיכה לאחר שש שנות חברות.

שיניים, ביטוחי נסיעות לחו"ל, ועוד. בביטוח תאונות אישיות הכוונה לפוליסות ביטוח שתקופת הביטוח עולה על שנה.

1.2.3 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.

1.2.4 תחום השירותים הפיננסיים (תחום ד')

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

1.2.5 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 הקבוצה² (בעיקר בתחום איכות חיים וגיל שלישי ומתן שירותים בתחום משאבי אנוש, יעוץ כלכלי ושיווק והשמת מערכות תוכנה), כאשר הפעילות של החברות העוסקות באלה אינן מהותיות.

1.3 התפתחויות עיקריות מהותיות מאז הדוח השנתי האחרון

1.3.1 שינויים הנוגעים לדירקטורים ונושאי משרה בכירה בקבוצה

(א) ביום 13 לאפריל 2014 החליטה האסיפה הכללית של החברה:

- (1) לאשר את תנאי העסקתם של מר עופר אליהו מנכ"ל מגדל ביטוח החל מיום 11 בפברואר 2014 וגב' ענת לוין מנכ"ל מגדל אחזקות החל מיום 1 בפברואר 2014. לפירוט נוסף, ראה דוח מידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119 ובאור 38 ד.1. ה. ו-38 י.ג. לדוח הכספי של שנת 2013.
- (2) לא לאשר תשלום מענק מיוחד בסך כ-388 אלף ש"ח למר יונל כהן, מנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח עד ליום 31 בדצמבר 2013.
- לפירוט נוסף, ראה דוח מידי מיום 25 בפברואר 2014 מספר אסמכתא -2014-01-046174 ודוח מידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא 2014-01-046119.
- (3) לאשר את הארכת כהונתו של מר אייל בן שלוש כדירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים.

(ב) מערך ההשקעות של הגופים המוסדיים

ביום 30 במרס 2014 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח לרכז את מערך ההשקעות של הגופים המוסדיים בחטיבה, ולניהולה למנות את אסף שוהם החל מיום זה. בתפקידו כמנהל חטיבת ההשקעות מרכז מר אסף שוהם, את כל מערך ההשקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה, ובכלל זה הן את ניהול תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות

² 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 ידה. פעילויותיהן אינן מהותיות, ותוצאותיהן אינן מיוחסות למגזרי הפעילות (למעט חברה אחת שפעילותה איננה מהותית ומיוחסת לתחום השירותים הפיננסיים).

גידור והן את ניהול תחום השקעות נוסטרו, אשראי והשקעות ריאליות אשר היו בניהולם של ה"ה עומר קרייזל ולימור דנש בהתאמה.

במקביל מר עומר קרייזל וגב' לימור דנש חדלו לכהן בתפקידיהם האמורים לעיל, ביום 30 במרס 2014.

ראה גם דוחות מידיים מיום 30 במרס 2014 מספרי אסמכתא 2014-01-029286, 2014-01-029223, 2014-01-029382, 2014-01-030006.

1.3.2 השקעת כספים על ידי בעל השליטה בקרן גידור

ביום 7 במאי 2014, אישרה ועדת הביקורת של מגדל אחזקות, לאחר שביום 4 במרץ 2014 התקבל אישור וועדת הביקורת של מגדל שוקי הון, התקשרות בעסקה לא חריגה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי כמפורט להלן.

ההתקשרות עניינה השקעת כספים על ידי בעל השליטה או מי מטעמו ועל ידי מגדל שוקי הון, כשותפים מוגבלים, בקרן הגידור MGT HEDGE FUND, L.P (להלן: "הקרן") שהוקמה ביום 1 בינואר 2014 על ידי מגדל שוקי הון ומנוהלת על ידה באמצעות שותף כללי שבעלותה ובשליטתה המלאה. הקרן מתמחה בהשקעה בשוקי חו"ל, במספר מכשירים ואסטרטגיות.

המשקיעים בקרן, בחלקים שווים, הם מגדל שוקי הון ואליהו בטוח בהיקף השקעה של 35 מיליון ש"ח כל אחת, עם אפשרות להגדלת ההשקעה עד להיקף כולל של 50 מיליון ש"ח כל אחת, וזאת בהתאם למסגרת ההשקעה שאושרה בוועדת הביקורת, ובתמורה לדמי ניהול ודמי הצלחה שאושרו על-ידי ועדת הביקורת בהתאם לתנאי השוק. בין מגדל שוקי הון לבין אליהו בטוח אין התחייבות הדדית להשקעה בקרן. אליהו בטוח הודיעה למגדל שוקי הון כי השקעתה תהיה מוגבלת ועד ל-50% מנכסי הקרן.

במסמכי הקרן נקבע סעיף השוואת תנאים (MFN - Most Favorite Nation) כמקובל בתעשיית קרנות הגידור, לפיו המשקיעים הגדולים בקרן (כל שותף מוגבל שהשקיע בקרן לפחות 7.5 מיליון דולר) יהיו זכאים להשוואת תנאים ביחס למשקיעים אחרים בקרן שהשקיעו בקרן סכום זהה או נמוך יותר, אך לא פחות מ-2.5 מיליון דולר. בהתאם לאישור וועדת הביקורת, פסקה זו תחול גם על אליהו בטוח כל עוד הינו משקיע גדול בקרן, בהתאם לתנאים כפי שחלים ביחס ליתר המשקיעים הגדולים, ובלבד שסך ההטבה בהשוואת התנאים עבורה לא תעלה על 250,000 ש"ח בשנה. השותף המוגבל אשר הצטרפותו לקרן תפעיל את פסקת ה-MFN לא יהיה צד קשור לבעל השליטה ודמי הניהול יהיו בהתאם לתנאים שאושרו על ידי הוועדה.

לפירוט נוסף, ראה דוח מידי מיום 8 במאי 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-059139.

1.3.3 התארגנות עובדים במגדל ביטוח

בהמשך להודעת ההסתדרות הכללית החדשה ("ההסתדרות") כי היא מהווה החל ביום 3 בדצמבר 2013 ארגון יציג בקרב עובדי מגדל ביטוח, והודעת מגדל ביטוח מיום 30 בינואר 2014 כי היא מסכימה להיכנס למשא ומתן עם נציגות העובדים לקראת הסכם קיבוצי וכי היא מכירה בהסתדרות כארגון העובדים היציג של עובדי מגדל ביטוח, נכון למועד דוח זה, מגדל ביטוח נמצאת בפתחם של הליכי משא ומתן לקראת כינון הסכם קיבוצי במגדל ביטוח, אשר במסגרתם הסכימו הצדדים על הקפאת כל ההליכים המשפטיים העומדים ותלויים בין הצדדים.

ביום 5 במרס 2014 החלו מפגשי משא ומתן בין ההנהלה ובין חברי וועד הפעולה וההסתדרות. לאור העובדה שהמשא ומתן טרם הבשיל לכדי הסכם מחייב ואין וודאות באשר להיקפו ותנאיו, החברה איננה יכולה להעריך, נכון למועד זה, את השלכותיו על החברה.

1.3.4 ועדה מייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית ("וועדת גרמן")

בשנת 2013 הודיעה שרת הבריאות על הקמתה של ועדה מייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית. מטרת הוועדה הינה לבחון את מצבה של מערכת הרפואה הציבורית בישראל,

ולהמליץ על צעדי המדיניות הרצויים, לרבות תיקוני חקיקה וצעדים אופרטיביים. לפירוט, ראה סעיף 4.2 להלן.

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

2013	שינוי ב-%	1-3/2013	1-3/2014	מיליוני ש"ח
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך				
14,599.3	4%	3,560.2	3,702.4	פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾
781.2		241.1	316.7	רווח לתקופה לפני מס
905.9		258.5	332.2	רווח כולל לפני מס
תחום ביטוח בריאות				
770.2	16%	181.7	210.6	פרמיות שהורוחו ברוטו
71.3		28.3	9.7	רווח לתקופה לפני מס
77.2		29.4	10.5	רווח כולל לפני מס
תחום ביטוח כללי				
1,755.9	32%	386.5	509.6	פרמיות שהורוחו ברוטו
2,021.5	(9%)	695.0	634.7	פרמיות ברוטו
1,508.6	(3%)	560.9	542.8	פרמיות בשייר
104.2		40.1	37.5	רווח לתקופה לפני מס
153.9		49.6	39.1	רווח כולל לפני מס
תחום שירותים פיננסיים				
200.7	5%	52.5	55.1	הכנסות
(4.3)		2.9	4.2	רווח (הפסד) לתקופה לפני מס
(3.5)		3.4	4.3	רווח (הפסד) כולל לפני מס
סך תחומי הפעילות				
17,125.3	7%	4,128.5	4,422.6	סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים
17,391.0	2%	4,437.0	4,547.7	סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾
952.4		312.4	368.1	סה"כ רווח לתקופה לפני מס
1,133.5		340.9	386.1	סה"כ רווח כולל לפני מס
אחר⁽³⁾				
30.8		10.5	31.3	רווח לתקופה לפני מס
54.0		9.3	41.1	רווח כולל לפני מס
983.2	24%	322.9	399.4	רווח לתקופה לפני מסים
1,187.6	22%	350.2	427.2	רווח כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾
מסים על ההכנסה				
366.5		115.9	149.4	מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה
448.7		125.2	159.7	מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל
616.7	21%	207.0	250.0	רווח לתקופה
738.9	19%	225.0	267.5	רווח כולל לתקופה
13.2%		4.3%	4.9%	תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁵⁾
15.9%		4.7%	5.2%	תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾

- (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 משיקות 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 הראשון של שנת הדוח

ברבעון הראשון של שנת 2014, חלה עלייה ברווח של הקבוצה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בתשואות הריאליות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון.

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 ריאליות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון ברבעון הראשון של שנת 2014 לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

דמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים הסתכמו בסך של כ-214 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת כ-169 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד, בעקבות עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים בפוליסות המשתפות ברווחים ששווקו בשנים 2003-1992 ועלייה בתשואה הריאלית שהושגה.

מנגד, ברבעון הראשון של שנת 2014 נרשמה הפרשה בגין בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, בסך של כ-74 מיליון ש"ח לפני מס וכ-46 מיליון ש"ח לאחר מס. הפרשה זו נבעה בעיקרה מקיטון בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית על סוג מסוים של תוכניות ביטוח ששווקו בעבר. לפירוט ראה באור 10 לדוחות הכספיים.

כמו כן, בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן חלה עלייה ברווח מסיכון.

בנוסף, נמשכה ברבעון הראשון של שנת 2014 הירידה הנכרת במכירות החדשות (ללא הגדלות) בתכניות ביטוח חיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, וזאת בעיקר לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה, אשר נכנסה לתוקף בתחילת שנת 2013 לפיה לא ניתן לשווק תוכניות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה מובטחים למבוטחים שגילם מתחת לגיל 60. מנגד, במכירות הפנסיה חלה עלייה מול הרבעון המקביל אשתקד.

בתחום ביטוח הבריאות חלה ירידה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר הושפעה בעיקרה מגידול בתביעות ביטוח הוצאות רפואיות, בעיקר השתלות, וביטוח סיעודי.

בתחום הביטוח הכללי חלה ירידה ניכרת בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהתבטאה בעיקרה בענפי החבויות, בעקבות מגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים, כמו גם מירידה ברווח שהשתחרר

ברכב חובה משנת חיתום 2011 לעומת הרווח שהשתחרר ברבעון המקביל אשתקד בגין שנת חיתום 2010.

בנוסף, בפרמיות ביטוח כללי חלה ירידה לעומת הרבעון המקביל אשתקד בעקבות קיטון בכמות הפוליסות בביטוחי רכב ודירות וירידה הנובעת ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

לפרוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ברבעון הראשון של שנת הדוח, ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן.

3.3 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

3.3.1 להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום לשנת הדוח :

2013	שינוי ב-%	1-3/2013	1-3/2014	במיליוני ש"ח
ביטוח חיים				
6,657.2	1%	1,658.3	1,668.0	פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו
1,414.1	(23%)	461.9	354.4	פרמיות חד פעמיות ותקבולים בגין חוזי השקעה
8,071.3	(5%)	2,120.2	2,022.4	פרמיות שהורווחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים
1,115.1	23%	281.7	347.0	דמי ניהול
686.3		216.9	293.5	רווח לתקופה
809.0		234.0	308.2	רווח כולל
פנסיה				
4,757.0	17%	1,074.0	1,259.0	דמי גמולים
302.4	12%	69.7	78.2	דמי ניהול
69.9		19.1	17.1	רווח לתקופה
71.9		19.6	17.9	רווח כולל
גמל				
1,771.0	15%	366.0	421.0	דמי גמולים
138.7	(2%)	35.0	34.4	דמי ניהול
25.0		5.1	6.1	רווח לתקופה
25.0		4.9	6.1	רווח כולל
14,599.3	4%	3,560.2	3,702.4	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים
1,556.1	19%	386.4	459.5	סה"כ דמי ניהול
781.2		241.1	316.7	סה"כ רווח לתקופה
905.9		258.5	332.2	סה"כ רווח כולל

3.3.2. להלן פירוט התחייבויות ביטוחיות חיים ונכסים מנוהלים בפנסיה ובגמל בקבוצה:

במיליוני ש"ח	31.3.2014	31.3.2013	% השינוי	31.12.2013
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	71,254	61,191	16%	69,068
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	25,682	24,688	4%	25,658
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	96,937	85,879	13%	94,726
נכסים מנוהלים בפנסיה	40,804	33,818	21%	39,297
נכסים מנוהלים בגמל	15,496	14,673	6%	15,336
סה"כ ביטוח החיים וחיסכון לטווח ארוך	153,237	134,370	14%	149,359

3.3.3. תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ברבעון הראשון של שנת הדוח

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

בפרמיות השוטפות חלה עלייה קלה אשר הושפעה ממכירות חדשות בניכוי ביטולים, אשר נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. בפרמיות החד פעמיות ובתקבולים בגין חוזי השקעה חלה ירידה.

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

על-פי נתוני משרד האוצר³, נכון ליום 31 במרס 2014, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-282 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-13.2% לעומת 31 במרס 2013 (לעומת כ-12.9% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתף ברווחים הסתכם בכ-204 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-17.6% לעומת 31 במרס 2013 (לעומת כ-16.4% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון הראשון של שנת הדוח בכ-2.2% לעומת כ-2.0% ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בביטוח חיים, ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מעלייה במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים בשל עלייה בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, וכן מגביית דמי ניהול משתנים בפוליסות המשתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 בסך של כ-214 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-169 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

מנגד, ברבעון הראשון של שנת 2014 נרשמה הפרשה בגין בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, בסך של כ-74 מיליון ש"ח לפני מס וכ-46 מיליון ש"ח לאחר מס. הפרשה זו נבעה בעיקרה מקיטון בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית על סוג מסוים של תוכניות ביטוח ששווקו בעבר. לפירוט ראה באור 10 לדוחות הכספיים.

³ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" דוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

כמו כן, בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן חלה עלייה ברווח מסיכון.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

העלייה בדמי הגמולים ברבעון הראשון של שנת הדוח הושפעה ממכירות חדשות, ובכלל זה הגדלות שכר, בניכוי ביטולים. במכירות החדשות חלה עלייה במקביל לירידה במכירות ביטוח חיים, כאמור לעיל. על פי נתוני משרד האוצר⁴, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות ברבעון הראשון של שנת 2014 הסתכם בכ-5,640 מיליון ש"ח לעומת כ-4,773 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה בשיעור של כ-18% (לעומת עלייה של כ-17% בקבוצה).

בהיקף הפעילות בקבוצה במונחי נכסים מנוהלים⁵ לעומת 31 במרס 2013 חלה עלייה של כ-21%, שנבעה מהעליות בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון ומהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁶ שהושפעה מגידול בדמי הגמולים אשר קוזז בחלקו בשל העברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

על פי נתוני משרד האוצר⁷ נכון ליום 31 במרס 2014, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-168 מיליארד ש"ח, לעומת כ-135 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2013 (עלייה של כ-24%) ולעומת כ-160 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (עלייה של כ-5%).

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון הראשון של שנת הדוח, מושפעת בעיקרה מעלייה בעלות הרכישה ובהוצאות הנהלה וכלליות וכן משחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול.

(ג) קופות גמל

היקף הפעילות

בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 31 במרס 2013 חלה עלייה של כ-6%, הנובעת בעיקרה מהעליות בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, אשר קוזזה בחלקה בשל צבירה שלילית נטו שהושפעה מהעברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

העברות הכספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-234 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת 2014 לעומת כ-229 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁸ נכון ליום 31 במרס 2014, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-355 מיליארד ש"ח, לעומת כ-325 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2013 (גידול של כ-9%), ולעומת כ-347 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (עלייה של כ-2%).

⁴ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁵ כולל נכסים מנוהלים בקרן פנסיה ותיקה שהחברה מנהלת, שהסתכמו בכ-1.6 מיליארד ש"ח נכון ל-31.3.2014 ובכ-1.5 מיליארד ש"ח נכון ל-31.3.2013.

⁶ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

⁷ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁸ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בגמל ברבעון הראשון של שנת הדוח נבעה בחלקה מירידה בהוצאות שיווק ורכישה אחרות ובהוצאות המימון. מנגד, חלה ירידה קלה בדמי הניהול, בשל שחיקה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

3.3.4 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

(א) תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (באחוזים):

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
2013	1-3.2013	1-3.2014	
10.33	2.67	3.03	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
8.24	2.14	2.45	תשואה ריאלית חיובית נטו
12.44	2.68	2.32	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
10.31	2.15	1.75	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
2013	1-3.2013	1-3.2014	
9.61	2.57	2.85	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
8.26	2.25	2.53	תשואה ריאלית חיובית נטו
11.71	2.59	2.14	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
10.33	2.27	1.83	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון ראשון 2013	רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	רבעון ראשון 2014	
2.67	0.35	2.34	4.63	3.03	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
2.14	0.17	1.88	3.84	2.45	תשואה ריאלית חיובית נטו
2.68	1.06	3.65	4.53	2.32	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
2.15	0.88	3.18	3.74	1.75	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון ראשון 2013	רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	רבעון ראשון 2014	
2.57	0.20	2.21	4.34	2.85	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
2.25	(0.11)	1.89	4.02	2.53	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
2.59	0.91	3.52	4.25	2.14	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
2.27	0.60	3.20	3.92	1.83	תשואה נומינלית חיובית נטו

(ב) רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי ניהול בגינם

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

2013	1-3.2013	1-3.2014	
במיליוני ש"ח			
רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים			
6,105	1,244	1,204	לאחר דמי ניהול
1,115	282	347	דמי ניהול

רבעון ראשון 2014	רבעון רביעי 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון שני 2013	רבעון ראשון 2013	
במיליוני ש"ח					
רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול					
1,204	2,392	1,984	485	1,244	
347	431	275	127	282	דמי ניהול

3.3.5 תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
2013	1-3.2013	1-3.2014	
11.51	2.64	1.71	תשואה נומינלית חיובית ברוטו

3.4 תחום ביטוח בריאות

3.4.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח בריאות (במיליוני ש"ח):

2013	שינוי ב-%	1-3.2013	1-3.2014	
770.2	16%	181.7	210.6	פרמיות שהורווחו ברוטו
71.3		28.3	9.7	רווח לתקופה
77.2		29.4	10.5	רווח כולל לתקופה

3.4.2 תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת הדוח

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות מביטוחי פרט, בשל עלייה נמשכת במכירות החדשות.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מגידול בתביעות ביטוח הוצאות רפואיות, בעיקר השתלות, וביטוח סיעודי. הירידה ברווח כאמור, קוזזה בחלקה בשל עלייה בהכנסות מהשקעות.

3.5 תחום ביטוח כללי

3.5.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	1-3.2014	1-3.2013	שינוי ב-%	2013
רכב חובה				
פרמיות ברוטו	184.7	193.3	(4%)	538.6
פרמיות בשייר	182.1	191.0	(5%)	530.1
רווח לתקופה	38.2	29.9		129.2
רווח כולל	39.0	34.7		155.9
רכב רכוש				
פרמיות ברוטו	174.9	196.9	(11%)	579.9
פרמיות בשייר	174.7	196.6	(11%)	578.9
רווח (הפסד) לתקופה	3.9	(0.8)		(0.9)
רווח (הפסד) כולל	4.1	0.0		2.4
רכוש אחר				
פרמיות ברוטו	156.9	182.3	(14%)	620.2
פרמיות בשייר	80.0	64.0	25%	184.8
רווח לתקופה	8.0	1.6		5.8
רווח כולל	8.1	2.0		7.3
חביות				
פרמיות ברוטו	118.1	122.6	(4%)	282.8
פרמיות בשייר	106.1	109.3	(3%)	214.8
רווח (הפסד) לתקופה	(12.6)	9.3		(29.9)
רווח (הפסד) כולל	(12.1)	12.9		(11.7)
סה"כ תחום ביטוח כללי				
פרמיות ברוטו	634.7	695.0	(9%)	2,021.5
פרמיות בשייר	542.8	560.9	(3%)	1,508.6
רווח לתקופה	37.5	40.1		104.2
רווח כולל	39.1	49.6		153.9

3.5.2 תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת הדוח

היקף הפעילות

הירידה בפרמיות ברוטו ברבעון הראשון של שנת 2014 נבעה בשל קיטון בכמות הפוליסות מביטוחי רכב ורכוש וחובה וכן מקיטון בפרמיות בענפי רכוש אחרים שהתבטאה בירידה הנובעת ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים וירידה בביטוח דירות בשל קיטון בכמות הפוליסות.

הירידה המתונה יחסית בפרמיות בשייר הושפעה משינוי תמהיל העסקים המבוטחים בביטוח משנה וכן משינוי בביטוח המשנה היחסי בביטוחי רכוש, בו השייר הינו גבוה מהשייר המשוקלל שהיה תקף בשנה הקודמת.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל ברבעון הראשון של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקרה כתוצאה מהרעה בתוצאות החיתומיות בענפי החבויות. מנגד, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות.

להלן פירוט התוצאות לפי ענפים:

בענף רכב חובה חלה עלייה ברווח הכולל שנבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מהשקעות שקוזזה בחלקה כתוצאה מקיטון ברווח שהשתחרר משנת חיתום 2011 לעומת הרווח שהשתחרר ברבעון המקביל אשתקד בגין שנת חיתום 2010, בשל ירידה ברווח החיתומי בעקבות שחיקת תעריפים.

בענף רכב רכוש חלה עלייה ברווח הכולל בשל עלייה בהכנסות מהשקעות וכן מירידה בתביעות בשל נזקי סופות חורף שחלו ברבעון המקביל אשתקד.

בענפי רכוש (ללא רכב) חלה עלייה ברווח הכולל בשל עלייה בהכנסות מהשקעות ומקיטון בעלות ביטוח המשנה, כמו כן נרשמה ירידה בתביעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפע מנזקי סופת החורף כאמור.

בענפי החבויות המעבר להפסד לעומת רווח ברבעון המקביל אשתקד נבע ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים. החמרה בתביעות מתקזזת בחלקה בזכות עלייה בהכנסות מהשקעות.

3.6 תחום השירותים הפיננסיים⁹

להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום השירותים הפיננסיים (במיליוני ש"ח):

2013	% שינוי	1-3.2013	1-3.2014	
200.7	5%	52.5	55.1	הכנסות
(4.3)		2.9	4.2	רווח (הפסד) לתקופה
(3.5)		3.4	4.3	רווח (הפסד) כולל לתקופה

להלן פירוט הנכסים המנוהלים לסוף התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2014 ו-2013 בהתאמה (במיליוני ש"ח):

31.12.2013	% השינוי	31.3.2013	31.3.2014	
30,282	29%	25,700	33,223	נכסים מנוהלים

העלייה בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה הושפעה בעיקרה מעלייה בהיקף קרנות הנאמנות המנוהלות בקבוצה, כמו גם מגידול מסוים בהיקף התיקים המנוהלים.

3.6.1 תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת הדוח

ברבעון הראשון של שנת הדוח, העלייה בהכנסות נבעה בעיקרה מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות ומפעילות בניירות ערך סחירים, בעיקר בחו"ל, ועסקאות פיננסיות אחרות, כמו גם מעלייה בהכנסות מחברת ארקסיס, שקוזזה בחלקה כתוצאה מירידה בהכנסות מדמי ניהול תיקים¹⁰.

⁹ 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" ("ארקסיס") המוחזקת על ידי מגדל ניהול.

¹⁰ עד ליום 30.6.2013 העניקה קבוצת מגדל שוקי הון שירותי ניהול השקעות לחלק מקופות הגמל של מגדל מקפת.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח ברבעון הראשון של שנת הדוח, הושפעה מגידול בהכנסות התחום כמתואר לעיל, שקוזז בחלקו כתוצאה מעלייה בהוצאות השכר המשתנה.

3.7

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	31.3.2014	31.3.2013	% השינוי	31.12.2013
סה"כ מאזן	112,481	99,979	13%	109,734
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	73,116	63,240	16%	70,818
סה"כ הון	5,408	5,026	8%	5,140
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	103,134	91,550	13%	100,686
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	72,787	62,507	16%	70,558
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	30,347	29,043	4%	30,128

הגידול הן בהיקף הנכסים והן בהיקף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה הושפע בעיקרו מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון וכן מהגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים.

הגידול בהון לעומת 31 בדצמבר 2013 נובע מרווח כולל בסך כ-267 מיליון ש"ח ברבעון הראשון של שנת הדוח.

ביום 18 במרס 2014 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח. אישור האסיפה הכללית לדיבידנד התקבל לאחר תאריך הדיווח ביום 13 באפריל 2014. הדיבידנד שולם ביום 19 במאי 2014.

ביום 18 במרס, 2014 אושרה חלוקת דיבידנד במגדל ביטוח בסך 200 מיליון ש"ח ששולם ביום 19 במאי 2014.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 31.3.2014, על פי תקנות והנחיות המפקח המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-5,475 מיליון ש"ח, כולל הון משני מורכב של כ-839 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-1,469 מיליון ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

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

3.8. מקורות מימון

31.12.2013	31.3.2013	31.3.2014	במיליוני ש"ח
1,220	1,067	1,116	התחייבויות פיננסיות
865	936	860	הלוואות לזמן ארוך
108	54	88	הלוואות לזמן קצר ⁽¹⁾
113	77	133	נגזרים ⁽²⁾
134		35	מכירות בחסר ⁽³⁾
מזה: התחייבויות עבור פוליסות תלויות			
97	59	122	תשואה

(1) בהיקף האשראי לזמן קצר חלות תנודות ניכרות בהתאם לפעילות השוטפת של מגדל שוקי הון. בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 חל פירעון מוקדם של חלק מההלוואה שהתקבלה בשנת 2013 מקניין רמת אביב בע"מ (שהינה חברה כלולה של מגדל ביטוח) בסכום של כ-45 מיליון ש"ח.

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

(3) התחייבויות שוטפות בגין מכירה בחסר, המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול חשבונות נוסטרו המתבססים על מודלים של השקעה באג"ח ממשלתיות.

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 הקבוצה¹¹.

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 - ברבעון הראשון של השנה המשיכה הפעילות העולמית להיות ממונתת. המדיניות המוניטרית העולמית נותרה מרחיבה מאוד. בארה"ב, נרשמה מגמה מעורבת, תוך המשך הפחתה מדורגת של רכישות האג"ח. באירופה, נתוני המקרו שפורסמו החלו להראות סימני התאוששות הדרגתיים, מנגד שיעור האבטלה נותר עדיין גבוה. השווקים המתעוררים צמחו בקצב איטי מזה שאפיין אותם בשנים האחרונות, כאשר בסין נתוני המקרו מצביעים על חולשה יחסית.

המשק הישראלי - ברבעון הראשון של השנה חלה התמתנות מסוימת בהתרחבות המשק.

על פי אומדנים של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 18 במאי 2014, ברבעון הראשון של שנת 2014 עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-2.1%, לאחר עלייה של 2.9% ושל כ-1.9% ברבעונים הרביעי והשלישי של שנת 2013 בהתאמה, ועלייה של כ-3.3% בשנת 2013 כולה. בתוצר לנפש חלה עלייה של כ-0.1% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-0.8% ברבעון הרביעי ויציבות ברבעון השלישי של שנת 2013 בהתאמה, ועלייה של כ-1.3% בשנת

¹¹ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

2013. התמ"ג העסקי עלה בכ-0.4%, לאחר עליות של כ-2.1% ושל כ-1.0% ברבעונים הרביעי והשלישי של שנת 2013 בהתאמה, ועלייה של כ-3.4% בשנת 2013.

העלייה בתוצר ברבעון הראשון של השנה משקפת עלייה ביצוא הסחורות והשירותים (עלייה של כ-6.3% לעומת עלייה של כ-21.9% ברבעון הרביעי), עלייה ביבוא הסחורות והשירותים (עלייה של כ-5.4% לעומת עלייה של כ-5.6% ברבעון הרביעי) ועלייה קלה בהוצאות לצריכה ציבורית (עלייה של כ-0.2% לעומת עלייה של כ-2.8% ברבעון הרביעי), לעומת ירידה בהשקעות בנכסים קבועים (ירידה של כ-14.4% לעומת עלייה של כ-4.1% ברבעון הרביעי) וירידה בהוצאה לצריכה פרטית (ירידה של כ-2.0% לעומת עלייה של כ-1.0% ברבעון הרביעי).

שוק העבודה - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 נרשמה עליה במשרות השכיר ויציבות בשיעור האבטלה, שהסתכם בכ-5.8%, לעומת שיעור אבטלה ממוצע של כ-6.2% בשנת 2013.

כמו כן, בחודשים ינואר-פברואר 2014, נרשמה יציבות בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2013.

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.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 נרשמה מגמה חיובית במרבית השווקים הפיננסיים בעולם ובארץ.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - ברבעון הראשון של השנה ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.7% לפי מדד ידוע ובכ-0.5% לפי מדד בגין.

ריבית - בנק ישראל הוריד את הריבית המוניטרית לחודש מרס 2014 ב-0.25%. כתוצאה, הריבית בחודש מרס 2014 הסתכמה ב-0.75%, לעומת 1.0% בחודש דצמבר 2013.

הורדת הריבית על ידי בנק ישראל, חלה על רקע הפעילות העולמית והמקומית הממונת והירידה בתחזיות האינפלציה בעקבות האינפלציה השלילית שנרשמה בתחילת השנה.

בסוף הרבעון הראשון של שנת 2014 הציפיות לאינפלציה¹² (ל-12 החודשים הבאים) הסתכמו בכ-1.7%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-1.6% בסוף שנת 2013. כתוצאה, הריבית הריאלית בחודש מרס 2014 הייתה שלילית בשיעור של כ-0.9%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.6% בסוף שנת 2013.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון הראשון של השנה, חלו ירידות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הלא צמודות והצמודות בכל הטווחים.

הירידה בתשואות לפדיון ברבעון הראשון של שנת 2014 חלה על רקע הורדת הריבית על ידי בנק ישראל, וכן על רקע התהליך ההדרגתי של צמצום ההרחבה הכמותית על ידי ה-FED.

כתוצאה, מתחילת השנה הניבו האג"ח השקליות מסוג "שחר" תשואה ריאלית של כ-2.9% בממוצע, והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-2.7%.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון הראשון של השנה, נמשכה ירידת פערי התשואות בין אג"ח קונצרני לאג"ח ממשלתי בשל ירידת פרמיית הסיכון. כתוצאה, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-3.1%.

¹² הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות. בציפיות לאינפלציה עלולה לחול הטיה בשל עונתיות.

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

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

מניות (שוק מקומי) - ברבעון הראשון של השנה נרשמה תנודתיות בשוק המניות המקומי, כאשר בסיכומו של הרבעון נרשמו עליות שערים בשוק המניות המקומי, בשיעור גבוה מהמגמה בעולם.

בסיכומו של הרבעון הראשון, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-7.0%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-6.2%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-6.9% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-5.7%.

מניות (שוקי חו"ל) - במהלך הרבעון הראשון של השנה המדדים בעולם נסחרו בתנודתיות, תוך ירידות בחודש ינואר והתאוששות בחודש פברואר. בסיכומו של הרבעון, בשוק המניות האמריקאי חלה עליה, באירופה המדדים נסחרו במגמה מעורבת ובשוקים המתעוררים נרשמו ירידות.

ברבעון הראשון של השנה, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-0.6% (1.1% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה ב-0.1% (0.6% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית שלילית של כ-0.7% (תשואה שלילית של כ-0.3% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - בסיכומו של הרבעון הראשון של השנה, חל פיחות בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים, על רקע צמצום פער הריביות החיובי מול המשקים הגדולים בעולם, אשר הושפע בין היתר, מהפחתת הריבית שבוצעה על ידי בנק ישראל במהלך הרבעון.

ברבעון הראשון של השנה, השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-0.5%, מול האירו השקל נחלש בשיעור של כ-0.6%, מול הלירה שטרלינג נחלש בשיעור של כ-1.1%, ומול היין נחלש בשיעור של כ-2.1%.

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה מעורבת בארץ ובשוקים הפיננסיים בעולם.

קרן המטבע הבין-לאומית הפחיתה ב-0.1% את תחזית הצמיחה הגלובלית ואת התחזית לסחר העולמי על רקע ירידה בתחזית לפעילות בשוקים המתעוררים.

בנק ישראל הפחיתה ב-0.2% את תחזית הצמיחה של המשק הישראלי לשנת 2014. לפי הערכות בנק ישראל נכון לחודש מרס 2014, בשנת 2014 התמ"ג צפוי לצמוח בשיעור של 3.1%, לעומת צמיחה של 3.3% בשנת 2013. ללא השפעת הפקת הגז הצפויה מקידוח "תמר", התמ"ג צפוי לצמוח בשנת 2014 בכ-2.8%, לעומת כ-2.5% בשנת 2013, זאת על רקע שיפור בסביבה העולמית ותחזיות להמשך מגמת השיפור.

4.2 תחום ביטוח בריאות

בשנת 2013 הודיעה שרת הבריאות על הקמתה של ועדה מייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית. 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, תירות 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.

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 יישמו באופן אחר מזה החזוי, או לא יתממשו.

5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2014 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2013.

5.1. הסדרים בתוקף

הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

5.1.1. בחודש אפריל 2014 פורסם חוזר מעדכן בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות בעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים. עיקרי הוראות החוזר הינם: (1) תפקידי הדירקטוריון בהליך קביעת המדיניות, (2) הרכב וועדת התגמול ותפקידיה, (3) העקרונות על בסיסם תיקבע המדיניות, (4) הוראות ייחודיות לבעלי תפקיד נוספים המועסקים בגוף המוסדי בפונקציות בקרה, ביקורת, השקעות, תיווך ומכירות. החוזר ייכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2014, תוך שנקבעו בו הוראות מעבר לצורך התאמת הסכמים קיימים למדיניות שתיקבע. הגופים המוסדיים בקבוצה פועלים ליישום החוזר, ובכלל זה מינו וועדת תגמול בהתאם לנדרש בו.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.1.2. בחודש מרץ 2014 פרסמה המפקחת טיטות חוזר בנושא חידושי פוליסות ביטוח. במסגרת הטיטות מבקשת המפקחת להסדיר את אופן הארכת פוליסות ביטוח על ידי מבטח. על פי המוצע חידוש פוליסת ביטוח יהיה טעון, בכל מקרה, הסכמה של המבוטח. מוצע לקבוע אמצעים לתייעוד הסכמת המבוטח. מוצע לקבוע כי תחול על מבטח חובה ליידע את המבוטח מראש אם הוא מבקש לחדש את הביטוח ואם צפויים לחול שינויים בתנאי הפוליסות. מנגד מוצע לקבוע כי תחול על מבטח חובה ליידע מבוטח כי הוא אינו מעוניין לחדש לו את הביטוח, את הסיבות לכך ואת ההשלכות שיכול וינבעו מכך.

5.1.3. בחודש מרס 2014 פרסמה רשות ניירות ערך הצעה לתיקון מבחן הרווח הקבוע בחוק החברות, התשנ"ט-1999. עיקרי ההמלצות שגובשו לגבי מבחן הרווח הינם כדלקמן:

(א) מבחן הרווח יתבסס על הדוחות הכספיים האחרונים המאוחדים (שפורסמו) ויהיה מבוסס על יתרת העודפים בניכוי יתרת רווח כולל אחר, אם סכומה שלילי ("רווח מותר בחלוקה").

(ב) במידה ויתרת הרווח הכולל האחר המצטברת הינה חיובית, לא יילקח רווח זה בחשבון לצורך חישוב הרווח המותר בחלוקה.

(ג) את הרווח המותר בחלוקה יש לבחון באופן הבא: אם התאגיד הרוויח בכל שנה למשך שנתיים רצופות (8 רבעונים) ובתנאי נוסף - שההון העצמי של התאגיד לאחר החלוקה יהיה חיובי, בכך מצמצמת האפשרות שרווח חד פעמי יאפשר חלוקת רווחים.

(ד) כמו כן, החישוב יעשה על בסיס רווח שמומש - כלומר ינוטרלו שינויים בשווי ההוגן של נכסים והתחייבויות או השפעות תוצאתיות אחרות.

מוצע לדרוש הכללת באור שנתי מיוחד בדוח הכספי אשר יפרט את האופן בו חישוב התאגיד את הרווח המותר בחלוקה. באור יינתן גם ברבעון בו הדוח הרבעוני מהווה בסיס לחלוקה. לגבי יתרת העודפים ולגבי יתרת קרנות ההון בגין נכסים זמינים למכירה, ראה תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון אשר כלולים בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים. בהקשר לכך יש לציין, כי בנוסף למבחנים הקבועים בחוק החברות לגבי חלוקת דיבידנד, בחברות ביטוח קימות מגבלות נוספות בהתאם להנחיות המפקח. ראה באור ה.7. לדוחות הכספיים של שנת 2013.

5.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

5.2.1. בחודש מרץ 2014 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2014. עניינו של התיקון הוא בהגדרה מחדש, לתקופה שעד לתום 2017, של חלק מעמלות הניהול החיצוני המותרות בניכוי מכספי העמיתים ("הוצאה ישירה"). כמו כן, נקבעה הוראת שעה שהגבילה את סך הוצאות הישירות בגין סוגי הוצאות שנקבעו בתקנות, בכל אחת מהשנים עד תום 2017, ל-0.25% ("המגבלה האחוזית") מסך הנכסים המנוהלים בשנה שקדמה לה. בתקנות נקבע כי, בין היתר, הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות והוצאות בגין השקעה בזכויות במקרקעין, לא יכללו במגבלה האחוזית. המגבלה האחוזית לא תחול על קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה.

בהמשך לתקנות בנושא שנכנסו לתוקף בתחילת חודש אפריל 2014, פרסמה המפקחת בחודש אפריל 2014 הצעה לתיקון חוזר הוצאות ישירות. במסגרת התיקון מוצע להגדיר תנאים לגבי ההוצאה המותרת בעד השקעה של קופת גמל בתעודות סל. תחולת החוזר המוצעת החל מיום 1 במאי 2014, אולם נקבע כי בשנת 2014 ניתן לגבות הוצאות ישירות גם בעד השקעה בתעודות סל העוקבות אחרי מדדים ובלבד שהתעודות נרכשו לפני 1 באפריל 2014. נכון למועד הדוחות עדיין לא פורסם נוסח סופי של התיקון לחוזר הוצאות ישירות.

החברה לא צופה, כי למגבלה זו תהיה השלכה מיידית מהותית על התוצאות הכספיות של החברה. יחד עם זאת, החברה בוחנת את ההשפעות שעשויות להיות בטווח הארוך.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.2.2. טיטות הכרעה עקרונית לעניין הצטרפות לביטוח חיים קבוצתי

בחודש אפריל 2014 פרסמה המפקחת טיטות הכרעה עקרונית לכלל חברות הביטוח בעניין הצטרפות לביטוח חיים קבוצתי. מטיטות ההכרעה עולה כי במקרים רבים בהם נגבים דמי ביטוח מהמבוטח לא מצא הממונה במסגרת ביקורת שערך טפסי הצטרפות חתומים של מבוטחים ("טפסי הצטרפות"), חרף ההוראה הקבועה בעניין זה בתקנות הפיקוח - ביטוח חיים קבוצתי. לאור זה מבקשת המפקחת לחייב מבטחים לפנות למבוטחים שלא חתמו על טפסי הצטרפות ולא אירע בגינם מקרה ביטוח ולברר מולם אם הם מעוניינים בהמשך הביטוח ולעניין זה צוינו אבני דרך לפנייה למבוטחים, ניסיון איתורם וביטול הפוליסה עקב סירוב המבוטח או אי היענות לפניות המבוטח וחובת השבה במקרים אלו. על מבטחים להעביר למפקחת מתווה לביצוע ההשבה וביורור רצונם של המבוטחים שאין בגינם טפסי הצטרפות. מתווה זה יכלול בין היתר פילוח של האוכלוסייה, נוסח ההודעה למבוטחים, הודעה בדבר הכיסוי הביטוחי ומתווה ההשבה. בתום התהליך ולא יאוחר מיום 31 במרס 2015 יימסר דוח המבקר הפנימי ביחס למימוש תהליך ההשבה. החברה בוחנת את טיטות ההכרעה העקרונית.

5.2.3. בחודש מאי 2014 פורסמה טיטות ביחס למתן הנחה בדמי ניהול בשל מקבלי קצבה בקרן פנסיה.

על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב 2012, רשאית חברה מנהלת של קרן פנסיה חדשה מקיפה לגבות דמי ניהול כוללים מעמיתים להם משתלמת

קצבה בשיעור שאינו עולה על 0.5% מסך הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות שלהם, ואילו מעמיתים בקרן פנסיה חדשה כללית בשיעור שלא יעלה על 0.6% מסך הנכסים האמורים.

מטרת הטייטה להסדיר את האופן בו תחושב הקצבה והאופן בו יגבו דמי ניהול על ידי החברה המנהלת במקרה בו ניתנת הנחה. הטייטה קובעת כי הנחה תינתן למשך כל תקופת תשלום הקצבה (ובמקרה של שארים - גם לשארים).

להערכת החברה, לטייטת החוזר (ככל שהיא תהפוך לחוזר מחייב) עשויה להיות השפעה על שיעור דמי הניהול שיגבו מפנסיונרים בתקופת תשלומי הפנסיה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של הטייטה האמורה, אשר תהיינה תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין החברות המנהלות בשוק, בהתנהגות ערוצי ההפצה והייעוץ ובלקוחות.

5.2.4. בחודש מאי 2014 פרסמה המפקחת טייטת חוזר בעניין התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כסויים ביטוחיים.

מטרת הטייטה הינה לקבוע הוראות שיצמצמו את החשש לניגודי עניינים בין מעסיק לעובדיו במסגרת הצטרפות להסדרי חיסכון פנסיוני. במסגרת הטייטה מוצע לקבוע מגבלות לעניין התנית רכישת כסוי ריסק אובדן כושר עבודה או חיים בפוליסת פרט או פוליסה קבוצתית ("כסוי ביטוחי"), בניהול מוצר חיסכון פנסיוני אצל הגוף המוסדי וכן למנוע התניה של הנחה בעלות הכסוי הביטוחי בפוליסה פרטית או בדמי ניהול במוצר פנסיוני, לפי העניין, ברכישת מוצר אחר אצל הגוף המוסדי. עוד מוצע לקבוע, כי הנחה שתניתן בצירוף מבטוח באמצעות מעסיקו לכסוי ביטוחי בפוליסה פרטית, תינתן למשך כל תקופת הביטוח. החברה לומדת את טייטת החוזר.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2013.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1. גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

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

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

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

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים וחבריה

הוועדה מונה 3 חברים: יגאל בר יוסף (דח"צ), אייל בן שלוש (דח"צ) ויעקב דנון (דח"צ). יו"ר הועדה הינו אייל בן שלוש.

כל חברי הועדה, הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בשתי ישיבות של ועדת המאזן, אשר התקיימו בימים 21 ו-25 במאי 2014. בישיבה השתתפו ה"ה אייל בן שלוש, יו"ר, יגאל בר יוסף (באמצעות הטלפון) ויעקב דנון.

מלבד חברי הועדה נכחו בישיבת ועדת מאזן: ה"ה ענת לוין, מנכ"ל, ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים של החברה, גיל יניב, מנהל חטיבת חסכון ארוך טווח, עסקי בריאות ואיכות חיים, אילנה בר, יועצת משפטית, טלי כסיף, מזכירת החברה, מיכל לשם, מבקרת פנים, רואי החשבון המבקרים ומנהלים בכירים נוספים.

טיטות הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2014, לרבות דוח הדירקטוריון ויתר מסמכי הדוח הרבעוני, נמסרו לחברי ועדת המאזן בעוד מועד, 2 ימים לפני מועד הדיון בהם.

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

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

בנוסף נתקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה. נושא זה הוצג גם בוועדת הביקורת של החברה שהתקיימה ביום 21 במאי 2014.

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

טיטות הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2014, לרבות דוח הדירקטוריון ויתר מסמכי הדוח הרבעוני, הועברו לכל חברי הדירקטוריון 6 ימים לפני אישורם. כמו כן, המלצות הועדה מיום 25 במאי 2014 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס 2014, הועברו לחברי הדירקטוריון יומיים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 27 במאי 2014. במסגרת ישיבת הדירקטוריון, הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן וכן בוצעה סקירה וניתוח על-ידי המשנה למנכ"ל, מנהל הכספים של החברה, באופן מפורט של עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה וכן, בין היתר, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: שלמה אליהו, יו"ר הדירקטוריון, ישראל אליהו, אייל בן שלוש (דח"צ), יעקב דנון (דח"צ), רונית אברמזון ודוקטור גבריאל פיקר.

7.2 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של: בקרות ברמת הארגון (ELC), בקרות על תהליך סגירת ועריכת הדוחות, בקרות כלליות על מערכות מידע ובקרות על תהליכים מהותיים מאוד (המבוצעים במסגרת מגדל ביטוח).

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 4 לדוח זה.

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2014 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 כספי.

עם 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.

8. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית של החברה על חלוקת דיבידנד לאחר תאריך המאזן, ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

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

ענת לזין
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

27 במאי 2014

דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2014

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
10-12	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-60	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
61-66	נספח לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-661,038 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2014 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-12,819 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
27 במאי, 2014

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,453,585	1,248,697	1,431,521	נכסים
19,630	18,731	20,686	נכסים בלתי מוחשיים
1,736,209	1,681,093	1,738,732	נכסי מסים נדחים
758,865	777,478	746,093	הוצאות רכישה נדחות
654,197	617,251	661,242	רכוש קבוע
4,697,884	4,002,075	4,752,566	השקעות בחברות כלולות
610,204	559,531	612,807	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
991,118	1,051,977	944,721	נדל"ן להשקעה-אחר
87,245	31,611	59,253	נכסי ביטוח משנה
315,102	291,684	390,773	נכסי מסים שוטפים
516,522	737,026	672,251	חייבים ויתרות חובה
60,990,179	57,810,052	65,833,717	פרמיות לגביה
5,840,002	5,456,618	6,038,748	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
21,616,499	21,132,583	21,866,203	השקעות פיננסיות אחרות:
1,034,807	664,582	1,006,177	נכסי חוב סחירים
1,954,720	1,416,443	1,995,946	נכסי חוב שאינם סחירים
30,446,028	28,670,226	30,907,074	מניות
4,907,015	1,185,082	2,216,756	אחרות
1,550,267	1,296,294	1,493,295	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
<u>109,734,050</u>	<u>99,978,808</u>	<u>112,481,487</u>	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
<u>70,817,827</u>	<u>63,240,068</u>	<u>73,116,472</u>	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
			סך הכל נכסים
			סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

110,628	110,607	110,628	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
377,170	272,861	395,589	קרנות הון
4,377,484	4,367,639	4,625,660	עודפים
5,139,017	5,024,842	5,405,612	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,384	982	2,270	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,140,401	5,025,824	5,407,882	סך הכל הון

התחייבויות

30,127,559	29,043,016	30,346,790	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
70,558,408	62,506,571	72,787,094	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
632,174	569,863	686,214	התחייבויות בגין מסים נדחים
253,761	260,649	257,272	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,405	27,640	23,625	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,772,909	1,478,258	1,856,791	זכאים ויתרות זכות
1,220,433	1,066,987	1,115,819	התחייבויות פיננסיות
104,593,649	94,952,984	107,073,605	סך הכל התחייבויות
109,734,050	99,978,808	112,481,487	סך הכל ההון וההתחייבויות

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

27 במאי, 2014

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ענת לזין
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,072,574	2,514,084	2,518,173	פרמיות שהורווחו ברוטו
717,337	159,006	187,691	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,237	2,355,078	2,330,482	פרמיות שהורווחו בשייר
9,385,427	1,927,448	1,915,221	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,696,798	422,644	496,070	הכנסות מדמי ניהול
360,110	81,497	103,131	הכנסות מעמלות
35,446	7,147	11,502	הכנסות אחרות
20,833,018	4,793,814	4,856,406	סך הכל הכנסות
17,577,089	3,934,254	3,849,978	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
334,669	65,996	49,473	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,242,420	3,868,258	3,800,505	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,480,839	354,456	386,639	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,319	250,314	264,855	הוצאות הנהלה וכלליות
50,672	8,794	13,185	הוצאות אחרות
52,323	6,503	4,839	הוצאות מימון
19,920,573	4,488,325	4,470,023	סך הכל הוצאות
70,774	17,397	12,993	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
983,219	322,886	399,376	רווח לפני מסים על הכנסה
366,506	115,874	149,395	מסים על הכנסה
616,713	207,012	249,981	רווח לתקופה
617,770	206,823	249,095	<u>מיוחס ל:</u>
(1,057)	189	886	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
616,713	207,012	249,981	רווח לתקופה
0.59	0.20	0.24	רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013 2014		
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
616,713	207,012	249,981	רווח לתקופה
			רווח כולל אחר
			פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
369,456	57,483	178,425	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
(209,219)	(51,278)	(155,183)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
35,483	12,808	5,595	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
2,409	772	186	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר, נטו של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(7)	-	52	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(80,688)	(6,794)	(10,656)	השפעת המס
117,434	12,991	18,419	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
			פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,674	4,425	(1,249)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תוכניות הטבה מוגדרת
4,561	3,116	-	הערכה מחדש בגין שערורך רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
(1,498)	(2,499)	320	השפעת המס
4,737	5,042	(929)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
122,171	18,033	17,490	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
738,884	225,045	267,471	סה"כ הרווח הכולל לתקופה
			מיוחס ל:
739,894	224,840	266,585	בעלי המניות של החברה
(1,010)	205	886	זכויות שאינן מקנות שליטה
738,884	225,045	267,471	רווח כולל לתקופה

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	1,384	5,140,401
-	-	-	-	-	-	-	249,095	249,095	886	249,981
-	-	18,367	-	-	52	-	(929)	17,490	-	17,490
-	-	18,367	-	-	52	-	248,166	266,585	886	267,471
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
110,628	273,735	386,352	6,989	(1,149)	45	3,352	4,625,660	5,405,612	2,270	5,407,882

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.)

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

		מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש אלפי ש"ח	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
4,795,487	777	4,794,710	4,152,835	-	6,989	250,544	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
207,012	189	206,823	206,823	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
18,033	16	18,017	2,689	2,337	-	12,991	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
225,045	205	224,840	209,512	2,337	-	12,991	-	-	סך הכל רווח כולל
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש למניות של אופציות לעובדים (*)
5,230	-	5,230	5,230	-	-	-	-	-	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
62	-	62	62	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
<u>5,025,824</u>	<u>982</u>	<u>5,024,842</u>	<u>4,367,639</u>	<u>2,337</u>	<u>6,989</u>	<u>263,535</u>	<u>273,735</u>	<u>110,607</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים 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	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,607	273,735	250,544	6,989	-	-	-	4,152,835	4,794,710	777	4,795,487
-	-	-	-	-	-	-	617,770	617,770	(1,057)	616,713
-	-	117,441	-	-	(7)	3,352	1,338	122,124	47	122,171
-	-	117,441	-	-	(7)	3,352	619,108	739,894	(1,010)	738,884
21	-	-	-	-	-	-	-	21	-	21
-	-	-	-	-	-	-	311	311	-	311
-	-	-	-	-	-	-	5,230	5,230	-	5,230
-	-	-	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)	-	(400,000)
-	-	-	-	(1,149)	-	-	-	(1,149)	1,617	468
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	1,384	5,140,401

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון

דיבידנד

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		נספח	
	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,670,733	(2,143,754)	(2,696,914)	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(20,164)	-	-		השקעה בחברות כלולות
(224,826)	-	-	ד	מזומנים שנגרעו בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים
(66,450)	(26,884)	(14,243)		השקעה ברכוש קבוע
(99,763)	(29,995)	(25,950)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
317	75	78		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
40,905	5,897	250		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
7,144	3,512	780		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(362,837)	(47,395)	(39,085)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
21	(* -	(* -		מימוש למניות של אופציות לעובדים
79,548	74,625	2,203		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(52,115)	(17,598)	(46,271)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(12,789)	(9,454)	23,692		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(400,000)	-	-		דיבידנד
(385,335)	47,573	(20,376)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(103,371)	(13,140)	9,144		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,819,190	(2,156,716)	(2,747,231)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,638,092	4,638,092	6,457,282	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,457,282	2,481,376	3,710,051	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) פחות מאלף ש"ח.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
616,713	207,012	249,981	רווח לתקופה
(70,774)	(17,397)	(12,993)	<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</u>
(7,283,001)	(1,487,604)	(1,494,413)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(345,832)	(72,763)	(86,642)	נכסי חוב סחירים
(1,455,417)	(265,718)	(146,581)	נכסי חוב שאינם סחירים
(34,075)	(3,341)	(57,591)	מניות
(100,295)	(5,892)	(25,483)	השקעות אחרות
48,301	8,511	(5,242)	הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
250	-	-	הפסד (רווח) ממימוש:
326	276	199	נכסים בלתי מוחשיים
2,356	(68)	7	רכוש קבוע
			חברות כלולות
(86,129)	-	(9,900)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(4,900)	-	(43)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
			פחת והפחתות:
69,650	16,648	16,797	רכוש קבוע
174,557	38,986	43,367	נכסים בלתי מוחשיים
10,496,134	2,444,297	2,228,686	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,578,322	493,779	219,231	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
311	62	10	שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולק במניות
58,951	(1,908)	46,397	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(111,537)	(56,421)	(2,523)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
366,506	115,874	149,395	מסים על הכנסה
			<u>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</u>
(695,269)	(85,589)	(44,782)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:
(1,239,717)	(2,602,855)	(3,751,296)	רכישת נדל"ן להשקעה
			מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(56,400)	(13,427)	(2,885)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
-	-	325	רכישת נדל"ן להשקעה
(2,081,380)	(894,080)	(346,351)	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(70,192)	(290,696)	(155,729)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(49,483)	(36,901)	(69,824)	פרמיה לגבייה
106,146	(173,988)	99,645	חייבים ויתרות חובה
(17,450)	(7,803)	2,262	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(800,041)	(2,898,018)	(3,405,957)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>
(33,302)	(1,427)	(2,094)	ריבית ששולמה
2,361,118	408,204	370,374	ריבית שהתקבלה
(316,832)	150	(83,535)	מסים ששולמו, נטו
843,077	140,325	174,317	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
<u>2,670,733</u>	<u>(2,143,754)</u>	<u>(2,696,914)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימישו לפעילות) שוטפת

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

2,376,263	2,376,263	4,907,015
2,261,829	2,261,829	1,550,267
4,638,092	4,638,092	6,457,282

4,907,015	1,185,082	2,216,756
1,550,267	1,296,294	1,493,295
6,457,282	2,481,376	3,710,051

(264,661)	-	-
(25)	-	-
591	-	-
(10,836)	-	-
27,646	-	-
8	-	-
17,656	-	-
4,795	-	-
(224,826)	-	-

19,290	14,549	5,404
-	-	5,847

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 במסגרת צירוף עסקים

נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
השקעות בחברות כלולות
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות
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

דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל מחברות כלולות

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

באור 1: - הישות המדווחת

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה 4951229. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 31 במרס, 2014 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.

החברה נשלטת על ידי אליהו חברה לבטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") המחזיקה 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% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה). העברת מניות השליטה בחברה מקבוצת ג'נרלי לאליהו בטוח הושלמה ביום 29 באוקטובר 2012.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל - 1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

א. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

במאי 2013 פרסם ה- IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן- הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום. הפרשנות מיושמת למפרע.

ליישום הפרשנות לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה- IASB פרסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן- התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז" (להלן- הזכות לקיזוז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקיזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פרעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקיזוז תהיה קיימת באופן מידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה. ההשפעה של יישום התיקונים על הדוחות הכספיים של החברה אינה מהותית.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 31 במרס, 2014 31 במרס, 2013 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%		
0.5	(0.7)	(0.5)	
(2.3)	0.0	0.0	
(7.0)	1.9	1.8	

באור 4: - עונתיות

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

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

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, ענפי חבויות אחרים.

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

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

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

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

4. מגזר שירותים פיננסים

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,518,173	-	-	-	-	509,556	210,588	1,798,029	פרמיות שהורוחו ברוטו
187,691	-	-	-	-	116,399	16,372	54,920	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
2,330,482	-	-	-	-	393,157	194,216	1,743,109	פרמיות שהורוחו בשייר
1,915,221	(9,079)	43,422	438	6,034	51,597	40,715	1,782,094	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
496,070	-	-	-	36,565	-	-	459,505	הכנסות מדמי ניהול
103,131	(41,392)*	-	87,245	9,785	18,864	2,579	26,050	הכנסות מעמלות
11,502	-	8,791	-	2,711	-	-	-	הכנסות אחרות
4,856,406	(50,471)	52,213	87,683	55,095	463,618	237,510	4,010,758	סך כל ההכנסות
3,849,978	-	-	-	-	329,657	172,170	3,348,151	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
49,473	-	-	-	-	17,354	15,818	16,301	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,800,505	-	-	-	-	312,303	156,352	3,331,850	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
386,639	(41,725)	-	32,640	17,773	100,021	62,600	215,330	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
264,855	(3,115)	21,228	47,617	32,675	10,686	8,883	146,881	הוצאות הנהלה וכלליות
13,185	-	3,385	2,729	381	4,557	-	2,133	הוצאות אחרות
4,839	(5,964)	2,603	577	48	2,209	-	5,366	הוצאות מימון
4,470,023	(50,804)	27,216	83,563	50,877	429,776	227,835	3,701,560	סך כל ההוצאות
12,993	-	1,362	510	-	3,614	-	7,507	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
399,376	333	26,359	4,630	4,218	37,456	9,675	316,705	רווח לפני מסים על ההכנסה
27,826	-	9,801	(43)	82	1,652	827	15,507	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
427,202	333	36,160	4,587	4,300	39,108	10,502	332,212	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
72,787,094	-	-	-	-	-	1,532,613	71,254,481	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
30,346,790	-	-	-	-	4,200,299	464,249	25,682,242	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 28,041 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,259 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 8,092 אלפי ש"ח.)

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

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 שהורווחו ברוטו
717,337	-	-	-	-	478,257	65,359	173,721	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,237	-	-	-	-	1,277,607	704,817	7,372,813	פרמיות שהורווחו 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 (הכנסות) 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
70,558,408	-	-	-	-	-	1,490,738	69,067,670	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
30,127,559	-	-	-	-	4,033,226	436,133	25,658,200	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 134,384 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,286 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 24,521 אלפי ש"ח.)

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,798,029	-	-	1,798,029
54,920	-	-	54,920
1,743,109	-	-	1,743,109
1,782,094	-	2,137	1,779,957
459,505	34,360	78,162	346,983
26,050	-	-	26,050
-	-	-	-
4,010,758	34,360	80,299	3,896,099
סך כל ההכנסות			
3,348,151	-	-	3,348,151
16,301	-	-	16,301
3,331,850	-	-	3,331,850
215,330	11,491	33,599	170,240
146,881	14,652	29,589	102,640
2,133	2,128	-	5
5,366	-	-	5,366
3,701,560	28,271	63,188	3,610,101
סך כל הוצאות			
7,507	-	-	7,507
316,705	6,089	17,111	293,505
15,507	(25)	804	14,728
332,212	6,064	17,915	308,233
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה			

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

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

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

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

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על
ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013

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

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

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

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

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

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
15,645,944	-	-	15,645,944	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
854,588	46,163	121,944	686,481	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
611,436	55,444	118,558	437,434	הוצאות הנהלה וכלליות
11,570	11,570	-	-	הוצאות אחרות
24,009	468	-	23,541	הוצאות מימון
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 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (אחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
184,738	174,882	156,910	118,120	634,650
2,664	178	76,960	12,036	91,838
182,074	174,704	79,950	106,084	542,812
(24,661)	(38,793)	(33,147)	(53,054)	(149,655)
157,413	135,911	46,803	53,030	393,157
26,027	4,926	2,844	17,800	51,597
-	(3)	16,355	2,512	18,864
183,440	140,834	66,002	73,342	463,618
127,063	100,465	38,423	63,706	329,657
3,834	(24)	20,038	(6,494)	17,354
123,229	100,489	18,385	70,200	312,303
17,721	32,918	34,983	14,399	100,021
3,860	2,303	3,262	1,261	10,686
1,529	1,467	673	888	4,557
721	141	857	490	2,209
147,060	137,318	58,160	87,238	429,776
1,852	350	145	1,267	3,614
38,232	3,866	7,987	(12,629)	37,456
808	203	85	556	1,652
39,040	4,069	8,072	(12,073)	39,108
1,713,788	392,538	509,095	1,584,878	4,200,299
1,665,879	392,436	163,568	1,162,519	3,384,402

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות 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 בשייר

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה

סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מיסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס, 2014

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס, 2014

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 92% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבובות (אחרים *)	סה"כ
193,335	196,862	182,273	122,569	695,039
2,299	267	118,246	13,299	134,111
191,036	196,595	64,027	109,270	560,928
(105,873)	(98,232)	(11,635)	(62,398)	(278,138)
85,163	98,363	52,392	46,872	282,790
17,065	2,814	(1,114)	12,567	31,332
-	-	5,860	2,064	7,924
102,228	101,177	57,138	61,503	322,046
62,645	75,783	65,138	39,761	243,327
151	4	44,128	(427)	43,856
62,494	75,779	21,010	40,188	199,471
8,216	24,082	33,306	11,392	76,996
3,370	2,386	3,787	1,906	11,449
129	21	(2,427)	94	(2,183)
74,209	102,268	55,676	53,580	285,733
1,910	315	148	1,407	3,780
29,929	(776)	1,610	9,330	40,093
4,818	795	373	3,548	9,534
34,747	19	1,983	12,878	49,627
1,545,321	334,017	602,521	1,514,131	3,995,990
1,497,534	333,827	135,535	1,085,047	3,051,943

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה,
בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) 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 בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה

סך הכל הרווח הכולל לתקופה לפני
מיסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום
31 במרס, 2013

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום
31 במרס, 2013

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
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
1,586,246	352,739	133,393	1,091,661	3,164,039

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה

פרמיות 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
בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות (הכנסות) 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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר 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 מקצועיות אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 6: - 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 בדירקטוריון מגדל ביטוח, בין היתר, כי היא תשאף לשמור על הון קיים על פי דרישות ההון שלא יפחת מ-110% מההון הנדרש על פי תקנות דרישות ההון.

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

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

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

ליום		
31 בדצמבר, 2013	31 במרס, 2014	
אלפי ש"ח		
3,903,210	4,005,960	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
4,569,182	4,636,388	הון משני מורכב
844,454	838,796	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
5,413,636	5,475,184	עודף
1,510,426	1,469,224	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח
(200,000)	-	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח
1,310,426	1,469,224	מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף 4 להלן)
70,866	81,154	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
349,093	358,003	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
27,202	28,068	פעילות בביטוח סיעודי
398,636	406,241	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,460,173	1,440,343	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
24,193	34,725	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
7,634	9,748	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
240,795	244,226	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות (*)
832,651	836,951	נכסי השקעה ונכסים אחרים
274,559	357,530	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי (ראה סעיף 9 להלן)
286,699	288,565	סיכונים תפעוליים
1,575	1,560	ערבויות
3,903,210	4,005,960	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח
63,929	63,929	(*) הפחתת ההון הנדרש בגין הפרש מקורי המיוחס לחברה מנהלת (הפחתה זו אינה מוכרת לצורכי חלוקת דיבידנד) (ראה סעיף 3 להלן)

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

3. 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.

אישור זה יבוטל עם כניסתן לתוקף של דרישות הון לפי הנדבך הראשון בדירקטיבה II Solvency שיחליפו את תקנות ההון, ואין בו כדי להעיד על מדיניות הפיקוח ליישום הדרישות כאמור.
4. למגדל ביטוח השקעות אשר בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, תועמדה בהדרגה כנגד עודף ההון המוכר. בהתאם לכך ליום 31 במרס, 2014 גדלו ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח בכ- 10 מיליון ש"ח ועד ליום 1 בינואר, 2015 תגדלנה ההשקעות כאמור בסכום נוסף של כ- 14 מיליון ש"ח. כמו כן למגדל ביטוח הלוואות לחברות בנות בסך של כ- 150 מיליון ש"ח. ככל שהלוואות לא תפרענה לאחר 31 בדצמבר, 2014, הן תועמדה כנגד עודף ההון המוכר של המבטח.
5. ביום 18 במרס, 2014 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח. אישור האסיפה הכללית לדיבידנד התקבל לאחר תאריך הדיווח ביום 13 באפריל, 2014. הדיבידנד שולם ביום 19 במאי, 2014.
- ביום 18 במרס, 2014 אושרה חלוקת דיבידנד במגדל ביטוח בסך 200 מיליון ש"ח ששולם ביום 19 במאי, 2014.
6. בעקבות פרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), אחת החברות המנהלות, הנשלטת במלואה על ידי מגדל ביטוח, נדרשה להגדלת הון בסך של 8 מיליון ש"ח, שהושלמה בהדרגה במלואה עד ליום 31 במרס, 2014.
7. נכון למועד דוח זה ההון הקיים של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה עומד בדרישות תקנות ההון וחוק קופות הגמל, לפי העניין.
8. 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.
9. הגידול בדרישות ההון בגין סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי נובע בעיקרו מהגדלת האחריות העצמית בביטוחי קטסטרופה בגין אירועי רעידת אדמה.

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
4,697,884	4,002,075	4,752,566	נדל"ן להשקעה
19,207,628	16,195,181	21,970,904	השקעות פיננסיות:
7,997,220	8,452,454	7,751,340	נכסי חוב סחירים
12,076,621	10,486,486	13,330,525	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
21,708,710	22,675,931	22,780,948	מניות
			אחרות
60,990,179	57,810,052	65,833,717	סך הכל השקעות פיננסיות
4,907,015	1,185,082	2,216,756	מזומנים ושווי מזומנים
222,749	242,859	313,433	אחר
70,817,827	63,240,068	73,116,472	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
914,460	1,130,330	917,744	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
1,187,778	1,384,919	1,229,400	שוויים ההוגן של נכסי החוב הנמדדים בעלות מתואמת

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

ליום 31 במרס, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
21,970,904	-	-	21,970,904	השקעות פיננסיות:
6,833,596	70,477	6,763,119	-	נכסי חוב סחירים
13,330,525	1,107,373	-	12,223,152	נכסי חוב שאינם סחירים
22,780,948	3,496,364	84,659	19,199,925	מניות
				אחרות
<u>64,915,973</u>	<u>4,674,214</u>	<u>6,847,778</u>	<u>53,393,981</u>	סך הכל השקעות פיננסיות

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

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
19,207,628	-	-	19,207,628	השקעות פיננסיות:
7,082,760	72,760	7,010,000	-	נכסי חוב סחירים
12,076,621	1,081,963	-	10,994,658	נכסי חוב שאינם סחירים
21,708,710	3,347,454	370,598	17,990,658	מניות
				אחרות
<u>60,075,719</u>	<u>4,502,177</u>	<u>7,380,598</u>	<u>48,192,944</u>	סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)
נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,502,177	3,347,454	1,081,963	72,760	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
					סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
74,821	58,103	16,283	435	-	השקעות מימושים פדיונות
341,808	321,021	20,787	-	-	
(241,874)	(230,214)	(11,660)	-	-	
(2,718)	-	-	(2,718)	-	
<u>4,674,214</u>	<u>3,496,364</u>	<u>1,107,373</u>	<u>70,477</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2014
					(*) מתוכם:
					סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 31 במרס, 2014
<u>64,563</u>	<u>48,399</u>	<u>16,301</u>	<u>(137)</u>	<u>-</u>	

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	
4,115,833	2,984,097	988,314	143,422	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
(140,287)	(179,664)	35,012	4,365	-	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *
1,073,590	894,653	178,937	-	-	השקעות מימושים
(471,932)	(351,632)	(120,300)	-	-	פדיונות העברות מתוך רמה 3
(6,902)	-	-	(6,902)	-	
(68,125)	-	-	(68,125)	-	
<u>4,502,177</u>	<u>3,347,454</u>	<u>1,081,963</u>	<u>72,760</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
					(* מתוכם:
					סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>(142,669)</u>	<u>(183,364)</u>	<u>49,845</u>	<u>(9,150)</u>	<u>-</u>	

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושיאים נצפים.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 מרס, 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

23,867,200 19,185,114

3,257,503 2,681,089

27,124,703 21,866,203

50,449

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2013	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

22,095,170 18,049,925

3,595,278 3,082,658

25,690,448 21,132,583

48,106

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	

23,144,403 18,793,306

3,349,872 2,823,193

26,494,275 21,616,499

51,782

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 במרס, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,038,748	-	-	6,038,748	נכסי חוב סחירים
3,293	3,293	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,006,177	54,344	-	951,833	מניות
1,995,946	352,633	9,897	1,633,416	אחרות
<u>9,044,164</u>	<u>410,270</u>	<u>9,897</u>	<u>8,623,997</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
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 השקעות פיננסיות אחרות

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב סחירים	נכסי חוב סחירים	
400,315	345,193	51,829	3,293	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
					סך רווח (הפסד) שהוכר:
(16,846)	(17,097)	251	-	-	ברווח והפסד *
16,097	14,610	1,487	-	-	ברווח כולל אחר
12,717	11,940	777	-	-	השקעות מימושים
(2,013)	(2,013)	-	-	-	
410,270	352,633	54,344	3,293	-	יתרה ליום 31 במרס, 2014
					(* מתוכם:
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 31 במרס, 2014
(16,502)	(16,753)	251	-	-	

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב סחירים	נכסי חוב סחירים	
420,857	389,338	31,519	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
					סך רווח (הפסד) שהוכר:
(15,007)	(14,882)	(125)	-	-	ברווח והפסד *
1,577	4,157	(2,580)	-	-	ברווח כולל אחר
20,668	20,668	-	-	-	השקעות מימושים
(3,421)	(3,421)	-	-	-	
424,674	395,860	28,814	-	-	יתרה ליום 31 במרס, 2013
					(* מתוכם:
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 31 במרס, 2013
(15,007)	(14,882)	(125)	-	-	

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברוח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	
			סחירים	שאינם סחירים
מבוקר				
אלפי ש"ח				
420,857	389,338	31,519	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2013				
סך רווח (הפסד) שהוכר:				
(69,370)	(69,152)	(134)	(84)	-
ברוח והפסד (*)				
214	(2,467)	2,681	-	-
ברוח כולל אחר				
94,165	73,342	20,823	-	-
השקעות מימושים				
(17,272)	(14,212)	(3,060)	-	-
נכסים פיננסיים בשווי הוגן בחברה שנכנסה לאיחוד לראשונה				
3,388	11	-	3,377	-
כניסת חברה שהוכרה כהשקעה לאיחוד				
(31,667)	(31,667)	-	-	-
400,315	345,193	51,829	3,293	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013				
* מתוכם:				
(71,143)	(69,682)	(1,377)	(84)	-
סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 31 בדצמבר, 2013				

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס, 2014		
שווי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
48,600	48,600	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: הלואות מתאגידים בנקאיים
61,845	60,746	הלואות מתאגידים שאינם בנקאיים (*)
940,523	845,219	אגרות חוב המהוות הון משני (**)
1,050,968	954,565	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
135,342	135,342	2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים
32,915	32,915	מכירות בחסר
168,257	168,257	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (***)
1,219,225	1,122,822	סך התחייבויות פיננסיות
		(*) הערך בספרים, בבאור זה, כולל ריבית שנצברה בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.
		(**) הערך בספרים, בבאור זה, כולל ריבית שנצברה בסך של כ- 6.4 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.
		(***) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ- 122 מיליון ש"ח.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

ליום 31 במרס, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
42,047	41,875
121,432	119,470
887,403	834,600
<u>1,050,882</u>	<u>995,945</u>
77,362	77,362
77,362	77,362
<u>1,128,244</u>	<u>1,073,307</u>

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 - הלוואות מתאגידים בנקאיים
 - הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
 - אגרות חוב המהוות הון משני *
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
 2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 - נגזרים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד **
- סך התחייבויות פיננסיות

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

ליום 31 בדצמבר, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,285	25,285
104,773	103,658
909,939	844,454
<u>1,039,997</u>	<u>973,397</u>
112,764	112,764
134,272	134,272
247,036	247,036
<u>1,287,033</u>	<u>1,220,433</u>
12,150	12,150
<u>102,768</u>	<u>101,653</u>

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 - הלוואות מתאגידים בנקאיים *
 - הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים **
 - אגרות חוב המהוות הון משני
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
 2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 - נגזרים
 - מכירות בחסר
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ***
- סך התחייבויות פיננסיות
- * כולל הלוואות מבנק שהינו צד קשור
 ** כולל הלוואה מחברה כלולה
 *** הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ- 97 מיליון ש"ח.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 במרס, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
135,342	1,390	104,163	29,789	נגזרים
32,915	-	-	32,915	מכירות בחסר
168,257	1,390	104,163	62,704	סך התחייבויות פיננסיות

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

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
112,764	1,373	103,833	7,558	נגזרים
134,272	-	-	134,272	מכירות בחסר
247,036	1,373	103,833	141,830	סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי 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 ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 12.1 לדוחות הכספיים השנתיים, יצוין כי ביום 30 באפריל, 2014 פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשיעור המתבסס על ציטוטי חברה שיערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2014, כאשר מועד מדויק יותר יפורסם בהמשך.

א. 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 שהגשתן 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, 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 26 ו-28 להלן, ובבקשות לאישור התביעות המהותיות האחרות בפרק ד' סעיפים 1 ו-2 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 8: - 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 A49 - 52. התביעה הוגשה על ידי מבוטח בביטוח חיים במגדל ביטוח, בטענה שנעשה שימוש בלוחות תמותה מיושנים בחישוב הפרמיות בפוליסות ביטוח חיים. התביעה הוגשה בעילות חוזיות, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק הגנת הצרכן ולפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981. בית המשפט נתבקש בתובענה להצהיר כי התובע זכאי לבטל את הסכמי הביטוח עם מגדל ביטוח ו/או זכאי לכל הסעדים הנובעים מהפרת חוזה. התובע לא כלל בתובענה או בבקשת האישור הערכה כספית של הסעדים הנתבעים לקבוצה אותה הוא מבקש לייצג.

בית המשפט המחוזי דחה על הסף את התובענה ואת בקשת האישור. התובע הגיש ערעור על החלטת הדחייה לבית המשפט העליון. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי לא הייתה הצדקה לדחיית התובענה על הסף. התיק חזר אפוא לדין 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 לדין בבית המשפט המחוזי, לשמיעת ראיות הצדדים לעניין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית למספר מועדים במהלך חודש אוקטובר 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 1998-2004 והכולל את הנזק שנגרם לטענתם על-ידי מגדל ביטוח וחברות הביטוח הנוספות הינו 47.6 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 8: - 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 ולחוד עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שממנו רכשה חברה מאוחדת של שרותי בורסה את קרנות הנאמנות של דקלה. 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 לפיה 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 לדין במחלקה הכלכלית בבית המשפט וקבוע להוכחות במהלך חודש יוני 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 ביטוח 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 8: - 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 למוטב 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 בעניין בקשת האישור הקובעת השבה של כספים למבוטחים מקום בו הופרו הוראות חוזר בעניין המשתנים המפחיתים. כמו כן במסגרת ההודעה האמורה, ביקש המפקח כי המשך בירור הסדר הפשרה יושהה עד לאחר תום ההליך המנהלי. ביום 3 לדצמבר, 2012 הודיע היועץ המשפטי כי המפקח על הביטוח החליט שלא להורות על ביצוע השבה מערכתית במסגרת ההליך המנהלי וכי הוא סבור שאין מקום להמשיך 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 הנתבעות 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. בית המשפט הורה לצדדים לתיק להגיש סיכומי טענות בכתב לעניין הבקשה 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 מגדל ביטוח או של החברות האחרות שנתבעו עימה, בפוליסת ביטוח חיים משולבת בחסכון מסוג "משתתף ברווחים" שהופקה בין השנים 1992 ו-2003 (כולל).

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

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

הנזק האישי שנגרם לטענת התובעים לכל אחד מהתובעים שהיה מבוטח במגדל ביטוח בגין שנה אחת עומד על סך של כ-7 ש"ח. לטענת התובעים, היקף הנזק הכללי 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. התיק קבוע לדיון בנושא הבקשה לאישור הסכם הפשרה ליום 1 ביולי, 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 מבטוחות, 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 ממבטוחות נשים פרמיית "ריסק" בשיעור זהה לזה שהיא גובה מגברים מבטוחים 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", "עתיד", "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.

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

הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה לייצג הינה כל אדם אשר קיבל, החל מיום 1 באפריל, 2004, ממגדל ביטוח תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור,

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

אובדן להלכה או גניבה, ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת מגדל ביטוח.

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

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

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

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

בית המשפט מינה בודק מטעמו בטרם יאושר הסכם הפשרה. ביום 4 בדצמבר, 2013 הגיש הבודק את חוות דעתו. ביום 3 בפברואר, 2014, הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בנוגע לחוות דעת הבודק. ביום 6 במרץ, 2014 הגישו המשיבות את תגובתן לעמדת הבודק. ביום 9 במרץ, 2014 הגישה מגדל ביטוח בקשה להקטנת הרף שנקבע בהסכם הפשרה (בהתאם לחוות שעת הבודק). הצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור הסכם הפשרה.

(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.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, הינה כל בעלי הזכויות בכספים המצויים בידי מגדל ביטוח 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 לאפוסטרופוס הכללי כספים שלא נדרשו בהתאם לחוק האפוסטרופוס 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

10) בחודש אפריל, 2010 הוגשו 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 נומינליים.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח של מגדל ביטוח 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 נומינלי של 56.29 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה מסתכם להערכת התובעים בסך נומינלי 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 השערוך 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. הצדדים הגישו סיכומים בכתב וצפויים להגיש סיכומים נוספים לעניין ראיות נוספות שהוגשו.

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.

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 ביטוח 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

הסעדים הנתבעים הינם, בין היתר, סעד הצהרתי כי מגדל ביטוח הפרה את החובות המוטלות עליה בכך שמנעה ו/או עכבה העברת כספים לחברי הקבוצה, בגין עיקולים חסרי תוקף חוקי; צווי עשה להימנע בעתיד מלעכב את העברת הכספים לחברי הקבוצה בשל עיקולים חסרי תוקף חוקי; למחוק ממרשמי מגדל ביטוח את כל צווי העיקול שפג תוקפם ו/או שאין להם תוקף חוקי וכן לדווח להוצאה לפועל האם ואיזה נכס של החייב מצוי ברשות מגדל ביטוח; ליידיע 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 שיורה למגדל ביטוח לפצות את חברי הקבוצה ולהשיב את הכספים המעוכבים, לטענת התובעים, שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כחוק וכן ריבית מיוחדת בהתאם לסעיף 28א לחוק חוזה ביטוח וכן השבה של הרווח ו/או העמלות ודמי הניהול שנגבו על ידי מגדל ביטוח בגין כספים אלה.

ביום 4 באפריל, 2014 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר גישור הכוללת גם בקשה של התובעים להסתלקות מהתובענה. בית המשפט התבקש לאשר את ההסתלקות ולפסוק גמול ושכר טרחה לתובעים ולבא כוחם. טרם ניתנה החלטה סופית בבקשה לאישור הסדר 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 ביטוח 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 מגדל ביטוח ו/או חברות אחרות שנתבעות בתביעה זו, ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה". התובעים עותרים במסגרת התביעה לסעד של תשלום סכום פיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה בשל כך שהסכום שנוכה מן הפרמיה עבור גורם הפוליסה לא הושקע עבורם וזאת לאחר הכפלת סכום התשואה במקדם של 85% לאור זכאותה של חברת הביטוח ל- 15% מהתשואה. סעד נוסף המבוקש הינו מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית עמלה הקרויה "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה".

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

במסגרת הליך אישור התובענה כייצוגית נערכו הליכי הוכחות, והוגשה עמדת המפקח על הביטוח, 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 ממגדל ביטוח 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

הנזק האישי שנגרם לתובע אחד כנגד המגן (אשר מוזגה למגדל וחוסלה) עומד, לטענתו, בשל עילות התובענה על סך של 193.24 ש"ח ואילו הנזק האישי שנגרם לתובע אחר כנגד מגדל ביטוח וחברת ביטוח אחרת שנכללה בתביעה נוספת הועמד, לטענתו, על סך של 11,236.25 ש"ח. להערכת כל התובעים, סך הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה מבוססי החברה וחברות ביטוח אחרות שנכללו בתביעה, הנו למעלה מ-350 מיליון 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 בגין אושרה התובענה הייצוגית היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו חברות הביטוח המשיבות בתקופת העיכוב, וזאת בין אם מכוח סעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ובין אם מכוח סעיף 28(א) לחוק חזרה 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 המגן למגדל ביטוח הם מוותרים על תביעתם כנגד המגן. הצדדים מנהלים הליך גישור (ראה בהקשר זה, גם את התביעה המתוארת בסעיף 11 לעיל).

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 ממבטחי 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 למבטחים 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.

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

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. בית המשפט הורה על הסדר להתנגדויות ודיון בבקשה קבוע ליום 7 ביולי, 2014.

(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 קורספונדנט חו"ל הגבוהות מהעלות בפועל ששילמה שירותי בורסה בסופו של דבר לקורספונדנט בחו"ל. כמו כן, מבקשת התובעת לייצג את כל קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי "מגדל" ו/או שלוחותיה ואשר עוסקות ברכישה ומכירה של ניירות ערך ובהם גם אופציות בחו"ל, כולל הקרנות המנייתיות בחו"ל המנוהלות על ידי קבוצת מגדל ("קרנות הנאמנות"), וכל מי ששירותי בורסה מבצעת עבורו עסקאות בבורסות בחו"ל וגובה ממנו עמלות קורספונדנט בחו"ל. הנזק האישי שנגרם לתובעת לטענתה הוערך בסך של 24,217 ש"ח. הנזק שנגרם לחברי הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של 43,344,000 ש"ח.

הסעדים הנתבעים על ידי התובענה הינם, בין היתר, להורות לשירותי בורסה לפצות ו/או לשפות את חברי הקבוצה בגין העמלות ביתר ו/או בדין חיובי היתר המתייחסים לעמלות הקורספונדנט בארה"ב.

התיק נמצא בהליכי דיון מקדמיים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, דיון ראשון נערך כבר ביום 11 בפברואר, 2013 במסגרתו החליט בית המשפט כי קרנות הנאמנות אינן נמנות בכלל הקבוצה התובעת. 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 תבע 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 33.6 מיליון 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 ביססו את הנימוק על נתון כללי ביותר- המחלה ממנה סובל כל אחד מהתובעים. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כלל הפונים לבטח עצמם אצל מגדל ביטוח וחברות נוספות הנתבעות בתביעה דנן, בתקופה הקובעת, אשר הנתבעות סירבו לבטחם באחד מביטוחי הפרט, כגון: ביטוחי בריאות, נסיעות, פנסיה, תאונות אישיות, סיעודי, אובדן כושר עבודה; וכל זאת נוכח מחלה או מגבלה עימה הם מתמודדים (הקבוצה הראשונה), וכן בעלי מוגבלות אשר לא פנו או לא יפנו בעתיד לנתבעות בבקשה לבטחם, נוכח הידיעה כי הנתבעות יסרבו לבטחם עקב מוגבלותם (הקבוצה השנייה). התובעים פירטו כי נזקם האישי הינו פגיעה בכבוד וברגשות, בשוויון ובאוטונומיה וכן נזק ממוני ללא הוכחת נזק. התובעים לא כימתו את נזקיהם האישיים.

להערכת התובעים, על בסיס, בין היתר, סקר חברתי משנת 2010 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומדוחות של משרד האוצר, מספר חברי הקבוצה עומדים על 700,000 בעלי מוגבלויות חמורות מתוכם 538,100 חברי הקבוצה הראשונה ו-161,900 חברי הקבוצה השנייה. להערכת התובעים, הפיצוי המבוקש לחברי הקבוצה הראשונה בגין ראש נזק של פגיעה בכבוד וברגשות עומד על סך של 225.3 מיליון ש"ח; בגין ראש נזק של פגיעה בשוויון ובאוטונומיה על סך של 269.05 מיליון ש"ח; בגין ראש נזק ממוני ללא הוכחת נזק על סך של 439.82 מיליון ש"ח. לאור זאת, התובעים מעריכים את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה הראשונה בסך של 934.17 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. הצדדים הסכימו על ניהול הליכי גישור.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

לטענת התובעת, מגדל ביטוח מפחיתה שלא כדין מתגמולי הביטוח אותם היא משלמת למבוטחים אשר ארע להם מקרה של אובדן גמור או אובדן גמור להלכה, את סכום אגרת הרישוי, המגיע למבוטחים בחזרה ממשרד 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 ממשרד הרישוי.

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

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

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, לחייב את מגדל ביטוח לחדול לאלתר מלבצע למבוטחיה קיזוז יחסי של אגרת הרישוי. לחלופין, לחייב את מגדל ביטוח לחדול לאלתר מלבצע למבוטחיה את הקיזוז באופן שגוי. כמו כן, לחייב את מגדל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה את הסכומים שהופחתו להם ביתר ושללא 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.

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

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

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

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

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. התיק בשלב של ניהול הליכים מקדמיים.

(20) בחודש ינואר 2013 הוגשו 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.

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 מיליון ש"ח.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, החזר דמי הפרמיה שנגבו ביתר ושלם כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. ולפסוק לטובת התובעת ובא כוחה גמול ושכר טרחה הולמים. המשיבות הגישו תשובותיהן לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הדיון בתיק אוחד עם הדיון בתובענה המתוארת בסעיף 25 להלן שהינה באותה עילה.

(21) בחודש מאי 2013 הוגשה כנגד מגדל ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו, בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בעניין טענה לאי תשלום ריבית כדין והפרשי הצמדה בגין תשלום תגמולי ביטוח. התביעה הוגשה על ידי שתי מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות. 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 בדיני ביטוח. הקבוצה אותה מבקשות התובעות בתובענה לייצג, הינה כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח ממגדל, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין (להלן: "הקבוצה הראשונה") וכל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק דין בתובענה תגמולי ביטוח ממגדל ביטוח, מבלי שצורפו לתגמולי הביטוח הפרשי הצמדה כדין (להלן: "הקבוצה השנייה").

הנזק האישי אשר נגרם לתובעות לטענתן עקב הפעולות הנתעבות של מגדל ביטוח 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 ביטוח וזאת למין מועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל ועד למועד בו תשלם מגדל ביטוח את הפרשי ההצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין.

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

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 ביטוח וזאת למין מועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל ועד למועד בו תשלם מגדל ביטוח את הפרשי ההצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין.

22) בחודש ספטמבר, 2013 הוגשו לבית משפט השלום בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, על ידי מבוסחת 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") ומאידך 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 הנטענות של מגדל ביטוח מסתכם ב- 41.64 ש"ח. הנזק המוערך על ידי התובעת לחברי הקבוצה מוערך בסכום של 1,856,727 ש"ח. התיק קבוע להגשת סיכומים בכתב לאחר שהסתיים שלב ההוכחות.

23) בחודש אוקטובר, 2013 הוגשו 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 המבוסס 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 המבוסס 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 המבוסס 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 פרמיה מועד מוקדם מין המועד בו הייתה אמורה הפרמיה להתעדכן ו/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 מיליון ש"ח לכלל הנתבעות. התובעים טוענים לחלוקת הנזק בין הנתבעות בהתאם לחלקיהן בענף כמפורט בלוח ד- 7 לדוח המפקח על הביטוח לשנים 2004 עד 2006. דיון מקדמי בבקשת אישור התובענה כייצוגית קבוע ליום 22 בספטמבר, 2014.

24) 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 לצרכי נטילת משכנתא אשר שווקו על-ידי בנק לאומי למשכנתאות, כאשר סכום ההלוואה המבוסס 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, מגדל ביטוח התחייבה לשלם תגמולי ביטוח בגובה יתרת ההלוואה שהיא נטלה מבנק לאומי למשכנתאות בעת קרות אירוע ביטוח או בגובה הסכום המקסימאלי לביטוח, על-פי הנמוך מהשניים. לטענת התובעת, אין מגדל ביטוח רשאית לשלם תגמולי ביטוח חלקיים בלבד בהתאם ליחס שבין סכום ההלוואה המבוסס 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 מוזלת.

ביום 11 בפברואר, 2014 הוגשה לבית המשפט על ידי אחד 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.

(25) ביום 10 במרס, 2014 הוגשו 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. הדיון בתובענה דן אוחד עם הדיון בתובענה המתוארת בסעיף 21 לעיל אשר הינה באותה העילה.

(26) מהלך חודש מרץ, 2014 הוגשו כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד מגדל ביטוח. התביעה הוגשה על ידי תובע שהיה מבוטח בביטוח רכב. עניינה של התביעה הוא חידוש חוזה ביטוח ללא ידיעה ו/או הסכמה של המבוטח וזאת בניגוד לחוק חוזה הביטוח ושימוש בפרטי כרטיס אמצעי התשלום של התובע ללא הרשאה. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה לקוחות של מגדל ביטוח אשר בשבע השנים שקדמו לתביעה הוארכה/חודשה תקופת הביטוח שלהם בלא הסכמתם ו/או ללא ידיעתם (להלן: "חברי הקבוצה").

עילות התביעה כנגד מגדל ביטוח הן, בין היתר: הפרת חובה חקוקה, הטעיה ועשיית עושר שלא במשפט. התובע כימת את נזקו האישי בסך 754 מיליון ש"ח. להערכת התובע, הנזק לחברי הקבוצה, במשך 7 השנים האחרונות, מוערך בסך של 35.7 מיליון ש"ח. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, סעד הצהרתי כי התנהגות מגדל ביטוח אינה עולה בקנה אחד עם חוק חוזה ביטוח, צו עשה לפיו יפורסם בהסכמי ההתקשרות ובאתר האינטרנט של מגדל ביטוח כי לא יחודשו פוליסות ללא הסכמת לקוחות, פיצוי כספי - השבת הפרמיית ששולמו שלא כחוק, ולפסוק לטובת התובע ובא כוחו גמול ושכר טרחה הולמים.

(27) 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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 ותוך 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. כן נקבע בפסק הדין שמגדל ביטוח תהיה רשאית לקזז מהסכומים המגיעים לכל אחד מחברי הקבוצה כאמור לעיל, סכומי חוב שאינם שניים במחלוקת. בית המשפט מינה בפסק הדין, ממונה לצורך בדיקת הזכאות של חברי הקבוצה ותשלום תגמולי הביטוח שמגיעים להם. כן הורה בית המשפט בפסק הדין על תשלום גמול ושכר טרחה לבא כוח התובע בסכומים שאינם מהותיים למגדל ביטוח.

ביום 1 במאי, 2014 הגיש התובע ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. עיקר הטענות בערעור עניינן תקופת ההתיישנות, פסיקת ריבית מיוחדת ושיעור שכר הטרחה והגמול לתובע ולבא כוחו.

ביום 29 באוגוסט, 2013 שלחה הממונה למגדל ביטוח טיוטת הכרעה העוסקת בחלקה גם בנושאים האמורים בתובענה ובפסק הדין (ראה תיאור טיוטת ההכרעה בסעיף ה.35)ג) להלן).

28) במהלך חודש מאי, 2014 הוגשה כנגד מגדל ביטוח ו-2 חברות ביטוח נוספות בישראל (להלן, יחד עם מגדל ביטוח: "הנתבעות") תביעה לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "התובענה"), על ידי תובעת המבוטחת בביטוח רכב הכולל כיסוי לרכב חלופי במגדל ביטוח (להלן: "התובעת") ו-2 תובעים נוספים המבוטחים אצל יתר הנתבעות (להלן יחד עם התובע: "התובעים"). יחד עם התובענה הגישו התובעים בקשה לאישור התובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן: "בקשת האישור"). עניינה של התובענה הוא אי מתן רכב חלופי לנהג צעיר, בלא שנערך גילוי על כך ברשימה/מפרט, זאת בניגוד לחובת הגילוי המוטלת על מבטח בקשר עם סייגים ותנאים למימוש עסקת הביטוח. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה קבוצת המבוטחים של הנתבעות שכרתו עסקת ביטוח (ביטוח מקיף או ביטוח צד ג') הכוללת כיסוי לנהג צעיר ורכב חלופי ושלא סופק להם הכיסוי של רכב חלופי לנהג צעיר (בין שמימשו הכיסוי ובין אם לאו), ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד למתן פסק דין חלוט (להלן: "חברי הקבוצה"). התובעים כימתו את נזקם האישי בסך של 1,050 ש"ח כל אחד. סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה הוא 28,449,863 ש"ח, חלקה המוערך של מגדל ביטוח מתוך סך הנזק הכולל הנטען הוא - 7,897,442 ש"ח. עילות התביעה כנגד הנתבעות הנו, בין היתר: חוסר תום לב, הפרת חובה חקוקה, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הסכם, רשלנות, הטעיה ואי גילוי. הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם: סעד הצהרתי כי הנתבעות התרשלו ו/או הפרו את חובת תום הלב ו/או חובות חקוקות /או את המוסכם בין לבין חברי הקבוצה ו/או התעשרות שלא כדין, וכן להורות לנתבעות לספק כיסוי לרכב חלופי גם לנהג צעיר, להורות לנתבעות לתן גילוי נאות בדבר התנאים או הסייגים לחבותן ולחייב את הנתבעות לשלם פיצוי כספי בגובה הנזקים/סכום התובענה הייצוגית. כן ביקשו התובעים לפסוק גמול ושכר טרחה לתובעים ולב"כ.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות ייצוגיות אשר הסתיימו

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

התובעים טוענים, כי הופלו מקום בו קיבלו מהנתבעות הצעות לביטוח רכב מקיף עבור רכב נכה, הכולל גם כיסוי לאבזור רכב נכה, בתנאים הנופלים מהתנאים לאנשים ללא מוגבלות וגבוהים באופן מהותי ממחיר השוק. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כלל בעלי המוגבלות בניידות, אשר ברשותם רכב הכולל אבזור מיוחד לנכים ששווי (של האבזור) גבוה מ-30,000 ש"ח ואשר התקשרו עם הנתבעות בחוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או פנו 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 בשוויו 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. ביום 24 למרץ, 2014 ניתן פסק דין המאשר את בקשת התובעים להסתלקות מהתביעה ללא צו להוצאות.

(30) 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 סייג לכך בפוליסה.

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

הנזק האישי אשר נגרם לתובעת לטענתה עקב הפעולות הנתענות של מגדל ביטוח מסתכם ב- 8,712 ש"ח. התובעת אמדה את סכום הנזק הנתען על ידה עבור כלל חברי הקבוצה ב- 10 מיליון ש"ח.

ביום 12 במאי, 2014 ניתן פסק דין לאישור הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים, הכולל פיצוי למבטחים חברי הקבוצה כהגדרתה בהסכם הפשרה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות מהותיות אחרות

להלן מתוארות תביעות מהותיות אחרות אשר הוגשו כנגד מגדל ביטוח:

סכום התביעות שלהלן מוצג נכון למועד הגשתה:

31) 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. הדיון בתובענה דן א אחד ביחד עם הדיון בתובענה 32 להלן.

32) ביום 24 במרץ, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו - המחלקה הכללית, תביעה נגזרת (להלן: "התובענה"), כנגד מגדל ביטוח. התובענה הוגשה גם כנגד מכבי שירותי בריאות (אגודה עותומנית) (להלן: "מכבי") וכנגד 4 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 מכבי, 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 מכבי 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. לטענת התובע חבר באגודה עותומנית רשאי להגיש תביעה נגזרת בשמה, כפי שבעל מניות רשאי להגיש תביעה נגזרת בשם חברה. כן טוען התובע שהקדים פניה למכבי אך פנייתו נדחתה וכי תביעתו וניהולה הן לטובת מכבי. הסעד הנתבע הינו חיוב כל אחת מחברות הביטוח הנתבעות, לשלם למכבי 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 מכבי קיים ביטוח בריאות מסחרי בגין רכיבים אלו. הנזק הנתבע בתביעה כנגד כלל חברות הביטוח, מוערך בסכום של 800 מיליון ש"ח בצירוף ריבית והפרשי הצמדה. הדיון בתובענה אחד ביחד עם הדיון בתובענה 31 לעיל.

ה. הליכים משפטיים ואחרים

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

33) 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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

34) 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 בנובמבר, 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 3 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. 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 יו"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 ביטוח והן על מר אליהו, באופן אישי, לשלם קנס בסך 200,000 ש"ח (כל אחד) בגין כל הפרה.

מגדל ביטוח ויו"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 המותנה 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.

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

כן עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או בקשות לקבלת נתונים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, ו/או מתן הנחיות ביחס לטיפול בקבוצה 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 8: - 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 ינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם ינתן 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 (שטייטה שלה פורסמה בחודש דצמבר 2012). על-פי טיטת הכרעה, הממונה סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואות תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. הממונה בטיטת הכרעה מבקש להורות על ביצוע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבטחים לשתי קבוצות - האחת מבטחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבוטחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבוטחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיטת הכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו וממתנים להכרעה.

(ג) ביום 29 באוגוסט, 2013 שלחה הממונה למגדל ביטוח טיטת הכרעה שעניינה פוליסה לביטוח נכות מתאונה. על פי טיטת הכרעה הממונה סבורה כי במקרה של נכות חלקית מתאונה, מגדל ביטוח עושה שימוש בנוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע למבוטח (להלן - "ההתאמה") וכי במקרה של נכות במספר איברים, מגדל ביטוח עושה שקלול נכונות 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 מגדל ביטוח מיום 17 במאי, 2006 ואילך. יצוין כי ככל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד מגדל ביטוח פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב בפיצוי מבטחים. התובע הגיש ערעור על פסק הדין בנושא ההתיישנות, ריבית מיוחדת גמול ושכר טרחה (ראה לעיל סעיף 27) וכי טיטת הכרעה מתייחסת לתקופה שממועד מתן הכרעה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת באותו נושא ולאחר מועד הגשת התובענה הייצוגית האמורה. מגדל ביטוח הגישה עמדתה ביחס לשני הנושאים בטיטת הכרעה. 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 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

36) 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 להתוויית 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 ושאינן 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' 2011-9-10 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 2012-9-16.

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.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח (1)
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (2)</u>	2	350,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	0	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	350,491
לא צוין סכום התביעה	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (3) (4) (5) (6)</u>	26	21,086,402
צוין סכום המתייחס לקבוצה	16	16,437,735
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	7	4,648,667
לא צוין סכום התביעה	3	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>	2	1,800,000
בקשה תלויה לאישור תובענה כנגזרת		
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	2	1,800,000

- (1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.
- (2) כולל תובענה שאושרה כייצוגית, ניתן פסק דין המחייב בפיצוי מבוטחים והוגש ערעור על פסק הדין (ראה סעיף 27 לעיל).
- (3) כולל תובענה שאושרה כייצוגית הוגש ערעור על ההחלטה לאשרה, ובית המשפט לערעורים החליט להחזירה לדיון בבקשה לאישורה לבית המשפט המחוזי (ראה סעיף 2 לעיל).
- (4) מקום בו ננקבו סכומי תביעה שונים חלופיים בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הובא בחשבון הסכום הגבוה מבין הסכומים שצוינו (ראה סעיפים 14, 19 ו- 21 לעיל).
- (5) 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).
- (6) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה.

38) סכום הפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת לעיל מסתכם בכ- 72 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2013 - כ- 29 מיליון ש"ח).

39) סך כל הפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, הינן כ- 106 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2013 - כ- 101 מיליון ש"ח).

באור 9: - מיסים על הכנסה

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם על חברות הבנות של החברה שהינם מוסדות כספיים:

שיעור מס במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום
37.71%	18.00%	26.50%	31 במרס, 2014
35.90%	17.00%	25.00%	31 במרס, 2013
36.21%	(* 17.58%)	25.00%	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

(* שיעור משוקלל)

באור 10: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

מגדל ביטוח עורכת, מדי רבעון, בדיקה לגבי נאותות ההתחייבות בגין חוזי ביטוח חיים. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה והן נקבעות על ידי האקטואר על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

במסגרת זו, נרשמה ברבעון הראשון של שנת 2014 הפרשה בסך של כ- 74 מיליון ש"ח לפני מס וכ- 46 מיליון ש"ח לאחר מס הנובעת בעיקרה מקיטון בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית על סוג מסוים של תכניות ביטוח ששווקו בעבר.

באור 11: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 18 במרס 2014, אישרה האסיפה הכללית ביום 13 באפריל 2014 את חלוקת הדיבידנד לבעלי המניות בסך של 200 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 19 במאי, 2014.

באור 12: - עסקאות עם צדדים קשורים

א. האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 13 באפריל 2014 אישרה את תנאי העסקתם של גב' ענת לוין ושל מר עופר אליהו, ולא אישרה את תשלום המענק המיוחד למר יונל כהן, כדלהלן:

- בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 24 בפברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית ביום 13 באפריל 2014 את תנאי העסקתה של גב' ענת לוין, מנכ"ל מגדל אחזקות החל מיום 1 בפברואר 2014. ראה באור 3.38. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2013 וכן דיווח מיידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119.
- בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 24 בפברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית ביום 13 באפריל 2014 את תנאי העסקתו של מר עופר אליהו, מנכ"ל מגדל ביטוח החל מיום 11 בפברואר 2014. ראה באור 1.1.38. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2013 וכן דיווח מיידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119.
- בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 24 בפברואר 2014, לא אישרה האסיפה הכללית ביום 13 באפריל 2014 את תשלום המענק המיוחד למר יונל כהן, מנכ"ל מגדל אחזקות ומגדל ביטוח עד ליום 31 בדצמבר 2013. ראה באור 3.38. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2013 וכן דיווח מיידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119.

באור 12: - עסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2014 בוצע פרעון מוקדם של חלק מההלוואה שהתקבלה בשנת 2013 מחברה כלולה, קניון רמת אביב בע"מ, בסכום של כ- 45 מיליון ש"ח. ראה באור 38.נ.ב. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2013.

ג. ביום 7 במאי 2014, אישרה ועדת הביקורת של מגדל אחזקות התקשרות בעסקה לא חריגה אשר לבעל השליטה יש בה עניין אישי כמפורט להלן:

ההתקשרות עניינה השקעת כספים על ידי בעל השליטה או מי מטעמו ועל ידי מגדל שוקי הון, כשותפים מוגבלים, בקרן הגידור L.P, MGT HEDGE FUND (להלן: "הקרן") שהוקמה ביום 1 בינואר 2014 על ידי מגדל שוקי הון ומנוהלת על ידי באמצעות שותף כללי שבבעלותה ובשליטתה המלאה. המשקיעים בקרן, בחלקים שווים, הם מגדל שוקי הון ואליהו בטוח בהיקף השקעה של 35 מיליון ש"ח כל אחת, עם אפשרות להגדלת ההשקעה עד להיקף כולל של 50 מיליון ש"ח כל אחת ובתמורה לדמי ניהול ודמי הצלחה בהתאם לתנאי השוק.

לפירוט נוסף ראה דוח מידי מיום 8 במאי 2014 מספר אסמכתא : 2014-01-059139.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,697,884	4,002,075	4,752,566	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
19,207,628	16,195,181	21,970,904	נכסי חוב סחירים
7,997,220	8,452,454	7,751,340	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
12,076,621	10,486,486	13,330,525	מניות
21,708,710	22,675,931	22,780,948	אחרות
60,990,179	57,810,052	65,833,717	סך הכל השקעות פיננסיות
4,907,015	1,185,082	2,216,756	מזומנים ושווי מזומנים
222,749	242,859	313,433	אחר
70,817,827	63,240,068	73,116,472	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
914,460	1,130,330	917,744	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס, 2014				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
5,995,900	-	5,995,900	-	נכסי חוב סחירים
21,732,296	21,732,296	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
992,278	-	992,278	-	מניות
1,990,752	-	1,946,772	43,980	אחרות
<u>30,711,226</u>	<u>21,732,296</u>	<u>8,934,950</u>	<u>43,980</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 במרס, 2013				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
5,440,880	-	5,440,880	-	נכסי חוב סחירים
20,992,423	20,992,423	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
663,693	-	663,693	-	מניות
1,380,772	-	1,308,036	72,736	אחרות
<u>28,477,768</u>	<u>20,992,423</u>	<u>7,412,609</u>	<u>72,736</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ליום 31 בדצמבר, 2013				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
5,717,842	-	5,717,842	-	נכסי חוב סחירים
21,452,251	21,452,251	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,033,405	-	1,033,405	-	מניות
1,952,712	-	1,894,057	58,655	אחרות
<u>30,156,210</u>	<u>21,452,251</u>	<u>8,645,304</u>	<u>58,655</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ליום 31 מרס, 2014

הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,707,166 3,791,550

אגרות חוב ממשלתיות

2,072,632 2,204,350

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

5,779,798 5,995,900

סך הכל נכסי חוב סחירים

1,280

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2013

הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,338,036 3,401,207

אגרות חוב ממשלתיות

1,917,377 2,039,673

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

5,255,413 5,440,880

סך הכל נכסי חוב סחירים

5,772

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013

הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,445,805 3,505,117

אגרות חוב ממשלתיות

2,085,981 2,212,725

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

5,531,786 5,717,842

סך הכל נכסי חוב סחירים

1,833

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 מרס, 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,185,114	23,867,200
2,547,182	3,127,743
21,732,296	26,994,943
48,143	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס, 2013	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
18,049,925	22,095,170
2,942,498	3,450,748
20,992,423	25,545,918
46,253	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
הערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
18,793,306	23,144,403
2,658,945	3,185,620
21,452,251	26,330,023
49,411	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות חושב לפי על פי מועד הפרעון החוזי.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מניות

ליום 31 מרס, 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
939,322	731,293	מניות סחירות
52,956	41,894	מניות שאינן סחירות
992,278	773,187	סך הכל מניות
81,284		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 31 בדצמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
982,713	773,522	מניות סחירות
50,692	41,116	מניות שאינן סחירות
1,033,405	814,638	סך הכל מניות
97,630		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. אחרות

ליום 31 מרס, 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,628,430	1,464,387	השקעות פיננסיות סחירות
362,322	349,171	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
1,990,752	1,813,558	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
182,924		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 31 בדצמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,586,800	1,406,447	השקעות פיננסיות סחירות
365,912	357,067	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
1,952,712	1,763,514	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
169,355		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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

מידע כספּי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 31 במרס 2014

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 31 מרס 2014

תוכן העניינים

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

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 31 במרס 2014 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 661,038 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2014 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 12,819 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 31 במרס	
	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

5,042,709	4,913,025	5,109,162	השקעות בחברות מוחזקות
88,758	78,697	89,310	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
5,131,467	4,991,722	5,198,472	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
-	-	200,000	דיבידנד לקבל
550	5,020	544	חייבים בגין חברות מוחזקות
642	42	503	חייבים אחרים
7,988	29,985	7,921	מזומנים ושווי מזומנים
9,180	35,047	208,968	סך הכל נכסים שוטפים
<u>5,140,647</u>	<u>5,026,769</u>	<u>5,407,440</u>	סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,628	110,607	110,628	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
377,170	272,861	395,589	קרנות הון
4,377,484	4,367,639	4,625,660	יתרת עודפים
5,139,017	5,024,842	5,405,612	סך הכל הון

התחייבויות

-	-	129	זכאים בגין חברות מוחזקות
1,630	1,927	1,699	זכאים אחרים
1,630	1,927	1,828	סך הכל התחייבויות
<u>5,140,647</u>	<u>5,026,769</u>	<u>5,407,440</u>	סך הכל הון והתחייבויות

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

ערן צ'רנינסקי מנהל כספים	ענת לוין מנכ"ל	שלמה אליהו יו"ר הדירקטוריון	27 במאי, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	-------------------	--------------------------------	---

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
619,549	207,252	248,962	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,496	1,082	491	הוצאות הנהלה וכלליות
615,053	206,170	248,471	רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
2,411	438	606	הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
306	215	18	הכנסות מימון, נטו
617,770	206,823	249,095	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	הטבת מס
<u>617,770</u>	<u>206,823</u>	<u>249,095</u>	רווח לתקופה, המיוחס לבעלי המניות של החברה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
617,770	206,823	249,095	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
117,434	12,991	18,419	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
117,434	12,991	18,419	סה"כ רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
4,690	5,026	(929)	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד - חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
122,124	18,017	17,490	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
<u>739,894</u>	<u>224,840</u>	<u>266,585</u>	סך כל הרווח הכולל לתקופה

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017
-	-	-	-	-	-	-	249,095	249,095
-	-	18,367	-	-	52	-	(929)	17,490
-	-	18,367	-	-	52	-	248,166	266,585
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	10	10
110,628	273,735	386,352	6,989	(1,149)	45	3,352	4,625,660	5,405,612

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 31 במרס, 2014 (בלתי מבוקר)

(* פחות אלף ש"ח

מיוחס לבעלי מניות החברה						
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ
110,607	273,735	250,544	6,989	-	4,152,835	4,794,710
-	-	-	-	-	206,823	206,823
-	-	12,991	-	2,337	2,689	18,017
-	-	12,991	-	2,337	209,512	224,840
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	5,230	5,230
-	-	-	-	-	62	62
110,607	273,735	263,535	6,989	2,337	4,367,639	5,024,842

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 31 במרס, 2013 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה									
סה"כ הון	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
4,794,710	4,152,835	-	-	-	6,989	250,544	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
617,770	617,770	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
122,124	1,338	3,352	(7)	-	-	117,441	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
739,894	619,108	3,352	(7)	-	-	117,441	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
21	-	-	-	-	-	-	-	21	מימוש למניות של אופציות לעובדים
5,230	5,230	-	-	-	-	-	-	-	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
311	311	-	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(400,000)	(400,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
(1,149)	-	-	-	(1,149)	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,139,017	4,377,484	3,352	(7)	(1,149)	6,989	367,985	273,735	110,628	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

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

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	נספח
1,304	5,049	(198)	א
(334)	(4,804)	135	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
970	245	(63)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
-	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת עם חברות מוחזקות
(20,500)	(10,500)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
387,310	-	-	מזומנים נטו מפעילות השקעה של החברה
366,810	(10,500)	-	השקעות, נטו בחברות מוחזקות
366,810	(10,500)	-	דיבידנד מחברות מוחזקות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
21	(* -	(* -	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(400,000)	-	-	מימוש למניות של אופציות לעובדים
(399,979)	-	-	דיבידנד
-	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(399,979)	-	-	מזומנים נטו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
(83)	(30)	(4)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(32,282)	(10,285)	(67)	השפעת התנדדות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
40,270	40,270	7,988	שינוי במזומנים ושווי מזומנים
7,988	29,985	7,921	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
			נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
617,770	206,823	249,095	רווח לתקופה
(619,549)	(207,252)	(248,962)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(2,212)	(412)	(553)	חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	הכנסות ריבית מחברות מוחזקות
			מסים על הכנסה
4,920	5,383	125	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(34)	263	79	חייבים ויתרות חובה
(616,875)	(202,018)	(249,311)	זכאים ויתרות זכות
			סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
409	244	18	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
-	-	-	ריבית שהתקבלה
-	-	-	ריבית ששולמה
1,304	5,049	(198)	מסים ששולמו, נטו
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה
			נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים של החברה:
-	-	200,000	בגין עסקאות עם חברות מוחזקות:
			דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת וטרם התקבל

(* פחות מאלף ש"ח.

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

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

1:- כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2014 (להלן - "הדוחות המאוחדים").

הגדרות

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

2:- דרישות הון עצמי

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

3:- אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 18 במרס 2014, אישרה האסיפה הכללית ביום 13 באפריל 2014 את חלוקת הדיבידנד לבעלי המניות בסך של 200 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 19 במאי, 2014.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה
ג38(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 לוי, 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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2013 היא אפקטיבית.

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

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

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, ענת לוין, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2014 (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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 27.5.2014

ענת לוין, מנהלת כללית

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2014 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -

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

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

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

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

תאריך: 27.5.2014

ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים

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



מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, עופר אליהו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.14 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

27.5.2014

עופר אליהו, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.14 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

27.5.2014

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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

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



דוח

בדבר "הערך הגלום" (Embedded Value)

ליום 31.12.2013

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



תוכן

4.....	כללי.....	1.
4.....	רקע והיקף הגילוי.....	1.1
5.....	הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד.....	1.2
5.....	פרקים עיקריים במסמך.....	1.3
5.....	הגדרות.....	1.4
7.....	הערות, הבהרות וסייגים.....	1.5
7.....	כללי.....	1.5.1
7.....	רפורמות וחקיקה.....	1.5.2
8.....	טיפול בסיכונים.....	1.5.3
9.....	שיערוך נכסים לפי שווי הוגן.....	1.5.4
9.....	הסדרי סבסוד ממשלתי לקרנות פנסיה.....	1.5.5
	הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או את שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.....	1.5.6
9.....	כללי.....	2.1
10.....	טיפול בסיכונים.....	2.2
10.....	טיפול בסיכונים פיננסיים.....	2.2.1
10.....	טיפול בסיכונים אחרים.....	2.2.2
11.....	הנחות כלכליות.....	2.3
11.....	תשואה, ריבית היוון ואינפלציה.....	2.3.1
12.....	מיסוי.....	2.3.2
12.....	הנחות דמוגרפיות ותפעוליות.....	2.4
12.....	הנחות דמוגרפיות.....	2.4.1
13.....	הנחות תפעוליות (הוצאות).....	2.4.2
13.....	שיטת החישוב.....	2.5
13.....	הון עצמי מותאם (ANW).....	2.5.1
13.....	ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP).....	2.5.2
13.....	עלות הון נדרש (CoC).....	2.5.3
13.....	ערך עסקים חדשים (VNB).....	2.5.4
14.....	טיפול באופציות והבטחות פיננסיות.....	2.6
14.....	ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV.....	2.7
16.....	מבחני רגישות.....	2.8
17.....	סקירת דוח הערך הגלום.....	2.9
18.....	הערך הגלום נכון ל-31.12.2013.....	3.1
18.....	ערך עסקים חדשים של המכירות בשנת 2013.....	3.2
19.....	התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים ליום 31.12.2013.....	3.3
20.....	ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV.....	3.4

23.....	פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח לתקופה בחברה	3.5
24.....	31.12.2013 ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בביטוח חיים וביטוח בריאות ליום	3.6
25.....	31.12.2013 ניתוח רגישות בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה ליום	3.7

דוח סקירה של הערך הגלום ליום 31.12.2013 על ידי סוקר חיצוני .

1. כללי

1.1 רקע והיקף הגילוי

על-פי חוזר המפקח על הביטוח, מיום 12 באוגוסט 2007 (חוזר ביטוח 2007-1-11) (להלן: "החוזר"), על חברות הביטוח לפרסם, מדי שנה, מידע בדבר הערך הגלום ("Embedded Value" או "EV") בפוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות) לסוף השנה הקודמת. בהתאם לחוזר, מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה"), מפרסמת בזה את הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2013 וערך העסקים החדשים של עסקי הביטוח לטווח ארוך, לרבות מבחני רגישות ביחס אליהם והתנועה בערך הגלום לשנת 2013.

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

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

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

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

לדוח זה מצורף דוח סקירה של סוקר חיצוני בדבר הערך הגלום ליום 31.12.13 וערך העסקים החדשים, המתייחסים לפוליסות ביטוח חיים ובריאות ארוכות טווח ועסקי ניהול קרנות פנסיה לשנה שהסתיימה באותו מועד, וכן מבחני הרגישות ביחס אליהם וניתוח התנועה בערך הגלום לשנת 2013.

1.2 הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד

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

1.3 פרקים עיקריים במסמך

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

1.4 הגדרות

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

היוון תזרים הרווחים הצפויים העתידיים, הנובעים מהתיק הקיים של העסקים הכלולים (ראה סעיף 2.5.2 להלן).	"ערך נוכחי של רווחים עתידיים" ("PVFP")
ההון העצמי של החברה, לאחר מספר התאמות כדי שיהיה עקבי עם שווי התיק בתוקף (ראה סעיף 2.5.1 להלן).	"הון עצמי מותאם" ("ANW")
ההשפעה על הערך הגלום בעקבות הדרישה המוטלת על החברה להחזיק הון מינימלי (ראה סעיף 2.5.3 להלן).	"עלות ההון הנדרש" ("COC")
הערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי עלות ההון הנדרש.	"שווי תיק בתוקף" ("VIF")
הערך הגלום מורכב מצירוף שני הרכיבים הבאים: "שווי תיק בתוקף" (VIF); ו-"הון עצמי מותאם" (ANW). יובהר כי ההון העצמי המותאם הינו ההון העצמי של החברה המתייחס למכלול הפעילויות של החברה ולא בגין העסקים הכלולים ב-VIF בלבד. כמו כן יובהר כי שווי התיק בתוקף אינו כולל: עסקי ביטוח כללי (אלמנטרי). תחומי פעילות אחרים של חברות בשליטתה של החברה כגון פעילות סוכנויות ביטוח וניהול קופות גמל. היכולת ליצור עסקים נוספים בעתיד (מוניטין).	"הערך הגלום" Embedded "Value" ("EV")

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

1.5 הערות, הבהרות וסייגים

1.5.1 כללי

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

פרמטרים אלו כוללים, בין היתר:

1. גורמים כלכליים (לדוגמא- ריבית היוון, תשואות).
2. גורמים דמוגרפיים (לדוגמא- שינויים בתמותה ותחלואה).
3. חקיקה והסדרים תחיקתיים בנושאים רלוונטיים.
4. חשיפה לתלויות ראה ביאור 39 לדוחות הכספים השנתיים 2013.
5. שינויים בסביבה העסקית.
6. מיסוי.

בנוסף יש לעיין גם בדוח התקופתי של שנת 2013 ובתמצית הדוחות הכספיים ליום 31.03.2014.

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

1.5.2 רפורמות וחקיקה

בשנים האחרונות חלו רפורמות רבות, שישפיעו באופן מהותי על תחום הביטוח וחיסכון לטווח ארוך ראה גם דוח התקופתי לשנת 2013 ובסעיף 4.3 בדוח הדירקטוריון.

להלן פירוט בדבר שתי רפורמות חשובות:

1. הרפורמה בדמי ניהול של עסקים חדשים החל מ-1.1.2013: קיטון בשיעור המרבי של דמי הניהול שניתן לגבות בביטוח חיים.
2. הפסקת שיווק פוליסות עם מקדם המרה מובטח, החל מ-1.1.2013, לכל מי שלא מלאו לו 60 שנה במועד המכירה.

לרפורמות הנ"ל, קיימת בין היתר השלכה על הגברת התחרות בענף חיסכון טווח ארוך (ביטוח חיים ופנסיה), על שימור התיק ועל גובה דמי הניהול שיבואו לידי ביטוי בערך הגלום ועל רוחיות הפעילות בעתיד.

חישוב הערך הגלום אינו כולל את ההשפעה המלאה האפשרית של הרפורמות לעיל, וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, ואשר לגביהם אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל הערך הגלום.

לאור האמור מצורפים בזה ניתוחי רגישות לסעיפים 1 ו-2, בהם נבחנת רגישות תוצאות החישוב לשינויים בפרמטרים השונים עבור הפוליסות החשופות לרפורמות אלו. יובהר, כי אין ללמוד מניתוחי הרגישות לגבי הערכות החברה באשר להשפעה אפשרית של שינויים רגולטוריים שהחברה אינה יכולה להעריך עדיין את השפעתם טרם יישומם המלא בפועל.

1.5.3 טיפול בסיכונים

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

- לגבי טיפול בסיכונים פיננסיים, ראה סעיף 2.2.1 להלן

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

1.5.4 שיערוך נכסים לפי שווי הוגן

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

1.5.5 הסדרי סבסוד ממשלתי לקרנות פנסיה

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

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

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

2 מתודולוגית חישוב הערך הגלום

2.1 כללי

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

2.2 טיפול בסיכונים

2.2.1 טיפול בסיכונים פיננסיים

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

2.2.2 טיפול בסיכונים אחרים

ראה סעיף 1.5.3 לעיל.

2.3 הנחות כלכליות**2.3.1 תשואה, ריבית היוון ואינפלציה**

התשואה העתידית וריבית ההיוון מבוססות על עקומת התשואות של ריבית חסרת סיכון צמודת מדד. שיעורי ה-spot rates של הריבית חסרת הסיכון נכון לסוף 2013, כפי שהתקבלו מחברת "מרווח הוגן", הינן:

שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית
2014	-0.56%	2024	1.79%	2034	2.38%
2015	-0.68%	2025	1.92%	2035	2.40%
2016	-0.48%	2026	2.03%	2036	2.42%
2017	-0.11%	2027	2.11%	2037	2.44%
2018	0.30%	2028	2.17%	2038	2.46%
2019	0.66%	2029	2.22%	2039	2.48%
2020	0.96%	2030	2.26%	2040	2.50%
2021	1.21%	2031	2.29%	2041	2.51%
2022	1.43%	2032	2.33%	2042	2.53%
2023	1.63%	2033	2.35%	+2043	2.54%

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

לצורך השוואה להלן שיעורי ה- spot rates של הריבית חסרת הסיכון נכון לסוף 2012

שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית
2013	-0.15%	2023	1.47%	2033	2.24%
2014	-0.19%	2024	1.59%	2034	2.30%
2015	-0.13%	2025	1.70%	2035	2.34%
2016	0.03%	2026	1.79%	2036	2.39%
2017	0.31%	2027	1.87%	2037	2.44%
2018	0.58%	2028	1.94%	2038	2.48%
2019	0.80%	2029	2.01%	2039	2.52%
2020	1.00%	2030	2.08%	2040	2.56%
2021	1.17%	2031	2.13%	2041	2.59%
2022	1.33%	2032	2.19%	2042+	2.63%

2.3.2 מיסוי

שיעור המס החל על מוסדות כספיים:

שנה	שיעור מס
2014 +	37.71%

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

שנה	שיעור מס
2014 +	18.00%

2.4 הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

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

2.4.1 הנחות דמוגרפיות

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

2.4.2 הנחות תפעוליות (הוצאות)

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

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

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

2.5.2 ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)

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

2.5.3 עלות הון נדרש (CoC)

בוצעה תחזית של ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים, על פי הדרישות הקיימות ובהתאם להתפתחות העתידית של העסקים הכלולים. עלות ההון הינה היוון המס על רווחי השקעה על ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים.

2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)

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

- כל הפוליסות שהופקו בשנת הדיווח.
 - כיסויים חדשים שהופקו במהלך שנת הדיווח כתוספת לפוליסות שהופקו לפני שנת הדיווח.
 - פוליסות קבוצתיות שחודשו במהלך שנת הדיווח.
 - פרמיות חד-פעמיות על פוליסות קיימות שאינן נובעות מגידול בשכר.
 - מצטרפים חדשים לקרנות הפנסיה.
- יובהר כי הערך הגלום כולל את הרווחים בגין עסקים חדשים כאמור.

2.6 טיפול באופציות והבטחות פיננסיות

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

2.7 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

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

1. התאמות לערך הגלום ליום 31.12.2012 - בסעיף זה נכללו תיקונים טכניים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב.
2. שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות - מדי שנה החברה מעדכנת את ההנחות השונות לפיהן מעריכים את הערך הגלום, בין היתר על בסיס נתונים חדשים לגבי הניסיון בפועל. השפעה על שווי התיק בתוקף:
בביטוח חיים ובריאות סך השפעה מורכבת מקיטון בשווי תיק בתוקף בכ-65.8 מיליון ש"ח בעיקר בשל גידול בשיעורי ביטולים.
בניהול עסקי פנסיה שווי התיק בתוקף גדל בכ-110.1 מיליון ש"ח בעיקר בשל קיטון בהוצאות. השפעה על ההון העצמי המותאם:
בביטוח חיים ובריאות השפעה על ההון העצמי המותאם הינה בעיקר בגין גידול בשיעורי מימוש לקיחת גמלה, רווח חד פעמי מעסקת ביטוח משנה ועדכון עתודות לתביעות בתשלום ועתודות IBNR.
3. רווח צפוי על הערך הגלום - הערך הגלום צפוי להניב רווחים אף אם החברה לא תמכור עסקים חדשים ולא תפעל בתחומים נוספים שאינם עסקים כלולים ב-EV. רווחים אלה נובעים מ-3 מקורות:
 - א. תשואה צפויה על שווי התיק בתוקף בסוף התקופה הקודמת - הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.
 - ב. תשואה צפויה על ההון העצמי המותאם - ההכנסות מהשקעות הצפויות מהנכסים העומדים כנגד ההון המותאם. הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.
 - ג. רווח צפוי לעבור משווי תיק בתוקף להון עצמי מותאם במהלך 2013. במהלך שנת 2013, עבר הרווח החזוי לשנת 2013 משווי התיק להון המותאם. העברה זו של הרווח הצפוי אינה משפיעה על סך הערך הגלום.

4. השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2013 - מטבע הדברים, הניסיון בפועל לגבי שיעורי התביעות, הביטולים, ההוצאות וכדומה היו שונים במהלך התקופה מאלו שהונחו בתחילת השנה לצורך חישוב הערך הגלום. סטיות אלו משפיעות גם על הרווחים הצפויים לאחר השנה וגם על הרווחים של השנה עצמה, וההשפעות מוצגות בסעיף זה בנפרד על שווי התיק בתוקף ועל ההון המותאם בהתאמה. בנוסף, סעיף זה כולל את ההשפעה ממספר גורמים שכל אחד מהם לא מהותי להערכת החברה, הכוללים, בין היתר, שינויים לפוליסות ביטוח קיימות או הסכמי עמלות עם סוכנים.
5. רווח מעסקים חדשים - סעיף זה מציג את התוספת לערך הגלום לסוף התקופה הקודמת, עקב מכירת פוליסות ביטוח חדשות במהלך השנה והצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה. התוספת מחולקת להשפעה בפועל מהעסקים החדשים על הרווחים בתקופה עצמה (מוצגת תחת ההון המותאם) ולרווחים הצפויים מהעסקים החדשים בעתיד (מוצגת תחת שווי התיק בתוקף).
6. הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV - כאן מוצגת ההשפעה, על הרווחים בפועל בשנה, של ההוצאות החריגות שלא נכללו בערך הגלום, אלא יוחסו למכירות עתידיות. בשנת 2013 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.
- נהוג לכוון את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 6 "רווח תפעולי על בסיס ערך גלום". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע מהפעילות השוטפת של החברה, למעט ההשפעה מעסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי) ולפני ההשפעה של גורמים כלכליים לא צפויים, כגון שינויים שלא היו צפויים בשיעורי הריבית בשוק, בשוק ההון ובאינפלציה.
7. רווח/הפסד מפריטים מיוחדים - אין.
8. השפעת אינפלציה במהלך 2013 - סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה בשנת הדוח (1.9%) על יתרת הפתיחה של הערך הגלום, בעיקר בגין הצמדת הפוליסות למדד, עובדה שמשפיעה על שווי התיק בתוקף, והשפעת התשואה הצפויה בשיעור המדד (בניכוי מס) על ההון המותאם. בשאר הסעיפים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.
9. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2013 ומשינויים להנחות כלכליות - סעיף זה כולל שני מרכיבים:
- א. ההשפעה על שווי התיק משינויים בהנחות הכלכליות לעתיד: עקומת ריבית חסרת סיכון וכללי מיסוי.
- ב. ההשפעה מהסטיות של התשואה בפועל במהלך שנת הדיווח לעומת התשואה שהייתה צפויה בתחילת השנה (עבור שנת הדיווח) כפי שצוין בסעיף 2.7.3. ההשפעה הינה בשני מרכיבי ה-EV:
- i. הון המותאם - בעיקר עקב ההשפעה על הרווח בשנת הדיווח מתשואות שונות מהצפוי על נכסי החברה, העומדים כנגד ההון וכנגד עתודות הביטוח בגין העסקים הכלולים.
- ii. בשווי התיק - עקב גידול הרווחים הצפויים מהתיק בעתיד, אשר נגרם כתוצאה מגידול בצבירות החברה.

השפעה על שווי התיק בתוקף:

ההשפעה הכוללת על שווי התיק בתוקף בביטוח חיים ובריאות מסתכמת בקיטון של כ-164.7 מיליון ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מעליית שיעור המס בכ-200 מיליון ש"ח ומשינוי בעקומת ריבית חסרת הסיכון של כ-270 מיליון ש"ח. מנגד חל גידול ברווחים הצפויים בתיק בעתיד כתוצאה מגידול בצבירות כספי חיסכון.

כמו כן ההון העצמי המותאם גדל בכ-408 מיליון ש"ח בעיקר בעקבות התשואה העודפת שהחברה השיגה בשנת הדיווח.

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

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

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

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

2.8 מבחני רגישות

במבחני הרגישות המוצגים בסעיף 3.6 להלן, אומצו הגישות הבאות:

1. הרגישויות מתייחסות לכל העסקים הכלולים אלא אם כן צוין אחרת.
2. מבחני הרגישות מתייחסים לכל הנחה בנפרד, ללא מדידה של השפעות מצטברות או מתקזזות, שינויים נגזרים על גורמים אחרים וכדומה.
3. הרגישות בגין ערך העסקים החדשים מתייחסת לשינויים מסוף שנת 2013 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף השנה.
4. מבחני הרגישות חושבו ומוצגים בנפרד ביחס לביטוח חיים ובריאות, ובנפרד ביחס לניהול עסקי קרנות פנסיה.

להלן מספר הערות לגבי מבחני הרגישות שבוצעו:

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

2.9 סקירת דוח הערך הגלום

דוח הערך הגלום ליום 31.12.2013 וערך העסקים החדשים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, מבחני הרגישות ביחס אליהם וכן הניתוח של התנועה של הערך הגלום, נסקר על ידי ר"ח סומך חייקין KPMG.

דוח הסוקר החיצוני וממצאיו מצורפים לדוח זה.

3. תוצאות

3.1 הערך הגלום נכון ל-31.12.2013

מיליוני ש"ח	EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	EV בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	התאמה לאיחוד עסקי ניהול קרנות פנסיה של החברה	סה"כ EV עבור ביטוח חיים ובריאות ועסקי ניהול קרנות פנסיה
הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)	3,993.0	330.3	(624.9)	3,698.4
ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס (ראה סעיף 1.5.3)	6,508.7	3,084.0	5.5	9,598.2
עלות הון נדרש	(304.8)	(43.5)	0.0	(348.3)
ערך גלום	10,196.9	3,370.8	(619.4)	12,948.3

3.2 ערך עסקים חדשים של המכירות בשנת 2013

מיליוני ש"ח	בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	סה"כ
ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש	477.3	112.7	590.0
עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים	(16.8)	(4.3)	(21.1)
סה"כ ערך עסקים חדשים	460.5	108.4	568.9

לצורך השוואה בלבד מוצג כאן ערך העסקים החדשים של המכירות בשנת 2012 (שחושב לפי הנחות ערך הגלום של 31.12.2012):

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

ערך עסקים החדשים של המכירות בשנת 2013, בגין ביטוח חיים ובריאות, ירד מכ-539.3 מיליון ש"ח לכ-460.5 מיליון ש"ח בעיקר בעקבות הפסקת שיווק פוליסות ביטוח חיים עם מקדם המרה מובטח (ראה סעיף 1.5.2). מנגד חל גידול במכירת פוליסות בריאות.

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים ליום

31.12.2013

א' - מגדל חברה לביטוח: עסקי ביטוח

במיליוני ש"ח	
4,569.2	הון עצמי (מאזן החברה)
321.2	שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס
(1,403.6)	הוצאות רכישה נדחות (DAC)
506.2	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין DAC
3,993.0	הון עצמי מותאם בגין פוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות)

ב' - חברות מנהלות קרנות פנסיה

במיליוני ש"ח	
436.3	הון עצמי (מאזני החברות)
(150.0)	הוצאות רכישה נדחות (DAC)
44.0	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין DAC
330.3	הון עצמי מותאם בגין עסקי פנסיה

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

במיליוני ש"ח	
3,993.0	הון עצמי מותאם בגין פוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות)
(7.7)	הוצאות רכישה נדחות נוספות הרשומות במגדל
2.2	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין הנ"ל
330.3	הון עצמי מותאם של חברות המנהלות קרנות פנסיה
(619.4)	השקעת החברה בחברות המנהלות קרנות פנסיה
3,698.4	הון עצמי מותאם בהתחשב בניהול עסקי פנסיה

3.4 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

טבלה 3.4 א' - עסקי ביטוח
הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

ערך גלום	שווי תיק בתוקף	הון עצמי מותאם	ראה סעיף	שינוי EV עסקי ביטוח
9,269.1	5,671.6	3,597.5		ערך גלום ליום 31.12.2012
-38.6	-38.6	0.0	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2012
9,230.5	5,633.0	3,597.5		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2012
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2012:
-108.1	-65.8	-42.3	2.7.2	שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
521.7	437.2	84.5	2.7.3 (א)	גידול ריאלי צפוי
0.0	-463.3	463.3	2.7.3 (ג)	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2013
-33.3	137.7	-171.0	2.7.4	השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2013 ושינויים אחרים
380.3	45.8	334.5		סה"כ
460.5	582.1	-121.6	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
0.0	0.0	0.0	2.7.6	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV
840.8	627.9	212.9		רווח תפעולי לפי ערך גלום
0.0	0.0	0.0	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
152.0	107.7	44.3	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2013
243.3	-164.7	408.0	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2013 ומשינויים בהנחות כלכליות
1,236.1	570.9	665.2		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
46.3	0.0	46.3		רווח מעסקי פנסיה
51.3	0.0	51.3	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
-367.3	0.0	-367.3	2.7.11	תנועות בהון
966.4	570.9	395.5		סה"כ שינוי ב-EV
10,196.9	6,203.9	3,993.0		ערך גלום ליום 31.12.2013

טבלה 3.4 ב' - חברות המנהלות קרנות פנסיה

הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

<u>ערך גלום</u>	<u>שווי תיק בתוקף</u>	<u>הון עצמי מותאם</u>	<u>ראה סעיף</u>	<u>שינוי EV עסקי ניהול קרנות פנסיה</u>
2,944.6	2,643.7	300.9		ערך גלום ליום 31.12.2012
-16.9	-16.9	0.0	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2012
2,927.7	2,626.8	300.9		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2012
				רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2012
110.1	110.1	0.0	2.7.2	שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
148.6	141.5	7.1	2.7.3 (א)	גידול ריאלי צפוי
0.0	-30.4	30.4	2.7.3 (ג)	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2013
-40.9	-53.2	12.3	2.7.4	השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2013 ושינויים אחרים
217.8	168.0	49.8		סה"כ
108.4	142.1	-33.7	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
0.0	0.0	0.0	2.7.6	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב- EV
326.2	310.1	16.1		רווח תפעולי לפי ערך גלום
0.0	0.0	0.0	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
53.9	50.2	3.7	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2013
45.0	53.4	-8.4	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2013 ומשינויים בהנחות כלכליות
425.1	413.7	11.4		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
16.0	0.0	16.0	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
2.0	0.0	2.0	2.7.11	תנועות בהון
443.1	413.7	29.4		סה"כ שינוי ב- EV
3,370.8	3,040.5	330.3		ערך גלום ליום 31.12.2013

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

הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

<u>ערך גלום</u>	<u>שווי תיק בתוקף</u>	<u>הון עצמי מותאם</u>	<u>ראה סעיף</u>	<u>שינוי EV עסקי ביטוח וניהול קרנות פנסיה</u>
11,652.6	8,321.4	3,331.2		ערך גלום ליום 31.12.2012
-55.6	-55.6	0.0	2.7.1	התאמות לערך גלום ליום 31.12.2012
11,597.0	8,265.8	3,331.2		ערך גלום מותאם ליום 31.12.2012
2.0	44.3	-42.3	2.7.2	רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2012
657.0	578.7	78.3	2.7.3 (א)	שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות
0.0	-493.7	493.7	2.7.3 (ג)	גידול ריאלי צפוי
-68.1	84.0	-152.1	2.7.4	רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2013
590.9	213.3	377.6		השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2013 ושינויים אחרים
				סה"כ
568.9	724.2	-155.3	2.7.5	רווח מעסקים חדשים
0.0	0.0	0.0	2.7.6	הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV
1,159.8	937.5	222.3		רווח תפעולי לפי ערך גלום
0.0	0.0	0.0	2.7.7	רווח מפריטים מיוחדים
198.9	157.9	41.0	2.7.8	השפעת אינפלציה במהלך 2013
308.6	-111.3	419.9	2.7.9	רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2013 ומשינויים בהנחות כלכליות
1,667.3	984.1	683.2		סה"כ רווח על בסיס ערך גלום
51.3	0.0	51.3	2.7.10	רווח מעסקים לא-כלולים
-367.3	0.0	-367.3	2.7.11	תנועות בהון
1,351.3	984.1	367.2		סה"כ שינוי ב-EV
12,948.3	9,249.9	3,698.4		ערך גלום ליום 31.12.2013

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

הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

648.6	רווח לתקופה
121.4	פריטים שהועברו דרך קרן הון
770.0	רווח כולל לאחר מס
-59.3	שינוי ב-DAC לפני מס
46.4	מס בגין השינוי ב-DAC שלא נכלל בשווי התיק בתוקף
-22.6	שיערוך נכסים לשווים ההוגן בניכוי מס
0.0	שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן
734.5	רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום
-367.3	תנועות הון
367.2	סה"כ שינוי בהון העצמי המותאם

3.6 ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בביטוח חיים וביטוח בריאות ליום 31.12.2013

שינוי בערך עסקים חדשים		שינוי בערך גלום		התוצאה הבסיסית	
ב- %	במיליוני ש"ח	ב- %	במיליוני ש"ח		
	460.5		10,196.9		
3.2%	14.7	-8.1%	-828.9		הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-6.5%	-30.0	-3.8%	-387.0		עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-14.1%	-64.8	-3.7%	-382.2		עליה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)
-3.2%	-14.6	-1.2%	-121.8		עליה של 10% בשיעורי התמותה של מבטחים
-14.8%	-68.1	-6.6%	-672.4		עליה של 10% בשיעורי התחלואה
-1.4%	-6.5	-6.7%	-687.6		ירידה של 10% בשיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה
0.6%	2.9	-2.6%	-265.5		עליה של 10% בשיעורי מימוש לקיחת גמלה
-6.7%	-30.8	-4.2%	-430.8		ירידה של 0.1% בדמי ניהול מצבירה עבור הפוליסות החשופות לרפורמת דמי הניהול
-3.3%	-15.4	7.2%	735.5		עליה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
6.5%	30.0	3.8%	387.0		הפחתה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
16.3%	74.8	4.2%	423.4		הפחתה של 10% בשיעורי הביטולים (כולל פדיונות וסילוקים)
3.2%	14.7	1.2%	122.1		הפחתה של 10% בשיעורי התמותה בגין מבטחים לפני גיל פרישה (למעט מקבלי פנסיית זקנה ומקבלי פיצוי חודשי אי כושר עבודה או סיעוד)
14.9%	68.7	6.7%	681.5		הפחתה של 10% בשיעורי התחלואה
1.2%	5.7	6.1%	619.9		עליה של 10% בשיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה
3.3%	15.1	1.9%	190.0		ירידה של 10% בשיעורי הביטולים בגין פוליסות החשופות לרפורמת מקדם המרה מובטח

3.7 ניתוח רגישות בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה ליום 31.12.2013

שינוי בערך עסקים חדשים		שינוי בערך גלום		התוצאה הבסיסית	
ב- %	במיליוני ש"ח	ב- %	במיליוני ש"ח		
	108.4		3,370.8		
5.6%	6.1	3.8%	129.6		הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-14.8%	-16.0	-6.0%	-201.6		עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-21.6%	-23.4	-6.2%	-210.6		עליה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות והקפאות)
-9.5%	-10.3	-5.1%	-173.3		ירידה של 1% בעליית השכר
-5.4%	-5.9	-3.8%	-127.1		עליה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
14.8%	16.0	6.0%	201.6		הפחתה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
25.8%	28.0	6.9%	232.1		הפחתה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות והקפאות)
12.0%	13.0	6.0%	202.9		עליה של 1% בעליית השכר

ד"ר לייבוש אולמן, סמנכ"ל
אקטואר ראשי

עופר אליהו, מנכ"ל

תאריך: 27.5.2014

נספח א' – דוח סוקר חיצוני של הישוב הערך הגלום.

27 במאי 2014

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לבטוח בע"מ

א.ג.ג.

הנידון : סקירת דוח הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2013

לבקשתכם סקרנו את המידע שהוכן על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ בדבר הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2013, ערך העסקים החדשים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, ניתוח התנועה בערך הגלום ומבחי הרגישות ביחס אליהם, המתנייחים לפוליסת ביטוח חיים ובריאות ארוכות טווח (להלן - "דוח הערך הגלום"). דו"ח זה בדבר הערך הגלום לרבות ההנחות שהונחו אשר עליהם מבוסס הערך הגלום, הינם באחריות ההנהלה.

סקירתנו כללה את הנהלים הבאים: קריאת דוח הערך הגלום, עריכת דיונים וביורורים עם האחראים והגורמים המקצועיים בחברה שעסקו בהכנת דוח האמור, בחינת המתודולוגיה ודרך ההצגה, לפיהם נערך דוח הערך הגלום והתאמתם לקווים המנחים שנקבעו בחוזר המפקח על הביטוח מספר 11-1-2007 על נספחיו (להלן חוזר המפקח). כמו כן הסקירה כללה ביצוע נהלים אנליטיים בהתייחס לתוצאות המוצגות בדוח, השוואה בין תוצאות החישוב ומידע פיננסי רלוונטי של החברה וכן בחינת סבירות הנחות.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוח הערך הגלום.

בביצוע נהלים המפורטים לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוח הערך הגלום בכדי שיוכל להיחשב כדוח שנערך על פי המתודולוגיה וההנחות שתוארו בדוח הערך הגלום בכפוף לאמור בסעיף 1.5 לדוח הערך הגלום ולמצוין להלן, ואופן ופורמט הגילויי כפי שנקבעו בדוח הועדה וחוזר המפקח. כמו כן לא עלה בסקירתנו דבר המצביע על כך כי ההנחות הדמוגרפיות והתפעוליות אשר הוצגו בפנינו במהלך הסקירה אינן סבירות בהתבסס על ניסיון החברה בעבר ובהווה וציפיות ההנהלה לגבי העתיד, בכפוף לאמור בסעיפים 1 ו-2 להלן.

אנו מפנים את תשומת הלב לעניינים הבאים:

1. דוח הערך הגלום הוכן על בסיס הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד. במסגרת הסביבה בה פועלת החברה, ומטבע הדברים, היות ומדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום.
לאמור לעיל חשיבות ניכרת נוכח אי הודאות בדבר השלכות של הרפורמות בשוק החיסכון ארוך טווח. חישוב ערך הגלום אינו כולל את מכלול ההשפעות האפשריות ככל שיהיו.
2. יש לקרוא בעיון את מכלול הסייגים המפורטים בסעיף 1.5 לדוח הערך הגלום בדבר הטיפול בסיכונים ועניינים אחרים.
3. הערך הגלום כולל גם את הערך הגלום של עסקי ניהול קרנות פנסיה בבעלות החברה אשר פרסומו אינו מתחייב על פי הנחיות המפקח.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון