



תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2018
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 הכספי ועל הגילוי

פרק 5 הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ

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.migdalholdings.co.il

מכתש רמון | מדבר הנגב

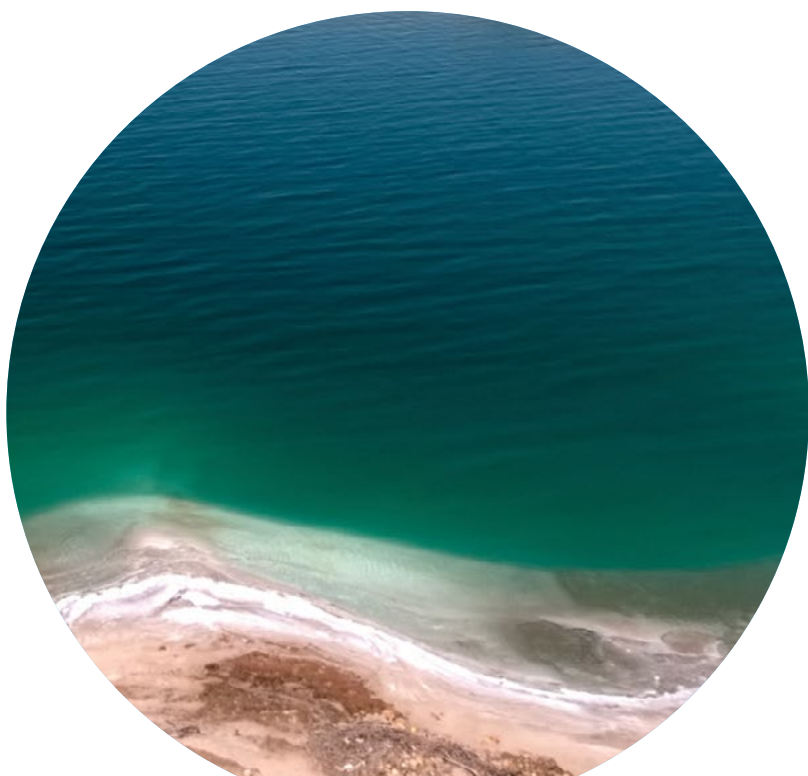
דירקטוריון

- שלמה אליהו - יו"ר (מונה ליו"ר ביום 18/6/2018).
- ישראל אליהו (פרש ביום 28/5/2018)
- רונית בודו - דח"צ
- אברהם ביגר - דח"צ
- מירב בן כנען הלר - דח"צ
- עזריאל מוסקוביץ (מונה ביום 26/4/2018)
- ד"ר גבריאל פיקר (יו"ר זמני מיום 1/4/2018 עד ליום 18/6/2018)





דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד - תוכן עניינים

1	..... תיאור הקבוצה.....	1
1.1	..... כללי.....	1
1.2	..... התפתחויות עיקריות בקבוצה במהלך שנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח.....	1
2	..... הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד.....	3
2.1	..... ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות.....	3
2.2	..... תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח.....	3
2.3	..... תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת.....	4
2.4	..... תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	5
2.5	..... פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים.....	7
2.6	..... תחום ביטוח בריאות.....	8
2.7	..... תחום ביטוח כללי.....	8
2.8	..... תחום השירותים הפיננסיים.....	10
2.9	..... נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים.....	10
2.10	..... מקורות מימון.....	11
3	..... מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית.....	11
3.1	..... סביבה מקרו כלכלית.....	11
3.2	..... משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2.....	13
4	..... שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים.....	14
4.1	..... הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים באופן כללי והוראות כלליות.....	14
4.2	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך.....	15
4.3	..... הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי.....	16
5	..... דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....	17
6	..... היבטי ממשל תאגידי.....	17
6.1	..... שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בקבוצה.....	17
7	..... אירועים לאחר תקופת הדיווח.....	18

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל לתקופת של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2017 מיום 26 במרס 2018 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור הקבוצה

1.1. כלי

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה") הינה חברה ציבורית שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החברה באמצעות חברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה"), פועלת בעיקר בתחום הביטוח, הפנסיה, הגמל והשירותים הפיננסיים.

נכון למועד דוח זה, חברת אליהו הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ, מחזיקה כ-68.46% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי השליטה בחברה, למבנה האחזקות העיקרי של הקבוצה ולתיאור תחומי הפעילות של הקבוצה, ראה סעיפים 2.2, 2.3 ו-3 בחלק א' לדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד ("תיאור עסקי התאגיד").

1.2. התפתחויות עיקריות בקבוצה במהלך שנת 2018 ועד למועד פרסום הדוח

להלן עדכונים לתיאור המובא בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

1.2.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית חסרת הסיכון

הקבוצה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בשנים האחרונות, בין היתר, מריבית נמוכה ומתנודתיות של עקום הריבית. לשיעורי הריבית הנמוכים השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה, ובכלל זה על גובה ההתחייבויות הביטוחיות של הקבוצה.

בהמשך לתנודתיות ניכרת של עקום הריבית שאפיינה את שנת 2017 אשר בסיכומה חלה ירידה של עקום הריבית לעומת סוף שנת 2016, במחצית הראשונה של שנת 2018 ("התקופה המדווחת") המשכיחה התנודתיות בעקום הריבית לעומת סוף שנת 2017 כאשר ברבעון הראשון של שנת 2018 חלה ירידה קלה בעקום הריבית ואילו ברבעון השני של שנת 2018 ("הרבעון המדווח") עלייה.

בעקבות האמור לעיל, בסיכומה של המחצית המדווחת חל קיטון נטו בעתודות ביטוח החיים בסך של כ-483 מיליון ש"ח (לפני מס), מזה כ-531 ברבעון השני של שנת 2018.

בנוסף, חלה ירידה ניכרת בהכנסות מהשקעות הן בתקופה המדווחת והן ברבעון המדווח, שנבעה מירידות שיעורים במדדי אגרות החוב וקוצה בחלקה בשל עליות במדדי המניות. לפירוט נוסף, ראה סעיפים 2.1 ו-3.1 להלן.

בדבר רגישות הרווח (והפסד) וההתחייבויות הביטוחיות לשינויים בריבית, ראה באור 1.37.ב.א) בדוחות הכספיים לשנת 2017.

בנוסף, לשינויים בעקום הריבית השפעה גם על ההתחייבויות האקטואריות של עמית קרנות הפנסיה המנהלות על ידי הקבוצה כמפורט להלן:

ביחס לחשבונות העמיתים מקבלי הקצבה בקרנות הפנסיה החדשות שמועד זכאותם חל לפני 1 בינואר 2018 וביחס לסך כל המבוטחים בקרן הפנסיה יוזמה ותיקה, חל קיטון בהתחייבויות בתקופה המדווחת כתוצאה מעלייה של עקום הריבית המשמש להיוון ההתחייבויות כלפיהם. יצוין כי הריבית הינה רק חלק ממנגנון האיזון האקטוארי, והעודף/גירעון נקבע גם לפי תוצאות ההשקעות והשפעת גורמים דמוגרפיים.

1.2.2. הצעת מכירה של מניות הבורסה

בהמשך לאמור לדוח התקופתי בסעיפים 16.2.3 ו-16.2.4 בדבר היענותה של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון") להצעת הבורסה בת"א למכירה והעברת מלוא החזקות מגדל שוקי הון במניות החברה, ביום 17 באפריל 2018 התקבלה בחברה, באמצעות שירותי בורסה והשקעות בישראל - א.ב.א. בע"מ ("א.ב.א.י" או "הנאמן"), הודעת הבורסה בדבר קיבול ההצעה למכירת כלל מניות הבורסה המוחזקות בידי א.ב.א.י, והכוללת גם את חלק המניות המוחזק על-ידה בנאמנות בעבור חברת מגדל שוקי הון ("המניות המוצעות").

בהתאם להודעת הקיבול, כל המניות המוצעות יימכרו ויועברו לנעבר או לכמה נעברים והשלמת העסקה תהיה טעונה, בין היתר, אישור רשות ניירות ערך ואישור רשות ההגבלים העסקיים (במידת הצורך), וביצוע השלמה (קלוזינג) של העסקה.

המועד הקובע להשלמת העסקה נקבע ליום 19 ביוני 2018, בכפוף לאפשרות דחייתו בהסכמת הצדדים ("המועד הקובע"). ביום 19 ביוני 2018, לאחר הסכמת הצדדים, נדחה המועד הקובע להשלמת העסקה ליום 31 באוגוסט 2018 ("המועד הקובע החדש"), וזאת, בהמשך לפניית הבורסה למתן שהות נוספת הדרושה לרשות ניירות ערך כדי לסיים את בחינתה בקשר עם מתווה העסקה ועם מתן היתר החזקה למשקיעים מסוימים המעוניינים לרכוש את מניות הבורסה.

השלמת העסקה טעונה אישורים רגולטוריים (כדוגמת אישור רשות ניירות שלעיל). אם לא יתקבלו האישורים הנדרשים עד המועד הקובע החדש או שהעסקה לא תושלם עד המועד הקובע החדש, העסקה תתבטל. לפיכך, אין כל וודאות כי העסקה תושלם ו/או תצא אל הפועל. במקרה שבו תושלם העסקה, לא צפויה להיות לכך השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

לפירוט נוסף, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 22 באפריל 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-039652) ומיום 20 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-054009).

1.2.3 הנפקת כתבי התחייבויות נדחים (אג"ח סדרה ו')

לפרטים ומידע בדבר הנפקת אגרות החוב (סדרה ו') ("אג"ח ו') אשר תמורתן הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים של מגדל ביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח") ביום 1 בינואר 2018, לרבות העובדה שתמורתן תוכר כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של ההון המשני בהתאם לאישורי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("הממונה"), ראה באור 7.ה לדוחות הכספיים.

1.2.4 הרחבת סדרה אג"ח ו'

ביום 10 ביולי 2018, אישרו דירקטוריון מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, חברה בת של מגדל ביטוח, ודירקטוריון מגדל ביטוח, באישור עקרוני, ביצוע הנפקה פרטית של אגרות חוב מסדרה ו' הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב, בדרך של הרחבת הסדרה כאמור, בסך של עד כ-109 מיליון ש"ח. תמורת אגרות החוב שתונפקנה, ככל שתונפקנה, מיועדת להיות מוכרת כמכשיר הון רובד 2 של מגדל ביטוח, וזאת בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של הון רובד 2 כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי מוכר של מבטח. ההנפקה כפופה לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין. מובהר, כי אין כל וודאות כי הנפקה כאמור אכן תבוצע ו/או כי תבוצע בתנאים האמורים לעיל.

בעניין הארכת תוקף תשקיף המדף של מגדל גיוס הון ראה באור 11.ג לדוחות הכספיים.

1.2.5 דיבידנד

ביום 24 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-66 מיליון ש"ח, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר זומנה ליום 29 באוגוסט 2018. המקור הכספי לחלוקת הדיבידנד הינו כ-66 מיליון ש"ח שהתקבלו מדיבידנד ממגדל שוקי הון (1965) בע"מ ומהפחתת הון שביצעה מגדל שוקי הון באישור בית המשפט. מועד תשלום הדיבידנד שנקבע הינו 5 בספטמבר 2018. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 26 ביולי 2018 מס' אסמכתא: 2018-01-068025 ו-2018-01-068067 ("דוח זימון האסיפה").

1.2.6 אישור תנאי כהונה והעסקה למנכ"ל ובחירה מחדש של רואי החשבון המבקרים

בהתאם לדוח זימון האסיפה הנזכר לעיל, על סדר יומה של האסיפה הכללית יעמדו בנוסף שני הנושאים הבאים: אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר דורון ספיר, ובחירה מחדש של רואי החשבון המבקרים והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

2.1 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2017	1-6/2018	2017	שינוי %-ב	4-6/2017	4-6/2018	שינוי ב- %
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	8,756.3	9,235.6	18,213.5	5%	4,409.9	4,650.5	5%
רווח לתקופה לפני מס	531.3	546.8	422.0		101.1	507.8	
רווח כולל לפני מס	498.4	450.7	554.6		96.5	449.2	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורוחו ברוטו	641.8	723.3	1,325.7	13%	326.3	365.1	12%
רווח לתקופה לפני מס	37.5	24.2	46.6		30.5	23.0	
רווח כולל לפני מס	35.0	13.2	57.2		30.2	16.9	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,207.4	1,178.0	2,380.8	-2%	597.9	577.6	-3%
פרמיות ברוטו	1,252.0	1,455.9	2,202.0	16%	560.4	529.3	-6%
פרמיות בשייר	961.4	1,223.1	1,695.1	27%	389.8	410.6	5%
רווח לתקופה לפני מס	46.9	16.3	19.0		22.4	12.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	58.8	-36.3	107.1		21.5	-16.2	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	132.2	75.2	172.1	-43%	39.9	38.0	-5%
רווח לתקופה לפני מס	9.2	2.6	26.0		3.6	1.4	
רווח כולל לפני מס	9.2	2.6	25.8		3.5	1.4	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	10,605.5	11,136.8	21,920.1	5%	5,334.1	5,593.2	5%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	10,650.1	11,414.7	21,741.2	7%	5,296.7	5,544.9	5%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	624.9	589.9	513.6		157.5	544.7	
סה"כ רווח כולל לפני מס	601.4	430.2	744.7		151.6	451.4	
אחר⁽³⁾							
רווח לתקופה לפני מס	33.2	7.7	64.6		33.0	3.9	
רווח כולל לפני מס	73.2	-94.3	203.5		46.6	-64.3	
רווח לתקופה לפני מסים	658.0	597.6	578.2		190.5	548.6	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾	674.6	335.9	948.2		198.2	387.1	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	219.9	195.3	197.5		55.1	181.2	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	225.0	105.9	322.1		57.3	126.0	
רווח לתקופה	438.1	402.2	380.7		135.4	367.4	
רווח כולל לתקופה	449.6	230.0	626.1		140.9	261.1	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁵⁾	8.2%	6.8%	7.2%		2.4%	6.3%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾	8.4%	3.9%	11.8%		2.5%	4.4%	
תשואה להון במונחים שנתיים (על בסיס רווח כולל)⁽⁶⁾	16.9%	7.8%	11.8%		10.1%	17.8%	

(1) תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף הפרמיות, אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. נתוני דמי הגמולים המיוחסים לקרנות הפנסיה וקופות הגמל אשר מנהלות על ידי הקבוצה אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורוחו ברוטו.

(3) סעיף אחר כולל בעיקרו את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה וכן הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות וכן התאמות במסגרת איחוד הדוחות.

(4) הרווח הכולל לתקופה כולל גם את תוצאות פעילות ההשקעה של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה (תיק הנוסטרו) שטרם מומשו.

(5) התשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס התשואה לרבעון מוכפלת פי 4.

2.2. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-261 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-141 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הכולל ברבעון המדווח הושפע בעיקרו מקיטון בהפרשות בגין עלייה בעקום הריבית בסך של כ-531 מיליון ש"ח (לפני מס) שרשמה החברה בביטוח חיים, כמתואר להלן, ומנגד מירידה ניכרת בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, בעיקר על רקע ירידה בשערי אגרות החוב ועלייה במדד המחירים לצרכן. בנוסף, התוצאות הושפעו משיפור בתוצאות החיתומיות.

בביטוח חיים, עלייה בעקום הריבית ברבעון המדווח גרמה, כאמור, להקטנת ההפרשות בסך של כ-531 מיליון ש"ח (לפני מס), מזה: קיטון של כ-290 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וכן קיטון בסך כ-241 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות. ברבעון המקביל אשתקד, שינויים בעקום הריבית הביאו לקיטון בהפרשות אלו בסך של כ-28 מיליון ש"ח לפני מס, לפירוט ראה באור 10 בדוחות הכספיים.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה ניכרת לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, חלה ירידה בהכנסות הריאליות מהשקעות בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון¹ בשל קיטון בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

ברבעון המדווח, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, הסתכמו בסך של כ-42 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-51 מיליון ש"ח לפני מס ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט נוסף, ראה סעיף 2.5 להלן.

במכירות החדשות (ללא הגדלות) בביטוח חיים חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, ואילו במכירות הפנסיה חלה ירידה.

בנוסף, בפנסיה התגברה מגמת העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים לעומת הרבעון המקביל אשתקד. לעומת זאת, בגמל חל קיטון בהעברות הכספיים נטו לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה ברווח מסיכון לעומת הרבעון המקביל אשתקד בשל קיטון בתביעות, וכן חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. מנגד, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

בענף הפנסיה חל שיפור מסוים בתוצאות, ובענף הגמל חלה הרעה בתוצאות בשל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובעלויות הרכישה.

בתחום ביטוח הבריאות, חל ברבעון המדווח שיפור ניכר בתוצאות החיתומיות (הרווח בניכוי הכנסות מהשקעות ובניכוי השפעת האינפלציה על העתודות) (להלן "תוצאות חיתומיות") בשל קיטון בתביעות.

בתחום הביטוח הכללי, חלה עלייה בתוצאות החיתומיות (הרווח בניכוי הכנסות מהשקעות ובניכוי השפעת האינפלציה על העתודות), בשל שיפור חיתומי בעיקר בענפי הרכב.

בתחום השירותים הפיננסיים, הירידה ברווח הכולל ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות. לפירוט ראה סעיף 2.8 להלן.

במגזרי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עלייה ברווח ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן וכן באור 5 בדוחות הכספיים.

2.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

הרווח הכולל בתקופה המדווחת הסתכם בכ-230 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-450 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל בתקופה המדווחת הושפע בעיקרו מירידה ניכרת בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, על רקע ירידה במדדי המניות ובמדדי אגרות החוב. מנגד, שינויים בעקום הריבית הביאו לקיטון בהפרשות בסך של כ-483 מיליון ש"ח לפני מס שרשמה החברה בביטוח חיים, לעומת קיטון בהפרשות בסך של כ-196 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמתואר להלן. כמו כן, חל שיפור בתוצאות החיתומיות.

בביטוח חיים, עלייה בעקום הריבית בתקופה המדווחת גרמה להקטנת ההפרשות בסך של כ-483 מיליון ש"ח לפני

¹ הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

מס, מזה: קיטון של כ-157 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וקיטון בסך כ-326 מיליון ש"ח בעתודה המשלימה לגמלאות. בתקופה המקבילה אשתקד, בשל עליית עקום הריבית, חל קיטון בהפרשות אלו בסך של כ-196 מיליון ש"ח לפני מס, לפירוט ראה באור 10 בדוחות הכספיים. מנגד, בביטוח כללי, הירידה של עקום הריבית לטווח קצר ובינוני בתקופה המדווחת הביאה להגדלת ההפרשות בענפי החבויות בסך של כ-22 מיליון ש"ח, בענפים בהם מחושבות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. לפירוט ראה סעיף 2.7 להלן ובאור 10 לדוחות הכספיים.

במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד פוליסות מבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה ניכרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, חלה ירידה ניכרת בהכנסות הריאליות מהשקעות בתחומי ביטוח כללי וביטוח בריאות וכן בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון² בשל קיטון בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה המדווחת, דמי הניהול המשתנים בפוליסות המשתתפות ברווחים בביטוח חיים ששווקו עד שנת 2004, הסתכמו בסך של כ-62 מיליון ש"ח לפני מס, לעומת כ-195 מיליון ש"ח לפני מס בתקופה המקבילה אשתקד, בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו על ידי החברה בשווקי ההון. לפירוט נוסף, ראה סעיף 2.5 להלן.

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

בדבר ההתפתחות בשווקי ההון בארץ ובעולם, בתקופת הדוח ולאחר תאריך המאזן, ראה גם סעיף 3.1 להלן. במכירות החדשות (ללא הגדלות) בביטוח חיים חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ואילו במכירות הפנסיה חלה ירידה.

בנוסף, בפנסיה התגברה מגמת העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, בגמל חל קיטון בהעברות הכספיים נטו לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בביטוח חיים, חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים. בנוסף, חלה עלייה ברווח מסיכון לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל קיטון בתביעות. מנגד, חל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות.

בענף הפנסיה חל שיפור בתוצאות בעיקר כתוצאה מירידה בהוצאות הרכישה, ובפרט מקיטון בעמלות. בענף הגמל, חלה הרעה בתוצאות בשל גידול בהוצאות הרכישה.

בתחום ביטוח הבריאות, חל בתקופה המדווחת שיפור בתוצאות החיתומיות³ בשל קיטון בתביעות. בתחום הביטוח הכללי, חלה עלייה בתוצאות החיתומיות (וללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל), אשר התרכזה בביטוחי הרכב, וקוזזה בחלקה בשל הרעה בתוצאות בענפי החבויות.

בתחום השירותים הפיננסיים, הירידה ברווח הכולל בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות. לפירוט ראה סעיף 2.8 להלן.

במגזרי הפעילות האחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עלייה ברווח בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן וכן באור 5 בדוחות הכספיים.

2.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

ביטוח חיים

הפרמיות השוטפות (כולל תקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה) הסתכמו בכ-1,937 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,883 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-3%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות השוטפות בכ-3,863 מיליון ש"ח לעומת כ-3,755 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-3%.

הפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה הסתכמו בכ-494 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-361 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-37%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות

² הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות.

³ ראה הגדרת תוצאות חיתומיות בסעיף 2.1(1) לעיל.

החד פעמיות והתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה בכ-978 מיליון ש"ח לעומת כ-764 בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-28%.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-2.0%, לעומת כ-2.1% בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון המדווח בכ-1.9%, לעומת כ-2.0% ברבעון המקביל אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁴, נכון ליום 30 ביוני 2018 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתף ברווחים הסתכם בכ-312 מיליארד ש"ח לעומת כ-278 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2017 (עלייה של כ-12%) ולעומת כ-299 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-4%).

היקף התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה בביטוח חיים בקבוצה הסתכם בכ-101 מיליארד ש"ח לעומת כ-92 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2017 (עלייה של כ-10%) ולעומת כ-98 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-3%).

קרנות פנסיה

דמי הגמולים הסתכמו בכ-1,788 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-1,694 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-6%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-3,538 מיליון ש"ח לעומת כ-3,354 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-5%. העלייה הושפעה ממכירות חדשות ומהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

בתקופה המדווחת, בענף הפנסיה התגברה מגמת העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים⁵ לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה בתקופה המדווחת הסתכמו בכ-902 מיליון ש"ח (לעומת כ-1,163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה לקרנות/קופות אחרות הסתכמו בכ-2,156 מיליון ש"ח (לעומת כ-2,071 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-1,254 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-878 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העברות הכספים לקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה לקרנות/קופות אחרות הושפעו בחלקן מיישום הוראות חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה - יישום נוסף, לפירוט ראה סעיף 6.3.9 לדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 ביוני 2018, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה הסתכם בכ-324 מיליארד ש"ח, לעומת כ-276 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2017 (עלייה של כ-17%) ולעומת כ-304 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-7%).

הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-66.2 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018, לעומת כ-59.4 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2017 (עלייה של כ-11%) ולעומת כ-63.6 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-4%). העלייה לעומת 30 ביוני 2017 הושפעה מהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁷ וכן מרווחים מהשקעות.

קופות גמל

דמי הגמולים הסתכמו בכ-431 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-471 ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-9%. בתקופה המדווחת הסתכמו דמי הגמולים בכ-856 מיליון ש"ח לעומת כ-883 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-3%. הירידה בדמי הגמולים הן ברבעון המדווח והן בתקופה המדווחת נבעה בעיקרה מתקבולים שהתקבלו בגין תקופות קודמות ברבעון המקביל אשתקד בקופות הגמל לחיסכון ארוך טווח לכל ילד.

בתקופה המדווחת, בענף הגמל חלה ירידה בהעברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים⁸ לעומת התקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-447 מיליון ש"ח (לעומת כ-312 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה לקופות אחרות הסתכמו בכ-725 מיליון ש"ח (לעומת כ-900 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-278 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-588 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

⁴ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

⁵ דמי הגמולים בפנסיה אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן.

⁶ מבוסס על נתוני אתר הפנסיה-נט".

⁷ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

⁸ דמי הגמולים בגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקופה לקופה.

על פי נתוני משרד האוצר⁹ נכון ליום 30 ביוני 2018, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ- 459 מיליארד ש"ח, לעומת כ-421 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2017 (עלייה של כ-9%) ולעומת כ-448 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-2%).

הנכסים המנוהלים בקופות הגמל שבניהול הקבוצה, הסתכמו בכ-16.3 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2018, לעומת כ-15.5 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2017 (עלייה של כ-5%) ולעומת כ-16.2 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 (עלייה של כ-1%). העלייה לעומת 30 ביוני 2017 הושפעה בעיקרה מעלייה בהכנסות מהשקעות בקיזוז העברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ביטוח חיים

ברבעון המדווח בביטוח חיים נרשם רווח כולל בסך של כ-440 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-85 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.1(1) לעיל.

פנסיה

הרווח הכולל ברבעון המדווח בפנסיה הסתכם בכ-10 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-8 ברבעון המקביל אשתקד.

קופות גמל

ברבעון המדווח נרשם הפסד כולל בסך כ-0.2 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-3 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הכולל נבעה בעיקרה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות ובעלויות הרכישה.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

ביטוח חיים

הרווח הכולל בתקופה המדווחת בביטוח חיים הסתכם בכ-434 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-485 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.1(1) לעיל.

פנסיה

הרווח הכולל בתקופה המדווחת בפנסיה הסתכם בכ-17 מיליון ש"ח לעומת כ-8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מקיטון בהוצאות הרכישה, ובפרט מקיטון בעמלות.

העלייה הקלה בהכנסות מדמי ניהול נובעת מעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ומעלייה בדמי הגמולים שהשפעתה קוזזה ברובה ע"י שחיקה בשיעורי דמי הניהול.

גמל

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-0.4 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל הושפעה בעיקרה מגידול בהוצאות הרכישה. הירידה בהכנסות מדמי ניהול נובעת בעיקרה מירידה בשיעור דמי הניהול.

2.5. פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (קרן י) (באחוזים):

			פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003				פוליסות שהוצאו החל משנת 2004		
2017	1-6.2017	1-6.2018	2017	1-6.2017	1-6.2018	2017	1-6.2017	1-6.2018	
7.57	2.41	0.60	8.35	2.65	1.39				
6.29	1.79	-0.00	6.57	1.99	0.92				
7.90	3.12	1.49	8.68	3.36	2.29				
6.61	2.50	0.89	6.89	2.70	1.82				

⁹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

					פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 קרן י'-						
רבעון רביעי של שני 2017	רבעון ראשון של שני 2017	רבעון רביעי של שני 2018	רבעון ראשון של שני 2018	רבעון שני 2018	פוליסות שהוצאו החל משנת 2004	רבעון שני 2017	רבעון רביעי של שני 2017	רבעון ראשון של שני 2018	רבעון שני 2018		
0.69	2.49	2.49	0.13	0.46		0.73	2.48	2.99	0.66	0.73	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
0.36	2.19	2.18	-0.16	0.16		0.48	2.00	2.44	0.43	0.49	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו תשואה נומינלית חיובית (שלילית)
1.58	1.99	2.60	-0.17	1.66		1.62	1.98	3.10	0.35	1.93	ברוטו
1.27	1.69	2.28	-0.47	1.36		1.38	1.50	2.54	0.13	1.69	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול בגינם - להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע הממונה, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה:

רבעון שני 2017	רבעון רביעי של שני 2017	רבעון ראשון של שני 2018	רבעון שני 2018	רבעון שני 2018	2017	1-6.2017	1-6.2018	
1,213	1,399	2,491	-314	1,393	6,158	2,269	1,079	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
231	385	477	214	240	1,411	550	454	דמי ניהול

2.6. תחום ביטוח בריאות

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות שהורווחו ברוטו בביטוח בריאות הסתכמו בכ-365 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-326 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-12%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-723 מיליון ש"ח לעומת כ-642 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-13%.

העלייה בפרמיות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל השפעת המכירות החדשות בניכוי ביטולים. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל מוצרי הבריאות אותם הקבוצה משווקת. בנוסף, חלה עליה בפרמיות מביטוחים קבוצתיים בביטוחי בריאות אחרים. מנגד, בביטוח סיעודי קבוצתי חלה ירידה בפרמיות אשר נבעה ממעבר חלק מהפוליסות לביטוחי פרט בהתאם להוראות חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 3 פרק 1 - תיקונים לגבי ביטוח סיעודי קבוצתי.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך כ-17 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-30 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בסך כ-13 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-35 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הכולל ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת לעומת התקופות המקבילות אשתקד נבע בעיקרו מירידה בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות. מנגד, חל שיפור ניכר בתוצאות החיתומיות¹⁰ בשל קיטון בתביעות.

2.7. תחום ביטוח כללי

היקף הפעילות ברבעון המדווח ובתקופה המדווחת

הפרמיות ברוטו בביטוח כללי הסתכמו בכ-529 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-560 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-6%. בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,456 מיליון ש"ח לעומת כ-1,252 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16%.

¹⁰ ראה הגדרת תוצאות חיתומיות בסעיף 2.1(1) לעיל.

הירידה בפרמיות ברבעון המדווח נבעה בעיקרה מאי חידוש עסק גדול המכוסה בעיקרו בביטוח משנה, וכן משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים. הירידה האמורה בפרמיות קוזזה בחלקה בשל עליה בהיקף הפרמיות בביטוח רכב כרוש כתוצאה מגידול בכמות הפוליסות.

העלייה הניכרת בפרמיות ברוטו בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד התבטאה בעיקרה בביטוחי הרכב, והושפעה ברובה מזכייתה של מגדל ביטוח במרכז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2018 אשר נכנס לתוקף ברבעון הראשון של השנה, בהיקף פרמיות ברוטו בסך של כ-188 מיליון ש"ח. זאת, כאשר הפרמיות בעבור מכרז עובדי המדינה לשנת 2017 נרשמו בחודש דצמבר 2016 ועל כן נכללו בדוחות של שנת 2016 והסתכמו בסך של כ-147 מיליון ש"ח.

מנגד, בביטוחי רכוש אחרים ובביטוחי החבויות חלה ירידה בפרמיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד שנבעה בעיקרה מאי חידוש עסק גדול וכן משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים, כאמור לעיל.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס ברבעון המדווח

ברבעון המדווח נרשם הפסד כולל בסך כ-16 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-21 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

המעבר להפסד כולל לעומת רווח כולל ברבעון המקביל אשתקד נבע בעיקרו מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות. כמו כן, במסגרת בחינת נאותות ההתחייבויות על פי עקרונות הנהג המיטבי, חל ברבעון המקביל אשתקד קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בענפי חבות צד ג' וחבות מעבידים בסך של כ-11 מיליון ש"ח (לפני מס) בשל עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון, לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים. מנגד, חל שיפור בתוצאות החיתומיות בעיקר בענפי הרכב.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות¹¹ (ללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) לפי ענפים:

בענף רכב חובה - חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפע מעליית שיעור הריבית לעניין ההפרשה להיוון קצבאות בהתאם לתקנות ביטוח לאומי שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בגין שנות חיתום ותיקות, זאת בהשוואה להתפתחות שלילית בניסיון התביעות ברבעון המקביל אשתקד שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית.

בענף רכב רכוש - חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו משיפור בניסיון התביעות לרבות בגין שנת נזק קודמת.

בענפי רכוש (ללא רכב) - חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפע בעיקר מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות.

בענפי החבויות - הפסד חיתומי ברבעון המדווח שהתרכז בענף אחריות מעבידים בדומה להפסד שנרשם ברבעון המקביל אשתקד וקוזז בחלקו בשל רווחים בענפי חבויות אחרים.

תוצאות הפעילות - רווח כולל לפני מס בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת נרשם הפסד כולל בסך כ-36 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-59 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד כולל לעומת רווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות.

בנוסף לכך, במסגרת בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהג המיטבי, חל בתקופה המדווחת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בענפי חבות צד ג' וחבות מעבידים בסך כ-22 מיליון ש"ח. מנגד, חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר התרכז בביטוחי הרכב, וקוזז בחלקו בשל הרעה בתוצאות בענפי החבויות.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות (ללא השפעת ההפרשות המיוחדות כמתואר לעיל) לפי ענפים:

בענף רכב חובה - חל שיפור בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד שהושפע מעליית שיעור הריבית לעניין ההפרשה להיוון קצבאות בהתאם לתקנות ביטוח לאומי ומתפתחות חיובית בניסיון התביעות שהובילו לקיטון בהערכה האקטוארית בגין שנות חיתום ותיקות, זאת בהשוואה לגידול בהערכה האקטוארית בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, חלה עליה בהפסד משנת החיתום השוטפת בשל עלייה בחומרת התביעות.

¹¹ ראה הגדרת תוצאות חיתומיות בסעיף 2.1(1) לעיל.

בענף רכב רכוש - חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו משיפור בניסיון התביעות לרבות בגין שנת נזק קודמת.

בענפי רכוש (ללא רכב) - חלה ירידה בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד הנובעת בעיקרה מנזקי סופת החורף בתקופה המדווחת לעומת התפתחות חיובית בניסיון התביעות בתקופה המקבילה אשתקד שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בגין נזקי שריפות.

בענפי החבויות - חל גידול בהפסד החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר התרכז בענף אחריות מעבידים וקוזז בחלקו בשל רווחים בענפי חבויות אחרים.

2.8. תחום השירותים הפיננסיים¹²

נכסים מנוהלים - ביום 30.6.2018 הסתכמו הנכסים המנוהלים בכ-32.7 מיליארד ש"ח, בדומה ליום 30.6.2017.

תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח, ההכנסות הסתכמו בכ-38 מיליון ש"ח לעומת כ-40 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הקיטון בהכנסות ברבעון המדווח, נבע בעיקרו מקיטון בהכנסות מניהול קרנות נאמנות.

ברבעון המדווח נרשם רווח כולל בסך של כ-1 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-4 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הכולל ברבעון המדווח נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת, ההכנסות הסתכמו בכ-75 מיליון ש"ח לעומת כ-80 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהכנסות בתקופה המדווחת, נבע בעיקרו מתוצאות השקעות פיננסיות וכן מירידה בהכנסות מדמי ניהול.

בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל של כ-3 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך כ-9 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הכולל בתקופה המדווחת נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות כאמור לעיל.

2.9. נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30.6.2018 הסתכם בכ-104,498 מיליוני ש"ח, עלייה של כ-11% לעומת 31 בדצמבר 2017 ושל כ-4% לעומת 30.6.2017. העלייה הושפעה בעיקרה מגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים המנוהלים וכן מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון.

יתרת הפרמיה לגבייה ליום 30.6.2018 הסתכמה בכ-885 מיליוני ש"ח, לעומת כ-765 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2017 וכ-945 מיליון ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2017. העלייה בפרמיה לגבייה לעומת 31.12.2017 מתרכזת בביטוח כללי ונובעת בעיקרה מעסקת ביטוח רכב לעובדי המדינה וקולקטיבים אחרים שנרשמו בתחילת שנת 2018 וכן מגידול עונתי בפרמיה. הירידה בפרמיה לגבייה לעומת 30.6.2017 מתרכזת בביטוח כללי ונובעת בעיקרה מאי חידוש עסק גדול המכוסה בעיקרו בביטוח משנה בתקופה המדווחת.

יתרת ההון ליום 30.6.2018 הסתכמה בכ-6,138 מיליוני ש"ח לעומת כ-5,908 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2017. הגידול בהון נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-230 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.6.2018, על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 ("תקנות ההון") הינו כ-9,504 מיליוני ש"ח, כולל הון משני ושלישוני מורכב מוכר של כ-3,800 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-4,883 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראה פירוט בבאור 6.6 בדוחות הכספיים. לפירוט נוסף, ובכלל זה תוצאות החישוב בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש (סולבנסי 2), ראה סעיף 3.2 להלן וכן באור 6.6 בדוחות הכספיים.

יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסכמו בכ-13.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2018 לעומת כ-10.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017. העלייה נובעת מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו וכן מעלייה במזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון (תמורה מהנפקת אג"ח ו'), לפירוט ראה את דוח תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

¹² נתוני ההכנסות, ההוצאות והרווח לפני מס כוללים את תוצאות פעילות השירותים הפיננסיים המבוצעת במסגרת מגדל שוקי הון וכן הכנסות/הוצאות אחרות.

2.10. מקורות מימון

31.12.2017	30.6.2017	30.6.2018	במיליוני ש"ח
3,771	3,904	5,816	התחייבויות פיננסיות
3,624	3,624	4,744	הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾
16	18	17	הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾
131	262	1,055	נגזרים ומכירות בחסר ⁽³⁾
27	26	34	מזה: מכירות בחסר ⁽⁴⁾
74	175	858	נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה

(1) יתרת הלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.6.2018 מורכבת בעיקרה מהנפקות של מגדל גיוס הון, לרבות אג"ח ו' שהתמורה בגינה בסך כ-1,121 מיליון ש"ח התקבלה בינואר 2018, שיתרתן בדוחות הכספיים (ללא ריבית לשלם) הינה כ-4,740 מיליון ש"ח. אגרות החוב האמורות משמשות במגדל ביטוח כהון משני ושלישוני מורכב, לפי העניין, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של ההון המשני. לפירוט ראה באור 6 בדוחות הכספיים.

(2) בהיקף האשראי לזמן קצר חלות תנודות 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) יתרת המכירות בחסר מיוחסת לפעילות מגדל שוקי הון בניהול קרנות השקעה מנייתיות.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה¹³.

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 במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף עסקי ביטוח חיים והחיסכון לטווח ארוך של הקבוצה.

הסביבה העולמית - במהלך התקופה המדווחת הנתונים המקרו כלכליים מצביעים על התבססות השיפור בכלכלה העולמית, בכלל זה בארה"ב, באירופה ובמשקים המתעוררים. יחד עם זאת, מדדים שונים מצביעים על חוסר ודאות ועלייה בסיכונים, תוך התגברות הסיכונים להחרפת "מלחמת סחר", התגברות המתח הגיאופוליטי והידוק התנאים הפיננסיים בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים העיקריים מוסיפים לנקוט מדיניות מוניטרית מרחיבה, בניגוד לבנק המרכזי של ארה"ב (ה-Fed) אשר העלה את הריבית בהיקף מצטבר של 0.5% במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018.

המשק הישראלי - לאחר צמיחה מהירה של המשק ברבעון הראשון של שנת 2018, אשר נבעה מגידול בייצוא וכן מגידול בהוצאה לצריכה פרטית ובהשקעות בנכסים קבועים שהושפעו מעלייה משמעותית ביבוא כלי רכב, ברבעון השני של השנה מסתמנת התייצבות בקצב הצמיחה, תוך התמתנות ביצוא הסחורות. על פי אומדן שלישי של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לרבעון הראשון של שנת 2018¹⁴, ברבעון הראשון עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-4.7% בחישוב שנתי וזאת לאחר עליות של 4.6% ברבעון הרביעי של שנת 2017 ושל 4.3% ברבעון השלישי של 2017, ולאחר עלייה של 3.3% בשנת 2017 כולה. בתוצר המקומי לנפש חלה עלייה של כ-2.8% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-1.3% בשנת 2017.

שוק העבודה - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2018 שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה ושיעורי ההשתתפות בכוח העבודה והתעסוקה נותרו ברמות גבוהות. שיעור האבטלה ירד לכ-3.8% במוצע לעומת כ-4.2% במוצע

¹³ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
¹⁴ לפי אומדן החשבונות הלאומיים לישראל לרבעון הראשון של שנת 2018 שפורסם ביום 16 ביולי 2018.

בשנת 2017. כמו כן בחודשים ינואר-מאי 2018 חלה עלייה של כ-2.3% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2017.

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.

ברוב מדדי המניות בבורסות המובילות בעולם נרשמה התאוששות במהלך הרבעון השני של שנת 2018, לאחר ירידות שערים במהלך הרבעון הראשון של השנה. באגרות החוב נרשמו ירידות שערים, שהתרכזו בעיקרן ברבעון השני של השנה.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון	1-6.2018	4-6/2018
אינפלציה (מדד ידוע)	0.9	1.2
אינפלציה (מדד בגין)	0.9	1.0
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה (ריאלי)	-2.1	-2.5
אג"ח ממשלתיות צמודות (ריאלי)	-1.0	-1.6
אג"ח קונצרניות (ריאלי)	-1.3	-1.0
מדד ת"א 35 (ריאלי)	-0.6	4.4
מדד ת"א 90 (ריאלי)	-3.9	-2.5
מדד ת"א 125 (ריאלי)	-1.0	2.7
מדד MSCI (נומינלי)	-1.5	-0.1
מדד 100NASDAQ (נומינלי)	10.1	7.0
מדד DOW JONES (נומינלי)	-1.8	0.7
שער הדולר (נומינלי)	5.3	3.9

ריבית - הריבית המוניטרית לחודש יוני 2018 הסתכמה ב-0.1%, ללא שינוי לעומת דצמבר 2017. הריבית הריאלית (בהתחשב בצפיית לאינפלציה) בסוף התקופה המדווחת הייתה שלילית בשיעור של כ-1.1%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2017.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והאג"ח הצמודות בכל הטווחים. בסיכומה של התקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות בכל הטווחים, ואילו באג"ח הצמודות נרשמה ירידה בתשואות לפדיון בטווח הקצר ועלייה בטווח הארוך.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח ובסיכומה של התקופה המדווחת, חלו עליות בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות. אשר הושפעו הן מהשינויים בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות, כאמור לעיל, והן מגידול במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות שהתרכז בעיקרו ברבעון הראשון של השנה.

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

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ולהקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח חיים, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים. לפרטים נוספים בדבר השפעת הריבית על העתודות בביטוח חיים ועל יצירת עודף/גירעון אקטוארי בקרנות הפנסיה, ראה גם סעיף 1.2.1 לעיל.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, חלו עליות במדדי המניות בארץ ובעולם.

3.2. משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2

בחודש יוני 2017 פורסם חוזר Solvency II ("חוזר הסולבנסי"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר הסולבנסי כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות ההון.

לפרטים נוספים בדבר חוזר הסולבנסי בהתאם למשטר כושר הפירעון החדש (סולבנסי 2) והוראות רגולטוריות נוספות בקשר עימו, ראה באור 4.7 לדוחות הכספיים לשנת 2017 וכן באור 6.6 לדוחות הכספיים. להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון:

יחס כושר פירעון (במיליוני ש"ח) בלתי מבוקר ובלתי סקור - ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה:

31.12.2016	
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	11,063
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	11,931
גירעון ליום הדוח	-869
יחס כושר פירעון ליום הדוח (באחוזים)	93%

יחס כושר פירעון (במיליוני ש"ח) בלתי מבוקר ובלתי סקור - עם עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:

31.12.2016	
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (SCR)	10,652
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (SCR)	6,664
עודף בתקופת הפריסה	3,988

סף ההון (MCR) (במיליוני ש"ח) בלתי מבוקר ובלתי סקור

31.12.2016	
סף ההון (MCR) ⁽¹⁾	2,999
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)	7,919

⁽¹⁾ ה-MCR מחושב בטווח שבין 25% ל-45% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה. לשם זהירות, חושב בשלב זה הסכום המקסימאלי.

על פי חישוב שערכה מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2016, לחברה עודף הון משמעותי של כ-4 מיליארד ש"ח, על פי אבני הדרך בתקופת הפריסה. עם זאת, על החברה להשלים סך של כ-0.9 מיליארד ש"ח עד ליום 31 בדצמבר 2024.

תוצאת החישוב כאמור, אינה כוללת הנפקת הון רובד 2 בסך של כ-1.1 מיליארד ש"ח שתמורתה התקבלה לאחר ה-31 בדצמבר 2017. סכום זה גבוה בכ-0.2 מיליארד ש"ח מהסכום להשלמה עד ליום 31 בדצמבר 2024 כאמור בחישוב ליום 31.12.2016 לעיל, לפירוט ראה באור 24 לדוחות הכספיים לשנת 2017, וכן את השפעת פעילות החברה ותוצאותיה בשנת 2017 ובמחצית הראשונה של שנת 2018, על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות והשפעות אקסוגניות כגון שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על ההון הכלכלי ועל דרישות ההון תחת דירקטיבת הסולבנסי.

החישוב שערכה מגדל ביטוח כאמור, אינו מבוקר ואינו סקור. לפי הנחיות הממונה, הוגש לממונה דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר (שאינו מהווה ביקורת או סקירה), שמטרתו, בין היתר, בדיקת התהליך, הבקורות ושלמות הנתונים ששימשו לחישוב שביצע מגדל ביטוח כאמור.

למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. כמו כן, קיימים גורמים המשפיעים מהותית על תוצאות הדיווח, הטיפול בהם טרם נקבע סופית ונמצא בדיון בין הממונה לבין חברות הביטוח בישראל. חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש ("חישוב ההון") מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית הדמוגרפית וההתנהגותית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

יודגש כי, חישוב יחס כושר פירעון בהתאם לחוזר הסולבנסי, מבוסס על תזרימי מזומנים המופקים ממערכות עזר שונות שאינן חלק אינטגרלי ממערכת החשבונות השוטפת. תזרימים אלו כוללים שורה של הנחות והקצאות תמחיריות אשר טרם הושלמה בחינת רגישותן ותיקופן. בנוסף, החישוב כולל, בין היתר, שורה ארוכה של קורלציות בין הסיכונים השונים. מגדל ביטוח פועלת להטמעת מערכות המאפשרות בקרה וניתוח אפקטיביים.

החישובים הנדרשים ליחס כושר פירעון בהתאם לחוזר הסולבנסי הינם מורכבים ביותר בהיבטים רבים. הכלים הקיימים כיום, ובכלל זה המודלים האקטואריים, אינם ערוכים במלואם לחישוב ברמת הפירוט והדיוק הנדרשת להבטחת נאותות הדיווח והבקרה על יחס כושר פירעון. מגדל ביטוח ממשיכה להשקיע משאבים במיכון התהליכים התומכים, על מנת לצמצם את החשיפה והפערים בנושא, שהשפעתם אינה ידועה.

בהתאם לכל האמור לעיל, התוצאות יכולות להיות שונות באופן מהותי.

בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 וכן הבהרות לצורך אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".

בהתאם לחוזר הגילוי חברת ביטוח שטרם קבלה אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה תפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2017 באתר האינטרנט של החברה עד ליום 29 בנובמבר 2018 ובאותו מועד תעביר לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ("הממונה") קבצי דיווח סולבנסי. טיוטת קבצי דיווח סולבנסי יועברו לממונה עד 30 באוגוסט 2018. לפירוט נוסף ראה באור 6.1 לדוחות הכספיים.

4. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2018 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2017. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

המידע המופיע בסעיף זה בנוגע להערכות החברה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על נוסח החוזר/טיוטה כפי שהיא במועד הדוח ועל הערכות והנחות החברה בדבר דרכי פעולה שבהם יבחרו הגופים הפועלים בשוק. הערכות אלה עשויות שלא להתממש אם ישתנו ההוראות או יעודכנו או ייושמו באופן אחר מזה החזוי.

4.1. הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים באופן כללי והוראות כלליות

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.1.1. טיוטה שניה של חוזר דירקטוריון גוף מוסדי

בחודש יולי 2018, פורסמה טיוטה שניה של חוזר דירקטוריון גוף מוסדי, אשר עתידה להחליף את חוזר "נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו" אשר פורסם בחודש נובמבר 2006, במלואו, ואת מרבית תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 ("תקנות הדירקטוריון") ככל שאלו חלות על גופים מוסדיים שאינם חברות מנהלות של קופות גמל ענפיות.

הטיוטה מתמקדת בנושאים הנוגעים לכשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו וכן כוללת הוראות הנוגעות לוועדות הדירקטוריון. בין יתר ההוראות הנכללות בטיוטה, ניתן למנות את ההוראות העיקריות הבאות: יו"ר הדירקטוריון יבחר על ידי הדירקטוריון, אשר בין היתר יקבע מדיניות לגבי משך כהונה מרבית של יושב הראש. כמו כן בגוף מוסדי עם גרעין שליטה, יו"ר הדירקטוריון לא יהיה דירקטור בלתי תלוי; ככלל, לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים ובמידה ובעל השליטה או קרובו מכהן כבעלי תפקיד מרכזי בגוף המוסדי, אזי מחצית מהדירקטורים יהיו בלתי תלויים; דירקטור בלתי תלוי אינו יכול לכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברת אם של גוף מוסדי או בגוף מוסדי שבשליטת חברת אם של גוף מוסדי כאמור; לא יתקיימו ישיבות דירקטוריון משותפות לגוף מוסדי ולתאגידים אחרים, למעט ישיבות משותפות עם חברה אם של גוף מוסדי או גוף מוסדי בשליטתה של החברה האם או בשליטתו של הגוף המוסדי, לצורך קיומן של הדרכות מקצועיות; ככלל, לא יכהנו יותר משליש מהדירקטורים בגוף מוסדי, כדירקטורים בגוף מוסדי אחר הנשלט בידי אותו בעל שליטה, וכן - חברי וועדת תגמול שאינה וועדת ביקורת ימונו מקרב חברי דירקטוריון הגוף המוסדי, כאשר רובם יהיו דירקטורים בלתי תלויים. יתר חבריה,

ככל שמונו, יהיו דירקטורים שתנאי כהונתם והעסקתם הם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. יו"ר הוועדה יהיה דירקטור בלתי תלוי, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

תחילתו של החוזר תהא ככלל, חצי שנה מיום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), (תיקון), התשע"ח-2018 (אשר טרם ראו אור).

לטיוטת החוזר, ככל שתפורסם כנוסח סופי, צפוי כי יהיו השלכות על הרכב הדירקטוריון של החברה והגופים המוסדיים בקבוצה ועל סדרי עבודתם, אולם בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את ההשלכות עליה ועל הגופים המוסדיים בקבוצה.

4.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

הסדרים בתוקף

4.2.1. חוזר בעניין תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה

בחודש מאי 2018 פורסם חוזר בעניין תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה, המבקש לקבוע הוראות להסדרת הליך שיווק כיסוי מפני אובדן כושר עבודה לקראת כריתת חוזה ביטוח, כך שיימכר רק למבוטחים שהכיסוי רלוונטי עבורם, וזאת לאור העובדה כי סכום תגמולי ביטוח בתכניות אובדן כושר עבודה מוגבל, בין היתר, לגובה השכר המבוטח ערב מקרה הביטוח. בין יתר הוראות החוזר, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי, בעל רישיון או סוכן ביטוח יברר אודות קיומו של כיסוי ביטוחי קיים במסגרת בדיקת צרכיו של המועמד לביטוח, וזאת במטרה למנוע מהמועמד לביטוח לרכוש כיסוי ביטוחי עודף. כמו כן, מוצע בנוסף לקבוע כי לא ניתן יהיה לרכוש כיסוי מפני אובדן כושר עבודה כאמור, במידה והעלות המצטברת של סך כל הכיסויים הביטוחיים של המבוטח בקופת הגמל, לרבות כיסוי ביטוחי הנרכש בנפרד על ידי המעסיק ועל חשבון ההפקדות למרכיב החיסכון, חורגת ממגבלה של 35% מסך כל ההפקדות למרכיב התגמולים עד לאותו מועד. תחולת החוזר הינה מיום פרסומו, למעט האמור בדבר תכנית אובדן כושר עבודה הנמכרת אגב קופת גמל, אשר תחולתה נקבעה מיום 1 באפריל 2019.

החברה מעריכה כי עשויה להיגרם ירידה בהיקף הכיסוי הנרכש והיקף הרכישות של ביטוח אובדן כושר עבודה וביטוח למקרה מוות, במסגרת הביטוח הפנסיוני מחד, אך יחד עם זאת עשוי להיווצר פוטנציאל לרכישת כיסויים ביטוחיים במסגרת פוליסות פרטיות.

4.2.2. תיקון לחוזר מסמך הנמקה

בחודש יולי 2018 פורסם תיקון לחוזר מסמך הנמקה. להלן השינויים העיקריים שבוצעו אל מול נוסח החוזר אשר פורסם ביום 1 בפברואר 2017: (1) חובתו של בעל רישיון להעביר ללקוחו מסמך הנמקה מלא, בעת מתן המלצה על כדאיות החיסכון הפנסיוני שלו (לרבות עקב שיחת שימור לעניין ביטול החלטה להעביר כספים ממוצר פנסיוני אחד למוצר פנסיוני אחר, אשר עד ערב התיקון הייתה מחויבת בהעברת סיכום שיחה בלבד, ולרבות במקרה של הגדלת הפקדות על ידי מעסיק), נקבעה כברירת מחדל אשר לה חריגים בודדים; (2) ההסדר המתיר מתן מסמך הנמקה ממוקד במקרים מסוימים עודכן וצומצם, ונקבע בו כי הוא יחול רק במקרים קונקרטיים ולא כהסדר שיורי ליתר הסעיפים, מאידך, נקבע כי ניתן לתת מסמך ממוקד בעת המלצה לרכישות תכנית ביטוח לאובדן כושר עבודה שאינה נמכרת אגב מוצר פנסיוני אשר במסגרתה יתייחס בעל הרישיון לכל כיסויי אובדן כושר עבודה הקיימים של הלקוח; (3) בעת המלצה על קופת גמל לקצבה יחויב בעל רישיון להציג ללקוח השוואה בין קופת הגמל המומלצת על ידו, לקופת הגמל הקיימת של הלקוח, ככל וקיימת, ולסוגי קופות הגמל לקצבה האחרות על פי פרמטרים שנקבעו בתיקון; (4) בכל המלצה, יחויב בעל רישיון למלא פרטים נוספים המתייחסים באופן קונקרטי יותר למאפייניו האישיים של הלקוח, וכן ינמק את המלצתו ביחס לכל סוגי המוצרים הפנסיוניים הקיימים האחרים; (5) בטבלת ההמלצות אשר צריכה להיות מצורפת למסמך ההנמקה ("טבלת ההמלצות"), נדרש בעקבות התיקון בעל הרישיון להתייחס גם לעלות הכוללת של דמי הניהול במוצר הפנסיוני הקיים, במוצר הפנסיוני המומלץ על ידו וכן השוואה לדמי ניהול בסוגי קופות גמל לקצבה אחרות; כמו כן, הורחבה חובת הדיווח בטבלת ההמלצות, על סכום ושיעור הכיסוי הביטוחי; (6) בעל רישיון שביקש למכור אגב הליך פנסיוני מוצר שאינו פנסיוני יידרש להסביר ללקוח בכתב כי המוצר אינו חלק מהליך השיווק הפנסיוני ואינו מהווה תנאי לביצוע העסקה. היה המוצר שאינו פנסיוני לא ממומן על ידי המעסיק, יציין בעל הרישיון עובדה זו במפורש וינקוב בעלות המוצר האמור.

תחולת החוזר המתוקן הינה מיום 1 ביולי 2019, להוציא סעיפים מסוימים אשר תחולתם נקבעה ליום 15 באוקטובר 2018, ולמעט החובה החלה על בעל רישיון להתייחס לכל כיסויי אובדן כושר עבודה הקיימים של הלקוח, אגב המלצה למכירת תכנית ביטוח לאובדן כושר עבודה שלא אגב שיווק מוצר פנסיוני אשר, הינה בעלת תחולה מיידית.

התיקון לחוזר מחייב את הסוכן הפנסיוני לבצע השוואה בין סוגי המוצרים הפנסיוניים בכל מקרה בו מבוצעת הנמקה. יחד עם זאת הואיל וחובת ייעוץ אובייקטיבית הייתה קיימת גם קודם לכן, קשה להעריך בשלב זה את מידת השפעת התיקון לחוזר על תמהיל המכירות הפנסיוני.

4.2.3 חוזר הליך קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות

בחודש אוגוסט 2018 פורסם חוזר בדבר **קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות**. מטרת החוזר הינה ליצור כללים אשר יחולו בקשר עם קביעת קרנות ברירת מחדל, החל מ-1 בנובמבר 2018, ועד ליום 31 באוקטובר 2021 ("**תקופת הזכייה**"). במסגרת החוזר, נקבע כי שיעור דמי הניהול המרביים, אשר יגבו על ידי קרנות ברירת מחדל לא יפחתו מ-1% ביחס להפקדות ומ-0.05% ביחס לצבירה. כמו כן נקבע כי דמי הניהול אשר יגבו ממקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בתקופת הזכייה, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

קביעת קרנות הפנסיה שישמשו כקרנות ברירת מחדל, תיעשה בהתאם לפרמטרים האמורים בחוזר. ככלל, בסופו של הליך הקביעה יקבעו ארבע קרנות פנסיה כקרנות ברירת מחדל, אולם, אם לא ניתן לקבוע רק ארבע קרנות פנסיה, בשל קיומה של קרן פנסיה נוספת בדירוג זהה לדירוג של אחת מארבע הקרנות, תיקבע גם הקרן הנוספת כקרן ברירת מחדל.

החוזר בדבר קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות פורסם בהמשך לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל אשר פורסם במהלך שנת 2016 ואשר בעקבותיו בוצע על ידי משרד האוצר הליך בחירת קרנות ברירת המחדל במסגרתו נבחרו שתי קרנות. שתי הקרנות שנבחרו (מיטב דש והלמן אלדוב) מציעות לעמיתים החדשים שהצטרפו החל מיום 1.11.2016 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. בנוסף נקבעו כללים לבחירת קרן ברירת מחדל בהליך תחרותי ע"י מעסיקים.

בהקשר לכך יצוין כי ביום 14.8.2018 הגישו התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ ומגדל מקפת ("**העותרות**") עתירה לבית המשפט הגבוה לצדק ("**בג"צ**") נגד הממונה בקשר עם הליך קביעת קרנות ברירת מחדל ("**הסדר קרנות ברירת המחדל**") שפרסם הממונה ("**העתירה**"). העותרות עתרו למתן צו על תנאי שיורה לממונה מדוע לא יבוטל במלואו הסדר קרנות ברירת המחדל וכן לצו ביניים המורה על השעיית הליך הסדר קרנות ברירת המחדל עד לדין בעתירה. טענות העותרות כנגד הסדר קרנות ברירת המחדל היו בתמצית כדלקמן: (1) הממונה לא קבע את הסדר קרנות ברירת המחדל באמצעות חקיקה של הכנסת וזאת בניגוד להמלצת בג"צ במסגרת בג"צ 3430/16; (2) אין במסגרת הסדר קרנות ברירת המחדל כל תחרות אמיתית שכן זהות הזכות וגובה הצעתן ידוע מראש; הסדר קרנות ברירת המחדל מותאם למידותיהן של קרנות הפנסיה הקטנות, המחזיקות, כל אחת, בנתח שוק הקטן מ-5% מסך ההפקדה לקרנות הפנסיה.

בג"צ קבע כי אסור לממונה לפרסם את שמות הזוכים במכרז עד למועד הדיון בבדון שנקבע ליום 10 באוקטובר 2018.

נכון למועד הדוח, ההליך התחרותי לבחירת קופת ברירת מחדל על ידי מעסיקים התקיים בפועל במקרים ספורים בלבד. כמו כן, לבחירתן של שתי קרנות ברירת המחדל הנבחרות לא הייתה השפעה משמעותית על היקף דמי הגמולים והנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה. יחד עם זאת, בתקופת הדוח נמשכה השחיקה בשיעור דמי הניהול בשוק, ובכלל זה בקרנות ובקופות שבניהול החברה.

עם זאת, החברה מעריכה כי פקיעתם של כל הסכמי ברירת המחדל שהיו במועד כניסתו לתוקף של חוזר הוראת לעניין בחירת קופת גמל עלולה להביא, החל מחודש אפריל 2019, להפחתת שיעור דמי הניהול הנגבים מעמיתים חדשים ו/או מעמיתים קיימים ומפנסיונרים, להקטנת כמות המצטרפים החדשים ולפגיעה ברווחיות של מוצרים אלו.

4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

הסדרים בתוקף

4.3.1 חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 23) התשע"ח-2018 (להלן: "התיקון")

בחודש יולי 2018 פורסם ברשומות התיקון, אשר עניינו בהגדלת מרכיב העמסה של חבר בביטוח השיורי "**הפול**" (קרי: הסכום שעל מבוטח שלא במסגרת הפול לשלם כתוצאה מעלויות ההשתתפות של מבטח במסגרת הפול), כך שטווח מרכיב ההעמסה לביטוח אופנועים ינוע בין 5.5% ל-8% מעלות הסיכון הטהור (כהגדרתו בפקודה) חלף 6.5% מעלות הסיכון הטהור. כן נקבע בהוראת שעה, שתוקפה לשנתיים מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 30 ביוני 2020, כי עלות הסיכון הטהור המקסימלית, תוגדל לשיעור של 8.5% במשך התקופה האמורה.

להערכת החברה, השינוי האמור מגדיל את רכיב ההעמסה של החברה בפול, ועל כן צפוי להגדיל את הוצאות החברה במסגרת השתתפותה כחבר בפול, אולם מנגד ייתכן שינוי בתעריפי רכב החובה בשל השינוי האמור. בשלב זה קשה להעריך את ההשפעה הכוללת של התיקון האמור על החברה.

4.3.2. **תשלומים עיתיים על פי חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 ("חוק הפלת"ד").**

בחודש יולי 2018 פורסם נייר התייעצות לציבור בנושא תשלומים עיתיים על פי חוק הפלת"ד. בהתאם לאמור בנייר התייעצות, מאז נחקק חוק הפלת"ד השתרש הנהוג לפיו רובם מכריע של התשלומים להם זכאי נפגע מכח חוק הפלת"ד, משולמים על ידי המבטחים באופן חד פעמי (באמצעות היוונם למועד התשלום). בצד נהוג זה, הותקנו תקנות הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים (תשלומים עיתיים), התשל"ה-1978, המסמיכות את בתי המשפט לפסוק כי הפיצויים האמורים, ישולמו בתשלומים עיתיים במקרים מסוימים.

בנייר התייעצות מוסבר כי תשלום הפיצויים באופן חד פעמי כאמור לעיל, עשוי להשפיע השפעה של ממש על גובה הפיצויים המשולמים לנפגע (וכפועל יוצא משני, על גובה הפרמיות הנגבות מהציבור), בין היתר לאור ביסוסו על הנחות והערכות הנוגעות לתוחלת החיים הצפויה של הנפגע ולגובה ריבית ההיוון.

לאור האמור מבקשת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, לבחון השלכות אסדרה אשר במסגרתה, בין היתר, ייקבעו הוראות לפיהן תשלום פיצויים לנפגעים שנקבע להם שיעור נכות של 20% ומעלה מכושר ההשתכרות העתידי שלהם, יעשה ככלל, באמצעות תשלומים עיתיים שיהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. לצד זאת, יקבעו באסדרה זו הוראות לפיהן, לא תהיה לנפגע או לחברת הביטוח זכות לטעון להרעה או הטבה במצבו הבריאותי עקב תאונת הדרכים המחייבת עדכון הקצבה החודשית שנקבעה לו, וכן הוראות לפיהן במקרה בו נפטר נפגע, לאחר שנפסקו לו תשלומים עיתיים, התשלום לתלויים שפרנסתם כולה או מקצתה הייתה תלויה עליו ערב פטירתו, יהיה גם כן באמצעות תשלומים עיתיים.

יצוין כי נכון למועד הדוח האסדרה עדיין בשלבי דיון ראשוניים, ככל שהאסדרה האמורה תהפוך למחייבת במתכונתה המוצעת, החברה מעריכה כי עשויה להיות לה השפעה מהותית הן במישור התפעולי והן במישור רווחיותה של החברה.

5. **דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

מגדל אחזקות

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2017.

מגדל שוקי הון

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2017, מלבד מימוש מלוא השקעת מגדל שוקי הון בקרן זרה המתמקדת ביצירת תשואה אבסולוטית בסך של כ-35 מיליון ש"ח, במהלך חודש מרס 2018.

6. **היבטי ממשל תאגידי**

6.1. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בקבוצה

6.1.1. ביום 1 באפריל 2018 סיים את תפקידו מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. באותו המועד, החל פרופ' עודד שריג לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר שנתקבל אישור הממונה. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 28 במרס 2018, מספרי אסמכתאות: 2018-01-031513 וכן, 2018-01-031414.

6.1.2. ביום 26 באפריל 2018 החל מר עזריאל מוסקוביץ את כהונתו כדירקטור במגדל ביטוח, לאחר שנתקבל אישור הממונה. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 29 באפריל 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-041794.

6.1.3. ביום 28 במאי 2018 סיים מר ישראל אליהו את כהונתו כדירקטור בחברה ובמגדל ביטוח. מר ישראל אליהו ממשיך לכהן כיו"ר ועדת השקעות נוסטרו של מגדל ביטוח וכיו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון (1965) בע"מ. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 27 במאי 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-043092.

6.1.4. ביום 1 ביוני 2018, סיים מר עופר אליהו את תפקידו כמנכ"ל ביטוח, ובאותו המועד, החל מר דורון ספיר לכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראה דוחות מידיים של החברה מיום 17 באפריל 2018, מספר

- אסמכתא: 2018-01-039085 ומיום 3 ביוני 2018, מספרי אסמכתאות: 2018-01-046851 וכן, 2018-01-046785.
- 6.1.5. ביום 18 ביוני 2018 אישרה האסיפה כללית של החברה, בין היתר, את בחירתם של הדירקטורים המכהנים בחברה ד"ר גבריאל פיקר ומר עזריאל מוסקוביץ. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 18 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-052944.
- 6.1.6. ביום 19 ביוני 2018, לאחר שנבחר על ידי האסיפה הכללית ביום 18 ביוני 2018, החל מר שלמה אליהו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. עם בחירתו של מר שלמה אליהו לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, סיים מר גבריאל פיקר את כהונתו הזמנית בתפקיד זה, מאז סיים מר יוחנן דנינו את כהונתו בתפקיד, כאמור בסעיף 6.1.1 לעיל. לפרטים נוספים, ראה דוח מידי מיום 18 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-052944 ומיום 19 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-053316.
- 6.1.7. ביום 26 ביוני 2018 הודיע מר ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח, על רצונו לסיים את תפקידו בקבוצה. לאור האמור, מינה דירקטוריון החברה את מר דורון ספיר, מנכ"ל מגדל ביטוח, לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד זה. מר ערן צ'רנינסקי יסיים את יתר תפקידיו בקבוצה, כמנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, ביום 30 בספטמבר 2018.
- ביום 16 באוגוסט 2018 דווחה החברה כי מר יוסי בן ברוך אשר הודיע ביום 31 ביולי 2018 על פרישתו ביום 31 באוגוסט 2018 מתפקידו כמנכ"ל מגדל שוקי הון, ימונה לתפקיד משנה למנכ"ל מגדל ביטוח, מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים של מגדל חברה לביטוח החל מיום 1 באוקטובר 2018, בכפוף להיעדר התנגדות הממונה. לפירוט ראה דוחות מידיים של החברה מיום 16 באוגוסט 2018 מספר אסמכתא 2018-01-078036 ומיום 31 ביולי 2018 מספר אסמכתא 2018-01-072006.
- באותו מועד, דווחה החברה כי מר שגיא שטיין ימונה לתפקיד מנכ"ל מגדל שוקי הון החל מיום 1 בספטמבר 2018. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 16 באוגוסט 2018 מספר אסמכתא: 2018-01-078048.
- 6.1.8. ביום 30 ביוני 2018 סיים מר רענן כהן את תפקידו כיו"ר מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ (חברה בת של מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ). לפרטים נוספים, ראה דוח מידי של החברה מיום 14 ביוני 2018, מספר אסמכתא: 2018-01-051447.

7. אירועים לאחר תקופת הדיווח

בדבר התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1 לעיל.

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

דורון ספיר

מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר דירקטוריון

16 באוגוסט 2018



דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2018
בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
3	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	
5	..... תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים	
6	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל	
7	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	
12	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	
	..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים	
15	..... כללי	באור 1 -
15	..... בסיס עריכת הדוחות הכספיים	באור 2 -
16	..... עיקרי המדיניות החשבונאית	באור 3 -
17	..... עונתיות	באור 4 -
17	..... מגזרי פעילות	באור 5 -
41	..... ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה	באור 6 -
45	..... מכשירים פיננסיים	באור 7 -
58	..... התחייבויות תלויות	באור 8 -
84	..... מיסים על הכנסה	באור 9 -
84	..... אירועים מהותיים בתקופת הדיווח	באור 10 -
86	..... אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח	באור 11 -
87	..... נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת	



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2018 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ- 343,825 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2018 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ- 10,308 אלפי ש"ח וכ- 4,181 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
16 באוגוסט 2018

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי, באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	ליום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
			נכסים
1,182,273	1,212,340	1,176,086	נכסים בלתי מוחשיים
5,639	7,032	5,550	נכסי מסים נדחים
1,963,402	1,952,935	2,042,649	הוצאות רכישה נדחות
644,399	661,771	625,741	רכוש קבוע
347,650	322,612	349,534	השקעות בחברות כלולות
5,992,310	5,742,833	6,117,643	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
605,038	603,770	636,202	נדל"ן להשקעה - אחר
1,035,690	1,032,140	1,058,404	נכסי ביטוח משנה
129,144	33,338	12,144	נכסי מסים שוטפים
658,632	1,649,432	1,462,096	חייבים ויתרות חובה
765,307	945,055	885,002	פרמיות לגביה
85,292,178	77,886,251	86,878,929	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
10,939,902	8,604,454	11,071,962	השקעות פיננסיות אחרות
23,548,565	23,718,317	23,860,961	נכסי חוב סחירים
1,102,334	1,117,190	1,123,134	נכסי חוב שאינם סחירים
2,565,844	2,486,328	2,883,671	מניות אחרות
38,156,645	35,926,289	38,939,728	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
8,497,605	9,092,388	10,181,402	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,299,697	3,481,166	2,966,502	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>147,575,609</u>	<u>140,549,352</u>	<u>153,337,612</u>	סך הכל נכסים
<u>100,525,815</u>	<u>94,249,177</u>	<u>104,498,362</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי, באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	ליום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
			הון והתחייבויות
			הון
110,629	110,629	110,629	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
497,404	253,849	325,204	קרנות הון
5,017,616	5,085,584	5,418,511	עודפים
5,899,384	5,723,797	6,128,079	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
8,478	7,590	9,820	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,907,862	5,731,387	6,137,899	סך הכל הון
			התחייבויות
34,944,200	34,216,462	35,699,559	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
99,893,451	93,752,408	103,049,557	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
579,937	472,287	478,218	התחייבויות בגין מסים נדחים
328,429	329,070	345,059	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26,997	163,727	76,961	התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,124,098	1,979,781	1,734,007	זכאים ויתרות זכות
3,770,635	3,904,230	5,816,352	התחייבויות פיננסיות
141,667,747	134,817,965	147,199,713	סך הכל התחייבויות
147,575,609	140,549,352	153,337,612	סך הכל הון והתחייבויות

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

16 באוגוסט 2018

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

דורון ספיר
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים, באלפי ש"ח					
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	
	12,622,168	3,049,958	3,242,629	6,149,284	פרמיות שהורוחו ברוטו
	769,593	197,590	179,562	401,023	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
	11,852,575	2,852,368	3,063,067	5,748,261	פרמיות שהורוחו בשייר
	9,558,756	2,141,072	2,264,644	3,964,852	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	2,026,140	383,241	391,024	854,172	הכנסות מדמי ניהול
	335,922	79,939	88,725	183,715	הכנסות מעמלות
	60,752	19,248	11,929	33,579	הכנסות אחרות
	23,834,145	5,475,868	5,819,389	10,784,579	סך הכל הכנסות
	20,740,201	4,695,481	4,591,016	8,841,288	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
	411,019	116,067	95,389	160,288	וחוזי השקעה ברוטו
	20,329,182	4,579,414	4,495,627	8,681,000	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
	1,715,267	411,670	436,203	848,557	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
	1,037,894	255,544	278,945	518,460	וחוזי השקעה בשייר
	85,677	18,931	13,300	38,457	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
	128,480	36,403	50,885	64,412	הוצאות הנהלה וכלליות
	23,296,500	5,301,962	5,274,960	10,150,886	הוצאות אחרות
	40,560	16,608	4,186	24,339	הוצאות מימון
	578,205	190,514	548,615	658,032	סך הכל הוצאות
	197,506	55,127	181,239	219,888	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
	380,699	135,387	367,376	438,144	שיטת השווי המאזני
	378,955	135,006	366,819	437,265	רווח לפני מסים על הכנסה
	1,744	381	557	879	מסים על ההכנסה
	380,699	135,387	367,376	438,144	רווח לתקופה
	378,955	135,006	366,819	437,265	מיוחס ל:
	1,744	381	557	879	בעלי המניות של החברה
	380,699	135,387	367,376	438,144	זכויות שאינן מקנות שליטה
	0.36	0.12	0.35	0.41	רווח לתקופה
					רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי
					המניות של החברה (בש"ח)

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

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל, באלפי ש"ח
	380,699	135,387	367,376	438,144	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
	597,971	61,902	-90,746	66,412	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
	-281,367	-62,891	-82,457	-83,926	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
	68,999	11,836	10,981	34,714	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
	-1,672	-549	710	-1,424	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
	-130,031	-3,212	55,454	-5,348	השפעת המס על נכסים פיננסיים זמינים למכירה
	570	189	-245	487	השפעת המס על רכיבים אחרים של רווח כולל אחר
	254,470	7,275	-106,303	10,915	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
	-13,938	-2,610	0	772	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית הטבה מוגדרת
	4,846	852	0	-229	השפעת המס
	-9,092	-1,758	0	543	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
	245,378	5,517	-106,303	11,458	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
	626,077	140,904	261,073	449,602	רווח כולל לתקופה
					מיוחס ל:
	624,301	140,522	260,516	448,714	בעלי המניות של החברה
	1,776	382	557	888	זכויות שאינן מקנות שליטה
	626,077	140,904	261,073	449,602	רווח כולל לתקופה

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון, באלפי ש"ח											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה סה"כ	מיוחס לבעלי מניות החברה יתרת עודפים	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון הערכה מחדש	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון תרגום של פעילויות חוץ	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	מיוחס לבעלי מניות החברה פרמיה על מניות	מיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות	
5,907,862	8,478	5,899,384	5,017,616	7,346	-1,157	-1,735	6,989	485,961	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
402,237	1,342	400,895	400,895	0	0	0	0	0	0	0	רווח לתקופה
-172,200	0	-172,200	0	0	630	0	0	-172,830	0	0	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
230,037	1,342	228,695	400,895	0	630	0	0	-172,830	0	0	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>6,137,899</u>	<u>9,820</u>	<u>6,128,079</u>	<u>5,418,511</u>	<u>7,346</u>	<u>-527</u>	<u>-1,735</u>	<u>6,989</u>	<u>313,131</u>	<u>273,735</u>	<u>110,629</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון, באלפי ש"ח (המשך)

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה	מיוחס לבעלי מניות החברה יתרת עודפים	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון הערכה מחדש	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון תרגום של פעילויות חוץ	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	מיוחס לבעלי מניות החברה פרמיה על מניות	מיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות	
5,391,785	6,702	5,385,083	4,757,785	7,346	-55	-1,735	6,989	230,389	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
438,144	879	437,265	437,265	0	0	0	0	0	0	0	רווח לתקופה
11,458	9	11,449	534	0	-937	0	0	11,852	0	0	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
449,602	888	448,714	437,799	0	-937	0	0	11,852	0	0	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-110,000	0	-110,000	-110,000	0	0	0	0	0	0	0	דיבידנד ששולם
<u>5,731,387</u>	<u>7,590</u>	<u>5,723,797</u>	<u>5,085,584</u>	<u>7,346</u>	<u>-992</u>	<u>-1,735</u>	<u>6,989</u>	<u>242,241</u>	<u>273,735</u>	<u>110,629</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון, באלפי ש"ח (המשך)

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה סה"כ	מיוחס לבעלי מניות החברה יתרת עודפים	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון הערכה מחדש	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון תרגום של פעילויות חוץ	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	מיוחס לבעלי מניות החברה פרמיה על מניות	מיוחס לבעלי מניות החברה הון מניות	
5,876,826	9,263	5,867,563	5,051,692	7,346	-992	-1,735	6,989	419,899	273,735	110,629	יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)
367,376	557	366,819	366,819	0	0	0	0	0	0	0	רווח לתקופה
-106,303	0	-106,303	0	0	465	0	0	-106,768	0	0	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
261,073	557	260,516	366,819	0	465	0	0	-106,768	0	0	סך הכל רווח (הפסד) כולל
6,137,899	9,820	6,128,079	5,418,511	7,346	-527	-1,735	6,989	313,131	273,735	110,629	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון, באלפי ש"ח (המשך)

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה	מיוחס לבעלי מניות החברה יתרת עודפים	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון הערכה מחדש	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון תרגום של פעילויות חוץ	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	מיוחס לבעלי מניות החברה פרמיה על מניות	מיוחס לבעלי מניות החברה	
5,590,483	7,208	5,583,275	4,952,337	7,346	-632	-1,735	6,989	234,606	273,735	110,629	יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר)
135,387	381	135,006	135,006	0	0	0	0	0	0	0	רווח לתקופה
5,517	1	5,516	-1,759	0	-360	0	0	7,635	0	0	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
140,904	382	140,522	133,247	0	-360	0	0	7,635	0	0	סך הכל רווח (הפסד) כולל
5,731,387	7,590	5,723,797	5,085,584	7,346	-992	-1,735	6,989	242,241	273,735	110,629	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון, באלפי ש"ח (המשך)

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה סה"כ	מיוחס לבעלי מניות החברה יתרת עודפים	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון הערכה מחדש	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון תרגום של פעילויות חוץ	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון שערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	מיוחס לבעלי מניות החברה פרמיה על מניות	מיוחס לבעלי מניות החברה	
5,391,785	6,702	5,385,083	4,757,785	7,346	-55	-1,735	6,989	230,389	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
380,699	1,744	378,955	378,955	0	0	0	0	0	0	0	רווח לתקופה
245,378	32	245,346	-9,124	0	-1,102	0	0	255,572	0	0	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
626,077	1,776	624,301	369,831	0	-1,102	0	0	255,572	0	0	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-110,000	0	-110,000	-110,000	0	0	0	0	0	0	0	דיבידנד ששולם
5,907,862	8,478	5,899,384	5,017,616	7,346	-1,157	-1,735	6,989	485,961	273,735	110,629	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים, באלפי ש"ח						
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018	נספח	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	2,031,098	2,708,665	3,789,771	1,194,190	א	
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
השקעה בחברות מוחזקות	-4,531	-1,034	-2,337	0		
תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות	750	187	375	375		
בניכוי עלויות עסקה						
מזומנים שנגרעו בשל מימוש חברות						
מאוחדות, נטו	-641	0	0	0	ד	
השקעה ברכוש קבוע	-33,787	-6,448	-16,701	-9,465		
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	-112,717	-25,273	-50,075	-65,663		
פירעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות	10,425	1,712	6,179	9,095		
פירעון הלוואות שניתנו לחיצוניים	4,085	0	0	0		
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	2,169	431	812	340		
תמורה ממימוש נכסים בלתי מוחשיים	2,291	0	285	1,007		
תמורה ממימוש רכוש קבוע	5,531	3,000	5,349	31		
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו	-126,425	-27,425	-56,113	-64,280		לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
תמורה מהנפקת אגרות חוב	0	0	0	1,120,617		
בניכוי הוצאות הנפקה	0	0	0	-10,458		
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים	-2,101	-1,142	-1,380	0		
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	1,706	-5,037	2,806	-518		
ואחרים, נטו	-110,000	0	-110,000	0		
דיבידנד ששולם						
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו	-110,395	-6,179	-108,574	1,109,641		לפעילות) מימון
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות	-210,136	-100,394	-264,690	111,051		מזומנים ושווי מזומנים
עליה במזומנים ושווי מזומנים	1,584,142	2,574,667	3,360,394	2,350,602		
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת	9,213,160	9,998,887	9,213,160	10,797,302	ב	התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	10,797,302	12,573,554	12,573,554	13,147,904	ג	

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים, באלפי ש"ח				
נספח א- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה⁽¹⁾				
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר
	380,699	135,387	367,376	438,144
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים				
חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו	-40,560	-16,608	-4,186	-24,339
רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	-7,184,246	-1,389,537	-1,529,230	-2,700,190
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות				
נכסי חוב סחירים	-168,832	-92,094	-139,048	-12,037
נכסי חוב שאינם סחירים	-1,172,257	-416,171	-498,268	-654,160
מניות	-27,589	-22,892	-40,390	-28,003
השקעות אחרות	-427,965	-126,056	106,543	-369,893
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות	11,589	8,461	7,295	8,002
הפסד (רווח) ממימוש				
נכסים בלתי מוחשיים	-1,792	-2,006	-4	-2,006
רכוש קבוע	-581	-456	0	-664
חברות מוחזקות	3,356	0	0	0
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה	-181,931	9,574	-26,116	9,574
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר	20	0	-510	0
פחת והפחתות				
רכוש קבוע	55,040	13,797	13,417	27,268
נכסים בלתי מוחשיים	141,590	34,533	33,410	69,158
ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים	12,175	1,064	0	1,064
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	10,370,259	2,183,752	2,459,573	4,229,216
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	1,154,485	469,233	152,187	426,747
שינוי בנכסי ביטוח משנה	-8,978	-55,812	-7,955	-5,428
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	-69,026	-16,906	-27,437	-58,559
מסים על הכנסה	197,506	55,127	181,239	219,888
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים				
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה				
רכישת נדל"ן להשקעה	-108,255	-36,977	-18,904	-59,686
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	-4,289,739	326,779	2,227,166	-95,944
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר				
רכישת נדל"ן להשקעה	-3,144	-865	-1,015	-1,955
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות	-1,521,799	967,269	233,522	462,386
פרמיות לגביה	-46,207	-100,436	49,752	-225,955
חייבים ויתרות חובה	340,367	-593,196	117,874	-632,902
זכאים ויתרות זכות	473,404	-111,981	-153,412	313,197
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	162	5,199	4,874	14,708
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	-2,492,948	1,092,795	3,140,377	909,487
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור				
ריבית ששולמה	-122,031	-35,085	-42,566	-109,226
ריבית שהתקבלה	2,794,150	1,008,634	953,793	1,439,019
מסים שהתקבלו (ששולמו), נטו	-9,371	-51,130	-17,991	217,548
דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות	1,480,599	558,064	439,606	894,799
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	2,031,098	2,708,665	4,840,595	3,789,771
	1,194,190			

⁽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.

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים, באלפי ש"ח
--	---	---	---	---	--

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה					
7,267,318	8,252,236	5,829,628	7,267,318	8,497,605	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,945,842	1,746,651	2,422,787	1,945,842	2,299,697	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>9,213,160</u>	<u>9,998,887</u>	<u>8,252,415</u>	<u>9,213,160</u>	<u>10,797,302</u>	

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה					
8,497,605	9,092,388	10,181,402	9,092,388	10,181,402	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,299,697	3,481,166	2,966,502	3,481,166	2,966,502	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>10,797,302</u>	<u>12,573,554</u>	<u>13,147,904</u>	<u>12,573,554</u>	<u>13,147,904</u>	

נספח ד - מזומנים שנגרעו בשל מימוש חברות מאוחדות, נטו					
7,622	0	0	0	0	נכסים בלתי מוחשיים
603	0	0	0	0	רכוש קבוע
648	0	0	0	0	נכסי מס שוטפים
422	0	0	0	0	נכסי מס נדחים
8,617	0	0	0	0	חייבים ויתרות חובה
-4,085	0	0	0	0	השקעות פיננסיות
-805	0	0	0	0	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-465	0	0	0	0	התחייבויות בגין מיסים נדחים
-981	0	0	0	0	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
-8,550	0	0	0	0	זכאים ויתרות זכות
-311	0	0	0	0	התחייבויות פיננסיות
-3,356	0	0	0	0	הפסד הון
<u>-641</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

נספח ה - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי מזומנים					
33,974	21,073	5,164	31,622	15,790	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן
0	0	0	4	0	להשקעה כנגד זכאים
11,068	2,006	0	2,006	1,474	דיבידנד מחברות כלולות
					תמורה ממכירת חברה כלולה ותיק ביטוח שטרם התקבלה

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

באור 1-

כללי

א. היישות 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 ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2018 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.

ב. שליטה בחברה

החברה נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ (להלן - "אליהו הנפקות") חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (לשעבר - "אליהו חברה לבטוח בע"מ") (להלן - "אליהו בטוח") המחזיקה כ-68% מהון המניות של החברה. כפי שנמסר לחברה על ידי אליהו בטוח:

- בחודש ספטמבר 2017 ביצעה אליהו הנפקות הנפקה פרטית של אגרות חוב לטווח ארוך למשקיעים מסווגים אשר נרשמו למסחר בבורסה במסגרת רצף המוסדיים. בהתאם לכך, לאחר שהתקבל היתר הממונה ביום 19 בספטמבר 2017 להחזקת אמצעי שליטה ולשליטה במבטחים מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה, ביום 26 בספטמבר 2017 הועברו מניות החברה מאליהו בטוח לאליהו הנפקות.
- במסגרת ההנפקה, אליהו הנפקות הנפיקה, ללא תמורה לרוכשי אגרות החוב, אופציות לרכישת 159,900 אלפי מניות החברה מידי אליהו הנפקות, בשלוש סדרות שוות בכמותן, אשר יהיו ניתנות למימוש במשך שנתיים, שלוש שנים וארבע שנים בהתאמה ממועד העברת המניות לאליהו הנפקות.
- בחודש יוני 2017 מכרה אליהו בטוח כ-0.73% מאחזקותיה בחברה בעסקה מחוץ לבורסה.
- מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם המחזיקים הסופיים במניות אליהו בטוח, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ ואחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, שבבעלותם המלאה.
- אליהו בטוח שעבדה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ כ-30% מהון המניות של החברה. שעבוד זה בוטל ביום 3 באוקטובר 2017 לאחר שהתקבל היתר הממונה להעברת המניות כמפורט לעיל.

באור 2-

בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS34, 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 2017 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 חברה ביטוח.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים 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 בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

לעניין עדכון ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, ראה באור 10.א.

ג. בוצעו סיווגים בתוך מרכיבי באור 7. לסיווגים אלו לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח והפסד ועל הרווח הכולל. בנוסף, בוצעו סיווגים פנימיים לא מהותיים בדוחות על תזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2018.

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

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

IFRS15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

החל מיום 1 בינואר 2018 הקבוצה מיישמת לראשונה את IFRS15, אשר קובע הנחיות לעניין הכרה בהכנסה.

התקן מחליף, בין היתר, את IAS18 הכנסות. התקן אינו חל על הכרה בהכנסה מחוזי ביטוח אך חל על חלק מההכנסות האחרות של הקבוצה שאינן מחוזי ביטוח.

התקן מציג מודל חדש להכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות הכולל חמישה שלבים:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. תקנים חדשים שטרם הגיע מועד יישומם

IFRS16 - חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי 16 בדבר חכירות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי. החברה מעריכה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן, כי ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

5.3	0.9	0.9	30 ביוני 2018
-9.1	0.7	0.0	30 ביוני 2017

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

3.9	1.2	1.0	30 ביוני 2018
-3.7	0.9	-0.1	30 ביוני 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

-9.8	0.3	0.4
------	-----	-----

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של הקבוצה. יחידות עסקיות אלה כוללות מגוון מוצרים ומנהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות.

תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר.

כללי החשבונאות שישמשו בדיווח המגזרי תואמים את כללי החשבונאות המקובלים שאומצו לצורך העריכה וההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה.

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 הממונה 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 הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים, וענפי חבויות אחרים.

• ענפי רכב חובה

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

• ענפי רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות מקצועית, אחריות המוצר, גוף אוניות וגוף מטוסים.

• ענפי רכוש ואחרים

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

4. מגזר שירותים פיננסים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסים ושיווק להשקעות (בעיקר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים).

5. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

6. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון מגדל ביטוח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2018 - מונגש

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
6,496,295	0	0	0	0	1,178,009	723,258	4,595,028	פרמיות שהורווחו ברוטו
359,430	0	0	0	0	223,192	44,324	91,914	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
6,136,865	0	0	0	0	954,817	678,934	4,503,114	פרמיות שהורווחו בשייר
2,493,144	-13,672	78,427	303	-1,482	74,016	48,260	2,307,292	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
757,477	0	0	0	75,271	0	0	682,206	הכנסות מדמי ניהול
176,715	-82,185 ^(*)	0	174,919	1,325	38,473	10,168	34,015	הכנסות מעמלות
21,071	-20,934	23,166	17,952	90	797	0	0	הכנסות אחרות
9,585,272	-116,791	101,593	193,174	75,204	1,068,103	737,362	7,526,627	סך כל ההכנסות
7,660,820	-19,510	0	0	0	932,335	474,791	6,273,204	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
192,674	0	0	0	0	134,262	14,258	44,154	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,468,146	-19,510	0	0	0	798,073	460,533	6,229,050	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
874,494	-78,994	0	64,443	27,546	218,559	212,794	430,146	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
540,308	-7,657	28,351	91,149	44,621	27,831	39,683	316,330	הוצאות הנהלה וכלליות
26,649	0	17,426	2,354	230	4,424	0	2,215	הוצאות אחרות
88,597	-8,353	86,759	257	221	2,866	184	6,663	הוצאות מימון
8,998,194	-114,514	132,536	158,203	72,618	1,051,753	713,194	6,984,404	סך כל ההוצאות
10,482	0	5,859	107	0	-56	0	4,572	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
597,560	-2,277	-25,084	35,078	2,586	16,294	24,168	546,795	רווח לפני מסים על ההכנסה
-261,658	0	-102,015	-4	0	-52,560	-10,965	-96,114	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
335,902	-2,277	-127,099	35,074	2,586	-36,266	13,203	450,681	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
103,049,557	0	0	0	0	0	2,160,964	100,888,593	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
35,699,559	0	0	0	0	5,466,597	1,180,462	29,052,500	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 57,343 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,622 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 9,044 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 176 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2018 - מונגש

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
6,149,284	0	0	0	0	1,207,400	641,791	4,300,093	פרמיות שהורווחו ברוטו
401,023	0	0	0	0	231,060	74,976	94,987	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
5,748,261	0	0	0	0	976,340	566,815	4,205,106	פרמיות שהורווחו בשייר
3,964,852	-13,357	88,267	-222	1,991	81,261	98,915	3,707,997	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
854,172	0	0	0	76,329	0	0	777,843	הכנסות מדמי ניהול
183,715	-78,569 ^(*)	0	160,537	1,993	37,320	25,655	36,779	הכנסות מעמלות
33,579	-22,365	37,424	17,531	100	889	0	0	הכנסות אחרות
10,784,579	-114,291	125,691	177,846	80,413	1,095,810	691,385	8,727,725	סך כל ההכנסות
8,841,288	-20,434	0	0	0	880,824	468,429	7,512,469	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
160,288	0	0	0	0	87,006	37,136	36,146	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,681,000	-20,434	0	0	0	793,818	431,293	7,476,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
848,557	-76,738	0	66,275	28,046	228,757	183,231	418,986	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
518,460	-8,601	30,318	86,199	42,686	25,687	39,203	302,968	הוצאות הנהלה וכלליות
38,457	0	28,255	2,348	276	5,162	0	2,416	הוצאות אחרות
64,412	-7,506	69,704	274	175	-4,405	138	6,032	הוצאות (הכנסות) מימון
10,150,886	-113,279	128,277	155,096	71,183	1,049,019	653,865	8,206,725	סך כל ההוצאות
24,339	0	13,705	304	0	60	0	10,270	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
658,032	-1,012	11,119	23,054	9,230	46,851	37,520	531,270	רווח לפני מסים על ההכנסה
16,548	0	39,855	214	-63	11,916	-2,491	-32,883	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
674,580	-1,012	50,974	23,268	9,167	58,767	35,029	498,387	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
93,752,408	0	0	0	0	0	1,986,073	91,766,335	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
34,216,462	0	0	0	0	5,181,485	961,707	28,073,270	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 55,222 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 12,114 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 11,061 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 172 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2018 - מונגש

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
3,242,629	0	0	0	0	577,592	365,125	2,299,912	פרמיות שהורווחו ברוטו
179,562	0	0	0	0	103,990	20,994	54,578	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,063,067	0	0	0	0	473,602	344,131	2,245,334	פרמיות שהורווחו בשייר
2,264,644	-6,776	45,452	154	-327	45,063	45,239	2,135,839	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
391,024	0	0	0	37,301	0	0	353,723	הכנסות מדמי ניהול
88,725	-40,997 ^(*)	0	86,694	990	16,961	5,460	19,617	הכנסות מעמלות
11,929	-10,150	12,726	8,982	-1	372	0	0	הכנסות אחרות
5,819,389	-57,923	58,178	95,830	37,963	535,998	394,830	4,754,513	סך כל ההכנסות
4,591,016	-9,265	0	0	0	451,600	252,433	3,896,248	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
95,389	0	0	0	0	65,755	6,889	22,745	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,495,627	-9,265	0	0	0	385,845	245,544	3,873,503	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
436,203	-38,838	0	32,498	12,440	118,392	105,416	206,295	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
278,945	-3,920	13,849	44,804	23,822	15,367	20,813	164,210	הוצאות הנהלה וכלליות
13,300	0	8,689	1,176	115	2,212	0	1,108	הוצאות אחרות
50,885	-4,189	49,730	59	151	1,661	93	3,380	הוצאות מימון
5,274,960	-56,212	72,268	78,537	36,528	523,477	371,866	4,248,496	סך כל ההוצאות
4,186	0	2,425	-25	0	0	0	1,786	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
548,615	-1,711	-11,665	17,268	1,435	12,521	22,964	507,803	רווח לפני מסים על ההכנסה
-161,512	0	-68,176	3	0	-28,696	-6,076	-58,567	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
387,103	-1,711	-79,841	17,271	1,435	-16,175	16,888	449,236	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
103,049,557	0	0	0	0	0	2,160,964	100,888,593	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
35,699,559	0	0	0	0	5,466,597	1,180,462	29,052,500	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

^(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 28,323 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 8,596 אלפי ש"ח בתחום כללי בסך של 4,000 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 78 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2018 - מונגש

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
3,049,958	0	0	0	0	597,868	326,314	2,125,776	פרמיות שהורווחו ברוטו
197,590	0	0	0	0	115,757	34,518	47,315	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,852,368	0	0	0	0	482,111	291,796	2,078,461	פרמיות שהורווחו בשייר
2,141,072	-6,883	62,431	-132	-273	51,585	55,275	1,979,069	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
383,241	0	0	0	39,199	0	0	344,042	הכנסות מדמי ניהול
79,939	-33,943*	0	74,217	1,020	14,238	7,763	16,644	הכנסות מעמלות
19,248	-11,116	18,601	11,527	0	236	0	0	הכנסות אחרות
5,475,868	-51,942	81,032	85,612	39,946	548,170	354,834	4,418,216	סך כל ההכנסות
4,695,481	-10,146	0	0	0	472,240	232,294	4,001,093	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
116,067	0	0	0	0	75,300	18,099	22,668	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,579,414	-10,146	0	0	0	396,940	214,195	3,978,425	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
411,670	-33,459	0	30,381	13,779	116,176	90,020	194,773	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
255,544	-4,358	15,141	43,212	22,277	12,442	20,054	146,776	הוצאות הנהלה וכלליות
18,931	0	13,769	1,175	198	2,581	0	1,208	הוצאות אחרות
36,403	-3,815	39,246	110	74	-2,403	72	3,119	הוצאות (הכנסות) מימון
5,301,962	-51,778	68,156	74,878	36,328	525,736	324,341	4,324,301	סך כל ההוצאות
16,608	0	9,421	114	0	-66	0	7,139	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
190,514	-164	22,297	10,848	3,618	22,368	30,493	101,054	רווח לפני מסים על ההכנסה
7,688	0	13,754	-163	-69	-918	-319	-4,597	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
198,202	-164	36,051	10,685	3,549	21,450	30,174	96,457	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
93,752,408	0	0	0	0	0	1,986,073	91,766,335	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
34,216,462	0	0	0	0	5,181,485	961,707	28,073,270	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 22,827 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,216 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 4,900 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2018 - מונגש

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
12,622,168	0	0	0	0	2,380,841	1,325,697	8,915,630
769,593	0	0	0	0	482,625	114,348	172,620
11,852,575	0	0	0	0	1,898,216	1,211,349	8,743,010
9,558,756	-26,446	172,020	76	12,294	138,366	210,420	9,052,026
2,026,140	-14	0	0	153,343	0	0	1,872,811
335,922	-172,501 ^(*)	0	337,829	6,130	74,967	27,980	61,517
60,752	-49,507	72,589	35,794	307	1,569	0	0
23,834,145	-248,468	244,609	373,699	172,074	2,113,118	1,449,749	19,729,364
20,740,201	-41,872	0	0	0	1,826,649	1,019,380	17,936,044
411,019	0	0	0	0	254,131	78,004	78,884
20,329,182	-41,872	0	0	0	1,572,518	941,376	17,857,160
1,715,267	-166,243	0	132,328	56,537	464,199	385,485	842,961
1,037,894	-18,818	63,310	176,942	88,568	50,713	75,926	601,253
85,677	-2,411	62,209	4,703	554	9,955	0	10,667
128,480	-15,369	131,307	557	400	-2,383	327	13,641
23,296,500	-244,713	256,826	314,530	146,059	2,095,002	1,403,114	19,325,682
40,560	0	21,196	198	0	882	0	18,284
578,205	-3,755	8,979	59,367	26,015	18,998	46,635	421,966
369,993	0	138,222	660	-177	88,113	10,552	132,623
948,198	-3,755	147,201	60,027	25,838	107,111	57,187	554,589
99,893,451	0	0	0	0	0	2,090,217	97,803,234
34,944,200	0	0	0	0	5,061,442	1,089,689	28,793,069

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

^(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 121,881 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 26,019 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 21,463 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 3,138 אלפי ש"ח.

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
4,595,028	0	0	4,595,028	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
91,914	0	0	91,914	פרמיות שהורווחו ברוטו
4,503,114	0	0	4,503,114	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
				פרמיות שהורווחו בשייר
2,307,292	1,219	3,774	2,302,299	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
682,206	56,472	171,950	453,784	הכנסות מדמי ניהול
34,015	0	0	34,015	הכנסות מעמלות
0	0	0	0	הכנסות אחרות
7,526,627	57,691	175,724	7,293,212	סך כל ההכנסות
6,273,204	0	0	6,273,204	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
44,154	0	0	44,154	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,229,050	0	0	6,229,050	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
430,146	25,511	66,444	338,191	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
316,330	28,848	90,362	197,120	הוצאות הנהלה וכלליות
2,215	2,215	0	0	הוצאות אחרות
6,663	0	0	6,663	הוצאות מימון
6,984,404	56,574	156,806	6,771,024	סך כל ההוצאות
4,572	0	0	4,572	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווה המאזני
546,795	1,117	18,918	526,760	רווח לפני מסים על ההכנסה
-96,114	-719	-2,236	-93,159	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
450,681	398	16,682	433,601	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
4,300,093	0	0	4,300,093	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
94,987	0	0	94,987	פרמיות שהורווחו ברוטו
4,205,106	0	0	4,205,106	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
				פרמיות שהורווחו בשייר
3,707,997	486	1,243	3,706,268	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
777,843	57,497	170,548	549,798	הכנסות מדמי ניהול
36,779	0	0	36,779	הכנסות מעמלות
0	0	0	0	הכנסות אחרות
8,727,725	57,983	171,791	8,497,951	סך כל ההכנסות
7,512,469	0	0	7,512,469	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
36,146	0	0	36,146	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,476,323	0	0	7,476,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
418,986	22,164	77,592	319,230	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
302,968	28,698	87,211	187,059	הוצאות הנהלה וכלליות
2,416	2,416	0	0	הוצאות אחרות
6,032	0	0	6,032	הוצאות מימון
8,206,725	53,278	164,803	7,988,644	סך כל ההוצאות
10,270	0	0	10,270	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
531,270	4,705	6,988	519,577	רווח לפני מסים על ההכנסה
-32,883	491	1,135	-34,509	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
498,387	5,196	8,123	485,068	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
2,299,912	0	0	2,299,912	פרמיות שהורווחו ברוטו
54,578	0	0	54,578	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,245,334	0	0	2,245,334	פרמיות שהורווחו בשייר
2,135,839	754	2,379	2,132,706	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
353,723	28,090	86,197	239,436	הכנסות מדמי ניהול
19,617	0	0	19,617	הכנסות מעמלות
0	0	0	0	הכנסות אחרות
4,754,513	28,844	88,576	4,637,093	סך כל ההכנסות
3,896,248	0	0	3,896,248	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
22,745	0	0	22,745	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,873,503	0	0	3,873,503	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
206,295	12,968	32,667	160,660	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
164,210	14,723	45,410	104,077	הוצאות הנהלה וכלליות
1,108	1,108	0	0	הוצאות אחרות
3,380	0	0	3,380	הוצאות מימון
4,248,496	28,799	78,077	4,141,620	סך כל ההוצאות
1,786	0	0	1,786	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
507,803	45	10,499	497,259	רווח לפני מסים על ההכנסה
-58,567	-283	-879	-57,405	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
449,236	-238	9,620	439,854	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג.1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
2,125,776	0	0	2,125,776	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
47,315	0	0	47,315	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,078,461	0	0	2,078,461	פרמיות שהורווחו בשייר
1,979,069	421	1,067	1,977,581	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
344,042	28,678	84,983	230,381	הכנסות מדמי ניהול
16,644	0	0	16,644	הכנסות מעמלות
0	0	0	0	הכנסות אחרות
4,418,216	29,099	86,050	4,303,067	סך כל ההכנסות
4,001,093	0	0	4,001,093	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
22,668	0	0	22,668	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,978,425	0	0	3,978,425	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
194,773	10,898	34,050	149,825	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
146,776	13,753	43,543	89,480	הוצאות הנהלה וכלליות
1,208	1,208	0	0	הוצאות אחרות
3,119	0	0	3,119	הוצאות מימון
4,324,301	25,859	77,593	4,220,849	סך כל ההוצאות
7,139	0	0	7,139	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
101,054	3,240	8,457	89,357	רווח לפני מסים על ההכנסה
-4,597	69	-42	-4,624	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
96,457	3,309	8,415	84,733	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
8,915,630	0	0	8,915,630	פרמיות שהורווחו ברוטו
172,620	0	0	172,620	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
8,743,010	0	0	8,743,010	פרמיות שהורווחו בשייר
9,052,026	903	2,882	9,048,241	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,872,811	114,430	347,024	1,411,357	הכנסות מדמי ניהול
61,517	0	0	61,517	הכנסות מעמלות
0	0	0	0	הכנסות אחרות
19,729,364	115,333	349,906	19,264,125	סך כל ההכנסות
17,936,044	0	0	17,936,044	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
78,884	0	0	78,884	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,857,160	0	0	17,857,160	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
842,961	45,860	154,284	642,817	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
601,253	56,699	172,734	371,820	הוצאות הנהלה וכלליות
10,667	10,667	0	0	הוצאות אחרות
13,641	0	0	13,641	הוצאות מימון
19,325,682	113,226	327,018	18,885,438	סך כל ההוצאות
18,284	0	0	18,284	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
421,966	2,107	22,888	396,971	רווח לפני מסים על ההכנסה
132,623	629	1,647	130,347	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
554,589	2,736	24,535	527,318	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

2.ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004 שאילו תלוי תשואה	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004 פרט	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת קבוצתי	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת קבוצתי	סה"כ	
פרמיות ברוטו	0	2,893,024	278,759	22,452	4,597,301	
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח	2,647	243,634	0	0	246,281	
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול	-5,349	195,826	0	0	321,902	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	10,909	3,146,367	114,764	13,242	6,271,998	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	-2,748	3,944	0	0	1,206	

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביטוחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לדוח על הרווח הכולל.
בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

2.ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

							תקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
פוליסות מרכיב ללא מרכיב חסכון	פוליסות מרכיב ללא מרכיב חסכון	פוליסות מרכיב ללא מרכיב חסכון	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים-לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים-לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004 שאינו תלוי תשואה	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים-לפי מועד הנפקת הפוליסה עד שנת 2003	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים-לפי מועד הנפקת הפוליסה עד שנת 1990	
4,300,195	26,927	252,659	2,575,337	0	1,251,860	193,412	פרמיות ברוטו
219,173	0	0	191,725	27,448	0	0	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
663,812	0	0	169,933	-7,630	379,657	121,852	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
7,459,143	29,672	118,673	3,277,568	3,572	3,215,871	813,787	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
53,326	0	0	52,022	1,293	11	0	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביטוחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות. המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

2.ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004 שאילו תלוי תשואה	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004 תלוי תשואה	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת קבוצתי	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת פרט	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת סה"כ		
0	615,788	87,373	2,299,359	8,455	140,591	1,447,152	0	615,788	87,373	פרמיות ברוטו
1,827	0	0	131,383	0	0	129,556	1,827	0	0	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
-6,365	119,865	-140,740	72,042	0	0	99,282	-6,365	119,865	-140,740	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
8,994	1,538,293	369,288	3,883,977	9,277	70,121	1,888,004	8,994	1,538,293	369,288	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
-3,852	2	0	12,271	0	0	16,121	-3,852	2	0	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיעדות.
2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לדוח על הרווח הכולל.
בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

2.ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

		פוליסות פוליסות		פוליסות הכוללות		פוליסות הכוללות		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות	פוליסות	
ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת קבוצתי	ללא מרכיב חסכון סיכון הנמכר כפוליסה בודדת פרט	ללא מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004	ללא מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2004	ללא מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2003	ללא מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 2003	ללא מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 1990	ללא מרכיב חסכון לרבות נספחים- לפי מועד הנפקת הפוליסה משנת 1990	
2,125,816	13,020	124,523	1,264,730	0	626,743	96,800	96,800	פרמיות ברוטו
119,156	0	0	91,708	27,448	0	0	0	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
236,152	0	0	86,956	-1,166	145,095	5,267	5,267	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
3,981,776	12,753	69,240	1,666,722	6,195	1,621,230	605,636	605,636	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
19,317	0	0	17,730	1,576	11	0	0	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביטוחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
 המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

2.ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות	פוליסות		פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות	פוליסות הכוללות
				מרכיב	מרכיב				
				מרכיב	מרכיב				
מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב	מרכיב
נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות	נספחים- לרבות
לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת	לפי מועד הנפקת
הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה	הפוליסה
משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004	משנת 2004
שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי	שאינו תלוי
תשואה	תשואה	תשואה	תשואה	תשואה	תשואה	תשואה	תשואה	תשואה	תשואה
2003	2003	2003	2003	2003	2003	2003	2003	2003	2003
1990	1990	1990	1990	1990	1990	1990	1990	1990	1990
31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017	31 בדצמבר 2017
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
8,915,783	52,289	521,125	5,454,407	0	2,508,374	379,588			
450,907	0	0	418,108	32,799	0	0			
1,842,999	0	0	366,467	7,293	1,043,776	425,463			
17,833,105	52,119	293,287	7,483,039	10,011	8,053,650	1,940,999			
102,939	0	0	90,962	11,930	47	0			

הערות

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מביטוחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב מיועדות.
2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.
 המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לדוח על הרווח הכולל. בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי אינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

3.ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

סה"כ	אחר ז"ק*	אחר ז"א*	סיעודי קבוצתי	סיעודי פרט	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
723,785	15,642	514,649	3,501	189,993	פרמיות ברוטו
474,791	7,225	271,834	7,693	188,039	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 431,237 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 99,054 אלפי ש"ח.

סה"כ	אחר ז"ק*	אחר ז"א*	סיעודי קבוצתי	סיעודי פרט	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
641,949	15,382	452,775	7,408	166,384	פרמיות ברוטו
468,429	10,766	268,938	8,249	180,476	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 389,428 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 78,729 אלפי ש"ח.

סה"כ	אחר ז"ק*	אחר ז"א*	סיעודי קבוצתי	סיעודי פרט	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
364,948	8,359	257,274	1,770	97,545	פרמיות ברוטו
252,433	3,587	138,041	4,001	106,804	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 217,255 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 48,378 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות (המשך)

סה"כ	אחר ז"ק*	אחר ז"א*	סיעודי קבוצתי	סיעודי פרט	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
325,997	8,540	228,729	3,632	85,096	פרמיות ברוטו
232,294	4,814	122,342	5,175	99,963	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 197,368 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 39,901 אלפי ש"ח.

סה"כ	אחר ז"ק*	אחר ז"א*	סיעודי קבוצתי	סיעודי פרט	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
1,326,388	36,366	930,211	14,936	344,875	פרמיות ברוטו
1,019,380	25,581	587,829	17,583	388,387	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

* הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 800,967 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 165,610 אלפי ש"ח.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	רכב רכוש	רכב חובה	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
1,455,870	186,929	330,122	608,239	330,580	פרמיות ברוטו
232,787	52,379	172,076	3,848	4,484	פרמיות ביטוח משנה
1,223,083	134,550	158,046	604,391	326,096	פרמיות בשייר
-268,266	-17,727	-8,625	-164,655	-77,259	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
954,817	116,823	149,421	439,736	248,837	פרמיות שהורווחו בשייר
74,016	24,451	5,580	8,712	35,273	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,473	6,941	31,456	76	0	הכנסות מעמלות
797	271	37	97	392	הכנסות אחרות
1,068,103	148,486	186,494	448,621	284,502	סך כל ההכנסות
932,335	197,335	154,346	324,088	256,566	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
134,262	43,694	80,708	1,678	8,182	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
798,073	153,641	73,638	322,410	248,384	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
218,559	35,478	78,122	75,924	29,035	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,831	5,770	6,702	8,499	6,860	הוצאות הנהלה וכלליות
4,424	487	573	2,184	1,180	הוצאות אחרות
2,866	201	2,304	78	283	הוצאות מימון
1,051,753	195,577	161,339	409,095	285,742	סך כל ההוצאות
-56	-19	-2	-7	-28	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,294	-47,110	25,153	39,519	-1,268	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-52,560	-17,911	-2,428	-6,377	-25,844	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
-36,266	-65,021	22,725	33,142	-27,112	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
5,466,597	1,867,902	615,099	698,585	2,285,011	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2018
4,569,470	1,511,191	244,222	694,992	2,119,065	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2018

^(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 98% 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.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

סה"כ	ענפי חבויות (אחרים)*	ענפי רכוש (אחרים)*	רכב רכוש	רכב חובה	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
1,252,009	192,472	387,936	429,566	242,035	פרמיות ברוטו
290,665	56,366	224,211	4,829	5,259	פרמיות ביטוח משנה
961,344	136,106	163,725	424,737	236,776	פרמיות בשייר
14,996	-24,682	-15,819	16,361	39,136	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
976,340	111,424	147,906	441,098	275,912	פרמיות שהורווחו בשייר
81,261	28,948	-622	12,184	40,751	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
37,320	4,942	32,233	145	0	הכנסות מעמלות
889	299	44	126	420	הכנסות אחרות
1,095,810	145,613	179,561	453,553	317,083	סך כל ההכנסות
880,824	126,200	126,972	338,478	289,174	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
87,006	7,860	66,105	1,838	11,203	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
793,818	118,340	60,867	336,640	277,971	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
228,757	31,113	82,690	82,888	32,066	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
25,687	5,468	6,609	6,860	6,750	הוצאות הנהלה וכלליות
5,162	731	878	2,282	1,271	הוצאות אחרות
-4,405	174	-4,900	76	245	הוצאות (הכנסות) מימון
1,049,019	155,826	146,144	428,746	318,303	סך כל ההוצאות
60	20	3	8	29	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
46,851	-10,193	33,420	24,815	-1,191	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
11,916	4,003	595	1,684	5,634	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
58,767	-6,190	34,015	26,499	4,443	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
5,181,485	1,721,199	616,530	665,699	2,178,057	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2017
4,294,943	1,427,708	239,479	661,618	1,966,138	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2017

* 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-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	רכב רכוש	רכב חובה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
529,306	86,891	151,001	194,936	96,478	פרמיות ברוטו
118,750	32,440	82,380	1,688	2,242	פרמיות ביטוח משנה
410,556	54,451	68,621	193,248	94,236	פרמיות בשייר
63,046	5,720	7,097	29,514	20,715	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
473,602	60,171	75,718	222,762	114,951	פרמיות שהורווחו בשייר
45,063	14,917	3,344	5,179	21,623	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16,961	3,266	13,664	31	0	הכנסות מעמלות
372	127	17	43	185	הכנסות אחרות
535,998	78,481	92,743	228,015	136,759	סך כל ההכנסות
451,600	96,872	64,020	163,232	127,476	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
65,755	22,449	31,206	636	11,464	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
385,845	74,423	32,814	162,596	116,012	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
118,392	17,325	38,676	39,764	22,627	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,367	2,964	3,446	5,125	3,832	הוצאות הנהלה וכלליות
2,212	269	329	1,065	549	הוצאות אחרות
1,661	105	1,364	41	151	הוצאות מימון
523,477	95,086	76,629	208,591	143,171	סך כל ההוצאות
0	-2	-2	1	3	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
12,521	-16,607	16,112	19,425	-6,409	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-28,696	-9,793	-1,312	-3,371	-14,220	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
-16,175	-26,400	14,800	16,054	-20,629	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
5,466,597	1,867,902	615,099	698,585	2,285,011	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2018
4,569,470	1,511,191	244,222	694,992	2,119,065	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2018

^(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 98% 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.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	רכב רכוש	רכב חובה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
560,414	93,941	198,502	170,764	97,207	פרמיות ברוטו
170,621	38,974	127,154	1,867	2,626	פרמיות ביטוח משנה
389,793	54,967	71,348	168,897	94,581	פרמיות בשייר
92,318	939	3,492	54,006	33,881	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
482,111	55,906	74,840	222,903	128,462	פרמיות שהורווחו בשייר
51,585	18,241	110	7,559	25,675	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,238	1,561	12,696	-19	0	הכנסות מעמלות
236	80	14	31	111	הכנסות אחרות
548,170	75,788	87,660	230,474	154,248	סך כל ההכנסות
472,240	52,076	94,786	164,094	161,284	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
75,300	-1,413	64,328	1,210	11,175	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
396,940	53,489	30,458	162,884	150,109	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
116,176	15,138	42,755	42,905	15,378	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,442	2,651	3,179	3,332	3,280	הוצאות הנהלה וכלליות
2,581	365	460	1,127	629	הוצאות אחרות
-2,403	91	-2,666	39	133	הוצאות (הכנסות) מימון
525,736	71,734	74,186	210,287	169,529	סך כל ההוצאות
-66	-22	-2	-10	-32	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
22,368	4,032	13,472	20,177	-15,313	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-918	-300	-14	-175	-429	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
21,450	3,732	13,458	20,002	-15,742	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
5,181,485	1,721,199	616,530	665,699	2,178,057	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2017
4,294,943	1,427,708	239,479	661,618	1,966,138	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2017

^(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-98% 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.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

סה"כ	ענפי חבויות אחרים ^(*)	ענפי רכוש ואחרים ^(*)	רכב רכוש	רכב חובה	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
2,202,009	350,667	678,869	743,904	428,569	פרמיות ברוטו
506,940	108,490	379,985	7,268	11,197	פרמיות ביטוח משנה
1,695,069	242,177	298,884	736,636	417,372	פרמיות בשייר
203,147	-18,079	-6,364	143,300	84,290	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,898,216	224,098	292,520	879,936	501,662	פרמיות שהורווחו בשייר
138,366	48,422	4,133	18,316	67,495	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
74,967	11,050	63,620	297	0	הכנסות מעמלות
1,569	536	83	203	747	הכנסות אחרות
2,113,118	284,106	360,356	898,752	569,904	סך כל ההכנסות
1,826,649	278,497	303,358	671,636	573,158	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
254,131	53,248	181,356	2,916	16,611	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,572,518	225,249	122,002	668,720	556,547	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
464,199	65,500	163,837	174,728	60,134	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
50,713	11,073	13,219	13,604	12,817	הוצאות הנהלה וכלליות
9,955	1,405	1,736	4,275	2,539	הוצאות אחרות
-2,383	369	-3,405	145	508	הוצאות (הכנסות) מימון
2,095,002	303,596	297,389	861,472	632,545	סך כל ההוצאות
882	301	47	114	420	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
18,998	-19,189	63,014	37,394	-62,221	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
88,113	30,083	4,718	11,376	41,936	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
107,111	10,894	67,732	48,770	-20,285	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
5,061,442	1,754,555	598,066	522,229	2,186,592	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2017
4,181,985	1,435,461	228,875	519,145	1,998,504	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2017

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

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

ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה - באור 6

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 הקבוצה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

ב. משטרי ההון החלים על מגדל ביטוח

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר סולבנסי"), לפיו חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר סולבנסי כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון").

ביום 4 למרס 2018 פורסם חוזר הכולל הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח (להלן: חוזר דרישות הון משטר קודם) אשר מחליף את תקנות ההון שבוטלו בחודש אפריל 2018. חוזר דרישות הון משטר קודם תחולנה, על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי וכן על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי עד קבלת אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על מגדל ביטוח חלות במקביל הוראות חוזר דרישות הון משטר קודם וחוזר סולבנסי. בבאור זה "חוזר דרישות הון משטר קודם" ו"תקנות ההון" יקראו להלן - "הנחיות הממונה").

עם כניסתם לתוקף של חוזר סולבנסי וחוזר דרישות הון משטר קודם כאמור לעיל, התעורר צורך להבהיר את משמעותם של המונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' בתנאי מכשירי הון מורכב אשר הונפקו בעבר ובפרט בהתייחס לנסיבות משהות. על רקע האמור, בחודש מרס 2018 פורסמה עמדת ממונה "הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב" (להלן - "העמדה"). העמדה קובעת כי הפרשנות הראויה למונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' לעניין נסיבות משהות (כמפורט בבאור 1.ה.24 ו-2.ה.2). לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, בתנאי מכשירי הון מורכב, תהיה בהתאם להגדרות המונחים הרלוונטיים בהוראות האסדרה אשר באות במקום תקנות ההון, היינו חוזר סולבנסי וחוזר דרישות הון משטר קודם, לפי העניין, כמפורט להלן:

1) לגבי חברות ביטוח שקיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי המונחים "הון נדרש" ו"הון עצמי" יפורשו בהתאם להגדרות המונחים כאמור בחוזר סולבנסי.

2) לגבי חברות ביטוח שלא קיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, המונחים "הון עצמי" ו"הון עצמי נדרש לכושר פירעון" יפורשו בהתאם להגדרתם בחוזר "דרישות הון משטר קודם", דהיינו לפי תקנות ההון הקודמות.

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון על פי תקנות ההון וחוזר סולבנסי יחד עם המידע הכלול בבאור 7.ג. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017 ועם האמור בסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

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

ג. משטר ההון לפי הנחיות הממונה

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מגדל ביטוח בהתאם להנחיות הממונה כמפורט בסעיף ב' לעיל, באלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
4,438,896	4,621,077	הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה ⁽¹⁾
5,473,513	5,703,438	הסכום הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה הון ראשוני בסיסי
2,908,011	2,917,519	הון משני מורכב
0	1,108,782	מכשיר הון רובד 2, ראה סעיפים ד' ו-ו' להלן
704,916	705,364	הון שלישוני מורכב
0	-931,373	ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המרבי של ההון המשני והשלישוני המורכב ⁽²⁾
3,612,927	3,800,292	סך הכל הון רובד 2 מוכר
9,086,440	9,503,730	סך ההון הקיים המחושב על פי הנחיות הממונה
4,647,544	4,882,653	עודף ליום הדוח
		פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח
1,108,198	0	מכשיר הון רובד 2 שתמורתו התקבלה לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיפים ד' ו-ו' להלן
-1,086,549	0	ניכוי בשל מגבלה על שיעורו המרבי של הון רובד 2 ⁽²⁾
4,669,193	4,882,653	עודף בהתחשב בפעולות הוניות לאחר תאריך הדיווח
300,759	319,701	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות הממונה, ולפיכך מהווים עודפים מרותקים
63,929	63,929	סכום ההפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל המהווה עודף מרותק
4,304,505	4,499,023	עודף בהתחשב בפעולות הוניות לאחר תאריך המאזן לאחר ניכוי עודפים מרותקים, ראה גם סעיף ו' להלן
		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין
473,211	487,211	פעילות בביטוח כללי
44,735	47,490	פעילות בביטוח סיעודי
467,553	475,139	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,608,154	1,665,351	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
11,106	10,803	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
9,786	7,688	נכסים בלתי מוכרים
329,577	331,157	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות
-63,929	-63,929	הפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל
994,160	1,079,911	נכסי השקעה ונכסים אחרים
260,670	264,946	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
302,196	314,429	סיכונים תפעוליים
1,677	881	ערבויות
4,438,896	4,621,077	הסכום הנדרש על פי הנחיות הממונה

⁽²⁾ בהתאם לחוזר ביטוח בדבר הרכב הון עצמי מוכר של מבטח משנת 2011, הקובע כי שיעורם הכולל של רכיבי ומכשירי הון הנכללים בהון הראשוני לא יפחת מ-60% מסך ההון העצמי המוכר של המבטח.

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר סולבנסי שנועד לכוון משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה שאומצה על ידי האיחוד האירופי המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה").

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי שעניינו דרישות גילוי.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017, על נתוני 31 בדצמבר 2016.

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון").

בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מדרישות ההון.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כלהלן:

(1) ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה ב-5% בכל שנה החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.

(2) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

לפי חוזר סולבנסי, ההון העצמי של חברת ביטוח יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2 (הכולל, בין היתר, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה). החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (במהלך תקופת הפריסה - 50% מדרישות ההון בתקופת הפריסה).

על פי חישוב שביצעה מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2016, בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה, למגדל ביטוח עודף הון. ללא הוראות המעבר למגדל ביטוח גרעון בהון, להשלמה עד 31 בדצמבר 2024 כאמור לעיל. תוצאת החישוב כאמור, אינה כוללת הנפקת הון רובד 2 (אגרות חוב סדרה ו') (ראה באור 7.ה), את השפעת פעילות החברה ותוצאותיה בשנת 2017 ובמחצית הראשונה של שנת 2018, על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות והשפעות אקסוגניות כגון שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראה סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון.

החישוב שערכה מגדל ביטוח כאמור, אינו מבוקר ואינו סקור. לפי דרישת הממונה, הוגש לממונה דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר (שאינו מהווה ביקורת או סקירה) שמטרתו, בין היתר, בדיקת התהליך, הבקורות ושלמות הנתונים ששימשו לחישוב שביצעה מגדל ביטוח כאמור.

למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. כמו כן, קיימים גורמים המשפיעים מהותית על תוצאות הדיווח, הטיפול בהם טרם נקבע סופית ונמצא בדיון בין הממונה לבין חברות הביטוח בישראל. חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש ("חישוב ההון") מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח וההיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית הדמוגרפית וההתנהגותית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

יודגש כי, חישוב יחס כושר פירעון בהתאם לחוזר סולבנסי, מבוסס על תזרימי מזומנים המופקים ממערכות עזר שונות שאינן חלק אינטגרלי ממערכת החשבונות השוטפת. תזרימים אלו כוללים שורה של הנחות והקצאות תמחיריות אשר טרם הושלמה בחינת רגישותן ותיקופן. בנוסף, החישוב כולל, בין היתר, שורה ארוכה של קורלציות בין הסיכונים השונים. מגדל ביטוח פועלת להטמעת מערכות המאפשרות בקרה וניתוח אפקטיביים.

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

החישובים הנדרשים ליחס כושר פירעון בהתאם לחוזר סולבנסי הינם מורכבים ביותר בהיבטים רבים. הכלים הקיימים כיום, ובכלל זה המודלים האקטואריים, אינם ערוכים במלואם לחישוב ברמת הפירוט והדיוק הנדרשת להבטחת נאותות הדיווח והבקרה על יחס כושר פירעון. מגדל ביטוח ממשיכה להשקיע משאבים במיכון התהליכים התומכים, על מנת לצמצם את החשיפה והפערים בנושא, שהשפעתם אינה ידועה.

בהתאם לכל האמור לעיל, התוצאות יכולות להיות שונות באופן מהותי.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנים 2017 ואילך

בחודש בדצמבר 2017 פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II". בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 וכן הבהרות לצורך אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".

בהתאם לחוזר הגילוי חברת ביטוח שטרם קבלה אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה תפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2017 באתר האינטרנט של החברה עד ליום 29 בנובמבר 2018 ובאותו מועד תעביר לממונה קבצי דיווח סולבנסי. טיוטת קבצי דיווח סולבנסי יועברו לממונה עד 30 באוגוסט 2018. בחוזר הגילוי נקבעו, בין היתר, הוראות לפיהן החל מהחשוב על נתוני דצמבר 2018 יינתן גילוי על תוצאות החישוב במסגרת הדוח הכספי העוקב למועד החישוב, וכן נקבע כי תוצאות החישוב תהיינה מבוקרות או סקורות, בהתאם לעניין, החל מהחשוב על נתוני דצמבר 2018, שיתפרסם במהלך שנת 2019. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

חברת ביטוח שבחרה להקדים את ביצוע הביקורת על נתוני 31 בדצמבר 2017 נדרשת לשלוח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לא יאוחר מיום 23 באוגוסט 2018 טיוטה של דוח של רואה חשבון מבקר אודות ממצאים מהותיים שעלו עד אותו מועד וטיוטת מסמכי תיעוד מסוימים.

ה. דרישות ההון מחברות מנהלות בקבוצה כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון התחלתי בסך 10 מיליון ש"ח. נכון למועד דוח זה חברות אלו עומדות בדרישות תקנות ההון.

י. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017 (להלן - "המכתב"), חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פירעון") בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון (טרם ההפחתה בגין הקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות) ויחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוצאות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בהתאם למכתב, לאחר מועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוצאות חוזר סולבנסי - חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם עמדה ביחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי כאמור לעיל, ללא בחינת עמידה ביחס הון עצמי נדרש לפי תקנות ההון. החישוב שערכה מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2016, כמפורט בסעיף ד' לעיל, ובסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, משקף יחס כושר פירעון נמוך מיחס כושר הפירעון כשהוא מחושב ללא הוצאות המעבר כנדרש על פי המכתב.

תוצאת חישוב יחס כושר הפירעון כאמור, אינה כוללת הנפקת הון רובד 2 (אגרות חוב סדרה ו') (ראה באור 7.ה.), את השפעת פעילות מגדל ביטוח ותוצאותיה בשנת 2017 וברבעון הראשון של שנת 2018, על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות והשפעות אקסוגניות כגון שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

על חברת הביטוח למסור לממונה בתוך עשרים ימי עסקים ממועד החלוקה תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות; תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה; פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

ז. לעניין הנפקת אג"ח (סדרה ו') ראה באור 7.ה.

ח. לעניין אישור עקרוני לביצוע הנפקה פרטית של אג"ח (סדרה ו'), ראה באור 10.ט.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	ליום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
5,992,310	5,742,833	6,117,643	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות</u>
30,526,127	28,864,936	30,494,090	נכסי חוב סחירים
16,088,830	14,285,660	17,121,641	נכסי חוב שאינם סחירים ^(*)
17,711,499	17,842,333	16,129,118	מניות
20,965,722	16,893,322	23,134,080	אחרות
85,292,178	77,886,251	86,878,929	סך השקעות פיננסיות
8,497,605	9,092,388	10,181,402	מזומנים ושוי מזומנים
743,722	1,527,705	1,320,388	אחר
100,525,815	94,249,177	104,498,362	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
908,248	901,335	911,239	^(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
1,065,222	1,079,114	1,043,916	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלאות להלן מציגות ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
				<u>השקעות פיננסיות</u>
30,494,090	0	4,094,563	26,399,527	נכסי חוב סחירים
16,210,402	3,225,877	12,984,525	0	נכסי חוב שאינם סחירים
16,129,118	1,645,961	0	14,483,157	מניות
23,134,080	3,682,982	251,567	19,199,531	אחרות
<u>85,967,690</u>	<u>8,554,820</u>	<u>17,330,655</u>	<u>60,082,215</u>	סך השקעות פיננסיות

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
				<u>השקעות פיננסיות</u>
28,864,936	0	2,542,992	26,321,944	נכסי חוב סחירים
13,384,325	1,691,557	11,692,768	0	נכסי חוב שאינם סחירים ^(*)
17,842,333	1,482,134	0	16,360,199	מניות
16,893,322	2,234,331	201,476	14,457,515	אחרות
<u>76,984,916</u>	<u>5,408,022</u>	<u>14,437,236</u>	<u>57,139,658</u>	סך השקעות פיננסיות

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
				<u>השקעות פיננסיות</u>
30,526,127	0	2,622,014	27,904,113	נכסי חוב סחירים
15,180,582	2,634,313	12,546,269	0	נכסי חוב שאינם סחירים ^(*)
17,711,499	2,072,516	0	15,638,983	מניות
20,965,722	2,758,254	121,505	18,085,963	אחרות
<u>84,383,930</u>	<u>7,465,083</u>	<u>15,289,788</u>	<u>61,629,059</u>	סך השקעות פיננסיות

^(*) סווג מחדש

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

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
7,465,083	2,758,254	2,072,516	2,634,313	0	יתרה ליום 1 בינואר 2018
205,799	65,916	61,605	78,278	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ^(*)
2,185,996	1,248,803	240,335	696,858	0	השקעות מימושים
-535,054	-389,991	-130,176	-14,887	0	פדיונות
-168,685	0	0	-168,685	0	העברות מתוך רמה 3
-598,319	0	-598,319	0	0	
<u>8,554,820</u>	<u>3,682,982</u>	<u>1,645,961</u>	<u>3,225,877</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018
					<u>מתוכם</u> ^(*)
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018
<u>169,852</u>	<u>46,304</u>	<u>59,939</u>	<u>63,609</u>	<u>0</u>	

המעבר מתוך רמה 3 נובע מהנפקת ניירות ערך לראשונה.

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים ^(**)	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
5,316,200	2,127,840	1,618,624	1,569,736	0	יתרה ליום 1 בינואר 2017
-429,860	-194,298	-168,397	-67,165	0	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד ^(*)
846,493	340,902	48,881	456,710	0	השקעות מימושים
-57,087	-40,113	-16,974	0	0	פדיונות
-267,724	0	0	-267,724	0	
<u>5,408,022</u>	<u>2,234,331</u>	<u>1,482,134</u>	<u>1,691,557</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017
					<u>מתוכם</u> ^(*)
					סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2017
<u>-414,093</u>	<u>-192,502</u>	<u>-161,702</u>	<u>-59,889</u>	<u>0</u>	

^(**) סווג מחדש

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)

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
7,684,153	2,987,373	1,618,453	3,078,327	0	יתרה ליום 1 באפריל 2018
106,671	21,376	27,144	58,151	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד ^(*)
971,606	790,286	2,410	178,910	0	השקעות
-118,099	-116,053	-2,046	0	0	מימושים
-89,511	0	0	-89,511	0	פדיונות
<u>8,554,820</u>	<u>3,682,982</u>	<u>1,645,961</u>	<u>3,225,877</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018

^(*) מתוכם

<u>83,701</u>	<u>1,414</u>	<u>27,724</u>	<u>54,563</u>	<u>0</u>	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2018
---------------	--------------	---------------	---------------	----------	---

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים ^(**)	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
5,316,233	2,178,584	1,528,452	1,609,197	0	יתרה ליום 1 באפריל 2017
-135,400	-86,488	-36,699	-12,213	0	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד ^(*)
526,768	176,281	5,956	344,531	0	השקעות
-49,621	-34,046	-15,575	0	0	מימושים
-249,958	0	0	-249,958	0	פדיונות
<u>5,408,022</u>	<u>2,234,331</u>	<u>1,482,134</u>	<u>1,691,557</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017

^(*) מתוכם

<u>-126,188</u>	<u>-78,643</u>	<u>-38,356</u>	<u>-9,189</u>	<u>0</u>	סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 30 ביוני 2017
-----------------	----------------	----------------	---------------	----------	---

^(**) סווג מחדש

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)

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים (**)	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מבוקר באלפי ש"ח
5,316,200	2,127,840	1,618,624	1,569,736	0	יתרה ליום 1 בינואר 2017
72,657	-5,377	126,638	-48,604	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)
2,624,397	744,577	410,191	1,469,629	0	השקעות מימושים
-118,620	-108,786	-9,834	0	0	פדיונות
-429,551	0	-73,103	-356,448	0	
<u>7,465,083</u>	<u>2,758,254</u>	<u>2,072,516</u>	<u>2,634,313</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
					מתוכם (*)
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2017
<u>-179,130</u>	<u>-209,960</u>	<u>68,639</u>	<u>-37,809</u>	<u>0</u>	

(**) סווג מחדש

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

שווי הוגן	ערך בספרים	
27,524,495	21,110,863	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות ^(*)
1,062	1,062	<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
2,422,891	2,238,312	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
690,650	510,724	מוצגים כהלואאות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
3,114,603	2,750,098	פקדונות בבנקים
30,639,098	23,860,961	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
	47,683	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

שווי הוגן	ערך בספרים	
26,477,003	20,540,772	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות ^(*)
1,544	1,544	<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
2,115,080	1,904,255	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,463,273	1,271,746	מוצגים כהלואאות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
3,579,897	3,177,545	פקדונות בבנקים
30,056,900	23,718,317	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
	47,065	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

שווי הוגן	ערך בספרים	
27,710,870	20,811,223	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות ^(*)
1,386	1,386	<u>נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה</u>
2,387,194	2,163,787	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
766,342	572,169	מוצגים כהלואאות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
3,154,922	2,737,342	פקדונות בבנקים
30,865,792	23,548,565	סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
	51,640	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלאות להלן מציגות ניתוח של המכשירים הפיננסיים המוצגים על פי שוויים ההוגן. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

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

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
11,071,962	0	1,447,079	9,624,883	נכסי חוב סחירים
1,062	1,062	0	0	נכסי חוב שאינם סחירים
1,123,134	120,284	0	1,002,850	מניות
2,883,671	898,705	71,511	1,913,455	אחרות
<u>15,079,829</u>	<u>1,020,051</u>	<u>1,518,590</u>	<u>12,541,188</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
8,604,454	0	1,399,914	7,204,540	נכסי חוב סחירים
1,544	1,544	0	0	נכסי חוב שאינם סחירים
1,117,190	99,918	0	1,017,272	מניות
2,486,328	495,393	103,727	1,887,208	אחרות
<u>12,209,516</u>	<u>596,855</u>	<u>1,503,641</u>	<u>10,109,020</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
10,939,902	0	1,245,907	9,693,995	נכסי חוב סחירים
1,386	1,386	0	0	נכסי חוב שאינם סחירים
1,102,334	119,110	0	983,224	מניות
2,565,844	672,122	52,308	1,841,414	אחרות
<u>14,609,466</u>	<u>792,618</u>	<u>1,298,215</u>	<u>12,518,633</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
792,618	672,122	119,110	1,386	0	יתרה ליום 1 בינואר 2018
-20,267	-19,921	-534	188	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
25,297	23,589	1,708	0	0	ברווח כולל אחר
331,705	331,705	0	0	0	השקעות מימושים
-109,302	-108,790	0	-512	0	
<u>1,020,051</u>	<u>898,705</u>	<u>120,284</u>	<u>1,062</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018
					<u>מתוכם</u> ^(*)
-19,261	-19,118	-534	391	0	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 30 ביוני 2018

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
626,980	523,207	103,221	552	0	יתרה ליום 1 בינואר 2017
-39,115	-37,465	-2,642	992	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
-59,959	-59,298	-661	0	0	ברווח כולל אחר
68,949	68,949	0	0	0	השקעות
<u>596,855</u>	<u>495,393</u>	<u>99,918</u>	<u>1,544</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017
					<u>מתוכם</u> ^(*)
-39,106	-37,456	-2,642	992	0	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 30 ביוני 2017

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)

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
944,504	823,329	120,502	673	0	יתרה ליום 1 באפריל 2018
-11,439	-12,296	468	389	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
6,601	7,287	-686	0	0	ברווח כולל אחר
189,175	189,175	0	0	0	השקעות
-108,790	-108,790	0	0	0	מימושים
<u>1,020,051</u>	<u>898,705</u>	<u>120,284</u>	<u>1,062</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018
					מתוכם^(*)
-9,639	-10,496	468	389	0	סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 30 ביוני 2018
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
580,184	479,808	98,831	1,545	0	יתרה ליום 1 באפריל 2017
-22,345	-22,250	-94	-1	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
-1,959	-3,140	1,181	0	0	ברווח כולל אחר
40,975	40,975	0	0	0	השקעות
<u>596,855</u>	<u>495,393</u>	<u>99,918</u>	<u>1,544</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017
					מתוכם^(*)
-22,336	-22,241	-94	-1	0	סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 30 ביוני 2017

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח, נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה, מבוקר באלפי ש"ח
626,980	523,207	103,221	552	0	יתרה ליום 1 בינואר 2017
-49,574	-55,959	5,549	836	0	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד ^(*)
-6,212	-16,552	10,340	0	0	ברווח כולל אחר
221,426	221,426	0	0	0	השקעות מימושים
-2	0	0	-2	0	
<u>792,618</u>	<u>672,122</u>	<u>119,110</u>	<u>1,386</u>	<u>0</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
					מתוכם ^(*)
					סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים ליום 31 בדצמבר 2017
<u>-49,573</u>	<u>-55,958</u>	<u>5,549</u>	<u>836</u>	<u>0</u>	

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן	ערך בספרים	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
0	0	(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת הלוואות מתאגידים בנקאיים
21,124	21,063	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
4,909,069	4,770,969	כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב") ^(*)
<u>4,930,193</u>	<u>4,792,032</u>	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
857,597	857,597	(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
164,043	164,043	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה מכירות בחסר
33,987	33,987	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>1,055,627</u>	<u>1,055,627</u>	סך הכל
<u>5,985,820</u>	<u>5,847,659</u>	בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת במאזן בסעיף זכאים
	31,307	סך התחייבויות פיננסיות
	<u>5,816,352</u>	

^(*) השווי ההוגן של אגרות החוב שאינן סחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, ניתן על ידי חברת מרווח הוגן. ראה באור 7.ד. השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע בהתאם למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

שווי הוגן	ערך בספרים	
		ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
		(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
4,155	4,155	הלוואות מתאגידים בנקאיים
17,808	17,821	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
3,811,984	3,637,294	כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב") ⁷
3,833,947	3,659,270	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
		(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
174,586	174,586	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
60,982	60,982	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
26,084	26,084	מכירות בחסר
261,652	261,652	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
4,095,599	3,920,922	סך הכל
	16,692	בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת במאזן בסעיף זכאים
	3,904,230	סך התחייבויות פיננסיות
		ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
		(א) התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
0	0	הלוואות מתאגידים בנקאיים
20,389	20,388	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
3,959,861	3,684,550	כתבי התחייבות נדחים (להלן: "אגרות חוב") ⁷
3,980,250	3,704,938	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
		(ב) התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
73,542	73,542	נגזרים המוחזקים עבור חוזים תלויי תשואה
30,181	30,181	נגזרים המוחזקים עבור חוזים שאינם תלויי תשואה
26,874	26,874	מכירות בחסר
130,597	130,597	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
4,110,847	3,835,535	סך הכל
	64,900	בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבויות נדחים המוצגת במאזן בסעיף זכאים
	3,770,635	סך התחייבויות פיננסיות

⁷ השווי ההוגן של אגרות החוב שאינן סחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, ניתן על ידי חברת מרווח הוגן. ראה באור 7.7. השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע בהתאם למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

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 הוגן שלהם.

סו"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
1,021,640	21,254	725,140	275,246	נגזרים
33,987	0	0	33,987	מכירות בחסר
<u>1,055,627</u>	<u>21,254</u>	<u>725,140</u>	<u>309,233</u>	סך התחייבויות פיננסיות

סו"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
235,568	3,108	132,347	100,113	נגזרים
26,084	0	0	26,084	מכירות בחסר
<u>261,652</u>	<u>3,108</u>	<u>132,347</u>	<u>126,197</u>	סך התחייבויות פיננסיות

סו"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
103,723	3,629	64,142	35,952	נגזרים
26,874	0	0	26,874	מכירות בחסר
<u>130,597</u>	<u>3,629</u>	<u>64,142</u>	<u>62,826</u>	סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי הוגן 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 הוגן

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

ה. בחודש דצמבר 2017 ביצעה חברה בת של מגדל ביטוח, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - "מגדל גיוס הון"), מכר שבמסגרתו התקבלו הזמנות לרכישת 1,120,617,000 אגרות חוב (סדרה ו'), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, וזאת על פי דוח הצעת מדף מיום 28 בדצמבר 2017 ועל פי תשקיף מדף אשר פורסם ביום 17 באוגוסט 2016. אגרות החוב אינן צמודות למדד. שיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב (סדרה ו') הינו 2.63%. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') משולמת פעם בשנה, ביום 31 בדצמבר, בין השנים 2018 ל-2030. אגרות החוב (סדרה ו') תיפרענה בתשלום אחד ביום 31 דצמבר 2030.

תמורת ההנפקה מאגרות החוב (סדרה ו') הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים ביום 1 בינואר 2018 במגדל ביטוח ובהתאם לאישורי הממונה הן תוכרנה כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של ההון המשני. מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרה ו') למחזיקים בהן. אגרות החוב (סדרה ו') דורגו בדירוג של Aa3.il (hyb) על ידי מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג"). אופק הדירוג יציב.

מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב. התחייבות זו של מגדל ביטוח הינה בעלת מעמד שווה, ועומדת בדרגת פירעון שווה לאגרות חוב נדחות שהנפיקה מגדל גיוס הון מסוג הון משני מורכב ונדחות ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח למעט כלפי זכויותיהם של נושים על-פי הון רובד 1.

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי בהתקיימן של נסיבות משהות (המפורטות להלן) יידחה תשלום הקרן ו/או הריבית עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הקבוע במקור, לפי המוקדם מביניהם, וזאת אלא אם אישר הממונה את תשלום הקרן ו/או הריבית במועד מוקדם יותר.

"נסיבות משהות" בהתייחס לאגרות חוב המהוות הון משני מורכב, משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום ריבית - על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, למגדל ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות");

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית -

1. על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון קרן ו/או ריבית רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של מגדל ביטוח נמוך מההון המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון), ומגדל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

2. דירקטוריון מגדל ביטוח הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של מגדל ביטוח לעמוד בהון העצמי המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון), או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית בהון העצמי המוכר של מגדל ביטוח או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של מגדל ביטוח לעמוד בהון העצמי המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון).

לעניין עמדת הממונה שפורסמה בחודש מרס 2018 בדבר הפרשנות הראויה למונחים 'הון נדרש' ו'הון מוכר' בקשר לנסיבות משהות, ראה באור 6.6 לעיל.

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי כל עוד לא נפרעו תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה, מגדל ביטוח לא תבצע כל חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעלי השליטה בה או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או הטעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות אלא לאחר שנפרעו כל תשלומי הקרן או הריבית שנדחו כאמור. המגבלות כאמור לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בחוזר הממונה בנושא "הרכב הון עצמי מוכר של המבטח".

מגדל ביטוח תהא רשאית לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא כמפורט בתנאי אגרות החוב. ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל) שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. ביצוע הפדיון המוקדם יתאפשר באחד מאלה: (א) הנפקה של מכשיר הון (כמשמעותו בחוזר הרכב ההון) בעל איכות זהה או עדיפה; (ב) באישור מראש של הממונה ובתנאים שיקבע.

נקבע כי ניתן יהיה להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב בקרות מקרים מסוימים, כגון איחור מעל תקופה קצובה בפירעון סכום כלשהו בקשר לאגרות החוב, פירוק מגדל גיוס הון, מינוי מפרק או כונס נכסים למגדל גיוס הון וכד'. דחייתם של תשלומי קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, בשל התקיימותן של נסיבות משהות כאמור, אינה מקימה זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב. הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב שטרם נפרעו ללא קבלת אישור מראש ובכתב של הממונה.

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות, אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. 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. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל מהשלב של בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

ניתן להגיש תובענות ייצוגיות בעילות שונות המפורטות בחוק לעניין זה והן כוללות ביחס למבטח כל ענין שבין החברה לבין לקוח, בין אם התקשרו בעסקה ובין אם לאו. במסגרת החוק נקבעו תהליך ומגבלות בכל נוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות המאוחדות.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות בערעור, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגובה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיף ב.36 ובסעיף 4.1 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה ו/או חברות מאוחדות או הפרשה בגובה נכונות החברה ו/או חברות מאוחדות לפשרה, לפי העניין.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

להלן פירוט של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה, בסדר כרונולוגי לפי מועד הגשתן:

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	9/1999 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	שימוש בלוח תמותה מיושן לקביעת הפרמיה בביטוח חיים, שאינו מותאם לתוחלת החיים. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה להצהרה כי המבקש זכאי לבטל את הסכמי הביטוח ו/או זכאי לקבל סעדים הנובעים מהפרת חוזה.	מי שרכשו פוליסת ביטוח החל מיום תחילת החוק, קרי מיום 5 באוגוסט 1997.	ביום 10 בנובמבר 2011 פסק ביהמ"ש המחוזי: א- חלה התיישנות בנושא ובהתאם הגדרת הקבוצה צומצמה למי שרכש פוליסות הכוללות מרכיב ריסק מחודש אוגוסט 1997 ועד למועד עדכון לוחות התמותה בחודש יוני 2001, בלבד, וכן, ב) על צמצום עילות התביעה להטעיה ועושיק. ביום 7 בפברואר 2016 נתן ביהמ"ש המחוזי החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 26 ביוני 2016 הוגש ערעור על פסק הדין על-ידי התובע לביהמ"ש העליון. ביום 2 באוגוסט 2016 הוגשה על-ידי מגדל ביטוח בקשה למחיקת הערעור, שבעקבותיה החליט ביהמ"ש העליון ביום 15 ביוני 2017 למחוק את חלק הערעור המופנה כלפי החלטת ההתיישנות אשר נתנה ביום 10 בנובמבר 2011) והתובע הגיש הודעת ערעור מתוקנת. הערעור מצוי בסיכומים שלאחריהם תינתן החלטה. כמו כן נקבע מועד להשלמת טיעון בפני הרכב בית המשפט העליון. ביום 26 בספטמבר 2017 החליט בית המשפט העליון, לאחר חילופי כתבי טענות, כי טענות מגדל ביטוח באשר למחיקת חלקים גם מהודעת הערעור המתוקנת שהגיש התובע, יתבררו במסגרת דיון בפני ההרכב.	0
2	1/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית מרכיב פרמיה המכונה "תת-שנתיות" שלא כדין ביחס לרכיבים ו/או כסויים מסוימים בפוליסה ובסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיות שלא כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביום 29 ביולי 2016 נתן ביהמ"ש החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. מגדל ביטוח ויתר החברות הנתבעות הגישו ביום 15 בדצמבר 2016 בקשת רשות ערעור על החלטה הנ"ל לביהמ"ש העליון. ביום 2 באפריל 2017 קיבל ביהמ"ש העליון את הבקשה שהגישו מגדל ביטוח ויתר חברות הביטוח לעיכוב ביצוע וקבע כי הדיון בפני ביהמ"ש המחוזי יעוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 31 במאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור שהגישו החברות על אישור התביעה כתביעה ייצוגית. ביום 26 ביוני 2018 הוגשה בקשה לדיון נוסף בתיק. במסגרת זו הוגשה גם בקשה של עמותת נציגי ציבור להצטרף לדיון הנוסף כ"דיד בית המשפט".	כ-2,300 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל ביטוח כ-827 מיליון ש"ח.

1 תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.
 2 הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.
 3 הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.
 4 הסכום אותו העריך התובע בתביעה. הסכומים נקויים בקירוב.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	4/2008 בי"ד אזורי לעבודה - י-ם	מבוטחות בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	הענקת גמלה חודשית לנשים בהגיען לגיל פרישה בסכום נמוך מהגמלה החודשית לגברים בעלי נתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. זאת, כאשר הפרמיה הנגבית מנשים בגין ביטוח ריסק מוות הינה בשיעור זהה לזאת שנגבית מגברים למרות ששיעורי התמותה של נשים נמוכים יותר. במסגרת הסעדים התבקש סעד הצהרתי של ביהמ"ש כי ההפליה האמורה הינה פסולה וכי תינתן למבוטחות הזכות לבחור בין החלופות הבאות: (א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	ביום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. ביום 2 בדצמבר 2014 הוגשה על ידי מגדל ביטוח ויתר הנתבעות בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה. ביום 22 בדצמבר 2016 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו בנושא התומכת בטענות מגדל ביטוח ויתר הנתבעות. הצדדים ממתינים להחלטת ביה"ד הארצי לעבודה בבקשת רשות הערעור.	"מאות מיליוני ש"ח".
4	4/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי החזרת פרמיות לאחר הפסקת ביטוח במהלך החודש, כאשר הפרמיה נגבית מראש בתחילת החודש ו/או החזרת פרמיה בערכים נומינליים (ללא הפרשי הצמדה וריבית). במסגרת הסעדים נכללה בקשה להחזר סכומי הפרמיות העודפות שנגבו ממבוטחים שלא כדין וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבוטחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבוטח של מי מהמשיבות שהפוליסה שלו (למעט פוליסת ביטוח אלמנטר) הופסקה בין אם עקב ביטולה ובין אם עקב קרות מקרה הביטוח.	ביום 23 ביוני 2015 נתן ביהמ"ש החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית, ביחס לסעד של השבה של דמי ביטוח שנגבו בגין התקופה שלאחר הפסקת הכיסוי הביטוחי בפוליסות ביטוח (למעט פוליסת ביטוח אלמנטר), הכלולות הוראה הקובעת כי הביטול ייכנס לתוקף באופן מיידי; וביחס למקרים בהם פוליסת הביטוח התבטלה עקב קרות מקרה הביטוח; וכן ביחס לתשלום הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק חוזה הביטוח בגין דמי ביטוח שהוחזרו למבוטחים בערך נומינאלי עקב ביטול הפוליסה שלהם או שקיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינאלי, בהתאמה, במהלך 7 שנים לפני מועד הגשת הבקשה (18 באפריל 2010) ועד ליום 14 במרס 2012. ביום 13 בספטמבר 2016 הוגש לביהמ"ש הסכם פשרה הכולל הוראה לפיה על מגדל ביטוח ויתר המשיבות להעביר לתרומה 80% מסכום ההחזר שימצא על ידי בודק, וכן התייחסות לגבי אופן ההתנהלות בעתיד. תוקפו של הסכם הפשרה מותנה באישור ביהמ"ש. ביום 2 במרס 2017 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו ביחס להסכם הפשרה בה פרט את הסתייגותיו ביחס אליו, ומגדל ביטוח הגישה תגובתה ביחס אליה. ביום 14 ביוני 2017 ניתנה החלטת בית משפט למינוי בודק להסכם הפשרה. הבודק עתיד להגיש עמדתו לבית המשפט ביחס למתווה בדיקה וביצועה.	כ-225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים).

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה" ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	ביום 10 ביוני 2015 הוגש לביהמ"ש הסכם הפשרה שבמסגרתו הוסכם על החזר כספי ביחס לעבר אשר יחולק לבעלי פוליסות מסוג "עדיף" / "יותר" של חברי הקבוצה המיוצגת בסכום כולל של 100 מיליון ש"ח, כשחלקה של מגדל ביטוח בו הינו 44.5 מיליון ש"ח. ביחס לעתיד הוסכם על הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בהן בפועל. שכן הטרחה לתובע ובא כוחו הובא בהסכם הפשרה לאישור ביהמ"ש והינו בסך 43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%. הבודק שמונה על ידי ביהמ"ש קבע כי קיים קושי לאשר את הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית והמליץ להחיל את ההסדר לעתיד על השנים 2013 עד 2015. ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה לפיה אין לאשרו במתכונתו הנוכחית. ביום 21 בנובמבר 2016, נתן ביהמ"ש החלטה הדוחה את הסדר הפשרה ומקבלת באופן חלקי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וקבע כי למרות שהממונה התיר לחברות הביטוח לכלול בפוליסות ביטוח חיים הסדר המאפשר להם לגבות את גורם הפוליסה, הן לא כללו בפוליסות הביטוח, הסדר חוזי כזה ועל כן אין בסיס משפטי לגביית גורם הפוליסה והעברת הכספים לטובת גורם הפוליסה הקטינה את היקף החסכון שנצבר לטובת המבוטחים. יחד עם זאת, נקבע כי אין מקום לאישור התובענה כייצוגית ביחס לפוליסות ריסק. ביחס לפוליסות משולבות חיסכון, לעומת זאת, נקבע כי קיים בסיס לאישור ניהול התובענה כייצוגית מאחר והעברת הכספים לטובת גורם פוליסה הקטינה את היקף החיסכון שנצבר לטובת המבוטחים. עוד קבע ביהמ"ש כי הסדר הפשרה אינו הוגן וסביר וזאת לאחר וחלק ההחזר בגין העבר אמנם מבטיח לחברי הקבוצה הטבה בהיקף משמעותי אולם אינו הוגן וסביר בהתחשב בחישובים שערכו גורמי הפיקוח שלפיהם העריך הבודק את סך הכספים שנגבו על ידי הנתבעות בתיק בין השנים 2004 ל-2012 (ועד בכלל) בגין גורם פוליסה כדי סך המגיע לכ-700 מיליון ש"ח וכן חלק ההנחה העתידית במסגרת הסדר הפשרה, אינו עומד גם בדרישות ההרתעה שכן משמעותו היא הכשרה בדיעבד ומכאן ולהבא של גביית עיקר גורם הפוליסה על חשבון רכיב החסכון. בהתאם, בקשת האישור התקבלה ביחס לגביית גורם פוליסה החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה (החל מ-2004.21.4) ממבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 2003-1992, אשר החיסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית גורם פוליסה. הסעדים הנתבעים שהוגדרו במסגרת אישור התובענה כייצוגית הינם עדכון החיסכון הצבור לטובת המבוטחים בסכום החיסכון הנוסף שהיה נצבר לטובתם אילו לא היה נגבה גורם פוליסה או פיצוי המבוטחים בסכום האמור וכן הפסקת גביית גורם פוליסה מכאן ואילך. ביום 16 במאי 2017 הגישו מגדל ביטוח ויתר חברות הביטוח הנתבעות בקשת רשות ערעור לביהמ"ש העליון על החלטת ביהמ"ש לעיל, אשר דחתה את הסדר הפשרה וקיבלה, באופן חלקי, את בקשת האישור. ביום 11 ביוני 2017 הורה ביהמ"ש העליון על עיכוב ההליכים בבירור התביעה הייצוגית בביהמ"ש המחוזי. ביום 14 באוגוסט 2017 ניתנה החלטה המאחדת את בקשת רשות הערעור של מגדל ביטוח עם בקשות רשות ערעור שהגישו חברות אחרות על אותה החלטה. ביום 24 באוקטובר 2017 הוחלט שהערעור בנושא יועבר למותב של 3 שופטים וכן כי ביהמ"ש לא ידון תחילה (כפי שביקשו החברות) בשאלת אי אישור הסכם הפשרה, ורק לאחר מכן, אם יהיה צורך בכך, יתקיים דיון בבקשות רשות הערעור על אישור התובענה כייצוגית אלא כי שני חלקי הערעור יידונו יחד. ביום 3 במאי 2018 אישר בית המשפט העליון למספר מבקשים, אשר התנגדו להסכם הפשרה בפני ביהמ"ש המחוזי, להצטרף כמשיבים לבקשת רשות הערעור.	כ-2,325 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים) מתוכם מיוחס למגדל ביטוח סך של כ-1,024 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות ⁵	אי תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח מ-30 ימים לאחר מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הריבית אשר לא שולמו כדין.	כל מי שקיבל ב-3 שנים שקדמו להגשת התביעה או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין.	ביום 7 באוגוסט 2015 נתן ביהמ"ש החלטה לפיה הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה בכל הקשור להפרשי הצמדה, אך התקבלה ביחס לתביעת הריבית החל מחלוף 30 יום ממסירת התביעה לתשלום תגמולי ביטוח, וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה. ביום 19 באוקטובר 2015 הוגשה לביהמ"ש העליון בקשת רשות ערעור מטעם מגדל ביטוח ויתר המשיבות על החלטתו של ביהמ"ש המחוזי לאישור התביעה כאמור. ביום 3 באוגוסט 2016 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור, אשר בסיומו נמחקה בקשת רשות הערעור, בהמלצת ביהמ"ש העליון ובהסכמת הצדדים, תוך שמירת זכותן של מגדל ביטוח ויתר המשיבות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין בתביעה הייצוגית. ההליך מצוי בבירור התביעה הייצוגית לגופה בפני ביהמ"ש.	כ-503 מיליון ש"ח, מתוכם כ-120 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח.
7	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות את דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנתען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות שזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לבקשת ביהמ"ש, הועברו לפיקוח על הביטוח מספר שאלות להתייחסות לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה. ביום 4 בספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה בתיק התומכת בעמדת קרנות הפנסיה לפיה דמי הניהול בעת הפרישה אינם דומים במהותם לדמי ניהול מהחיסכון השוטף. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו להליך גישור בתיק.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים" וכן פיצוי בגין העתיד, לכל הנתבעות.

⁵ עילת התביעה, הקבוצה והסכום הנתבע ביחס לקבוצה המתוארים הינם בהתאם להחלטה המאשרת את התביעה כייצוגית מיום 7 באוגוסט 2015. נתונים אלו בעת הגשת הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית היו שונים.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
8	8/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בנוס של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבוטחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבוטחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבוטח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם מגדל ביטוח ורכש ממנה פוליסת ביטוח חיים שלפיה הוא זכאי לתשלום במזומן של חלקו ברווחי הפוליסה עם הגיעו לגיל 65.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 25 ביוני 2017 הורה ביהמ"ש על החלפת תובע ייצוגי, לאחר שהתובע הייצוגי הלך לעולמו. בהמלצת בית המשפט, הצדדים מצויים בגישור.	600 מיליון ש"ח.
9	9/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב התובעות בפיצוי.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמלצת בית המשפט הצדדים פנו לגישור בתיק.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח.
10	9/2015 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה המשיבות משלמות לסוכני ביטוח עמלות הנגזרות מדמי הניהול, באופן שיוצר ניגוד עניינים בפעילות סוכני הביטוח ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו המשיבות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בינואר 2017 אישרה הכנסת את תיקון 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ז-2017 שקובע כי עמלת הפצה של קופות גמל לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית.	2 מיליארד ש"ח ככל הנראה ביחס לכל הנתבעות.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11	9/2015 מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. לעניין ההליכים הפלילים בנושא זה, ראה סעיף 2.1 להלן. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא ביהמ"ש לנכון.	כל אחד מעמית/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006- 2011.	בקשה לסילוק על הסף שהגישה מגדל נדחתה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לאחר שנכשל הליך גישור בנושא. ביום 14 במרס 2018 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור התובענה כייצוגית וטרם הוגשה תשובה לבקשה זו. ראה לעניין זה גם סעיף 2.1.	הנזק לעמיתים הוערך בכ-65 מיליון ש"ח.
12	1/2016 מחוזי - מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לביהמ"ש נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	ביום 24 בנובמבר 2016 הורה ביהמ"ש, בעקבות בקשת הנתבעות, על העברת הדין לבית הדין לעבודה. בית הדין הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח ביחס לנושאים השנויים במחלוקת בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, אשר הוגשה ביום 23 במאי 2017. מגדל מקפת מפרשת את עמדת הפיקוח ככזו שתומכת בטענותיה בתיק. ההליך מצוי בשלב המתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון בנושא גביית תת שנתיות (ראה לעניין זה סעיף 2.1 לעיל) ("תיק זליגמן") בכל הקשור לעמדת המאסדר בפרשנות רגולציה בתחום, התקיים דיון אשר במסגרתו נתן בית המשפט לתובע שהות להחליט אם הוא עומד על הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית. התובע הגיש בקשה לאפשר לו להודיע עמדתו בתיק עד לאחר הכרעה בבקשה לקיום דיון נוסף בתיק זליגמן. מגדל מקפת (ויתר הנתבעות) הגישו תגובה ובה התנגדות לבקשת השהות האמורה.	לא הוערך על ידי התובע.
13	1/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא ביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. התיק הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ראה גם תובענה מס' 7 ו-15 בסעיף זה.	לא הוערך על ידי התובע.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
14	1/2016 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	<p>פגיעה בזכויות המבוטחים במסגרת יישום תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (להלן: "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"). זאת, לפי הטענה, מאחר והנתבעת לא נתנה למבוטחים, שברשותם הייתה פוליסה הונית לפני כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, את מקדמי הקצבה אשר היו להם בפוליסה קצבתית קודמת שהייתה ברשותם, אצל הנתבעת או בחברת ביטוח אחרת (להלן: "פוליסה קצבתית מוקדמת").</p> <p>התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת ביהמ"ש המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל ביטוח ("תיק גרניט").</p> <p>הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה ה"נ"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת להשיב למבוטחים אלה את ההפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל.</p>	<p>כל מי שהייתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון ה"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה ההונית או שקיבל בפוליסה ההונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.</p>	<p>ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 4 במאי 2017 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין לעבודה.</p> <p>ביום 22 באוגוסט נדחתה בקשת רשות ערעור שהגיש התובע על החלטה זו לבית המשפט העליון.</p> <p>בהחלטה מיום 7 בפברואר 2018 דחה בית הדין לעבודה את בקשת התובע לאשר את התביעה כייצוגית על יסוד תיק גרניט וקבע כי יש לבחון התנהלות מגדל ביטוח מול מבוטחיה בנפרד.</p> <p>ביום 4 באפריל 2018 הודיע היועמ"ש, אשר הגיש בתיק גרניט, כי החליט שלא להתייצב בתיק.</p> <p>התיק בשלב הסיכומים. התובע הגיש בקשה לעיכוב הליכים בתיק עד להכרעה של בית המשפט המחוזי בתיק גרניט. מגדל ביטוח הגישה תגובה ובה התנגדה לבקשת העיכוב ה"נ"ל.</p> <p>ביום 15 באוגוסט 2018 נתן ביהמ"ש החלטה בה לא הורה בשלב זה על עיכוב ההליכים בתיק, אלא הורה לצדדים להגיש את סיכומיהם. ביהמ"ש ציין בהחלטתו כי לאחר הגשת הסיכומים, ככל שטרם תינתן הכרעה בתיק גרניט, הוא ישקול האם לעכב החלטתו עד להכרעה בתיק גרניט.</p>	<p>50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.</p>

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15	1/2016 מחוזי - מרכז	עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי ייגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שיגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאיירים ולחילופין לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את המשיבות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את המשיבות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאיירים.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 בינואר 2018 ניתנה החלטת ביהמ"ש המורה על העברת ההליך לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ראה גם תובענות מס' 7 ו-13 נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.	התובעת לא העריכה בבקשת האישור את סכום התביעה הכולל לקבוצה נוכח הצורך בקבלת נתונים, אך במסגרת חוות דעת אקטוארית שצורפה לבקשת האישור, העריכה כי מדובר בסכום גבוה, לכל הפחות 500 מיליון ש"ח.
16	5/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים נ' מגדל ביטוח	טענות לפיהן מגדל ביטוח מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלות אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; שמגדל ביטוח מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוטח כלל לא ביקש; שמגדל ביטוח גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי מגדל ביטוח נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשריות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את מגדל ביטוח להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכופ על מגדל ביטוח את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את מגדל ביטוח להשיב פרמיות שקיבלה ללא זכות שבדין ושעולות על המוסכם, וכן להשיב רווחים שהפיקה ודמי ניהול על כספים שגבתה ביתר; (ד) להצהיר כי מגדל ביטוח גבתה כספים שלא כדין ועליה לפעול לשנות את המצב הקיים; (ה) ליתן צו עשה בדבר שינוי נהלי עבודה ומערכות ובאשר לניסוח פוליסות.	(א) כל בעלי פוליסה ו/או המבוטחים ו/או המוטבים בביטוח חיים ששילמו פרמיה גבוהה מזו שהוטחה להם בפוליסה, בין אם הפרמיה נקבעת ביחס לשכר המבוטח ובין אם הפרמיה נקבעת בסכום קבוע. (ב) כל המבוטחים בביטוח חיים אשר הכספים שהועברו חולקו שלא בהתאם להסכם ולחלוקה שחילק המעביד, ובכלל זה בין הקופות הפנימיות השונות. (ג) כל המבוטחים אשר בדוחות השנתיים שלהם שונתה יתרת הפתיחה (לרבות בדרך של "יתרת פתיחה עדכנית") מבלי שנמסר להם גילוי מלא ומפורט על השינוי ועל נימוקיו. (ד) כל מבוטח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוטח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוטח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהיתן מקרה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך על ידי התובע.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
17	6/2016 מחוזי - ת"א	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות ומשרד האוצר	טענה לפיה הפיקוח על הביטוח אישר לחברות הביטוח למכור וחברות הביטוח מכרו, פוליסות ביטוח סיעודי קולקטיבי שהינן "מוצר פגום" וזאת בשל התנאי בפוליסה המאפשר לחברות הביטוח לסיים באופן חד צדדי את הפוליסה או לא לחדשה לאחר תקופה מוגבלת, ללא אזהרת המבוטחים מראש באופן ראוי, תוך גרימת נזקים ישירים ועקיפים להם. התובענה הוגשה בעילות הטעייה, תרמית, הפרת חובה חקוקה ורשלנות, ומבוקשים במסגרתה סעד כספי וכן סעדים הצהרתיים וצווי עשה בדבר כיסוי ביטוחי והבטחת זכויות לחברי הקבוצה.	כל לקוח שהחזיק פוליסת ביטוח סיעודי קולקטיבי שבוטלה ו/או שזו לא הוזרה ו/או לא יודע כי פוליסה זו אינה צוברת לזכותו כל סכום, וכי לא תעמוד לזכותו בימי זקנתו, וזאת לתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה לכל הפחות ו/או מיום ההפקדה הראשונה של הלקוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 18 באוקטובר 2017 ניתן פסק דין חלקי בעניין מדינת ישראל, המסלק את בקשת האישור והתביעה האישית של המבקשות כנגדה.	7 מיליארד ש"ח ביחס לכל החברות הנתבעות.
18	10/2016 בית הדין האזורי לעבודה - ירושלים	מבוטח בקרן השתלמות מגדל מקפת	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בתקנון בנושא. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה/עמלות שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים מלפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל מקפת להימנע מלנכות מחשבונותיהם של חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות/עמלות.	כל עמית בקרן "מגדל השתלמות" (בשמה זה ובשמותיה הקודמים, ולרבות כל הקרנות שמזוגו לתוכה) בהווה ובשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 14 במאי 2018 הגישה רשות שוק ההון עמדתה בתיק המציינת כי הגופים המוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מהעמיתים גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי ובלבד שבוצע בהתאם לתקנות. ראה גם תובענות מס' 20 ו-22 בסעיף זה.	כ-94 מיליון ש"ח.
19	10/2016 מחוזי - מרכז	עמית בקופת גמל לקצבה מגדל ביטוח, מגדל מקפת ומבטח סימון	טענה לסיווג שגוי של כספי תגמולים המופקדים בקופות גמל לקצבה, אשר לכאורה יוביל למיסוי יתר של הקצבה שתתקבל מקופות הגמל במועד הזכאות. הסעד המבוקש הראשי הינו צו עשה, שיורה למגדל ביטוח ולמגדל מקפת לפעול לתיקון הרישומים לשם התאמתם לדין. הסעד החלופי המבוקש הוא פיצוי בסכום שלא הוערך בבקשת האישור. כמו כן התבקש בבקשת האישור צו עשה לשינוי התנהלות המשיבות ביחס לעתיד, כך שידרשו לקבל הוראות סיווג מתאימות.	שתי תתי קבוצות: (1) לקוחות מי מהנתבעות אשר הכספים שהופקדו על ידם או עבורם פוצלו בעת ההפקדה לשתי קופות גמל לקצבה שבניהול מקפת ו/או מגדל, ואשר בשל פיצול זה כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת", כהגדרת המונח בסעיף 9א(א) לפקודת מס הכנסה. (2) לקוחות מי מהנתבעות, שהם עמיתים שכירים בקופת גמל לקצבה שבניהול מגדל מקפת או מגדל ביטוח, אשר הפקידו לקופה כספים על חשבון מרכיב תגמולי העובד, ואשר בשל כך כספים אלו סווגו בחסר ל"קצבה מוכרת".	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2018 הגישה רשות המיסים מענה לשאלות בהמשך לפניית בית המשפט אשר להערכת יועציהן המשפטיים של הנתבעות תומך בעמדתן. בהקשר זה יצויין כי ביום 1 במאי 2018 פרסם הממונה חוזר ביחס למרכיבי חשבון בקופות גמל אשר מתייחס למקרים נשוא התובענה אשר אף הוא לפי הערכת יועציה המשפטיים של הנתבעות, תומך בעמדתן. התובע הגיש בקשה לפסק דין חלקי ביחס לסעד חלקי שהתבקש בתביעה ולפיו ימונה בודק לבדוק תיקון שבוצע על ידי מגדל ביטוח בנושא.	לא ניתן להערכה אך מצוי בסמכותו של בית המשפט (הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח).

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
20	12/2016 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לגביית הוצאות ניהול השקעה ללא הוראה חוזית בפוליסות המתירה זאת. הסעד המבוקש הוא השבה של כל הוצאות ניהול ההשקעה שנגבו מחברי הקבוצה במהלך שבע שנים לפני מועד הגשת התביעה, בצירוף ריבית שקלית כחוק וכן להורות למגדל ביטוח להימנע מלנכות מחשבונותיהם על חברי הקבוצה סכומים כלשהם בגין הוצאות ניהול השקעות.	כל המבוטחים בביטוחי המנהלים ששווקו על ידי מגדל ביטוח (משתתף ברווחים, "יותר", "מגדלור" וכו' ב'), אשר נגבו מהם הוצאות ניהול השקעות בניגוד לדין ו/או כאשר הפוליסה לא כללה הוראה המאפשרת למגדל ביטוח לגבות הוצאות אלו.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביהמ"ש החליט ביום 15 ביוני 2017 על העברת התיק לבית הדין לעבודה. בהחלטה מיום 19 בפברואר 2018 הפנה בית הדין למפקח מספר שאלות בנושא לקבלת התייחסותו. ביום 24 ביוני התקבלה התייחסות הממונה התומכת בעמדת החברות. ראה גם תובענה מס' 18 לרבות עמדת הממונה שהוגשה בתיק זה וכן תובענה מס' 22 בסעיף זה.	567 מיליון ש"ח.
21	1/2017 מחוזי - מרכז	שני מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח נמנעת מלגלות למבוטחיה כי על פי פרקטיקה הנהוגת אצלה (והקיימת גם אצל יתר חברות הביטוח), הם זכאים להפחתת הפרמיה המשולמת על ידם בהגיעם למדרגות גיל ו/או וותק נהיגה הנהוגות אצלה. הסעדים המבוקשים הם לחייב את מגדל ביטוח להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח העודפים שנגבו בניגוד לדין עקב התנהלותה כאמור לעיל וכן צו עשה, המורה למגדל ביטוח לשנות את דרך התנהלותה כאמור לעיל.	מבוטחי מגדל ביטוח בביטוח רכב חובה, צד ג' ומקיף בתקופה שתחילתה בשבע השנים הקודמות להגשת התובענה, אשר הגיעו במהלך תקופת הביטוח למדרגת גיל ו/או וותק נהיגה המזכה על פי דין וכן על פי הפרקטיקה הנהוגה אצל מגדל ביטוח בהפחתת דמי הביטוח, ואשר מגדל ביטוח נמנעה מלנהוג כלפיהם על פי דין וכן על פי אותה פרקטיקה נהוגה וכתוצאה מכך לא קבלו את ההפחתה בפרמיה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-62 מיליון ש"ח.
22	2/2017 מחוזי - מרכז	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת	טענה לפיה מגדל מקפת גבתה מעמיתיה בקרן הפנסיה ובקופות הגמל, תשלום בגין "הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל" (הוצאות ישירות), בניגוד להוראות התקנון ובניגוד למצגיה החוזיים והטרום חוזיים כלפי עמיתיה. בכך נטען שמגדל מקפת מפרה את החוזה בינה לבין עמיתיה ומפרה גם את הוראות הדין. הסעדים המבוקשים הם: (א) ליתן צו לפיו התנהלות מגדל מקפת הינה בלתי חוקית, באשר היא מפרה חוזה - התקנון בינה לבין עמיתיה; (ב) לחייב את מגדל מקפת להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את הסך המצטבר שנגבה ו/או נוכח מחשבונו בקשר עם כל סוג של הוצאה בקשר עם הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל; (ג) לחילופין לחייב את מגדל מקפת להשיב לנכסי קרן הפנסיה ולנכסי קופות הגמל את כל ההוצאות הישירות שנגבו שלא כדי ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של כספים אלה. (ד) להורות למגדל מקפת להציג באופן ברור ומפורש מעתה ואילך, בכל טופסי ההצטרפות ובכל התקנונים כי בנוסף לדמי הניהול ייגבה ו/או ינוכה סך נוסף בקשר עם הוצאת ישירות וכן לציין את השיעור המקסימלי שיגבה.	כל מי שהוא בעל זכות מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקרן הפנסיה אשר בניהולה של מגדל מקפת החל מחודש יולי 2013 ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור. וכן כל מי שהוא בעל זכות, מכל מין וסוג שהוא, בכספים המצויים בקופת הגמל אשר בניהולה של מגדל מקפת בשבע שנים שקדמו להגשת בקשת האישור ואילך, וכן כל מי שהיה בעבר בעל זכות בכספים כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט החליט ביום 7 במרס 2018 על העברת התיק לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. ביום 5 ביולי 2018 ביקש בית הדין שתערך פניה למפקח על מנת שיחווה את דעתו אם עמדותיו שהוצגו בתיקים האחרים באותו נושא תקפים גם לתיק זה. ראה גם תובענות מס' 18 ו-20 בסעיף זה.	כ-287 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
23	2/2017 מחוזי- ת"א	מבטוח בפוליסת ביטוח חיים במגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח גבתה דמי עריכה או כל תשלום אחר מלקוחותיה בגין העמדת הלוואות בניגוד לטיוטת עמדת הפיקוח על הביטוח בנושא גביית דמי טיפול בהלוואות ובניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח). הסעדים המבוקשים במסגרת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית הם: (א) השבת מלוא הסכומים שגבתה מגדל ביטוח מלקוחותיה בניגוד לדין; ו-(ב) צווים הצהרתיים המורים כי מגדל ביטוח פעלה שלא כדין וכי כל אדם שחויב בגין הסכומים הבלתי חוקיים, יהיה זכאי להשבה של מלוא הסכומים העודפים ששילם.	כלל הלקוחות של מגדל ביטוח שנטלו הלוואה ואשר חויבו בדמי עריכה או כל תשלום אחר כדמי הקמת הלוואה או כדמי טיפול בה-7 השנים האחרונות.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 23 בדצמבר 2017 פרסם הממונה הכרעה הכוללת הוראות להשבת דמי הטיפול שנגבו בגין הלוואות בתקופה של 7 שנים קודם ליום 30 ביוני 2017. בהכרעה זו צוין כי היא אינה חלה במקרים שבהם מוחזרים דמי הטיפול שנגבו לתיק העמיתים כפי שארע ביחס למגדל ביטוח. בהמלצת בית המשפט הצדדים הופנו לגישור.	כ-2 מיליון ש"ח.
24	5/2017 מחוזי - ת"א	עובדים של מעסיקים, שהנתבעות מנהלות ההסדר שלהם נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	טענה לפיה הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה (תיקונים שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015 ו-2016), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הסעדים הנתבעים הינם פיצוי/השבה בגין דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לביהמ"ש כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שנמנה על מצבת לקוחות הנתבעות בזמן שהן סיפקו למעסיק שירותי ניהול הסדר פנסיוני, במשך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה ועד שהמעסיק החל לשאת בעלויות התפעול בהתאם לתיקון מס' 6 לחוק הייעוץ.	בקשת האישור כוללת טענות דומות לאלו שפורטו בבקשה לאישור תובענה ייצוגית אחרת, קודמת בזמן, שנמחקה על-ידי ביהמ"ש ביום 28 בנובמבר 2016 לנוכח המלצתו למחוק את ההליך. ביום 2 באוגוסט 2017 הוגשה מטעם המשיבות בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"), ולחלופין העברתה לבית הדין לעבודה ולקביעת ערובה להוצאות וכן ביום 3 בדצמבר 2017 הגישה מבטח סימון תגובה לבקשת האישור. בית המשפט קבע ביום 6 במרס 2018 כי יתן החלטה בבקשת הסילוק על יסוד כתב הטענות שהגישו הצדדים.	357 מיליון ש"ח, מתוכם כ-131 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון וסוכנות לביטוח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
25	5/2017 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח רכב לעובדי המדינה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	טענה לפיה הנתבעות, גבו ממבוטחים בביטוח רכב לעובדי מדינה, פרמיית ביטוח המגלמת סיכון גבוה יותר שאינו רלבנטי לתובעים ולחברי הקבוצה, וזאת תוך הפרה של הוראות סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח (איסור תיאור מטעה ואיסור פגיעה), הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות חוק החוזים לרבות הפרת חובת תם הלב בשלב המשא ומתן ובשלב החוזה ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים הנתבעים: ליתן צו המורה לנתבעות להשיב על שאלונים ו/או לגלות בפני התובעים את כל המידע שיש בידם בקשר לגודל הקבוצה ושיעור הנזק שנגרם לה; להתיר לתובעים לתקן את כתב התובענה באופן של עדכון הנתונים המספריים והסכומים המתאימים כפי שיגולו על ידי הנתבעות; לפסוק לטובת חברי הקבוצה את סכום התובענה המהווה אומדן של שיעור הנזק שנגרם לחברי הקבוצה; וליתן צו המחייב את הנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות.	כל לקוח של הנתבעות, בשבע השנים האחרונות אשר רכש ממי מהנתבעות פוליסת ביטוח רכב לעובדי מדינה והיה זכאי להנחה בפרמיית הביטוח בשל העדר תביעות בשלוש שנים הקודמות, אך שילם פרמיה גבוהה יותר בשל אי התחשבות בעברו הביטוחי ו/או לפי פרמיה של העדר עבר ביטוחי.	כ-155 מיליון ש"ח כנגד כל הנתבעות יחד.	
26	6/2017 מחוזי - מרכז	חברה המעסיקה עובדים נ' אליהו בטוח בע"מ	השבה של דמי הפגיעה כמשמעותם בסעיף 94 לחוק ביטוח הלאומי ששילמו מעסיקים/מעבידים למוסד לביטוח לאומי בתקופה המתחילה בחודש ה-84 שקדם למועד הגשת בקשת האישור ומסתיימת במועד פסה"ד בתובענה ייצוגית או לחילופין עד מועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (להלן: "התקופה הרלבנטית") בגין תקופת הזכאות הראשונה (12 הימים הראשונים שבעדם זכאי העובד לדמי פגיעה כמשמעותה בסעיף 94 לחוק הביטוח הלאומי וזאת בעקבות תאונות דרכים שנגרמו לעובדיהם, אשר הוכרו גם כתאונות עבודה ע"י המל"ל. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התביעה הם פיצוי/השבה של דמי הפגיעה ששולמו על ידי חברי הקבוצה במהלך התקופה הרלבנטית בגין "תקופת הזכאות הראשונה" עקב תאונות דרכים שאירעו לעובדי חברי הקבוצה אשר הוכרו גם כתאונות עבודה. התביעה נכללת במסגרת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה מגדל ביטוח מאליהו בטוח, בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016. במסגרת ההסכם לרכישת תיק ה- Run Off נכללו הסדרים בנוגע לכיסוי ביטוח משנה בגין תביעות הכלולות בתיק ה- Run Off אשר נרכש וכן נכללו הסדרי שיפוי במקרים מסוימים. יוער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי מגדל ביטוח לאליהו בטוח. לעניין עסקת Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור ה.38.2. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.	ציבור המעבידים ומעסיקים "הרגילים" למעט המדינה וקבוצות שהוחרגו בבקשה, אשר שילמו/החזירו לביטוח לאומי במהלך התקופה הרלבנטית, בגין עובדיהם הניזוקים, דמי פגיעה בגין תקופת הזכאות הראשונה עקב תאונות דרכים שאירעו לעובדיהם אשר הוכרו גם כתאונות עבודה ע"י ביטוח לאומי ואשר הנתבעת הנפיקה פוליסות ביטוח החובה המכסות את האירועים נשוא התאונות הרלבנטיות.	כ-14.5 מיליון ש"ח (חלקה של אליהו בטוח).	

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
27	7/2017 בית הדין האזורי לעבודה - ת"א	מבוטח בביטוח מנהלים נ' מגדל ביטוח	טענה לפיה מגדל ביטוח אינה מחשבת את סכום הקצבה המשולמת למבוטח, כולה או חלקה, על פי מקדם המרה הנקוב בנספח המצורף לפוליסת ביטוח מנהלים הונית ו/או בהתאמה לו. נטען כי מגדל ביטוח מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם הקצבה שבנספח הנ"ל אך ורק ביחס להפרשות המעביד לתגמולים, ואילו ביחס ליתר הכספים שבפוליסה מאפשרת את המרת סכום הביטוח ההוני לפי מקדם קצבה נחות. הסעדים המבוקשים הינם: (א) להורות למגדל ביטוח לשלם לכל עמית החבר בקבוצה, אשר קיבל קצבה שחושבה או שחלקה חושב לפי מקדמים גבוהים מאלו המפורטים בנספח ו/או מן המקדמים הנגזרים מאלה הנקובים בנספח, פיצוי בגובה ההפרש בין הקיצבה ששולמה לו בפועל לבין הקיצבה שצריכה הייתה להיות משולמת לו אילו חושבה כולה לפי המקדמים הנקובים בנספח ו/או בהתאמה להם (בהתאם לגיל המבוטח במועד ההמרה), והכל בתוספת ריבית והפרשי הצמדה כדון. (ב) לצוות על מגדל ביטוח לחשב ולשלם לעמיתים חברי הקבוצה, מכאן ולהבא את הקצבה במלואה, לפי המקדמים המפורטים ו/או המותאמים למקדמים הנקובים בנספח.	כל מי שהתקשר עם מגדל ביטוח בהסכם להבטחת קיצבה הנספח לפוליסת ביטוח מנהלים הוני (תהא כותרתו אשר תהא) שקיבל בפועל ו/או עתיד לקבל ממגדל ביטוח סכום קצבה שחלקה ו/או כולה מחושב לפי מקדם הגבוה מזה הנקוב בנספח (לרבות נגזרותיו של אותו מקדם הנקוב בנספח)	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בהמשך לפניה לבקשת בית המשפט הגישו התאחדות התעשייתיים וההסתדרות עמדה לפיה אין להן מה לתרום לתיק. כמו כן ביום 31 ביולי 2018 הגיש הממונה עמדה לפיה לא נראה שיש מקום להתערבות הפיקוח בתיק אשר מתמקד בעיקרו בפרשנות חוזית.	לא הוערך על ידי התובע.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
28	9/2017 מחוזי-ים	מבוטח נ' מגדל ביטוח ואליהו בטוח	<p>לטענת התובעים, הנתבעות אינן מיישמות כנדרש את סעיף 5(ב) בחוק פסיקת ריבית והצמדה ואינן משלמות, כעניין של מדיניות, ריבית (לרבות ריבית פיגורים) והצמדה הנדרשים על פי אותו חוק.</p> <p>הסעדים העיקריים הינם: (א) הצהרה כי הנתבעות הפרו את הוראות הדין ק פסיקת ריבית והצמדה, כאשר הן לא הוסיפו לסכומי הכסף ששילמו הפרשי הצמדה ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה במקרים בהן הן שילמו סכומים במועד מאוחר למועד הפירעון; (ב) לחייב את הנתבעות בפיצוי בגין הנזקים שנגרמו כתוצאה מהפרה זו; (ג) לחייב את הנתבעות לתקן את מדיניותן מכאן ואילך באופן שהן יחויבו לקיים את הוראות החוק ביחס לתשלום ריבית והצמדה על תשלום חוב פסוק.</p> <p>בנוגע לחלק התביעה אשר הוגשה כנגד אליהו חברה לביטוח בע"מ, הרי שבהתאם להסכם רכישת תיק Run Off בביטוח כללי שרכשה מגדל ביטוח מאליהו בטוח, בעלת השליטה בחברה ביום 21 באפריל 2016, ככל שהתביעה נגד אליהו חברה לביטוח כלולה בתיק ה- Run Off הרי היא מצויה באחריותה של מגדל ביטוח. היבטים של התביעה שאינם כלולים במסגרת תיק ה-Run Off אם וככל שיהיו לא יועברו לאחריותה של מגדל ביטוח. במסגרת ההסכם לרכישת תיק ה-Run Off נכללו הסדרים בנוגע לכיסוי ביטוח משנה בגין התביעות הכלולות בתיק ה-Run Off אשר נרכשו וכן נכללו הסדרי שיפוי במקרים מסוימים.</p> <p>יער כי - הודעה על כך נמסרה על ידי מגדל ביטוח לאליהו בטוח.</p> <p>לעניין עסקת Run Off בביטוח כללי באליהו ראה באור 38.ה.2 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017.</p>	<p>כל מי ששולמו לו על ידי הנתבעות סכומי כסף שנפסקו לזכותו על ידי רשות שיפוטית במועד המאוחר למועד הפירעון (כהגדרת המונח בחוק פסיקת ריבית והצמדה) מבלי שהתווספו לתשלום הסכום הפסוק הפרשי הצמדה וריבית ו/או ריבית ו/או ריבית צמודה.</p>	<p>ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.</p>	<p>עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך, בכל מקרה מעל 2.5 מיליון ש"ח לצורך סמכות בית המשפט לעניין זה.</p>

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
29	10/2017 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	<p>לטענת התובע לפיה מגדל ביטוח מתעלמת מהוראות הדין לעניין הסדרת הליך השיווק והמכירה של כתבי השירות, וזאת בכך שמגדל ביטוח משווקת למבוטחים תוכניות ביטוח רכב רכוש הכוללות כחלק אינהרנטי ובלתי ניתן להפרדה כתבי שירות, וזאת מבלי שהיא מציגה ללקוחות את מחיר כתבי השירות במהלך הליך השיווק והן לאחריו, ומבלי שהיא מאפשרת למבוטח לוותר על כתבי שירות ולקבל בתמורה מחיר נמוך יותר שישקף את עלות כתב השירות שהוסר; תוך יצירת התניה בפועל בין רכישת כתבי השירות לתוכנית הביטוח; תוך אי מסירת מידע מהימן ושלם למבוטחים בהליך השיווק והמכירה ולאחריו; ותוך אי התאמת הביטוח לצרכי המועמד לביטוח.</p> <p>הסעדים העיקריים: (א) פיצוי ו/או השבה בגובה הסכומים ששולמו ביתר בגין כתבי השירות שנמכרו במסגרת תוכנית הביטוח המקיף ו/או צד ג' לו מגדל ביטוח הייתה עומדת בחובותיה ע"פ דין במסגרת הליך השיווק והמכירה: עלות כתבי השירות שלא היו נרכשים כלל על ידי המבוטחים; הפער בין עלות כתבי השירות ששולמה למגדל ביטוח על ידי המבוטחים במסגרת פוליסת הביטוח המקיף או צד ג' לבין העלות שהייתה משולמת על ידם לו היו נרכשים מצדדים שלישיים ו/או ממגדל ביטוח במחיר נמוך יותר ו/או בתנאים עדיפים ולאחר עריכת סקר שוק, (ב) צו עשה שורה למגדל ביטוח להציג למבוטחיה במסגרת הליך השיווק של תוכניות הביטוח לרכב (ובכלל) את מחיר כתב השירות בנפרד ממחיר פוליסת הביטוח; שלא להתנות רכישת תוכנית ביטוח ברכישת כתב שירות; להורות למגדל ביטוח לאפשר למבוטחיה שלא לרכוש את כתבי השירות ו/או חלקם במסגרת תוכנית הביטוח תוך הפחתת עלותם מעלות תוכנית הביטוח באופן שיוזיל את עלות תכנית הביטוח בהתאם.</p>	<p>כל מי שרכש ממגדל ביטוח כתבי שירות במסגרת פוליסת הביטוח רכוש רכב, צד ג' או מקיף, תוך שמגדל ביטוח הפרה את הוראות הדין ביחס להליך השיווק והמכירה של כתבי השירות; וזאת בתקופה שהחלה 7 שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.</p>	לא הוערך על ידי התובע.	

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
30	11/2017 מחוזי - מרכז	תנועת יוצא - הסתדרות עולמית לנשים ציוניות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית פרמיית ביטוח הכוללת "תוספת סיכון", הנובעת מאופי עבודתם של המבוטחים וזאת למרות העובדה שהמבוטחים כלל אינם עובדים במועד שבו נרכש הכיסוי הביטוחי וגם כאשר המבוטחים הספיקו לעבוד בעבודה אשר הצדיקה גביית פרמיה גבוהה יותר. הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם בין היתר: להורות לנתבעות (א) למסור נתונים בנוגע לכל מי ששילם פרמיות בעבור כיסויים ביטוחיים שכללו תוספת בגין סיכון מקצועי ב-7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה; (ב) להשיב את הסכומים שגבו ביתר מחברי הקבוצה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; (ג) להימנע מגביית "תוספת מקצועית" או כל תוספת לפרמיה שעניינה סיכון הכרוך בעבודתו של המבוטח שעה המבוטח אינו עובד, ולהטמיע הוראות והנחיות שיוודאו הימנעות מגביה כגון זו בעתיד.	כל מי ששילם ב-7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למועד אישורה כייצוגית פרמיות בגין כיסויים ביטוחיים (לרבות, אך לא רק, אובדן כושר עבודה וביטוח חיים ו/או ריסק) בגין תקופה בה המבוטח לא עבד בפועל ונגבתה ממנו פרמיה הכוללת "תוספת מקצועית" או תוספת אחרת מכל סוג שהוא הנובעת מסיכון הכרוך בעבודתו.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ביום 29 במאי 2018 ניתן פסק דין הדוחה בקשה לאישור תובענה כייצוגית באותו נושא אשר הוגשה כנגד חברות ביטוח אחרות באמצעות אותו בא כח ("תיק גרסיה"). ביום 3 ביולי 2018 אושרה בקשה מוסכמת לעיכוב הליכים בתיק זה עד להכרעה בערעור על פסק הדין בתיק גרסיה.	אינו ניתן להערכה.
31	12/2017 מחוזי - י-ם	מועמדים שביקשו להתקבל לביטוח מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות וקופות חולים מכבי ושירותי בריאות כללית	סירוב לבטח את המבקשים ואנשים נוספים המצויים על הספקטרום האוטוטיבי בביטוח סיעודי; קביעת תנאים בלתי אפשריים ובלתי סבירים עבורם ללא כל מתן הסבר או הצדקה להתנהלות; אי מתן תשובה מפורטת ומכבדת למועמד לביטוח אודות הסירוב וההנמקות המפורטות עליו וכן הסירוב איננו מסתמך על נתונים סטטיסטיים אקטואריים או רפואיים רלבנטיים, והכל בניגוד, לפי הטענה, למתחייב מחוק שוויון לאנשים על מוגבלות (להלן: "חוק השוויון"). מתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (הודעת מבטח בדבר מתן יחס שונה לאחד או בדבר סירוב לבטחו), ("תקנות השוויון"). הסעדים העיקריים המבוקשים במסגרת התובענה הינם: מתן צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את חוק השוויון והתקנות; מתן צו עשה המורה למשיבות להפסיק להפלות את חברי הקבוצה, לקבוע נוהלי עבודה ברורים באשר לטיפול יחידי ללא משוא פנים לבעלי מוגבלויות, על בסיס הוראות חוק השוויון; מתן צו עשה למשיבות למלא אחר הוראות הדין ואחר ההכרעה העקרונית של הממונה הקובעים הליך מסודר בכל הנוגע לסירוב להענקת ביטוח; מתן צו עשה שיורה למשיבות לבטח באופן רטרואקטיבי את חברי הקבוצה, אשר ימצאו כשירים לקבלת ביטוח סיעודי לאחר הליך חיתום שוויוני בהתאם לנהלים שאוזכרו לעיל; פיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לאמור בסעיף 19 נ"א (ב) לחוק השוויון בפיצויים ללא הוכחת נזק ובמידת הצורך אף בפיצוי בנזק לא ממוני; פיצוי חברי הקבוצה בגין נזק ממוני.	אנשים עם מוגבלות מסוג אוטיזם אשר ביקשו להיות מבוטחים בביטוח סיעודי אצל מי מהמשיבות וקיבלו מהמשיבות יחס שונה ומפלה שלא כדיון ו/או לא נמסרה להם תשובה מפורטת אודות מתן היחס השונה בשבע השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 26 ביולי 2018 הגישה קופת חולים כללית ("כללית") בקשה למחיקת התובענה כנגדה על הסף ("בקשת הסילוק") בטענה כי הסמכות העניינית לדון בתובענה ככל שהיא נוגעת לכללית הינה של בית הדין לעבודה. עוד נטען על ידי כללית כי לא ניתן לתבוע קופת חולים לפי התוספת השניה לחוק תובענות ייצוגיות הואיל ומדובר ברשויות המדינה, וכן כי חוק השוויון מחיל חובות על מבטחים ולא על קופות החולים שהתקשרו איתם. במסגרת התגובה שהגישה כללית לבקשת האישור, היא חזרה על טענותיה בבקשת הסילוק, ובמקביל קופת חולים מכבי הגישה תגובה בה טענה גם היא כי יש לסלק את התביעה כנגדה על הסף.	לטענת המבקשים הנזק האישי שנגרם להם עולה כדי עשרות אלפי שקלים חדשים לכל מבקש. סכום הנזק לכל חברי הקבוצה לא ניתן להערכה מדויקת בשלב זה, מדובר בסכום שבסמכות בית המשפט המחוזי.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
32	1/2018 מחוז - מרכז	חברה לתועלת הציבור נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על עלות הנזקים במקרים שבהם הנזקים לא תוקנו בפועל. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הם: (א) הצהרה כי הימנעות הנתבעות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ החל על התיקון במקרים שבהם הנזק לא תוקן בפועל נעשית שלא כדין; (ב) ליתן צו המורה לנתבעות מעתה ואילך לכלול במסגרת תגמולי הביטוח שהן משלמות גם את המע"מ החל על עלות התיקון, וזאת גם אם הנזק לא תוקן; כאשר כתוצאה מכך, גם באותו המקרה שבו מקבל מבוטח או צד ג' תגמולי ביטוח ב"ערך שיפוי" ולא ב"ערך כינון", יחויבו הנתבעות לשלם לו תגמולי ביטוח בגין מלוא הנזק, לרבות המע"מ. ובאשר לחברי תת הקבוצה לכלול בתגמולי הביטוח כאמור גם את המע"מ בשיעור שאינו מקוזז על ידי חברי תת הקבוצה; (ג) לחייב את הנתבעות בתשלום הפיצי לחברי הקבוצה; (ד) בנוסף ו/או לחילופין למבוקש בס"ק ג' לעיל, היה ויפסק כי הפיצי לחברי הקבוצה אינו מעשי בנסיבות העניין, עותרת התובעת להורות על מתן פיצי לטובת הציבור כפי שימצא בית המשפט לנכון בנסיבות העניין.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג', בכל סוג ביטוח שהוא, אשר במועד הגשת תביעת הביטוח לא תיקן את הנזק שתבע בגינו, ואשר קיבל מחברת הביטוח תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין הנזק מבלי שתגמולי הביטוח כללו את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. תובענה זו ובקשת האישור שנלוות לה הוגשו באותה עילה בגינה הוגשו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמות כנגד הנתבעות (במסגרת ת"צ 55177-05-15) ("התביעה הקודמת") אשר נמחקה, ראה סעיף ג.1 להלן. מגדל ביטוח הגישה בקשה לסילוק של בקשת האישור על הסף ("בקשת הסילוק"). ביום 14 במאי 2018 קבע בית המשפט כי הסוגיות שהועלו בבקשת הסילוק מצריכות בירור עובדתי וראייתי, אשר מקומו בשלב הדיון בבקשת האישור ולא במסגרת בקשת הסילוק.	להערכת התובעת הפיצי לחברי הקבוצה ממגדל ביטוח בגין כל שנה הינו בסך 12,996,194 ש"ח וכנגד כל החברות הינו 82,228,952 ש"ח לכל שנה. תקופת הפיצי המבוקשת היא מה-4 ביוני 2001 עת שפורסם פסק הדין בעניין ע"א 1772/99 זלוצין נגד דיור לעולה בע"מ, פ"ד נה (4) 203, או לחילופין למשך תקופה שמאז הגשת התביעה הקודמת שהוגשה כנגד הנתבעות באותה העילה במסגרת ת"צ 55177-05-15 (סעיף ג.1. להלן) או לחילופין חילופין למשך תקופה של 7 שנים ממועד הגשת התובענה דנן.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
33	2/2018 מחוזי - תל אביב - יפו	עמיתים של גופים מוסדיים ביניהם מגדל מקפת נ' הגופים המוסדיים	טענה כי הגופים המוסדיים גובים מעמיתים אשר נטלו מהם הלוואות מהחברות המנהלות תשלום בגין דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פירעון מוקדם בקשר עם העמדת הלוואות ו/או עריכת מסמכי הלוואות ו/או גביית תשלומי פירעון הלוואות ו/או ניהול הלוואות. הסעד הנתבע הינו השבת כל סכומי העמלות שנגבו על ידי הגופים המוסדיים, במהלך תקופת שבע השנים שקדמו למועד הגשת התביעה וכן מתן צו עשה או פסק דין הצהרתי המורה כי הנתבעות אינן רשאיות לגבות לכיסן את העמלות נשוא התובענה.	כל עמיתי הנתבעות שנטלו הלוואות ואשר חויבו בתשלום כלשהו כמפורט בתביעה בקשר עם הלוואה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית והצדדים הסכימו לצרף תובענה זו להליך הגישור יחד עם תובענה מס' 23 בסעיף זה. ראה גם תובענה מס' 23 בסעיף זה לעיל.	10 מיליון ש"ח.
34	2/2018 ביה"ד האזורי לעבודה - ת"א	עמיתים של קרנות פנסיה ביניהם מגדל מקפת נ' מגדל מקפת וקרנות פנסיה נוספות	טענה בדבר קיומה של חובה אקטיבית של גילוי יזום הכולל הסבר לעמיתים רווקים שביטוח שאירים הינו מוצר ביטוחי חסר כל ערך עבורם ועל כן מומלץ להם להימנע מרכישתו ומתשלום דמי ביטוח עבורו. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה כוללים: ליתן צו עשה המורה לנתבעות לזקוף לטובת קופת החסכון של חברי הקבוצה את כל הכספים ששולמו על ידם ונזקפו לטובת דמי ביטוח שאירים, בתוספת התשואה שהיו חברי הקבוצה מקבלים על הכספים אלו אילו הם היו נזקפים לטובת קופת החסכון שלהם במועד תשלומם לקרן הפנסיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שמצטרף או מצורף לקרן כי אם אין לו שאירים מוטב לו "לוותר" על רכישת ביטוח שאירים; וכן ליתן צו עשה המורה לנתבעות לגלות, להבהיר ולהסביר כראוי לכל מי שהן מעבירות אותו למסלול ביטוח שאירים על פי הוראות החוזר, כי אם אין לו שאירים מוטב לו להודיע שהוא "מוותר" על רכישת ביטוח שאירים.	כל מי שאין לו שאירים, אשר צורף או הצטרף לקרן פנסיה המנוהלת בידי מי מהנתבעות ואשר הקרן גבתה מהם דמי ביטוח בגין ביטוח שאירים למרות שאין לו שאירים.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא ניתן להעריך.
35	5/2018 מחוזי - מרכז	מבוטחת נ' מגדל ביטוח	טענה כי בפועלה של הנתבעת במסגרת בסילוק תביעות ביטוח בגין אובדן או גניבה של כבודה בביטוח נסיעות לחו"ל, פועלת הנתבעת שלא כדין ככל שהיא דוחה את הכיסוי עקב העדר אישור של הגשת תלונה במשטרה לגבי האובדן/הגניבה. הסעדים הנתבעים כוללים תשלום כל התביעות שנדחו עקב העדר אישור תלונה במשטרה, הצהרה כי הנתבעת הפרה את הוראות הדין והוראות הפוליסה, צו עשה המורה לנתבעת לפעול בהתאם לדין והפוליסה, השבה מלאה של כל הסכומים שנתבעו לפי פוליסת הביטוח ותביעתם נדחתה שלא כדין ופיצויים על נזק ממוני ושאינו ממוני מכוח דיני הנזיקין, הגנת הצרכן, חוק חוזה ביטוח, חוק החוזים וחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה).	כל מבוטחי הנתבעת בביטוח נסיעות לחו"ל אשר תביעתם בגין אובדן/גניבה נדחתה רק מחמת אי המצאת אישור הגשת תלונה במשטרה וזאת ב-7 השנים הקודמות לבקשה.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	לא ידוע במדויק. אומדן של 3 מיליון ש"ח.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
36	6/2018 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	טענה שלפיה בגין מכתבי התראה שנשלחים לחייבים טרם הגשת תביעה בסכום קצוב להוצאה לפועל מגדל ביטוח גובה הוצאות מסירה ושכר טרחת עו"ד שלא כדין. נטען גם שההוצאות שנגבות הן בסכומים שאינם פרופורציונאליים לגובה החוב. הסעדים העיקריים הנתבעים הם השבת כל הוצאות הגביה שנגבו שלא כדין בשבע השנים האחרונות בצירוף הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק וכן להורות לחברה בצו לחדול מגביית הוצאות הגביה בסכומים או בשיעורים בלתי פרופורציונאליים לחוב הנגבה, ובאופן הסוטה מתכליתן ומלשונן של הוראות החוק הרלבנטיות.	כל הצרכים המבוטחים אשר נדרשו לשלם או שילמו בשבע השנים האחרונות שכר טרחת עורכי-דין בגין מכתבי התראה טרם הגשת תביעה בסכום קצוב להוצאה לפועל; וכן כל הצרכנים המבוטחים אשר נדרשו לשלם או שילמו בשבע השנים האחרונות הוצאות בגין משלוח (לרבות מסירה באמצעות שליח) של מכתבי התראה טרם הגשת תביעה בסכום קצוב להוצאה לפועל.	טרם הוגשה תגובה בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	על דרך האומדן כ-3 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	5/2015 מחוזי - מרכז	מבוטח פוליסת דירה של מגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	הימנעות המשיבות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ במקרים שהנזק לא תוקן בפועל.	כ-91 מיליוני ש"ח.	ביום 20 בפברואר 2017 דחה ביהמ"ש את הבקשה להחלפת המבקשים הייצוגיים באמון הציבור, חברה לתועלת הציבור ("אמון הציבור") וקיבל את הבקשה לסילוק על הסף של בקשת אישור התובענה כייצוגית. בהתאם לכך, הורה ביהמ"ש על מחיקת בקשת האישור והתובענה. ביום 3 בינואר 2018 קיבלו התובעים את המלצת בית המשפט העליון אליו ערערו ומשכו את ערעורם תוך שמירת זכותם להגיש תובענה ייצוגית חדשה בשם אמון הציבור. בהתאם הערעור שהוגש נדחה ללא צו להוצאות. לעניין תובענה ייצוגית בשם אמון הציבור שהוגשה לאחר מכן ראה סעיף ב.32 לעיל.
2	6/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח וחברות נוספות	תשלום כספים שעוכבו אצל המשיבות מחמת עיקולים ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין התקופה בה עוכבו עקב העיקול. עלות התביעה נסמכות על טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב בהתאם לסעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ו/או סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית בשיעור המשקף את טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב.	כ-350 מיליון ש"ח.	ביום 29 במרס 2018, לאחר שאישר את התובענה כייצוגית ביום 12 בדצמבר 2012, אישר בית המשפט הסכם פשרה הכולל מנגנון לפיצוי בסכום הנקוב בהסכם הפשרה, הסדרה לעתיד והמלצה לגבי תשלום גמול ושכ"ט. במסגרת הפשרה, מגדל ביטוח תתרום את הכספים המתחייבים בהתאם לחוק תובענות ייצוגיות.
3	8/2017 בית הדין האיזורי לעבודה - ת"א	מבוטח נ' מגדל ביטוח	סירובה של מגדל ביטוח להגיש תביעת חוב לביטוח לאומי בגין הפרשים של הפרשות של חסכון פנסיוני במצב של מעסיק בהליכי פירוק. הסעדים העיקריים הנתבעים: (א) סעד הצהרתי ולפיו במצב של פירוק המעסיק מגדל ביטוח חייבת להגיש תביעת חוב כאמור עד למועד חיסול החברה (שלאחריו לא ניתן להגיש עוד תביעת חוב), היא תפצה את העובד בגובה התשלומים לפי תביעת החוב, (ב) צו עשה המורה למגדל ביטוח לשנות נהליה ולהגיש תביעת חוב בגין זכויות פנסיונית שלא שולמו, ככל שהחברות טרם חוסלו וכן לפרסם נוהל שיעגן את חובת הגשת תביעת החוב בהתאם לדין המהותי במצב של מעסיק בפירוק, (ג) צו עשה המורה למגדל ביטוח לפנות למבוטחיה בעת שחברה נכנסת להליכי פירוק בהתאם לנתוני הכנ"ר, על מנת שניתן יהיה לבחון את ההפרשות ואם הן מלאות וכן (ד) סעד כספי - פיצוי לכל חברי הקבוצה אשר מעסיקהם חוסלו בגובה ההפרשות הפנסיוניות שלא נתבעו באמצעות הוכחות החוב.	כל העובדים המבוטחים במגדל ביטוח שמעסיקהם נכנסו להליכי פירוק וקיים פער מהותי בין הדין החל בעניינם לבין תנאי הפוליסה עליה חתמו, ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה ולא הוגשה בעניינם תביעת חוב על ידי מגדל ביטוח.	ביום 10 ביולי 2018 אושרה הסתלקות התובעים בתיק.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים ותובענות מהותיות אחרות

להלן מתוארות תובענות מהותיות אחרות, סכום התביעות מוצג נכון למועד הגשתן.

תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1/2018 מחוזי - מרכז	התעשייה האווירית לישראל בע"מ נ' פלתורס סוכנויות ביטוח בע"מ (חברה נינה של החברה, "פלתורס") וכנגד נתבעות נוספות	תביעה לתשלום יתרת תגמולי הביטוח בקשר עם אובדנו המוחלט של הלוויין "עמוס 6" (להלן: "הלוויין") בתוספת ריבית מרבית לפי סעיף 28א לחוק חוזה הביטוח (להלן: "הריבית"). על פי הנתען בתובענה, המבטחים בפוליסת טרום השיגור של הלוויין (הנתבעים אף הם בתביעה) חבים כלפי התעשייה האווירית לישראל במלוא יתרת תגמולי הביטוח שטרם שולמו על ידיהם בתוספת הריבית. עוד נטען בתובענה, כי פלתורס וחברת Marsh Ltd. (להלן: "מארש"), אשר על פי הנתען בתובענה שימשו בהתאמה, כסוכן ביטוח וכברוקר בקשר עם פוליסת טרום השיגור כאמור, הפרו את חובותיהן כלפי התעשייה האווירית וחבות אף הן במלוא יתרת תגמולי הביטוח, בנוסף ו/או לחילופין לחבות המבטחים. עיקר עילות התביעה הנתענות כלפי פלתורס במסגרת התובענה הן: הפרת חוזה, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובות סוכן ביטוח והתרשלות. הסעדים המבוקשים נגד המבטחים הם: תשלום יתרת תגמולי הביטוח במלואם, פיצויים בגין הנזקים שנגרמו לכאורה לתעשייה האווירית עקב העיכוב בתשלום יתרת התגמולים וכן תשלום הריבית. הסעדים המבוקשים נגד פלתורס ומארש הם: (א) לקבוע כי כל אחת מבין פלתורס ומארש חבה בתשלום יתרת תגמולי הביטוח לתעשייה האווירית, בנוסף ו/או לחילופין לחבות המבטחים; (ב) לקבוע כי כל אחת מבין פלתורס ומארש נושאת באחריות לכל נזק שנגרם לכאורה לתעשייה האווירית בגין מחדליה הנתענים, וכי על כל אחת מהן לפצות את התעשייה האווירית בגין כך.	סכום התביעה (כולל הריבית) הועמד על סך של כ-303 מיליון ש"ח. יחד עם זאת, על פי המצוין בתובענה, על המבטחים לשלם לתעשייה האווירית סכום נוסף של 21 מיליון דולר, בתמורה להגשת התובענה נגד כלל הצדדים המערבים (לרבות פלתורס ומארש). על פי דיווחיה של התעשייה האווירית, הסכום האמור אכן שולם לה על ידי המבטחים בחודש מרס 2018, והוא אמור להיות מנוכה מסכום התביעה, כך שזה צפוי לעמוד על כ-231 מיליון ש"ח.	הוגשו כתבי הגנה בתיק. מארש הגישה הודעת צד ג' כנגד המבטחים ופלתורס ובמסגרתה היא עותרת לחיוב של מי מאלו, היה ותימצא חייבת בתשלום לתעשייה האווירית. פלתורס הגישה כתב הגנה להודעה לצד שלישי של מארש. תע"א הגישה כתב תשובה.

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות⁽²⁾ (3)	5	2,196,061
צוין סכום המתייחס לקבוצה	3	1,971,061
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	225,000
לא צוין סכום התביעה	1	0
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות⁽³⁾	31	11,050,705
צוין סכום המתייחס לקבוצה ⁽⁴⁾	13	1,847,690
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	4	9,203,015
לא צוין סכום התביעה	14	0
תביעות מהותיות אחרות	1	302,900
צוין סכום המתייחס לקבוצה	1	302,900

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.
 (2) כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנקב בסכום תביעה.
 (3) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל התובעות.
 (4) כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק וניתנה הערכה בלתי מחייבת של כ-9.5 מיליון ש"ח (שורה 19 בטבלה בסעיף ב' לעיל)

2. סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף 1 לעיל מסתכם בכ- 74 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 כ-81 מיליון ש"ח).
 3. סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט בסעיף ו' להלן, הינן כ- 162 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 כ-166 מיליון ש"ח).

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה

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

1. בחודש דצמבר 2012 פורסמה טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה של מגדל ביטוח. על-פי טיוטת הכרעה, הממונה סבור לכאורה כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואות תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. על פי טיוטת הכרעה של הממונה יש לבצע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבטוחים לשתי קבוצות - האחת מבטוחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבטוחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבטוחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיוטת הכרעה לפיה חלקה על הפרשנות בטיטת הכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו. טרם הוצאה הכרעה בנושא.

2. ביום 27 ביולי 2015 הורשע בביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו. כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן מרמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, על ידי העברת מידע על ידי העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך על ידי הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח. ביום 8 בספטמבר 2015 ניתן גזר הדין במסגרתו הוטל על העובד עונש מאסר בפועל של 44 חודשים; 18 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 500 אלפי ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. ביום 8 בינואר 2018 ניתן פסק דין בערערו שהגיש העובד על שיעור הקנס, המאסר חלף הקנס ומועד התשלום. הערעור על שיעור הקנס נדחה אך תקופת המאסר חלף הקנס הופחתה לשנה. ביום 8 בדצמבר 2017 הורשע הנאשם הנוסף בגין אותה פרשה בעבירות של מתן שוחד, קבלת דבר בנסיבות מחמירות, תרמית בניירות ערך ואיסור הלבנת הון. ביום 24 באפריל 2018 ניתן גזר הדין בעניינו של הנאשם הנוסף במסגרתו הוטל על הנאשם הנוסף עונש מאסר בפועל של 33 חודשים; 15 חודשי מאסר על תנאי למשך 3 שנים; וקנס כספי בסך 1.5 מיליון ש"ח או 18 חודשי מאסר חלף הקנס. לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה סעיף ב.11 לעיל.

3. בינואר 2017 הגיש בעל חשבון פקדון ניירות ערך כנגד מגדל שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ ("מגדל שירותי בורסה") וחברת שירותי בורסה והשקעות לישראל - אי בי אי בע"מ (להלן: "אי.בי.אי") תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בצירוף בקשה לאשרה כתביעה ייצוגית (להלן יחדיו: "התובענה") בשל גביית עמלות ע"י המשיבות בגין ביצוע פעולות במסחר מקוון בניירות ערך באמצעות מערכת המסחר באינטרנט של הנתבעות בגין חיובים, הוצאות ואגרות עבור ספקים וצדדים שלישיים, שלא ניתן עליהן גילוי נאות. לגבי העמלות של המשיבות עצמן מצוין התובע, כי אלו אינן כלולות בבקשה לאישור התובענה כייצוגית והתובע מבקש לשמור לעצמו את הזכות לתבוע אותן בתביעה אישית נפרדת. התובע מבקש, כי בית המשפט יורה למשיבות להשיב לחברי הקבוצה את כל הכספים שנגבו מן הלקוחות בגין העמלות לגביהן לא ניתן גילוי נאות. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל אדם, אשר ביצע פעולות מקוונות של עסקה בנייר ערך, לרבות רכישה ו/או מכירת ניירות ערך ו/או אופציות ו/או כל מכשיר אחר שעניינו עסקה בנייר ערך באמצעות מערכת המסחר באינטרנט של המשיבות מבלי שניתן בפניו גילוי נאות טרם ביצוע העסקה אודות העמלות שייגבו ממנו ו/או סכומן ו/או שנגבו ממנו עמלות גבוהות מאלו שהוצגו בפניו טרם ביצוע הפעולה. לטענת התובע הנזק שנגרם הינו בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, העניקה לאי.בי.אי במסגרת עסקת המיזוג מיום 28 באוקטובר 2015 שבין מגדל שירותי בורסה לאי.בי.אי, שיפוי בקשר להליכים משפטיים כנגד מגדל שירותי בורסה (אשר עד למועד המיזוג הייתה חברה בת של מגדל שוקי הון), בכל הנוגע לחבות עבר בגין כל מעשה ו/או מחדל ו/או אירוע שעילתם לפני מועד המיזוג ואשר לא בוצעה הפרשה בגינם בדוח הכספי של מגדל שירותי בורסה עובר למיזוג. במסגרת המיזוג עם אי.בי.אי חוסלה מגדל שירותי בורסה ונמחקה מרשם החברות, וכל הזכויות וההתחייבויות כלפיה עברו מתוקף המיזוג לאי.בי.אי. ראה באור 3.2.39 (ה.3) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017. חברת הבת של החברה, מגדל שוקי הון קיבלה הודעה מאי.בי.אי בדבר הגשת התובענה וזאת בהתאם להסכם המיזוג. מגדל שוקי הון הגישה את תגובתה לבקשת האישור, והתובע הגיש תגובה לתשובה. ביום 27 ביוני 2018 התקיים קדם משפט. בית המשפט קבע את התיק להוכחות ליום 3 בינואר 2019. כן הציע בית המשפט לצדדים לבחון אפשרות של הפניית התיק לגישור. למועד זה, אין הסכמות בין הצדדים לענין פניה לגישור. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

4. בחודש יולי 2017 קיבלה מגדל ביטוח הודעה מחברה מנהלת שאיננה בבעלות החברה (להלן: "הנתבעת"), אודות כתב תביעה שהוגש בחודש אוקטובר 2016 נגד הנתבעת לביהמ"ש המחוזי בתל-אביב בת"צ 35374-10-16 ע"י בניו של מנוח שהינם מוטבים של המנוח בקופת גמל שמנהלת ע"י הנתבעת (להלן: "התובעים"). יחד עם התובענה הוגשה נגד הנתבעת בקשה לאישור התובענה כייצוגית על פי חוק תובענות ייצוגיות. בהודעה הנ"ל ציינה הנתבעת כי עניינה של התובענה הוא בביטוח חיים קבוצתי אשר רכשה הנתבעת (וקודמותיה) עבור עמיתיה. עוד ציינה הנתבעת בהודעה הנ"ל, כי התובעים טוענים בבקשת האישור, בין השאר, כי הנתבעת (וקודמותיה), הפרה את חובותיה על-פי דין, ונמנעה מלשלוח הודעות למוטביו או ליורשיו של עמית שנפטר אודות קיומה של פוליסת ביטוח חיים וזכאותו לקבלת תגמולים מכוח אותה פוליסה, כך שבסופו של יום חלה התיישנות על התביעה הביטוחית. בנוסף, מציינת הנתבעת, כי התובעים טוענים בבקשת האישור, כי היה על הנתבעת לפעול באופן אקטיבי לצורך קבלת כספי ביטוח החיים, להתריע בפני המוטבים או היורשים כי קיימת תקופת התיישנות מקוצרת על-פי הדין לצורך הגשת תביעה ביטוחית, ואף להגיש תביעה על-מנת לקבל את תגמולי הביטוח עבור אותם מוטבים/יורשים, אשר יוחזקו בחשבון העמית. כמו כן, טענה הנתבעת בהודעה הנ"ל כי היא אינה מרוויחה מקיומה של פוליסת ביטוח חיים קבוצתי לעמיתיה, וכי תשלומי הפרמיה שמשלמים העמיתים מועברים לחברת הביטוח במלואם; ועל-כן הגורם היחיד שהתעשר, לטענתה, כתוצאה מאי תשלום פוליסת ביטוח החיים למוטבי או יורשי העמית (ככל שהיו מקרים כאלה) היא החברה המבטחת (ובין היתר מגדל ביטוח). כן הנתבעת ציינה בהודעתה, כי היא שומרת על טענותיה וזכויותיה כלפי מגדל ביטוח ככל שהתביעה תתקבל.

5. לענין שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-74 מיליון ש"ח, וערעור שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ בביהמ"ש המחוזי בתל-אביב בסוגיית מיסוי החברה בגין קבלת דיבידנדים שמקורם ברווחי שערך ראה באור 2.ד.21. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017. לענין סוגיה זו, להערכת הנהלת החברה, לא נדרשת הפרשה למס מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

לענין שומות המס לשנים 2011 ו-2012 בסוגיית החבות במס רווח בגין דיבידנד מחברות מוחזקות ששורשן לחברה וערעורים שהגישה מגדל ביטוח בבית משפט המחוזי בתל-אביב, ראה באור 1.ד.21. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017. חבות המס הנובעת מהשומות לשנים 2011-2012 (כולל הפרשי הצמדה וריבית למועד פרסום הדוחות הכספיים) מסתכמת בכ-1.6 מיליון ש"ח. לענין סוגיה זו, להערכת הנהלת החברה, לא נדרשת הפרשה למס בגין השומות האמורות וההשלכה שלהן לשנות מס אחרות מעבר לרשום בדוחות הכספיים.

6. בהמשך לאמור בבאור 7.1.39 (7.1.39) לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, יצוין כי בחודש מאי 2018 האריכה ועדת הכספים של הכנסת בשנתיים את התקנות לענין גבית 'הוצאות ישירות' על עסקאות, המגבילות את גובה ההוצאות הישירות הנגבות מעבר לעמלות דמי הניהול במסגרת השקאות שונות, ומעמידות אותן על 0.25% לכל היותר.

7. החברה ו/או החברות המאוחדות חשופות לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה שהופקה על ידי מגדל ביטוח, מצד לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, מזה סכום מצטבר בגין תביעות שהוגשו בסך של כ-175 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2017 כ-89 מיליון ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיף 8.1 ו-9.1 לבאור זה.

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

8. הממונה, מפרסם מעת לעת, ניירות עמדה, עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של הקבוצה אשר יכול יש להם השפעה על זכויות מבוטחים/או עמיתים/או יכול יש בהם ליצור חשיפה לקבוצה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד.

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופים המבטחים לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם העתידית.

כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים ו/או עמיתים על פי תוכניות ביטוח ו/או קרנות ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

9. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחי. 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 ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי קביעת תעריפים, תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנהלים על פני שנים בהם 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, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה וחברות מאוחדות חשופות לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בקבוצה לרבות סוכנויות הקבוצה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. הקבוצה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

לעניין חשיפות כלליות נוספות, ראה באור 37.א. לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2017.

באור 9 - מיסים על הכנסה

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה לרבות מוסדות כספיים:

שנה	שיעור מס חברות %	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים %
2016	25.00	17.00	35.90
2017	24.00	17.00	35.04
2018 ואילך	23.00	17.00	34.19

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

ביטוח חיים

בשנים האחרונות נצפו תופעות שהשפיעו על הנחות אקטואריות מרכזיות המשמשות בסיס לחישוב העתודות. בכללן עלייה בתוחלת החיים, עלייה בשיעורי מימוש גמלה, מעבר למסלולי השקעה מותאמי גיל, ירידה מתמשכת בשיעורי הריבית ובשיעורי התשואה המוערכת בתיק הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הביטוחיות ושינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החיסכון הסוציאלי בדרך של גמלה. כל אלו הביאו לעלייה בהתחייבויות לתשלומי הגמלה.

העתודה המשלימה לגמלה נצברת באופן הדרגתי בגין הכספים שנצברו בפוליסות במקביל להכרה ברווחים מדמי הניהול וזאת לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה. עבור פרמיות הצפויות להתקבל במסגרת הפוליסות תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K"). פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה יורשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

אקטואר החברה קובע בהתאם להנחיות הממונה שני ערכי K נפרדים. פקטור K האחד נקבע עבור התחייבויות בגין פוליסות משתפות ברווחים, והשני פוליסות מבטיחות תשואה.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שהחברה משתמשת בו עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.02% ועבור פוליסות משתפות ברווחים 0.88% (ליום 31 בדצמבר 2017 0.02% ו-0.83% בהתאמה, וליום 30 ביוני 2017 0.09% ו-0.87% בהתאמה).

העלייה בשיעור ה-K של פוליסות משתפות ברווחים ברבעון האחרון ביחס לרבעון הקודם נובעת מגידול בתחזית הרווחים הנגזרת מעליית שיעורי הריבית חסרת הסיכון והשפעתה מוצגת להלן.

בעקבות השינויים בעקום הריבית שאירעו בתקופת הדוח, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות, לרבות השפעת הריבית על נכסי מקבלי הקצבאות ודמי הניהול הנגזרים מהם.

שינויים בעקום הריבית בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2018 גרמו להקטנת ההפרשות בסך של כ- 483 מיליון ש"ח לפני מס, מזה: קיטון של כ- 157 מיליון ש"ח לפני מס בגין בחינת נאותות העתודות (LAT), וקיטון בסך של כ- 326 מיליון ש"ח לפני מס בעתודה המשלימה לגמלאות.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח (המשך)

ביטוח חיים (המשך)

השפעת התופעות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
110	0	-44	0	-150	שינוי בשיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
70	-8	-197	-49	-176	הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות שינוי צפי ההכנסות העתידיות, הנגזר משינוי הריבית (K)
180	-8	-241	-49	-326	סך הגידול (קיטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה משינוי הריבית
57	0	0	0	0	שינוי בהנחות הגמלה
237	-8	-241	-49	-326	סך הכל השפעה על עתודה משלימה לגמלה
215	-20	-290	-147	-157	גידול (קיטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT)
452	-28	-531	-196	-483	סך הכל לפני מס
294	-18	-349	-127	-318	סך הכל לאחר מס

ביטוח כללי

החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת החברה את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.2.ד(4) לדוחות הכספיים השנתיים. בעקבות בחינה זו מצאה החברה במאזן דצמבר 2015, כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים חבות צד ג' ומעבידים ובהתאם לכך החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו. שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר והבינוני בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018, הביאה לגידול ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ- 21.5 מיליון ש"ח וזאת לעומת הקטנה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ- 1 מיליון ש"ח בחציון המקביל אשתקד.

שינוי של עקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ- 0.6 מיליון ש"ח וזאת לעומת הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בכ- 11 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ב. לעניין יישום הוראות משטר כושר פרעון מבוסס SOLVENCY II, ראה באור 6.
- ג. ביום 1 באפריל 2018 סיים את תפקידו מר יוחנן דנינו כיו"ר החברה וכיו"ר מגדל ביטוח. באותו מועד החל פרופ' עודד שריג לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לאחר שנתקבל אישור הממונה.
- ד. ביום 14 בינואר 2018 הודיע מר עופר אליהו לדירקטוריון החברה ולדירקטוריון מגדל ביטוח על רצונו לסיים את תפקידו כמנכ"ל מגדל ביטוח ביום 1 ביוני 2018. מר עופר אליהו פרש מכל תפקידיו בקבוצת מגדל ביום 1 ביוני 2018.
- ה. ביום 13 במרס 2018 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דורון ספיר לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 25 במרס 2018 הודיעה הממונה כי אינה מתנגדת לאישור מינויו לתפקיד מנכ"ל מגדל ביטוח. ביום 1 ביוני 2018 החל את כהונתו.
- ו. ביום 26 במרס 2018 אישר דירקטוריון החברה למנות את מר שלמה אליהו ליו"ר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה. עוד הוחלט כי עד למועד אישור המינוי באסיפה הכללית יכהן ד"ר גבריאל פיקר כיו"ר זמני של החברה. ביום 18 ביוני 2018 אושר מינויו של מר שלמה אליהו על ידי האסיפה הכללית של החברה. במועד זה פרש מר גבריאל פיקר מתפקידו כיו"ר החברה.
- ז. ביום 26 ביוני 2018 הודיע מר ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח, על רצונו לסיים את תפקידיו בקבוצה. לאור האמור, מינה דירקטוריון החברה את מר דורון ספיר, מנכ"ל מגדל ביטוח, לתפקיד מנכ"ל החברה החל ממועד זה. מר ערן צ'רנינסקי יסיים את יתר תפקידיו בקבוצה ביום 30 בספטמבר 2018. לעניין מינויו של מר יוסי בן ברוך, ראה באור 11.ג.
- ח. לעניין הנפקת אג"ח (סדרה ו') של מגדל גיוס הון, ראה באור 7.ה.
- ט. ביום 10 ביולי 2018 אישרו דירקטוריון מגדל ביטוח ודירקטוריון מגדל גיוס הון, באישור עקרוני, ביצוע הנפקה פרטית של אג"ח (סדרה ו') בדרך של הרחבת סדרה, בסך של עד 109 מיליון ש"ח. תמורת האג"ח שתונפקנה, ככל שתונפקנה, מיועדת להיות מוכרת כמכשיר הון רובד 2 של מגדל ביטוח וזאת בכפוף למגבלות על שיעור המירבי של הון רובד 2 כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של מבטח. ההנפקה כפופה לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

באור 11 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- א. ביום 24 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 66 מיליון ש"ח הכפופה לאישור האסיפה הכללית. המקור הכספי לחלוקת הדיבידנד הינו כ-66 מיליון ש"ח שהתקבלו מדיבידנד ממגדל שוקי הון ומהפחתת הון שביצעה מגדל שוקי הון באישור בית המשפט. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הוא ב-21 באוגוסט 2018 ומועד התשלום נקבע ליום 5 בספטמבר 2018. האסיפה הכללית של החברה זמנה לאישור החלוקה ליום 29 באוגוסט 2018.
- ב. ביום 12 באוגוסט 2018, בהמשך לבקשת מגדל גיוס הון, החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון אשר פורסם ביום 17 באוגוסט 2016 והנושא את התאריך 18 באוגוסט 2016, ב-12 חודשים נוספים.
- ג. ביום 16 באוגוסט 2018 דיווחה החברה כי מר יוסי בן ברוך, אשר הודיע ביום 31 ביולי 2018 על פרישתו ביום 31 באוגוסט מתפקידו כמנכ"ל מגדל שוקי הון, ימונה לתפקיד משנה למנכ"ל מגדל ביטוח, מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת פיננסים של מגדל ביטוח החל מיום 1 באוקטובר 2018, בכפוף להיעדר התנגדות הממונה.

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
11,055,620	0	11,055,620	0	נכסי חוב סחירים
23,853,766	23,853,766	0	0	נכסי חוב שאינם סחירים
1,068,454	0	1,068,454	0	מניות
2,842,681	0	2,672,952	169,729	אחרות
<u>38,820,521</u>	<u>23,853,766</u>	<u>14,797,026</u>	<u>169,729</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
8,597,896	0	8,597,896	0	נכסי חוב סחירים
23,710,819	23,710,819	0	0	נכסי חוב שאינם סחירים
1,070,166	0	1,069,730	436	מניות
2,407,188	0	2,297,987	109,201	אחרות
<u>35,786,069</u>	<u>23,710,819</u>	<u>11,965,613</u>	<u>109,637</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
10,933,555	0	10,933,555	0	נכסי חוב סחירים
23,541,114	23,541,114	0	0	נכסי חוב שאינם סחירים
1,047,120	0	1,047,120	0	מניות
2,485,244	0	2,357,557	127,687	אחרות
<u>38,007,033</u>	<u>23,541,114</u>	<u>14,338,232</u>	<u>127,687</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

עלות מופחתת	הערך בספרים	
6,456,707	6,433,318	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
4,604,768	4,622,302	אגרות חוב ממשלתיות
11,061,475	11,055,620	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
	2,483	סך נכסי חוב סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
4,399,221	4,380,232	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
4,121,500	4,217,664	אגרות חוב ממשלתיות
8,520,721	8,597,896	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
	367	סך נכסי חוב סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
6,972,522	7,045,799	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
3,726,908	3,887,756	אגרות חוב ממשלתיות
10,699,430	10,933,555	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
	1,866	סך נכסי חוב סחירים
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת (המשך)

2. מניות

		ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
הערך בספרים	עלות ^(*)	מניות סחירות
1,002,850	853,892	
65,604	36,371	מניות שאינן סחירות
1,068,454	890,263	סך מניות
118,748		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
		ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
הערך בספרים	עלות ^(*)	מניות סחירות
1,017,272	889,101	
52,894	36,366	מניות שאינן סחירות
1,070,166	925,467	סך מניות
109,528		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
		ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
הערך בספרים	עלות ^(*)	מניות סחירות
983,224	786,496	
63,896	36,368	מניות שאינן סחירות
1,047,120	822,864	סך מניות
126,193		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

^(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

נספח - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות של חברת ביטוח מאוחדת (המשך)

3. אחרות

הערך בספרים	עלות ^(*)	
1,872,774	1,696,597	ליום 30 ביוני 2018, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
969,907	776,923	השקעות פיננסיות סחירות
2,842,681	2,473,520	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
353,086		סך השקעות פיננסיות אחרות
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

הערך בספרים	עלות ^(*)	
1,808,368	1,724,215	ליום 30 ביוני 2017, בלתי מבוקר באלפי ש"ח
598,820	431,029	השקעות פיננסיות סחירות
2,407,188	2,155,244	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
318,734		סך השקעות פיננסיות אחרות
		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

הערך בספרים	עלות ^(*)	
1,761,115	1,586,472	ליום 31 בדצמבר 2017, מבוקר באלפי ש"ח
724,129	492,270	השקעות פיננסיות סחירות
2,485,244	2,078,742	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
334,817		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 פיננסים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.



מידע כספי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2018

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח והפסד ביניים
5	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
9	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
11	מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים



קוסט פורר גבאי את קסירר
 רח' עמינדב 3, תל-אביב, 6706703
 טל. +972 3 623 2525
 פקס +972 3 562 2555
 ey.com



סומך חייקין
 מגדל המילניום KPMG
 רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
 תל אביב 6100601
 03 684 8000

לכבוד
 בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.ג.,

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 ביוני 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 343,825 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2018 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 10,308 אלפי ש"ח וכ- 4,181 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
 רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
 רואי חשבון

תל אביב,
 16 באוגוסט 2018

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	ליום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	ליום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
			נכסים
5,826,918	5,648,800	6,040,259	השקעות בחברות מוחזקות
64,241	66,872	65,087	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
5,891,159	5,715,672	6,105,346	סך הכל נכסים שאינם שוטפים
4,835	5,047	14,829	השקעות פיננסיות
0	117	136	חייבים אחרים
4,025	3,708	8,414	מזומנים ושווי מזומנים
8,860	8,872	23,379	סך הכל נכסים שוטפים
5,900,019	5,724,544	6,128,725	סך הכל נכסים
			הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
110,629	110,629	110,629	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
497,404	253,849	325,204	קרנות הון
5,017,616	5,085,584	5,418,511	עודפים
5,899,384	5,723,797	6,128,079	סך הכל הון
			התחייבויות
301	361	342	זכאים בגין חברות מוחזקות
334	386	304	זכאים אחרים
635	747	646	סך הכל התחייבויות
5,900,019	5,724,544	6,128,725	סך הכל הון והתחייבויות

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

16 באוגוסט 2018

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

דורון ספיר
מנכ"ל

שלמה אליהו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים על הרווח והפסד ביניים באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
380,187	135,063	367,020	438,209	401,519	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
2,873	658	762	1,464	1,598	הוצאות הנהלה וכלליות
377,314	134,405	366,258	436,745	399,921	רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
2,314	602	419	1,196	842	הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות
3	-1	142	0	132	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
379,631	135,006	366,819	437,941	400,895	רווח לפני מסים על הכנסה
676	0	0	676	0	מסים על הכנסה
<u>378,955</u>	<u>135,006</u>	<u>366,819</u>	<u>437,265</u>	<u>400,895</u>	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

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

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	
378,955	135,006	366,819	437,265	400,895	רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
16	0	-50	0	-29	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקף לרווח כולל אחר
-9	0	0	0	0	הפסדים, נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקפו לדוח רווח והפסד
254,463	7,275	-106,253	10,915	-172,171	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
254,470	7,275	-106,303	10,915	-172,200	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
-9,124	-1,759	0	534	0	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד - חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
245,346	5,516	-106,303	11,449	-172,200	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
624,301	140,522	260,516	448,714	228,695	רווח כולל לתקופה

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים, מיוחס לבעלי מניות החברה באלפי ש"ח

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון נכסים פיננסים זמינים למכירה	קרנות הון שערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון	
110,629	273,735	485,961	6,989	-1,735	-1,157	7,346	5,017,616	5,899,384	יתרה ליום 1 בינואר 2018 (מבוקר)
0	0	0	0	0	0	0	400,895	400,895	רווח לתקופה
0	0	-172,830	0	0	630	0	0	-172,200	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
0	0	-172,830	0	0	630	0	400,895	228,695	סך הכל רווח (הפסד) כולל
110,629	273,735	313,131	6,989	-1,735	-527	7,346	5,418,511	6,128,079	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון נכסים פיננסים זמינים למכירה	קרנות הון שערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון	
110,629	273,735	230,389	6,989	-1,735	-55	7,346	4,757,785	5,385,083	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
0	0	0	0	0	0	0	437,265	437,265	רווח לתקופה
0	0	11,852	0	0	-937	0	534	11,449	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
0	0	11,852	0	0	-937	0	437,799	448,714	סך הכל רווח (הפסד) כולל
0	0	0	0	0	0	0	-110,000	-110,000	דיבידנד ששולם
110,629	273,735	242,241	6,989	-1,735	-992	7,346	5,085,584	5,723,797	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים, מיוחס לבעלי מניות החברה באלפי ש"ח (המשך)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	
110,629	273,735	419,899	6,989	-1,735	-992	7,346	5,051,692	5,867,563	יתרה ליום 1 באפריל 2018 (בלתי מבוקר)
0	0	0	0	0	0	0	366,819	366,819	רווח לתקופה
0	0	-106,768	0	0	465	0	0	-106,303	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
0	0	-106,768	0	0	465	0	366,819	260,516	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>110,629</u>	<u>273,735</u>	<u>313,131</u>	<u>6,989</u>	<u>-1,735</u>	<u>-527</u>	<u>7,346</u>	<u>5,418,511</u>	<u>6,128,079</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרנות הון שערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	
110,629	273,735	234,606	6,989	-1,735	-632	7,346	4,952,337	5,583,275	יתרה ליום 1 באפריל 2017 (בלתי מבוקר)
0	0	0	0	0	0	0	135,006	135,006	רווח לתקופה
0	0	7,635	0	0	-360	0	-1,759	5,516	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
0	0	7,635	0	0	-360	0	133,247	140,522	סך הכל רווח (הפסד) כולל
<u>110,629</u>	<u>273,735</u>	<u>242,241</u>	<u>6,989</u>	<u>-1,735</u>	<u>-992</u>	<u>7,346</u>	<u>5,085,584</u>	<u>5,723,797</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים, מיוחס לבעלי מניות החברה באלפי ש"ח (המשך)

סה"כ הון	יתרת עודפים	קרנות הון הערכה מחדש	קרנות הון תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות הון שערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרנות הון נכסים פיננסיים זמינים למכירה	פרמיה על מניות	הון מניות	
5,385,083	4,757,785	7,346	-55	-1,735	6,989	230,389	273,735	110,629	יתרה ליום 1 בינואר 2017 (מבוקר)
378,955	378,955	0	0	0	0	0	0	0	רווח לתקופה
245,346	-9,124	0	-1,102	0	0	255,572	0	0	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
624,301	369,831	0	-1,102	0	0	255,572	0	0	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-110,000	-110,000	0	0	0	0	0	0	0	דיבידנד ששולם
<u>5,899,384</u>	<u>5,017,616</u>	<u>7,346</u>	<u>-1,157</u>	<u>-1,735</u>	<u>6,989</u>	<u>485,961</u>	<u>273,735</u>	<u>110,629</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2017 (מבוקר)

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

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים באלפי ש"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	נספח
-4,798	-955	-613	-3,458	-1,718	א
-149	-243	-244	-83	38	
-4,947	-1,198	-857	-3,541	-1,680	
-4,825	-5,047	0	-5,047	-9,933	
-4,825	-5,047	0	-5,047	-9,933	
-6,750	0	0	-650	0	
38,992	1,034	0	31,392	0	
69,994	0	0	69,994	16,000	
102,236	1,034	0	100,736	16,000	
97,411	-4,013	0	95,689	6,067	
-110,000	0	0	-110,000	0	
-110,000	0	0	-110,000	0	
0	0	0	0	0	
-110,000	0	0	-110,000	0	
0	-1	-1	-1	2	
-17,536	-5,212	-858	-17,853	4,389	
21,561	8,920	9,272	21,561	4,025	
4,025	3,708	8,414	3,708	8,414	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת השקעות פיננסיות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

מתן שטרי הון והלוואות לחברות מוחזקות
פרעון שטרי הון והלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד ששולם
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים 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 הביניים הנפרד.

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים באלפי ש"ח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 בלתי מבוקר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2018 בלתי מבוקר
378,955	135,006	366,819	437,265	400,895
-380,187	-135,063	-367,020	-438,209	-401,519
-2,314	-607	-419	-1,191	-842
-3	0	-142	0	-132
676	0	0	676	0
224	59	76	105	-136
-119	-347	73	-67	-24
-381,723	-135,958	-367,432	-438,686	-402,653
10	0	0	4	40
0	-3	0	0	0
-2,040	0	0	-2,041	0
-4,798	-955	-613	-3,458	-1,718

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים
חלק החברה בתוצאות נטו של חברות
מוחזקות
הכנסות ריבית, נטו מחברות מוחזקות
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים ששולמו, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של
החברה

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

מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

באור 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 2017 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2018 (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.

באור 2 - דרישות הון עצמי

לעניין ניהול דרישות ההון של חברות הקבוצה, ראה באור 6 לדוחות המאוחדים.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

- א. לעניין פרישתו של מר יוחנן דנינו ולעניין מינויו של פרופ' עודד שריג, ראה באור 10.ג. לדוחות המאוחדים.
- ב. לעניין מינויו של מר שלמה אליהו ליו"ר דירקטוריון החברה, ראה באור 10.ו. לדוחות המאוחדים.
- ג. לעניין הנפקת אג"ח (סדרה ו') של חברה בת של מגדל ביטוח, מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ, ראה באור 7.ה. לדוחות המאוחדים.
- ד. לעניין אישור עקרוני לביצוע הנפקה פרטית של אג"ח (סדרה ו'), ראה באור 10.ט. לדוחות המאוחדים.
- ה. לעניין פרישתו של מר ערן צ'רנינסקי, ראה באור 10.ז. לדוחות המאוחדים.
- ו. לעניין מינויו של מר דורון ספיר למנכ"ל החברה, ראה באור 10.ז. לדוחות המאוחדים.
- ז. ביום 15 במרס אישר דירקטוריון חברת הבת, מגדל שוקי הון (1965) בע"מ ("מגדל שוקי הון"), חלוקת דיבידנד בסך של כ-16 מיליון ש"ח. הדיבידנד התקבל ביום 21 במרס 2018.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 24 ביולי 2018 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 66 מיליון ש"ח הכפופה לאישור האסיפה הכללית. המקור הכספי לחלוקת הדיבידנד הינו 16 מיליון ש"ח כאמור בסעיף 3.ז. לעיל והיתר בסך של 50 מיליון ש"ח מהפחתת הון שביצעה מגדל שוקי הון באישור בית המשפט. המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד הוא ב-21 באוגוסט 2018 ומועד התשלום נקבע ליום 5 בספטמבר 2018. האסיפה הכללית של החברה זומנה לאישור החלוקה ליום 29 באוגוסט 2018.
- ב. לעניין מינויו של מר יוסי בן ברוך למנהל הכספים של החברה, ראה באור 11.ג. 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. דורון ספיר, מנכ"ל
2. ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים;
3. מיכל גור כגן, מנהלת סיכונים;
4. מיכל לשם, מבקרת פנים;
5. אילנה בר, יועצת משפטית;
6. טלי כסיף, מזכירת חברה;
7. אסף אשכנזי, ממונה אכיפה;

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

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

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

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

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

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2017 היא אפקטיבית.

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

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

דורון ספיר

מנכ"ל

שלמה אליהו

יו"ר דירקטוריון

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, דורון ספיר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2018 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון 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: 16.8.2018

דורון ספיר, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2018 (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: 16.8.2018

ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים



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



מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דורון ספיר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.18 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

16.8.2018

דורון ספיר, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.18 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

16.08.2018

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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