



2014

טוב שיש מגדל מאחוריך
www.migdal.co.il

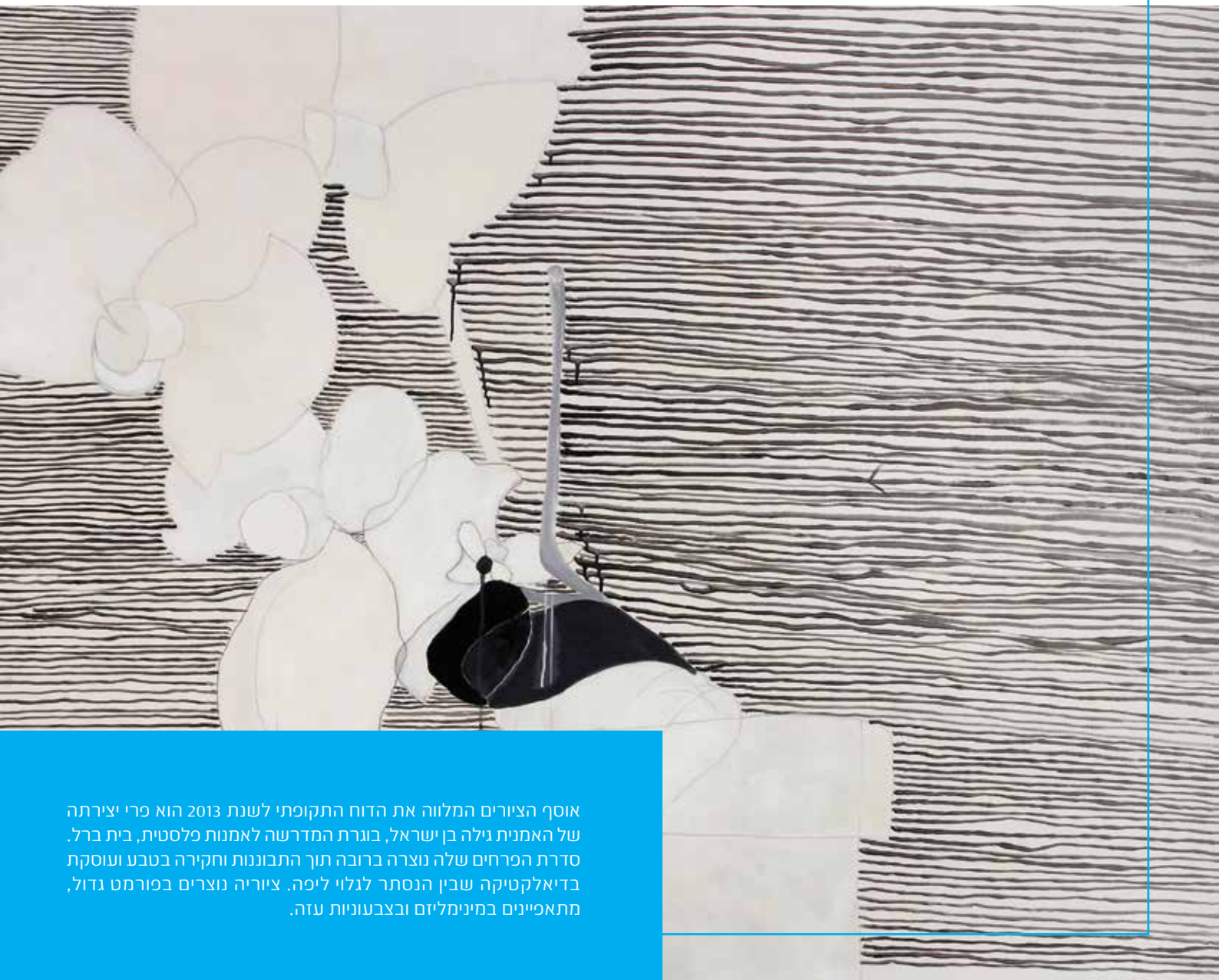


תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2014

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

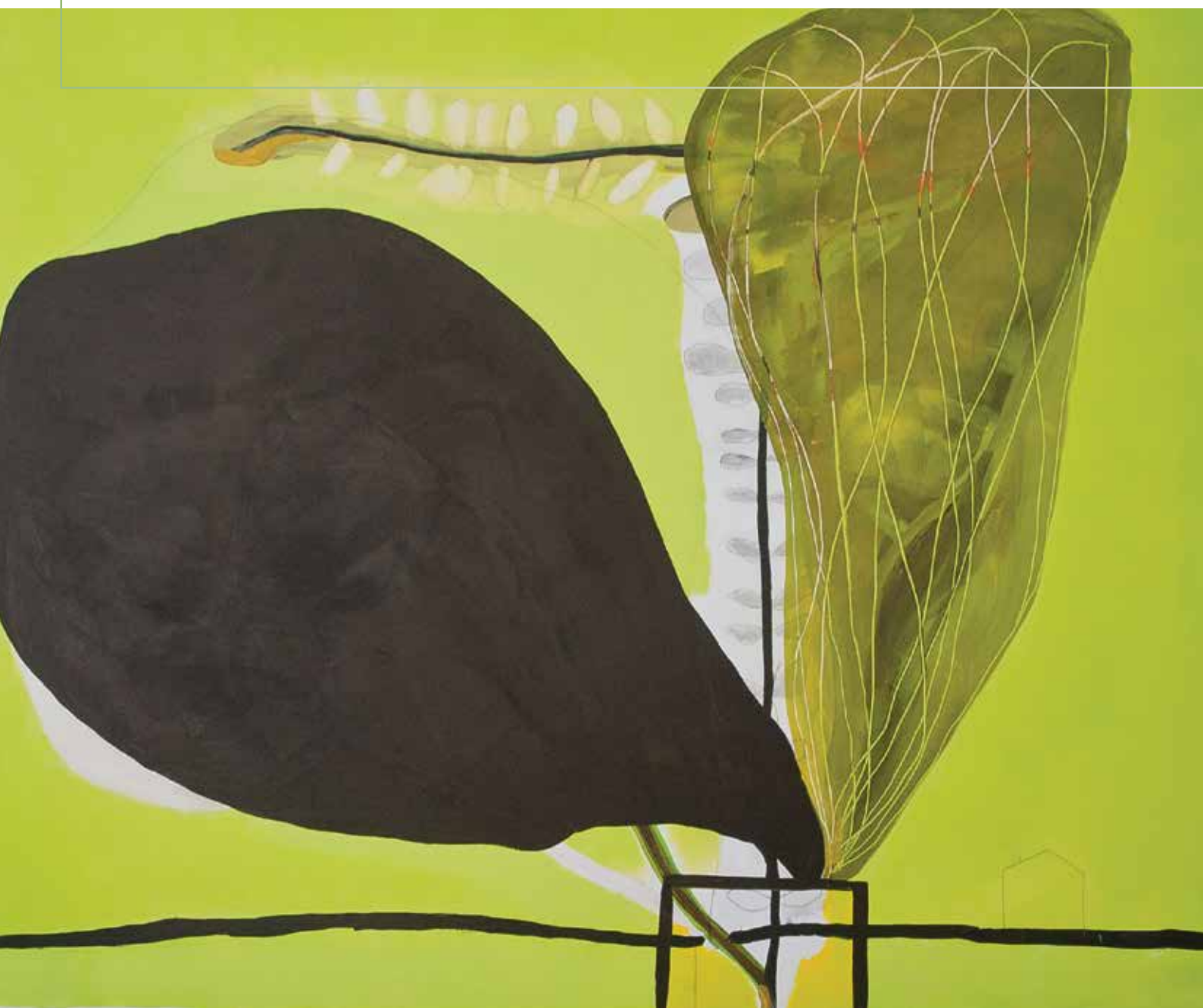


אוסף הציורים המלווה את הדוח התקופתי לשנת 2013 הוא פרי יצירתה של האמנית גילה בן ישראל, בוגרת המדרשה לאמנות פלסטית, בית ברל. סדרת הפרחים שלה נוצרה ברובה תוך התבוננות וחקירה בטבע ועוסקת בדיאלקטיקה שבין הנסתר לגלוי ליפה. ציוריה נוצרים בפורמט גדול, מתאפיינים במינימליזם ובצבעוניות עזה.

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.....
2	1.3. התפתחויות עיקריות מהותיות מאז הדוח התקופתי.....
5	2. תיאור הסביבה העסקית.....
6	3. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....
6	3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות.....
7	3.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח.....
8	3.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח.....
9	3.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....
15	3.5. תחום ביטוח בריאות.....
16	3.6. תחום ביטוח כללי.....
18	3.7. תחום השירותים הפיננסיים.....
19	3.8. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים.....
19	3.9. מקורות מימון.....
20	4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית.....
20	4.1. סביבה מקרו כלכלית.....
23	5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים.....
23	5.1. הסדרים בתוקף.....
25	5.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....
27	5.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות.....
28	6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....
28	7. היבטי ממשל תאגידי.....
28	7.1. תשלומים לנושאי משרה בקבוצה.....
28	7.2. מינוי/בחירת דירקטורים.....
29	7.3. גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים.....
30	7.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.....
30	8. התפתחויות לאחר תאריך המאזן.....

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 ביוני 2014

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים במצב עסקי קבוצת מגדל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2013 שפורסם ביום 18 במרס 2014 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה

1.1. כללי

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.

לקבוצה גם אחזקה בסוכנויות ביטוח אשר בעיקרה מבוצעת באמצעות מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ("מגדל סוכנויות"), שהינה בשליטה מלאה של מגדל ביטוח.

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

נכון למועד דוח זה, אליהו חברה לביטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") מחזיקה כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה. מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם השולטים הסופיים בחברה, לפרטים נוספים בדבר אופן החזקתם של בעלי השליטה בחברה, ראה סעיף 2.1 בחלק א' לדוח התקופתי. אליהו בטוח רכשה מקבוצת ג'נרלי את כל המניות שקבוצת ג'נרלי, במישרין או בעקיפין, החזיקה בחברה. המועד בו הושלמה העברת השליטה בחברה מקבוצת ג'נרלי לאליהו בטוח הינו 29 באוקטובר 2012.

1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

תחומי הפעילות המהותיים העיקריים של הקבוצה הינם ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, שירותים פיננסיים ואחר. לפרטים ראה באור 5 לדוחות הכספיים וכן סעיף 3 בחלק א' לדוח התקופתי.

1.3. התפתחויות עיקריות מהותיות מאז הדוח התקופתי

להלן עדכונים לתיאור המובא בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

1.3.1. מנכ"ל החברה

בחודש פברואר 2014 מונתה הגב' ענת לוין כמנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון של מגדל ביטוח וכן כיו"ר דירקטוריון מגדל מקפת עד ליום 31 בדצמבר 2014¹.

ביום 23 ביולי 2014 הודיעה הגב' ענת לוין, ליו"ר דירקטוריון החברה, כי היא בוחנת את המשך דרכה בקבוצה, על רקע רצונה לבחון הזדמנויות למיצוי רב יותר מכפי שמתאפשר לה במסגרת התפקיד של ניהול החברה, כחברת אחזקות, וכהונה בדירקטוריונים של חברות בנות. יו"ר הדירקטוריון דיווח על כך לדירקטוריון החברה.

¹ בהתאם להחלטה על מינויה של הגב' ענת לוין כיו"ר דירקטוריון מקפת, החל מיום 1 בינואר 2015 יחליף אותה מר עופר אליהו, המכהן כדירקטור במגדל מקפת. גב' ענת לוין מונתה גם כחברת דירקטוריון במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ומגדל שוקי הון.

הגב' לוי הבהירה כי הודעתה זו, אינה הודעה על פרישה והיא ניתנה מטעמים של פתיחות וגילוי מלא. החברה, על כן, אינה רואה בכך הודעת פרישה, והיא מודה לגב' לוי על הכנות וההזדמנות שנתנה לחברה לבחון את הנושא יחד עמה לפני שתגבש החלטה בנושא.

ביום 7 באוגוסט 2014 הודיעה החברה כי בהחלטה משותפת שגובשה בין דירקטוריון החברה והגב' ענת לוי, הגב' ענת לוי תפרוש מכל תפקידיה בקבוצת מגדל ביום 31 באוקטובר 2014.

החברה תבחן בהמשך עם הגב' ענת לוי מינויה לכהונה בדירקטוריונים של חברות הקבוצה.

ראה דוחות מיידים של החברה מיום 9 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-042783, דוח מידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119 ובאור 38 י.3.ג) לדוח הכספי של שנת 2013, וכן דוחות מיידים מיום 23 ביולי 2014 מס' אסמכתא: 2014-01-120126 ומיום 7 באוגוסט 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-129327.

1.3.2. מבנה ניהול ההשקעות של הגופים המוסדיים (סעיף 30 וסעיף 32.1 לדוח התקופתי)

ביום 30 במרס 2014 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח לרכז את מערך ההשקעות בקבוצת מגדל ביטוח, שהיה בנוי במבנה מטריציוני של שני מנהלי השקעות ראשיים - אחד ראש תחום השקעות ריאליות, פעילות PE, אשראי ונוסטרו והשני ראש תחום השקעות עמיתים, נדל"ן וקרנות גידור - בחטיבה אחת. למנהל חטיבת ההשקעות מונה, החל ממועד זה, מר אסף שוהם, ובמועד זה חדלו לכהן בתפקידיהם ה"ה עומר קרייזל וגב' לימור דנש.

ראה דוחות מיידים מיום 2 במרס 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-003702 ומיום 30 במרס 2014 מספר אסמכתא 2014-01-029286, 2014-01-029223, 2014-01-029382, 2014-01-030006.

1.3.3. חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה

ביום 9 ביוני 2014 הודיע מר גדעון רוזוליו, מנהל חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה, על כוונתו לפרוש מכהונתו. ראה דוח מידי מיום 9 ביוני 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-086697.

לאור הודעת הפרישה כאמור, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח ביום 30 ביוני 2014 לפצל את חטיבת ביטוח כללי וביטוח משנה לשתי חטיבות - חטיבת ביטוח משנה, תביעות ביטוח כללי ומערך עסקים ("מג"ל") וחטיבת ביטוח כללי שמרכזת את כל תחומי המטה, מוצרים, אקטואריה, סוקרים וכלל השיווק והמכירות בתחום הביטוח הכללי (שאינו מג"ל).

ראה דוחות מיידים מיום 30 ביוני 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-103398 וכן מספרי אסמכתא: 2014-01-103413, 2014-01-103419.

1.3.4. מגדל שוקי הון - מנכ"ל

ביום 1 ביולי 2014, מר יוסף בן ברוך מונה כמנכ"ל חברת הבת מגדל שוקי הון במקומו של מר רונן טורם שהודיע ביום 22 ביוני 2014 על רצונו לסיים את תפקידיו.

לפירוט ראה דוחות מיידים, מיום 29 ביוני 2014 מספר אסמכתא 2014-01-101532 ומיום 30 ביוני 2014 מספרי אסמכתא 2014-01-103212, 2014-01-103440 ו-2014-01-103449.

1.3.5. דירקטורים/נושאי משרה

להתפתחויות/הסדרים הנוגעים לנושאי משרה נוספים ראה סעיף 7.2 להלן.

1.3.6. התארגנות עובדים במגדל ביטוח - סעיף 32.3 לדוח התקופתי

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, מתנהלים הליכי משא ומתן לקראת כינון הסכם קיבוצי במגדל ביטוח אשר במסגרתם הסכימו הצדדים על הקפאת כל ההליכים המשפטיים העומדים ותלויים בין הצדדים.

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.

1.3.7 אישור מדיניות תגמול לשנת 2014

ביום 30 ביוני 2014 אישרו הדירקטוריונים של הגופים המוסדיים בקבוצה, מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה (להלן כולם יחד: "**הגופים המוסדיים בקבוצה**"), מדיניות תגמול בהמשך לחוזר הממונה על שוק ההון מיום 10 באפריל 2014 ("**מדיניות תגמול קבוצת המוסדיים**"), "**חוזר הממונה**", בהתאמה, וזאת בהמשך לדיוני ועדת התגמול הקבוצתית שהוקמה לצורך גיבוש ואימוץ המדיניות בהתאם לחוזר ("**הועדה**") ולהמלצותיה.

מדיניות תגמול קבוצת המוסדיים מבוססת על המדיניות של החברה אשר אושרה על ידי האסיפה הכללית ביום 12 בספטמבר 2013, ראה דוחות מיידים מיום 12 בספטמבר 2013, מס' אסמכתא: 2013-01-144555, מיום 8 באוגוסט 2013 מס' אסמכתא 2013-01-112608, דוח מתקן מיום 11 באוגוסט 2013 מס' אסמכתא 2013-01-113697, דוח משלים מיום 22 באוגוסט 2013 מס' אסמכתא 2013-01-124023 ודוח משלים מיום 2 בספטמבר 2013 מס' אסמכתא 2013-01-134847 ("**מדיניות אחזקות**"), לאחר שבוצעו בה התאמות, שינויים ועדכונים בהתאם ובהמשך לחוזר הממונה.

עקרונות כלליים שנקבעו במדיניות תגמול קבוצת המוסדיים חלים על כלל עובדי הגופים המוסדיים. המדיניות כוללת עקרונות כלליים ביחס לעובדים וגורמים העוסקים בשיווק ומכירות מול לקוחות וכן ביחס לעובדים ומנהלים המשתייכים לפונקציות אשר, על פי חוזר הממונה, הינן, פונקציות בקרה (גורמים ויחידות על פי חוזר הממונה כגון ביקורת פנים, כספים, חשבות, אכיפה, ניהול סיכונים וכיוצ"ב) ("**פונקציות בקרה**").

במדיניות תגמול קבוצת המוסדיים נקבעו הוראות פרטניות לגבי רכיבי השכר של "בעלי תפקיד מרכזי", שזוהו ככאלו, על פי החוזר, והם כוללים, בין היתר, את:

כלל נושאי משרה בגופים המוסדיים על פי חוק החברות; נושאי משרה שהוגדרו ככאלו על פי חוזר הממונה, כגון אקטוארים וחשבים, אף אם אינם בגדר נושאי משרה על פי חוק החברות; קרובי בעל השליטה; גורמי השקעות וכן בעלי תפקידים שזוהו על ידי הגופים המוסדיים כבעלי תפקיד מרכזי אם לפעילותו של בעל תפקיד מרכזי עשויה להיות השפעה משמעותית על פרופיל הסיכון של הגופים המוסדיים או שהוא מנהל של קבוצת עובדים הכפופה לאותם הסדרי תגמול ואשר הרכיב המשתנה בתגמולם עשוי, במצטבר, לחשוף את הגוף המוסדי או את כספי החוסכים באמצעותו לסיכון מהותי.

בעלי תפקיד מרכזי, נושאי משרה בגופים המוסדיים, אשר משתייכים ליחידות הנמנות על פונקציות הבקרה ואשר להם, מכוח תפקידם או היחידות המנוהלות על ידם, היבטים נוספים שאינם של פונקציות הבקרה, הוגדרו במדיניות תגמול קבוצת מוסדיים, כבעלי תפקיד דואלי.

על יסוד האמור, זוהו בקבוצת המוסדיים כ-100 בעלי תפקידים בקירוב שהינם בעלי תפקיד מרכזי.

נושאי המשרה של החברה הכוללים את מבקרת הפנים, מנהל הכספים, הממונה על אכיפה וציית, מנהל הסיכונים, מזכיר חברה והיועמ"ש של החברה, מכהנים בתפקידים אלו גם כנושאי משרה בגופים המוסדיים ("**בעלי תפקידים חופפים**"). כל בעלי התפקידים החופפים, הינם נושאי משרה בחברה ובעלי תפקיד מרכזי על פי הוראות החוזר ומדיניות תגמול קבוצת המוסדיים, והם (למעט מזכירת החברה) בתפקידי פונקציות בקרה ו/או בעלי תפקיד דואלי.

הגב' ענת לוין, מנכ"ל החברה, מכהנת גם כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מקפת. מר עופר אליהו, קרובו של בעל השליטה, מכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח וכיו"ר דירקטוריון יוזמה.

בהתאם, לצד התחולה של מדיניות אחזקות על בעלי התפקידים החופפים, על מנכ"ל החברה ועל מנכ"ל מגדל ביטוח ("**נושאי המשרה החופפים**"), חלה גם מדיניות תגמול גופים מוסדיים.

לאור זאת ולאור הצורך להתאים את מדיניות אחזקות להסדר התחקיטי ובכללו חוזר הממונה, הודיעה החברה כי בכוננתה להביא את השינוי והעדכון של מדיניות אחזקות לאישור המוסדות המוסמכים ("מדיניות אחזקות מותאמת"). בתקופת הביניים עד לאישור מדיניות אחזקות מותאמת, יפעלו הגופים המוסדיים, ביחס לנושאי המשרה החופפים, בהתאמה הן להוראות מדיניות אחזקות והן למדיניות תגמול גופים מוסדיים, וככל שיש סתירה, בין ההוראות השונות, יפעלו, ביחס לנושאי המשרה החופפים, בהתאם למדיניות אחזקות בכפוף לכללי החמרה, כגון דחיה, פריסה וכפיפות לביצועים בתשלומים נדחים, המתחייבים מהוראות הממונה.

לפירוט נוסף ראה גם דוח מידי מיום 30 ביוני 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-103386.

לעיקרי מדיניות תגמול קבוצת המוסדיים ראה באתר האינטרנט של החברה: <https://www.migdal.co.il/He/MigdalTeam/Investorsconnection/Pages/RewardPolicy.aspx>

1.3.8 מענק בגין שנת 2013 / עדכון תקנה 21 לדוח התקופתי

(א) בחודש יולי 2014 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון הגופים המוסדיים בקבוצה מענק שנתי לשנת 2013 לעובדי הקבוצה ונושאי משרה בה בגין שנת 2013. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2013 נכללה הפרשה למענק שנתי בגין שנת 2013, אשר הענקתו בפועל הייתה כפופה לאישור המוסדות המוסמכים של החברה. סכום המענק השנתי ששולם בפועל היה נמוך מהאומדן שנכלל בדוחות הכספיים, בסכום שאינו מהותי.

(ב) עדכון הפירוט בתקנה 21 לדוח התקופתי - תגמולים לנושאי משרה בכירה - בעקבות אישור תשלום המענק לשנת 2013, שהיה נמוך מהאומדן שנכלל בדוחות הכספיים, עודכן הפירוט הנדרש בהתאם לתקנה 21.

לפירוט ראה דוח מידי מיום 24 ביולי 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-120387.

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

בחודש יוני 2014 הוגשו המלצות הוועדה המייעצת לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית שהוקמה על ידי שרת הבריאות. מטרת הוועדה הייתה לבחון את מצבה של מערכת הרפואה הציבורית בישראל, ולהמליץ על צעדי המדיניות הרצויים, לרבות תיקוני חקיקה וצעדים אופרטיביים. לפירוט נוסף, ראה סעיף 5.3.1 להלן.

1.3.10 השקעת כספים על ידי בעל השליטה בקרן גידור

להשקעת כספים על-ידי בעל השליטה ועל ידי מגדל שוקי הון כשותפים מוגבלים בקרן הגידור MGT HEDGE FUND, L.P ראה באור 11.ג. לדוחות הכספיים.

2. תיאור הסביבה העסקית

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2013	1-6/2014	2013	שינוי %-ב	4-6/2013	4-6/2014	שינוי ב- %
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	7,143.4	7,393.5	14,599.3	4%	3,583.2	3,690.4	3%
רווח לתקופה לפני מס	321.8	398.0	781.2		80.7	81.3	
רווח כולל לפני מס	308.5	412.3	905.9		50.0	80.1	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורווחו ברוטו	367.9	424.6	770.2	15%	186.2	214.0	15%
רווח לתקופה לפני מס	31.2	18.2	71.3		2.9	8.5	
רווח כולל לפני מס	29.7	18.4	77.2		0.3	7.9	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורווחו ברוטו	805.7	982.4	1,755.9	22%	419.2	472.9	13%
פרמיות ברוטו	1,254.3	1,149.7	2,021.5	(8%)	559.3	515.0	(8%)
פרמיות בשייר	928.0	923.1	1,508.6	(1%)	367.1	380.3	4%
רווח לתקופה לפני מס	84.6	62.2	104.2		44.5	24.7	
רווח כולל לפני מס	78.4	57.1	153.9		28.8	18.0	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	104.4	105.0	200.7	1%	51.8	49.9	(4%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	4.8	(1.8)	(4.3)		1.9	(6.0)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	5.0	(1.6)	(3.5)		1.6	(5.9)	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	8,317.0	8,800.5	17,125.3	6%	4,188.5	4,377.3	5%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	8,765.6	8,967.8	17,391.0	2%	4,328.6	4,419.4	2%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	442.4	476.5	952.4		129.9	108.5	(17%)
סה"כ רווח כולל לפני מס	421.6	486.3	1,133.5		80.7	100.1	24%
אחר⁽³⁾							
רווח לתקופה לפני מס	34.7	78.7	30.8		24.3	47.4	
רווח כולל לפני מס	26.3	84.5	54.0		17.1	43.4	
רווח לתקופה לפני מסים	477.1	555.3	983.2	16%	154.2	155.9	1%
רווח כולל לתקופה לפני מסים ⁽⁴⁾	447.9	570.8	1,187.6	27%	97.7	143.6	47%
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	171.6	202.2	366.5		55.8	52.8	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	161.7	208.5	448.7		36.5	48.8	
רווח לתקופה	305.4	353.0	616.7	16%	98.4	103.0	5%
רווח כולל לתקופה	286.2	362.3	738.9	27%	61.2	94.8	55%
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה) ⁽⁵⁾	6.4%	6.9%	13.2%		2.0%	1.9%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל) ⁽⁵⁾	6.0%	7.1%	15.9%		1.2%	1.8%	

- (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 וביטוח 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 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 השני של שנת הדוח

ברבעון השני 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. כמו כן, 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 השני של שנת 2014 לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, דמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים הסתכמו בסך של כ-42 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון השני של שנת הדוח לעומת כ-12 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 השני של שנת הדוח נרשמה הפרשה בסך של כ-155 מיליון ש"ח לפני מס וכ-97 מיליון ש"ח לאחר מס, בעקבות בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות אופן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות, המבוצעת על ידי החברה מדי רבעון. ההפרשה האמורה נרשמה בגין תכניות ביטוח מבטיחות תשואה, כולל נספחיהן ששווקו בעבר, והיא נובעת בעיקרה מירידה בעקומי הריבית במשק. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

ברוח מסוכן בביטוח חיים חלה עלייה משמעותית, הנובעת משיפור בתביעות בביטוח אובדן כושר עבודה, וכן בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

ברבעון השני חלה עלייה במכירות החדשות (ללא הגדלות) הן בתוכניות ביטוח חיים והן בפנסיה, זאת לאחר ירידה במכירות החדשות בתכניות ביטוח חיים בשנת 2013 וברבעון הראשון של שנת הדוח שחלה לנוכח הרפורמה במקדמי הקצבה שנכנסה לתוקף בינואר 2013, ראה סעיף 3.3 להלן.

בתחום ביטוח הבריאות הרווח החיתומי ברבעון השני של שנת הדוח נותר ברמה דומה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, והושפע מקיטון בתביעות בביטוח מחלות קשות ומנגד מגידול בתביעות הוצאות רפואיות.

בתחום הביטוח הכללי חלה ירידה בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהתבטאה בעיקרה בענף רכב חובה, כתוצאה מקיטון ברווח שהשתחרר משנת חיתום 2011 לעומת הרווח שהשתחרר ברבעון המקביל אשתקד בגין שנת חיתום 2010 בעקבות שחיקת תעריפים, והן בשל ירידה

בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות שחלה ברבעון המקביל אשתקד. ההערכה האקטוארית של התביעות התלויות ירדה אשתקד בעקבות שיפור בניסיון התביעות בגין שנות חיתום ותיקות (עד 2010).

בנוסף, ברבעון השני של שנת הדוח עודכנו הערכות המאגר הישראלי לביטוח רכב ("הפול"), בעקבות התפתחות שלילית שחלה בתביעות הפול. התפתחות שלילית זו השפיעה על התפתחות עתודות מגדל לפי אחוז חלקה בפול.

בפרמיות ביטוח כללי חלה ירידה לעומת הרבעון המקביל אשתקד הנובעת מקיטון בכמות הפוליסות בביטוחי רכב שנמכרו על ידי החברה, וכן מקיטון בפרמיות בענפי רכוש אחרים שנבע, בין היתר, ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים, ומירידה בכמות הפוליסות בביטוח דירות שנמכרו על ידי החברה.

יצוין, כי בביטוח רכב חובה חל גידול בפרמיות ברבעון השני של שנת הדוח, בשל עדכון חד פעמי בחלקה של מגדל ב"פול". ללא עדכון זה, כאמור חל קיטון בפרמיות בביטוחי רכב ודירות אשר הושפע בחלקו מהתמקדות בפלחי אוכלוסייה רווחיים, ובכלל זה הפסקת הפעילות במספר קולקטיבים, משחיקת תעריפים בביטוח רכב חובה וכן מעדכון התעריפים והרכב הכיסויים בביטוח דירות.

ברבעון המקביל אשתקד, חלה עלייה בהוצאות המיסים בסך כ-10 מיליון ש"ח בעקבות עדכון מסים נדחים הנובע מהעלאת שיעור מס הרווח בתחילת חודש יוני 2013 ב-1% ל-18%.

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

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

במחצית הראשונה של שנת 2014, חלה עלייה ברווח של הקבוצה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עלייה בתשואות הריאליות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל עלייה בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. כמו כן, בהכנסות מהשקעות מתחום ביטוח כללי וביטוח בריאות ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה עלייה, בשל תשואות ריאליות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון במחצית הראשונה של שנת 2014 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בנוסף, דמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים הסתכמו בסך של כ-256 מיליון ש"ח לפני מס במחצית הראשונה של שנת הדוח לעומת כ-181 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד, בעקבות עלייה בהיקף הנכסים המנוהלים בפוליסות המשתפות ברווחים ששווקו בשנים 2003-1992 ועלייה בתשואה הריאלית שהושגה.

מנגד, במחצית הראשונה של שנת 2014 נרשמה הפרשה בסך של כ-229 מיליון ש"ח לפני מס וכ-143 מיליון ש"ח לאחר מס, בעקבות בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות אופן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות, המבוצעת על ידי החברה מדי רבעון. ההפרשה האמורה נרשמה בגין תכניות ביטוח מבטיחות תשואה, כולל נספחיהן ששווקו בעבר, והיא נובעת בעיקרה מירידה בעקומי הריבית במשק. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

ברוח מסיון בביטוח חיים חלה עלייה משמעותית, הנובעת משיפור בתביעות בביטוח אובדן כושר עבודה, וכן בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

במחצית הראשונה של שנת 2014 חלה ירידה נכרת במכירות החדשות (ללא הגדלות) בתכניות ביטוח חיים לעומת המחצית המקבילה 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 התקופה המקבילה אשתקד.

בתחום ביטוח הבריאות חלה ירידה ברווח החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד שנבעה בעיקרה מגידול בתביעות ביטוח הוצאות רפואיות, בין היתר, השתלות.

בתחום הביטוח הכללי חלה ירידה ניכרת בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה 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 והתפתחות שלילית שחלה בתביעות הפול אשר השפיעה על התפתחות עתודות מגדל לפי אחוז חלקה בפול כאמור לעיל.

בנוסף, בפרמיות ביטוח כללי חלה ירידה לעומת התקופה המקבילה אשתקד הנובעת מקיטון בכמות הפוליסות בביטוחי רכב שנמכרו על ידי החברה, וכן מקיטון בפרמיות בענפי רכוש אחרים שנבע, בין היתר, ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים, ומירידה בכמות הפוליסות בביטוח דירות שנמכרו על ידי החברה. לפירוט נוסף ראה סעיף 3.2 לעיל.

לפרוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות במחצית הראשונה של שנת הדוח, ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן.

3.4 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

3.4.1 להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום לשנת הדוח :

במיליוני ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	שינוי ב-%	2013	4-6/2014	4-6/2013	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו	3,350.7	3,307.5	1%	6,657.2	1,682.7	1,649.3	2%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים בגין חוזי השקעה	690.4	767.8	(10%)	1,414.1	336.0	305.9	10%
פרמיות שהורווחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים	4,041.1	4,075.4	(1%)	8,071.3	2,018.7	1,955.2	3%
דמי ניהול	526.8	409.3	29%	1,115.1	179.8	127.6	41%
רווח לתקופה	345.5	267.2		686.3	52.0	50.3	
רווח כולל	359.4	254.7		809.0	51.2	20.7	
פנסיה							
דמי גמולים	2,577.4	2,284.0	13%	4,757.0	1,317.7	1,210.0	9%
דמי ניהול	159.5	148.3	8%	302.4	81.4	78.6	4%
רווח לתקופה	41.1	41.8		69.9	24.0	22.7	
רווח כולל	41.5	41.2		71.9	23.6	21.5	
גמל							
דמי גמולים	775.0	784.0	(1%)	1,771.0	354.0	418.0	(15%)
דמי ניהול	67.8	69.4	(2%)	138.7	33.5	34.4	(3%)
רווח לתקופה	11.4	12.8		25.0	5.3	7.7	
רווח כולל	11.4	12.7		25.0	5.3	7.8	
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	7,393.5	7,143.4	4%	14,599.3	3,690.4	3,583.2	3%
סה"כ דמי ניהול	754.1	627.0	20%	1,556.1	294.6	240.6	22%
סה"כ רווח לתקופה	398.0	321.8		781.2	81.3	80.7	
סה"כ רווח כולל	412.3	308.5		905.9	80.1	50.0	

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

במיליוני ש"ח	30.6.2014	30.6.2013	% השינוי	31.12.2013
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	72,969	62,679	16%	69,068
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	26,063	25,004	4%	25,658
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	99,032	87,683	13%	94,726
נכסים מנוהלים בפנסיה	42,259	34,987	21%	39,297
נכסים מנוהלים בגמל	15,568	14,621	6%	15,336
סה"כ ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	156,859	137,291	14%	149,359

3.4.3. תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ברבעון השני 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. כמו כן, בפרמיות החד פעמיות ובתקבולים בגין חוזי השקעה חלה עלייה.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון השני של שנת הדוח בכ-1.9% לעומת כ-2.1% ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בביטוח חיים, ברבעון השני 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-42 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-12 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד.

מנגד, ברבעון השני של שנת הדוח נרשמה הפרשה בסך של כ-155 מיליון ש"ח לפני מס וכ-97 מיליון ש"ח לאחר מס, בעקבות בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות אופן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות, המבוצעת על ידי החברה מדי רבעון. ההפרשה האמורה נרשמה בגין תכניות ביטוח מבטיחות תשואה, כולל נספחיהן ששווקו בעבר, והיא נובעת בעיקרה מירידה בעקומי הריבית במשק. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

כמו כן, ברווח מסיכון חלה עלייה משמעותית, הנובעת משיפור בתביעות בביטוח אובדן כושר עבודה, וכן בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

העלייה בדמי הגמולים ברבעון השני של שנת הדוח הושפעה ממכירות חדשות, ובכלל זה הגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

רווח כולל לפני מס

העלייה הקלה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון השני של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה בעיקרה מעלייה בדמי הניהול בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, וזאת על אף שחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול על רקע התחרות הניכרת בענף, וכן מגידול בהכנסות מהשקעות. מנגד, בהוצאות הנהלה וכלליות חלה עלייה.

(ג) קופות גמל**רווח כולל לפני מס**

הירידה ברווח הכולל בגמל ברבעון השני של שנת הדוח נבעה בחלקה מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות וירידה קלה בדמי הניהול.

3.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך במחצית הראשונה 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. מנגד, 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 עלייה הנובעת מהצבירה נטו, שהושפעה מרמת ביטולים אשר נותרו ברמה דומה.

על-פי נתוני משרד האוצר², נכון ליום 30 ביוני 2014, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-289 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-13.2% לעומת 30 ביוני 2013 (לעומת כ-12.9% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתף ברווחים הסתכם בכ-210 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-18.0% לעומת 30 ביוני 2013 (לעומת כ-16.4% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם במחצית הראשונה של שנת הדוח בכ-2.0% לעומת כ-2.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בביטוח חיים, במחצית הראשונה של שנת הדוח לעומת התקופה המקבילה 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-256 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-181 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד.

מנגד, במחצית הראשונה של שנת 2014 נרשמה הפרשה בסך של כ-229 מיליון ש"ח לפני מס וכ-143 מיליון ש"ח לאחר מס, בעקבות בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות אופן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות, המבוצעת על ידי החברה מדי רבעון. ההפרשה האמורה נרשמה בגין תכניות ביטוח מבטיחות תשואה, כולל נספחיהן ששווקו בעבר, והיא נובעת בעיקרה מירידה בעקומי הריבית במשק. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

² מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" ודוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

כמו כן, ברווח מסיכון חלה עלייה משמעותית, הנובעת משיפור בתביעות בביטוח אובדן כושר עבודה, וכן בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

העלייה בדמי הגמולים במחצית הראשונה של שנת הדוח הושפעה ממכירות חדשות, ובכלל זה הגדלות שכר, בניכוי ביטולים. במכירות החדשות חלה עליה במקביל לירידה במכירות ביטוח חיים, כאמור לעיל.

על פי נתוני משרד האוצר³, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות במחצית הראשונה של שנת 2014 הסתכם בכ-11,691 מיליון ש"ח לעומת כ-10,093 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-16% (לעומת עלייה של כ-13% בקבוצה).

בהיקף הפעילות בקבוצה במונחי נכסים מנוהלים⁴ לעומת 30 ביוני 2013 חלה עלייה של כ-21%, שנבעה מהעליות בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון ומהעלייה בצבירה שוטפת נטו⁵ שהושפעה מגידול בדמי הגמולים אשר קוזז בחלקו בשל העברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

העברות הכספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-260 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2014 לעומת כ-217 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 ביוני 2014, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-176 מיליארד ש"ח, לעומת כ-141 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2013 (עלייה של כ-24%) ולעומת כ-160 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (עלייה של כ-10%).

רווח כולל לפני מס

הרווח הכולל בפנסיה במחצית הראשונה של שנת הדוח אשר דומה לרווח הכולל בתקופה המקבילה אשתקד, הושפע בעיקרו מעלייה בהכנסות מדמי ניהול בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, וזאת על אף שחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול על רקע התחרות הניכרת בענף, וכן מגידול בהכנסות מהשקעות. מנגד, בהוצאות הנהלה וכלליות חלה עלייה.

(ג) קופות גמל

היקף הפעילות

בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 30 ביוני 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.

³ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁴ כולל נכסים מנוהלים בקרן פנסיה ותיקה שהחברה מנהלת, שהסתכמו בכ-1.6 מיליארד ש"ח נכון ל-30.6.2014 ובכ-1.5 מיליארד ש"ח נכון ל-30.6.2013.

⁵ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

העברות הכספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-394 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2014 לעומת כ-424 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁷ נכון ליום 30 ביוני 2014, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-359 מיליארד ש"ח, לעומת כ-327 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2013 (גידול של כ-10%), ולעומת כ-347 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (עלייה של כ-4%).

רווח כולל לפני מס

הירידה הקלה ברווח הכולל בגמל במחצית הראשונה של שנת הדוח נבעה מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות ומירידה קלה בדמי הניהול.

פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
תשואה לתקופה	1-6.2014	1-6.2013	2013
תשואה ריאלית ברוטו	3.71	3.03	10.33
תשואה ריאלית נטו	2.89	2.31	8.24
תשואה נומינלית ברוטו	3.50	3.77	12.44
תשואה נומינלית נטו	2.69	3.05	10.31

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
תשואה לתקופה	1-6.2014	1-6.2013	2013
תשואה ריאלית ברוטו	3.58	2.78	9.61
תשואה ריאלית נטו	2.94	2.14	8.26
תשואה נומינלית ברוטו	3.38	3.52	11.71
תשואה נומינלית נטו	2.74	2.88	10.33

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
תשואה לתקופה	רבעון שני 2014	רבעון ראשון 2014	רבעון רביעי 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון שני 2013
תשואה ריאלית ברוטו	0.65	3.03	4.63	2.34	0.35
תשואה ריאלית נטו	0.42	2.45	3.84	1.88	0.17
תשואה נומינלית ברוטו	1.14	2.32	4.53	3.65	1.06
תשואה נומינלית נטו	0.91	1.75	3.74	3.18	0.88

⁷ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	תשואה לתקופה
0.20	2.21	4.34	2.85	0.71	תשואה ריאלית ברוטו
(0.11)	1.89	4.02	2.53	0.39	תשואה ריאלית נטו
0.91	3.52	4.25	2.14	1.20	תשואה נומינלית ברוטו
0.60	3.20	3.92	1.83	0.89	תשואה נומינלית נטו

(ה) 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	1-6.2013	1-6.2014	
במיליוני ש"ח			
רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים			
6,105	1,729	1,880	לאחר דמי ניהול
1,115	409	527	דמי ניהול

רבעון שני 2013	רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	
במיליוני ש"ח					
רווחי ההשקעה שנזקפו					
485	1,984	2,392	1,204	676	למבוטחים לאחר דמי ניהול
128	275	431	347	180	דמי ניהול

3.4.5 תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
2013	1-6.2013	1-6.2014	תשואה פיננסית לתקופה
11.51	3.65	3.01	תשואה נומינלית ברוטו

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי		
4-6.2013	4-6.2014	תשואה פיננסית לתקופה
0.98	1.27	תשואה נומינלית ברוטו

3.5 תחום ביטוח בריאות

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

שינוי ב- %				שינוי ב- %			
	4-6/2013	4-6/2014	2013		1-6/2013	1-6/2014	
15%	186.2	214.0	770.2	15%	367.9	424.6	פרמיות שהורווחו ברוטו
	2.9	8.5	71.3		31.2	18.1	רווח לתקופה
	0.3	7.9	77.2		29.7	18.4	רווח כולל לתקופה

3.5.2 תוצאות הפעילות

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות במחצית הראשונה של שנת הדוח וברבעון השני של שנת הדוח מול התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות מביטוחי פרט, בשל עלייה מתמשכת במכירות החדשות.

3.5.3 רווח כולל לפני מס

רווח כולל לפני מס ברבעון השני של השנה

העלייה ברווח הכולל ברבעון השני של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מהשקעות, כאשר הרווח החיתומי נותר ברמה דומה והושפע מקיטון בתביעות בביטוח מחלות קשות ומנגד מגידול בתביעות בביטוח הוצאות רפואיות.

רווח כולל לפני מס במחצית הראשונה של שנת הדוח

הירידה ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעה מירידה ברווח החיתומי שנבעה בעיקרה מגידול בתביעות ביטוח הוצאות רפואיות, בין היתר, השתלות, ואשר קוזזה בחלקה בשל גידול בהכנסות מהשקעות.

3.6 תחום ביטוח כללי

3.6.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	שינוי ב-%	2013	4-6/2014	4-6/2013	שינוי ב-%
רכב חובה							
פרמיות ברוטו	324.8	322.5	1%	538.6	140.1	129.2	8%
פרמיות בשייר	319.5	317.9	0%	530.1	137.4	126.9	8%
רווח לתקופה	49.7	58.1		129.2	11.5	28.2	
רווח כולל	47.1	55.0		155.9	8.1	20.2	
רכב רכוש							
פרמיות ברוטו	317.0	347.6	(9%)	579.9	142.2	150.7	(6%)
פרמיות בשייר	316.8	347.1	(9%)	578.9	142.1	150.5	(6%)
רווח (הפסד) לתקופה	4.2	2.4		(0.9)	0.3	3.2	
רווח (הפסד) כולל	3.7	1.9		2.4	(0.4)	1.9	
רכוש אחר							
פרמיות ברוטו	317.8	390.6	(19%)	620.2	160.8	208.4	(23%)
פרמיות בשייר	137.6	107.6	28%	184.8	57.7	43.6	33%
רווח לתקופה	17.3	5.7		5.8	9.3	4.1	
רווח כולל	17.1	5.5		7.3	9.0	3.5	
חבויות							
פרמיות ברוטו	190.1	193.6	(2%)	282.8	71.9	71.0	1%
פרמיות בשייר	149.2	155.4	(4%)	214.8	43.1	46.1	(7%)
רווח (הפסד) לתקופה	(9.0)	18.3		(29.9)	3.6	9.0	
רווח (הפסד) כולל	(10.8)	16.0		(11.7)	1.3	3.2	
סה"כ תחום ביטוח כללי							
פרמיות ברוטו	1,149.7	1,254.3	(8%)	2,021.5	515.0	559.3	(8%)
פרמיות בשייר	923.1	928.0	(1%)	1,508.6	380.3	367.1	4%
רווח לתקופה	62.2	84.6		104.2	24.7	44.5	
רווח כולל	57.1	78.4		153.9	18.0	28.8	

3.6.2 תוצאות הפעילות

היקף הפעילות

הירידה בפרמיות ברוטו במחצית הראשונה של שנת הדוח וברבעון השני של השנה לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבעה מקיטון בכמות הפוליסות בביטוחי רכב שנמכרו על ידי החברה, וכן מקיטון בפרמיות בענפי רכוש אחרים שנבע, בין היתר, ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים, ומירידה בכמות הפוליסות בביטוח דירות שנמכרו על ידי החברה.

יצוין, כי בביטוח רכב חובה חל גידול בפרמיות ברבעון השני של שנת הדוח, בשל עדכון חד פעמי בחלקה של מגדל ב"פול". ללא עדכון זה, כאמור חל קיטון בפרמיות בביטוחי רכב ודירות אשר הושפע בחלקו מהתמקדות בפלחי אוכלוסייה רווחיים, ובכלל זה הפסקת הפעילות במספר קולקטיביים, משחיקת תעריפים בביטוח רכב חובה וכן עדכון התעריפים והרכב הכיסויים בביטוח דירות.

הירידה המתונה יחסית בפרמיות בשייר במחצית הראשונה של שנת הדוח והעלייה בפרמיות בשייר ברבעון השני לעומת התקופות המקבילות אשתקד, הושפעו משינוי תמהיל העסקים המבוטחים בביטוח משנה וכן משינוי בחוזה ביטוח המשנה היחסי בביטוח רכוש, בו השייר בשנת 2014 הינו גבוה מהשייר המשוקלל שהיה תקף בשנה קודמת.

רווח כולל לפני מס

רווח כולל לפני מס ברבעון השני

הירידה ברווח הכולל ברבעון השני של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, התבטאה בעיקרה בתוצאות החיתומיות בענף רכב חובה. מנגד, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות.

להלן ניתוח התוצאות לפי ענפים ברבעון השני:

בענף רכב חובה חלה ירידה ברווח הכולל שנבעה בעיקרה מקיטון ברווח שהשתחרר משנת חיתום 2011 לעומת הרווח שהשתחרר ברבעון המקביל אשתקד בגין שנת חיתום 2010 בשל שחיקת תעריפים, והן בשל ירידה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות שחלה ברבעון המקביל אשתקד. ההערכה האקטוארית של התביעות התלויות ירדה אשתקד בעקבות שיפור בניסיון התביעות בשנות חיתום ותיקות (עד 2010).

בנוסף, ברבעון השני של שנת הדוח עודכנו הערכות ה"פול", בעקבות התפתחות שלילית שחלה בתביעות ה"פול". התפתחות שלילית זו השפיעה על התפתחות עתודות מגדל לפי אחוז חלקה ב"פול". מנגד, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בענף רכב רכוש חלה ירידה ברווח הכולל שהושפעה מעלייה בהוצאות, שקוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בהכנסות מהשקעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) חלה עלייה ברווח הכולל בשל עלייה בהכנסות מהשקעות וקיטון בעלות ביטוח המשנה.

בענפי החבויות הירידה ברווח הכולל נבעה ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים בעיקר בגין שנת החיתום השוטפת. מנגד, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות.

רווח כולל לפני מס במחצית הראשונה של שנת הדוח

הירידה ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, התבטאה בעיקרה בתוצאות החיתומיות בענפי החבויות ורכב חובה. מנגד, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות.

להלן ניתוח התוצאות לפי ענפים במחצית הראשונה:

בענף רכב חובה חלה ירידה ברווח הכולל שהושפעה מהתופעות שתוארו לעיל.

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

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

בענפי החבויות המעבר להפסד כולל לעומת רווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד נבע ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים. ההחמרה כאמור בתביעות מתקזזת בחלקה בשל עלייה בהכנסות מהשקעות.

3.7. תחום השירותים הפיננסיים⁸

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

% שינוי	4-6/2013	4-6/2014	2013	% שינוי	1-6/2013	1-6.2014	
(4%)	51.8	49.9	200.7	1%	104.4	105.0	הכנסות
	1.9	(6.0)	(4.3)		4.8	(1.8)	רווח (הפסד) לתקופה
	1.6	(5.9)	(3.5)		5.0	(1.6)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

להלן פירוט הנכסים המנוהלים בתחום השירותים הפיננסיים (במיליוני ש"ח):

31.12.2013	% השינוי	30.6.2013	30.6.2014	
30,282	28%	26,700	34,176	נכסים מנוהלים

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

3.7.1. תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

הירידה בהכנסות ברבעון השני של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות מדמי ניהול תיקים⁹ וכן מירידה בפעילות ניירות ערך סחירים, בעיקר בחו"ל, שקוזזה בחלקה כתוצאה מעלייה בהכנסות מניהול קרנות נאמנות.

רווח כולל לפני מס

המעבר להפסד כולל ברבעון השני של שנת הדוח לעומת רווח כולל ברבעון המקביל אשתקד, הושפע מקיטון בהכנסות התחום כמתואר לעיל, כמו גם מהפחתת מוניטין המיוחס לחברת דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ ("דרגון") המוחזקת על ידי חברת בת של מגדל שוקי הון, ומגידול מסוים בהוצאות המשתנות.

3.7.2. תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

במחצית הראשונה של שנת הדוח, היקף הכנסות הושפע בעיקרו מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות ומגידול בהכנסות מחברת ארקסיס. מנגד, חלה ירידה בהכנסות מדמי ניהול תיקים ומפעילות בניירות ערך סחירים, בעיקר בחו"ל.

רווח כולל לפני מס

המעבר להפסד כולל במחצית הראשונה של שנת הדוח לעומת רווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד, הושפע בעיקרו מהפחתת מוניטין ב"דרגון" ומגידול מסוים בהוצאות המשתנות, כאמור לעיל.

⁸ 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.

⁹ עד ליום 30.6.2013 העניקה קבוצת מגדל שוקי הון שירותי ניהול השקעות לחלק מקופות הגמל של מגדל מקפת.

3.8

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	30.6.2014	30.6.2013	% השינוי	31.12.2013
סה"כ מאזן	114,529	101,855	12%	109,734
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	74,918	64,108	17%	70,818
סה"כ הון	5,303	4,887	9%	5,140
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	105,486	93,552	13%	100,686
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	74,545	64,039	16%	70,558
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	30,941	29,513	5%	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-362 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת הדוח בניכוי דיבידנד בסך כ-200 מיליון ש"ח שחולק, ביום 19 במאי 2014, בעקבות אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית¹⁰.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.6.2014, על פי תקנות והנחיות המפקח המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ- 5,580 מיליוני ש"ח, כולל הון משני מורכב בסך כ-843 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-1,557 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

עודף ההון במגדל ביטוח בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח, מסתכם בכ-1,551 מיליון ש"ח.

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

3.9

מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
התחייבויות פיננסיות	1,186	1,169	1,220
הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	851	939	865
הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾	89	69	108
נגזרים ⁽³⁾	70	161	113
מזה: התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה	60	139	97
מכירות בחסר ⁽⁴⁾	176	-	134

(1) יתרת הלוואות לזמן ארוך מורכבת בעיקרה משתי הנפקות פרטיות של כתבי התחייבויות בהיקף כולל של כ-825 מיליון ש"ח ערך נקוב שבוצעו בשנת 2012, המשמשות בחברה כהון משני מורכב.

¹⁰ באותו מועד חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך כ-200 מיליון ש"ח. ביום 17 ביוני 2014 חילקה מגדל ביטוח דיבידנד נוסף בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח. לאחר תאריך הדיווח מגדל ביטוח חילקה דיבידנד נוסף בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח.

- (2) בהיקף האשראי לזמן קצר חלות תנודות ניכרות בהתאם לפעילות השוטפת של מגדל שוקי הון. בנוסף, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014 חל פירעון מוקדם של חלק מההלוואה שהתקבלה בשנת 2013 מקניון רמת אביב בע"מ (שהינה חברה כלולה של מגדל ביטוח) בסכום של כ-45 מיליון ש"ח. להתפתחות לאחר תאריך המאזן ראה באור 12א. לדוחות הכספיים.
- (3) יתרת הנגזרים הכלולה בהתחייבויות הפיננסיות משקפת את ההתחייבות שנוצרה ליום המאזן בשל הפעילות בנגזרים בעיקר בנושא החשיפה למט"ח.
- (4) התחייבויות שוטפות בגין מכירה בחסר, המיוחסות לפעילות מגדל שוקי הון בניהול חשבונות נוסטרו המתבססים על מודלים של השקעה באג"ח ממשלתיות.

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 - במחצית הראשונה של השנה המשיכה הפעילות העולמית להיות ממותנת. במדינות המפותחות נמשכת התאוששות איטית של הצמיחה בשעה שבמדינות המתפתחות קצב הצמיחה מצוי במגמת האטה אף כי הוא גבוה יותר. המדיניות המוניטרית העולמית נותרה מרחיבה מאוד. בארה"ב, נרשמה מגמה מעורבת, תוך אינדיקציות לשיפור בפעילות לאחר הרבעון הראשון בו נרשמה צמיחה שלילית, והמשך הפחתה מדורגת של רכישות האג"ח. באירופה, נתוני המקרו שפורסמו החלו להראות סימני התאוששות, מנגד שיעור האבטלה נותר עדיין גבוה. השווקים המתעוררים צמחו בקצב איטי מזה שאפיין אותם בשנים האחרונות, אם כי בסין נרשמה ברבעון השני התאוששות.

המשק הישראלי - במחצית הראשונה של השנה נמשכה הצמיחה המתונה של המשק, תוך התמתנות בצמיחה ברבעון השני של השנה.

על פי אומדן ראשון למחצית הראשונה של השנה של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה במחצית הראשונה של שנת 2014 עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-2.5% לאחר עלייה של כ-3.2% במחצית הקודמת ושל כ-3.0% במחצית הראשונה של שנת 2013, ועלייה של כ-3.2% בשנת 2013 כולה. בתוצר לנפש חלה עלייה של כ-0.6% בחישוב שנת, לאחר עלייה של כ-1.2% במחצית הקודמת וכ-1.0% במחצית הראשונה של שנת 2013. התמ"ג העסקי עלה בכ-1.9% לאחר עלייה של כ-2.7% במחצית הקודמת וכ-3.5% במחצית הראשונה של שנת 2013.

העלייה בתוצר במחצית הראשונה של השנה משקפת עלייה בצריכה הפרטית (עלייה של כ-2.1%, לעומת עלייה של כ-3.4% במחצית הקודמת וכ-4.4% במחצית הראשונה של שנת 2013), עלייה בהוצאה לצריכה ציבורית (עלייה של כ-2.9%, לעומת עלייה של כ-5.1% במחצית הקודמת וכ-3.2% במחצית הראשונה של שנת 2013) ועלייה קלה ביצוא הסחורות והשירותים (עלייה של כ-0.9% לעומת עלייה של כ-0.6% במחצית הקודמת וכ-5.1% במחצית הראשונה של שנת 2013). ומנגד, חלה ירידה בהשקעות בנכסים קבועים (ירידה של כ-5.4% לעומת עלייה של כ-5.1% במחצית הקודמת וכ-1.9% במחצית הראשונה של שנת 2013). בנוסף, חלה יציבות יחסית ביבוא סחורות ושירותים (ירידה של כ-0.1% לעומת עלייה של כ-6.7% במחצית הקודמת וכ-1.1% במחצית הראשונה של שנת 2013).

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

ברבעון השני של שנת 2014 חלה האטה בצמיחת התוצר ביחס לרבעון הראשון של השנה. בחינת התפתחות לפי רבעונים מראה שברבעון השני של שנת 2014 עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-1.7% (בחישוב שנתי) לאחר עליות של 2.8% ברבעון הראשון וכ-2.5% ברבעון האחרון של שנת 2013. העלייה בתוצר ברבעון השני של השנה משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית ובהוצאה לצריכה ציבורית, ומנגד ירידה חדה ביצוא סחורות ושירותים, וירידה בהשקעה בנכסים קבועים.

בחודש יוני 2014, בנק ישראל הפחית ב-0.2% את תחזית הצמיחה של המשק הישראלי לשנת 2014, לנוכח נתוני החשבונאות הלאומית לרבעון הראשון של שנת 2014 שהיו נמוכים מהצפוי. לפי הערכות בנק ישראל, בשנת 2014 התמ"ג צפוי לצמוח בשיעור של 2.9%, לעומת צמיחה של 3.3% בשנת 2013. ללא השפעת הפקת הגז הצפויה מקידוח "תמר", התמ"ג צפוי לצמוח בשנת 2014 בכ-2.6%, לעומת כ-2.5% בשנת 2013.

שוק העבודה - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014, הסתכם שיעור האבטלה בכ-5.9% בממוצע לעומת כ-6.2% בממוצע בשנת 2013, תוך מגמת עליה בשיעור האבטלה במהלך הרבעון השני של השנה.

כמו כן, בחודשים ינואר-מאי 2014 חלה עליה של כ-0.8% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2013 במקביל לעלייה במספר המשרות.

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 המחצית הראשונה של שנת 2014 נרשמה מגמה חיובית במרבית השווקים הפיננסיים בעולם ובארץ. ברבעון השני של השנה חלו ירידות במדדי המניות המקומיים לעומת עליות בשוקי המניות בעולם.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - במחצית הראשונה של שנת 2014 ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.2% לפי מדד ידוע ושומר על יציבות לפי מדד בגין. ברבעון השני של השנה עלה מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% לפי מדד ידוע ומדד בגין.

ריבית - לאחר שבנק ישראל הוריד את הריבית המוניטרית לחודש מרס 2014 ב-0.25%, הריבית לחודש יוני 2014 הסתכמה ב-0.75%, לעומת 1.0% בחודש דצמבר 2013. הורדת הריבית על ידי בנק ישראל, חלה על רקע הפעילות העולמית והמקומית הממותנת והירידה בתחזיות האינפלציה.

בסוף המחצית הראשונה של שנת 2014 הציפיות לאינפלציה¹² (ל-12 החודשים הבאים) הסתכמו בכ-1.4%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-1.6% בסוף שנת 2013. כתוצאה, הריבית הריאלית בחודש יוני 2014 הייתה שלילית בשיעור של כ-0.6%, בדומה לריבית הריאלית השלילית בסוף שנת 2013.

אגרות חוב ממשלתיות - בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2014, חלו ירידות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הלא צמודות והצמודות, בעיקר בטווחים הבינוניים והארוך. הירידה בתשואות לפדיון חלה על רקע הורדת הריבית על ידי בנק ישראל בחודש מרס, וכן על רקע התהליך ההדרגתי של צמצום ההרחבה הכמותית על ידי ה-FED.

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

ברבעון השני של השנה, באג"ח הלא צמודות חלה עלייה בתשואה לפדיון בטווח הקצר לעומת ירידה בתשואות לפדיון בטווחים הבינוניים והארוך, ובאג"ח הצמודות חלה עלייה בתשואה לפדיון בטווחים הקצר והבינוניים לעומת ירידה בטווח הארוך. הירידה בתשואות לפדיון בטווח הארוך חלה על רקע הירידות שחלו בתשואות לפדיון בטווח הארוך בשוק האג"ח העולמי.

כתוצאה, מתחילת השנה הניבו האג"ח השקליות מסוג "שחר" תשואה ריאלית של כ-5.2% בממוצע, והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-5.0%. ברבעון השני של השנה, הניבו הן האג"ח השקליות מסוג "שחר" והן האג"ח הצמודות תשואה ריאלית של כ-2.2% בממוצע.

אגרות חוב קונצרניות - במהלך המחצית הראשונה של השנה, חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות במקביל לירידה באג"ח הממשלתיות כאשר מנגד עלו פערי התשואות בין אג"ח קונצרני לאג"ח ממשלתי בשל עלייה בפרמיית הסיכון על רקע ההאטה בפעילות הריאלית במשק. בסיכומה של המחצית הראשונה של השנה מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-3.1% וברבעון השני של השנה שמר על יציבות.

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) - בסיכומה של המחצית הראשונה של השנה נרשמו עליות שערים בשוק המניות המקומי, שהתרכזו ברבעון הראשון של השנה. ברבעון השני חלו ירידות שערים בשוק ההון המקומי וזאת בניגוד למגמה החיובית בשווקי המניות בעולם.

בסיכומה של המחצית הראשונה של השנה, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-4.0%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-4.6%, מדד ת"א 75 שמר על יציבות ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-6.0%.

ברבעון השני של השנה, מדד ת"א 100 ירד ריאלית בכ-2.8%, מדד ת"א 25 ירד ריאלית בכ-1.5%, מדד ת"א 75 ירד ריאלית בכ-6.4% ואילו מדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-0.3%.

מניות (שווקי חו"ל) - במהלך המחצית הראשונה של השנה המדדים בעולם נסחרו בעליות שערים שהתרכזו בעיקרן ברבעון השני של השנה.

במחצית הראשונה של השנה, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-4.9% (4.0% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה ב-7.2% (6.2% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית של כ-1.5% (תשואה של כ-0.5% כולל השפעת שער החליפין).

ברבעון השני של השנה, מדד המניות העולמי MSCI עלה נומינלית בכ-4.3% (תשואה של כ-2.9% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה נומינלית בכ-7.1% (עלייה של כ-5.6% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-2.2% (תשואה של כ-0.8% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - בסיכומה של המחצית הראשונה של השנה, חל ייסוף בשער השקל מול הדולר והאירו, על רקע עלייה בפער הריביות החיובי, אשר הושפע בין היתר, מהפחתת הריבית שבוצעה על ידי ה-ECB בחודש יוני 2014.

במחצית הראשונה של השנה, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-1.0% ומול האירו השקל התחזק בשיעור של כ-1.9%. מנגד, מול הלירה שטרלינג נחלש השקל בשיעור של כ-2.0% ומול היין נחלש בשיעור של כ-2.5%.

בשנתיים הנ"ל כלולים שנויים בשערי החליפין שאירעו ברבעון השני כדלקמן: השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-1.4% ומול האירו התחזק השקל בשיעור של כ-2.5%. מנגד, מול הלירה שטרלינג השקל נחלש בשיעור של כ-0.9% ומול היין השקל נחלש בשיעור של כ-0.4%.

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה מעורבת בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם.

בחודש יולי 2014, קרן המטבע העולמית שבה ועדכנה כלפי מטה בכ-0.3% את תחזיותיה לצמיחה העולמית בשנת 2014. הורדת התחזית הקיפה הן את המשקים המפותחים והן את המתעוררים.

בנק ישראל ביצע הפחתה של הריבית בחודשים אוגוסט וספטמבר 2014 בסך של 0.5% לרמה של 0.25%.

בחודש יולי 2014 החל מבצע "צוק איתן" בעזה. על-פי בנק ישראל, עדיין לא ניתן לאמוד את השפעותיו הכלכליות של המצב הביטחוני בארץ. בשווקים הפיננסיים לא הורגשה השפעה ניכרת בשל ההרעה במצב הביטחוני. החברה עוקבת אחר השלכות המצב הביטחוני על פעילותה. בשלב זה מוקדם מדי להעריך את ההשפעה, ככל שתהיה.

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. החוזר קובע הוראות שעניינן 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 נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2014, תוך שנקבעו בו הוראות מעבר לצורך התאמת הסכמים קיימים למדיניות שתקבע.

לאישור מדיניות תגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה, בהמשך לחוזר האמור, ראה סעיף 1.3.7 לעיל.

5.1.2 בחודש אפריל 2014 פרסמה המפקחת מתארת את הוראות החוק והתקנות ותחולתם על גופים להיערכות ל-FATCA. המפקחת מתארת את הוראות החוק והתקנות ותחולתם על גופים פיננסיים שאינם אמריקאים ("גופים פיננסיים זרים") ("ההסדרה"). בהתאם להנחיות ההסדרה, גוף פיננסי זר יידרש לפעולות הבאות: (1) להירשם באתר רשות המיסים האמריקאית (2) לזהות חשבונות של גופים של אזרחים/תושבים אמריקאים (3) להעביר מידע לרשות המיסים האמריקאית אודות חשבונות אלו (4) לנכות מס במקור מלקוחות שסירבו לספק מידע ומסמכים כנדרש. גוף פיננסי זר שלא יתקשר בהסכם עם רשות המיסים האמריקאית יחויב בעצמו בניכוי מס בגין הכנסות ממקורות אמריקאים ומתקבולים על מכירה של נכסים שעשויים לייצר הכנסות ממקורות אמריקאים.

כחלופה ליישום ה-FATCA הציעה רשות המיסים האמריקאית למדינות בעולם להתקשר בהסכם בילטרלי שיפטור גוף פיננסי זר, במרבית המקרים, מחובת ניכוי מס במקור ומדיווח ישירות לרשות המיסים האמריקאית. בחודש יולי 2014 פורסם הסכם בין מדינת ישראל לבין ישראל לבין ארצות הברית. ההסכם מסדיר את העברת המידע לרשות המס של ארה"ב, באמצעות רשות המיסים, אשר תקבל את המידע מהגופים הפיננסיים בישראל.

5.1.3 חוזר מאוחד - קודקס רגולציה עתידי (סעיף 27.3.2 לדוח התקופתי)

בתקופת הדוח פורסמו הפרקים הסופיים הבאים: רואה חשבון מבקר, ביקורת פנים, הוראות לחוזה ביטוח כללי, הוראות לקופת גמל שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה, הוראות לקרן פנסיה, ניהול נכסי השקעה.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.1.4 בחודש מרס 2014 פרסמה המפקחת טיטות חוזר בנושא חידושי פוליסות ביטוח. במסגרת הטיטות מבקשת המפקחת להסדיר את אופן הארכת פוליסות ביטוח על ידי מבטח בענפי הביטוח המפורטים בחוזר. על פי המוצע, חידוש פוליסת ביטוח יהיה טעון הסכמה של בעל הפוליסה. נקבעה חובת הודעה של חברת הביטוח לבעל הפוליסה בכל מקרה של חידוש הפוליסה ובכל מקרה של אי חידוש הפוליסה וההוראות שיש לכלול בהודעות כאמור, חובת הודעה של חברת הביטוח על תום תקופת הביטוח וכן הוראות שעניינן האמצעים שיש לקבוע לצורך תיעוד הסכמת המבוטח.

5.1.5 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 מצטמצמת 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.

בנוסף, הוצע 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 7.ה. לדוחות הכספיים של שנת 2013 וכן באור 6 לדוחות הכספיים.

5.1.6 בחודש יוני 2014 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק בנושא תגמול נושאי משרה במוסדות פיננסיים (אישור מיוחד והגבלת הוצאות בשל תגמול חריג) התשע"ד-2014. התיקון מציע להגביל את שכר המנהלים הבכירים בגוף פיננסי עד תקרה של 3.5 מיליון ש"ח בשנה (כולל תשלומים המשולמים להם מגוף קשור ככל שמועסקים בגוף כזה). שכר שיעלה על תקרת השכר האמורה, טעון אישור וועדת תגמול, דירקטוריון ואסיפה כללית, כאשר בחברה ציבורית, הליך האישור של שכר העולה על תקרת השכר בכל הנוגע לאישור האסיפה הכללית, יבוצע לפי מנגנון של רוב מיוחד מקרב בעלי מניות המיעוט. בנוסף, שכר העולה על תקרת השכר יחייב דיווח למשרד האוצר. בתיקון עקיף לפקודת מס הכנסה הובהר כי לא יתאפשר ניכוי הוצאות על ידי מעסיק בשל עלות שכר העולה על תקרת השכר.

בעניין זה ראה דוח מידי בנושא אישור מדיניות התגמול לנושאי משרה בגופים מוסדיים בחברה מיום 30 ביוני 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-103386.

5.1.7

בחודש יוני 2014 פרסמה המפקחת טיוטא שהועברה לוועדת הכספים של הכנסת של **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) (תיקון), התשע"ד-2014**. הטיטא מגדירה מחדש את סוגי המוצרים הפנסיוניים בגינם יכול לקבל יועץ פנסיוני עמלה, שיעור עמלת הפצה האחידה שניתן לשלם ליועץ פנסיוני בגין עסקאות במוצרים הפנסיוניים המנויים בטיטא וכן שינויים נוספים. יועץ פנסיוני יהיה זכאי לקבל עמלות הפצה גם בגין הפצת קופות ביטוח (למעט קופת ביטוח מבטיחת תשואה) ובגין תכניות ביטוח המשולבות במוצר פנסיוני.

עמלת הפצה להן זכאי היועץ לא יעלו על כל הסכומים הבאים:

(א) הנמוך מבין 0.2% מהצבירה או 40% מדמי הניהול שגובה הגוף המוסדי מהצבירה שעומדת לרשות העמית.

(ב) הנמוך מבין 1.6% מסך ההפקדות המועברות על ידי עמית בגין המוצר הפנסיוני ובגין תכנית ריסק לאובדן כושר עבודה או מוות הכלולה במוצר פנסיוני או 40% מגובה דמי הניהול הנגבים מסך כל ההפקדות ובגין תכנית ריסק לאובדן כושר עבודה או מוות הכלולה במוצר פנסיוני.

עמלת הפצה המירבית לה יהיה זכאי יועץ פנסיוני בגין הפצת קרן השתלמות תעמוד על 0.25% מהצבירה.

בגין עמית שנפטר או עמית שנותק עימו הקשר לא יהיה היועץ זכאי לעמלת הפצה בתנאים ולתקופות שהוגדרו בטיטא.

החברה לא צופה, כי לטיטא האמורה תהיה השלכה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

5.2 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

5.2.1

בחודש מרס 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 ההוצאות 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 הלואה 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.

בעקבות התיקון לתקנות הוצאות ישירות, בחודש יוני 2014 פורסם תיקון לחוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה- הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות. מטרת התיקון הינה לקבוע תנאים בגינם ניתן לנכות הוצאה ישירה בגין השקעה בתעודת סל כדלקמן: (1) עמלת הניהול עונה להגדרת עמלת ניהול חיצוני בתקנות. (2) השיעור אותו ניתן לגבות לא יעלה על 0.1% מהשווי ההוגן של התעודה, בהתאם לשיטת חישוב העמלות המפורטת בתעודה. (3) המדד שתעודת הסל עוקבת אחריו אינו נמנה עם רשימת מדדים מסוימת שפורסמה בתיקון לחוזר. בנוסף, נקבעו במסגרת התיקון לחוזר הוראות ביחס לשיעור ההוצאות המותרות בניכוי כתוצאה מהגשת תביעה על ידי הגוף המוסדי והוראות מעבר בקשר להוראות החוזר.

בנוסף, בחודש אוגוסט 2014 פרסמה המפקחת טיוטת עמדת ממונה - הוצאות ישירות בשל השקעה בקרן של קרנות. במסגרת הטיטא מבהירה המפקחת, כי בעת השקעה בקרן המשקיעה בקרנות חוץ או קרנות השקעה ("קרן של קרנות") יש לקחת בחשבון במסגרת המגבלה האחוזית כהגדרתה לעיל, את ההוצאות הנגבות על ידי הקרן של הקרנות וכן הוצאות נוספות, ככל שנגבות, במישרין או בעקיפין, על ידי קרנות בהן משקיעה הקרן של הקרנות.

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.

5.2.2 בחודש יולי 2014 פורסם חוזר ביחס למתן הנחה בדמי ניהול בשל מקבלי קצבה בקרן פנסיה.

החוזר מסדיר את האופן בו תחושב הקצבה והאופן בו יגבו דמי ניהול על ידי החברה המנהלת במקרה בו ניתנת הנחה בדמי הניהול למקבל הקצבה. החוזר קובע כי הנחה בדמי הניהול למקבל הקצבה תינתן למשך כל תקופת תשלום הקצבה (ובמקרה של הנחה למקבל קצבת זקנה - ההנחה תחול גם לשאריו), וכן קובע כי הקצבה שתשלום מדי חודש למקבל קצבה שזכאי להנחה תחושב לפי מקדם המרה שמגלם דמי ניהול לאחר מתן הטבה, וכן קובע הוראות לעניין אופן גביית דמי הניהול בשל מקבלי הקצבה.

להערכת החברה, לחוזר עשויה להיות השפעה על שיעור דמי הניהול שיגבו ממקבלי הקצבה בתקופת תשלומי הקצבה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדויקות של החוזר האמור, אשר תהיינה תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין החברות המנהלות בשוק, בהתנהגות ערוצי הפצה והייעוץ ובלקוחות.

5.2.3 בחודש אוגוסט 2014 פרסמה המפקחת הבהרה לחוזר 2013-4-1 הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת ("ההכרעה"). על פי ההבהרה, מקום בו חברה מנהלת העלתה דמי ניהול ללא הודעה ממוקדמת בתקופת ההשבה (מיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009), תבוצע השבה לעמיתים הזכאים להשבה, גם ביחס לדמי ניהול שהועלו כאמור ונגבו לאחר תקופת ההשבה.

5.2.4 בחודש אוגוסט 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל) התשע"ד-2014. במסגרת התקנות נקבעו הנחיות ביחס לאופן ומועד ביצוע הפקדות של מעסיקים למוצרים פנסיוניים של עובדיהם המנוהלים על ידי הגופים המוסדיים ובמידע שעל מעסיקים למסור לגופים המוסדיים אגב ביצוע ההפקדה. כן חויבו מעסיקים לשלם ריבית במקרה של עיכוב בהפקדה. הגופים המוסדיים מנגד, חויבו במתן היזון חוזר למעסיקים במועדים וביחס לפרטים המנויים בתקנות. התקנות ייכנסו לתוקף בצורה מדורגת החל מיום 1 בינואר 2015.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.2.5 בחודש מרס 2014, פורסמה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס. 6), התשע"ד-2014. הצעת החוק פורסמה בעבר (ביולי 2012) והיא פורסמה שנית. הצעת החוק קובעת, בין היתר, כי עובד המבקש לבצע עסקה במוצר פנסיוני יכול לבצע אותה באמצעות כל בעל רישיון שייבחר; מעסיק לא יוכל להתנות ביצוע עסקה כאמור, על ידי בעל רישיון מסוים ולא יתנה מתן הטבה לעובד בביצוע עסקה פנסיונית על ידי בעל רישיון. כן מוצע להוציא מהגדרת עסקה - הפקדת תשלומים לקופת גמל.

5.2.6 בחודש אפריל 2014 פרסמה המפקחת טיוטת הכרעה עקרונית לכלל חברות הביטוח בעניין הצטרפות לביטוח חיים קבוצתי. מטיוטת ההכרעה עולה כי במקרים בהם נגבים דמי ביטוח מהמבוטח לא מצאה המפקחת במסגרת ביקורת שערכה 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 לפניית המבוטח וחובת השבה במקרים אלו.

5.2.7 בחודש מאי 2014 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר בעניין התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כיסויים ביטוחיים. הטיוטה קובעת, כי צירוף מבוטח באמצעות מעסיקו לביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי, ביטוח חיים קבוצתי או כיסוי ביטוחי פרט לא יותנה בניהול מוצר פנסיוני כלשהו אצל גוף מוסדי מסוים, וכן קובעת הטיוטה כי בצירוף מבוטח באמצעות מעסיקו לכיסוי

ביטוחי פרט לא תינתן הנחה בעלות הכיסוי הביטוחי לזמן קצוב וכן לא תותנה הנחה כאמור בהמשך העסקתו של העובד אצל אותו מעביד. כן קובעת הטיוטה כי הנחה בדמי ניהול במוצר פנסיוני או בעלות כיסוי ביטוחי פרט, לא תותנה ברכישת כיסוי ביטוחי. כמו כן, נקבעו הוראות לעניין אופן הצגת עלות הכיסוי הביטוחי שנרכש כאמור בדף פרטי הביטוח.

מתקיימים דיונים בין התאחדות חברות הביטוח ובין הפיקוח הנוגעים, בין היתר, לשינוי הוראות הטיוטה לרבות היקף תחולתן של ההוראות המוצעות. הואיל ועדיין לא ניתן להעריך מה תהיה התצורה הסופית של ההסדרה המוצעת, החברה איננה יכולה להעריך את השפעתה על החברה.

5.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.3.1 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 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, שירותי רפואה פרטית בבתי חולים ציבוריים, תיירות מרפא, מעמדו של משרד הבריאות כספק שרות, מבוטח ורגולטור.

בחודש יוני 2014 הוגשו המלצות הועדה שעיקריהן בכל הנוגע לביטוח כוללות: (א) יצירת פוליסת בסיס אחידה בשירותי בריאות נוספים (שב") ובביטוחים הפרטיים הכוללת בחירת רופא מנתח וחוות דעת נוספת כאשר לא תתאפשר מכירה של כיסויים אלו בפוליסות אחרות, ללא אישור משותף של משרד האוצר ומשרד הבריאות (ב) שינוי תוכנית הביטוח לניתוחים כך שתכלול כיסוי בחירת רופא מתוך רשימה סגורה בלבד ותקרה להוצאות לטיפול רפואי הניתן בבתי החולים הפרטיים (ג) הפרמיה בפוליסה האחידה תיקבע על פי שכבות גיל רחבות ולא לפי גיל ספציפי (ד) תעריפי הביטוח יבדקו אחת לתקופה ויעודכנו לפי צורך (ה) במסגרת פוליסה אחידה זו יוכלו חברות הביטוח לבצע חיתום רפואי, לעומת קופות החולים שאינן רשאיות לבצע חיתום (ו) תקבע חובת שיבוב דו-צדדית בין הקופות לחברות הביטוח בפוליסות החדשות. בפוליסות הקיימות תקבע חובת שיבוב דו-צדדית בכפוף לבדיקה משפטית (ז) הקמת אתר לאיתור ביטוחי בריאות קיימים והשוואה ביניהם.

להמלצות הוועדה, אם יאומצו בהוראות מחייבות, עשויה להיות השפעה על מאפייני הפעילות בתחום ביטוח הבריאות. מאחר וטרם נקבעו ההסדרים המוצעים בנושא זה, החברה איננה יכולה להעריך את ההשלכות של החלטות והסדרים אלו שהומלצו על-ידי הוועדה. אולם מדובר ברפורמה שהשפעתה על שוק ביטוחי הבריאות בישראל עשויה להיות מהותית.

המידע הכלול בפסקה ביחס ליישום ו/או להערכות החברה בכל הקשור לשינויים המוצעים, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המתבסס על ההסדרים התחיקתיים הקיימים וטרם ידוע אם יונהגו הסדרים נוספים בתחום. כמו כן הנ"ל מבוסס על הערכות, אומדנים, תחזיות והנחות לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינן בשליטת החברה. כל אלה עשויים שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או יישומו באופן אחר מזה החזוי, או לא יתממשו.

5.3.2 בחודש יוני 2014 פרסמה המפקחת טיטות הכרעה בעניין הגדרת מקרה ביטוח בביטוח

סיעודי. בטיטות ההכרעה, מבקשת המפקחת להבהיר, כי בעת יישוב תביעות, חברת ביטוח נדרשת לבחון האם מבוטח מסוגל לבצע בכוחות עצמו חלק מהותי מהפעולות (שנמנו בחוזר 2013-01-05), כך שהבחינה תיעשה לפי ה"פרשנות התכליתית" כפי שבאה לידי ביטוי בטיטות ההכרעה של המפקחת.

החברה לא צופה, כי לטיטות האמורה תהיה השלכה מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**מגדל אחזקות**

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

מגדל שוקי הון

במהלך הרבעון השני של השנה חדלו קרנות הגידור דרגון להשקיע בחוזים עתידיים. מרבית הכסף המנוהל בקרנות גידור אלו מושקע כיום במזומנים, פיקדונות ומלוות קצרי מועד.

מלבד זאת, במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2013.

7. היבטי ממשל תאגידי**7.1. תשלומים לנושאי משרה בקבוצה**

7.1.1. אישור תנאי העסקה של מנכ"ל מגדל ביטוח (קרוב של בעל השליטה) - ביום 13 באפריל 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו של מר עופר אליהו, מנכ"ל מגדל ביטוח, שהינו קרובו של בעל השליטה, החל מיום 11 בפברואר 2014.

לפירוט נוסף, ראה דוח מידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 01-046119-2014 ובאור 38 ד.1. ה) לדוח הכספי של שנת 2013.

7.1.2. האסיפה הכללית של החברה החליטה ביום 13 באפריל 2014 שלא לאשר תשלום מענק מיוחד בסך כ-388 אלף ש"ח למר יונל כהן, מנכ"ל החברה ומנכ"ל מגדל ביטוח שפרש ביום 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 01-046119-2014 וכן באור 38 י.3.ב) לדוח התקופתי.

7.2. מינוי/בחירת דירקטורים

7.2.1. ביום 13 באפריל 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת כהונתו של מר אייל בן שלוש כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים.

7.2.2. ביום 7 באוגוסט 2014 הוחלט על זימונה של אסיפה כללית שנתיית ומיוחדת של החברה אשר תיערך ביום 17 בספטמבר 2014 בה יובא לאישור, בין היתר: בחירה לתקופה נוספת של הדירקטורים המכהנים בחברה (שאינם דירקטורים חיצוניים) - ה"ה שלמה אליהו (יו"ר), רונית אברמזון, ישראל אליהו וד"ר גבריאל פיקר, בחירה מחדש של מר שלמה אליהו לתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה, וכן מינוי מר יעקב דנון לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים (כהונה שלישית) כדירקטור חיצוני בחברה.

ראה דוח מידי מיום 7 באוגוסט 2014 מספר אסמכתא: 01-129396-2014.

בהקשר לכך יש לציין את הודעת בעל השליטה, מר שלמה אליהו, כי בתיאום עם המפקחת על הביטוח, לא יכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 1 באפריל 2015 וכי בתוקף תפקידו, כיו"ר דירקטוריון החברה, לא יידרש לנושאים ועניינים פרטניים של מגדל ביטוח, שאינם נושאים המתחייבים על פי חוק (כגון איחוד דוחות כספיים), פיקוח ומדיניות כוללים לקבוצת מגדל ו/או נושאים הנובעים מחובת הפיקוח הכללית של נושאי המשרה בחברה. ראה דוח מידי של החברה מיום 11 בפברואר 2014 מספר אסמכתא: 01-037291-2014.

7.3. 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 מצרפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים והאפקטיביות של בקורות פנימיות אלה ביחס לדוחות כספיים. לפירוט ראה סעיף 7.4 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 בישיבה של ועדת המאזן, אשר התקיימה ביום 14 באוגוסט 2014. בישיבה השתתפו ה"ה אייל בן שלוש, יו"ר, יגאל בר יוסף 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, האקטוארים הממונים, רואי החשבון המבקרים ומנהלים בכירים נוספים.

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, התקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה. נושא זה נדון גם בוועדת הביקורת של החברה שהתקיימה ביום 10 באוגוסט 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.

המלצות הועדה מיום 14 באוגוסט 2014 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2014, הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 26 באוגוסט 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), יגאל בר יוסף (דח"צ), יעקב דנון (דח"צ), רונית אברמזון ודוקטור גבריאל פיקר.

7.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של: בקורות ברמת הארגון (ELC), בקורות על תהליך סגירת וערכת הדוחות, בקורות כלליות על מערכות מידע ובקורות 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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים האמורים בדוח הכספי שלהם. על בסיס הערכה זו, המנכ"לים ומנהלי הכספים בגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאמה, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח 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 30 ביוני 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

בדבר המשך ירידת הריבית לאחר תאריך המאזן והשפעה אפשרית על ההתייבויות בגין חוזי ביטוח, ראה באור א.1. לדוחות הכספיים.

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

ענת לוי

מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר הדירקטוריון

26 באוגוסט 2014

דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2014

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 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
7-11	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
12-14	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-73	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
74-79	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 30 ביוני 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ומידיים), 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-679,176 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2014 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן היו כ-37,353 אלפי ש"ח וכ-24,534 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואי החשבון המבקר של 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 מזההים 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 בפיסקה 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 ומידיים), 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,
26 באוגוסט, 2014

מבקרים משותפים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
1,453,585	1,234,017	1,403,624	נכסים
19,630	19,290	21,857	נכסים בלתי מוחשיים
1,736,209	1,716,934	1,745,215	נכסי מסים נדחים
758,865	779,554	733,437	הוצאות רכישה נדחות
654,197	650,744	679,397	רכוש קבוע
4,697,884	4,514,107	4,737,804	השקעות בחברות כלולות
610,204	594,512	613,116	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
991,118	1,103,972	1,028,709	נדל"ן להשקעה-אחר
87,245	70,770	54,837	נכסי ביטוח משנה
315,102	410,939	327,095	נכסי מסים שוטפים
516,522	744,898	663,068	חייבים ויתרות חובה
60,990,179	55,850,309	68,306,529	פרמיות לגביה
5,840,002	5,844,264	5,776,609	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
21,616,499	21,101,310	21,876,979	השקעות פיננסיות אחרות:
1,034,807	792,335	1,091,236	נכסי חוב סחירים
1,954,720	1,501,404	1,996,443	נכסי חוב שאינם סחירים
30,446,028	29,239,313	30,741,267	מניות
4,907,015	3,382,204	1,549,535	אחרות
1,550,267	1,543,559	1,923,962	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
109,734,050	101,855,122	114,529,452	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
70,817,827	64,108,393	74,918,206	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 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

110,628	110,626	110,629	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
377,170	238,780	388,637	קרנות הון
4,377,484	4,261,280	4,527,244	עודפים
5,139,017	4,884,421	5,300,245	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,384	2,692	2,442	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,140,401	4,887,113	5,302,687	סך הכל הון

התחייבויות

30,127,559	29,512,696	30,941,148	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
70,558,408	64,038,975	74,544,714	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
632,174	574,389	693,231	התחייבויות בגין מסים נדחים
253,761	252,872	258,261	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,405	4,870	23,588	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,772,909	1,414,945	1,579,791	זכאים ויתרות זכות
1,220,433	1,169,262	1,186,032	התחייבויות פיננסיות
104,593,649	96,968,009	109,226,765	סך הכל התחייבויות
109,734,050	101,855,122	114,529,452	סך הכל הון והתחייבויות

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

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ענת לוין
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

26 באוגוסט, 2014
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
10,072,574	2,379,693	2,458,407	4,893,777	4,976,580	פרמיות שהורווחו ברוטו
717,337	170,663	169,124	329,669	356,815	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,237	2,209,030	2,289,283	4,564,108	4,619,765	פרמיות שהורווחו בשייר
9,385,427	1,198,881	1,457,559	3,126,329	3,372,780	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,696,798	276,330	331,348	698,974	827,418	הכנסות מדמי ניהול
360,110	85,097	87,247	166,594	190,378	הכנסות מעמלות
35,446	9,237	9,852	16,384	21,354	הכנסות אחרות
20,833,018	3,778,575	4,175,289	8,572,389	9,031,695	סך הכל הכנסות
17,577,089	3,094,057	3,538,417	7,028,311	7,388,395	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
334,669	71,449	130,521	137,445	179,994	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,242,420	3,022,608	3,407,896	6,890,866	7,208,401	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,480,839	350,004	362,249	704,460	748,888	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,319	249,639	241,701	499,953	506,556	הוצאות הנהלה וכלליות
50,672	10,699	19,334	19,493	32,519	הוצאות אחרות
52,323	19,154	12,750	25,657	17,589	הוצאות מימון
19,920,573	3,652,104	4,043,930	8,140,429	8,513,953	סך הכל הוצאות
70,774	27,726	24,513	45,123	37,506	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
983,219	154,197	155,872	477,083	555,248	רווח לפני מסים על הכנסה
366,506	55,765	52,845	171,639	202,240	מסים על ההכנסה
616,713	98,432	103,027	305,444	353,008	רווח לתקופה
617,770	98,030	102,830	304,853	351,925	<u>מיוחס ל:</u>
(1,057)	402	197	591	1,083	בעלי המניות של החברה
616,713	98,432	103,027	305,444	353,008	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
0.59	0.09	0.10	0.29	0.33	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
616,713	98,432	103,027	305,444	353,008
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר				
<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד</u>				
369,456	5,372	102,032	62,855	280,457
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שבזקף לקרנות הון				
(209,219)	(62,960)	(113,991)	(114,238)	(269,174)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
35,483	8,345	1,523	21,153	7,118
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
2,409	(74)	(24)	698	162
חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(7)	-	(212)	-	(160)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
(80,688)	16,557	3,720	9,763	(6,936)
השפעת המס				
117,434	(32,760)	(6,952)	(19,769)	11,467
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
1,674	(7,161)	(1,647)	(2,736)	(2,896)
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה				
4,561	-	-	3,116	-
השפעת המס				
(1,498)	2,663	363	164	683
4,737	(4,498)	(1,284)	544	(2,213)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
122,171	(37,258)	(8,236)	(19,225)	9,254
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו				
738,884	61,174	94,791	286,219	362,262
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
739,894	60,785	94,619	285,625	361,204
בעלי המניות של החברה				
(1,010)	389	172	594	1,058
זכויות שאינן מקנות שליטה				
738,884	61,174	94,791	286,219	362,262
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 משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח											
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, 2014 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	351,925	351,925	1,083	353,008	רווח לתקופה
-	-	11,627	-	-	(160)	-	(2,188)	9,279	(25)	9,254	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	11,627	-	-	(160)	-	349,737	361,204	1,058	362,262	סך הכל רווח (הפסד) כולל
1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	מימוש למניות של אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	23	23	-	23	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	דיבידנד
<u>110,629</u>	<u>273,735</u>	<u>379,612</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,149)</u>	<u>(167)</u>	<u>3,352</u>	<u>4,527,244</u>	<u>5,300,245</u>	<u>2,442</u>	<u>5,302,687</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

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 משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח										
110,607	273,735	250,544	6,989	-	-	4,152,835	4,794,710	777	4,795,487	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	304,853	304,853	591	305,444	רווח לתקופה
-	-	(19,769)	-	-	2,337	(1,796)	(19,228)	3	(19,225)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	(19,769)	-	-	2,337	303,057	285,625	594	286,219	סך הכל רווח (הפסד) כולל
19	-	-	-	-	-	-	19	-	19	מימוש למניות של אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	5,230	5,230	-	5,230	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
-	-	-	-	-	-	158	158	-	158	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	דיבידנד
-	-	-	-	(1,321)	-	-	(1,321)	1,321	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>110,626</u>	<u>273,735</u>	<u>230,775</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,321)</u>	<u>2,337</u>	<u>4,261,280</u>	<u>4,884,421</u>	<u>2,692</u>	<u>4,887,113</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

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 משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח											
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 באפריל, 2014 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	102,830	102,830	197	103,027	רווח לתקופה
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	(1,259)	(8,211)	(25)	(8,236)	הפסד כולל אחר, נטו ממש
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	101,571	94,619	172	94,791	סך הכל רווח (הפסד) כולל
1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	מימוש למניות של אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	13	13	-	13	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	דיבידנד
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245	2,442	5,302,687	יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

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 משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
110,607	273,735	263,535	6,989	-	2,337	4,367,639	5,024,842	982	5,025,824
-	-	-	-	-	-	98,030	98,030	402	98,432
-	-	(32,760)	-	-	-	(4,485)	(37,245)	(13)	(37,258)
-	-	(32,760)	-	-	-	93,545	60,785	389	61,174
19	-	-	-	-	-	-	19	-	19
-	-	-	-	-	-	96	96	-	96
-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	(1,321)	-	-	(1,321)	1,321	-
<u>110,626</u>	<u>273,735</u>	<u>230,775</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,321)</u>	<u>2,337</u>	<u>4,261,280</u>	<u>4,884,421</u>	<u>2,692</u>	<u>4,887,113</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2013 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

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 משערון 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
<u>110,628</u>	<u>273,735</u>	<u>367,985</u>	<u>6,989</u>	<u>(1,149)</u>	<u>(7)</u>	<u>3,352</u>	<u>4,377,484</u>	<u>5,139,017</u>	<u>1,384</u>	<u>5,140,401</u>

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח	
	2013	2013	2014	2013		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
<u>2,670,733</u>	<u>2,717,972</u>	<u>1,840</u>	<u>574,218</u>	<u>(2,695,074)</u>	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(20,164)	(14,124)	(38)	(14,124)	(38)		השקעה בחברות כלולות
(224,826)	(36)	-	(36)	-	ד	מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת צירוף עסקים
(66,450)	(24,369)	(5,232)	(51,253)	(19,475)		השקעה ברכוש קבוע
(99,763)	(26,748)	(25,062)	(56,743)	(51,012)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
317	67	77	142	155		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
40,905	5,965	11,944	11,862	12,194		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
7,144	2,235	260	5,747	1,040		תמורה ממימוש רכוש קבוע
<u>(362,837)</u>	<u>(57,010)</u>	<u>(18,051)</u>	<u>(104,405)</u>	<u>(57,136)</u>		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
21	19	1	19	1		מימוש למניות של אופציות לעובדים
79,548	91	282	74,716	2,485		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(52,115)	(3,401)	(57)	(20,999)	(46,328)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(12,789)	15,138	(12,812)	5,684	10,880		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
<u>(400,000)</u>	<u>(200,000)</u>	<u>(200,000)</u>	<u>(200,000)</u>	<u>(200,000)</u>		דיבידנד
<u>(385,335)</u>	<u>(188,153)</u>	<u>(212,586)</u>	<u>(140,580)</u>	<u>(232,962)</u>		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
<u>(103,371)</u>	<u>(28,422)</u>	<u>(7,757)</u>	<u>(41,562)</u>	<u>1,387</u>		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,819,190	2,444,387	(236,554)	287,671	(2,983,785)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
<u>4,638,092</u>	<u>2,481,376</u>	<u>3,710,051</u>	<u>4,638,092</u>	<u>6,457,282</u>	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>6,457,282</u>	<u>4,925,763</u>	<u>3,473,497</u>	<u>4,925,763</u>	<u>3,473,497</u>	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
616,713	98,432	103,027	305,444	353,008	רווח לתקופה
(70,774)	(27,726)	(24,513)	(45,123)	(37,506)	<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</u> חלק החברה בתוצאות חברות כלולות, נטו רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(7,283,001)	(557,331)	(823,072)	(2,044,935)	(2,317,485)	<u>רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:</u> נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
(345,832)	(93,848)	(111,908)	(166,611)	(198,550)	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
(1,455,417)	(409,222)	(375,157)	(674,940)	(521,738)	<u>הפסד (רווח) ממימוש:</u> נכסים בלתי מוחשיים רכוש קבוע חברות כלולות
(34,075)	(21,608)	(13,839)	(24,949)	(71,430)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(100,295)	(26,806)	(65,604)	(32,698)	(91,087)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
48,301	14,617	17,348	23,128	12,106	<u>פחת והפחתות:</u> רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים
250	-	7,064	-	7,064	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
326	9	15	285	214	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
2,356	1,687	-	1,619	-	שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות
(86,129)	-	27,633	-	17,733	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(4,900)	-	1,529	-	1,486	שינוי בהוצאות רכישה נדחות מסים על הכנסה
69,650	16,369	16,890	33,017	33,687	<u>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</u> <u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:</u> רכישת נדל"ן להשקעה מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
174,557	42,003	43,134	80,989	86,501	<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:</u> רכישת נדל"ן להשקעה תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
10,496,134	1,532,404	1,757,620	3,976,701	3,986,306	פרמיה לגבייה חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,578,322	469,680	594,358	963,459	813,589	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
311	96	13	158	23	<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u> ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה
58,951	(51,995)	(83,988)	(53,903)	(37,591)	מסים ששולמו, נטו
(111,537)	(35,841)	(6,483)	(92,262)	(9,006)	דיבדנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
366,506	55,765	52,845	171,639	202,240	סה"כ תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(695,269)	(512,032)	(12,871)	(597,621)	(57,653)	
(1,239,717)	2,168,772	(2,207,300)	(434,083)	(5,958,596)	
(56,400)	(34,981)	(1,838)	(48,408)	(4,723)	
-	-	-	-	325	
(2,081,380)	(665,605)	221,047	(1,559,685)	(125,304)	
(70,192)	(7,872)	9,183	(298,568)	(146,546)	
(49,483)	(118,905)	57,831	(155,806)	(11,993)	
106,146	(53,499)	(273,657)	(227,487)	(174,005)	
(17,450)	(14,946)	(658)	(22,749)	1,604	
(800,041)	1,669,185	(1,194,378)	(1,228,833)	(4,600,335)	
(33,302)	(13,867)	(12,857)	(15,294)	(14,951)	
2,361,118	820,943	878,146	1,229,147	1,248,520	
(316,832)	(94,507)	(38,537)	(94,357)	(122,072)	
843,077	237,786	266,439	378,111	440,756	
2,670,733	2,717,972	1,840	574,218	(2,695,074)	

(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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
2,376,263	1,185,082	2,216,756	2,376,263	4,907,015
2,261,829	1,296,294	1,493,295	2,261,829	1,550,267
<u>4,638,092</u>	<u>2,481,376</u>	<u>3,710,051</u>	<u>4,638,092</u>	<u>6,457,282</u>
4,907,015	3,382,204	1,549,535	3,382,204	1,549,535
1,550,267	1,543,559	1,923,962	1,543,559	1,923,962
<u>6,457,282</u>	<u>4,925,763</u>	<u>3,473,497</u>	<u>4,925,763</u>	<u>3,473,497</u>
(264,661)	(846)	-	(846)	-
(25)	(25)	-	(25)	-
591	591	-	591	-
-	(350)	-	(350)	-
(10,836)	-	-	-	-
27,646	-	-	-	-
8	8	-	8	-
17,656	586	-	586	-
4,795	-	-	-	-
<u>(224,826)</u>	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>(36)</u>	<u>-</u>
19,290	-	-	10,573	1,920

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ד - מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת**צירוף עסקים**

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

נספח ה - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי**מזומנים**

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

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 30 ביוני, 2014 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה נשלטת על ידי אליהו חברה לבטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") המחזיקה נכון למועד דוח זה, כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכת של תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-34 IAS, 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 פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברה 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 שההוצאות 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.

בדבר בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים לרבות אופן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות, ראה באור 10.א.

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 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (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 מיידי" (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז 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 לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, 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. התיקון יושם למפרע.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום

ג. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה- IASB במאי, 2014. התקן מחליף את ההנחיות הקיימות תחת התקינה הבינלאומית ומציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות. התקן קובע שתי גישות להכרה בהכנסה: בנקודת זמן אחת או על פני זמן. המודל כולל חמישה שלבים לניתוח עסקאות על מנת לקבוע את עיתוי ההכרה בהכנסה ואת סכומה. כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה. התקן קובע דרישות גילוי חדשות ונרחבות יותר מאלו הקיימות כיום.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017 עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ד. תיקונים ל- IAS 38 בדבר נכסים בלתי מוחשיים ול- IAS 16 - רכוש קבוע

ביום 12 במאי, 2014 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 38, נכסים בלתי מוחשיים ולתקן חשבונאות בינלאומי מספר 16, רכוש קבוע בדבר הבהרה לשיטות הפחתה מקובלות (להלן - התיקון).

התיקון ל- IAS 38 קובע חזקה הניתנת לסתירה לפיה שיטת הפחתה מבוססת הכנסות עבור נכסים בלתי מוחשיים אינה נאותה. מטרת התיקון הינה להגביל את השימוש בהפחתה מבוססת הכנסות ועל כן, חברות אשר ירצו להמשיך ולהפחית את הנכס הבלתי מוחשי בשיטת הפחתה כאמור, יצטרכו להראות כי קיים קשר אשר אינו נסיבתי בין הפקת ההכנסה לצריכת ההטבות הכלכליות.

התיקון ל- IAS 16 מציין מפורשות כי שיטת הפחתה מבוססת הכנסות אסורה לשימוש ביחס לרכוש קבוע.

התיקונים ייושמו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2016, או לאחריו עם אפשרות לאימוץ מוקדם ויישום באופן פרוספקטיבי.

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

ה. IFRS 9 (2014) - תקן סופי בנושא מכשירים פיננסיים

ביום 24 ביולי 2014, פרסם ה- IASB תקן סופי בנושא מכשירים פיננסיים - IFRS 9 (2014) (להלן: התקן). גרסה זו של התקן כוללת הוראות מעודכנות לסיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים, וכן מודל חדש למדידת ירידת ערך של נכסים פיננסיים.

סיווג ומדידה

התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI), וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מיומן, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

ירידת ערך

בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלק המודל הקיים ב- IAS 39 שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר וכן על הסעיפים פרמיה לגביה וחייבים ויתרות חובה. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

- גישה כללית - יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי (default) שיתכן שיתרחשו בתקופה של 12 החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.
- גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד, לרבות הסעיפים פרמיה לגביה וחייבים ויתרות חובה). לפי גישה זו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.

התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

הקבוצה טרם בחנה את השלכות התקן על הדוחות הכספיים.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

			30 ביוני, 2014
(1.0)	(0.2)	0.0	30 ביוני, 2013
(3.1)	0.7	1.3	

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

			30 ביוני, 2014
(1.4)	0.5	0.5	30 ביוני, 2013
(0.8)	0.7	1.3	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

(7.0)	1.9	1.8	
-------	-----	-----	--

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 הפרשה 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.

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.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים, וענפי חבויות אחרים.

• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזקי 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 פיננסיים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסיים 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.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2014

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014

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							
3,569,531	424,605	982,444	-	-	-	-	4,976,580
101,148	32,910	222,757	-	-	-	-	356,815
3,468,383	391,695	759,687	-	-	-	-	4,619,765
3,101,522	67,948	107,623	9,873	1,674	101,393	(17,253)	3,372,780
754,140	-	-	73,278	-	-	-	827,418
43,913	4,992	33,146	17,837	171,264	-	(80,774)*	190,378
-	-	-	4,049	-	17,305	-	21,354
7,367,958	464,635	900,456	105,037	172,938	118,698	(98,027)	9,031,695
6,325,987	327,328	735,080	-	-	-	-	7,388,395
35,006	24,917	120,071	-	-	-	-	179,994
6,290,981	302,411	615,009	-	-	-	-	7,208,401
402,600	125,440	194,457	35,598	72,769	-	(81,976)	748,888
284,759	18,635	22,732	63,325	85,349	37,905	(6,149)	506,556
4,256	-	9,110	(** 7,549)	5,322	6,282	-	32,519
9,819	-	2,394	319	1,357	14,804	(11,104)	17,589
6,992,415	446,486	843,702	106,791	164,797	58,991	(99,229)	8,513,953
22,416	-	5,406	-	893	8,791	-	37,506
397,959	18,149	62,160	(1,754)	9,034	68,498	1,202	555,248
14,386	290	(5,067)	144	(1,533)	7,287	-	15,507
412,345	18,439	57,093	(1,610)	7,501	75,785	1,202	570,755
72,969,240	1,575,474	-	-	-	-	-	74,544,714
26,062,959	493,107	4,385,082	-	-	-	-	30,941,148

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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 59,582 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 10,275 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 10,917 אלפי ש"ח.

(**) נובע בעיקר מהפחתת מוניטין המיוחס לחברת דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ המוחזקת על ידי חברת בת של מגדל שוקי הון.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2014

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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								
4,893,777	367,914	805,727	-	-	-	-	4,893,777	פרמיות שהורוחו ברוטו
329,669	33,467	221,709	-	-	-	-	329,669	פרמיות שהורוחו על-ידי מבטחי משנה
4,564,108	334,447	584,018	-	-	-	-	4,564,108	פרמיות שהורוחו בשייר
3,126,329	59,148	81,103	7,596	1,413	67,171	(16,143)	3,126,329	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
698,974	-	-	75,191	-	-	(3,207)	698,974	הכנסות מדמי ניהול
166,594	8,550	17,795	20,094	177,560	-	(87,232)*	166,594	הכנסות מעמלות
16,384	-	-	1,485	-	14,831	-	16,384	הכנסות אחרות
8,572,389	402,145	682,916	104,366	178,973	82,002	(106,582)	8,572,389	סך כל ההכנסות
7,028,311	276,927	518,578	-	-	-	-	7,028,311	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
137,445	20,567	90,753	-	-	-	-	137,445	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,890,866	256,360	427,825	-	-	-	-	6,890,866	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
704,460	96,195	157,462	33,339	77,801	-	(87,772)	704,460	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
499,953	18,391	19,860	65,524	93,318	32,149	(8,398)	499,953	הוצאות הנהלה וכלליות
19,493	-	-	696	5,839	7,594	-	19,493	הוצאות אחרות
25,657	-	(69)	8	698	23,900	(10,952)	25,657	הוצאות (הכנסות) מימון
8,140,429	370,946	605,078	99,567	177,656	63,643	(107,122)	8,140,429	סך כל ההוצאות
45,123	-	6,715	-	1,067	13,435	-	45,123	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
477,083	31,199	84,553	4,799	2,384	31,794	540	477,083	רווח לפני מסים על ההכנסה
(29,152)	(1,507)	(6,125)	199	(271)	(8,104)	-	(29,152)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
447,931	29,692	78,428	4,998	2,113	23,690	540	447,931	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
64,038,975	1,359,572	-	-	-	-	-	64,038,975	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
29,512,696	372,623	4,136,148	-	-	-	-	29,512,696	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 64,336 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 7,219 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 15,677 אלפי ש"ח.)

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2014

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014

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							
1,771,502	214,017	472,888	-	-	-	-	2,458,407
46,228	16,538	106,358	-	-	-	-	169,124
1,725,274	197,479	366,530	-	-	-	-	2,289,283
1,319,428	27,233	56,026	3,839	1,236	57,971	(8,174)	1,457,559
294,635	-	-	36,713	-	-	-	331,348
17,863	2,413	14,282	8,052	84,019	-	(39,382) *	87,247
-	-	-	1,338	-	8,514	-	9,852
3,357,200	227,125	436,838	49,942	85,255	66,485	(47,556)	4,175,289
2,977,836	155,158	405,423	-	-	-	-	3,538,417
18,705	9,099	102,717	-	-	-	-	130,521
2,959,131	146,059	302,706	-	-	-	-	3,407,896
187,270	62,840	94,436	17,825	40,129	-	(40,251)	362,249
137,878	9,752	12,046	30,650	37,732	16,677	(3,034)	241,701
2,123	-	4,553	7,168 **	2,593	2,897	-	19,334
4,453	-	185	271	780	12,201	(5,140)	12,750
3,290,855	218,651	413,926	55,914	81,234	31,775	(48,425)	4,043,930
14,909	-	1,792	-	383	7,429	-	24,513
81,254	8,474	24,704	(5,972)	4,404	42,139	869	155,872
(1,121)	(537)	(6,719)	62	(1,490)	(2,514)	-	(12,319)
80,133	7,937	17,985	(5,910)	2,914	39,625	869	143,553
72,969,240	1,575,474	-	-	-	-	-	74,544,714
26,062,959	493,107	4,385,082	-	-	-	-	30,941,148

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
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 31,541 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,016 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 2,825 אלפי ש"ח.
(** נובע בעיקר מהפחתת מוניטין המיוחס לחברת דרגון ניהול קרנות גידור בע"מ המוחזקת על ידי חברת בת של מגדל שוקי הון.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2014

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013

ביטוח חיים וחסכון ארוך טוח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
1,774,318	186,188	419,187	-	-	-	-	2,379,693	פרמיות שהורוחו ברוטו
35,841	16,863	117,959	-	-	-	-	170,663	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,738,477	169,325	301,228	-	-	-	-	2,209,030	פרמיות שהורוחו בשייר
1,089,527	21,282	49,771	4,180	871	38,883	(5,633)	1,198,881	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
240,567	-	-	37,393	-	-	(1,630)	276,330	הכנסות מדמי ניהול
13,705	3,968	9,871	9,598	90,274	-	(42,319) *	85,097	הכנסות מעמלות
-	-	-	646	-	8,591	-	9,237	הכנסות אחרות
3,082,276	194,575	360,870	51,817	91,145	47,474	(49,582)	3,778,575	סך כל ההכנסות
2,676,289	142,517	275,251	-	-	-	-	3,094,057	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
14,739	9,813	46,897	-	-	-	-	71,449	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,661,550	132,704	228,354	-	-	-	-	3,022,608	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
207,547	49,522	80,466	16,541	38,538	-	(42,610)	350,004	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
136,900	9,410	8,411	33,080	46,691	17,903	(2,756)	249,639	הוצאות הנהלה וכלליות
2,716	-	-	348	3,468	4,167	-	10,699	הוצאות אחרות
6,803	-	2,114	(6)	606	14,144	(4,507)	19,154	הוצאות (הכנסות) מימון
3,015,516	191,636	319,345	49,963	89,303	36,214	(49,873)	3,652,104	סך כל ההוצאות
13,931	-	2,935	-	367	10,493	-	27,726	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80,691	2,939	44,460	1,854	2,209	21,753	291	154,197	רווח לפני מסים על ההכנסה
(30,674)	(2,672)	(15,659)	(282)	(697)	(6,494)	-	(56,478)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
50,017	267	28,801	1,572	1,512	15,259	291	97,719	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
62,679,403	1,359,572	-	-	-	-	-	64,038,975	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
25,003,925	372,623	4,136,148	-	-	-	-	29,512,696	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 31,387 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 3,820 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 7,112 אלפי ש"ח.)

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2014

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיחוס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	
מבוקר								
אלפי ש"ח								
7,546,534	770,176	1,755,864	-	-	-	-	10,072,574	פרמיות שהורווחו ברוטו
173,721	65,359	478,257	-	-	-	-	717,337	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,372,813	704,817	1,277,607	-	-	-	-	9,355,237	פרמיות שהורווחו בשייר
8,896,233	183,939	170,349	15,865	2,869	150,285	(34,113)	9,385,427	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,556,132	-	-	143,873	-	-	(3,207)	1,696,798	הכנסות מדמי ניהול
64,031	22,234	59,084	37,077	351,875	-	(174,191)*	360,110	הכנסות מעמלות
-	-	-	3,847	-	31,599	-	35,446	הכנסות אחרות
17,889,209	910,990	1,507,040	200,662	354,744	181,884	(211,511)	20,833,018	סך כל ההכנסות
15,767,954	638,091	1,171,044	-	-	-	-	17,577,089	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
122,010	40,365	172,294	-	-	-	-	334,669	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,645,944	597,726	998,750	-	-	-	-	17,242,420	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
854,588	202,807	371,965	66,624	163,472	-	(178,617)	1,480,839	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
611,436	39,188	43,448	135,017	203,955	77,193	(15,918)	1,094,319	הוצאות הנהלה וכלליות
11,570	-	4,555	2,899	12,458	19,190	-	50,672	הוצאות אחרות
24,009	-	(2,700)	422	1,739	50,255	(21,402)	52,323	הוצאות (הכנסות) מימון
17,147,547	839,721	1,416,018	204,962	381,624	146,638	(215,937)	19,920,573	סך כל ההוצאות
39,577	-	13,164	-	1,227	16,806	-	70,774	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
781,239	71,269	104,186	(4,300)	(25,653)	52,052	4,426	983,219	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
124,645	5,933	49,721	837	1,280	21,941	-	204,357	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
905,884	77,202	153,907	(3,463)	(24,373)	73,993	4,426	1,187,576	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
69,067,670	1,490,738	-	-	-	-	-	70,558,408	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
25,658,200	436,133	4,033,226	-	-	-	-	30,127,559	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 ביטוח בריאות בסך של 15,286 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 24,521 ש"ח.)

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014

ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,569,531	-	-	3,569,531
101,148	-	-	101,148
3,468,383			3,468,383
3,101,522	396	4,774	3,096,352
754,140	67,834	159,533	526,773
43,913	-	-	43,913
-	-	-	-
7,367,958	68,230	164,307	7,135,421
6,325,987	-	-	6,325,987
35,006	-	-	35,006
6,290,981	-	-	6,290,981
402,600	22,726	63,824	316,050
284,759	29,826	59,416	195,517
4,256	4,256	-	-
9,819	-	-	9,819
6,992,415	56,808	123,240	6,812,367
22,416	-	-	22,416
397,959	11,422	41,067	345,470
14,386	(17)	477	13,926
412,345	11,405	41,544	359,396

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,720,136	-	-	3,720,136	פרמיות שהורווחו ברוטו
74,493	-	-	74,493	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,645,643	-	-	3,645,643	פרמיות שהורווחו בשייר
2,926,041	-	3,386	2,922,655	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
626,990	69,433	148,306	409,251	הכנסות מדמי ניהול
29,827	-	-	29,827	הכנסות מעמלות
68	-	-	68	הכנסות אחרות
7,228,569	69,433	151,692	7,007,444	סך כל ההכנסות
6,232,806	-	-	6,232,806	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
26,125	-	-	26,125	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,206,681	-	-	6,206,681	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
427,435	24,489	60,776	342,170	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
279,109	26,379	49,127	203,603	הוצאות הנהלה וכלליות
5,364	5,296	-	68	הוצאות אחרות
12,072	448	-	11,624	הוצאות מימון
6,930,661	56,612	109,903	6,764,146	סך כל ההוצאות
23,906	-	-	23,906	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
321,814	12,821	41,789	267,204	רווח לפני מסים על ההכנסה
(13,344)	(167)	(630)	(12,547)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
308,470	12,654	41,159	254,657	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 30 ביוני, 2014

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,771,502	-	-	1,771,502
46,228	-	-	46,228
1,725,274	-	-	1,725,274
1,319,428	396	2,637	1,316,395
294,635	33,474	81,371	179,790
17,863	-	-	17,863
-	-	-	-
3,357,200	33,870	84,008	3,239,322
2,977,836	-	-	2,977,836
18,705	-	-	18,705
2,959,131	-	-	2,959,131
187,270	11,235	30,225	145,810
137,878	15,174	29,827	92,877
2,123	2,128	-	(5)
4,453	-	-	4,453
3,290,855	28,537	60,052	3,202,266
14,909	-	-	14,909
81,254	5,333	23,956	51,965
(1,121)	8	(327)	(802)
80,133	5,341	23,629	51,163

פרמיות שהורוחו ברוטו
פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורוחו בשייר

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

סך כל ההכנסות

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

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,774,318	-	-	1,774,318	פרמיות שהורוחו ברוטו
35,841	-	-	35,841	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,738,477	-	-	1,738,477	פרמיות שהורוחו בשייר
1,089,527	-	1,849	1,087,678	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
240,567	34,408	78,605	127,554	הכנסות מדמי ניהול
13,705	-	-	13,705	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
3,082,276	34,408	80,454	2,967,414	סך כל ההכנסות
2,676,289	-	-	2,676,289	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
14,739	-	-	14,739	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,661,550	-	-	2,661,550	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
207,547	12,053	33,858	161,636	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
136,900	11,761	23,874	101,265	הוצאות הנהלה וכלליות
2,716	2,648	-	68	הוצאות אחרות
6,803	271	-	6,532	הוצאות מימון
3,015,516	26,733	57,732	2,931,051	סך כל ההוצאות
13,931	-	-	13,931	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
80,691	7,675	22,722	50,294	רווח לפני מסים על ההכנסה
(30,674)	94	(1,175)	(29,593)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
50,017	7,769	21,547	20,701	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
מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,546,534	-	-	7,546,534
173,721	-	-	173,721
7,372,813	-	-	7,372,813
8,896,233	-	8,051	8,888,182
1,556,132	138,681	302,377	1,115,074
64,031	-	-	64,031
17,889,209	138,681	310,428	17,440,100
סך כל ההכנסות			
15,767,954	-	-	15,767,954
122,010	-	-	122,010
15,645,944	-	-	15,645,944
854,588	46,163	121,944	686,481
611,436	55,444	118,558	437,434
11,570	11,570	-	-
24,009	468	-	23,541
17,147,547	113,645	240,502	16,793,400
סך כל הוצאות			
39,577	-	-	39,577
781,239	25,036	69,926	686,277
124,645	(60)	1,974	122,731
905,884	24,976	71,900	809,008
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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
324,829	317,050	317,750	190,049	1,149,678
5,320	277	180,089	40,877	226,563
319,509	316,773	137,661	149,172	923,115
(36,855)	(43,582)	(41,654)	(41,337)	(163,428)
282,654	273,191	96,007	107,835	759,687
55,294	10,337	4,746	37,246	107,623
-	6	30,167	2,973	33,146
337,948	283,534	130,920	148,054	900,456
254,136	203,904	153,277	123,763	735,080
7,845	(30)	113,591	(1,335)	120,071
246,291	203,934	39,686	125,098	615,009
32,047	67,415	65,782	29,213	194,457
8,454	5,209	6,589	2,480	22,732
3,152	3,125	1,360	1,473	9,110
1,063	212	411	708	2,394
291,007	279,895	113,828	158,972	843,702
2,786	520	223	1,877	5,406
49,727	4,159	17,315	(9,041)	62,160
(2,616)	(488)	(200)	(1,763)	(5,067)
47,111	3,671	17,115	(10,804)	57,093
1,783,851	416,946	587,243	1,597,042	4,385,082
1,733,199	416,890	174,872	1,163,100	3,488,061

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 מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני
מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
ליום 30 ביוני, 2014

התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
ליום 30 ביוני, 2014

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-89% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (אחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
322,539	347,588	390,632	193,560	1,254,319	פרמיות ברוטו
4,597	483	283,055	38,199	326,334	פרמיות ביטוח משנה
317,942	347,105	107,577	155,361	927,985	פרמיות בשייר
(145,211)	(131,431)	(10,074)	(57,251)	(343,967)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
172,731	215,674	97,503	98,110	584,018	פרמיות שהורווחו בשייר
42,242	6,658	1,940	30,263	81,103	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	7	15,272	2,516	17,795	הכנסות מעמלות
214,973	222,339	114,715	130,889	682,916	סך כל ההכנסות
137,351	162,564	126,892	91,771	518,578	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
1,327	(60)	84,683	4,803	90,753	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
136,024	162,624	42,209	86,968	427,825	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
17,873	53,547	61,285	24,757	157,462	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,933	4,226	6,697	3,004	19,860	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
482	85	(978)	342	(69)	הוצאות (הכנסות) מימון
160,312	220,482	109,213	115,071	605,078	סך כל ההוצאות
3,453	547	242	2,473	6,715	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
58,114	2,404	5,744	18,291	84,553	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,149)	(499)	(221)	(2,256)	(6,125)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
54,965	1,905	5,523	16,035	78,428	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,598,126	379,543	644,646	1,513,833	4,136,148	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2013
1,549,858	379,460	135,673	1,076,877	3,141,868	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2013

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-95% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-89% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (אחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
140,091	142,168	160,840	71,929	515,028	פרמיות ברוטו
2,656	99	103,129	28,841	134,725	פרמיות ביטוח משנה
137,435	142,069	57,711	43,088	380,303	פרמיות בשייר
(12,194)	(4,789)	(8,507)	11,717	(13,773)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
125,241	137,280	49,204	54,805	366,530	פרמיות שהורווחו בשייר
29,267	5,411	1,902	19,446	56,026	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	9	13,812	461	14,282	הכנסות מעמלות
154,508	142,700	64,918	74,712	436,838	סך כל ההכנסות
127,073	103,439	114,854	60,057	405,423	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
4,011	(6)	93,553	5,159	102,717	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
123,062	103,445	21,301	54,898	302,706	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
14,326	34,497	30,799	14,814	94,436	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,594	2,906	3,327	1,219	12,046	הוצאות הנהלה וכלליות
1,623	1,658	687	585	4,553	הוצאות אחרות
342	71	(446)	218	185	הוצאות (הכנסות) מימון
143,947	142,577	55,668	71,734	413,926	סך כל ההוצאות
934	170	78	610	1,792	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
11,495	293	9,328	3,588	24,704	רווח לפני מסים על ההכנסה
(3,424)	(691)	(285)	(2,319)	(6,719)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
8,071	(398)	9,043	1,269	17,985	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,783,851	416,946	587,243	1,597,042	4,385,082	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2014
1,733,199	416,890	174,872	1,163,100	3,488,061	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2014

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-97% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
129,204	150,726	208,359	70,991	559,280	פרמיות ברוטו
2,298	216	164,809	24,900	192,223	פרמיות ביטוח משנה
126,906	150,510	43,550	46,091	367,057	פרמיות בשייר
(39,338)	(33,199)	1,561	5,147	(65,829)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
87,568	117,311	45,111	51,238	301,228	פרמיות שהורווחו בשייר
25,177	3,844	3,054	17,696	49,771	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	7	9,412	452	9,871	הכנסות מעמלות
112,745	121,162	57,577	69,386	360,870	סך כל ההכנסות
74,706	86,781	61,754	52,010	275,251	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
1,176	(64)	40,555	5,230	46,897	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
73,530	86,845	21,199	46,780	228,354	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,657	29,465	27,979	13,365	80,466	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,563	1,840	2,910	1,098	8,411	הוצאות הנהלה וכלליות
353	64	1,449	248	2,114	הוצאות מימון
86,103	118,214	53,537	61,491	319,345	סך כל ההוצאות
1,543	232	94	1,066	2,935	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
28,185	3,180	4,134	8,961	44,460	רווח לפני מסים על ההכנסה
(7,967)	(1,294)	(594)	(5,804)	(15,659)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
20,218	1,886	3,540	3,157	28,801	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,598,126	379,543	644,646	1,513,833	4,136,148	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 ביוני, 2013
1,549,858	379,460	135,673	1,076,877	3,141,868	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 ביוני, 2013

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-97% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
מבוקר				
אלפי ש"ח				
538,619	579,875	620,216	282,822	2,021,532
8,517	951	435,445	67,999	512,912
530,102	578,924	184,771	214,823	1,508,620
(130,833)	(86,407)	(2,560)	(11,213)	(231,013)
399,269	492,517	182,211	203,610	1,277,607
93,703	11,756	1,041	63,849	170,349
-	11	53,496	5,577	59,084
492,972	504,284	236,748	273,036	1,507,040
306,071	366,795	224,174	274,004	1,171,044
(439)	(56)	143,212	29,577	172,294
306,510	366,851	80,962	244,427	998,750
45,459	127,189	141,695	57,622	371,965
16,383	10,151	12,500	4,414	43,448
1,601	1,747	559	648	4,555
889	145	(4,335)	601	(2,700)
370,842	506,083	231,381	307,712	1,416,018
7,061	883	408	4,812	13,164
129,191	(916)	5,775	(29,864)	104,186
26,668	3,336	1,544	18,173	49,721
155,859	2,420	7,319	(11,691)	153,907
1,630,776	352,804	520,375	1,529,271	4,033,226
1,586,246	352,739	133,393	1,091,661	3,164,039

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר

פרמיות שהורוחו 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 מקצועית 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 חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל ביטוח"), בין היתר, כי היא תשאף לשמור על הון קיים על פי דרישות ההון שלא יפחת מ-110% מההון הנדרש על פי תקנות דרישות ההון.

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

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

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

ליום		
31 בדצמבר, 2013	30 ביוני, 2014	
אלפי ש"ח		
3,903,210	4,022,994	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (א)
4,569,182	4,736,794	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
844,454	843,108	הון משני מורכב
5,413,636	5,579,902	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
1,510,426	1,556,908	עודף
(200,000)	(6,213)	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח
1,310,426	1,550,695	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח
70,866	89,792	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)
349,093	369,581	(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
27,202	28,872	פעילות בביטוח סיעודי
398,636	413,163	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,460,173	1,436,470	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
24,193	12,193	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
7,634	9,970	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
240,795	247,624	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות *
832,651	860,197	נכסי השקעה ונכסים אחרים
274,559	352,943	סיכוני קטטורופה בביטוח כללי (ראה סעיף 9 להלן)
286,699	290,410	סיכונים תפעוליים
1,575	1,571	ערביות
3,903,210	4,022,994	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 30 ביוני, 2014 גדלו ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח בכ-19 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 19 במאי, 2014 בעקבות אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית, חילקה החברה דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח. באותו מועד חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח.
- ביום 17 ביוני, 2014 מגדל ביטוח חילקה דיבידנד נוסף בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח.
- ביום 26 באוגוסט, 2014 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח אשר יחולק ב-17 בספטמבר, 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 במלוואה על ידי מגדל ביטוח, נדרשה להגדלת הון בסך של 8 מיליון ש"ח, שהושלמה בהדרגה במלוואה 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 שחישבו ההון נעשה ברמה יומית ומושפע מהיקפי הפעילות.
9. הגידול בדרישות ההון בגין סיכויי קטסטרופה בביטוח כללי נובע בעיקרו מהגדלת האחריות העצמית בביטוחי קטסטרופה בגין אירועי רעידת אדמה.

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 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
4,697,884	4,514,107	4,737,804	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
19,207,628	16,418,749	22,877,330	נכסי חוב סחירים
7,997,220	8,236,222	7,858,436	נכסי חוב שאינם סחירים *
12,076,621	10,350,452	13,791,911	מניות
21,708,710	20,844,886	23,778,852	אחרות
60,990,179	55,850,309	68,306,529	סך הכל השקעות פיננסיות
4,907,015	3,382,204	1,549,535	מזומנים ושווי מזומנים
222,749	361,773	324,338	אחר
<u>70,817,827</u>	<u>64,108,393</u>	<u>74,918,206</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
914,460	896,883	909,730	(* כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
<u>1,187,778</u>	<u>1,145,089</u>	<u>1,209,423</u>	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה להלן 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.

במהלך התקופות המדווחות, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
22,877,330	-	-	22,877,330
6,948,706	70,114	6,878,592	-
13,791,911	1,171,843	-	12,620,068
23,778,852	3,437,146	225,426	20,116,280
<u>67,396,799</u>	<u>4,679,103</u>	<u>7,104,018</u>	<u>55,613,678</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,418,749	-	-	16,418,749
7,339,339	130,445	7,208,894	-
10,350,452	964,972	-	9,385,480
20,844,886	3,273,111	145,204	17,426,571
<u>54,953,426</u>	<u>4,368,528</u>	<u>7,354,098</u>	<u>43,230,800</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

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
7,082,760	72,760	7,010,000	-
12,076,621	1,081,963	-	10,994,658
21,708,710	3,347,454	370,598	17,990,658
<u>60,075,719</u>	<u>4,502,177</u>	<u>7,380,598</u>	<u>48,192,944</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,502,177	3,347,454	1,081,963	72,760	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
24,950	(28,103)	52,118	935	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
458,880	375,523	83,357	-	-	השקעות
(270,528)	(257,728)	(12,800)	-	-	מימושים
(3,581)	-	-	(3,581)	-	פדיונות
(32,795)	-	(32,795)	-	-	העברות מתוך רמה 3
<u>4,679,103</u>	<u>3,437,146</u>	<u>1,171,843</u>	<u>70,114</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
					(*) מתוכם:
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2014
<u>30,444</u>	<u>(26,990)</u>	<u>57,223</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,115,833	2,984,097	988,314	143,422	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
(86,033)	(45,222)	(29,505)	(11,306)	-	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
676,437	557,937	118,500	-	-	השקעות
(336,038)	(223,701)	(112,337)	-	-	מימושים
(1,671)	-	-	(1,671)	-	פדיונות
<u>4,368,528</u>	<u>3,273,111</u>	<u>964,972</u>	<u>130,445</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
					(*) מתוכם:
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2013
<u>(76,938)</u>	<u>(40,529)</u>	<u>(27,740)</u>	<u>(8,669)</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	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
4,674,214	3,496,364	1,107,373	70,477	-	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
(49,871)	(86,206)	35,835	500	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
117,072	54,502	62,570	-	-	השקעות מימושים
(28,654)	(27,514)	(1,140)	-	-	פדיונות העברות מתוך רמה 3
(863)	-	-	(863)	-	
(32,795)	-	(32,795)	-	-	
<u>4,679,103</u>	<u>3,437,146</u>	<u>1,171,843</u>	<u>70,114</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
					(*) מתוכם:
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2014
<u>(43,337)</u>	<u>(87,099)</u>	<u>43,414</u>	<u>348</u>	<u>-</u>	

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
4,109,519	3,042,945	923,434	143,140	-	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
(30,515)	(9,581)	(9,073)	(11,861)	-	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
406,590	355,979	50,611	-	-	השקעות מימושים
(116,232)	(116,232)	-	-	-	פדיונות העברות מתוך רמה 3
(834)	-	-	(834)	-	
<u>4,368,528</u>	<u>3,273,111</u>	<u>964,972</u>	<u>130,445</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
					(*) מתוכם:
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2013
<u>(19,740)</u>	<u>(4,533)</u>	<u>(8,211)</u>	<u>(6,996)</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	
4,115,833	2,984,097	988,314	143,422	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
(140,287)	(179,664)	35,012	4,365	-	סך רווחים (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>	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
					<u>(*) מתוכם:</u>
					סך רווחים (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>	-	

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושאינם נצפים.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2014	
שוי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
24,221,009	19,096,076
3,255,572	2,780,903
27,476,581	21,876,979
	47,134

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 30 ביוני, 2013	
שוי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
22,341,846	18,150,993
3,452,446	2,950,317
25,794,292	21,101,310
	54,726

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	
שוי הוגן	הערך בספרים
	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. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן. במהלך התקופות המדווחות, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

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

ליום 30 ביוני, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,776,609	-	-	5,776,609	נכסי חוב סחירים
2,810	2,810	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,091,236	70,114	-	1,021,122	מניות
1,996,443	343,423	16,804	1,636,216	אחרות
<u>8,867,098</u>	<u>416,347</u>	<u>16,804</u>	<u>8,433,947</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2013				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,844,264	-	-	5,844,264	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
792,335	37,273	-	755,062	מניות
1,501,404	392,696	10,533	1,098,175	אחרות
<u>8,138,003</u>	<u>429,969</u>	<u>10,533</u>	<u>7,697,501</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. פירוט 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 פיננסים 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	
400,315	345,193	51,829	3,293	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(40,272)	(38,948)	(841)	(483)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד *
27,747	10,596	17,151	-	-	ברווח כולל אחר
39,776	29,410	10,366	-	-	השקעות
(2,828)	(2,828)	-	-	-	מימושים
(8,391)	-	(8,391)	-	-	העברות מתוך רמה 3
<u>416,347</u>	<u>343,423</u>	<u>70,114</u>	<u>2,810</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
(39,823)	(38,585)	(755)	(483)	-	(* מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (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 וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים	
			נכסי חוב	נכסי חוב
420,857	389,338	31,519	-	-
(26,443)	(26,376)	(67)	-	-
(385)	2,305	(2,690)	-	-
45,620	36,805	8,815	-	-
(9,680)	(9,376)	(304)	-	-
<u>429,969</u>	<u>392,696</u>	<u>37,273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(26,522)	(26,433)	(89)	-	-

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד (*)
 ברווח כולל אחר
 השקעות
 מימושים
 יתרה ליום 30 ביוני, 2013
 (*) מתוכם:
 סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2013

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	נכסי חוב
410,270	352,633	54,344	3,293	-
(23,426)	(21,851)	(1,092)	(483)	-
11,650	(4,014)	15,664	-	-
27,059	17,470	9,589	-	-
(815)	(815)	-	-	-
(8,391)	-	(8,391)	-	-
<u>416,347</u>	<u>343,423</u>	<u>70,114</u>	<u>2,810</u>	<u>-</u>
(23,325)	(21,836)	(1,006)	(483)	-

יתרה ליום 1 באפריל, 2014
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד (*)
 ברווח כולל אחר
 השקעות
 מימושים
 העברות מתוך רמה 3
 יתרה ליום 30 ביוני, 2014
 (*) מתוכם:
 סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (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 וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב שאינם סחירים		
			נכסי חוב	נכסי חוב סחירים	
424,674	395,860	28,814	-	-	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
(11,436)	(11,494)	58	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
(1,962)	(1,852)	(110)	-	-	ברווח כולל אחר
24,952	16,137	8,815	-	-	השקעות מימושים
(6,259)	(5,955)	(304)	-	-	
<u>429,969</u>	<u>392,696</u>	<u>37,273</u>	-	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
					(*) מתוכם:
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 ביוני, 2013
<u>(11,515)</u>	<u>(11,551)</u>	<u>36</u>	-	-	

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
35,829	35,829
62,315	61,479
923,329	843,108
<u>1,021,473</u>	<u>940,416</u>
70,332	70,332
176,369	176,369
<u>246,701</u>	<u>246,701</u>
<u>1,268,174</u>	<u>1,187,117</u>
<u>58,706</u>	<u>57,870</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

מכירה בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח

והפסד (**)

סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואות מחברה כלולה - ראה באור 12א

(*) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-1.1 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 30 ביוני, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
56,401	56,382
120,662	118,005
881,639	834,240
<u>1,058,702</u>	<u>1,008,627</u>
157,386	157,386
3,249	3,249
<u>160,635</u>	<u>160,635</u>
<u>1,219,337</u>	<u>1,169,262</u>
<u>117,888</u>	<u>115,926</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

מכירה בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח

והפסד (**)

סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואות מחברה כלולה

(**) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-139 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

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

25,285	25,285	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: הלוואות מתאגידים בנקאיים *
104,773	103,658	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים **
909,939	844,454	אגרות חוב המהוות הון משני
1,039,997	973,397	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
112,764	112,764	2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים
134,272	134,272	מכירות בחסר
247,036	247,036	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן
1,287,033	1,220,433	דרך רווח והפסד ***
12,150	12,150	סך התחייבויות פיננסיות
102,768	101,653	* 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.

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 30 ביוני, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
70,332	1,559	47,235	21,538
176,369	-	-	176,369
246,701	1,559	47,235	197,907

נגזרים
מכירה בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
157,386	4,410	152,976	-
3,249	-	-	3,249
160,635	4,410	152,976	3,249

נגזרים
מכירה בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות (המשך)

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

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

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 12.1 לדוחות הכספיים השנתיים, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש אוגוסט 2014, טרם התקבלה החלטה סופית של ועדת המכרזים בעניין החברה הזוכה במכרז ולפיכך לא ניתן לקבוע בשלב זה מהו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי החברה שתוכרז כזוכה במכרז. מועד מדויק יפורסם לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

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 שהגשתי כתביעה ייצוגית אושרה, בסעיף ג' להלן תובענות ייצוגיות שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח, בסעיף ד' להלן תובענות מהותיות אחרות ובסעיף ה' להלן הליכים משפטיים ואחרים.

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיף ב' להלן, אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט, 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 הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בפרק ב' סעיפים 22, 23 ו-24 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 הבירור 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 52 - A49. התביעה הוגשה על ידי מבוטח בביטוח חיים במגדל ביטוח, בטענה שנעשה שימוש בלוחות תמותה מיושנים בחישוב הפרמיות בפוליסות ביטוח חיים. התביעה הוגשה בעילות חוזיות, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק הגנת הצרכן ולפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בית המשפט נתבקש בתובענה להצהיר כי התובע זכאי לבטל את הסכמי הביטוח עם מגדל ביטוח ו/או זכאי לכל הסעדים הנובעים מהפרת חוזה. התובע לא כלל בתובענה או בבקשת האישור הערכה כספית של הסעדים הנתבעים לקבוצה אותה הוא מבקש לייצג.

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

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

התובע הגיש ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי לעיל. ביום 15 ביולי, 2013 המערער חזר בו מן הערעור והערעור נדחה. נקבע לדיון בבית המשפט המחוזי, לשמיעת ראיות הצדדים לעניין הבקשה לאישור התובענה כייצוגית למספר מועדים במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2014.

(2) בחודש אפריל 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו יחד עם בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. לטענת התובעים, מגדל ביטוח גבתה בגין ביטוח אובדן כושר עבודה שנרכש דמי ביטוח עד תום תקופת הביטוח, ובכלל זה דמי ביטוח בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח על פי הפוליסה, למרות שבגין תקופה זו לא יכולים היו המבוטחים, לקבל תגמולי ביטוח על פי תנאי הפוליסה, אף אם היה מתרחש בתקופה זו מקרה ביטוח. בית המשפט התבקש לחייב את מגדל ביטוח להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין התקופה האמורה ולחייב אותה להשיב את כלל דמי הביטוח אשר גבתה מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כאמור בסעיף 28(ג) לחוק חוזה ביטוח מיום התביעה ועד ליום ההחזר בפועל. לטענת התובעים, בהתאם לחוות דעת מומחה אשר קיבלו, היקף הנזק המוערך באופן ראשוני לשנים 2004-1998 והכולל את הנזק שנגרם לטענתם על-ידי מגדל ביטוח וחברות הביטוח הנוספות הינו 47.6 מיליון ש"ח מתוכו הסכום הנתבע ממגדל ביטוח עומד על 19.2 מיליון ש"ח.

בית המשפט המחוזי אישר את התובענה כייצוגית וקבע 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 ביטוח 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, שנהלו על-ידי חברות בנות של הנתבעים, ובכלל זה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנהלו 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 שנהלו על-ידי מנהלי קרנות נאמנות שהיו ו/או שהינם בשליטת מי מהנתבעים. הנזק האישי שנגרם לתובעים, לטענתם, מסתכם בסך כולל של כ-1,700 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. קבוע להגשת סיכומים בכתב לאחר שמיעת הוכחות.

(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 טוענת התובעת כי מגדל ביטוח הפחיתה שלא כדין את תגמולי הביטוח ששולמו לה בעקבות תאונה שעבר רכבה ושכתוצאה ממנו הוכרז רכבה 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.

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 להמשך מעורבותו בתובענה על דרך של מתן הוראות לחברות הביטוח. התיק נמצא בהליכי דיון בבקשה לאישור הסדר הפשרה שהוגש.

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

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

הסעדים הנתבעים על-ידי התובעים הם: החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כהגדרתה לעיל 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 ארבעה תובעים גם כנגד ארבע 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 הנוטען שנגרם לקבוצה כהגדרתה לעיל עומד על סך נומינלי של כ-244 מיליון ש"ח, כאשר מתוך סכום נזק נטען זה מיוחס למגדל ביטוח, לטענת התובעים, סך של כ-101 מיליון ש"ח.

בית המשפט אישר את הסכמות הצדדים כי הטענות בבקשת האישור הקשורות לדמי הניהול הקבועים ימחקו מהתובענה ומבקשת האישור. 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 29 באוקטובר, 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 מבוטחים על-אף ששיעורי התמותה של נשים נמוכים בהרבה. לטענת התובעת, זמן מה לאחר שנת 2000 תיקנה מגדל ביטוח וחברות הביטוח האחרות את הפוליסות בדרך של הסרת ההפליה האמורה, וקבעו שיעורי פרמיית "ריסק" שונים לנשים, נמוכים מהשיעורים המקובלים לגברים. אולם, לטענת התובעת, מגדל ביטוח לא תיקנה את ההפליה בפוליסות הישנות שהוצאו טרם מועד השינוי, והיא ממשיכה, לטענת התובעת, בהפליה עד עצם היום הזה. בנוסף, טוענת התובעת, כי מגדל ביטוח ניסתה להסתיר את ההפליה בה נקטה, בכך שציינה בפוליסה את מקדמי הגימלה השונים בין המינים, אולם לא ציינה דבר ביחס לגובה פרמיית הריסק.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג היא: כלל הנשים שרכשו ממגדל ביטוח פוליסות המכונות "ביטוח מנהלים" בהן נעשתה הבחנה בין גברים לנשים לעניין תשלום הגימלה אך לא נעשתה הבחנה בין המינים לעניין פרמיית ריסק, לרבות - אך לא רק - הפוליסות המכונות בכינויים "ותר", "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 הנוטען שנגרם לכלל חברות הקבוצה מוערך במאות מיליוני ש"ח. ביום 17 באוגוסט, 2014 ניתנה החלטה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית (להלן: "ההחלטה"). במסגרת ההחלטה התקבלה הבקשה נגד שלוש חברות ביטוח נוספות. בהחלטה נקבע כי בקבוצה אשר תיוצג על ידי התובעות בתביעה הייצוגית יכללו: נשים עובדות שיש להם פוליסות ביטוח אצל מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות, ואשר בחישוב פרמיית הריסק שלהן לא נעשתה אבחנה בין תעריפי נשים לתעריפי גברים.

עילת התביעה בתובענה כפי שנקבעה בהחלטה הינה העדר אבחנה בין נשים לגברים בחישוב פרמיית הריסק בפוליסות ביטוח מנהלים.

כן נקבע בהחלטה לעיל, ששאלת הסעד שיינתן אם תתקבל התובענה הייצוגית יידון במסגרת בירור התובענה הייצוגית.

בית הדין הנכבד הורה על פרסום הודעות לחברי הקבוצה ועל תשלום הוצאות משפט ושכ"ט עו"ד בסכומים שאינם מהותיים.

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

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

הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה לייצג הינה כל אדם אשר קיבל, החל מיום 1 באפריל, 2004, ממגדל ביטוח תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה, ולא קיבל את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקנו ברכב לפי דרישת מגדל ביטוח. הנזק האישי שנגרם לתובע, לטענתו, מסתכם בסך של 6,000 ש"ח. לטענת התובע, אין בידיו את הנתונים הנכונים על מנת להעריך במדויק את גודל הקבוצה ואת הפיצוי לטובת הציבור. עם זאת, התובע מעריך את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה בסך של 81.9 מיליון ש"ח.

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

ביום 2 ביולי, 2012 הגישו הצדדים לאישור בית המשפט הסדר פשרה במסגרתה 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 ממתנים 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 ושלוש 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 לאפטרופוס הכללי בהגיע המועד להעברה כאמור. לטענת התובעת עקב מחדלי הנתבעות בעלי הזכויות לא מקבלים את הכספים, ומהכספים נגבים דמי ניהול העולים על המותר. כן נטען על-ידי התובעת כי הנתבעות מתעשרות שלא כדין מהתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, הינה כל בעלי הזכויות בכספים המצויים בידי 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.

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

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.

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 נומינאליים.

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 כשני מיליון מבוטחים.

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

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

11) בחודש אפריל 2011 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח על ידי מבטחת ביטוח 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, ושגבה 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 כ-2,325 מיליון ש"ח בערך נומינלי.

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

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. לצדדים נתנה האפשרות להגיש השלמות טיעונים ונקבע מועד לדיון מקדמי נוסף.

(12) 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.

הנזק האישי שנגרם לתובע אחד כנגד המגן (אשר מוזגה למגדל ביטוח וחוסלה) עומד, לטענתו, בשל עילות התובענה על סך של 193.24 ש"ח ואילו הנזק האישי שנגרם לתובע אחר כנגד מגדל ביטוח וחברת ביטוח אחרת שנכללה בתביעה נוספת הועמד, לטענתו, על סך של 11,236.25 ש"ח. להערכת כל התובעים, סך הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה מבוטחי החברה וחברות ביטוח אחרות שנכללו בתביעה, הנו למעלה מ-350 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 ביוני, 2008, ואשר זכותם לתשלום עוכבה בגין עיקול שהוטל על הנכס, או צווי כינוס או זכויות כלשהן של אנשים שלישיים, ובלבד שהפירות שצמחו מהכספים בתקופת העיכוב לא הועברו במלואם לזכאי.

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

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

לאור מיזוגה של המגן לתוך מגדל ביטוח וכן לאור העובדה שעילת התביעה האישית נגד המגן צמחה לפני יום ה-1 ביוני, 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.

(13) 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.

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

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג הינה כלל לקוחותיה של שירותי בורסה אשר רכשו ו/או מכרו באמצעותה במהלך שבע 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 כ-43.3 מיליון 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 בדיון 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. בתיק נקבע מועד לדיון מקדמי נוסף.

14) 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 לתובענה 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, הפיזי המבוקש לחברי הקבוצה הראשונה בגין ראש נזק של פגיעה בכבוד וברגשות עומד על סך של כ-225.3 מיליון ש"ח; בגין ראש נזק של פגיעה בשוויון ובאוטונומיה על סך של כ-269 מיליון ש"ח; בגין ראש נזק ממוני ללא הוכחת נזק על סך של כ-439.8 מיליון ש"ח. לאור זאת, התובעים מעריכים את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה הראשונה בסך של כ-934.2 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 כסיו 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.

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

הצדדים מנהלים הליכי גישור. (בנושא התקבלה במהלך חודש יוני 2014 טיוטת הכרעה מטעם המפקח על הביטוח, אשר ניתנו בה הנחיות באשר למסירת הודעה מנומקת בכתב למבוטח עם מגבלות שניתן לו יחס שונה כהגדרתו בחוק שיוויין לאנשים עם מוגבלויות או שסורב לביטוח).

15) 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 מבטחים נוספים. עניינה של התובענה בדמי הניהול הנגבים מהפרמיה בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון שהונפקו החל משנת 2004. לטענת התובעים, גביית דמי ניהול מפרמיה בפוליסות האמורות, אינה עומדת בהוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאים בחוזי ביטוח), תשמ"ב-1981 (להלן - "תקנות הפיקוח"). לטענת התובעים, אופן הגבייה המתואר אמנם מופיע באתר האינטרנט של משרד המפקח על הביטוח במסגרת תיאור דמי הניהול בפוליסות חדשות משנת 2004, ואולם לא אותר חוזר מפקח המעניק היתר לגבות דמי ניהול מפרמיה כאמור, ואף אם היה חוזר כזה, לטענת התובעים, הוא היה חסר תוקף לאור תקנות הפיקוח וכי המפקח על הביטוח חרג מסמכותו, ככל שנתן לחברות הביטוח היתר לפעול באופן השונה מזה שנקבע בתקנות הפיקוח.

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

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

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

להערכת התובעים, הנזק לחברי הקבוצה, במשך שבע השנים האחרונות, מכל הנתבעות מוערך בסך נומינלי של כ-569.8 מיליון ש"ח לפחות (בהנחת תשלום דמי ניהול מקסימאליים), לחילופין סך של כ-65 מיליון ש"ח (ביחס לחישוב פרמיה) ולחילופין סך של כ-132 מיליון ש"ח (ביחס לרכיבי ריסק). הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, החזר סכום דמי הניהול העודפים שנגבו שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן בהתאם. הוגשה תגובה. התיק בשלב של ניהול הליכים מקדמיים.

16) 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 דנו, בביטוח רכב חובה, אשר שילמו את הפרמיה באיחור, דהיינו לאחר המועד הנקוב בתעודת הביטוח שהונפקה להם, בתקופה בת שבע 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 שבע השנים האחרונות, מוערך בסך של כ-45.2 מיליון ש"ח.

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

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 התובענה אשר הוגשה ביום 10 במרס, 2014 ביחד עם בקשה לאישור התביעה כייצוגית, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז. תובענה זו תוארה בסעיף 25 לדוח הכספי ליום 31 במרץ, 2014. לאחר איחוד התובענות הן יתוארו ביחד כתביעה אחת.

במסגרת התביעה המאוחדת נתנה לנתבעים אפשרות להגיש כתבי תשובה מתוקנים. התיק קבוע לדיון מקדמי.

17) 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 שבע השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח ממגדל ביטוח, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין (להלן: "הקבוצה הראשונה") וכל מי שקיבל במהלך שבע 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 הנטענות 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 שבע 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 שבע 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 הצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין.

הנזק המוערך על ידי התובעות לחברי הקבוצה השנייה בסך של 56 מיליון ש"ח לשנה ו-392 מיליון ש"ח על פני שבע 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 הצמדה והריבית הצמודה כפי חובה על פי דין. מגדל ביטוח הגישה כתב תשובה והתיק קבוע לדיון מקדמי.

18) בחודש ספטמבר 2013 הוגשו לבית משפט השלום בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, על ידי מבוטחות 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, בכך שמגדל ביטוח מוכרת לחברי הקבוצה ביטוח מבוסס מיקום מחד ("ביקור בית") ומאידך מתימרת 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 אלפי ש"ח. התיק קבוע להגשת סיכומים בכתב לאחר שהסתיים שלב ההוכחות.

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

19) 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 המבוטח ועקב שינוי מדד המחירים לצרכן, במועד מוקדם מן המועד בו הייתה אמורה פרמיית הביטוח להתעדכן. לטענת התובעים הנתבעות שלא כדין מעדכנות את פרמיית הביטוח עקב שינוי גיל המבוטח ביום הראשון לחודש ולא במועד המדויק של החודש בו נולד. כן טוענים התובעים כי הנתבעות שלא כדין קובעות את מדד הבסיס כיום הראשון לחודש בו ביקש המבוטח להתקבל לתכנית ביטוח ולא במועד בו התקבל בפועל לתכנית הביטוח. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג, הינה כל מי שצורף על ידי הנתבעות או מי מהן לתכנית ביטוח אשר בה נקבע כמועד עדכון 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 אובדן כושר עבודה, נכות, מחלות וכיו"ב).

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.

20) 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 הנן, בין היתר: הפרת חובה חקוקה, הטעיה ועשיית עושר ולא במשפט. התובע כימת את נזקו האישי בסך 754 ש"ח. להערכת התובע, הנזק לחברי הקבוצה, במשך שבע 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 הפרמיות ששולמו שלא כחוק, ולפסוק לטובת התובע ובא כוחו גמול ושכר טרחה הולמים.

21) בחודש מאי 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, יחד עם בקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. הטענה המרכזית בתובענה הינה כי בכל הקשור לכיסוי הביטוחי בגין נכות תאונתית הכלול בפוליסה לביטוח חיים של מגדל ביטוח, נוהגת מגדל ביטוח להפחית את היקף חבותה באמצעות הפעלת נוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע באופן משמעותי ושכתוצאה מכך לא משולם פיצוי בהתאם לשיעור הנכות שנקבע, אלא פיצוי נמוך בהרבה ובכך מסייגת הנתבעת את חבותה על-פי הפוליסה.

הקבוצה בשמה מוגשת התביעה הייצוגית כוללת כל אדם שהוא מבוטח או מוטב או היה מבוטח או מוטב בשבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה, בפוליסה הכוללת כיסוי עבור נכות עקב תאונה בה נקבע כי שיעור הפיצוי הוא שיעור מתאים של סכום הביטוח הנקוב בפוליסה לפי שיעור הנכות שנקבע או שייקבע ולמרות זאת שולם לו פיצוי לפי שיעור נכות נמוך מזה שנקבע. הסעד המבוקש לכלל חברי הקבוצה - תשלום הפער בין סכום הפיצוי שמגיע לטענת התובע על-פי הפוליסה ובין סכום הפיצוי ששולם בפועל. לטענת התובע, הנזק האישי שנגרם לו הינו בסך של כ-11 אלפי ש"ח. בבקשת האישור אין הערכה לנזק שנגרם לקבוצה, זאת לטענת התובע, עקב העדר נתונים המאפשרים עריכת אומדן של הנזק הכולל.

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

ביום 27 בפברואר, 2014 ניתן פסק דין בתובענה הייצוגית המורה על השלמת הפרש גמולי הביטוח באמצעות מכפלת הנכות החלקית הצמיתה שנגרמה למבוטח בסכום הביטוח המכסימלי הקבוע בפוליסה, לחברי הקבוצה כדלהלן. חברי הקבוצה הזכאים לסעד כאמור בפסק הדין הם מבוטחים אשר רכשו פוליסה לנכות תאונתית, שבמועד הגשת בקשת האישור, טרם חלפו שלוש שנים ממועד קרות מקרה הביטוח, דהיינו ממועד קרות התאונה, ושקיבלו תגמולי ביטוח שאינם שווים למכפלת הנכות החלקית והצמיתה בסכום הביטוח המכסימלי, ולרבות כל מי שעילתו נוצרה כאמור עד מתן פסק הדין וזאת גם אם קיבלו תגמולי ביטוח מכוח הכרעת המפקח על הביטוח ואף אם חתמו על כתב ויתור או הסכם פשרה ובלבד שכתב הויתור או הסכם הפשרה לא התייחס במפורש לתביעה זו תוך ויתור על זכותו של המבוטח לקבל את תגמולי הביטוח למרות פסק הדין, כאמור לעיל (להלן: "חברי הקבוצה"). מבין חברי הקבוצה לעיל, אינם זכאים להשלמת תגמולי הביטוח, מבוטחים שעניינם הוכרע במסגרת פסק דין של בית משפט ומבוטחים שחתמו על הסדר פשרה ו/או כתב ויתור המתייחסים במפורש לבקשת האישור ו/או לתובענה. כן נקבע בפסק הדין שמגדל ביטוח תהיה רשאית לקזז מהסכומים המגיעים לכל אחד מחברי הקבוצה כאמור לעיל, סכומי חוב שאינם שנויים במחלוקת. בית המשפט מינה בפסק הדין, ממונה לצורך בדיקת הזכאות של חברי הקבוצה ותשלום תגמולי 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. בתיק נקבעו מועדים להגשת סיכומים ולדין בערעור.

ביום 29 באוגוסט, 2013 שלחה הממונה למגדל ביטוח טיוטת הכרעה העוסקת בחלקה גם בנושאים האמורים בתובענה ובפסק הדין (ראה תיאור טיוטת הכרעה בפרק ה. סעיף 36 ג' להלן).

22) במהלך חודש מאי 2014 הוגשה כנגד מגדל ביטוח ושתי 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") ושני 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), בשבע 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 הנתען לכלל חברי הקבוצה הוא כ-28.4 מיליון ש"ח, חלקה המוערך של מגדל ביטוח מתוך סך הנזק הכולל הנתען הוא כ-7.9 מיליון ש"ח. עילות התביעה כנגד הנתבעות הנן, 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 ולבאי כוחו.

23) ביום 23 ביוני, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה על ידי מבוטח בביטוח חיים למשכנתא אצל מגדל ביטוח ועל ידי מבוטחים בחברות ביטוח נוספות (להלן: "התובעים"). התובענה הוגשה גם כנגד חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד עם מגדל ביטוח: "הנתבעות"). יחד עם התובענה הגישו התובעים כנגד הנתבעות בקשה לאישור התובענה כייצוגית.

עניינה של התובענה בפוליסות ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא, בהן לטענת התובעות נקבע סכום ביטוח ממנו נגזרות פרמיות הביטוח שנדרשו התובעים לשלם, בסכום העולה מעל ליתרת ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך, שילמו התובעים תשלומי יתר בגין ביטוח החיים למשכנתא.

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

הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג, הינה כלל לקוחות הנתבעות אשר היו מבוטחים של אחת או יותר מהנתבעות בשבע השנים האחרונות (כולן או מקצתן) קודם להגשת התובענה, ואשר רכשו ממנה פוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח משכנתא אותה נטלו באחד מהבנקים למשכנתאות בישראל, ואשר כתוצאה מקביעות הנתבעות ומשיקוליהן, סכום הביטוח ממנו נגזרות פרמיות הביטוח שנדרשו לשלם, בשבע השנים האחרונות, עלה על יתר ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך שילמו המבוטחים תשלומי יתר בגין ביטוח החיים למשכנתא אותה נטלו (להלן: "חברי הקבוצה").

הנזק האישי אשר נגרם לתובע המבוטח אצל הנתבעת לטענתו, עקב הפעולות הנתבעות של הנתבעת מסתכם ב-390 ש"ח. הנזק הנגרם לטענת התובעים, לחברי הקבוצה המבוטחים במגדל ביטוח, עקב הפעולות הנתבעות של מגדל ביטוח נאמד בסכום של כ-522.9 מיליון ש"ח.

הנזק הנגרם לטענת התובעים, לכלל חברי הקבוצה המבוטחים אצל הנתבעות, עקב הפעולות הנתבעות של הנתבעות נאמד בסכום של כ-1,182 מיליון ש"ח.

הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, לחייב את הנתבעות להשיב לחברי הקבוצה את הפרשי הפרמיות בין הפרמיות אותן היו אמורים לשלם בהתאם ליתרות ההלוואה הנכונות בבנקים המלווים לבין הפרמיות אותן שילמו בפועל, בתוספת פיצוי על עגמת נפש אשר נגרמה להם; לשנות את אופן פעולתן כך שהנתבעות יחשבו מיוזמתן את סכום הביטוח וכנגזרת את הפרמיה, בהתבסס על הנתונים המדויקים של הלוואת המשכנתא מידי חודש ולכל הפחות מידי חצי שנה, ובפרט בהתאם לשיעורי הריבית, תנאי ההצמדה והחלוקה הרלבנטיים למסלולי ההלוואה פר-מבוטח.

(24) ביום 13 ביולי, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תביעה כנגד מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן: "מקפת") על ידי שתי עמותות רשומות הטוענות כי הן ארגונים הפועלים עבור אוכלוסייה מבוגרת (להלן: "התובעות"). יחד עם התובענה הגישו התובעות בקשה לאישור התובענה כייצוגית. התובענה ובקשת האישור הוגשו גם כנגד ארבע קרנות פנסיה נוספות (להלן: "הנתבעות הנוספות").

התובעות טוענות כי מקפת והנתבעות הנוספות, ניצלו ומנצלות לרעה את זכותן החוזית להעלות את דמי הניהול למקסימום האפשרי, לצורך הפקעת מחירים, ללא הצדקה, דווקא בעת שהמבוטח הופך לפנסיונר ואינו יכול לנייד את החיסכון הפנסיוני וזאת בניגוד לתכלית ההתקשרות בין הצדדים ותוך ניצול מצוקת הפנסיונרים.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג בתובענה הינה כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על מקפת או מי מהנתבעות הנוספות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל בעתיד פנסיית זקנה.

התובעות טוענות כי מקפת והנתבעות הנוספות, עושות שימוש חסר תם לב בזכותן על פי התקנון - חוזה, על מנת להפקיע את תעריף דמי הניהול ולקובעו בגבול העליון האפשרי. כן טוענות התובעות כי מקפת והנתבעות הנוספות הפרו את חובת הזהירות בה חבה כל אחת מהן, הפרו את חובת הגילוי והסתירו מידע מהותי מן העמיתים, עושות שימוש בתנאי מקפח בחוזה אחיד, מתנהלות בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים, עושות עושר ולא במשפט ומפרות חובות חקוקות.

עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם בין היתר: סעד כספי לחיוב מקפת והנתבעות הנוספות להשיב לכל אחד מהפנסיונרים בהווה את דמי הניהול העודפים שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מהפנסיונרים שלא כדין; לחייב את מקפת והנתבעות הנוספות להפחית את דמי הניהול הנגבים מן הפנסיונרים כך שלא יעלו על דמי הניהול אשר נגבו טרם יציאה של כל אחד מהם לפנסיה; לאסור על מקפת והנתבעות הנוספות להעלות את תעריף דמי הניהול ביחס לכל עמית בסמוך לפני יציאתו לפנסיה; לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני מקפת והנתבעות הנוספות המתיר להן להעלות את דמי הניהול, מעת לעת באופן חד צדדי, על פי שיקול דעתן וללא כל פירוט שהוא של התנאים או הנסיבות המצדיקים כביכול את העלאת דמי הניהול, הינו תנאי מקפח בחוזה אחיד; להורות על פסיקת פיצוי מיוחד לתובעות ושכר טרחה לבא כוחן.

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

להערכת התובעים בהתאם לחוות דעת שצורפה לתובענה, שקולים דמי הניהול שגובות מקפת והנתבעות הנוספות מן הנכסים הצבורים בגין כספי הפנסיונרים כנגד כ-5% מן הפנסיה המשולמת להם, כאשר גביית היתר הינה להערכתם שוות ערך ל-2% מגובה הפנסיה המשולמת מידי חודש לפנסיונר ואשר תשלום בעתיד לעמיתים שיהפכו לפנסיונרים, אם תיוותר בעינה גביית היתר.

להערכת התובעים בהתאם לחוות דעת שצורפה לתובענה, דמי הניהול שייגבו שלא כדין מפנסיונרים קיימים (שנגבו בעבר) נאמדים על סך 48 מיליון ש"ח, דמי ניהול שייגבו שלא כדין מפנסיונרים קיימים נאמדים בסך של 152 מיליון ש"ח ודמי ניהול שייגבו שלא כדין מפנסיונרים עתידיים בגין צבירה שנעשתה עד היום נאמדים בסך של 2,800 מיליון ש"ח.

ג. תובענות ייצוגיות אשר הסתיימו

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

התובעים טוענים, כי הופלו מקום בו קיבלו מהנתבעות הצעות לביטוח רכב מקיף עבור רכב נכה, הכולל גם כיסוי לאבזור רכב נכה, בתנאים הנופלים מהתנאים לאנשים ללא מוגבלות וגבוהים באופן מהותי ממחיר השוק. הקבוצה אותה מבקשים התובעים בתובענה לייצג הינה כלל בעלי המוגבלות בניידות, אשר ברשותם רכב הכולל אבזור מיוחד לנכים ששווי (של האבזור) גבוה מ-30,000 ש"ח ואשר התקשרו עם הנתבעות בחוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או פנו אל מי מהנתבעות לקבלת הצעה לביטוח מקיף לרכב ו/או לא פנו למי מהנתבעות לקבלת הצעה כאמור בשל מדיניותן הפסולה שלא לבטח רכבי נכים, כל זאת החל מיום 7 באוקטובר, 2005. התובעים כימתו את נזקיהם האישיים בסך של 60,000 ש"ח בגין פיצוי ללא הוכחת נזק. להערכת התובעים, על פי נתוני הביטוח הלאומי, נכון ליום 1 בנובמבר, 2011 גודל הקבוצה מונה 2,000 איש. לאור זאת, התובעים טוענים כי מגיע לכלל חברי הקבוצה סך של 120 מיליון ש"ח בגין פיצוי ללא הוכחת נזק.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, בין היתר, פיצוי ללא הוכחת נזק לחברי הקבוצה; מתן צו לנתבעות המורה על הפסקת מתן יחס מפלה לאנשים בעלי מוגבלות בביטוח מקיף לרכב; צו להורות לנתבעות לבטח כל רכב נכה על כל איבזורו המיוחד בשווי הריאלי ובמחירים סבירים המשקפים הערכה סבירה של הסיכון הביטוחי; להורות לנתבעות להשיב דמי ביטוח מוגדלים ששילמו להן ביתר חברי הקבוצה בהתאם לסעיף 19(ב) לחוק השוויון וכן גמול לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעים. ביום 24 למרץ, 2014 ניתן פסק דין המאשר את בקשת התובעים להסתלקות מהתביעה ללא צו להוצאות.

26) 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 מושגת 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 מבוטחי 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 "שתלים" ו/או "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 הנתבעות של מגדל ביטוח מסתכם ב-8,712 ש"ח. התובעת אמדה את סכום הנזק הנתבע על ידה עבור כלל חברי הקבוצה ב-10 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

ביום 12 במאי, 2014 ניתן פסק דין לאישור הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים, הכולל פיצוי למבוטחים חברי הקבוצה כהגדרתה בהסכם הפשרה. מגדל ביטוח שילמה למבוטחים את הפיצוי הנדרש בהתאם לפסק הדין.

(27) 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 טענו, כי מגדל ביטוח עושה שימוש שלא כדין, בצויו 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 ביקשו התובעים לייצג בתובענה הינה כל אדם אשר היה זכאי, במהלך שבע 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 צויו עיקול הרשומים אצלה. ביום 24 ביוני, 2014 אישר בית המשפט הסדר גישור הכולל מתווה לטיפול בעיקולים חסרי תוקף ובקשה של התובעים להסתלקות מהתובענה. כן פסק בית המשפט גמול ושכר טרחה לתובעים ולבא כוחם בסכומים שאינם מהותיים.

(28) 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 ביטוח.

התובעת טוענת, כי מגדל ביטוח משפה צדדים שלישיים בגין נזק שוויו 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 שבע 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.

ביום 26 ביוני, 2014 אישר בית המשפט הסכם פשרה הכולל מנגנון לפיצוי מבוטחים, בתנאים הקבועים בהסכם הפשרה. על הצדדים להגיש תצהיר דיווח אודות השלמת התחייבויותיהם.

(29) בחודש דצמבר 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, יחד עם בקשה נוספת לאישור התובענה כייצוגית, בקשר עם ביטוח קבוצתי ללווי משכנתאות של בנק לאומי למשכנתאות. התובענה ובקשת האישור הוגשו גם כנגד בנק לאומי למשכנתאות, וזאת מכוח חוק תובענות ייצוגיות. עניינן של התביעה ובקשת האישור, בתשלום תגמולי ביטוח חלקיים, בפוליסות ביטוח חיים קבוצתי לצורכי נטילת משכנתא אשר שווקו על-ידי בנק לאומי למשכנתאות, כאשר סכום ההלוואה המבוטח הינו נמוך מסכום ההלוואה אשר נטלה 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 המבוטח לבין סכום ההלוואה המקורי.

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.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

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.

ביום 2 ביולי, 2014 ניתן פסק דין למחיקת הבקשה לביטול פסק דין.

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

ביום 6 במרס, 2014 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה והסדר פשרה. ביום 24 ביולי, 2014 אישר בית המשפט הסדר פשרה הקובע כי מגדל ביטוח תעניק לציבור הזכאים ב"ביטוח אישי" ו"בביטוח אחר", כהגדרתם בהסדר הפשרה ("ציבור הזכאים"), הנחה בדמי אשראי על דרך של מתן הנחה מיוחדת בשיעור מוסכם מדמי האשראי שבהם יחויב מבוטח הנמנה על ציבור הזכאים, בגין פוליסה בביטוח כללי שירכוש במגדל ביטוח - שיעור של 48% מדמי האשראי בביטוח אישי ושיעור של 10% בגין ביטוח אחר. בנוסף להענקת ההטבה האמורה, התחייבה מגדל ביטוח לפעול על פי הוראות חוקי ותקנות הביטוח הרלוונטיות לעניין בכל הקשור לדמי אשראי, לרבות הוראות וחוזרים ברי-תוקף שהוציא המפקח על הביטוח בהקשר זה, אם ישנם. מגדל ביטוח תישא במלוא תשלומי הגמול המיוחד למבקש ובשכר טרחת בא-כוחו, כפי שנקבעו על ידי בית המשפט בסכומים שאינם מהותיים להתחייבויות מגדל ביטוח.

31) 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 שמופחת סכום גבוה מזה המוחזר למבוטח בפועל ממשרד הרישוי.

בנושא התקבלה במהלך חודש מאי 2014 הכרעה מטעם המפקח על הביטוח, המורה לחדול מביצוע קיזוז אגרת הרישוי בכל התביעות שתלויות ועומדות ואלה שתוגשנה בעתיד וכן על השבה של סכום אגרת הרישוי שקוזז למבוטחים שקיבלו תגמולי ביטוח בסכום חסר. ביום 13 באוגוסט, 2014 ניתן פסק דין המורה על סילוק התובענה והמורה על תשלום גמול ושכר טרחה בסכומים שאינם מהותיים.

ד. תובענות מהותיות אחרות

להלן מתוארות תביעות מהותיות אחרות אשר הוגשו כנגד מגדל ביטוח:

סכום התביעות שלהלן מוצג נכון למועד הגשתה:

32) 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 ולממש את זכות ההשתתפות העומדת לה מכוח הדין כלפי חברות הביטוח, בגין הוצאות שהוציאה במסגרת תכניות שירותי הבריאות הנוספים (שב"ן).

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות מהותיות אחרות (המשך)

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 הוצאות 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 מיליארד ש"ח בצירוף ריבית והפרשי הצמדה. הדיון בתובענה דן אחד ביחד עם הדיון בתובענה 33 להלן. בתיק המאוחד נקבעו מועדים לדיון מקדמי ולהוכחות.

33) 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 ארבע 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 ולממש 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 הוצאות 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 32 לעיל. בתיק המאוחד נקבעו מועדים לדיון מקדמי ולהוכחות.

ה. הליכים משפטיים ואחרים

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

34) 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-162 מיליון ש"ח. עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.

35) 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 מידי 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 מידי של החברה מיום 3 בינואר, 2014, אסמכתא: 2014-01-028051).

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

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 אלפי 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. יציין, 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 יציין, 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.

36) 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.

א) בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי הכרעה 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 הכרעה) 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 השיקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי במשרד האוצר לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (בשיעור של כ-5.1%) החל ממועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבידיקה פרטנית ומהשבת כספים ומקרים בהם יינתן פטור מהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה הכוללות הנחיות לחברה המנהלת להכין 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 הכרעה, אפשרות לזכאות להשבת דמי ניהול שנגבו ביתר שלא כדין, ופרטי פניה והתקשרות לצורך בירור זכאות זו.

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

לא יאחר 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 יאחר 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 טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה (שטיטה שלה פורסמה בחודש דצמבר 2012). על-פי טיוטת ההכרעה, הממונה סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואות תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. הממונה בטיטת ההכרעה מבקש להורות על ביצוע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבטחים לשתי קבוצות - האחת מבטחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבטוחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבטוחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיטת ההכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו וממתנינים להכרעה.

(ג) ביום 29 באוגוסט, 2013 שלחה הממונה למגדל ביטוח טיוטת הכרעה שעניינה פוליסה לביטוח נכות מתאונה. על פי טיוטת ההכרעה הממונה סבורה כי במקרה של נכות חלקית מתאונה, מגדל ביטוח עושה שימוש בנוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע למבטוח (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, למבטחים שהגישו תביעה כנגד מגדל ביטוח מיום 17 במאי, 2006 ואילך. יצוין כי ככל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד מגדל ביטוח פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב פיצוי מבטחים.

התובע הגיש ערעור על פסק הדין בנושא ההתיישנות, ריבית מיוחדת גמול ושכר טרחה (ראה לעיל סעיף 21) וכי טיוטת ההכרעה 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 ההכרעה. במסגרת בירור עמדתה ביחס לנושא ההתאמה נתבקשה מגדל ביטוח למסור נתונים נוספים ומתווה לביצוע השבה ביחס לנושא ההתאמה. מגדל ביטוח ממתנינה לתגובת המפקח ביחס לעמדתה בנושא השקלול.

(37) 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 למבטוחיה. 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 הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

לצד היבטים אלו, אגף שוק ההון, המפקח על הביטוח פועל להתוויית עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח ובמסגרת זו פורסם ביום 10 ביולי, 2013 מסמך (שה. 2013-30527) 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 בתכניות 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 ובמרכבות 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 בדיון, 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)

38) 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)
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (2) (3)	3	350,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	0	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	350,491
לא צוין סכום התביעה	2	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות (4) (5) (6)	21	7,164,859
צוין סכום המתייחס לקבוצה	12	2,618,192
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	7	4,546,667
לא צוין סכום התביעה	2	-
תביעות מהותיות אחרות	2	1,800,000
בקשות תלויות לאישור תובענות כנגזרות		
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 21 לעיל).
- (3) לרבות תובענות בהן לא צוין סכום תביעה מדויק (ראה פירוט התובענה בסעיף 7 לעיל, שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנקב בסכום תביעה מדויק).
- (4) כולל תובענה שאושרה כייצוגית הוגש ערעור על ההחלטה לאשרה, ובית המשפט לערעורים החליט להחזירה לדיון בבקשה לאישורה לבית המשפט המחוזי (ראה סעיף 2 לעיל).
- (5) מקום בו ננקבו סכומי תביעה שונים חלופיים בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הובא בחשבון הסכום הגבוה מבין הסכומים שצוינו (ראה סעיפים 15 ו-17 לעיל).
- (6) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל הנתבעות.

39) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה מפורט בטבלה המסכמת לעיל מסתכם בכ-25 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2013 - כ-29 מיליון ש"ח).

40) סך כל הפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, הינן כ-57 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2013 - כ-101 מיליון ש"ח).

באור 9- מסים על הכנסה

א. 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	
			לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום:
37.71%	18.00%	26.50%	30 ביוני, 2014
36.21%	(*) 17.58%	25.00%	30 ביוני, 2013
36.21%	(*) 17.58%	25.00%	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

(* שיעור משוקלל)

ב. בחודש יולי 2014 קיבלה מגדל ביטוח שומות לפי מיטב שפיטה לשנים 2011 ו-2012 שהסעיף העיקרי בהן מתייחס להפרשות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בסך של 76 מיליון ש"ח אשר לטענת פקיד השומה אינן מותרות לצורכי מס. חבות המס הנובעת משומות אלו (כולל הפרשי הצמדה וריבית למועד פרסום הדוחות הכספיים) מסתכמת בכ-31 מיליון ש"ח.

בכוונת מגדל ביטוח להגיש השגה על שומות אלו.

להערכת מגדל ביטוח, דין טענת פקיד השומה להידחות, אך בכל מקרה לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

ג. בחודש יולי 2014 הוארך תוקפה של הוראת השעה, לפיה בקביעת ההכנסה החייבת לצרכי מס לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 שקבע המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, גם לשנות המס 2012 ו-2013. משמעות ההוראה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצרכי מס בגין שנות המס האמורות.

להערכת הקבוצה לתיקון זה אין השפעה מהותית על הוצאות המסים המדווחות בדוחות הכספיים.

באור 10- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. מגדל ביטוח בודקת, מידי רבעון, את נאותות העתודות בביטוח חיים לרבות את אופן חישוב העתודה המשלימה לגמלאות, הן בגין תקופת הפעילות של הפוליסות והן בגין התקופה של תשלום הגמלה. ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, שיעורי ריבית ובהתחשב בעודף השווי ההוגן של הנכסים מעל לערכם בספרים, תמותה, שיעורי מימוש גמלה ותחלואה והן נקבעות על ידי האקטואר על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

כתוצאה מהבדיקות, בחציון הראשון של שנת 2014 נרשמה תוספת להפרשה בסך של כ-229 מיליון ש"ח לפני מס וכ-143 מיליון ש"ח לאחר מס. מזה כ-155 מיליון ש"ח לפני מס וכ-97 מיליון ש"ח לאחר מס ברבעון השני של שנת 2014. הפרשה האמורה נרשמה בגין תכניות ביטוח מבטיחות תשואה, כולל נספחיהן, ששווקו בעבר והיא נובעת בעיקרה מירידה בעקומי הריבית במשק.

בבדיקות נאותות העתודות במגזרי ביטוח אחרים לא נמצא צורך בהגדלת הפרשות השוטפות מעבר לרשום בספרים.

לאחר תאריך הדוחות הכספיים נמשכה ירידת הריבית שעלולה להביא לצורך בהגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בתקופות הבאות. הירידה בריבית הינה חלק מהשפעות מאקרו כלכליות, שמוקדם עדיין להעריך את השפעתן הכוללת על התוצאות הכספיות בהמשך השנה.

באור 10- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ב. ביום 19 במאי, 2014 בעקבות אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית, חילקה החברה דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח. באותו מועד חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח.
ביום 17 ביוני, 2014 חילקה מגדל ביטוח דיבידנד נוסף בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח.

באור 11- עסקאות עם צדדים קשורים

א. האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 13 באפריל 2014 אישרה את תנאי העסקתם של גב' ענת לוי 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 לוי, מנכ"ל מגדל אחזקות החל מיום 1 בפברואר 2014. ראה באור 38.1.3.ג. 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 38.1.ד.ה. 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 38.1.3.ב. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2013 וכן דיווח מיידי מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119.

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.3.ב. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013 ובאור 12.א. להלן.

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 מיידי מיום 8 במאי 2014 מספר אסמכתא : 2014-01-059139.

באור 12- אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 1 ביולי, 2014 נפרעו הלוואות שהתקבלו מחברה כלולה, קניון רמת אביב בע"מ, בשנים 2010 ו-2013, כנגד פרעון שטרי הון שהוחזקו על ידי החברה. סך ההלוואות שנפרעו מסתכם בכ-59 מיליון ש"ח כולל ריבית והצמדה. ראה באורים 1.א.7, 38.נ.2 ו-38.נ.3 בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013.

ב. ביום 7 באוגוסט, 2014 הודיעה החברה כי בהחלטה משותפת שגובשה בין דירקטוריון החברה והגב' ענת לוי, מנכ"ל החברה, הגב' ענת לוי תפרוש מכל תפקידיה בקבוצת מגדל ביום 31 באוקטובר, 2014. ראה דיווחים מיידיים מיום 23 ביולי, 2014 מספר אסמכתא 2014-01-120126 ומיום 7 באוגוסט, 2014 מספר אסמכתא 2014-01-129327.

ג. לפרטים בדבר הכרזת דיבידנד במגדל ביטוח בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 6.5.

ד. לפרטים בדבר המשך ירידת הריבית והשפעה אפשרית על ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ראה באור 10.א.

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 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
4,697,884	4,514,107	4,737,804	נדל"ן להשקעה
19,207,628	16,418,749	22,877,330	<u>השקעות פיננסיות:</u>
7,997,220	8,236,222	7,858,436	נכסי חוב סחירים
12,076,621	10,350,452	13,791,911	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
21,708,710	20,844,886	23,778,852	מניות
			אחרות
60,990,179	55,850,309	68,306,529	סך הכל השקעות פיננסיות
4,907,015	3,382,204	1,549,535	מזומנים ושווי מזומנים
222,749	361,773	324,338	אחר
70,817,827	64,108,393	74,918,206	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
914,460	896,883	909,730	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,582,544	-	5,582,544	-
21,657,057	21,657,057	-	-
1,075,380	-	1,075,380	-
1,986,948	-	1,939,285	47,663
<u>30,301,929</u>	<u>21,657,057</u>	<u>8,597,209</u>	<u>47,663</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,823,498	-	5,823,498	-
20,936,895	20,936,895	-	-
787,646	-	787,646	-
1,465,633	-	1,405,985	59,648
<u>29,013,672</u>	<u>20,936,895</u>	<u>8,017,129</u>	<u>59,648</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,717,842	-	5,717,842	-
21,452,251	21,452,251	-	-
1,033,405	-	1,033,405	-
1,952,712	-	1,894,057	58,655
<u>30,156,210</u>	<u>21,452,251</u>	<u>8,645,304</u>	<u>58,655</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני, 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,234,515	3,117,360
2,348,029	2,235,618
<u>5,582,544</u>	<u>5,352,978</u>
1,193	

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2013	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,551,779	3,500,565
2,271,719	2,145,623
<u>5,823,498</u>	<u>5,646,188</u>
4,789	

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,505,117	3,445,805
2,212,725	2,085,981
<u>5,717,842</u>	<u>5,531,786</u>
1,833	

אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

24,221,009 19,096,076

3,120,579 2,560,981

27,341,588 21,657,057

44,834

אגרות חוב מיועדות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2013	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

22,341,846 18,150,993

3,287,903 2,785,902

25,629,749 20,936,895

51,971

אגרות חוב מיועדות - 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	

23,144,403 18,793,306

3,185,620 2,658,945

26,330,023 21,452,251

49,411

אגרות חוב מיועדות - 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 מועד הפרעון החוזי.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מניות

ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,006,654	833,748	מניות סחירות
68,726	45,024	מניות שאינן סחירות
<u>1,075,380</u>	<u>878,772</u>	סך הכל מניות
<u>82,378</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2013		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
751,510	646,374	מניות סחירות
36,136	32,524	מניות שאינן סחירות
<u>787,646</u>	<u>678,898</u>	סך הכל מניות
<u>88,141</u>		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
<u>1,033,405</u>	<u>814,638</u>	סך הכל מניות
<u>97,630</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(* בניכוי הפרשות לירידת ערך.)

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. אחרות

ליום 30 ביוני, 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,628,553	1,464,946
358,395	344,178
1,986,948	1,809,124
202,271	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2013	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,097,841	1,022,512
367,792	356,596
1,465,633	1,379,108
141,204	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,586,800	1,406,447
365,912	357,067
1,952,712	1,763,514
169,355	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
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 30 ביוני 2014

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 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
5-8	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
9	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
10	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 רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 30 ביוני 2014 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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-679,176 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2014 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ-37,353 אלפי ש"ח וכ-24,534 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מביורורים, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל אביב,
26 באוגוסט, 2014

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני 2013	ליום 30 ביוני 2014
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

נכסים

5,042,709	4,768,993	5,197,912
88,758	87,555	89,930
<u>5,131,467</u>	<u>4,856,548</u>	<u>5,287,842</u>
550	395	607
642	31	330
<u>7,988</u>	<u>29,952</u>	<u>13,102</u>
<u>9,180</u>	<u>30,378</u>	<u>14,039</u>
<u>5,140,647</u>	<u>4,886,926</u>	<u>5,301,881</u>

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

חייבים בגין חברות מוחזקות
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים שוטפים

סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,628	110,626	110,629
273,735	273,735	273,735
377,170	238,780	388,637
<u>4,377,484</u>	<u>4,261,280</u>	<u>4,527,244</u>
<u>5,139,017</u>	<u>4,884,421</u>	<u>5,300,245</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
יתרת עודפים

סך הכל הון

התחייבויות

1,630	2,505	1,636
<u>1,630</u>	<u>2,505</u>	<u>1,636</u>
<u>5,140,647</u>	<u>4,886,926</u>	<u>5,301,881</u>

זכאים אחרים

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון והתחייבויות

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

26 באוגוסט, 2014

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ענת לוין
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
619,549	98,411	102,809	305,663	351,771
4,496	1,142	680	2,224	1,171
615,053	97,269	102,129	303,439	350,600
2,411	676	641	1,114	1,247
306	85	60	300	78
617,770	98,030	102,830	304,853	351,925
-	-	-	-	-
617,770	98,030	102,830	304,853	351,925

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה

הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות

הכנסות מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
617,770	98,030	102,830	304,853	351,925
117,434	(32,760)	(6,952)	(19,769)	11,467
117,434	(32,760)	(6,952)	(19,769)	11,467
4,690	(4,485)	(1,259)	541	(2,188)
122,124	(37,245)	(8,211)	(19,228)	9,279
739,894	60,785	94,619	285,625	361,204

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

רווח (הפסד) כולל אחר:

**פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה
במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד**

חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות
מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

**רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה
לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח
והפסד, נטו ממס**

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

רווח כולל 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 בעקות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017
-	-	-	-	-	-	-	351,925	351,925
-	-	11,627	-	-	(160)	-	(2,188)	9,279
-	-	11,627	-	-	(160)	-	349,737	361,204
1	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	23	23
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	
אלפי ש"ח								
110,607	273,735	250,544	6,989	-	-	4,152,835	4,794,710	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	304,853	304,853	רווח לתקופה
-	-	(19,769)	-	-	2,337	(1,796)	(19,228)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	(19,769)	-	-	2,337	303,057	285,625	סך הכל רווח (הפסד) כולל
19	-	-	-	-	-	-	19	מימוש למניות של אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	5,230	5,230	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
-	-	-	-	-	-	158	158	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	דיבידנד
-	-	-	-	(1,321)	-	-	(1,321)	הלוואה לחברה מוחזקת שהומרה למניות
110,626	273,735	230,775	6,989	(1,321)	2,337	4,261,280	4,884,421	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 ביוני 2014

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

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	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,628	273,735	386,352	6,989	(1,149)	45	3,352	4,625,660	5,405,612
-	-	-	-	-	-	-	102,830	102,830
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	(1,259)	(8,211)
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	101,571	94,619
1	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	13	13
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245

יתרה ליום 1 באפריל, 2014 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	
אלפי ש"ח								
110,607	273,735	263,535	6,989	-	2,337	4,367,639	5,024,842	יתרה ליום 1 באפריל, 2013 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	98,030	98,030	רווח לתקופה
-	-	(32,760)	-	-	-	(4,485)	(37,245)	הפסד כולל אחר, נטו ממס
-	-	(32,760)	-	-	-	93,545	60,785	סך הכל רווח (הפסד) כולל
19	-	-	-	-	-	-	19	הנפקת הון מניות
-	-	-	-	-	-	96	96	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	דיבידנד
-	-	-	-	(1,321)	-	-	(1,321)	הלוואה לחברה מוחזקת שהומרה למניות
110,626	273,735	230,775	6,989	(1,321)	2,337	4,261,280	4,884,421	יתרה ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון	
110,607	273,735	250,544	6,989	-	-	-	4,152,835	4,794,710	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	617,770	617,770	רווח לתקופה
-	-	117,441	-	-	(7)	3,352	1,338	122,124	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	117,441	-	-	(7)	3,352	619,108	739,894	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
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014	אלפי ש"ח
1,304	445	(470)	5,494	(668)
(334)	4,625	(192)	(179)	(57)
970	5,070	(662)	5,315	(725)
-	-	-	-	-
(20,500)	(10,721)	-	(21,221)	-
387,310	205,616	205,847	205,616	205,847
366,810	194,895	205,847	184,395	205,847
366,810	194,895	205,847	184,395	205,847
21	19	1	19	1
(400,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)
(399,979)	(199,981)	(199,999)	(199,981)	(199,999)
-	-	-	-	-
(399,979)	(199,981)	(199,999)	(199,981)	(199,999)
(83)	(17)	(5)	(47)	(9)
(32,282)	(33)	5,181	(10,318)	5,114
40,270	29,985	7,921	40,270	7,988
7,988	29,952	13,102	29,952	13,102
617,770	98,030	102,830	304,853	351,925
(619,549)	(98,411)	(102,809)	(305,663)	(351,771)
(2,212)	124	(619)	(288)	(1,172)
4,920	124	152	5,507	276
(34)	578	(50)	841	29
(616,875)	(97,585)	(103,326)	(299,603)	(352,638)
409	-	26	244	44
1,304	445	(470)	5,494	(668)

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

נספח

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

השקעות, נטו בחברות מוחזקות
דיבידנד מחברות מוחזקות
מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מימוש למניות של אופציות לעובדים
דיבידנד

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
מזומנים נטו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושוי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושוי מזומנים

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות ריבית מחברות מוחזקות

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים

מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה

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

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

1- כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 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 מאזני.

2- דרישות הון עצמי

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

3- אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 19 במאי, 2014, בעקבות אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית, חילקה החברה דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח. באותו מועד חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח.

ב. ביום 17 ביוני, 2014 מגדל ביטוח חילקה דיבידנד נוסף בסך של כ-5.8 מיליון ש"ח.

4- אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 7 באוגוסט, 2014 הודיעה החברה כי בהחלטה משותפת שגובשה בין דירקטוריון החברה והגב' ענת לוין, מנכ"ל החברה, הגב' ענת לוין תפרוש מכל תפקידיה בקבוצת מגדל ביום 31 באוקטובר, 2014. ראה דיווחים מיידים מיום 23 ביולי, 2014 מספר אסמכתא 2014-01-120126 ומיום 7 באוגוסט, 2014 מספר אסמכתא 2014-01-129327.

ב. לפרטים בדבר הכרזת דיבידנד במגדל ביטוח בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 6.5 לדוחות המאוחדים.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם¹:

1. 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;
7. אסף אשכנזי, ממונה אכיפה;

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

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

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

חברת מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, היא גוף מוסדי, 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס 2014 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני 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 השני 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: 26.8.2014

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 השני 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 וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 26.8.2014

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 30.6.14 (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.

26.8.2014

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 30.6.14 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

26.8.2014

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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