



2014

טוב שיש מגדל מאחוריך
www.migdal.co.il

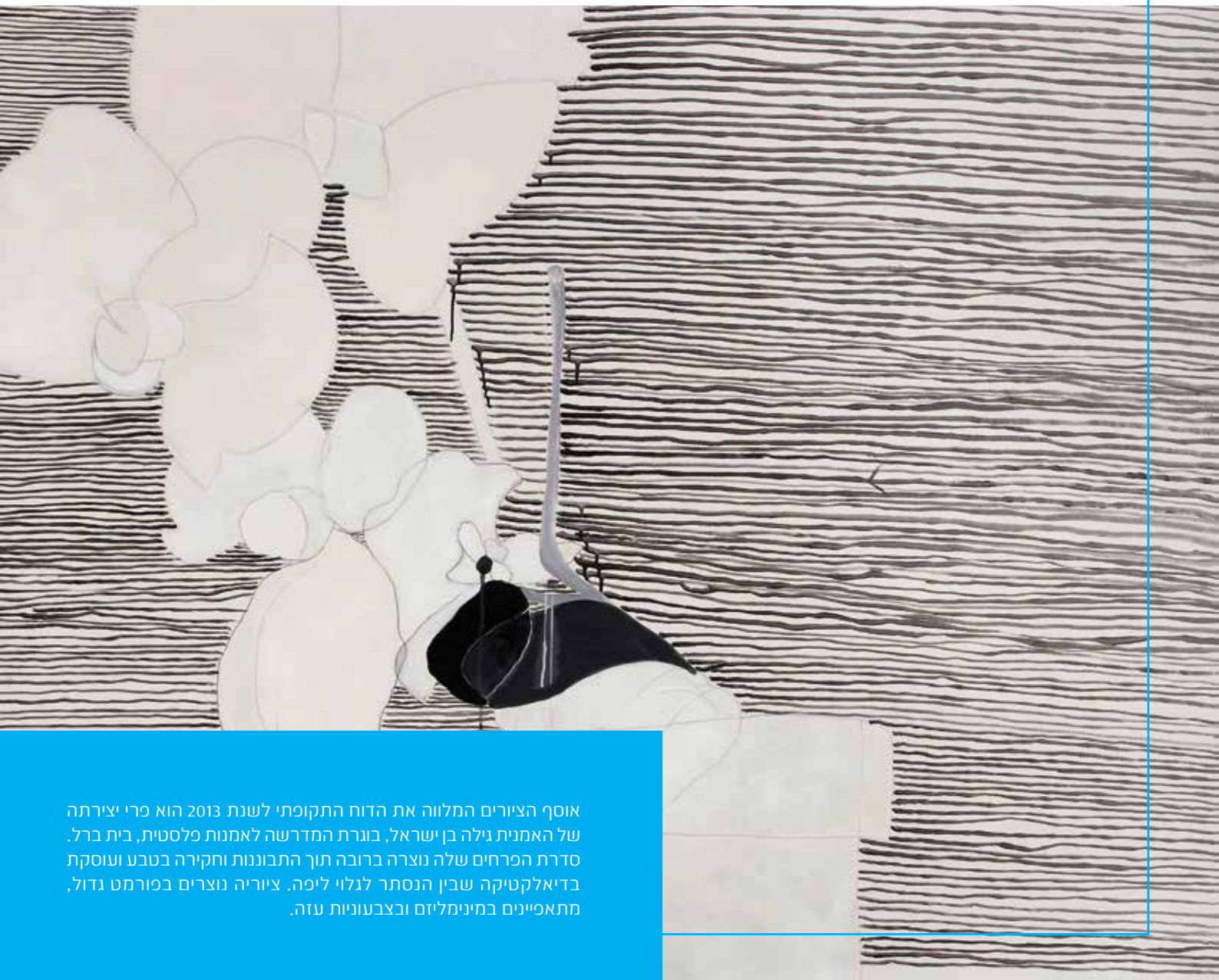


תמצית דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 2014

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
4	2. תיאור הסביבה העסקית
5	3. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד
5	3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות
6	3.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח
7	3.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח
8	3.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
14	3.5. תחום ביטוח בריאות
15	3.6. תחום ביטוח כללי
17	3.7. תחום השירותים הפיננסיים
18	3.8. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים
19	3.9. מקורות מימון
19	4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית
19	4.1. סביבה מקרו כלכלית
22	5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים
22	5.1. הסדרים בתוקף
25	5.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
28	5.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות
29	5.4. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי
29	6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
30	7. היבטי ממשל תאגידי
30	7.1. תשלומים לנושאי משרה בקבוצה
30	7.2. מינוי/בחירת דירקטורים
31	7.3. גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים
32	7.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
32	8. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2014

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים במצב עסקי קבוצת מגדל לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 לוי מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון של מגדל ביטוח וכן מונתה כיו"ר דירקטוריון מגדל מקפת.

לאחר שביום 23 ביולי 2014 הודיעה הגב' ענת לוי, ליו"ר דירקטוריון החברה, כי היא בוחנת את המשך דרכה בקבוצה, בהחלטה משותפת שגובשה בין דירקטוריון החברה והגב' ענת לוי, הגב' ענת לוי פרשה מכל תפקידיה בקבוצת מגדל ביום 31 באוקטובר 2014.

ראה דוחות מיידים של החברה מיום 9 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-042783, מיום 13 באפריל 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119, מיום 23 ביולי 2014 מס' אסמכתא: 2014-01-120126, מיום 7 באוגוסט 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-129327

דוח מידי מיום 28 באוקטובר 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-182949 וכן באור 38 י.3.ג) לדוח הכספי של שנת 2013.

החל מיום 1 בנובמבר 2014, מר ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים בחברה וראש חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, מונה לתפקיד ממלא מקום מנכ"ל החברה, עד לאיתור מנכ"ל מחליף לחברה.

1.3.2 מינוי יו"ר במגדל ביטוח

ביום 17 בנובמבר 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר עמוס ספיר כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("הממונה" ו/או "המפקחת"). מועד תחילת כהונתו של מר עמוס ספיר יחל עם אישור המינוי על ידי הממונה.

1.3.3 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.

1.3.4 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") בראשותה של גב' סיגל גרינהאוז וחטיבת ביטוח כללי שמרכזת את כל תחומי המטה, מוצרים, אקטואריה, סוקרים וכלל השיווק והמכירות בתחום הביטוח הכללי (שאינו מג"ל) בראשותו של מר יוסי פרץ.

המינויים נכנסו לתוקף מיום סיום הכהונה של מר גדעון רוזוליו ביום 1 ביולי 2014.

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

1.3.5 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.

1.3.6 דירקטורים/נושאי משרה

להתפתחויות/הסדרים הנוגעים לנושאי משרה נוספים ראה סעיפים 7.1 ו-7.2 להלן.

1.3.7 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.

1.3.8. שינוי ועדכון מדיניות התגמול לנושאי המשרה של החברה לשנים 2014-2016 בהתאם לחוזר הממונה מיום 10 באפריל 2014 ("חוזר הממונה")

ביום 27 באוקטובר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה שינוי ועדכון מדיניות התגמול של החברה, כמשמעותה בסעיף 267א(ב) לחוק החברות, אשר אושרה על-ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 2 בספטמבר 2013, בדרך של אימוץ מדיניות תגמול חדשה המותאמת לחוזר הממונה, ואשר תהא בתוקף לשנים 2014-2016, ותבוא במקום המדיניות המקורית שאושרה כאמור לעיל.

מדיניות התגמול המותאמת תחול על כל נושאי המשרה בחברה, אשר כולם, מכהנים בנוסף לכהונתם כנושאי משרה בחברה, כנושאי משרה בגופים המוסדיים של הקבוצה. ראה דוחות מיידים של החברה מיום 22 בספטמבר 2014 מספר אסמכתא 2014-01-161913 ומיום 27 באוקטובר 2014 מספר אסמכתא 2014-01-181653.

מדיניות התגמול המעודכנת אושרה בהמשך לאישור של מדיניות התגמול בגופים המוסדיים בקבוצה, מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה (להלן כולם יחד: "הגופים המוסדיים בקבוצה"), שאושרה בהמשך לחוזר הממונה, ראה דוחות מיידים של החברה מיום 30 ביוני 2014 מספר אסמכתא 2014-01-103386.

1.3.9. אישור חלוקת דיבידנד

בדבר פרטים על חלוקת דיבידנד, לבעלי מניות החברה ראה באור 10 ב. בדוחות הכספיים.

1.3.10. 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.

1.3.11. 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 ב. 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	1-9/2014	1-9/2013	שינוי ב-%	2013	7-9/2014	7-9/2013	שינוי ב-%
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	11,263.4	10,609.5	6%	14,599.3	3,869.3	3,466.1	12%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	352.6	481.2		781.2	(45.4)	159.4	
רווח כולל לפני מס	486.7	516.2		905.9	74.4	207.7	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורווחו ברוטו	647.2	564.0	15%	770.2	222.6	196.0	14%
רווח לתקופה לפני מס	52.4	67.8		71.3	34.2	36.6	
רווח כולל לפני מס	59.5	68.8		77.2	41.1	39.1	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,465.7	1,265.4	16%	1,755.9	483.2	459.7	5%
פרמיות ברוטו	1,571.5	1,671.8	(6%)	2,021.5	421.8	417.5	1%
פרמיות בשייר	1,272.4	1,246.4	2%	1,508.6	349.3	318.4	10%
רווח לתקופה לפני מס	99.0	101.4		104.2	36.9	16.8	
רווח כולל לפני מס	114.6	116.4		153.9	57.5	38.0	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	155.4	147.6	5%	200.7	50.4	43.3	17%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(1.8)	1.0		(4.3)	0.0	(3.8)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(1.7)	1.5		(3.5)	(0.1)	(3.5)	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	13,376.2	12,438.8	8%	17,125.3	4,575.1	4,121.8	11%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	13,482.1	12,845.3	5%	17,391.0	4,513.7	4,079.7	11%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	502.3	651.4		952.4	25.7	209.1	(88%)
סה"כ רווח כולל לפני מס	659.1	702.9		1,133.5	172.8	281.3	(39%)
אחר⁽³⁾							
רווח לתקופה לפני מס	106.3	41.8		30.8	27.6	7.1	
רווח כולל לפני מס	134.2	45.5		54.0	49.7	19.2	
רווח לתקופה לפני מסים	608.5	693.2	(12%)	983.2	53.3	216.2	(75%)
רווח כולל לתקופה לפני מסים ⁽⁴⁾	793.3	748.4	6%	1,187.6	222.5	300.5	(26%)
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	218.9	262.4		366.5	16.6	90.8	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	289.2	289.0		448.7	80.7	127.3	
רווח לתקופה	389.7	430.8	(10%)	616.7	36.7	125.4	(71%)
רווח כולל לתקופה	504.1	459.3	10%	738.9	141.9	173.1	(18%)
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה) ⁽⁵⁾	7.7%	9.1%		13.2%	0.7%	2.6%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל) ⁽⁵⁾	10.0%	9.7%		15.9%	2.7%	3.5%	

- (1) תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף הפרמיות, אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. נתוני דמי הגמולים המיוחסים לקרנות הפנסיה וקופות הגמל אשר מנוהלות על ידי הקבוצה אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים.
- (2) בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו 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 השלישי של שנת הדוח

ברבעון השלישי של שנת 2014, חלה ירידה ברווח הכולל של הקבוצה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהושפעה בעיקרה מרישום הפרשה בסך של כ-114 מיליון ש"ח לפני מס וכ-71 מיליון ש"ח לאחר מס, בעקבות בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות 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 והתפתחות לאחר תאריך המאזן ראה באור 10א. לדוחות הכספיים. כמו כן, בדבר השינוי בריביות ובתשואות לפדיון במשק ראה סעיף 4.1.2 להלן.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל גידול בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיעודות. כמו כן, בהכנסות ריאליות מהשקעות מתחום ביטוח כללי ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה עלייה, בשל תשואות ריאליות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון. מנגד, חלה ירידה בדמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים שהסתכמו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון השלישי של שנת הדוח, לעומת כ-151 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות נמוכות יותר שהושגו על ידי הקבוצה.

בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן חלה עליה מסוימת ברווח מסיכון בביטוח חיים. מנגד, בביטוח חיים חל גידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות.

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

בתחום ביטוח הבריאות, הרווח החיתומי ברבעון השלישי של שנת הדוח נותר ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד.

בתחום הביטוח הכללי התוצאות החיתומיות נותרו ברמה דומה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. התוצאות הושפעו משיפור בתוצאות החיתומיות בענפי הרכוש, בעיקר רכב רכוש, ומנגד מירידה ברווח בביטוח רכב חובה.

סך הפרמיות ברוטו בביטוח כללי נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד, וכך גם הפרמיות ברוטו בענפי הרכב. לעומת זאת, בביטוחי רכוש אחר חלה ירידה בפרמיות בעיקר בשל המשך ירידה בכמות הפוליסות בביטוחי דירות שנמכרו על ידי החברה בעקבות עדכון תעריפים והרכב הכיסויים, ומאידך

בביטוחי חבויות חלה עלייה בפרמיות אשר הושפעה בעיקרה ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

בתוצאות מגזרי פעילות אחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עליה ברווח הכולל לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר נבעה בעיקרה מקיטון בהוצאות.

ברבעון המקביל אשתקד, חל קיטון ברווח הכולל בסך של כ-33 מיליון ש"ח בעקבות כניסתו לתוקף של החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב) לשנים 2013 ו-2014 ("חוק ההסדרים"), שהגדיל את שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% והביא לגידול במיסים על הכנסה בסך של כ-22 מיליון ש"ח וקיטון בחלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-11 מיליון ש"ח.

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

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014, חלה עלייה ברווח הכולל של הקבוצה בעיקר בשל עלייה בתשואות הריאליות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, שקוזזה בעיקרה מרישום הפרשה בסך של כ-343 מיליון ש"ח לפני מס וכ-214 מיליון ש"ח לאחר מס, בעקבות בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות 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 והתפתחות לאחר תאריך המאזן ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל גידול 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.

דמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. סך דמי הניהול שנגבו בתשעת החודשים הראשונים של השנה עמד על כ-336 מיליון ש"ח לפני מס לעומת כ-332 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד.

ברוח מסוכן בביטוח חיים חלה עלייה משמעותית, הנובעת מירידה בתביעות בביטוח אובדן כושר עבודה במחצית הראשונה של שנת הדוח. בנוסף, בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. מנגד, בביטוח חיים חל גידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות, בעניין זה ראה גם באור 8.ה.38) לדוחות הכספיים.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 חלה ירידה נכרת במכירות החדשות (ללא הגדלות) בתכניות ביטוח חיים לעומת התקופה 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 ברבעון השני של שנת הדוח בתביעות המאגר הישראלי לביטוח רכב ("הפול"), אשר השפיעה על התפתחות עתודות מגדל לפי אחוז חלקה בפול.

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. יצוין, כי בביטוח רכב חובה חל עדכון חד פעמי בחלקה של מגדל ב"פול". ללא עדכון זה, חל קיטון בפרמיות בביטוחי רכב ודירות אשר הושפע בחלקו מהתמקדות בסוגי ביטוחים רווחיים, ובכלל זה הפסקת הפעילות במספר קולקטיבים בביטוחי רכב, משחיקת תעריפים בביטוח רכב חובה וכן מעדכון התעריפים והרכב הכיסויים בביטוח דירות.

בתוצאות מגזרי פעילות אחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עליה ברווח הכולל לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקרה מקיטון בהוצאות.

בתקופה המקבילה אשתקד, חל קיטון ברווח הכולל בסך של כ-43 מיליון ש"ח בעקבות העלאת שיעור מס הרווח ב-1% בחודש יוני 2013 וכניסתו לתוקף של חוק ההסדרים שהגדיל את שיעור מס החברות מ-25% ל-26.5% אשר הביאו לגידול במיסים על הכנסה בסך של כ-32 מיליון ש"ח וקיטון בחלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-11 מיליון ש"ח.

לפרוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות בתשעת החודשים הראשונים 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 :

שינוי ב-%	7-9/2013	7-9/2014	2013	שינוי ב-%	1-9/2013	1-9/2014	במיליוני ש"ח
ביטוח חיים							
3%	1,659.2	1,711.1	6,657.2	2%	4,966.7	5,086.0	פרמיות שוטפות שהורוחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי
53%	253.0	387.2	1,414.1	3%	1,020.8	1,053.4	פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה
10%	1,912.1	2,098.3	8,071.3	3%	5,987.5	6,139.4	פרמיות שהורוחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים
(18%)	275.3	227.0	1,115.1	10%	684.6	753.8	דמי ניהול
	136.8	(74.2)	686.3		404.0	271.3	רווח (הפסד) לתקופה
	184.6	44.4	809.0		439.3	403.8	רווח כולל
פנסיה							
17%	1,168.0	1,367.5	4,757.0	14%	3,452.0	3,945.0	דמי גמולים
31%	69.7	91.3	302.4	15%	218.0	250.8	דמי ניהול
	18.1	22.0	69.9		59.9	63.1	רווח לתקופה
	18.8	23.1	71.9		59.9	64.7	רווח כולל
גמל							
5%	386.0	404.0	1,771.0	1%	1,170.0	1,179.0	דמי גמולים
11%	32.0	35.6	138.7	2%	101.4	103.5	דמי ניהול
	4.5	6.9	25.0		17.3	18.3	רווח לתקופה
	4.4	6.8	25.0		17.0	18.2	רווח כולל
12%	3,466.1	3,869.3	14,599.3	6%	10,609.5	11,263.4	סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים
(6%)	377.0	353.9	1,556.1	10%	1,004.0	1,108.1	סה"כ דמי ניהול
	159.4	(45.4)	781.2		481.2	352.6	סה"כ רווח (הפסד) לתקופה
	207.7	74.4	905.9		516.2	486.7	סה"כ רווח כולל

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

במיליוני ש"ח	30.9.2014	30.9.2013	שינוי ב-%	31.12.2013
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	74,974	65,653	14%	69,068
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	26,440	25,493	4%	25,658
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	101,414	91,146	11%	94,726
נכסים מנוהלים בפנסיה	43,912	37,094	18%	39,297
נכסים מנוהלים בגמל	15,696	14,934	5%	15,336
סה"כ ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	161,022	143,174	12%	149,359

3.4.3. תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ברבעון השלישי של שנת הדוח

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

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

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון השלישי של שנת הדוח בכ-1.7% לעומת כ-1.8% ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בביטוח חיים, ברבעון השלישי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד הושפעה בעיקרה מרישום הפרשה בסך של כ-114 מיליון ש"ח לפני מס וכ-71 מיליון ש"ח לאחר מס, כאמור בסעיף 3.2 לעיל.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה בשל גידול בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. מנגד, חלה ירידה בדמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים שהסתכמו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון השלישי של שנת הדוח, לעומת כ-151 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות נמוכות יותר שהושגו על ידי הקבוצה.

בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן חלה עליה מסוימת ברווח מסיומן בביטוח חיים. מנגד, חל גידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות.

(ב) קרנות פנסיה**היקף הפעילות**

העלייה בדמי הגמולים ברבעון השלישי של שנת הדוח הושפעה ממכירות חדשות וכן הגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון השלישי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה בעיקרה מעלייה בדמי הניהול, בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, וכן מעדכון בהפרשה להחזר דמי ניהול לפי ההכרעה העקרונית של המפקח בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת בהשוואה לרישום ההפרשה ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, חלה שחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול על רקע התחרות הניכרת בענף. העלייה האמורה קוזזה בחלקה בשל עלייה בהוצאות עקב התרחבות הפעילות.

(ג) קופות גמל**רווח כולל לפני מס**

העלייה ברווח הכולל בגמל ברבעון השלישי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקרה מעלייה בדמי הניהול, בעקבות עליה מסוימת בהיקף הנכסים המנוהלים ורישום ברבעון המקביל אשתקד של הפרשה להחזר דמי ניהול לפי ההכרעה העקרונית של המפקח בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. מנגד, חלה שחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול הממוצעים. העלייה האמורה קוזזה בחלקה בשל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

3.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך בתשעת החודשים הראשונים של**שנת הדוח****(א) ביטוח חיים****היקף הפעילות**

בפרמיות השוטפות ובתקבולים השוטפים בגין חוזי השקעה חלה עלייה קלה אשר הושפעה ממכירות חדשות בניכוי ביטולים, בהם חלה ירידה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בפרמיות החד פעמיות ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה עלייה קלה.

העלייה בהיקף ההתחייבויות בפוליסות המשתפות ברווחים הושפעה מהצבירה השוטפת נטו ומהתשואות החיוביות שהושגו בשווקי ההון. בפוליסות המבטיחות תשואה חלה עלייה הנובעת מהצבירה נטו, שהושפעה מרמת ביטולים אשר נותרו ברמה דומה.

על-פי נתוני משרד האוצר¹, נכון ליום 30 בספטמבר 2014, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-297 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-12.1% לעומת 30 בספטמבר 2013 (לעומת כ-11.3% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתף ברווחים הסתכם בכ-217 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-15.7% לעומת 30 בספטמבר 2013 (לעומת כ-14.2% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח בכ-1.9% לעומת כ-2.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

¹ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" ודוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בביטוח חיים, בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעה מרישום הפרשה בסך של כ-343 מיליון ש"ח לפני מס וכ-214 מיליון ש"ח לאחר מס, כאמור בסעיף 3.3 לעיל.

מנגד, במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל גידול בתשואות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות.

דמי הניהול המשתנים שנגבו בביטוח חיים נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. סך דמי הניהול שנגבו בתשעת החודשים הראשונים של השנה עמד על כ-336 מיליון ש"ח לפני מס לעומת כ-332 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד.

ברוח מסיכון בביטוח חיים חלה עלייה משמעותית, הנובעת מירידה בתביעות בביטוח אובדן כושר עבודה במחצית הראשונה של שנת הדוח. בנוסף, בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים חלה עלייה בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. מנגד, חל גידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות, בעניין זה ראה גם באור 8.ה.38) לדוחות הכספיים.

קרנות פנסיה (ב)**היקף הפעילות**

העלייה בדמי הגמולים בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח הושפעה ממכירות חדשות וכן הגדלות שכר, בניכוי ביטולים. במכירות החדשות חלה עליה במקביל לירידה במכירות ביטוח חיים, כאמור לעיל.

על פי נתוני משרד האוצר², היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 הסתכם בכ-18,176 מיליון ש"ח לעומת כ-15,616 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-16% (לעומת עלייה של כ-14% בקבוצה).

בהיקף הפעילות בקבוצה במונחי נכסים מנוהלים³ לעומת 30 בספטמבר 2013 חלה עלייה של כ-18%, שנבעה מהעליות בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון ומהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁴ שהושפעה מגידול בדמי הגמולים אשר קוזז בחלקו בשל העברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

העברות הכספיים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-408 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 לעומת כ-305 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁵ נכון ליום 30 בספטמבר 2014, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-185 מיליארד ש"ח, לעומת כ-151 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 (עלייה של כ-23%) ולעומת כ-160 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (עלייה של כ-15%).

² מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

³ כולל נכסים מנוהלים בקרן פנסיה ותיקה שהחברה מנהלת, שהסתכמו בכ-1.7 מיליארד ש"ח נכון ל-30.9.2014 ובכ-1.5 מיליארד ש"ח נכון ל-30.9.2013.

⁴ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

⁵ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

רווח כולל לפני מס

בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח חלה עלייה ברווח הכולל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שהושפעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מדמי ניהול, בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, וכן מעדכון בהפרשה להחזר דמי ניהול לפי ההכרעה העקרונית של המפקח בעניין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת בהשוואה לרישום ההפרשה בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חלה שחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול על רקע התחרות הניכרת בענף. בנוסף, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו, ומנגד חלה עלייה בהוצאות עקב התרחבות הפעילות.

קופות גמל (ג)**היקף הפעילות**

בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 30 בספטמבר 2013 חלה עלייה של כ-5%, הנובעת בעיקרה מהעליות בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון, אשר קוזזה בחלקה בשל צבירה שלילית נטו שהושפעה מהעברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

העברות הכספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-599 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 לעומת כ-626 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 בספטמבר 2014, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-367 מיליארד ש"ח, לעומת כ-337 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2013 (גידול של כ-9%), ולעומת כ-347 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013 (עלייה של כ-6%).

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בגמל בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקרה מעלייה בדמי הניהול, בעקבות עליה מסוימת בהיקף הנכסים המנוהלים, וזאת על אף שחיקה מסוימת בשיעור דמי הניהול הממוצעים. כמו כן, חלה עלייה בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו של החברה. מנגד, חלה עלייה בהוצאות הנהלה וכלליות.

3.4.5 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים**(א) תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (באחוזים):**

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
תשואה לתקופה	1-9.2014	1-9.2013	2013
תשואה ריאלית ברוטו	5.07	5.44	10.33
תשואה ריאלית נטו	3.92	4.23	8.24
תשואה נומינלית ברוטו	5.17	7.56	12.44
תשואה נומינלית נטו	4.02	6.32	10.31

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
תשואה לתקופה	1-9.2014	1-9.2013	2013
תשואה ריאלית ברוטו	4.81	5.05	9.61
תשואה ריאלית נטו	3.85	4.07	8.26
תשואה נומינלית ברוטו	4.91	7.16	11.71
תשואה נומינלית נטו	3.95	6.17	10.33

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון שלישי רבעון שני רבעון ראשון רבעון רביעי רבעון שלישי					
תשואה לתקופה	2014	2014	2014	2013	2013
תשואה ריאלית ברוטו	1.31	0.65	3.03	4.63	2.34
תשואה ריאלית נטו	1.00	0.42	2.45	3.84	1.88
תשואה נומינלית ברוטו	1.61	1.14	2.32	4.53	3.65
תשואה נומינלית נטו	1.30	0.91	1.75	3.74	3.18

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון שלישי רבעון שני רבעון ראשון רבעון רביעי רבעון שלישי					
תשואה לתקופה	2014	2014	2014	2013	2013
תשואה ריאלית ברוטו	1.19	0.71	2.85	4.34	2.21
תשואה ריאלית נטו	0.88	0.39	2.53	4.02	1.89
תשואה נומינלית ברוטו	1.48	1.20	2.14	4.25	3.52
תשואה נומינלית נטו	1.18	0.89	1.83	3.92	3.20

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

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	1-9.2013	1-9.2014	
במיליוני ש"ח			
6,105	3,713	2,786	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
1,115	685	754	דמי ניהול

רבעון שלישי 2013	רבעון רביעי 2013	רבעון ראשון 2014	רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	
במיליוני ש"ח					
1,984	2,392	1,204	676	906	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
275	431	347	180	227	דמי ניהול

3.4.6 תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
2013	1-9.2013	1-9.2014	תשואה פיננסית לתקופה
11.51	7.56	4.91	תשואה נומינלית ברוטו

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
7-9.2013	7-9.2014	תשואה פיננסית לתקופה	
3.77	1.85	תשואה נומינלית ברוטו	

3.5 תחום ביטוח בריאות

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

שינוי ב- %	7-9/2013	7-9/2014	2013	שינוי ב- %	1-9/2013	1-9/2014	
14%	196.0	222.6	770.2	15%	564.0	647.2	פרמיות שהורווחו ברוטו
	36.6	34.2	71.3		67.8	52.4	רווח לתקופה
	39.1	41.1	77.2		68.8	59.5	רווח כולל לתקופה

3.5.2 תוצאות הפעילות

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח וברבעון השלישי 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 השלישי של השנה

הרווח הכולל ברבעון השלישי של שנת הדוח הושפע מהרווח החיתומי אשר נותר ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד וכן מיציבות יחסית בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

רווח כולל לפני מס בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

הירידה ברווח הכולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעה מירידה ברווח החיתומי שנבעה בעיקרה מגידול בתביעות ביטוח הוצאות רפואיות, בין היתר, השתלות, ומעלייה בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

3.6 תחום ביטוח כללי

3.6.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

שינוי ב- %	7-9/2013	7-9/2014	2013	שינוי ב- %	1-9/2013	1-9/2014	מיליוני ש"ח
							רכב חובה
1%	120.6	121.8	538.6	1%	443.1	446.7	פרמיות ברוטו
1%	118.3	119.2	530.1	1%	436.2	438.7	פרמיות בשייר
	18.1	16.4	129.2		76.2	66.2	רווח לתקופה
	29.0	27.2	155.9		84.0	74.3	רווח כולל
							רכב רכוש
2%	123.9	126.0	579.9	(6%)	471.5	443.0	פרמיות ברוטו
2%	123.6	125.9	578.9	(6%)	470.7	442.6	פרמיות בשייר
	0.9	12.2	(0.9)		3.3	16.3	רווח (הפסד) לתקופה
	2.5	14.1	2.4		4.4	17.8	רווח כולל
							רכוש אחר
(8%)	128.5	117.6	620.2	(16%)	519.2	435.4	פרמיות ברוטו
38%	43.8	60.5	184.8	31%	151.4	198.1	פרמיות בשייר
	4.6	12.2	5.8		10.3	29.5	רווח לתקופה
	5.3	13.1	7.3		10.9	30.2	רווח כולל
							חבויות
27%	44.5	56.4	282.8	4%	238.1	246.4	פרמיות ברוטו
34%	32.7	43.8	214.8	3%	188.1	193.0	פרמיות בשייר
	(6.6)	(3.9)	(29.9)		11.6	(13.0)	רווח (הפסד) לתקופה
	1.1	3.2	(11.7)		17.1	(7.6)	רווח (הפסד) כולל
							סה"כ תחום ביטוח כללי
1%	417.5	421.8	2,021.5	(6%)	1,671.8	1,571.5	פרמיות ברוטו
10%	318.4	349.3	1,508.6	2%	1,246.4	1,272.4	פרמיות בשייר
	16.8	36.9	104.2		101.4	99.0	רווח לתקופה
	38.0	57.5	153.9		116.4	114.6	רווח כולל

3.6.2 תוצאות הפעילות

היקף הפעילות

ברבעון השלישי של השנה סך הפרמיות ברוטו נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד, וכך גם הפרמיות ברוטו בענפי הרכב. לעומת זאת, בביטוחי רכוש אחר חלה ירידה בפרמיות בעיקר בשל המשך ירידה בכמות הפוליסות בביטוחי דירות שנמכרו על ידי החברה בעקבות עדכון תעריפים והרכב הכיסויים, ומאידך בביטוחי חבויות חלה עלייה בפרמיות אשר הושפעה בעיקרה ממועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

הירידה בפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה מקיטון בכמות הפוליסות בביטוחי רכב שנמכרו על ידי החברה, וכן מקיטון בפרמיות בענפי רכוש אחרים שנבע, בחלקו, 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 עדכון חד פעמי בחלקה של מגדל ב"פול". ללא עדכון זה, חל קיטון בפרמיות בביטוחי רכב ודירות אשר הושפע בחלקו מהתמקדות בסוגי ביטוחים רווחיים, ובכלל זה הפסקת הפעילות במספר קולקטיבים בביטוחי רכב, משחיקת תעריפים בביטוח רכב חובה וכן מעדכון התעריפים והרכב הכיסויים בביטוח דירות.

העלייה בפרמיות בשייר בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח והעלייה בפרמיות בשייר ברבעון השלישי לעומת התקופות המקבילות אשתקד, הושפעה 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 השלישי

העלייה ברווח הכולל ברבעון השלישי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, התבטאה בעיקרה בתוצאות החיתומיות בענפי רכב רכוש ורכוש אחר. כמו כן, חלה עלייה בהכנסות הריאליות מהשקעות.

להלן ניתוח התוצאות לפי ענפים ברבעון השלישי:

בענף רכב חובה הירידה ברווח הכולל נבעה בעיקרה מקיטון ברווח שהשתחרר משנת חיתום 2011 לעומת הרווח שהשתחרר ברבעון המקביל אשתקד בגין שנת חיתום 2010 בשל שחיקת תעריפים. מנגד, חלה עלייה בהכנסות הריאליות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בענף רכב רכוש חלה עלייה ברווח הכולל שהושפעה בעיקרה מקיטון בתביעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) חלה עלייה ברווח הכולל בעיקר בשל קיטון בעלות ביטוח המשנה.

בענפי החבויות העלייה הקלה ברווח הכולל נבעה בעיקרה מעלייה בהכנסות הריאליות מהשקעות.

רווח כולל לפני מס בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

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

להלן ניתוח התוצאות לפי ענפים בתשעת החודשים הראשונים של השנה:

בענף רכב חובה חלה ירידה ברווח הכולל שהושפעה בעיקרה מקיטון ברווח שהשתחרר משנת חיתום 2011 לעומת הרווח שהשתחרר בתקופה המקבילה אשתקד בגין שנת חיתום 2010 והן בשל ירידה בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות שחלה בתקופה המקבילה 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 הריאליות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

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

בענפי רכוש (ללא רכב) חלה עלייה ברווח הכולל בשל קיטון בעלות ביטוח המשנה, וירידה בתביעות שהושפעה בחלקה מנזקי סופת החורף בתקופה המקבילה אשתקד וכן מעלייה בהכנסות מהשקעות.

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, מתקזזת בחלקה בשל עלייה בהכנסות הריאליות מהשקעות ושיפור בענפי אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

3.7 תחום השירותים הפיננסיים⁷

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

שינוי ב-%	7-9/2013	7-9/2014	2013	שינוי ב-%	1-9/2013	1-9.2014	
17%	43.3	50.4	200.7	5%	147.6	155.4	הכנסות
	(3.8)	0.0	(4.3)		1.0	(1.8)	רווח (הפסד) לתקופה
	(3.5)	(0.1)	(3.5)		1.5	(1.7)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

31.12.2013	שינוי ב-%	30.9.2013	30.9.2014	
30,282	27%	28,282	35,819	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 השלישי של שנת הדוח

העלייה בהכנסות ברבעון השלישי של שנת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מניהול קרנות נאמנות ועלייה בהכנסות מעסקאות פיננסיות.

רווח כולל לפני מס

האיזון ברווח הכולל ברבעון השלישי של שנת הדוח לעומת הפסד כולל ברבעון המקביל אשתקד, הושפע מגידול בהכנסות התחום כמתואר לעיל, אשר קוזז על ידי גידול מסוים בהוצאות המשתנות.

3.7.2 תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח, חלה עלייה בהיקף הכנסות שהושפעה בעיקרה מגידול בהכנסות מניהול קרנות נאמנות ומגידול בהכנסות מחברת ארקסיס וכן עלייה בהכנסות מעסקאות פיננסיות ומימון. מנגד, חלה ירידה בהכנסות מדמי ניהול תיקים⁸.

רווח כולל לפני מס

המעבר להפסד כולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח לעומת רווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד, הושפע בעיקרו מהפחתת מוניטין במיוחס לחברת דרגון קרנות גידור ("דרגון") המוחזקת על ידי חברת בת של מגדל שוקי הון ומגידול מסוים בהוצאות המשתנות, כאמור לעיל.

⁷ 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.

⁸ 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	30.9.2014	30.9.2013	שינוי ב-%	31.12.2013
סה"כ מאזן	117,925	106,084	11%	109,734
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	77,693	67,615	15%	70,818
סה"כ הון	5,445	5,061	8%	5,140
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	107,896	97,132	11%	100,686
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	76,584	67,075	14%	70,558
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	31,312	30,057	4%	30,128

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

השינוי ביתרת המזומנים ושווי מזומנים מכ-6.5 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2013 לכ-3.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2014, נובע בעיקרו מגידול בהשקעת המזומנים ושווי המזומנים בהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח.

הגידול בהון לעומת 31 בדצמבר 2013 נובע מרווח כולל בסך כ-504 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של השנה בניכוי דיבידנד בסך כ-200 מיליון ש"ח שחולק ביום 19 במאי 2014, בעקבות אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית⁹.

בחודש ספטמבר 2014 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד, שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 27 באוקטובר 2014, בסך של כ-200 מיליון ש"ח, הדיבידנד חולק ביום 27 באוקטובר 2014. ראה גם באור 12.א. לדוחות הכספיים.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.9.2014, על פי תקנות והנחיות המפקח המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-5,538 מיליון ש"ח, כולל הון משני מורכב בסך כ-846 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-1,471 מיליון ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

עודף ההון במגדל ביטוח בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח, מסתכם בכ-1,464 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.

⁹ באותו מועד חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך כ-200 מיליון ש"ח. בחודשים מאי-ספטמבר 2014 הכריזה מגדל ביטוח על דיבידנדים בסך כ-197 מ' ש"ח. ביום 25 בנובמבר 2014, לאחר תאריך המאזן, אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח אשר יחולק ביום 18 בדצמבר 2014.

3.9. מקורות מימון

31.12.2013	30.9.2013	30.9.2014	במיליוני ש"ח
1,220	1,197	2,066	התחייבויות פיננסיות
865	954	853	הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾
108	45	68	הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾
113	198	934	נגזרים ⁽³⁾
97	174	841	מזה: התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה
134		211	מכירות בחסר ⁽⁴⁾

(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.

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

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

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

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 הקבוצה¹⁰.

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 - בתשעת החודשים הראשונים של השנה המשיכה הפעילות העולמית להיות ממותנת. במשק העולמי התחילה להסתמן תמונה בלתי אחידה: בארה"ב ובבריטניה מתבססת ההתאוששות בצמיחה ומתחיל להסתמן תוואי מוניטרי של צמצום ההרחבה המוניטארית, אך באירופה וביפן נמשכת ההאטה תוך העמקת ההרחבה המוניטארית, ובסין נרשמו נתוני מאקרו מאכזבים.

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.

המשק הישראלי - בתשעת החודשים הראשונים של השנה חלה מגמת התמתנות בצמיחה של המשק, כאשר ברבעון השלישי של השנה חלה אף ירידה בתוצר, בין היתר, על רקע מבצע "צוק איתן".

על פי אומדן ראשון לרבעון השלישי של שנת 2014 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ירד התוצר המקומי הגולמי ברבעון השלישי בשיעור של 0.4% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 2.2% ברבעון השני ועלייה של 3.2% ברבעון הראשון של השנה, וזאת לעומת עלייה של 3.2%

¹⁰ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

בשנת 2013 כולה. הירידה בתוצר ברבעון השלישי משקפת ירידה בהשקעות בנכסים קבועים בשיעור של כ-3.6% (בהמשך לירידה של כ-4.0% במחצית הראשונה של השנה) וירידה ביצוא סחורות ושירותים ללא יהלומים וחברות הזנק בשיעור של כ-4.4% (לאחר עלייה של כ-7.4% במחצית הראשונה של השנה), ומנגד עליה בהוצאה לצריכה פרטית בשיעור של כ-3.9% (לאחר עלייה של כ-3.2% במחצית הראשונה של השנה) ועליה בהוצאות לצריכה ציבורית בשיעור של כ-3.1% (לאחר עלייה של כ-2.9% במחצית הראשונה של השנה).

בתוצר לנפש, חלה ברבעון השלישי של שנת 2013 ירידה של כ-2.4% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-0.4% ברבעון השני של השנה ו-0.7% ברבעון הראשון של השנה. בתמ"ג העסקי חלה ברבעון השלישי ירידה של כ-1.4% בחישוב שנתי, לאחר עליות של כ-2.8% ברבעון השני והראשון של השנה.

שוק העבודה - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2014, הסתכם שיעור האבטלה בכ-6.1% בממוצע לעומת כ-6.2% בממוצע בשנת 2013, תוך מגמת עליה בשיעור האבטלה במהלך הרבעונים השני והשלישי של השנה.

כמו כן, בחודשים ינואר-אוגוסט 2014 חלה עלייה של כ-1.3% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2013, ואילו במספר המשרות נרשמה לאחרונה מגמת ירידה, לאחר עליה שחלה בתחילת השנה.

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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 נרשמה מגמה חיובית במרבית השווקים הפיננסיים בעולם ובארץ.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-0.1% לפי מדד ידוע וירד בכ-0.3% לפי מדד בגין. ברבעון השלישי של השנה עלה מדד המחירים לצרכן בכ-0.3% לפי מדד ידוע וירד בכ-0.3% לפי מדד בגין.

ריבית - במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה, בנק ישראל ביצע הפחתה מצטברת של הריבית המוניטרית ב-0.75% לרמה של 0.25% בחודש ספטמבר 2014. הפחתה של 0.5% בריבית המוניטרית בוצעה במהלך הרבעון השלישי של השנה. הורדת הריבית על ידי בנק ישראל, חלה על רקע הפעילות העולמית והמקומית הממותנת והירידה בתחזיות האינפלציה.

נכון ל-30 בספטמבר 2014 הציפיות לאינפלציה¹¹ (ל-12 החודשים הבאים) הסתכמו בכ-1.1%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-1.7% בסוף שנת 2013. כתוצאה, הריבית הריאלית בחודש ספטמבר 2014 הייתה שלילית בשיעור של כ-0.8%, לעומת ריבית הריאלית שלילית של כ-0.7% בסוף שנת 2013.

אגרות חוב ממשלתיות - בסיכומם של תשעת החודשים הראשונים 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 וכן על רקע התהליך ההדרגתי של צמצום ההרחבה הכמותית על ידי ה-FED.

¹¹ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות. בציפיות לאינפלציה עלולה לחול הטיה בשל עונתיות.

ברבעון השלישי של השנה, באג"ח הלא צמודות חלה ירידה בתשואות לפדיון בכל הטווחים, ובאג"ח הצמודות חלה עלייה בתשואה לפדיון בטווח הקצר וירידה בטווחים הבינוניים והארוך. הירידה בתשואות לפדיון בטווחים הבינוניים והארוך חלה על רקע הירידות שחלו בתשואות לפדיון בטווח הארוך בשוק האג"ח העולמי והורדות הריבית שבוצעו על ידי בנק ישראל ברבעון השלישי של השנה.

כתוצאה, מתחילת השנה הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית של כ-7.8% בממוצע, והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-6.4%. ברבעון השלישי של השנה, הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה של כ-2.5% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית של כ-1.3% בממוצע.

אגרות חוב קונצרניות - במהלך תשעת החודשים הראשונים של השנה, חלו ירידות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות במקביל לירידה בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות, כאשר מנגד עלו פערי התשואות בין האג"ח הקונצרני לאג"ח הממשלתי בשל עלייה בפרמיית הסיכון על רקע ההאטה בפעילות הריאלית במשק. ברבעון השלישי חלה התמתנות מסוימת בפערי התשואות בין האג"ח הקונצרני לממשלתי. בסיכומם של תשעת החודשים הראשונים של השנה מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-4.2% וברבעון השלישי של השנה עלייה של כ-1.1%.

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 תיקי ביטוח החיים, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים. לגבי השפעת הריבית על העתודות בביטוח חיים ראה סעיפים 3.2 ו-3.3 לעיל.

מניות (שוק מקומי) - בסיכומם של תשעת החודשים הראשונים של השנה וכן ברבעון השלישי של השנה נרשמו עליות שערים בשוק המניות המקומי, שהתרכזו בעיקרן במניות מדד המעו"ף.

ברבעון השלישי של השנה לא הורגשה השפעה ניכרת על שוק המניות בשל ההרעה במצב הביטחוני שחלה בעקבות מבצע "צוק איתן".

בתשעת החודשים הראשונים של השנה, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-8.0%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-9.6%, מדד ת"א 75 שמר על יציבות ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-3.7%.

ברבעון השלישי של השנה, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-3.9%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בכ-4.8%, מדד ת"א 75 שמר על יציבות ואילו מדד יתר המניות ירד ריאלית בכ-2.2%.

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

בתשעת החודשים הראשונים של השנה, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-2.0% (8.6% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה ב-12.7% (20.0% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית של כ-2.8% (תשואה של כ-9.5% כולל השפעת שער החליפין).

ברבעון השלישי של השנה, מדד המניות העולמי MSCI ירד נומינלית בכ-2.8% (תשואה חיובית של כ-4.5% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה נומינלית בכ-5.2% (עלייה של כ-13.1% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-1.3% (תשואה של כ-8.9% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - בסיכומם של תשעת החודשים הראשונים של השנה, חל פחות בשער השקל מול הדולר, על רקע הירידה בפערי הריביות שהושפעה מהורדת הריבית המוניטרית על ידי בנק ישראל שהתרכזו בעיקרה ברבעון השלישי של השנה.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה, השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-6.1%, לעומת התחזקות של השקל מול האירו בשיעור של כ-2.9%. כמו כן, מול הלירה שטרלינג נחלש השקל בשיעור של כ-3.9% ומול היין נחלש בשיעור של כ-1.7%.

בשנתיים הנ"ל כלולים שנויים בשערי החליפין שאירעו ברבעון השלישי כדלקמן: השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-7.0%, לעומת התחזקות השקל מול האירו בשיעור של כ-1.0%. כמו כן, מול הלירה שטרלינג השקל נחלש בשיעור של כ-2.0% ואילו מול היין השקל התחזק בשיעור של כ-0.8%.

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 אוקטובר 2014, קרן המטבע הבין-לאומית הפחיתה את תחזית הצמיחה העולמית לשנת 2014 ב-0.1% ל-3.3% ואת התחזית לצמיחת גוש האירו לשנת 2014 ב-0.3%, ל-0.8%. מנגד, תחזית הצמיחה לארה"ב הועלתה בכ-0.5% ל-2.2%.

בחודש נובמבר 2014, חברת הדירוג Fitch אשררה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של A תוך הורדת התחזית מ"חיובית" ל"ציבה".

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 1.3.8 לעיל.

5.1.2 בחודש אפריל 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי הגופים המוסדיים בכל הקשור 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 שסרבו 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 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.
- 5.1.4. בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת **חוזר בעניין מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו ביטוח קבוצתי**. במסגרת החוזר משרטטת המפקחת גבולות גזרה להתקשרות של גוף מפוקח עם גוף חיצוני לשיווק או מכירת ביטוח פרט על ידי גוף שאינו בעל רישיון וזאת לאור המגבלות הקבועות בחוקי הפיקוח המחייבות מכירת ביטוח/מוצר פנסיוני באמצעות בעל רישיון או גוף מוסדי בלבד. תחולת החוזר מיידית למעט לעניין שיווק ביטוח נסיעות לחו"ל ע"י סוכני נסיעות שתחולתו מיום 1 במאי 2015.
- ההסדרים הקבועים בחוזר, עשויים להביא להרחבת דרכי ההפצה של מוצרי ביטוח ולהגביר את התחרות בתחום.
- 5.1.5. בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת **מכתב למנהלי חברות הביטוח בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2**. במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לחוות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. לנוכח הכוונה לפרסם הנחיות סופיות באירופה עד יוני 2015, מתכוונת המפקחת, במהלך 2016, לפרסם הנחיות בדבר התאמת הנדבך הראשון של הדירקטיבה לשוק המקומי שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות וכי חברות הביטוח ידרשו לעמוד בהנחיות אלו החל מהדוחות השנתיים לשנת 2016. בתהליך ההיערכות המתוכנן לקראת היישום הסופי, ישנם עוד שני שלבים שעניינם ביצוע תרגילי IQIS לשנים 2014 ו-2015 ולאחר מכן דיווח רבעוני במקביל לדיווח דרישות ההון על פי ההנחיות הנוכחיות.
- כמו כן, בדעת המפקחת לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי, לעניין סקר פערים שעל החברות יהיה לבצע ביחס למערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי ונייר עקרונות בנוגע להערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA).
- יישום הוראת סולבנסי 2, על פי מודל ה-IQIS הנוכחי, עשוי להביא להגדלה משמעותית של דרישות ההון. למודל, בשלב הנוכחי, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנדטיות מאוד.
- לפירוט ראה באור 6.1. לדוחות הכספיים וכן סעיף 44 בתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2013 ובאור 2.37. לדוחות הכספיים של שנת 2013.

טיטות והצעות להסדרים תחקיטיים

- 5.1.6. 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 ינטרלו שינויים בשווי ההון 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.

5.1.7. בחודש יולי 2014 פורסמה הצעת חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג) התשע"ד-2014 - שאושרה בקריאה ראשונה, וזאת בהמשך לתזכיר החוק שפורסם ביוני 2014.

התיקון מציע להגביל את שכר המנהלים הבכירים בגוף פיננסי, כהגדרתו בהצעת החוק, עד תקרה של 3.5 מיליון ש"ח בשנה. 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 בחברה מיום 27 באוקטובר 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-181653.

5.1.8. 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. הטיוטא 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 בטיוטא 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 בטיוטא.

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

5.1.9. בחודש ספטמבר 2014 פורסמה טיוטת עמדת סגל חשבונאית של רשות ניירות ערך בנושא קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל. הטיוטה מתייחסת לתקן חשבונאות בינלאומי 19, הקובע כללים בנוגע לתכניות הטבה לעובדים וקובעת כי בישראל מתקיים שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו

שקל. משמעות הקביעה הינה שימוש בריבית גבוהה יותר לחישוב היוון ההתחייבויות כלפי העובדים מזו ששימשה במשך השנים, דבר שאמור להקטין את התחייבויות המעסיק ולהגדיל כפועל יוצא את ההון העצמי, בין היתר, של חברות נסחרות. עוד מוצע לקבוע כי התחולה תהא מעתה ואילך.

הקבוצה בוחנת את ההשפעה האפשרית של הטיטה, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתה על הדוחות הכספיים.

5.1.10. בחודש אוקטובר 2014 פורסמה הצעה לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של נירות ערך (תיקון) התשע"ד-2014 במסגרת ההצעה מוצע לבצע תיקון בנושאים הבאים: הגדלת מספר המשתתפים בהליך התחרותי לאספקת שירותי רכישה ומכירה מארבעה לשמונה, הפרדת ההליך התחרותי לכל אפיק השקעה בנפרד כפי שתקבע וועדת השקעות וקביעה כי בכל אפיק השקעה בו נבחר צד קשור, נבחר לפחות זוכה נוסף שאינו צד קשור והעמלה שתשולם לצד הקשור לא תעלה על העמלה הנמוכה ביותר שתשולם לזוכה הנוסף שאינו צד קשור באותו אפיק. כן נקבעו מקרים בהם לא יהיה צורך לקיים הליך תחרותי כאמור.

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 הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות והוצאות בגין השקעה בזכויות במקרקעין, לא יכללו במגבלה האחוזית. המגבלה האחוזית לא תחול על קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה.

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 פורסמה המפקחת טיוטת עמדת ממונה - הוצאות ישירות בשל השקעה בקרן של קרנות. במסגרת הטייטא 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, במישורין 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 שתשולם 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 ההפצה והייעוץ ובלקוחות.

5.2.3 בחודש אוגוסט 2014 פרסמה המפקחת הבהרה לחוזר 1-4-2013 **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. הדוחות הכספיים של הקבוצה כוללים הפרשה בגין עלויות ויישום ההכרעה.

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 2016.

5.2.5 בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת **חוזר בנושא התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כיסויים ביטוחיים**. בהתאם לחוזר, צירוף מבוטח באמצעות מעסיקו לכיסוי לביטוח קבוצתי או אישי לא יותנה בניהול מוצר פנסיוני אצל גוף מסוים. מתן הנחה בדמי ניהול במוצר פנסיוני לא תותנה ברכישת כיסוי ביטוחי. כמו כן, הפרמיה שתוצג למבוטח הינה עלות הכיסוי בפועל, לאורך כל תקופת הביטוח, לאחר ניכוי ההנחה שניתנה למבוטח.

יש לציין כי הפרשנות לסוגיות המהותיות במסגרת החוזר עדיין נמצאת בהליך של בחינה מול המפקחת ולפיכך לא ניתן לאמוד בשלב זה את ההשלכות העסקיות הנובעות מהחוזר.

5.2.6 בחודש נובמבר 2014 במסגרת **מכתב שהופץ על ידי המפקחת לחברות הביטוח**, נאמר כי מבדיקה שערכה, התברר כי חלק מחברות הביטוח מוכרות פוליסות ביטוח חיים לחיסכון שהמבוטח בהם הוא תאגיד או חבר בני אדם. במסגרת המכתב מציינת המפקחת כי תאגיד או חבר בני אדם אינו יכול להיות מבוטח בפוליסה או נהנה בפוליסה.

יש לציין כי הפרשנות לסוגיות המהותיות במסגרת המכתב עדיין נמצאת בהליך של בחינה מול המפקחת ולפיכך לא ניתן לאמוד בשלב זה את ההשלכות העסקיות הנובעות מהמכתב.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.2.7 בחודש מרס 2014, פרסמה **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 בבצוע עסקה פנסיונית על ידי בעל רישיון. כן מוצע להוציא מהגדרת עסקה - הפקדת תשלומים לקופת גמל.

5.2.8 בחודש אפריל 2014 פרסמה המפקחת **טיטות הכרעה עקרונית לכלל חברות הביטוח בעניין הצטרפות לביטוח חיים קבוצתי**. מטיטות ההכרעה עולה כי במקרים בהם נגבים דמי ביטוח מהמבוטח לא מצאה המפקחת במסגרת ביקורת שערכה טפסי הצטרפות חתומים של מבוטחים ("טפסי הצטרפות"). לאור זה מבקשת המפקחת לחייב מבטחים לפנות למבוטחים שלא חתמו על טפסי הצטרפות ולא אירע בגינם מקרה ביטוח ולברר מולם אם הם מעוניינים

בהמשך הביטוח ולעניין זה צוינו אבני דרך לפנייה למבוטחים, ניסיון איתורם וביטול הפוליסה עקב סירוב המבוטח או אי היענות לפניות המבטח וחובת השבה במקרים אלו.

מתקיימים דיונים בין חברות הביטוח ובין הפיקוח בנושא. הואיל ועדיין לא ניתן להעריך מה תהיה התצורה הסופית של ההסדרה המוצעת, החברה איננה יכולה להעריך את השפעתה על החברה.

5.2.9. בחודש ספטמבר 2014 פורסמה טיוטת חוזר קצבת נכות בקרן פנסיה במקרה של זכאות לקצבה ממקור אחר. הטיוטה מציעה לקבוע הוראות אחידות לאופן ביצוע קיזוז קצבת נכות בשל קבלת קצבה ממקור אחר ואופן תשלום הקצבה, אם טרם התקבלה החלטה בדבר, בתביעה לקבלת קצבה ממקור אחר. בנוסף, הטיוטה מתארת את אופן ההתחשבות בין קרן הפנסיה לעמית במידה שקיים שוני בין סכום הקצבה ששולם בפועל לבין סכום הקצבה שהיה אמור להיות משולם.

5.2.10. בחודש ספטמבר 2014 פורסמה המפקחת את טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"ד-2014. מטרת התקנות המוצעות להסדיר את מבנה תשלום העמלות לסוכני ביטוח ובעלי רישיון פנסיוני. תגמול סוכן ביטוח יבוצע באמצעות עמלות שירות, עמלות יעד או תשלום בגין הדרכות מקצועיות. מוצע להשית מגבלות על תשלום דמי עמילות בכלל ומגבלות פרטניות על תשלום עמלת שירות ועמלת יעד ובהם, בין היתר, ביצוע תשלום באמצעים כספיים בלבד. המגבלות כוללות, בין היתר איסור על תשלום עמלות לסוכן התלויות בגובה דמי הניהול שמשלם הלקוח בעבור המוצר וכן תנאים מגבילים על תשלום עמלות לשני סוכנים במקביל. כמו כן, יוגבלו דמי העמילות שניתן לשלם בגין מוצר שאינו לתקופה קצובה לסוכן ביטוח אחד, בהתאם לכללים הקבועים בטיטת התקנות, ובכלל זה פריסת עמלת השירות ל-5 שנים, בהתאם לתנאים שהוגדרו בטיטת התקנות. התחולה המוצעת הינה מיום 1 ביולי 2015.

טיטת תקנות העמלות, ככל שתתקבל, תשליך על מודל התגמול והתמרוץ של סוכני הביטוח לרבות על פריסה שונה של העמלות, שבהתאם לדין הקיים כיום, ניתן לשלמן בשנה הראשונה, ועלולה להקשות על היצרן לבנות מנגנון תמריצים הנובע מרווחיות של מוצר מסוים.

בשלב זה כאשר טרם ידועות ההוראות כפי שהן תהיינה בתצורתן הסופיות, החברה איננה יכולה להעריך את ההשפעה של טיוטת התקנות על התחום.

5.2.11. בחודש ספטמבר 2014 פורסמה הצעה לתיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005. במסגרת ההצעה מוצע להסמיך את המפקחת לקבל מחברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל דיווח ביחס לדמי הניהול שייגבו ממצטרפים חדשים, באופן ובמתכונת עליה תורה המפקחת. המידע שירוכז בידי המפקחת יהווה תשתית להקמת מחשבון דמי ניהול באמצעותו יוכלו מצטרפים חדשים להשוות את דמי הניהול בקופות השונות. בדרך זו מבקשת המפקחת להגביר את השקיפות ולהוביל להוזלה בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים.

להערכת החברה, להצעה לתיקון החוק, ככל שתאושר, עשויה להיות השלכה על הגברת התחרות בענף, לרבות על גובה דמי הניהול שייגבו מהעמיתים.

5.2.12. בחודש נובמבר 2014 פורסמה המפקחת טיוטת חוזר מתקנת בנושא מסלולי השקעה בקופת גמל (הידועה בשם המודל הצ'יליאני).

טיטת החוזר משיתה חובה על גופים מוסדיים המנהלים קופות גמל לנהל מסלולי ברירת מחדל תלויי גיל. גוף מוסדי ינהל בכל אחת מקופות הגמל שבניהולו (למעט קרנות השתלמות, קופות גמל לדמי מחלה וקופת גמל מרכזית או אישית לפיצויים) שלושה סוגים של מסלולי השקעה - מסלולי ברירת מחדל תלויי גיל (מסלול לעמיתים מתחת לגיל 50, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה), מסלולי השקעה למקבלי קצבאות ומסלולי השקעה מתמחים. עמית יוכל לבחור אם להשקיע את כספי החיסכון הפנסיוני שלו במסלול ברירת מחדל תלויי גילו או סיכון שאינו מותאם לגילו וכן במסלולי השקעה מתמחים, והכל בהתאם לפרוצדורה שנקבעה בחוזר. על הגופים המוסדיים תחול חובה ליידע את החוסכים על שיוכם למסלול, על מדיניות

ההשקעות במסלול ועל מעבר צפוי למסלול אחר או הישארות במסלול קיים. במהלך השנה הראשונה מיום הקמת המסלול יהיה רשאי גוף מוסדי לחרוג ממדיניות ההשקעות, כל עוד יתרת הנכסים במסלול, להערכת הגוף המוסדי, אינה מספקת לצורך ניהול ההשקעות בהתאמה למדיניות ההשקעה שנקבעה במסלול. ההסדרה המוצעת, הצפויה להיכנס לתוקף בחודש ינואר 2016, כוללת גם הנחיות ביחס לשמות מסלולי ההשקעה במוצרים לחיסכון פנסיוני. להסדרה הצפויה לא תהיה תחולה על תיק קיים, אולם לקוחות קיימים יוכלו להצטרף לתכנית עליהן יחול המתווה.

להערכת החברה, השינוי בתיק הקיים ככל שיתבקש באופן פרטני על ידי מבטחים/עמיתים יהיה הדרגתי. יחד עם זאת, הגופים המוסדיים יידרשו להיות ערוכים להתאמת התיק הקיים כבר מיום התחילה, בעבור מבטחים/עמיתים אשר יבקשו זאת.

מאחר וטרם התקבל הנוסח הסופי של הטיוטה המוצעת, ומאחר ולא ניתן להעריך את התנהגות כל הגורמים המעורבים ביישום מודל זה לרבות המודלים שיבחרו, החברה איננה יכולה להעריך בשלב זה את ההשלכה של יישום המודל. תמהיל שונה של השקעות כמתחייב מיישום המודל האמור, עשוי להשפיע על דמי הניהול הנגבים מיתרת הנכסים.

המידע בכל הקשור ליישום ו/או להערכות החברה בכל הקשור ליישום ההוראות הנ"ל הינו מידע צופה פני עתיד המתבסס על טיוטת ההוראות המוצעות כיום, כאשר אין כל בטחון שזה יהיה הנוסח הסופי וטרם ידוע אם במקביל יוכנסו תיקונים נוספים או לא. כמו כן הנ"ל מבוסס על הערכות והנחות בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק, הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או יישומו באופן אחר מזה החזוי.

5.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

טיוטות 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, תירות מרפא, מעמדו של משרד הבריאות כספק שרות, מבטח 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.

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

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

5.3.3. בחודש אוקטובר 2014 פרסמה המפקחת טיוטת תקנות וטיטת חוזר בנושא ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות חולים. במסגרת טיוטת התקנות נקבעו התנאים שיפועו בתכנית וכן התנאים להצטרפות, עזיבה או מעבר של מבוטחים. במסגרת טיוטת החוזר נקבעו עקרונות לתכניות אלו, אופן ניהול כספי המבוטחים בקרן צוברת מיוחדת, כללים למעבר מבוטחים בין קופות, כללים לגבי עריכת הסכמים בין קופת החולים לחברת הביטוח והנחיות ביחס לגילוי נאות. בנוסף, תוקן חוזר הסיעוד הקבוצתי כך שניתן לחדש פוליסת קולקטיב סיעודית לתקופה של עד 30.6.2015.

החברה מעריכה, כי השינויים המוצעים, אם ייכנסו לתוקף ההוראות המסדירות את תנאי הפוליסה האחידה לחברי קופות החולים, יכולים להרחיב את היקף המכירות בביטוח הסיעודי ולהביא לפתיחת התחרות בביטוח הקבוצתי של חברי קופ"ח.

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

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

5.4. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

5.4.1. בחודש ספטמבר 2014 פורסם חוזר בנושא חידוש חוזה ביטוח בענפי רכב רכוש מקיף, דירות וכן תאונות אישיות אשר תקופת הביטוח אינה עולה על שנה. חידוש כאמור טעון הסכמה של בעל הפוליסה. הסכמה יכול ותינתן באמצעים שונים שיתועדו. החוזר מאפשר הארכת חוזה ביטוח לתקופה של 21 יום גם למבוטח שלא מסר הסכמתו ובלבד שניתנה על כך הודעה לבעל הפוליסה מראש בתנאים המפורטים. בענף ביטוח רכב חובה-קיימת חובה למסור הודעה לבעל הפוליסה 30 יום לפני תום תקופת הביטוח אשר תכלול פרטים המנויים בחוזר. הוראות החוזר לא יחולו על ביטוחים קולקטיביים, ביטוחים שתקופת הביטוח אינה עולה על שלושה חודשים וביטוחים שהותנה בהם שבתום תקופת הביטוח יוארך הביטוח מאליו.

החברה פועלת ונערכת ליישום החוזר. להערכת החברה, לא צפויה השפעה מהותית על חידושי הפוליסות בענפים המנויים בחוזר.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

מגדל אחזקות

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים 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 לסיכונים 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 38.3.ב) לדוח התקופתי.

7.1.3. ביום 21 בספטמבר 2014 אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת תגמול שלה בישיבותיה מיום 15 בספטמבר 2014 ומיום 18 בספטמבר 2014 ולאחר קבלת אישור של המוסדות המוסמכים במגדל ביטוח, מענק בסך 150 אלפי ש"ח לשנת 2013 לקרוב של בעל השליטה המועסק במגדל ביטוח, וכן מענק נורמטיבי, כמשמעות מונח זה במדיניות התגמול המותאמת, בסך של 200 אלפי ש"ח, בגין כל שנה קלנדרית מהשנים 2014-2016, כפוף לביצועים ולהוראות מדיניות התגמול המותאמת. ביום 27 באוקטובר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את המענקים האמורים, ראה דוח מידי של החברה מיום 27 באוקטובר 2014 מספר אסמכתא 01-181653-2014 ודיווחים מיידים מיום 22 בספטמבר 2014 מספרי אסמכתאות 01-161913-2014 ו-01-161886-2014.

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 17 בספטמבר 2014 החליטה האסיפה הכללית של החברה לבחור לתקופה נוספת את 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 19 בספטמבר 2014 מספר אסמכתא: 01-159651-2014.

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 23 בנובמבר 2014. בישיבה השתתפו ה"ה אייל בן שלוש ויעקב דנון.

מלבד חברי הועדה נכחו בישיבת ועדת מאזן: ה"ה ערן צ'רנינסקי, מ"מ מנכ"ל ומנהל 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 19 בנובמבר 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 23 בנובמבר 2014 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2014, הועברו לחברי הדירקטוריון יומיים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 25 בנובמבר 2014. במסגרת ישיבת הדירקטוריון, הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן וכן בוצעה סקירה וניתוח על-ידי ממלא מקום המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, באופן מפורט של עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה וכן, בין היתר, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי.

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

בעקבות פרישתה של הגב' ענת לוין כמנכ"ל החברה, מונה החל מיום 1 בנובמבר 2014, מר ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים בחברה וראש חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, לתפקיד ממלא מקום מנכ"ל החברה, עד לאיתור מנכ"ל מחליף לחברה, ובהתאם הדוחות של החברה (הדוח הכספי והדוח הרבעוני) נחתמו על ידי מר ערן צ'רנינסקי, בתפקידיו כאמור לעיל.

7.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בהתאם, בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך, מצורפים גילוי והצהרות מנהלים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחדים אשר חלות עליהם הוראות הממונה. אלה מצורפים בפרק 4 לדוח זה.

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים האמורים בדוח הכספי שלהם. על בסיס הערכה זו, המנכ"לים ומנהלי הכספים בגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאמה, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים 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 בספטמבר 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 התפתחויות לאחר תאריך המאזן ראה באור 12 לדוחות הכספיים. בדבר התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 4.1.3 לעיל.

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

ערן צ'רנינסקי

ממלא מקום מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר 2014

דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2014

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
15-75	באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים
76-81	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 בספטמבר 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-626,089 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2014, וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-51,500 אלפי ש"ח וכ-14,147 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור 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 ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

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

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

נכסים

1,453,585	1,472,955	1,382,200	נכסים בלתי מוחשיים
19,630	18,761	21,998	נכסי מסים נדחים
1,736,209	1,725,625	1,747,291	הוצאות רכישה נדחות
758,865	761,566	720,155	רכוש קבוע
654,197	654,392	626,856	השקעות בחברות כלולות
4,697,884	4,517,451	4,752,667	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
610,204	591,796	611,779	נדל"ן להשקעה אחר
991,118	1,074,864	977,897	נכסי ביטוח משנה
87,245	85,792	145,174	נכסי מסים שוטפים
315,102	352,515	434,449	חייבים ויתרות חובה
516,522	689,909	620,196	פרמיות לגביה
60,990,179	59,614,741	70,800,461	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות
5,840,002	5,870,499	6,007,708	נכסי חוב סחירים
21,616,499	21,630,098	22,054,707	נכסי חוב שאינם סחירים
1,034,807	894,963	1,185,590	מניות
1,954,720	1,717,096	2,293,904	אחרות
30,446,028	30,112,656	31,541,909	סך השקעות פיננסיות אחרות
4,907,015	3,170,736	1,785,893	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,550,267	1,240,296	1,755,771	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>109,734,050</u>	<u>106,084,055</u>	<u>117,924,696</u>	סך כל הנכסים
<u>70,817,827</u>	<u>67,615,104</u>	<u>77,692,674</u>	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2013	2013	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	285,567	494,351	קרנות הון
4,377,484	4,388,177	4,563,595	עודפים
5,139,017	5,058,105	5,442,310	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,384	2,685	2,229	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,140,401	5,060,790	5,444,539	סך כל ההון

התחייבויות

30,127,559	30,057,131	31,311,620	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
70,558,408	67,075,130	76,584,166	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
632,174	620,865	758,485	התחייבויות בגין מסים נדחים
253,761	251,101	256,230	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
28,405	4,582	20,790	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,772,909	1,817,599	1,482,543	זכאים ויתרות זכות
1,220,433	1,196,857	2,066,323	התחייבויות פיננסיות
104,593,649	101,023,265	112,480,157	סך כל ההתחייבויות
109,734,050	106,084,055	117,924,696	סך כל ההון וההתחייבויות

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

ערן צ'רנינסקי מנהל כספים	ערן צ'רנינסקי ממלא מקום מנכ"ל	שלמה אליהו יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר, 2014 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	----------------------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2013	2013	2014	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
10,072,574	2,404,434	2,491,344	7,298,211	7,467,924	פרמיות שהורווחו ברוטו
717,337	183,087	164,434	512,756	521,249	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,237	2,221,347	2,326,910	6,785,455	6,946,675	פרמיות שהורווחו בשייר
9,385,427	2,977,807	1,605,830	6,104,136	4,978,610	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,696,798	410,654	389,699	1,109,628	1,217,117	הכנסות מדמי ניהול
360,110	89,788	91,813	256,382	282,191	הכנסות מעמלות
35,446	8,937	6,135	25,321	27,489	הכנסות אחרות
20,833,018	5,708,533	4,420,387	14,280,922	13,452,082	סך כל ההכנסות
17,577,089	4,924,841	3,768,217	11,953,152	11,156,612	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
334,669	69,229	71,539	206,674	251,533	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,242,420	4,855,612	3,696,678	11,746,478	10,905,079	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,480,839	367,746	393,424	1,072,206	1,142,312	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,094,319	244,785	259,162	744,738	765,718	הוצאות הנהלה וכלליות
50,672	9,490	12,079	28,983	44,598	הוצאות אחרות
52,323	18,227	19,642	43,884	37,231	הוצאות מימון
19,920,573	5,495,860	4,380,985	13,636,289	12,894,938	סך כל ההוצאות
70,774	3,482	13,898	48,605	51,404	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
983,219	216,155	53,300	693,238	608,548	רווח לפני מסים על הכנסה
366,506	90,772	16,614	262,411	218,854	מסים על ההכנסה
616,713	125,383	36,686	430,827	389,694	רווח לתקופה
617,770	125,733	36,998	430,586	388,923	מיוחס ל:
(1,057)	(350)	(312)	241	771	בעלי המניות של החברה
616,713	125,383	36,686	430,827	389,694	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
0.59	0.12	0.04	0.41	0.37	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
616,713	125,383	36,686	430,827	389,694	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה</u>
					<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או</u>
					<u>יועברו לרווח והפסד</u>
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שבזקף לקרנות הון
369,456	101,258	269,065	164,113	549,522	
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(209,219)	(28,846)	(104,377)	(143,084)	(373,551)	
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
35,483	10,160	5,952	31,313	13,070	
					חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,409	392	(502)	1,090	(340)	
					הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ השפעת המס
(7)	-	(74)	-	(234)	
(80,688)	(36,349)	(64,247)	(26,586)	(71,183)	
					רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או
					יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
117,434	46,615	105,817	26,846	117,284	
					<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</u>
					רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
1,674	1,333	(824)	(1,403)	(3,720)	
					הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע שהועבר לנדל"ן להשקעה
4,561	-	-	3,116	-	
(1,498)	(201)	186	(37)	869	השפעת המס
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר
					לרווח והפסד, נטו ממס
4,737	1,132	(638)	1,676	(2,851)	
122,171	47,747	105,179	28,522	114,433	סך רווח כולל אחר לתקופה
738,884	173,130	141,865	459,349	504,127	סך הרווח הכולל לתקופה
					מיוחס ל:
739,894	173,433	142,116	459,058	503,320	בעלי המניות של החברה
(1,010)	(303)	(251)	291	807	זכויות שאינן מקנות שליטה
738,884	173,130	141,865	459,349	504,127	סך הרווח הכולל לתקופה

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

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח											
5,140,401	1,384	5,139,017	4,377,484	3,352	(7)	(1,149)	6,989	367,985	273,735	110,628	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
389,694	771	388,923	388,923	-	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
114,433	36	114,397	(2,887)	-	(234)	-	-	117,518	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
504,127	807	503,320	386,036	-	(234)	-	-	117,518	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	מימוש למניות של אופציות לעובדים
75	-	75	75	-	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(200,000)	-	(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
(65)	38	(103)	-	-	-	(103)	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,444,539	2,229	5,442,310	4,563,595	3,352	(241)	(1,252)	6,989	485,503	273,735	110,629	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה							הון מניות		
		סך הכל	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות			
											אלפי ש"ח
4,795,487	777	4,794,710	4,152,835	-	-	6,989	250,544	273,735	110,607		יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
430,827	241	430,586	430,586	-	-	-	-	-	-		רווח לתקופה
28,522	50	28,472	(711)	2,337	-	-	26,846	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
459,349	291	459,058	429,875	2,337	-	-	26,846	-	-		סך כל הרווח כולל לתקופה
19	-	19	-	-	-	-	-	-	19		מימוש למניות של אופציות לעובדים
5,230	-	5,230	5,230	-	-	-	-	-	-		סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
237	-	237	237	-	-	-	-	-	-		זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(200,000)	-	(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-	-		דיבידנד
468	1,617	(1,149)	-	-	(1,149)	-	-	-	-		עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,060,790	2,685	5,058,105	4,388,177	2,337	(1,149)	6,989	277,390	273,735	110,626		יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן משערורך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
5,302,687	2,442	5,300,245	4,527,244	3,352	(167)	(1,149)	6,989	379,612	273,735	110,629	יתרה ליום 1 ביולי, 2014 (בלתי מבוקר)
36,686	(312)	36,998	36,998	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
105,179	61	105,118	(699)	-	(74)	-	-	105,891	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
141,865	(251)	142,116	36,299	-	(74)	-	-	105,891	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מימוש למניות של אופציות לעובדים (*)
52	-	52	52	-	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(65)	38	(103)	-	-	-	(103)	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,444,539</u>	<u>2,229</u>	<u>5,442,310</u>	<u>4,563,595</u>	<u>3,352</u>	<u>(241)</u>	<u>(1,252)</u>	<u>6,989</u>	<u>485,503</u>	<u>273,735</u>	<u>110,629</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)

(*) פחות מאלף ש"ח.

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח										
4,887,113	2,692	4,884,421	4,261,280	2,337	(1,321)	6,989	230,775	273,735	110,626	יתרה ליום 1 ביולי, 2013 (בלתי מבוקר)
125,383	(350)	125,733	125,733	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
47,747	47	47,700	1,085	-	-	-	46,615	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
173,130	(303)	173,433	126,818	-	-	-	46,615	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(*)	מימוש למניות של אופציות לעובדים
79	-	79	79	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
468	296	172	-	-	172	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,060,790	2,685	5,058,105	4,388,177	2,337	(1,149)	6,989	277,390	273,735	110,626	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה											
סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
4,795,487	777	4,794,710	4,152,835	-	-	-	6,989	250,544	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
616,713	(1,057)	617,770	617,770	-	-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) לתקופה
122,171	47	122,124	1,338	3,352	(7)	-	-	117,441	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
738,884	(1,010)	739,894	619,108	3,352	(7)	-	-	117,441	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
21	-	21	-	-	-	-	-	-	-	21	מימוש למניות של אופציות לעובדים
311	-	311	311	-	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
5,230	-	5,230	5,230	-	-	-	-	-	-	-	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
(400,000)	-	(400,000)	(400,000)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
468	1,617	(1,149)	-	-	-	(1,149)	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>5,140,401</u>	<u>1,384</u>	<u>5,139,017</u>	<u>4,377,484</u>	<u>3,352</u>	<u>(7)</u>	<u>(1,149)</u>	<u>6,989</u>	<u>367,985</u>	<u>273,735</u>	<u>110,628</u>	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

נספח						
2,670,733	(475,987)	24,632	98,231	(2,670,442)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(20,164)	(5,973)	(1,244)	(20,097)	(1,282)		השקעה בחברות כלולות
(224,826)	39,026	-	38,990	-	ד	מזומנים שנוספו (שנגרעו) בשל חברה שאוחדה לראשונה
(66,450)	(7,111)	(4,711)	(58,364)	(24,186)		השקעה ברכוש קבוע
(99,763)	(21,270)	(21,968)	(78,013)	(72,980)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
317	111	1,770	253	1,925		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
40,905	6,172	6,383	18,034	18,577		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
7,144	1,075	255	6,822	1,295		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(362,837)	12,030	(19,515)	(92,375)	(76,651)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
21	(* -	(* -	19	1		מימוש למניות של אופציות לעובדים
79,548	4,815	294	79,531	2,779		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(52,115)	(17,253)	(416)	(38,252)	(46,744)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(12,789)	(8,002)	36,578	(2,318)	47,458		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(400,000)	-	-	(200,000)	(200,000)		דיבידנד
(385,335)	(20,440)	36,456	(161,020)	(196,506)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(103,371)	(30,334)	26,594	(71,896)	27,981		השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
1,819,190	(514,731)	68,167	(227,060)	(2,915,618)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
4,638,092	4,925,763	3,473,497	4,638,092	6,457,282	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,457,282	4,411,032	3,541,664	4,411,032	3,541,664	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* פחות מאלף ש"ח.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
616,713	125,383	36,686	430,827	389,694	רווח לתקופה
(70,774)	(3,482)	(13,898)	(48,605)	(51,404)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: חלק החברה בתוצאות חברות כלולות, נטו רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(7,283,001)	(2,381,740)	(1,084,301)	(4,426,675)	(3,401,786)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(345,832)	(105,056)	(141,011)	(271,667)	(339,561)	נכסי חוב סחירים
(1,455,417)	(537,465)	(346,223)	(1,212,405)	(867,961)	נכסי חוב שאינם סחירים
(34,075)	(774)	(26,493)	(25,723)	(97,923)	מניות
(100,295)	(22,191)	76,603	(54,889)	(14,484)	השקעות אחרות
48,301	9,033	4,000	32,161	16,106	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
250	-	-	-	7,064	הפסד (רווח) ממימוש: נכסים בלתי מוחשיים
326	20	43	305	257	רכוש קבוע
2,356	(31)	-	1,588	-	חברות כלולות
(86,129)	8,213	-	8,213	17,733	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(4,900)	3,432	15	3,432	1,501	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
69,650	16,886	17,203	49,903	50,890	פחת והפחתות: רכוש קבוע
174,557	41,686	43,191	122,675	129,692	נכסים בלתי מוחשיים
10,496,134	3,036,155	2,039,452	7,012,856	6,025,758	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
1,578,322	544,435	370,472	1,507,894	1,184,061	שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות
311	79	52	237	75	שינוי בנכסי ביטוח משנה
58,951	29,108	50,812	(24,795)	13,221	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(111,537)	(8,691)	(2,076)	(100,953)	(11,082)	מסים על הכנסה
366,506	90,772	16,614	262,411	218,854	
(695,269)	(11,557)	(14,863)	(609,178)	(72,516)	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה: רכישת נדל"ן להשקעה
(1,239,717)	(1,783,076)	(1,122,380)	(2,217,159)	(7,080,976)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(56,400)	(716)	(678)	(49,124)	(5,401)	השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר: רכישת נדל"ן להשקעה
-	-	2,000	-	2,325	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(2,081,380)	(273,453)	(212,205)	(1,833,138)	(337,509)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(70,192)	54,989	42,872	(243,579)	(103,674)	פרמיה לגבייה
(49,483)	59,271	(107,354)	(96,535)	(119,347)	חייבים ויתרות חובה
106,146	136,177	(96,332)	(91,310)	(270,337)	זכאים ויתרות זכות
(17,450)	(438)	(2,855)	(23,187)	(1,251)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(800,041)	(1,098,414)	(507,340)	(2,327,247)	(5,107,675)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(33,302)	(1,197)	(180)	(16,491)	(15,131)	מזומנים שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור: ריבית ששולמה
2,361,118	350,632	394,647	1,579,779	1,643,167	ריבית שהתקבלה
(316,832)	(95,627)	(108,697)	(189,984)	(230,769)	מסים ששולמו, נטו
843,077	243,236	209,516	621,347	650,272	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
2,670,733	(475,987)	24,632	98,231	(2,670,442)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנובעים בעיקר מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		

2,376,263	3,382,204	1,549,535	2,376,263	4,907,015
2,261,829	1,543,559	1,923,962	2,261,829	1,550,267
4,638,092	4,925,763	3,473,497	4,638,092	6,457,282

4,907,015	3,170,736	1,785,893	3,170,736	1,785,893
1,550,267	1,240,296	1,755,771	1,240,296	1,755,771
6,457,282	4,411,032	3,541,664	4,411,032	3,541,664

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 שנוספו (שנגרעו) בשל רכישת

חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

(264,661)	-	-	(846)	-
(25)	-	-	(25)	-
591	-	-	591	-
-	(847)	-	(1,197)	-
(10,836)	18,007	-	18,007	-
27,646	-	-	-	-
8	-	-	8	-
17,656	17,071	-	17,657	-
4,795	4,795	-	4,795	-
(224,826)	39,026	-	38,990	-

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

המזומנים

19,290	609	1,227	609	1,227
-	260,000	-	260,000	-
-	-	58,956	-	58,956

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
תמורה שטרם שולמה בגין הסכם לקליטת פוליסות
חדשות בביטוח כללי של אליהו בטוח
פרעון שטרי הון כנגד הלוואות מחברה כלולה

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. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר, 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 עריכה 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), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

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

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

ה-IASB פרסם תיקונים ל-IAS 32 (להלן - התיקונים ל-IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל-IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן 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 יישומם**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 יושם 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 יושם 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-IAS16 - 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 הטבות 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 ויישומם מכאן ולהבא.

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

ה. IFRS9 (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 מימון, 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 חלף 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.

החברה טרם בחנה את השלכות התקן על הדוחות הכספיים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

6.5	0.1	(0.3)	30 בספטמבר, 2014
(5.2)	2.0	1.8	30 בספטמבר, 2013

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

7.5	0.3	(0.3)	30 בספטמבר, 2014
(2.2)	1.3	0.5	30 בספטמבר, 2013

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

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 לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזר שירותים פיננסים

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
7,467,924	-	-	-	-	1,465,675	647,179	5,355,070	פרמיות שהורווחו ברוטו
521,249	-	-	-	-	328,769	50,441	142,039	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
6,946,675	-	-	-	-	1,136,906	596,738	5,213,031	פרמיות שהורווחו בשייר
4,978,610	(28,228)	145,892	2,110	10,110	149,772	97,439	4,601,515	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,217,117	-	-	-	109,028	-	-	1,108,089	הכנסות מדמי ניהול
282,191	(120,824)*	-	254,861	31,633	48,890	10,927	56,704	הכנסות מעמלות
27,489	(2,048)	24,871	-	4,666	-	-	-	הכנסות אחרות
13,452,082	(151,100)	170,763	256,971	155,437	1,335,568	705,104	10,979,339	סך כל ההכנסות
11,156,612	(1,249)	-	-	-	1,051,325	471,625	9,634,911	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
251,533	-	-	-	-	158,846	37,274	55,413	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,905,079	(1,249)	-	-	-	892,479	434,351	9,579,498	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,142,312	(121,346)	-	107,069	53,191	297,118	190,641	615,639	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
765,718	(13,051)	56,618	128,539	94,554	33,307	27,740	438,011	הוצאות הנהלה וכלליות
44,598	-	8,597	8,021	7,932	13,665	-	6,383	הוצאות אחרות
37,231	(15,976)	24,802	2,319	1,511	9,036	-	15,539	הוצאות מימון
12,894,938	(151,622)	90,017	245,948	157,188	1,245,605	652,732	10,655,070	סך כל ההוצאות
51,404	-	13,025	969	-	9,071	-	28,339	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
608,548	522	93,771	11,992	(1,751)	99,034	52,372	352,608	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
184,747	-	28,825	(884)	3	15,552	7,126	134,125	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
793,295	522	122,596	11,108	(1,748)	114,586	59,498	486,733	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
76,584,166	-	-	-	-	-	1,609,790	74,974,376	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
31,311,620	-	-	-	-	4,373,055	499,036	26,439,529	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 90,640 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 16,415 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 13,769 אלפי ש"ח.)

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2014

באור 5- מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013								
סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
7,298,211	-	-	-	-	1,265,377	563,963	5,468,871	פרמיות שהורווחו ברוטו
512,756	-	-	-	-	344,069	49,421	119,266	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
6,785,455	-	-	-	-	921,308	514,542	5,349,605	פרמיות שהורווחו בשייר
6,104,136	(24,902)	110,487	2,050	8,574	126,587	118,559	5,762,781	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,109,628	(3,207)	-	-	108,833	-	-	1,004,002	הכנסות מדמי ניהול
256,382	(123,064)*	-	259,920	27,785	31,369	12,915	47,457	הכנסות מעמלות
25,321	-	22,823	-	2,430	-	-	68	הכנסות אחרות
14,280,922	(151,173)	133,310	261,970	147,622	1,079,264	646,016	12,163,913	סך כל ההכנסות
11,953,152	-	-	-	-	838,478	435,151	10,679,523	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
206,674	-	-	-	-	132,711	30,021	43,942	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,746,478	-	-	-	-	705,767	405,130	10,635,581	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,072,206	(123,895)	-	117,002	49,013	253,039	145,721	631,326	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
744,738	(11,855)	49,943	138,709	96,545	30,103	27,329	413,964	הוצאות הנהלה וכלליות
28,983	-	10,925	9,001	1,045	-	-	8,012	הוצאות אחרות
43,884	(16,254)	42,396	1,244	12	(1,213)	-	17,699	הוצאות (הכנסות) מימון
13,636,289	(152,004)	103,264	265,956	146,615	987,696	578,180	11,706,582	סך כל ההוצאות
48,605	-	13,719	1,213	-	9,831	-	23,842	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
693,238	831	43,765	(2,773)	1,007	101,399	67,836	481,173	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
55,145	-	2,803	902	507	14,979	924	35,030	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
748,383	831	46,568	(1,871)	1,514	116,378	68,760	516,203	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
67,075,130	-	-	-	-	-	1,422,057	65,653,073	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
30,057,131	-	-	-	-	4,169,264	394,447	25,493,420	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 91,304 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 10,834 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 20,926 אלפי ש"ח.)

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2014

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
2,491,344	-	-	-	-	483,231	222,574	1,785,539	פרמיות שהורווחו ברוטו
164,434	-	-	-	-	106,012	17,531	40,891	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,326,910	-	-	-	-	377,219	205,043	1,744,648	פרמיות שהורווחו בשייר
1,605,830	(10,975)	44,499	436	237	42,149	29,491	1,499,993	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
389,699	-	-	-	35,750	-	-	353,949	הכנסות מדמי ניהול
91,813	(40,050)*	-	83,597	13,796	15,744	5,935	12,791	הכנסות מעמלות
6,135	(2,048)	7,566	-	617	-	-	-	הכנסות אחרות
4,420,387	(53,073)	52,065	84,033	50,400	435,112	240,469	3,611,381	סך כל ההכנסות
3,768,217	(1,249)	-	-	-	316,245	144,297	3,308,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
71,539	-	-	-	-	38,775	12,357	20,407	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,696,678	(1,249)	-	-	-	277,470	131,940	3,288,517	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
393,424	(39,370)	-	34,300	17,593	102,661	65,201	213,039	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
259,162	(6,902)	18,713	43,190	31,229	10,575	9,105	153,252	הוצאות הנהלה וכלליות
12,079	-	2,315	2,699	383	4,555	-	2,127	הוצאות אחרות
19,642	(4,872)	9,998	962	1,192	6,642	-	5,720	הוצאות מימון
4,380,985	(52,393)	31,026	81,151	50,397	401,903	206,246	3,662,655	סך כל ההוצאות
13,898	-	4,234	76	-	3,665	-	5,923	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
53,300	(680)	25,273	2,958	3	36,874	34,223	(45,351)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
169,240	-	21,538	649	(141)	20,619	6,836	119,739	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
222,540	(680)	46,811	3,607	(138)	57,493	41,059	74,388	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
76,584,166	-	-	-	-	-	1,609,790	74,974,376	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
31,311,620	-	-	-	-	4,373,055	499,036	26,439,529	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 31,058 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,140 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 2,852 אלפי ש"ח.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2014

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,404,434	-	-	-	-	459,650	196,049	1,748,735	פרמיות שהורוחו ברוטו
183,087	-	-	-	-	122,360	15,954	44,773	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
2,221,347	-	-	-	-	337,290	180,095	1,703,962	פרמיות שהורוחו בשייר
2,977,807	(8,759)	43,316	637	978	45,484	59,411	2,836,740	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
410,654	-	-	-	33,642	-	-	377,012	הכנסות מדמי ניהול
89,788	(35,832)*	-	82,360	7,691	13,574	4,365	17,630	הכנסות מעמלות
8,937	-	7,992	-	945	-	-	-	הכנסות אחרות
5,708,533	(44,591)	51,308	82,997	43,256	396,348	243,871	4,935,344	סך כל ההכנסות
4,924,841	-	-	-	-	319,900	158,224	4,446,717	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
69,229	-	-	-	-	41,958	9,454	17,817	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,855,612	-	-	-	-	277,942	148,770	4,428,900	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
367,746	(36,123)	-	39,201	15,674	95,577	49,526	203,891	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
244,785	(3,457)	17,794	45,391	31,021	10,243	8,938	134,855	הוצאות הנהלה וכלליות
9,490	-	3,331	3,162	349	-	-	2,648	הוצאות אחרות
18,227	(5,302)	18,496	546	4	(1,144)	-	5,627	הוצאות (הכנסות) מימון
5,495,860	(44,882)	39,621	88,300	47,048	382,618	207,234	4,775,921	סך כל ההוצאות
3,482	-	284	146	-	3,116	-	(64)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
216,155	291	11,971	(5,157)	(3,792)	16,846	36,637	159,359	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
84,297	-	10,907	1,173	308	21,104	2,431	48,374	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
300,452	291	22,878	(3,984)	(3,484)	37,950	39,068	207,733	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
67,075,130	-	-	-	-	-	1,422,057	65,653,073	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
30,057,131	-	-	-	-	4,169,264	394,447	25,493,420	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 26,968 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 3,615 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 5,249 אלפי ש"ח.)

באור 5- מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013

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

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 134,384 אלפי ש"ח, בתחום 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014				
סך הכל	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,355,070	-	-	5,355,070	פרמיות שהורווחו ברוטו
142,039	-	-	142,039	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
5,213,031	-	-	5,213,031	פרמיות שהורווחו בשייר
4,601,515	913	6,728	4,593,874	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,108,089	103,480	250,836	753,773	הכנסות מדמי ניהול
56,704	-	-	56,704	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
10,979,339	104,393	257,564	10,617,382	סך כל ההכנסות
9,634,911	-	-	9,634,911	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
55,413	-	-	55,413	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,579,498	-	-	9,579,498	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
615,639	34,373	99,277	481,989	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
438,011	45,351	95,227	297,433	הוצאות הנהלה וכלליות
6,383	6,383	-	-	הוצאות אחרות
15,539	-	-	15,539	הוצאות מימון
10,655,070	86,107	194,504	10,374,459	סך כל ההוצאות
28,339	-	-	28,339	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
352,608	18,286	63,060	271,262	רווח לפני מסים על ההכנסה
134,125	(56)	1,598	132,583	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
486,733	18,230	64,658	403,845	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013				
סך הכל	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,468,871	-	-	5,468,871	פרמיות שהורווחו ברוטו
119,266	-	-	119,266	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
5,349,605	-	-	5,349,605	פרמיות שהורווחו בשייר
5,762,781	-	6,088	5,756,693	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,004,002	101,418	218,008	684,576	הכנסות מדמי ניהול
47,457	-	-	47,457	הכנסות מעמלות
68	-	-	68	הכנסות אחרות
12,163,913	101,418	224,096	11,838,399	סך כל ההכנסות
10,679,523	-	-	10,679,523	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
43,942	-	-	43,942	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,635,581	-	-	10,635,581	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
631,326	36,564	90,902	503,860	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
413,964	39,159	73,287	301,518	הוצאות הנהלה וכלליות
8,012	7,944	-	68	הוצאות אחרות
17,699	468	-	17,231	הוצאות מימון
11,706,582	84,135	164,189	11,458,258	סך כל ההוצאות
23,842	-	-	23,842	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
481,173	17,283	59,907	403,983	רווח לפני מסים על ההכנסה
35,030	(275)	30	35,275	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
516,203	17,008	59,937	439,258	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014				
סך הכל	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,785,539	-	-	1,785,539	פרמיות שהורווחו ברוטו
40,891	-	-	40,891	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,744,648	-	-	1,744,648	פרמיות שהורווחו בשייר
1,499,993	517	1,954	1,497,522	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
353,949	35,646	91,303	227,000	הכנסות מדמי ניהול
12,791	-	-	12,791	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
3,611,381	36,163	93,257	3,481,961	סך כל ההכנסות
3,308,924	-	-	3,308,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
20,407	-	-	20,407	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,288,517	-	-	3,288,517	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
213,039	11,647	35,453	165,939	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
153,252	15,525	35,811	101,916	הוצאות הנהלה וכלליות
2,127	2,127	-	-	הוצאות אחרות
5,720	-	-	5,720	הוצאות מימון
3,662,655	29,299	71,264	3,562,092	סך כל ההוצאות
5,923	-	-	5,923	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(45,351)	6,864	21,993	(74,208)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
119,739	(39)	1,121	118,657	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
74,388	6,825	23,114	44,449	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 בספטמבר, 2013				
סך הכל	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,748,735	-	-	1,748,735	פרמיות שהורווחו ברוטו
44,773	-	-	44,773	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,703,962	-	-	1,703,962	פרמיות שהורווחו בשייר
2,836,740	-	2,702	2,834,038	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
377,012	31,985	69,702	275,325	הכנסות מדמי ניהול
17,630	-	-	17,630	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
4,935,344	31,985	72,404	4,830,955	סך כל ההכנסות
4,446,717	-	-	4,446,717	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
17,817	-	-	17,817	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,428,900	-	-	4,428,900	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
203,891	12,075	30,126	161,690	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
134,855	12,780	24,160	97,915	הוצאות הנהלה וכלליות
2,648	2,648	-	-	הוצאות אחרות
5,627	20	-	5,607	הוצאות מימון
4,775,921	27,523	54,286	4,694,112	סך כל ההוצאות
(64)	-	-	(64)	חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
159,359	4,462	18,118	136,779	רווח לפני מסים על ההכנסה
48,374	(108)	660	47,822	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
207,733	4,354	18,778	184,601	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013				
סך הכל	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,546,534	-	-	7,546,534	פרמיות שהורווחו ברוטו
173,721	-	-	173,721	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,372,813	-	-	7,372,813	פרמיות שהורווחו בשייר
8,896,233	-	8,051	8,888,182	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,556,132	138,681	302,377	1,115,074	הכנסות מדמי ניהול
64,031	-	-	64,031	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
17,889,209	138,681	310,428	17,440,100	סך כל ההכנסות
15,767,954	-	-	15,767,954	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
122,010	-	-	122,010	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,645,944	-	-	15,645,944	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
854,588	46,163	121,944	686,481	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
611,436	55,444	118,558	437,434	הוצאות הנהלה וכלליות
11,570	11,570	-	-	הוצאות אחרות
24,009	468	-	23,541	הוצאות מימון
17,147,547	113,645	240,502	16,793,400	סך כל ההוצאות
39,577	-	-	39,577	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
781,239	25,036	69,926	686,277	רווח לפני מסים על ההכנסה
124,645	(60)	1,974	122,731	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
905,884	24,976	71,900	809,008	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
446,671	443,009	435,381	246,443	1,571,504
7,984	372	237,267	53,444	299,067
438,687	442,637	198,114	192,999	1,272,437
(24,508)	(32,032)	(48,995)	(29,996)	(135,531)
414,179	410,605	149,119	163,003	1,136,906
74,713	13,224	12,497	49,338	149,772
-	14	43,360	5,516	48,890
488,892	423,843	204,976	217,857	1,335,568
369,667	292,959	192,711	195,988	1,051,325
7,560	(30)	134,404	16,912	158,846
362,107	292,989	58,307	179,076	892,479
46,832	103,261	100,094	46,931	297,118
12,461	7,092	8,761	4,993	33,307
4,711	4,754	2,128	2,072	13,665
1,351	261	6,543	881	9,036
427,462	408,357	175,833	233,953	1,245,605
4,728	835	385	3,123	9,071
66,158	16,321	29,528	(12,973)	99,034
8,107	1,432	658	5,355	15,552
74,265	17,753	30,186	(7,618)	114,586
1,832,699	396,334	543,967	1,600,055	4,373,055
1,782,572	396,309	181,272	1,163,738	3,523,891

* 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- 88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013					
סך הכל	ענפי חביונות (אחרים*)	ענפי רכוש (ואחרים*)	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,671,792	238,096	519,146	471,451	443,099	פרמיות ברוטו
425,421	50,046	367,754	725	6,896	פרמיות ביטוח משנה
1,246,371	188,050	151,392	470,726	436,203	פרמיות בשייר
(325,063)	(36,559)	(8,993)	(121,776)	(157,735)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
921,308	151,491	142,399	348,950	278,468	פרמיות שהורווחו בשייר
126,587	47,029	2,150	10,058	67,350	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,369	3,894	27,473	2	-	הכנסות מעמלות
1,079,264	202,414	172,022	359,010	345,818	סך כל ההכנסות
838,478	172,792	161,316	263,624	240,746	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
132,711	22,834	104,138	(56)	5,795	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
705,767	149,958	57,178	263,680	234,951	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
253,039	40,142	97,843	86,131	28,923	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
30,103	3,774	9,550	6,575	10,204	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,213)	476	(2,499)	120	690	הוצאות (הכנסות) מימון
987,696	194,350	162,072	356,506	274,768	סך כל ההוצאות
9,831	3,581	357	765	5,128	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,399	11,645	10,307	3,269	76,178	רווח לפני מסים על ההכנסה
14,979	5,456	545	1,165	7,813	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
116,378	17,101	10,852	4,434	83,991	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,169,264	1,514,414	604,982	387,126	1,662,742	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2013
3,207,672	1,074,163	135,026	387,020	1,611,463	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 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 חביונות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (*)	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
121,842	125,959	117,631	56,394	421,826
2,664	95	57,178	12,567	72,504
119,178	125,864	60,453	43,827	349,322
12,347	11,550	(7,341)	11,341	27,897
131,525	137,414	53,112	55,168	377,219
19,419	2,887	7,751	12,092	42,149
-	8	13,193	2,543	15,744
150,944	140,309	74,056	69,803	435,112
115,531	89,055	39,434	72,225	316,245
(285)	-	20,813	18,247	38,775
115,816	89,055	18,621	53,978	277,470
14,785	35,846	34,312	17,718	102,661
4,007	1,883	2,172	2,513	10,575
1,559	1,629	768	599	4,555
288	49	6,132	173	6,642
136,455	128,462	62,005	74,981	401,903
1,942	315	162	1,246	3,665
16,431	12,162	12,213	(3,932)	36,874
10,723	1,920	858	7,118	20,619
27,154	14,082	13,071	3,186	57,493
1,832,699	396,334	543,967	1,600,055	4,373,055
1,782,572	396,309	181,272	1,163,738	3,523,891

(*) 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- 81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2013					
סך הכל	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
417,473	44,536	128,514	123,863	120,560	פרמיות ברוטו
99,087	11,847	84,699	242	2,299	פרמיות ביטוח משנה
318,386	32,689	43,815	123,621	118,261	פרמיות בשייר
18,904	20,692	1,081	9,655	(12,524)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
337,290	53,381	44,896	133,276	105,737	פרמיות שהורווחו בשייר
45,484	16,766	210	3,400	25,108	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
13,574	1,378	12,201	(5)	-	הכנסות מעמלות
396,348	71,525	57,307	136,671	130,845	סך כל ההכנסות
319,900	81,021	34,424	101,060	103,395	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
41,958	18,031	19,455	4	4,468	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
277,942	62,990	14,969	101,056	98,927	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
95,577	15,385	36,558	32,584	11,050	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,243	770	2,853	2,349	4,271	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,144)	134	(1,521)	35	208	הוצאות (הכנסות) מימון
382,618	79,279	52,859	136,024	114,456	סך כל ההוצאות
3,116	1,108	115	218	1,675	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,846	(6,646)	4,563	865	18,064	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
21,104	7,712	766	1,664	10,962	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
37,950	1,066	5,329	2,529	29,026	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,169,264	1,514,414	604,982	387,126	1,662,742	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2013
3,207,672	1,074,163	135,026	387,020	1,611,463	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 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-81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013					
סך הכל	ענפי חבויות אחרים (*)	ענפי רכוש אחרים (*)	רכב רכוש	רכב חובה	
		מבוקר			
		אלפי ש"ח			
2,021,532	282,822	620,216	579,875	538,619	פרמיות ברוטו
512,912	67,999	435,445	951	8,517	פרמיות ביטוח משנה
1,508,620	214,823	184,771	578,924	530,102	פרמיות בשייר
(231,013)	(11,213)	(2,560)	(86,407)	(130,833)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
1,277,607	203,610	182,211	492,517	399,269	פרמיות שהורוחו בשייר
170,349	63,849	1,041	11,756	93,703	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
59,084	5,577	53,496	11	-	הכנסות מעמלות
1,507,040	273,036	236,748	504,284	492,972	סך כל ההכנסות
1,171,044	274,004	224,174	366,795	306,071	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
172,294	29,577	143,212	(56)	(439)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
998,750	244,427	80,962	366,851	306,510	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
371,965	57,622	141,695	127,189	45,459	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
43,448	4,414	12,500	10,151	16,383	הוצאות הנהלה וכלליות
4,555	648	559	1,747	1,601	הוצאות אחרות
(2,700)	601	(4,335)	145	889	הוצאות (הכנסות) מימון
1,416,018	307,712	231,381	506,083	370,842	סך כל ההוצאות
13,164	4,812	408	883	7,061	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
104,186	(29,864)	5,775	(916)	129,191	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
49,721	18,173	1,544	3,336	26,668	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
153,907	(11,691)	7,319	2,420	155,859	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
4,033,226	1,529,271	520,375	352,804	1,630,776	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2013
3,164,039	1,091,661	133,393	352,739	1,586,246	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2013

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, ביטוח הנדסי ומטענים בהובלה 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

א. 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.

ב. 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	ליום 30 בספטמבר, 2014
אלפי ש"ח	
3,903,210	4,066,912
4,569,182	4,691,852
844,454	845,718
5,413,636	5,537,570
1,510,426	1,470,658
(200,000)	(6,213)
1,310,426	1,464,445
70,866	98,895
349,093	377,388
27,202	29,746
398,636	419,571
1,460,173	1,434,700
24,193	11,368
7,634	8,956
240,795	251,667
832,651	903,020
274,559	338,213
286,699	290,655
1,575	1,628
3,903,210	4,066,912
63,929	63,929

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

הון ראשוני בסיסי

הון משני מורכב

סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון

עודף

דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח

עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ד להלן)

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש

פעילות בביטוח סיעודי

סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז

דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה

נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון

השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות *

נכסי השקעה ונכסים אחרים

סיכוני קטטורופה בביטוח כללי (ראה סעיף ט להלן)

סיכונים תפעוליים

ערביות

הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(* הפחתת ההון הנדרש בגין הפרש מקורי המיוחס לחברה מנהלת הפחתה זו אינה מוכרת לצורכי חלוקת דיבידנד) (ראה סעיף ג להלן)

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

ג. 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, ראה סעיף י' להלן.

ד. 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 בספטמבר, 2014 גדלו ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח בכ-28 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.

ה. דיבידנד ממגדל ביטוח

ביום 19 במאי, 2014 בעקבות אישור הדיקטוריון, חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח.

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

ביום 17 בספטמבר, 2014 חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח.

ביום 21 בספטמבר, 2014 אושרה בדיקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך 185 מיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 27 באוקטובר, 2014.

ביום 25 בנובמבר, 2014 אושרה בדיקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח אשר יחולק ביום 18 בדצמבר, 2014.

ו. בעקבות פרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), אחת החברות המנהלות, הנשלטת במלואה על ידי מגדל ביטוח, נדרשה להגדלת הון בסך של 8 מיליון ש"ח, שהושלמה בהדרגה במלואה עד ליום 31 במרס, 2014.

ז. נכון למועד דוח זה ההון הנדרש הקיים של מגדל מקפת ויוזמה עומד בדרישות תקנות ההון.

ח. אחת מחברות הבת (להלן - "חברה הבת") של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן - "מגדל שוקי הון"), שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה, הינה חבר בורסה.

בהתאם למודל ליציבות פיננסית של חברי בורסה שאינם בנקים (להלן - "חש"ב") נקבעו דרישות ההון העצמי, הנזילות והכללים למתן אשראי ללקוחות על ידי חש"ב.

דרישת ההון המינימלי (ראשוני ומשני כהגדרתם בתקנון הבורסה) יכולה להשתנות בזמן קצר בסכומים מהותיים בהתאם למועד הבדיקה, מכיוון שחישוב ההון נעשה ברמה יומית ומושפע מהיקפי הפעילות.

ט. הגידול בדרישות ההון בגין סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי נובע בעיקרו מהגדלת האחריות העצמית בביטוחי קטסטרופה בגין אירועי רעידת אדמה.

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

1. בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2. במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. לנוכח הכוונה לפרסם הנחיות סופיות באירופה עד יוני 2015, מתכוונת המפקחת, במהלך 2016, לפרסם הנחיות בדבר התאמת הנדבך הראשון של הדירקטיבה לשוק המקומי שיחליפו את ההנחיות הנוכחיות וכי חברות הביטוח ידרשו לעמוד בהנחיות אלו החל מהדוחות השנתיים לשנת 2016. בתהליך ההיערכות המתוכנן לקראת היישום הסופי, ישנם עוד שני שלבים שעניינם ביצוע תרגילי IQIS לשנים 2014 ו-2015 ולאחר מכן דיווח רבעוני לפי המתווה החדש במקביל לדיווח דרישות ההון ועל פי ההנחיות הנוכחיות.

כמו כן, בדעת המפקחת לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי, לעניין סקר פערים שעל החברות יהיה לבצע ביחס למערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי ונייר התייעצות לקידום תהליך להערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA).

יישום הוראת Solvency II, על פי מודל ה-IQIS הנוכחי, עשוי להביא להגדלה משמעותית של דרישות ההון. למודל, בשלב הנוכחי, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות תנודתיות מאוד.

המודל טרם אושר, וקיימים נושאים מהותיים לגביהם מתקיימים דיונים. כמו כן, יצוין שטרם גובשו כללים לגבי התאמת ההון אם וככל שיידרש. מכל מקום, מגדל ביטוח עוקבת אחר ההתפתחויות על מנת להיערך למסגרת החדשה ככל שתקבע.

אין ביכולת מגדל ביטוח להעריך את תוצאות הדיונים כאמור, וההחלטות הרגולטוריות הנגזרות על דרישות ההון העתידיות והשפעתן העסקיות על מרכיבי הפעילות של חברות הביטוח בכלל והחברה בפרט בעתיד.

בענין זה ראה גם באור 2.א.37 לדוחות הכספיים של שנת 2013.

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	ליום 30 בספטמבר		
2013	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,697,884	4,517,451	4,752,667	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
19,207,628	18,736,074	24,161,039	נכסי חוב סחירים
7,997,220	7,978,417	7,804,027	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
12,076,621	10,886,640	14,360,216	מניות
21,708,710	22,013,610	24,475,179	אחרות
60,990,179	59,614,741	70,800,461	סך השקעות פיננסיות
4,907,015	3,170,736	1,785,893	מזומנים ושווי מזומנים
222,749	312,176	353,653	אחר
70,817,827	67,615,104	77,692,674	סך הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
914,460	905,348	909,326	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
1,187,778	1,177,340	1,202,820	שוויים הוגן של נכסי החוב 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 הוגן.

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)

סך הכל	ליום 30 בספטמבר, 2014		
	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
24,161,039	-	-	24,161,039
6,894,701	48,945	6,845,756	-
14,360,216	1,153,207	-	13,207,009
24,475,179	3,660,867	407,655	20,406,657
69,891,135	4,863,019	7,253,411	57,774,705

השקעות פיננסיות:

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

סך הכל	ליום 30 בספטמבר, 2013		
	רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
18,736,074	-	-	18,736,074
7,073,069	131,477	6,941,592	-
10,886,640	984,259	-	9,902,381
22,013,610	3,320,629	219,676	18,473,305
58,709,393	4,436,365	7,161,268	47,111,760

השקעות פיננסיות:

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

סך הכל	ליום 31 בדצמבר, 2013		
	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
60,075,719	4,502,177	7,380,598	48,192,944

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סך 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					
סך הכל	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
370,840	223,183	144,640	3,017	-	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)
660,334	500,971	129,424	29,939	-	השקעות מימושים
(632,746)	(410,741)	(170,025)	(51,980)	-	פדיונות
(4,791)	-	-	(4,791)	-	העברות מתוך רמה 3
(32,795)	-	(32,795)	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
4,863,019	3,660,867	1,153,207	48,945	-	(*) מתוכם:
					סך רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 בספטמבר, 2014
269,208	193,133	77,046	(971)	-	

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

מידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סך הכל	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
(198,227)	(136,313)	(52,481)	(9,433)	-	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
931,912	767,614	164,298	-	-	השקעות מימושים
(410,641)	(294,769)	(115,872)	-	-	פדיונות
(2,512)	-	-	(2,512)	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
4,436,365	3,320,629	984,259	131,477	-	(*) מתוכם:
					סך הפסדים שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 בספטמבר, 2013
(200,803)	(134,497)	(56,433)	(9,873)	-	

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				
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
	מניות	אלפי ש"ח		
4,679,103	3,437,146	1,171,843	70,114	-
345,890	251,286	92,522	2,082	-
201,454	125,448	46,067	29,939	-
(362,218)	(153,013)	(157,225)	(51,980)	-
(1,210)	-	-	(1,210)	-
<u>4,863,019</u>	<u>3,660,867</u>	<u>1,153,207</u>	<u>48,945</u>	<u>-</u>
309,692	220,165	90,980	(1,453)	-

יתרה ליום 1 ביולי, 2014
 סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)
 השקעות מימושים פדיונות
 יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
 (*) מתוכם:
 סך רווחים (הפסדים) שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 בספטמבר, 2014

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
	מניות	אלפי ש"ח		
4,368,528	3,273,111	964,972	130,445	-
(112,194)	(91,091)	(22,976)	1,873	-
255,475	209,677	45,798	-	-
(74,603)	(71,068)	(3,535)	-	-
(841)	-	-	(841)	-
<u>4,436,365</u>	<u>3,320,629</u>	<u>984,259</u>	<u>131,477</u>	<u>-</u>
(117,585)	(91,296)	(25,085)	(1,204)	-

יתרה ליום 1 ביולי, 2013
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
 השקעות מימושים פדיונות
 יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
 (*) מתוכם:
 סך הפסדים שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 בספטמבר, 2013

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					
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
מבוקר אלפי ש"ח					
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
(6,902)	-	-	(6,902)	-	העברות מתוך רמה 3
(68,125)	-	-	(68,125)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>4,502,177</u>	<u>3,347,454</u>	<u>1,081,963</u>	<u>72,760</u>	<u>-</u>	(*) מתוכם:
					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>	<u>-</u>	

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושאינם נצפים.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2014	
שוי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
25,329,376	19,472,889
3,129,262	2,581,818
28,458,638	22,054,707
	21,224

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
 סך נכסי חוב שאינם סחירים
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2013	
שוי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
22,961,117	18,702,849
3,446,759	2,927,249
26,407,876	21,630,098
	55,082

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
 סך 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 נכסי חוב שאינם סחירים
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן. 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 בספטמבר, 2014			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,007,708	-	-	6,007,708
2,946	2,946	-	-
1,185,590	104,776	-	1,080,814
2,293,904	365,986	37,130	1,890,788
<u>9,490,148</u>	<u>473,708</u>	<u>37,130</u>	<u>8,979,310</u>

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

ליום 30 בספטמבר, 2013			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,870,499	-	-	5,870,499
3,377	3,377	-	-
894,963	40,764	-	854,199
1,717,096	364,535	18,940	1,333,621
<u>8,485,935</u>	<u>408,676</u>	<u>18,940</u>	<u>8,058,319</u>

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

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,840,002	-	-	5,840,002
3,293	3,293	-	-
1,034,807	51,829	-	982,978
1,954,720	345,193	20,950	1,588,577
<u>8,832,822</u>	<u>400,315</u>	<u>20,950</u>	<u>8,411,557</u>

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
					בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					
400,315	345,193	51,829	3,293	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
(29,145)	(37,662)	8,858	(341)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
94,808	64,084	30,724	-	-	ברווח כולל אחר
81,493	35,534	45,959	-	-	השקעות מימושים
(65,372)	(41,163)	(24,203)	(6)	-	העברות מתוך רמה 3
(8,391)	-	(8,391)	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
473,708	365,986	104,776	2,946	-	(*) מתוכם:
(48,564)	(45,214)	(3,009)	(341)	-	סך הפסדים שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 בספטמבר, 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
					בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					
420,857	389,338	31,519	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
(45,786)	(46,966)	1,180	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
(3,442)	(2,434)	(1,008)	-	-	ברווח כולל אחר
80,640	68,545	12,095	-	-	השקעות מימושים
(15,314)	(12,292)	(3,022)	-	-	נכסים פיננסיים בשווי הוגן בחברה שאוחדה לראשונה
3,388	11	-	3,377	-	השקעה פיננסית אחרת שאוחדה לראשונה
(31,667)	(31,667)	-	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
408,676	364,535	40,764	3,377	-	(*) מתוכם:
(44,240)	(44,162)	(78)	-	-	סך הפסדים שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים ליום 30 בספטמבר, 2013

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
416,347	343,423	70,114	2,810	-
11,127	1,286	9,699	142	-
67,061	53,488	13,573	-	-
41,717	6,124	35,593	-	-
(62,544)	(38,335)	(24,203)	(6)	-
-	-	-	-	-
<u>473,708</u>	<u>365,986</u>	<u>104,776</u>	<u>2,946</u>	<u>-</u>
<u>(9,898)</u>	<u>(6,786)</u>	<u>(3,254)</u>	<u>142</u>	<u>-</u>

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
429,969	392,696	37,273	-	-
(19,343)	(20,590)	1,247	-	-
(3,057)	(4,739)	1,682	-	-
35,020	31,740	3,280	-	-
(5,634)	(2,916)	(2,718)	-	-
3,388	11	-	3,377	-
<u>(31,667)</u>	<u>(31,667)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>408,676</u>	<u>364,535</u>	<u>40,764</u>	<u>3,377</u>	<u>-</u>
<u>(17,977)</u>	<u>(17,988)</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2013
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד (*)
 ברווח כולל אחר
 השקעות
 מימושים
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן בחברה
 שאוחדה לראשונה
 השקעה פיננסית אחרת שאוחדה
 לראשונה
 יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
 (מתוכם):
 סך רווחים (הפסדים) שטרם מומשו
 בגין נכסים המוחזקים ליום
 30 בספטמבר, 2013

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סך הכל	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
420,857	389,338	31,519	-	-
(69,370)	(69,152)	(134)	(84)	-
214	(2,467)	2,681	-	-
94,165	73,342	20,823	-	-
(17,272)	(14,212)	(3,060)	-	-
3,388	11	-	3,377	-
(31,667)	(31,667)	-	-	-
<u>400,315</u>	<u>345,193</u>	<u>51,829</u>	<u>3,293</u>	<u>-</u>
<u>(71,143)</u>	<u>(69,682)</u>	<u>(1,377)</u>	<u>(84)</u>	<u>-</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד*
 ברווח כולל אחר
 השקעות
 מימושים
 נכסים פיננסיים בשווי הוגן בחברה
 שנכנסה לאיחוד לראשונה
 כניסת חברה שהוכרה כהשקעה
 לאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
 * מתוכם:
 סך הפסדים שטרם מומשו בגין
 נכסים המוחזקים ליום
 31 בדצמבר, 2013

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר, 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
72,301	72,301
2,918	2,918
935,317	852,191
1,010,536	927,410
934,090	934,090
211,296	211,296
1,145,386	1,145,386
2,155,922	2,072,796
439	439

א. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (*)
 אגרות חוב המהוות הון משני (**)
 סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 נגזרים
 מכירה בחסר
 סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (***)

סך התחייבויות פיננסיות
 (*) כולל הלוואה מחברה כלולה

(**) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-6 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.
 (***) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-841 מיליון ש"ח.

ליום 30 בספטמבר, 2013	
שווי הוגן	ערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
35,966	35,966
122,589	120,510
911,646	851,575
1,070,201	1,008,051
192,271	192,271
6,201	6,201
198,472	198,472
1,268,673	1,206,523
120,551	118,472

א. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (*)
 אגרות חוב המהוות הון משני (**)
 סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 נגזרים
 מכירה בחסר
 סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (***)

סך התחייבויות פיננסיות
 (*) כולל הלוואה מחברה כלולה

(*) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-3 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.
 (***) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-6 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.
 (***) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-174 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

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

א. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (**)
 אגרות חוב המהוות הון משני
 סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 נגזרים
 מכירה בחסר

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (***)

סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואות מבנק שהינו צד קשור

(**) כולל הלוואה מחברה כלולה

(***) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-97 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד. היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 30 בספטמבר, 2014			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
934,090	1,583	876,032	56,475
211,296	-	-	211,296
<u>1,145,386</u>	<u>1,583</u>	<u>876,032</u>	<u>267,771</u>

נגזרים
מכירה בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר, 2013			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
192,271	1,365	166,349	24,557
6,201	-	-	6,201
<u>198,472</u>	<u>1,365</u>	<u>166,349</u>	<u>30,758</u>

נגזרים
מכירה בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
112,764	1,373	103,833	7,558
134,272	-	-	134,272
<u>247,036</u>	<u>1,373</u>	<u>103,833</u>	<u>141,830</u>

נגזרים
מכירה בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב 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 ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן, צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

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 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 (להלן: "בקשת האישור"). בקשת האישור הוגשה על ידי מבוטח בביטוח חיים במגדל ביטוח (להלן: "המבקש"), בטענה שנעשה שימוש בלוחות תמותה מיושנים בחישוב הפרמיות בפוליסות ביטוח חיים. בקשת האישור 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 בבקשת האישור להצהיר כי המבקש זכאי לבטל את הסכמי הביטוח עם מגדל ביטוח ו/או זכאי לכל הסעדים הנובעים מהפרת חוזה. המבקש 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. המבקש הגיש ערעור על החלטת הדחייה לבית המשפט העליון. בית המשפט העליון קיבל את הערעור וקבע כי לא הייתה הצדקה לדחיית התובענה על הסף. התיק חזר אפוא לדין בבקשת האישור.

מגדל ביטוח הגישה לבית המשפט המחוזי בקשה לדחיית בקשת האישור והתובענה 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.

המבקש הגיש ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי לעיל. ביום 15 ביולי, 2013 המבקש חזר בו מן הערעור והערעור נדחה.

התיק על כן נדון בבית המשפט המחוזי ובמסגרתו נשמעו ראיות הצדדים לעניין הבקשה לאישור בעילות וביחס לקבוצה כפי שהוגבלו כמפורט לעיל. שמיעת הראיות בתיק הסתיימה והוא מצוי בשלב הסיכומים.

(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 11 באפריל, 2013 ניתן פסק דין בבקשת רשות הערעור לפיו ההחלטה לאישור התובענה הייצוגית בוטלה והדין בבקשת האישור שב לבית המשפט המחוזי בשאלת אישור התובענה כייצוגית והבקשה לאישור התובענה כייצוגית מצויה שוב בדיונים בבית המשפט המחוזי.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

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

כמו כן נטען, שבמסגרת עסקאות לרכישת קרנות הנאמנות מהבנקים, הסכימו חברות בנות של חברי הבורסה, כי הבנקים ימשיכו לשמש כסוכני ניירות ערך של קרנות הנאמנות הנמכרות, ובכך אפשרו לבנקים להמשיך ולגבות עמלות מופרזות שלא כדין. בכך טוענים התובעים כי הנתבעים פעלו לכאורה בין היתר בניגוד להוראות סעיף 69 לחוק השקעות משותפות בנאמנות. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מי שרכש, מחזיק ו/או החזיק בזמנים הרלבנטיים לתביעה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנוהלו על-ידי מנהלי קרנות נאמנות שהיו ו/או שהינם בשליטת מי מהנתבעים. הנזק האישי שנגרם לתובעים, לטענתם, מסתכם בסך כולל של כ-1,700 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. בקשת האישור קבועה 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 למותב אחר בפניו נדונות בקשות אישור באותו עניין אשר הוגשו כנגד חברות ביטוח אחרות, אשר גם במסגרתן הוגשו בקשות לאישור הסכם פשרה. ביום 3 לדצמבר, 2012 הודיע היועץ המשפטי כי המפקח על הביטוח החליט שלא להורות על ביצוע השבה מערכתית במסגרת ההליך המנהלי בהתאם לטיטוט הכרעה עקרונית שהוציא המפקח ביום 30 באפריל, 2012 וכי הוא סבור שאין מקום להמשך מעורבותו בתובענה על דרך של מתן הוראות לחברות הביטוח. התיק נמצא בהליכי דיון בבקשה לאישור הסדר הפשרה שהוגש.

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

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

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

הנזק האישי שנגרם לתובעים יחד, לטענתם, בגין שנת ביטוח אחת הוא כ-1,600 ש"ח. לטענת התובעים, היקף הנזק הכללי הנתען שנגרם לחברי הקבוצה כהגדרתה לעיל מסתכם בסך כולל של כ-2.3 מיליארד ש"ח, כאשר מתוך סכום נזק נטען זה מיוחס למגדל ביטוח, סך של כ-827 מיליון ש"ח. המפקח על הביטוח הגיש עמדתו לבקשת האישור. 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. היועץ המשפטי לממשלה הגיש התנגדות להסדר הפשרה. במהלך דיון אשר התקיים בבקשה לאישור הסדר הפשרה, הגיעו הצדדים בהמלצת בית המשפט להסכמות באשר לביצוע תיקונים להסדר הפשרה, ללא צורך בפרסום נוסף. בהתאם לכך יגישו הצדדים הסדר פשרה מתוקן.

(7) בחודש אפריל 2008 הוגשו לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח. התובענה ובקשת האישור הוגשו על ידי שלוש שלושה תובעים וכנגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן: "הנתבעות"). לטענת התובעות, הנתבעות נוהגות 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 התובעות, הנתבעות גובות ממבטוחות נשים פרמיית "ריסק" בשיעור זהה לזה שהיא גובה מגברים מבוטחים על-אף ששיעורי התמותה של נשים נמוכים בהרבה. לטענת התובעות, זמן מה לאחר שנת 2000 תיקנו הנתבעות האחרות את הפוליסות בדרך של הסרת ההפליה האמורה, וקבעו שיעורי פרמיית "ריסק" שונים לנשים, נמוכים מהשיעורים המקובלים לגברים. אולם, לטענת התובעות, הנתבעות לא תיקנו את ההפליה בפוליסות הישנות שהוצאו טרם מועד השינוי, והן ממשיכות, לטענת התובעות, בהפליה עד עצם היום הזה. בנוסף, טוענות התובעות, כי הנתבעות ניסו להסתיר את ההפליה בה נקטו, בכך שצינו בפוליסה את מקדמי הגימלה השונים בין המינים, אולם לא ציינה דבר ביחס לגובה פרמיית הריסק.

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

הסעדים הנתבעים הם כי בית הדין יורה כי: הנתבעות נוהגות בהפליה מנוגדת לדיון, וכל הוראה בפוליסה ו/או כל פעולה מכוחה של הפליה זו - בטלות ומבוטלות; 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; כמו כן מבוקש סעד לפיו יינתנו את ההוראות המתאימות ביחס לחברות הקבוצה שלא אותרו ו/או לא מימשו את זכות הבחירה בין החלופות הנ"ל.

התובעות אינן מציינות את הנזק האישי שנגרם להן לטענתן. התובעות טוענות 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 ובה נקב כי בקשת האישור התקבלה. כמו כן בהחלטה נקבע כי בקבוצה אשר תיוצג על ידי התובעות בתביעה הייצוגית יכללו: נשים עובדות שיש להם פוליסות ביטוח אצל הנתבעות, ואשר בחישוב פרמיית הריסק שלהן לא נעשתה הבחנה בין תעריפי נשים לתעריפי גברים. עילת התביעה בתובענה כפי שנקבעה בהחלטה הינה העדר הבחנה 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)

ביום 2 באוקטובר, 2014 הורה בית הדין על תיקון ההחלטה לעיל, באופן שבו בקבוצה אשר תיוצג על ידי התובעות בתביעה הייצוגית יכללו אף נשים שיש להן או הייתה להן פוליסת ביטוח מהסוג הרלבנטי ובתקופה הרלבנטית אצל הנתבעות.

(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 המבקש, מגדל ביטוח שמחייבת את מבוטחיה להתקין אמצעי מיגון ברכביהם (מערכת איתור פעילה, שלט קוד וכו') אינה משלמת ו/או משפה את מבוטחיה במקרים של אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכביהם לפי דרישתה ומחתימה את מבוטחיה, באופן בלתי חוקי ובניגוד להוראות המפקח על הביטוח, על כתבי סילוק. את התובענה מבסס המבקש על עילה של הפרת חובה חקוקה וכן על עילה של עשיית עושר שלא כדין על חשבון המבוטחים.

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

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם הנזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לטובת הציבור, פיצוי למבקש ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את המבקש וזאת באחוזים משווי הפיצוי הכולל שייפסק לטובת חברי הקבוצה.

ביום 19 ביולי 2011 הוגשה חוות דעתו של היועץ המשפטי לממשלה לפיה 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. ביום 2 ביולי, 2012 הגישו הצדדים לאישור בית המשפט הסדר פשרה במסגרתו התחייבה מגדל ביטוח מבלי להודות בכל טענה ו/או חבות כדלהלן: 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, פיצוי בהתאם לרף מינימאלי שנקבע וכן לשלם לבא כח המבקש שכר טרחה וגמול למבקש המייצג בעניינה. סכום הפשרה אינו סכום מהותי.

בית המשפט מינה בודק מטעמו בטרם יאושר הסכם הפשרה. מגדל ביטוח הגישה בקשה לאישור הסדר פשרה מתוקן בהתאם לחוות דעת הבודק והערות היועץ המשפטי. הצדדים ממתנים להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור הסכם הפשרה המתוקן.

(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 התובעות, 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 התובעות עקב מחדלי הנתבעות בעלי הזכויות לא מקבלים את הכספים, ומהכספים נגבים דמי ניהול העולים על המותר. כן נטען על-ידי התובעות כי הנתבעות מתעשרות שלא כדין מהתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו.

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

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

הסעדים הנתבעים על-ידי התובעת בתובענה הינם, בין היתר, לחייב את הנתבעות להעביר את הכספים לבעלי הזכויות בהם ולשם כך לחייב את הנתבעות לבצע את כל הפעולות הנדרשות, כפי שנקבעו בהוראות המפקח על הביטוח; להורות לנתבעות להעביר לאפוסטרופוס הכללי כספים שלא נדרשו בהתאם לחוק האפוסטרופוס הכללי ולהוראות המפקח על הביטוח; להשיב לחברי הקבוצה את הכספים שגבו מהם שלא כדין, בדרך של עמלות ודמי ניהול, בניגוד להוראות המפקח על הביטוח; להשיב את התשואה שנוצרה כתוצאה מהחזקה שלא כדין של הכספים של חברי הקבוצה ולחייב את הנתבעות בהוצאות משפט. הצדדים מנהלים הליך גישור.

10) בחודש אפריל 2010 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז 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 נגבת 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 השערוך שלא שולמו; צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב את דמי הביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; גמול לתובעים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את התובעים. בבית המשפט התקיימו דיוני הוכחות והצדדים הגישו סיכומים בכתב. ביום 7 באוגוסט 2014 ניתנה החלטת בית המשפט על פיה דרושה התייחסות המפקח על הביטוח לסוגיות שבמחלוקת. עמדת המפקח התקבלה, לצדדים זכות תגובה.

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

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

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, הינה כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של מגדל ביטוח ו/או חברות אחרות שנתבעות בתביעה זו, 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 שגבה 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

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

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.

במסגרת הליך אישור התובענה כייצוגית נערכו הליכי הוכחות. הדיונים בבקשת האישור הסתיימו לאחר שמיעת הצדדים וסיכומים. הצדדים מנהלים הליך גישור.

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 (להלן: "המשיבות") על ידי מבוטחים בביטוח רכב חובה ועל ידי צד שלישי בביטוח רכב חובה (להלן: "המבקשים").

לטענת המבקשים תגמולי ביטוח או כספים שהם היו זכאים להם מהמשיבות, עוכבו בידי המשיבות מחמת עיקולים או צווי כינוס או זכויות כלשהן של אנשים שלישיים ואשר קיבלו לבסוף מהמשיבות את תגמולי הביטוח או כספים אחרים בערכם הנומינלי בלבד או בצירוף הפרשי הצמדה בלבד ללא ריבית. הנזק האישי שנגרם לאחד המבקשים כנגד המגן (אשר מוזגה למגדל ביטוח וחוסלה) עומד, לטענתו על סך של 193.24 ש"ח ואילו הנזק האישי שנגרם למבקש אחר כנגד מגדל ביטוח וחברת ביטוח אחרת שנכללה בבקשה נוספת הועמד, לטענתו, על סך של 11,236.25 ש"ח. להערכת המבקשים, סך הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה מבוטחי הנתבעות, 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 בגין אושרה התובענה הייצוגית היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו 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.

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 (להלן: "המבקשת").

לטענת המבקשת, 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. למבקשת 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 המבקשת 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 המבקשת 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 למבקשת לטענתה הוערך בסך של 24,217 ש"ח. הנזק שנגרם לחברי הקבוצה הוערך על ידי המבקשת בסך של כ-43.3 מיליון ש"ח.

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

התיק נמצא בהליכי דיון מקדמיים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, בתיק התקיימו דיונים שעסקו בהליכי גילוי מסמכים. טרם נקבעה הפרוצדורה בה יתנהל המשך התיק.

14) בחודש מאי 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וכנגד חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות").

המבקשים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית טוענים כי בניגוד לחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, המשיבות 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 המבקשים כי המשיבות לא נתנו למבקשים נימוק מבוסס אודות הסירוב לבטחם והסתפקו בנימוק לאקוני, שאינו מתייחס לנתונים ולמידע הרפואי הרלוונטי לכל אחד מהמבקשים, אלא ביסס את הנימוק על נתון כללי ביותר- המחלה ממנה סובל כל אחד מהמבקשים. הקבוצה אותה מבקשים המבקשים בתובענה לייצג הינה כלל הפונים לבטח עצמם אצל המשיבות בתביעה דנן, בתקופה הקובעת, אשר המשיבות 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 למשיבות בבקשה לבטחם, נוכח הידיעה כי המשיבות יסרבו לבטחם עקב מוגבלותם (הקבוצה השנייה). המבקשים פירטו כי נזקם האישי הינו פגיעה בכבוד וברגשות, בשוויון ובאוטונומיה וכן נזק ממוני ללא הוכחת נזק. המבקשים לא כימתו את נזקיהם האישיים.

להערכת המבקשים, 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 המבקשים, 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, המבקשים מעריכים את הנזק שנגרם לכלל חברי הקבוצה הראשונה בסך של כ-934.2 מיליון ש"ח.

הסעדים ההצהרתיים המבוקשים ביחס לכלל חברי הקבוצה (הראשונה והשנייה) הינם, בין היתר, כי המשיבות הפרו את הוראות החוק המצויות לעיל וכן צו עשה המחייב את המשיבות לבצע הליך חיתום הוגן, הבוחן כל בקשה לביטוח באופן אישי ומתבסס על נתונים אישיים של כל מועמד לביטוח; צו עשה המחייב את המשיבות, במידה והן מחליטות שלא לבטח את המועמד, לאחר הליך הוגן של בחינת הבקשה, לנמק את סירובן, תוך התייחסות לנתונים שהביאו לסירוב, יחד עם יידוע המועמד על זכותו לערער על ההחלטה בפני המפקח על הביטוח או בפני ועדת התלונות או להגיש תביעה נגד ההחלטה בבית המשפט; לקבוע נהלים בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח ולקבלה לביטוח של אדם בעל מוגבלות; להעניק כיסוי רטרואקטיבי לחברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלה לביטוח לאחר הליך חיתום שוויוני; וכן גמול למבקשים ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים את המבקשים. הנתבעים הגישו תגובה לבקשת האישור וכן כתבי טענות משלימים נוספים.

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

הצדדים מנהלים הליכי גישור. המבקשים הגישו בקשה לעיכוב הליכים בתיק למשך שלושה חודשים. (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 שיויון לאנשים עם מוגבלויות או שסורב לביטוח).

15) בחודש אוגוסט 2012 הוגשו לבית המשפט המחוזי במחוז תביעה ובקשה לאשר אותה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וכנגד ארבע חברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"). עניינה של בקשת האישור בדמי הניהול הנגבים מהפרמיה בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון שהונפקו החל משנת 2004. לטענת המבקשים, 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 המבקשים, 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 המבקשים, 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 המבקשים, 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 המבקשים בבקשת האישור לייצג הינה כל מי שהיה או הינו מבוטח של אחת או יותר מן המשיבות 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.

המבקש אשר הגיש תובענה כנגד מגדל ביטוח כימת את נזקו האישי על סך של 224.9 ש"ח לשנת ביטוח. נזקו של המבקש, 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 המבקשים, הנזק לחברי הקבוצה, במשך שבע השנים האחרונות, מכל המשיבות 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 המבוקשים בבקשה לאישור התובענה הינם, החזר סכום דמי הניהול העודפים שנגבו שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן בהתאם. המשיבות הגישו תשובה לבקשת האישור. בקשת האישור מצויה בשלב הדיונים המקדמיים.

16) בחודש ינואר 2013 הוגשו כתב תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד מגדל ביטוח על ידי מבוטחת בביטוח רכב חובה במאגר הישראלי לביטוח רכב (הפול) (להלן: "המבקשת"). התובענה ובקשת האישור הוגשו גם כנגד הפול וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"). עניינה של בקשת האישור 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 המבקשת, למרות שהפוליסה נכנסת לתוקף רק במועד התשלום בפועל, התשלום הינו בעבור שנת ביטוח המתחילה במועד הנקוב בתעודת הביטוח. הקבוצה אותה מבקשת המבקשת לייצג הינה מבוטחי הפול וכל המשיבות 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 המבקשת לייצג הינה קבוצת המבוטחים האמורה המבוטחת במאגר הישראלי לביטוח רכב (הפול) בלבד.

המבקשת כימתה את נזקה האישי מהמאגר הישראלי לביטוח רכב על סך של 46 ש"ח. להערכת המבקשת, 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)

ביום 16 בפברואר, 2014, הוגשה בקשה לתיקון הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במסגרתה הוערך הנזק המצרפי של כל המשיבות יחדיו בסך של 26 מיליון ש"ח.

הסעדים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, החזר דמי הפרמיה שנגבו ביתר ושלא כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ולפסוק לטובת התובעת ובא כוחה גמול ושכר טרחה הולמים. המשיבות הגישו תשובותיהן לבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.

הדיון בתיק אוחד עם הדיון בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה ביום 10 במרס, 2014 לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז, באותן עילות תביעה (ראה סעיף 25 לדוח הכספי ליום 31 במרץ, 2014). סכום הנזק לכלל חברי הקבוצה הוערך בבקשה זו בסך של 33 מיליון ש"ח וחלקה של מגדל הוערך בסכום של 8.7 מיליון ש"ח בלבד.

במסגרת הבקשה המאוחדת הוגשו כתבי טענות מתוקנים. במסגרת הדיונים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית מתקיימים הליכים מקדמים ובית המשפט הציע מתווה עתידי להסדרת ביטוחי החובה. בית המשפט ביקש לקבל את עמדת המפקח על הביטוח למתווה אשר הוצע. כן הורה בית המשפט למשיבות למסור הודעה באשר לאופן חישוב התשלום על פוליסת ביטוח חובה ובאשר לאופן עדכון מועד ביצוע התשלום.

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 (להלן: "המבקשות"). הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הוגשה בעילות לפי חוק חוזה הביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, הפרת הוראות המפקח על הביטוח בחוזר "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור", הפרת חובה חקוקה והפרת חובת הגילוי וחובות איסור הטעיה והאיסור לנצל את בורותו של הצרכן כדיני ביטוח. הקבוצה אותה מבקשות המבקשות 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 למבקשות לטענתן עקב הפעולות הנטענות של מגדל ביטוח מסתכם לכל היותר ב-21 ש"ח.

הנזק המוערך על ידי המבקשות 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 לבקשה לאישור התובענה. הבקשה לאישור התובענה נמצאת בשלבי דיונים מקדמים.

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

18) בחודש ספטמבר 2013 הוגשו לבית משפט השלום בפתח תקווה תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח, על ידי מבוטחת במגדל ביטוח. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג היא אזרחי מדינת ישראל חברי הקבוצה, המתגוררים ביהודה ובשומרון וברמת הגולן (למעט מעלה אדומים), אשר רכשו כיסוי ביטוחי המעניק להם זכות לביקור רופא פרטי ובדיקות מעבדה בבייתם. 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 מתיימרת לכלול סעיף בתנאי הפוליסה שלפיו עקב מיקום ביתם של חברי הקבוצה היא פטורה ממתן השירות עבורו גבתה את התמורה.

הנזק האישי אשר נגרם לתובעת לטענתה עקב הפעולות הנטענות של מגדל ביטוח מסתכם ב-41.64 ש"ח. הנזק המוערך על ידי התובעת לחברי הקבוצה מוערך בסכום של 1,856 אלפי ש"ח. הצדדים הגישו סיכומים בכתב לאחר שהסתיים שלב ההוכחות. ממתינים לקבלת פסק דין.

19) בחודש אוקטובר 2013 הוגשו לבית המשפט המחוזי מרכז לוד תובענה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות (להלן: "המשיבות"). 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 המשיבות שלא כדין מעדכנות את פרמיית הביטוח עקב שינוי גיל המבוטח ביום הראשון לחודש ולא במועד המדויק של החודש בו נולד. כן טוענים המבקשים כי המשיבות 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 לייצג בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, הינה כל מי שצורף על ידי המשיבות או מי מהן לתכנית ביטוח אשר בה נקבע כמועד עדכון פרמיה מועד מוקדם מן 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 וכיוב').

הנזק האישי אשר נגרם למבקשים לטענתם עקב הפעולות הנטענות של המשיבות מסתכם ב-146.07 ש"ח.

הנזק הנגרם לכלל חברי הקבוצה לטענת המבקשים עקב הפעולות הנטענות של המשיבות נאמד בסכום של 399 מיליון ש"ח לכלל המשיבות. המבקשים טוענים לחלוקת הנזק בין המשיבות בהתאם לחלקיהן בענף כמפורט בלוח ד-7 לדוח המפקח על הביטוח לשנים 2004 עד 2006. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נמצאת בשלב של דיונים מקדמיים.

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 הן, 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.

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

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

ביום 27 בפברואר, 2014 ניתן פסק דין בתובענה הייצוגית המורה על השלמת הפרש גמולי הביטוח באמצעות מכפלת הנכות החלקית הצמיתה שנגרמה למבוטח בסכום הביטוח המכסימלי הקבוע בפוליסה, לחברי הקבוצה כדלהלן. חברי הקבוצה הזכאים לסעד כאמור בפסק הדין הם מבוטחים אשר רכשו פוליסה לנכות תאונתית, שבמועד הגשת בקשת האישור, טרם חלפו שלוש שנים ממועד קרות מקרה הביטוח, דהיינו ממועד קרות התאונה, ושקיבלו תגמולי ביטוח שאינם שווים למכפלת הנכות החלקית והצמיתה בסכום הביטוח המכסימלי, ולרבות כל מי שעילתו נוצרה כאמור עד מתן פסק הדין וזאת גם אם קיבלו תגמולי ביטוח מכוח הכרעת המפקח על הביטוח ואף אם חתמו על כתב ויתור או הסכם פשרה ובלבד שכתב הויתור או הסכם הפשרה לא התייחס במפורש לתביעה זו 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 ההכרעה בפרק ה. סעיף 35 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 חובת חקוקות ו/או את המוסכם בינן 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.

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

(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.

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 מגדל ביטוח 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 בבנקים המלווים לבין הפרמיות אותן שילמו בפועל, בתוספת פיצוי על עגמת נפש אשר נגרמה להם; לשנות את אופן פעולתן כך שהנתבעות יעדכנו 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 בקשה לאישור תובענה ייצוגית 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: "המבקשות"). בקשת האישור הוגשה גם כנגד ארבע קרנות פנסיה נוספות (להלן ביחד עם מקפת: "המשיבות").

המבקשות טוענות כי המשיבות, 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 המבקשים לייצג בבקשת האישור הינה כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על המשיבות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל בעתיד פנסיית זקנה.

המבקשות טוענות כי המשיבות, עושות שימוש חסר תם לב בזכותן על פי התקנון - חוזה, על מנת להפקיע את תעריף דמי הניהול ולקובעו בגבול העליון האפשרי. כן טוענות המבקשות כי המשיבות 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.

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

עיקר הסעדים הנתבעים במסגרת בקשת האישור הינם בין היתר: סעד כספי לחיוב המשיבות 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 המשיבות 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 המשיבות הנוספות להעלות את תעריף דמי הניהול ביחס לכל עמית בסמוך לפני יציאתו לפנסיה; לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני המשיבות 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 למבקשות ושכר טרחה לבא כוחן.

להערכת המבקשות 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. בכותרת בקשת האישור צוין כי סכום התביעה הקבוצתית הינו 48 מיליון ש"ח (לכל הפחות ומבלי שכומתו, בשלב זה יתר הסעדים). הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נמצאת בשלבי דיון מקדמיים.

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 מושתלת 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.

ג. תובענות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

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 ל"שתלים" ו/או ל"תותבות" כהגדרתם בפוליסות "ביטוח ניתוח עולמי" ו/או "ביטוח ניתוח בינלאומי החדש" וקיבלו ממגדל ביטוח במהלך תקופת הזכאות ואילך, תגמולי ביטוח חלקיים בלבד ו/או במועדים מאוחרים מאלה הקבועים בחוק חוזה הביטוח, בגין שתלים ו/או תותבות ו/או עדשות שהושתלו 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 הנטענות של מגדל ביטוח מסתכם ב-8,712 ש"ח. התובעת אמדה את סכום הנזק הנטען על ידה עבור כלל חברי הקבוצה ב-10 מיליון ש"ח. ביום 12 במאי, 2014 ניתן פסק דין לאישור הסכם פשרה אליו הגיעו הצדדים, הכולל פיצוי 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, בצווי עיקול שלא תפסו כל נכס בעת שנשלחו אליה, אך נותרו רשומים במרשמי מגדל ביטוח, כשהם חסרי כל תוקף חוקי. בכך לטענתם, מגדל ביטוח מונעת ו/או מעכבת כספים המגיעים למבוטחים ו/או למוטבים ו/או לצדדים שלישיים בביטוח אחריות ובכך עושה רווחים ומתעשרת שלא במשפט על חשבונם.

הקבוצה אותה 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 צווי 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 שווי ירידת ערך לפי מועד קבלת התביעה ולא לפי מועד התאונה וזאת על אף הכרעת המפקח על הביטוח משנת 2011, לפיה כאשר מדובר בתביעת צד שלישי ניתן לחשב את הנזק של ירידת הערך לפי יום הגשת התביעה.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת בתובענה לייצג הינה כל אדם אשר, במהלך 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.

ג. תובענות ייצוגיות אשר הסתיימו (המשך)

29) בחודש דצמבר 2006 הוגשה כנגד מגדל ביטוח תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, יחד עם בקשה לאישור התובענה כייצוגית, בקשר עם ביטוח חיים קבוצתי ללווי משכנתאות של בנק לאומי למשכנתאות. התובענה ובקשת האישור הוגשו גם כנגד בנק לאומי למשכנתאות, וזאת מכוח חוק תובענות ייצוגיות. עניינן של התובענה ובקשת האישור, בתשלום תגמולי ביטוח חלקיים, בפוליסות ביטוח חיים קבוצתי לצורכי נטילת משכנתא אשר שווקו על-ידי בנק לאומי למשכנתאות, כאשר סכום ההלוואה המבוטח הינו נמוך מסכום ההלוואה אשר ניטלה מבנק לאומי למשכנתאות בעת נטילת ההלוואה. כל זאת, כך נטען, בניגוד לאמור בפוליסות האמורות ובמסמכים רלוונטיים נוספים. לטענת המבקשת אף על פי שבמועד קרות אירוע הביטוח יתרת סכום ההלוואה שניטלה מהבנק הלאומי למשכנתאות עמדה על סכום הנמוך מסכום ההלוואה המבוטח, שילמה מגדל תגמולי ביטוח הנמוכים משמעותית מיתרת ההלוואה לבנק. לטענת המבקשת, 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 המבקשת, אין מגדל ביטוח רשאית לשלם תגמולי ביטוח חלקיים בלבד בהתאם ליחס שבין סכום ההלוואה המבוטח לבין סכום ההלוואה המקורי.

ביום 7 בספטמבר, 2010 אושר על ידי בית המשפט 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, קודם להגשת התובענה ובקשת האישור, יוצע לרכוש ביטוח משלים במגדל ביטוח תוך תשלום פרמיה מופחת למשך שנתיים, זאת בכפוף למילוי הצהרת בריאות מטעם המבוטח והליך חיתום. ביום 11 בפברואר, 2014 הוגשה לבית המשפט על ידי אחת מחברי הקבוצה שאינם ניזוקים, בקשה להארכת מועד להגשת בקשה לביטול פסק הדין המאשר את הסדר הפשרה, בטענה כי נפל פגם בהסדר הפשרה ובטענה כי מגדל ביטוח הפרה את הסדר הפשרה.

ביום 2 ביולי, 2014 דחה בית המשפט את הבקשה לביטול פסק דין ללא צו להוצאות.

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"ביטוח 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. 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 ממשד הרישוי מכח תקנות התעבורה, תשכ"א-1961. לחלופין, טוענת התובעת כי הקיזוז אותו מבצעת מגדל ביטוח מבוצע באופן שגוי, כך שמופחת סכום גבוה מזה המוחזר למבוטח בפועל ממשד הרישוי.

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.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות מהותיות אחרות

להלן מתוארות תביעות מהותיות אחרות אשר הוגשו כנגד מגדל ביטוח:

סכום התביעות שלהלן מוצג נכון למועד הגשתה:

32) בחודש פברואר 2014 הוגשה כנגד מגדל ביטוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו - המחלקה הכללית, תביעה נגזרת בשם שירותי בריאות כללית (אגודה עותומנית) (להלן: "הכללית") התביעה הוגשה כנגד הכללית וכנגד חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד עם הנתבעת: "הנתבעות"). יחד עם התובענה הגיש התובע כנגד הנתבעות בקשה לאישור תביעה נגזרת בשם הכללית (להלן: "בקשת האישור בענין כללית"). ביום 24 במרץ, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו - המחלקה הכללית, תביעה נגזרת בשם מכבי שירותי בריאות (אגודה עותומנית) (להלן: "מכבי") כנגד הנתבעות. יחד עם התובענה הגיש התובע כנגד הנתבעות בקשה לאישור תביעה נגזרת בשם מכבי (להלן: "בקשת האישור בעניין מכבי" וביחד "בקשות האישור") הדיון בבקשות האישור אוחד וביום 24 בנובמבר, 2014 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תובענות כנגזרות בשם הכללית ומכבי (להלן: "בקשת האישור"). עניינה של בקשת האישור - במחדלן של הכללית ושל מכבי (להלן: "קופות החולים"), למצות ולממש את זכות ההשתתפות העומדת לה מכוח הדין כלפי חברות הביטוח, בגין הוצאות שהוציאה במסגרת תכניות שירותי הבריאות הנוספים (שב"ן). לטענת התובעים זכות ההשתתפות של קופות החולים 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 לחוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, סעיף 59 לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981 ודיני עשיית עושר. הסעד הנתבע הינו חיוב כל אחת מחברות הביטוח הנתבעות, להשתתף ב 60% מעלויות קופות החולים בתוכניות השב"ן הן ברכיב הניתוחים ובחירת המנתח בישראל והן ברכיב הייעוץ הרפואי, וזאת במקרים שלמבוטחי קופות החולים קיים ביטוח בריאות מסחרי בגין רכיבים אלו וכן להשתתף בשליש מעלויות קופות החולים בגין ניתוחים שבוצעו על ידן במסגרת סל הבסיס כל זאת בשבע השנים שקדמו להגשת התביעה. כן צירפו התובעים לבקשת האישור חוות דעת מומחה העוסקת ביחס ההשתתפות הראוי של חברות הביטוח הנתבעות בהוצאות קופות החולים. ביחס לכללית סכום התביעה כנגד כל הנתבעות הינו 3,518 מיליון ש"ח וביחס למכבי סכום התביעה כנגד כל הנתבעות הינו 1,714 מיליון ש"ח. למשיבות קיימת זכות להגיב כתבי תשובה מתוקנים לבקשת האישור המתוקנת.

ה. הליכים משפטיים ואחרים

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

33) החברה ו/או החברות המאוחדות הינן צד לתביעות נוספות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי על פי הפוליסה, שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, בסכומים לא מהותיים ובסכום כולל מצטבר של כ-166 מיליון ש"ח. עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.

34) ביום 3 בנובמבר, 2013 הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות"), כי היא מהווה החל מיום 3 בנובמבר, 2013 ארגון יציג בקרב עובדי מגדל ביטוח (ראה דיווח 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 הוסכם בין 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, הסכמה שעדיין בתוקף גם נכון למועד דוח זה.

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

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

(א) בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר, 2006 ועד 31 בדצמבר, 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטת 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 יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 תמסור החברה המנהלת לממונה פירוט מסכם של נתוני ההשבה ותשמור בידיה נתונים ביחס לאופן יישום ההכרעה; החברה המנהלת תעביר לממונה לא יאוחר מיום 1 בינואר, 2015 דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר כי החברה ביצעה את ההוראות דלעיל ואת משלוח הודעות 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 משותף 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 וממתינים 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 נכויות 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 בפיצוי מבטחים. כן יצוין שהוגש ערעור על פסק הדין על ידי התובע הייצוגי (ראה לעיל סעיף 21).

יצוין כי 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 ממתינה לתגובת המפקח ביחס לעמדתה בנושא השקלול.

(36) בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה, התובענה המהותית האחרת שהוגשה כנגד הקבוצה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה 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.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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. 30527-2013) ובו רשימת עקרונות מנחים והנחיות לניסוח תוכניות ביטוח הכוללת בין היתר רשימת נהגים בלתי ראויים אשר חלה עליהם חזקה שהם מקפחים ושאינן לכלול בתכנית ביטוח וכן נהגים ראויים שיש לכלול 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 הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, מוצרי החיסכון ארוך הטווח מאופיינים באורך חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, שיוך ההפקדות, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. במסגרת שינויים ברגולציה ובמגמות בדין, פורסם בחודש דצמבר 2011 חוזר מס' 10-9-2011 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 16-9-2012.

החוזר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לנתונים המפורטים בממשק האחזקות במסגרת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני, ומחייב את הגוף המוסדי לטייב את נתוני ממשק האחזקות כך שהנתונים הנכללים בממשק האחזקות יהיו מלאים ורציפים ככל שקיימים נתונים כאמור לאורך תקופת החיסכון. 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.

ה. הליכים משפטיים ואחרים (המשך)

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח (1)
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית (2) (3)	3	350,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	-	-
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) (7) (8)	21	7,128,401
צוין סכום המתייחס לקבוצה	13	2,626,896
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	6	4,501,505
לא צוין סכום התביעה	2	-
תביעות מהותיות אחרות	1	5,232,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	5,232,000

- (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 שנגקב 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.
- (7) כולל בקשות לאישור שתי תובענות ייצוגיות שהדיון בהם אוחד, הסכום שהובא בחשבון הינו הסכום המתייחס לקבוצה באחת התובענות (ראה סעיף 16 לעיל).
- (8) סכום התביעה כמצוין בבקשה לאישור התובענה הינו בערך נומינלי (ראה סעיפים 6, 11 ו-15).

38) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה מפורט בטבלה המסכמת בסעיף 37 לעיל מסתכם בכ-70 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2013 - כ-29 מיליון ש"ח).

39) סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, הינן כ-92 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	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	
במוסדות כספיים			
			לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום:
37.71	18.00	26.50	30 בספטמבר, 2014
36.21	(*) 17.58	25.00	30 בספטמבר, 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 במועד צבירתן. חבות המס הנובעת משומות אלו (כולל הפרשי הצמדה וריבית למועד פרסום הדוחות הכספיים) מסתכמת בכ-31 מיליון ש"ח. מגדל ביטוח הגישה 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 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, פרמיית אי נזילות 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, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2014 נרשמה תוספת להפרשה בסך של כ-343 מיליון ש"ח לפני מס וכ-214 מיליון ש"ח לאחר מס, מזה כ-114 מיליון ש"ח לפני מס וכ-71 מיליון ש"ח לאחר מס ברבעון השלישי של שנת 2014.

ההפרשה 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 ההפרשות השוטפות מעבר לרשום בספרים.

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

ב. חלוקת דיבידנד

- ביום 19 במאי, 2014 בעקבות אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית חילקה החברה דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח.
- ביום 21 בספטמבר, 2014 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח. האסיפה הכללית אישרה חלוקה זו ביום 27 באוקטובר, 2014 ובאותו יום שולם הדיבידנד.
- לפרטים בדבר דיבידנד שחולק על ידי מגדל ביטוח, ראה באור 6.ה.

באור 11 - עסקאות עם צדדים קשורים

- א. האסיפה הכללית שהתכנסה ביום 13 באפריל 2014 אישרה את תנאי העסקתם של גב' ענת לוין ושל מר עופר אליהו, ולא אישרה את תשלום המענק המיוחד למר יונל כהן, כדלהלן:
- בהמשך לאישור הדירקטוריון מיום 24 בפברואר 2014, אישרה האסיפה הכללית ביום 13 באפריל 2014 את תנאי העסקתה של גב' ענת לוין, מנכ"ל מגדל אחזקות החל מיום 1 בפברואר 2014. ראה באור 38.ג.3. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר 2013 וכן דיווח מידי 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.ד.1.ה. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013 וכן דיווח מידי 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.ג.3. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013 וכן דיווח מידי מיום 13 באפריל, 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-046119.

ב. חברות מוחזקות

- 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.ב.3. בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013.
 - 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 מגדל ביטוח. סך ההלוואות שנפרעו מסתכם בכ-59 מיליון ש"ח כולל ריבית והצמדה. ראה באורים 7.א.1, 38.ב.2 ו-38.ב.3 בדוח הכספי השנתי ליום 31 בדצמבר, 2013.
 - 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 MGT HEDGE FUND, L.P (להלן: "הקרן") שהוקמה ביום 1 בינואר 2014 על ידי מגדל שוקי הון ומנוהלת על ידה באמצעות שותף כללי שבבעלותה ובשליטתה המלאה. המשקיעים בקרן, בחלקים שווים, הם מגדל שוקי הון ואליהו בטוח בהיקף השקעה של 35 מיליון ש"ח כל אחת, עם אפשרות להגדלת ההשקעה עד להיקף כולל של 50 מיליון ש"ח כל אחת ובתמורה לדמי ניהול ודמי הצלחה בהתאם לתנאי השוק. לפירוט נוסף ראה דוח מידי מיום 8 במאי 2014 מספר אסמכתא: 2014-01-059139.

באור 12 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

- א. לפרטים בדבר אישור חלוקת דיבידנד לאחר תקופת הדוח, ראה באור 10.ב.
- ב. ביום 31 באוקטובר, 2014 פרשה הגב' ענת לוין, מנכ"ל החברה ויו"ר הדירקטוריון של מגדל ביטוח, מכל תפקידיה בקבוצת מגדל וזאת בהמשך להודעתה מיום 23 ביולי, 2014. ראה דיווחים מידי מיום 23 ביולי, 2014 מספר אסמכתא 2014-01-120126 ומיום 7 באוגוסט, 2014 מספר אסמכתא 2014-01-129327.
- ג. ביום 17 בנובמבר, 2014 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, את מינויו של מר עמוס ספיר כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון ביטוח והחיסכון במשרד האוצר.
- ד. בעקבות פרישתה של הגברת ענת לוין, כמנכ"ל החברה, מונה החל מיום 1 בנובמבר, 2014 מר ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים בחברה וראש חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, לתפקיד ממלא מקום למנכ"ל החברה, עד לאיתור מנכ"ל מחליף לחברה.
- ה. 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):

מבוקר	ליום 30 בספטמבר		נדל"ן להשקעה
	2013	2014	
ליום 31 בדצמבר	בלתי מבוקר		השקעות פיננסיות:
מבוקר	אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים
4,697,884	4,517,451	4,752,667	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
19,207,628	18,736,074	24,161,039	מניות
7,997,220	7,978,417	7,804,027	אחרות
12,076,621	10,886,640	14,360,216	סך השקעות פיננסיות
21,708,710	22,013,610	24,475,179	מזומנים ושווי מזומנים
60,990,179	59,614,741	70,800,461	אחר
4,907,015	3,170,736	1,785,893	
222,749	312,176	353,653	
70,817,827	67,615,104	77,692,674	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
914,460	905,348	909,326	(*) 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 בספטמבר, 2014				
סך הכל	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,848,098	-	5,848,098	-	נכסי חוב סחירים
21,872,169	21,872,169	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,159,175	-	1,159,175	-	מניות
2,284,353	-	2,243,875	40,478	אחרות
<u>31,163,795</u>	<u>21,872,169</u>	<u>9,251,148</u>	<u>40,478</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2013				
סך הכל	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,856,032	-	5,856,032	-	נכסי חוב סחירים
21,461,547	21,461,547	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
886,554	-	886,554	-	מניות
1,714,321	-	1,651,187	63,134	אחרות
<u>29,918,454</u>	<u>21,461,547</u>	<u>8,393,773</u>	<u>63,134</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2013				
סך הכל	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,717,842	-	5,717,842	-	נכסי חוב סחירים
21,452,251	21,452,251	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,033,405	-	1,033,405	-	מניות
1,952,712	-	1,894,057	58,655	אחרות
<u>30,156,210</u>	<u>21,452,251</u>	<u>8,645,304</u>	<u>58,655</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,237,356	3,352,333
2,390,845	2,495,765
<u>5,628,201</u>	<u>5,848,098</u>
	<u>975</u>

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

ליום 30 בספטמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,382,552	3,419,737
2,295,095	2,436,295
<u>5,677,647</u>	<u>5,856,032</u>
	<u>2,580</u>

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

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

3,445,805	3,505,117
2,085,981	2,212,725
<u>5,531,786</u>	<u>5,717,842</u>
	<u>1,833</u>

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

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2014	
שויי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
25,329,376	19,472,889
2,946,719	2,399,280
28,276,095	21,872,169
	18,933

אגרות חוב מיועדות - אג"ח מיועדות (*)
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2013	
שויי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
22,961,117	18,702,849
3,278,166	2,758,698
26,239,283	21,461,547
	52,678

אגרות חוב מיועדות- אג"ח מיועדות (*)
נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
סך נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
שויי הוגן	הערך בספרים
	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 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 בספטמבר, 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,086,494	846,176
72,681	62,730
1,159,175	908,906
89,902	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
846,927	703,737
39,627	33,739
886,554	737,476
98,669	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
982,713	773,522
50,692	41,116
1,033,405	814,638
97,630	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סך הכל מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

ב. פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,881,237	1,642,530
403,116	297,624
<u>2,284,353</u>	<u>1,940,154</u>
<u>209,156</u>	

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

ליום 30 בספטמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,330,952	1,218,676
383,369	369,042
<u>1,714,321</u>	<u>1,587,718</u>
<u>155,425</u>	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך 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
<u>1,952,712</u>	<u>1,763,514</u>
<u>169,355</u>	

השקעות פיננסיות סחירות
השקעות פיננסיות שאינן סחירות
סך 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 בספטמבר 2014

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על המידע הכספי הנפרד
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
5-8	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
9-10	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
11	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 ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 30 בספטמבר 2014 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון וההנהלה 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-626,089 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2014 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ-51,500 אלפי ש"ח וכ-14,147 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה 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 רואי החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
25 בנובמבר, 2014

מבקרים משותפים

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

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

נכסים

5,042,709	4,767,392	5,148,709
88,758	88,204	88,424
<u>5,131,467</u>	<u>4,855,596</u>	<u>5,237,133</u>
-	170,000	185,000
550	437	2,168
642	217	246
<u>7,988</u>	<u>33,660</u>	<u>19,366</u>
<u>9,180</u>	<u>204,314</u>	<u>206,780</u>
<u>5,140,647</u>	<u>5,059,910</u>	<u>5,443,913</u>

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

סך כל הנכסים שאינם שוטפים

דיבידנד לקבל
חייבים בגין חברות מוחזקות
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים השוטפים

סך כל הנכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,628	110,626	110,629
273,735	273,735	273,735
377,170	285,567	494,351
<u>4,377,484</u>	<u>4,388,177</u>	<u>4,563,595</u>
<u>5,139,017</u>	<u>5,058,105</u>	<u>5,442,310</u>

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה

התחייבויות

-	184	123
<u>1,630</u>	<u>1,621</u>	<u>1,480</u>
<u>1,630</u>	<u>1,805</u>	<u>1,603</u>
<u>5,140,647</u>	<u>5,059,910</u>	<u>5,443,913</u>

זכאים בגין חברות מוחזקות
זכאים אחרים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

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

25 בנובמבר, 2014

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ערן צ'רנינסקי
ממלא מקום מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים על רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
619,549	126,375	36,994	432,038	388,765	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
4,496	1,418	622	3,642	1,793	הוצאות הנהלה וכלליות
615,053	124,957	36,372	428,396	386,972	רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
2,411	695	621	1,809	1,868	הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות
306	81	5	381	83	הכנסות מימון, נטו
617,770	125,733	36,998	430,586	388,923	רווח לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
<u>617,770</u>	<u>125,733</u>	<u>36,998</u>	<u>430,586</u>	<u>388,923</u>	רווח לתקופה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
617,770	125,733	36,998	430,586	388,923	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת
					הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
117,434	46,615	105,817	26,846	117,284	חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
117,434	46,615	105,817	26,846	117,284	רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
4,690	1,085	(699)	1,626	(2,887)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
122,124	47,700	105,118	28,472	114,397	סך רווח כולל אחר לתקופה
<u>739,894</u>	<u>173,433</u>	<u>142,116</u>	<u>459,058</u>	<u>503,320</u>	סך הרווח הכולל לתקופה

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סך כל ההון	
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	388,923	388,923	רווח לתקופה
-	-	117,518	-	-	(234)	-	(2,887)	114,397	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
-	-	117,518	-	-	(234)	-	386,036	503,320	סך כל הרווח הכולל לתקופה
1	-	-	-	-	-	-	-	1	מימוש למניות של אופציות לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	75	75	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	דיבידנד
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
110,629	273,735	485,503	6,989	(1,252)	(241)	3,352	4,563,595	5,442,310	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סך כל ההון	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה אלפי ש"ח	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
4,794,710	4,152,835	-	-	6,989	250,544	273,735	110,607	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
430,586	430,586	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
28,472	(711)	2,337	-	-	26,846	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
459,058	429,875	2,337	-	-	26,846	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
19	-	-	-	-	-	-	19	מימוש למניות של אופציות לעובדים
5,230	5,230	-	-	-	-	-	-	סיווג תשלום מבוסס מניות מהתחייבויות בשל הטבות לעובדים להון
237	237	-	-	-	-	-	-	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
(1,149)	-	-	(1,149)	-	-	-	-	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה
5,058,105	4,388,177	2,337	(1,149)	6,989	277,390	273,735	110,626	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 30 בספטמבר 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 פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סך כל ההון
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245
-	-	-	-	-	-	-	36,998	36,998
-	-	105,891	-	-	(74)	-	(699)	105,118
-	-	105,891	-	-	(74)	-	36,299	142,116
*	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	52	52
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)
110,629	273,735	485,503	6,989	(1,252)	(241)	3,352	4,563,595	5,442,310

יתרה ליום 1 ביולי, 2014 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך כל הרווח הכולל לתקופה

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח)

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	עודפים	סך כל ההון	
אלפי ש"ח								
110,626	273,735	230,775	6,989	(1,321)	2,337	4,261,280	4,884,421	יתרה ליום 1 ביולי, 2013 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	125,733	125,733	רווח לתקופה
-	-	46,615	-	-	-	1,085	47,700	רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	46,615	-	-	-	126,818	173,433	סך כל הרווח הכולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	79	79	זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	172	-	-	172	עסקה עם זכויות שאינן מקנות שליטה
110,626	273,735	277,390	6,989	(1,149)	2,337	4,388,177	5,058,105	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיחוס 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	עודפים	סך כל ההון	
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 כל הרווח הכולל לתקופה
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 נפרד ביניים.

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
	1,304	(2,987)	(766)	2,507
	(334)	142	257	(37)
	970	(2,845)	(509)	2,470
	-	-	-	-
	(20,500)	721	548	(20,500)
	387,310	5,847	6,213	211,463
	366,810	6,568	6,761	190,963
	366,810	6,568	6,761	190,963
	21	-	-	19
	(400,000)	-	-	(200,000)
	(399,979)	-	-	(199,981)
	-	-	-	-
	(399,979)	-	-	(199,981)
	(83)	(15)	13	(62)
	(32,282)	3,708	6,264	(6,610)
	40,270	29,952	13,102	40,270
	7,988	33,660	19,366	33,660
	7,988	33,660	19,366	33,660

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 המזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
617,770	125,733	36,998	430,586	388,923
(619,549) (2,212)	(126,375) (1,369)	(36,994) (758)	(432,038) (1,657)	(388,765) (1,910)
4,920 (34)	(196) (884)	82 (104)	5,311 (43)	358 (75)
(616,875)	(128,824)	(37,774)	(428,427)	(390,392)
409	104	10	348	34
1,304	(2,987)	(766)	2,507	(1,435)
-	170,000	185,000	170,000	185,000

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 שהתקבלו (ששולמו) במהלך התקופה עבור:
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת וטרם התקבל

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

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 בספטמבר, 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 הדוח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח, ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.

4- פרטים על אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לפרטים בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 12 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
ג38(א)**

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם¹:

1. ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים וממלא מקום מנכ"ל²;
2. איציק בן מנחם, מנהל סיכונים;
3. מיכל לשם, מבקרת פנים;
4. אילנה בר, יועצת משפטית;
5. טלי כסיף, מזכירת חברה;
6. אסף אשכנזי, ממונה אכיפה;

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

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו 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 שנתימה ביום 30 ביוני 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.

² הגב' ענת לזין ששימשה כמנהלת כללית, פרשה ביום 31 באוקטובר 2014 והחל מיום 1 בנובמבר 2014, מר ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים בחברה וראש חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, מונה לתפקיד ממלא מקום למנכ"ל החברה, עד לאיתור מנכ"ל מחליף לחברה.

הצהרת מנהלים
הצהרת מ"מ מנהל כללי

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי 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, לדיריקטוריון 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 הדיריקטוריון 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: 25.11.2014

ערן צ'רנינסקי, ממלא מקום מנכ"ל

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 השלישי 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: 25.11.2014

ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים

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 30.9.14 (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.

25.11.2014

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 30.9.14 (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.

25.11.2014

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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