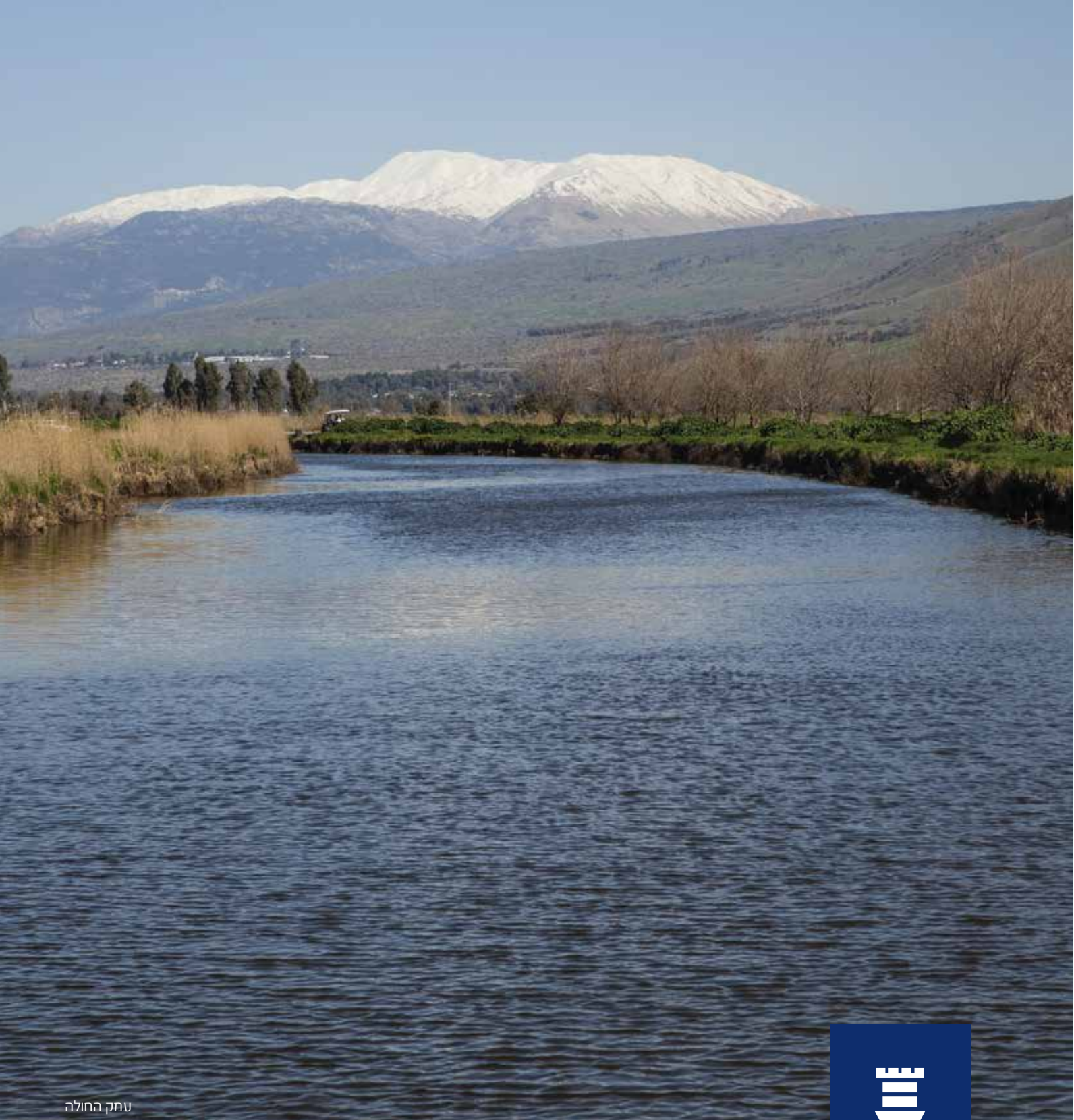




עמק החולה

תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2015
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ



תוכן העניינים

פרק 1 | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 | דוחות כספיים מאוחדים

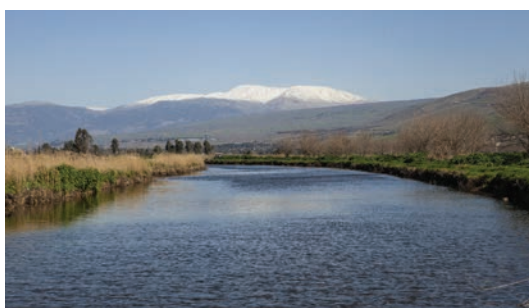
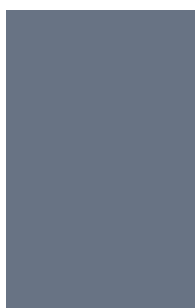
פרק 3 | מידע כספי נפרד

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.migdal.co.il

דירקטוריון

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



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
תוכן עניינים

1.....	תיאור החברה	2.....
1.1.....	כללי	2.....
1.2.....	תחומי הפעילות של הקבוצה	2.....
1.3.....	התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי	2.....
2.....	תיאור הסביבה העסקית	5.....
3.....	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	6.....
3.1.....	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	6.....
3.2.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח	7.....
3.3.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח	8.....
3.4.....	תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	10.....
3.5.....	תחום ביטוח בריאות	16.....
3.6.....	תחום ביטוח כללי	17.....
3.7.....	תחום השירותים הפיננסיים	19.....
3.8.....	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים	20.....
3.9.....	מקורות מימון	21.....
4.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	21.....
4.1.....	סביבה מקרו כלכלית	21.....
5.....	שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	24.....
5.1.....	הסדרים בתוקף	24.....
5.2.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	26.....
5.3.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות	31.....
5.4.....	הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי	32.....
5.5.....	הסדרים תחיקתיים במגזר השירותים הפיננסיים	33.....
6.....	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	33.....
7.....	היבטי ממשל תאגידי	34.....
7.1.....	תשלומים לנושאי משרה בקבוצה	34.....
7.2.....	שינויים בנושאי משרה בחברה	34.....
7.3.....	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים	34.....
7.4.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	35.....
8.....	התפתחויות לאחר תאריך המאזן	36.....

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 ביוני 2015

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2014 שפורסם ביום 24 במרס 2015 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה

1.1. כללי

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה" או "מגדל אחזקות") באמצעות חברות הבנות שלה ("הקבוצה" או "קבוצת מגדל") פועלת בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים.

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

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

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

נכון למועד דוח זה, אליהו חברה לבטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") מחזיקה כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה¹. מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם השולטים הסופיים בחברה, לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי השליטה בחברה, ראה סעיף 2.2 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

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

1.3. התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי

להלן עדכונים לתיאור המובא בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

1.3.1. השפעת הסביבה הכלכלית - תנודתיות בעקום הריבית חסרת סיכון

הקבוצה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בשנים האחרונות, בין היתר, מירידה ניכרת בעקום הריבית, ובכלל זה בעקום הריבית חסרת הסיכון. לשיעורי הריבית הנמוכים השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה.

המחצית הראשונה של שנת 2015 התאפיינה בתנודות בעקום הריבית חסרת הסיכון. ברבעון הראשון של שנת 2015, בעקבות ירידה נכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון, נרשם גידול

¹ אליהו בטוח רכשה מקבוצת ג'נרלי את כל המניות שקבוצת ג'נרלי, במישרין או בעקיפין, החזיקה בחברה (כ-69.135% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה). העברת מניות השליטה בחברה מקבוצת ג'נרלי לאליהו בטוח הושלמה ביום 29 באוקטובר 2012. לפרטים אודות עסקת השלמת העברת השליטה בחברה, ראה על דרך ההפניה דוח מיידי של החברה מיום 29 באוקטובר 2012, מספר אסמכתא 2012-01-266412.

משמעותי בהפרשות לגמלה. מנגד, ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון שגרמה להקטנת ההפרשות לגמלה בסכום דומה.

בנוסף, בחודש אוגוסט 2015 פורסם על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("המפקחת") חוזר בדיקת נאותות העתודות (LAT) בדוחות הכספיים של חברות הביטוח. כתוצאה מיישום החוזר, גדלה ההפרשה לבחינת נאותות העתודות בסך של כ-192 מיליוני ש"ח (לפני מס) ברבעון השני של שנת 2015.

יצוין, כי בתקופת הדוח חלו שינויים חריגים גם בשערי אגרות החוב והמניות בשוק ההון ונרשמו שינויים בשווי ההון של נכסי חוב לא סחירים.

לפירוט הרגישות לשינויים בריבית, ראה באור 1.3.7.ב.א) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014. לפירוט נוסף, ראה סעיפים 3.2 ו-4 להלן וכן באור 9.א. לדוחות הכספיים.

השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון משפיעים גם על הגרעון האקטוארי בקרנות הפנסיה של הקבוצה כמפורט להלן.

בקרנות הפנסיה החדשות, ביחס לעמיתים הפעילים והמוקפאים, נוצר גירעון כתוצאה מפרישות חדשות לפנסיה של מבטחים. הגירעון נובע מהפער בין הריבית התחשיבית (הגבוהה יותר) הגלומה במקדם ההמרה לפנסיה לפיו מחשבים את סכומי הפנסיה המגיעים לפורשים לגמלאות (מקדם המחושב לפי הנחיות האוצר) לבין הריבית חסרת הסיכון במשק (הנמוכה יותר) לפיה מהוונת התחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים במאזן האקטוארי (הריבית נקבעת לפי הנחיות האוצר). הפער בין שווי ההתחייבות כלפי הפנסיונרים ליתרה הצבורה בחשבונם ערב פרישתם לגמלאות מתחלק בין כלל המבטחים הפעילים בקרן באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי.

בחודש יולי 2015, פורסמה על ידי המפקחת טיוטת חוזר המציעה מנגנון עדכון קצבאות לגבי עמיתים שיפרשו החל מיום 1 באוגוסט 2015 ואשר לפיה שיעור הגירעון בגין פרישות חדשות צפוי להיפרס על פני מספר רב של שנים, לפרוט ראה סעיף 5.2.11 להלן.

בנוסף, ביחס לחשבונות הפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות וביחס לסך כל המבטחים בקרן הפנסיה יוזמה ותיקה נוצר גרעון ברבעון הראשון של שנת 2015 בשל ירידה בעקום הריבית שהגדילה את ההתחייבות לעמיתים ו/או לפנסיונרים לפי העניין, הגירעון מסיבה זו קוזז חלקית, בשל התשואה העודפת שהושגה ברבעון הראשון של שנת 2015. עם זאת, השפעת הירידה בריבית ההיוון ברבעון הראשון של שנת 2015 קוזזה במלואה ברבעון השני של שנת 2015 כתוצאה מעלית הריבית ובמקביל הושגו גם עודפי התשואה שנשמרו בעתודה האקטוארית בקרנות החדשות, בעוד שבקרן הוותיקה הם תרמו להפחתת הגירעון ביחס לסוף שנת 2014.

1.3.2. שינויים רגולטוריים עיקריים - אפשרות לניוד פוליסות ביטוח עם מקדם מובטח

תחום ביטוח החיים וחסכון לטווח ארוך, שהינו תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה, מושפע בשנים האחרונות מהסדרים תחיקתיים תכופים שמטרתם להגביר את התחרות בענף, ובכלל זה לגרום להפחתת דמי ניהול ושיפור השירות למבטחים ולעמיתים.

אחד מההסדרים התחיקתיים המהותיים שנכנסו לתוקף בינואר 2013 היה איסור שיווק של תכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון עם מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים ("מקדם מובטח") לכל מי שטרם מלאו לו 60 שנה במועד המכירה (לפירוט נוסף ראה סעיף 4.2.1 בדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2014).

בעקבות כך, בחודש יולי 2015 פורסמה טיוטת חוזר בעניין שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים, אשר מטרתה מתן אפשרות למבטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים עם מקדם מובטח לבצע ניוד תוך שמירה על המקדם המובטח. לפרטים נוספים ולהשלכות טיוטת החוזר, ראה סעיף 5.2.12 להלן.

1.3.3 גיוס הון משני במגדל ביטוח

ביום 28 במאי 2015 פרסמה מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון"), חברה בת בבעלות מלאה של מגדל ביטוח, תשקיף להשלמה של אגרות חוב (סדרה ג') כפי שתוקן ביום 7 ביוני 2015 ("התשקיף").

ביום 14 ביוני 2015 ביצעה מגדל גיוס הון הנפקה לציבור של 1,100,594,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, על פי התשקיף והודעה משלימה מיום 10 ביוני 2015.

ביום 28 ליוני 2015 ביצעה מגדל גיוס הון הנפקה פרטית של 91,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג') המצויות במחזור. על אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו בהנפקה הפרטית כאמור חלות מגבלות על מכירה חוזרת.

אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות (קרן וריבית) למדד ו/או למטבע כלשהו, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 3.58%, אשר תשולם אחת לשנה ביום 31 במרס של כל אחת מהשנים 2016 ועד 2027 (כולל) (תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 במרץ 2016), ותשלום הריבית האחרון ישולם יחד עם פירעון הקרן ביום 31 בדצמבר 2027. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

אגרות החוב (סדרה ג') דורגו על ידי חברת מדרוג בע"מ בדורג של Aa2 באופק יציב.

תמורת הנפקות אגרות החוב (סדרה ג') הוכרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר כהון משני מורכב של מגדל ביטוח. תמורת ההנפקות הופקדו במגדל ביטוח לשימוש על פי שיקוליה ועל אחריותה. מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרה ג') למחזיקים בהן.

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 ביוני 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בכ-12 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי סך של כ-5 מיליון ש"ח ששולמו לחברה בת.

לפרטים נוספים ראה באור 6.ח. לדוחות הכספיים, וכן דוחות מיידיים של החברה מיום 14 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-046788 ומיום 28 ביוני 2015 מספר אסמכתא 2015-01-058455.

1.3.4

חתימה על הסכם קיבוצי - בחודש פברואר 2015 נחתם הסכם קיבוצי במגדל ביטוח ובמגדל מקפת, בתוקף מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017. לפרטים אודות עיקרי הוראות ההסכם והשפעתו על הוצאות החברה בתקופת הדוח, ראה באור 4.א. לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014 וכן באור 9.ב. לדוחות הכספיים.

1.3.5

שינוי מבנה מערך תפעול חסכון ארוך טווח - בחודש פברואר 2015 בוצע שינוי במבנה מערך תפעול חסכון ארוך טווח, שנועד לשיפור יעילות התפעול, איכות תוצרי התפעול ואיכות השירות לסוכנים וללקוחות, לפירוט ראה סעיף 4.2.1 לדוח הדירקטוריון בדוח התקופתי לשנת 2014.

1.3.6

חלוקת דיבידנד - ביום 24 במרס 2015, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח, שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 19 באפריל 2015. ראה גם דוח מדי מיום 19 באפריל 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-001770 וכן באור 6ה לדוחות הכספיים.

1.3.7

מענק בגין שנת 2014 / עדכון תקנה 21 לדוח התקופתי

בחודש יוני 2015 אישרו דירקטוריון החברה והדירקטוריונים של הגופים המוסדיים בקבוצה מענק שנתי בגין שנת 2014 לעובדי הקבוצה ונושאי משרה בה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 נכללה הפרשה למענק שנתי בגין שנת 2014, אשר הענקתו בפועל הייתה כפופה לאישור המוסדות המוסמכים של החברה. תשלום המענק לנושאי המשרה הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ותואם לה, לפירוט ראה סעיף 31.4 בחלק ד' בדוח התקופתי לשנת 2014.

בעקבות אישור תשלום המענק בגין שנת 2014, עודכן פירוט התגמולים לנושאי משרה בכירה הנדרש בהתאם לתקנה 21 שבדוח התקופתי. לפירוט ראה דוח מידי מיום 28 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-058380.

1.3.8. מגדל שוקי הון

(א) **הסכם מיזוג של חברה בת של מגדל שוקי הון** - לאחר תאריך המאזן, ביום 19 ביולי 2015, נחתם הסכם מיזוג של חברה בת של מגדל שוקי הון, מגדל שירותי בורסה (נ.ע.) בע"מ ("מגדל שירותי בורסה") עם ולתוך שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ ("אי.בי.אי שירותי בורסה"), לפירוט ראה באור 11א. לדוחות הכספיים וכן דוח מידי מיום 19 ביולי 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-075543.

(ב) **טרם תזכיר הצעת חוק בנושא הסדרת שינוי מבנה הבורסה** - לפירוט בנושא והשלכותיו האפשריות על מגדל שירותי בורסה ראה סעיף 5.5.1 להלן.

(ג) **הסכם לקבלת שירותי תוכנה עם אפ.אמ.אר מחשבים ותוכנה בע"מ ("FMR")** -

כמתואר בסעיף 23 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014, בחודש נובמבר 2014 הודיעה מגדל שירותי בורסה ל-FMR על אי הארכת הסכם השירותים והבאתו לכלל סיום ביום 10 בנובמבר 2015.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 ניהלה מגדל שירותי בורסה משא ומתן עם ספק מתפעל אחר להספקת מערכת משרד אחורי ומערכת מסחר. בחודש יוני 2015, נפסק המשא ומתן האמור בשל הודעת הספק על העדר אפשרות להשלים פיתוח המערכת בלוחות הזמנים הדרושים. לאור זאת, החלה החברה לקיים משא ומתן מחודש מול חברת FMR לחידוש ההתקשרות עמה.

בעקבות ההודעה על המיזוג המתוכנן של מגדל שירותי בורסה עם אי. בי. אי שירותי בורסה, מסרה FMR, כי ככל שהחברה הממוזגת תהיה מעוניינת בשירותיה, חידוש ההסכם יטופל מולה, וכי עד אז התמורה בעד השירותים תהיה לפי ההסכם הקיים. כן הוסכם מול FMR, כי ככל שעסקת המיזוג לא תושלם עד לתום תקופת ההסכם, תוכל שירותי בורסה לפנות ל-FMR כחודש לפני סיום ההסכם הקיים ולבקש אורכה נוספת.

2. תיאור הסביבה העסקית

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	שינוי ב-%	2014	4-6/2015	4-6/2014	שינוי ב-%
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	7,747.8	7,393.5	5%	15,519.7	3,923.0	3,690.4	6%
רווח לתקופה לפני מס	405.6	398.0		292.1	1,018.8	81.3	
רווח כולל לפני מס	291.8	412.3		444.5	756.5	80.1	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורווחו ברוטו	491.6	424.6	16%	879.9	246.8	214.0	15%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	16.2	18.1		75.3	(17.8)	8.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	9.3	18.4		82.3	(31.7)	7.9	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורווחו ברוטו	989.2	982.4	1%	1,939.9	488.0	472.9	3%
פרמיות ברוטו	1,166.9	1,149.7	1%	1,968.9	513.6	515.0	(0%)
פרמיות בשייר	943.8	923.1	2%	1,562.5	378.8	380.3	(0%)
רווח לתקופה לפני מס	88.0	62.2		108.4	28.1	24.7	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	35.6	57.1		116.6	(89.3)	18.0	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	99.1	105.0	(6%)	209.6	48.6	49.9	(3%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(0.6)	(1.8)		0.5	(2.2)	(6.0)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(0.2)	(1.6)		2.1	(1.1)	(5.9)	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	9,228.6	8,800.5	5%	18,339.5	4,657.7	4,377.3	6%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	9,406.3	8,967.8	5%	18,368.5	4,683.4	4,419.4	6%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	509.2	476.5		476.3	1,026.9	108.5	
סה"כ רווח כולל לפני מס	336.5	486.3		645.5	634.4	100.1	
אחר⁽³⁾							
רווח לתקופה לפני מס	133.0	78.7		132.1	57.9	47.4	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	71.9	84.5		147.3	(70.3)	43.4	
רווח לתקופה לפני מסים	642.2	555.2		608.3	1,084.8	155.9	
רווח כולל לתקופה לפני מסים ⁽⁴⁾	408.3	570.8		792.7	564.1	143.6	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	220.0	202.2		185.5	400.0	52.8	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	131.8	208.5		255.1	202.9	48.8	
רווח לתקופה	422.2	353.0	20%	422.8	684.8	103.0	565%
רווח כולל לתקופה	276.5	362.3	(24%)	537.6	361.2	94.8	281%
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה) ⁽⁵⁾	8.1%	7.0%		8.5%	13.6%	2.0%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל) ⁽⁵⁾	5.3%	7.2%		10.8%	7.2%	1.8%	

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

- (2) בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורווחו ברוטו.
- (3) סעיף אחר כולל בעיקרו את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, פעילויות נלוות או משקיות לפעילות הקבוצה, המבוצעות במסגרת מגדל בריאות ומגדל ניהול ואינן בהיקף מהותי, 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, לעומת זאת הרווח לתקופה כולל את תוצאות פעילות ההשקעה של ניירות ערך שמומשו בתקופת הדוח החל מיום הרכישה, לפיכך, הפער בין הרווח הכולל לתקופה לבין הרווח לתקופה מושפע בעיקרו מעיתוי המימוש של רווחים או הפסדים מניירות ערך, זאת מלבד מקרים בהם נרשמת הפרשה לירידת ערך אשר נזקפת לדוח רווח והפסד אף טרם המימוש. החברה משתמשת בעיקר ברווח הכולל לצורך מדידת תוצאותיה.
- (5) חישוב התשואה להון בוצע על בסיס התאמת יתרת ההון לחלוקת דיבידנד במהלך התקופה המדווחת.

ההערות לעיל מתייחסות לאופן התיאור בכל חלקי דוח הדירקטוריון.

3.2 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

ברבעון השני של שנת 2015, חלה עלייה ברווח של הקבוצה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר הושפעה בעיקרה מקיטון בהפרשה בביטוח חיים בסך של כ-1,040 מיליון ש"ח (לפני מס) כתוצאה מעלייה בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית, זאת לאחר קיזוז סך של כ-192 מיליון ש"ח (לפני מס) בעקבות יישום חוזר הפיקוח בדבר נאותות העתודות (LAT). מנגד, ברבעון המקביל אשתקד חל גידול בהפרשה בסך של כ-155 מיליון ש"ח (לפני מס). לפירוט ראה באור 9א. לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.1 לעיל.

מאידך, חלה ירידה ניכרת בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, אשר הושפעה בעיקרה מהירידה בשערי אגרות החוב, ראה סעיף 4.1 להלן.

ברבעון השני של שנת 2015 נרשמו הפסדים מהשקעות² בסך של כ-621 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,445 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-512 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,318 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, בתחום ביטוח כללי נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-42 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-49 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובתחום ביטוח בריאות נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-16 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

כתוצאה מן האמור לעיל, חלה ברבעון השני של שנת 2015 ירידה ניכרת במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות ריאליות שליליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, בהכנסות הריאליות מהשקעות מתחום ביטוח כללי וביטוח בריאות ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה ירידה ברבעון השני של שנת 2015, בשל תשואות ריאליות שליליות שהושגו.

בנוסף, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השני של שנת 2015 בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים בתכניות המשתתפות ברווחים ששווקו עד 2004, בהן חלק מדמי הניהול הינם גם דמי ניהול משתנים (15% מהתשואה הריאלית), הופחתו חלק מדמי הניהול המשתנים אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2015 בסך של כ-178 מיליון ש"ח (לפני מס), וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך של כ-42 מיליון ש"ח (לפני מס) שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

בביטוח חיים חלה ירידה ברווח מסיכון כתוצאה מגידול בתביעות וכן עליה בהוצאות הנהלה וכלליות. מאידך חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

² הרווחים (הפסדים) מהשקעות כוללים רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון וכן רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים.

ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה בסך המכירות החדשות (ללא הגדלות) בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר התבטאה בעיקרה בעלייה במכירות פנסיה.

בתחום ביטוח הבריאות, חלה ברבעון השני של שנת 2015 הרעה בתוצאות החיתומית לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהתבטאה בעיקרה בביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות.

בתחום הביטוח הכללי, חלה עלייה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) בענפי רכוש אחר וחבויות, ומנגד הרעה בביטוח רכב רכוש לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בתחום השירותים הפיננסיים, הקיטון בהפסד הכולל ברבעון השני של שנת 2015 הושפע בעיקרו מקיטון בהוצאות.

בתוצאות מגזרי פעילות אחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עליה ברווח הכולל ברבעון השני של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר נבעה בעיקרה מקיטון בהוצאות.

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן. כמו כן, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

במחצית הראשונה של שנת 2015, חלה ירידה ברווח הכולל לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הושפעה בעיקרה מהרעה ברווח מסיכון בביטוח חיים וכן מעליה בהוצאות הנהלה וכלליות שהושפעה מכניסתו לתוקף של הסכם קיבוצי, ראה פירוט בבאור 9. לדוחות הכספיים.

התוצאות במחצית הראשונה של שנת 2015 הושפעו מגידול בהפרשה בביטוח חיים בסך של כ-202 מיליון ש"ח (לפני מס), בעיקר כתוצאה מיישום חוזר המפקחת בדבר נאותות העתודות (LAT), זאת לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-229 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה באור 9. לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.1 לעיל.

התוצאות במחצית הראשונה של שנת 2015 וכן בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו גם מהתשואות הגבוהות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון.

במחצית הראשונה של שנת 2015 נרשמו רווחים מהשקעות³ בסך של כ-3,248 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,388 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-3,032 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, בתחום ביטוח כללי נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-78 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-103 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, ובתחום ביטוח בריאות נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-68 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה ירידה בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההון וירידה בהכנסות הריאליות מהשקעות מתחום ביטוח כללי. מנגד, בהכנסות הריאליות מהשקעות בביטוח בריאות חלה עלייה.

מנגד, במחצית הראשונה של שנת 2015 חלה עלייה בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בביטוח חיים אשר הסתכמו בכ-280 מיליון ש"ח (לפני מס) לעומת כ-256 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד.

כאמור לעיל, בביטוח חיים חלה ירידה ברווח מסיכון כתוצאה מגידול בתביעות וכן עליה בהוצאות הנהלה וכלליות. מאידך חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

³ הרווחים (הפסדים) מהשקעות כוללים רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון וכן רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים.

במחצית הראשונה של שנת 2015 חלה עלייה בסך המכירות החדשות (ללא הגדלות) בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך לעומת התקופה המקבילה אשתקד, תוך עלייה במכירות הפנסיה וירידה במכירות תכניות ביטוח חיים.

בתחום ביטוח הבריאות, חלה הרעה בתוצאות החיתומית שהתבטאה בעיקרה בביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות.

בתחום הביטוח הכללי, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) בביטוח רכב רכוש, ומנגד עלייה ברווח החיתומי בביטוח רכב חובה ורכוש אחר.

בתחום השירותים הפיננסיים חל צמצום קל בהפסד הכולל במחצית הראשונה של שנת 2015 אשר הושפע מקיטון בהוצאות ומנגד מירידה בהכנסות.

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

לפירוט בדבר התוצאות הכספיות לפי תחומי הפעילות ראה להלן. כמו כן, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

3.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

3.4.1. להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום:

במיליוני ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	שינוי ב-%	2014	4-6/2015	4-6/2014	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה	3,414.9	3,350.7	2%	6,817.5	1,705.3	1,682.7	1%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה	794.9	690.4	15%	1,596.2	411.6	336.0	23%
פרמיות שהורווחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים	4,209.8	4,041.1	4%	8,413.7	2,117.0	2,018.7	5%
דמי ניהול	591.9	526.8	12%	946.1	(22.0)	179.8	(112%)
רווח לתקופה	359.3	345.5		192.4	992.9	52.0	
רווח כולל	249.5	359.4		343.8	738.5	51.2	
פנסיה							
דמי גמולים	2,778.0	2,577.4	8%	5,359.0	1,428.0	1,317.7	8%
דמי ניהול	171.9	159.5	8%	340.6	87.2	81.4	7%
רווח לתקופה	34.5	41.1		83.4	20.2	24.0	
רווח כולל	30.6	41.5		84.2	12.3	23.6	
גמל							
דמי גמולים	760.0	775.0	(2%)	1,747.0	378.0	354.0	7%
דמי ניהול	68.0	67.8	0%	138.1	33.5	33.5	0%
רווח לתקופה	11.8	11.4		16.3	5.7	5.3	
רווח כולל	11.7	11.4		16.4	5.8	5.3	
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	7,747.8	7,393.5	5%	15,519.7	3,923.0	3,690.4	6%
סה"כ דמי ניהול	831.8	754.1	10%	1,424.8	98.7	294.6	(66%)
סה"כ רווח לתקופה	405.6	398.0		292.1	1,018.8	81.3	
סה"כ רווח כולל	291.8	412.3		444.5	756.5	80.1	

3.4.2.

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

במיליוני ש"ח	30.6.2015	30.6.2014	% השינוי	31.12.2014
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	80,453	72,969	10%	76,420
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	26,838	26,063	3%	26,500
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	107,291	99,032	8%	102,920
נכסים מנוהלים בפנסיה	48,338	42,259	14%	45,149
נכסים מנוהלים בגמל	15,595	15,568	0%	15,736
סה"כ ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	171,224	156,859	9%	163,805

3.4.3.

תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ברבעון השני של שנת הדוח

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה קלה בפרמיות השוטפות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים השוטפים בגין חוזי השקעה אשר הושפעה ממכירות חדשות בניכוי ביטולים. כמו כן, בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה עלייה ניכרת לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בעקבות גידול ניכר בתקבולים בגין חוזי השקעה.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון השני של שנת 2015 בכ-1.6% בדומה לשיעור הפדיונות ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בביטוח חיים ברבעון השני של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה מקיטון בהפרשה בביטוח חיים בסך של כ-1,040 מיליון ש"ח, לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-155 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, כאמור בסעיפים 1.3.1 ו-3.2 לעיל. לפירוט נוסף ראה באור 9א. לדוחות הכספיים.

מנגד, במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים חלה ירידה נכרת לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל תשואות ריאליות שליליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות ברבעון השני של שנת 2015.

בנוסף, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השני של שנת 2015 בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים בתכניות המשתתפות ברווחים ששווקו עד 2004, בהן חלק מדמי הניהול הינם גם דמי ניהול משתנים (15% מהתשואה הריאלית), הופחתו חלק מדמי הניהול המשתנים אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2015 בסך של כ-178 מיליון ש"ח, וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך של כ-42 מיליון ש"ח שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

ברוח מסיכון חלה ירידה כתוצאה מגידול בתביעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד וכן עליה בהוצאות הנהלה וכלליות. מאידך חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

(ב) קרנות פנסיה**היקף הפעילות**

ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה של כ-8% בדמי הגמולים אשר הושפעה מגידול במכירות החדשות וכן מהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון השני של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה מעלייה בהוצאות וכן מקיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו. מנגד חלה עלייה בסך דמי הניהול, כתוצאה מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, אשר קוזזה בחלקה בשל ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

קופות גמל**היקף הפעילות**

ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה בדמי הגמולים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הרווח הכולל בגמל ברבעון השני של שנת 2015 נותר ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד. בדמי הניהול נרשמה יציבות יחסית שהושפעה מעלייה בהיקף הנכסים הממוצעים ומנגד מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים. כמו כן, חלה עלייה קלה בהוצאות.

3.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך במחצית הראשונה של שנת הדוח

(א) ביטוח חיים**היקף הפעילות**

במחצית הראשונה של שנת 2015 חלה עלייה קלה בפרמיות השוטפות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים השוטפים בגין חוזי השקעה אשר הושפעה ממכירות חדשות בניכוי ביטולים. כמו כן, בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה עלייה ניכרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות גידול ניכר בתקבולים בגין חוזי השקעה.

על-פי נתוני משרד האוצר⁴, נכון ליום 30 ביוני 2015, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-317 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-10% לעומת 30 ביוני 2014 (לעומת כ-8% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתתף ברווחים הסתכם בכ-236 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-12% לעומת 30 ביוני 2014 (לעומת כ-10% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2015 בכ-1.6% לעומת כ-2.0% בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בביטוח חיים במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעה בעיקרה מירידה ברווח מסיכון כתוצאה מגידול בתביעות וכן מעליה בהוצאות הנהלה וכלליות.

⁴ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" ודוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

מאידך חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

כמו כן, במחצית הראשונה של שנת 2015 חלה עלייה בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בביטוח חיים, אשר הסתכמו בכ-280 מיליון ש"ח לעומת כ-256 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

במחצית הראשונה של שנת 2015 חל גידול בהפרשה בביטוח חיים בסך של כ-202 מיליון ש"ח, לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-229 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כאמור בסעיפים 1.3.1 ו-3.3 לעיל. לפירוט נוסף ראה באור 9א. לדוחות הכספיים.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

במחצית הראשונה של שנת 2015 חלה עלייה של כ-8% בדמי הגמולים אשר הושפעה מגידול במכירות החדשות וכן מהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

על פי נתוני משרד האוצר⁵, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם בכ-13.2 מיליארד ש"ח לעומת כ-11.7 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-13%.

דמי הגמולים בפנסיה אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-306 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת כ-260 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 ביוני 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-208 מיליארד ש"ח, לעומת כ-176 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2014 (עלייה של כ-18%) ולעומת כ-191 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (עלייה של כ-9%).

בנכסים המנוהלים בקבוצה, חלה עלייה של כ-14% נכון ליום 30 ביוני 2015 לעומת 30 ביוני 2014 אשר הושפעה מהעליות בשווקי ההון ומהעלייה בצבירה שוטפת נטו⁷.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה במחצית הראשונה של שנת 2015 ירידה בנתח השוק של הקבוצה בענף קרנות הפנסיה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות. מנגד חלה עלייה בסך דמי הניהול, בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, אשר קוזזה בחלקה בשל ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

⁵ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

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

קופות גמל**היקף הפעילות**

במחצית הראשונה של שנת 2015 חלה ירידה קלה בדמי הגמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דמי הגמולים בגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-651 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת כ-394 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁸ נכון ליום 30 ביוני 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-378 מיליארד ש"ח, לעומת כ-359 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2014 (גידול של כ-5%), ולעומת כ-369 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (עלייה של כ-3%).

היקף הנכסים המנוהלים בקבוצה נותר ברמה דומה להיקף הנכסים ביום 30 ביוני 2014, בעיקר עקב תשואות חיוביות שהושגו על ידי הקבוצה בשוקי ההון וקוזזו בעיקרן בשל צבירה שלילית נטו שהושפעה מהעברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה ירידה בנתח השוק של הקבוצה בענף קופות הגמל במונחי נכסים מנוהלים בהשוואה ליום 30 ביוני 2014.

רווח כולל לפני מס

הרווח הכולל בגמל במחצית הראשונה של שנת 2015 נותר ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. בדמי הניהול חלה יציבות יחסית שהושפעה מעלייה קלה בהיקף הנכסים הממוצעים ומנגד מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים. מנגד, חלה עלייה בהוצאות הנהלה וכלליות.

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

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
2014	1-6.2014	1-6.2015	
5.87	3.71	3.92	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
4.46	2.89	3.08	תשואה ריאלית חיובית נטו
5.77	3.50	3.40	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
4.36	2.69	2.56	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004

2014	1-6.2014	1-6.2015	
5.23	3.58	3.47	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
3.95	2.94	2.84	תשואה ריאלית חיובית נטו
5.13	3.38	2.95	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
3.85	2.74	2.33	תשואה נומינלית חיובית נטו

⁸ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (ק"ר י')					
רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	
0.65	1.31	0.76	6.08	(2.05)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.42	1.00	0.52	5.05	(1.89)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.14	1.61	0.57	4.39	(0.96)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.91	1.30	0.33	3.38	(0.80)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	
0.71	1.19	0.40	5.95	(2.34)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.39	0.88	0.10	5.63	(2.65)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.20	1.48	0.21	4.26	(1.27)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.89	1.18	(0.10)	3.94	(1.55)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

(ב) 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 המוחשבים בהתאם להנחיות שקבעה המפקחת, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה:

2014	1-6.2014	1-6.2015			
במיליוני ש"ח					
			רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים		
2,914	1,880	1,815	לאחר דמי ניהול		
946	527	592	דמי ניהול		

רבעון שני 2014	רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	
במיליוני ש"ח					
רווחי (הפסדי) ההשקעה					
676	906	128	2,665	(850)	שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
180	227	192	614	(22)	דמי ניהול

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
תשואה פיננסית לתקופה	1-6.2015	1-6.2014	2014
תשואה נומינלית חיובית ברוטו	3.13	3.01	5.61

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי		
תשואה פיננסית לתקופה	4-6.2015	4-6.2014
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו	(0.21)	1.27

3.5 תחום ביטוח בריאות

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

1-6/2015	1-6/2014	שינוי ב-%	2014	4-6/2015	4-6/2014	שינוי ב-%
491.6	424.6	16%	879.9	246.8	214.0	15%
16.2	18.1		75.3	(17.8)	8.5	
9.3	18.4		82.3	(31.7)	7.9	

3.5.2 היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברבעון השני של שנת 2015 ובמחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל עלייה נמשכת במכירות החדשות, וכן מעלייה בפרמיות ביטוחי קולקטיבים. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל מוצרי הבריאות אותם הקבוצה משווקת.

3.5.3 תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל להפסד כולל ברבעון השני של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

בנוסף, בתוצאות החיתומיות, חלה הרעה שהתבטאה בעיקרה בביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות.

3.5.4 תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של השנה

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקרה מהרעה בתוצאות החיתומיות שהתבטאה בעיקרה בביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות. מנגד, חל שיפור בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

3.6. תחום ביטוח כללי

3.6.1. להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	שינוי ב-%	2014	4-6/2015	4-6/2014	שינוי ב-%
רכב חובה							
פרמיות ברוטו	295.4	324.8	(9%)	540.0	120.1	140.1	(14%)
פרמיות בשייר	290.5	319.5	(9%)	528.2	117.7	137.4	(14%)
רווח לתקופה	76.7	49.7		85.0	11.6	11.5	
רווח (הפסד) כולל	49.0	47.1		89.4	(50.0)	8.1	
רכב רכוש							
פרמיות ברוטו	357.2	317.1	13%	553.5	152.2	142.2	7%
פרמיות בשייר	355.5	316.8	12%	552.9	151.3	142.1	7%
רווח (הפסד) לתקופה	(20.1)	4.2		9.2	(12.8)	0.3	
רווח (הפסד) כולל	(25.0)	3.7		9.9	(24.1)	(0.4)	
רכוש אחר							
פרמיות ברוטו	328.0	317.8	3%	571.1	171.0	160.8	6%
פרמיות בשייר	144.2	137.7	5%	253.0	61.5	57.7	6%
רווח לתקופה	29.5	17.3		44.0	16.3	9.3	
רווח כולל	27.1	17.1		44.4	10.8	9.0	
תבויות							
פרמיות ברוטו	186.3	190.1	(2%)	304.2	70.3	71.9	(2%)
פרמיות בשייר	153.6	149.2	3%	228.4	48.3	43.1	12%
רווח (הפסד) לתקופה	1.9	(9.0)		(29.8)	13.0	3.6	
רווח (הפסד) כולל	(15.6)	(10.8)		(27.0)	(26.1)	1.3	
סה"כ תחום ביטוח כללי							
פרמיות ברוטו	1,166.9	1,149.7	1%	1,968.9	513.6	515.0	(0%)
פרמיות בשייר	943.8	923.1	2%	1,562.5	378.8	380.3	(0%)
רווח לתקופה	88.0	62.2		108.4	28.1	24.7	
רווח (הפסד) כולל	35.6	57.1		116.6	(89.3)	18.0	

3.6.2.

תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח**היקף הפעילות**

הפרמיות ברוטו ברבעון השני של שנת 2015 נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד. בביטוח רכב רכוש חלה עלייה בעקבות גידול בכמות הפוליסות, וכן חלה עלייה בביטוח רכוש אחר בעיקר בשל גידול בפרמיות בביטוחי עסקים גדולים. מנגד בביטוח רכב חובה חלה ירידה אשר הושפעה משחיקת תעריפים בשל התחרות בענף.

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל ברבעון המקביל אשתקד להפסד כולל ברבעון השני של שנת 2015 נבע מהפסדים ריאליים מהשקעות לעומת רווחים ריאליים מהשקעות ברבעון המקביל. בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) חלה עלייה בענפי רכוש אחר וחבויות ומנגד הרעה בביטוח רכב רכוש.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה חלה יציבות בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בענף רכב רכוש נרשם הפסד חיתומי ברבעון השני של שנת 2015 שהושפע בעיקרו מגידול בתביעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו מקיטון בתביעות.

בענפי החבויות חל גידול ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקרו משיפור בניסיון התביעות בביטוח אחריות מקצועית שהוביל לקיטון בהערכה אקטוארית של התביעות התלויות בענף זה.

3.6.3.

תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח**היקף הפעילות**

העלייה הקלה בפרמיות ברוטו במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נבעה מגידול בביטוח רכב רכוש בעקבות ביטוח קולקטיב גדול וגידול בכמות הפוליסות וכן מגידול בביטוח רכוש אחר כתוצאה מגידול בפרמיות בעסקים גדולים. מנגד, בביטוח רכב חובה חלה ירידה אשר הושפעה משחיקת תעריפים בשל התחרות בענף.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל במחצית הראשונה של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות. בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) חלה הרעה בביטוח רכב רכוש, ומנגד עלייה ברווח החיתומי בביטוח רכב חובה וביטוח רכוש אחר.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה חלק ניכר מהתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) נובע ממגמת שיפור בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית. הקיטון בהערכה האקטוארית במחצית הראשונה של שנת 2015 היה גבוה מהקיטון בהערכה האקטוארית בתקופה המקבילה אשתקד.

בענף רכב רכוש נרשם הפסד חיתומי במחצית הראשונה של שנת 2015 שהושפע בעיקרו מגידול בתביעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו מקיטון בתביעות וכן מעלייה בעמלות ביטוח המשנה.

בענפי החביונות נרשם הפסד ח'יתומי ברמה דומה להפסד החיתומי בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד במחצית הראשונה של שנת 2015 נובע ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות בענפי צד ג' ואחריות מעבידים.

3.7. תחום השירותים הפיננסיים⁹

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

	1-6.2015	1-6/2014	% שינוי	2014	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי
הכנסות	99.1	105.0	(6%)	209.6	48.6	49.9	(3%)
רווח (הפסד) לתקופה	(0.6)	(1.8)		0.5	(2.2)	(6.0)	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(0.2)	(1.6)		2.1	(1.1)	(5.9)	

להלן פירוט הנכסים המנוהלים (במיליוני ש"ח):

	30.6.2015	30.6.2014	% השינוי	31.12.2014
נכסים מנוהלים	35,786	34,176	5%	35,354

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

3.7.1. תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

ברבעון השני של שנת 2015, חלה ירידה בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז' שקוזזה ברובה מגידול בהכנסות בתחום ההפצה בעיקר בגין הנפקת אג"ח על ידי מגדל גיוס הון כאמור בסעיף 1.3.3 לעיל.

רווח כולל לפני מס

הקיטון בהפסד הכולל ברבעון השני של שנת 2015, הושפע בעיקרו מקיטון בהוצאות.

3.7.2. תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

במחצית הראשונה של שנת 2015, חלה ירידה בהכנסות אשר נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות מניהול קרנות נאמנות בשל ירידה בשיעור הממוצע של דמי הניהול, בין היתר, בשל המשך גיוס באפיק הקרנות המחקות בו כמעט ולא נגבו דמי ניהול, וכן מקיטון בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז', אשר קוזזה בחלקה בשל עלייה בהכנסות מתחום ההפצה כאמור לעיל.

רווח כולל לפני מס

הצמצום הקל בהפסד הכולל במחצית הראשונה של שנת 2015, הושפע בעיקרו מקיטון בהוצאות ומנגד מירידה בהכנסות כאמור לעיל.

⁹ נתוני ההכנסות, ההוצאות והרווח לפני מס כוללים את תוצאות פעילות השירותים הפיננסיים המבוצעת במסגרת מגדל שוקי הון וכן את פעילות חברת "ארקסיס ניהול הון גלובלי בע"מ" המוחזקת על ידי מגדל ניהול והכנסות/הוצאות אחרות. חברת ארקסיס נמכרה ביום 31.3.2015, וכתוצאה מהמכירה נרשם הפסד הון בסכום שאינו מהותי.

3.8.

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	30.6.2015	30.6.2014	% השינוי	31.12.2014
סה"כ מאזן	124,538	114,529	9%	119,052
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	83,296	74,918	11%	78,708
סה"כ הון	5,354	5,303	1%	5,278
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	114,202	105,486	8%	109,450
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	82,153	74,545	10%	78,046
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	32,049	30,941	4%	31,404

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

הגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים מכ-4.9 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014 לכ-6.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2015, נובע בעיקרו מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות מימון, בעקבות הנפקת אגרות החוב כאמור בסעיף 1.3.3 לעיל, לפירוט ראה את דוח תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

הגידול בהון לעומת 31 בדצמבר 2014 נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-277 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2015 שקוזז ברובו בגין דיבידנד בסך כ-200 מיליון ש"ח שחולק ביום 20 באפריל 2015, לאחר אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.6.2015, על פי תקנות והנחיות המפקחת המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-6,806 מיליוני ש"ח, כולל הון משני מורכב של כ-2,015 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-2,561 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II. במכתב מצינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. החל משנת 2016 טרם כניסת המשטר החדש לתוקף, יש בכוונת האוצר להחיל דיווח רבעוני לפי המתווה החדש, במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות. חברות ביטוח ידרשו לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016. שינוי דרישות ההון כפוף בין היתר לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.

כמו כן, בדעת המפקחת לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי, לעניין סקר פערים שעל החברות יהיה לבצע ביחס למערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי ונייר התייעצות לקידום תהליך להערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA). כחלק מההיערכות ליישום המודל, יבוצעו, עפ"י הנחיית האוצר, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל.

במסגרת זו, פרסמה המפקחת, בחודש אפריל 2015, מכתב לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4) המבוסס על תקנות סופיות ועל הנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית. יחד עם המכתב פורסם חוזר הנחיה לביצוע. כמו כן, יש כוונה לערוך תרגיל IQIS נוסף בגין שנת 2015 (להלן IQIS5).

לפירוט בדבר מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2, ראה באור 2.6. לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר דרישות ההון של החברה ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

3.9. מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
התחייבויות פיננסיות	2,218	1,186	1,588
הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	2,027	851	851
הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾	37	89	40
נגזרים ומכירות בחסר ⁽³⁾	154	246	697
מזה:			
מכירות בחסר ⁽⁴⁾	-	176	13
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה	125	60	641

(1) יתרת ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.6.2015 מורכבת בעיקרה משתי הנפקות של מגדל גיוס הון בסך כולל של כ-1,175 מיליון ש"ח שבוצעו ברבעון השני של שנת 2015, כאמור בסעיף 1.3.3 לעיל, וזאת בנוסף לשתי הנפקות פרטיות של כתבי התחייבויות של מגדל גיוס הון בהיקף כולל של כ-840 מיליון ש"ח שבוצעו בשנת 2012, המשמשות במגדל ביטוח כהון משני מורכב.

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

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

(4) יתרת ההתחייבויות השוטפות בגין מכירה בחסר, מיוחסת לפעילות מגדל שוקי הון בניהול חשבונות נוסטרו המתבססים על מודלים של השקעה באג"ח ממשלתיות שהופסקה בסוף שנת 2014.

4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

4.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה¹⁰.

4.1.1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

הקבוצה פועלת במסגרת המשק הישראלי אשר מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני משליך על מכירותיה בתחומים שונים, על היקף תביעות הביטוח ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר השפעה בעיקר על היקף עסקי ביטוח חיים והחיסכון לטווח ארוך.

הסביבה העולמית - במחצית הראשונה של שנת 2015 הפעילות הכלכלית העולמית המשיכה לצמוח בקצב מתון, תוך שונות גבוהה בין המדינות והאטה בסחר העולמי.

המשק האמריקאי המשיך לצמוח בקצב מתון, על אף התכווצות ברבעון הראשון של 2015 שנבעה ככל הנראה מגורמים זמניים. בכלכלת אירופה החלה מגמת שיפור בצמיחה, אף כי ריחפה מעליה סכנת "המשבר היווני". אשר למדינות המתפתחות, הצמיחה במרביתן נמוכה מבעבר על רקע ביקוש עולמי נמוך ושינויים מבניים. כלכלת סין המשיכה במגמת ההאטה.

בנקים מרכזיים בעולם המשיכו לנקוט צעדים של מדיניות מוניטרית מרחיבה, ובראשם הבנק המרכזי האירופי שהכריז לראשונה על תכנית הרחבה כמותית בהיקפים גדולים.

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

המשק הישראלי - במחצית הראשונה של שנת 2015 נמשכה הצמיחה הממותנת בפעילות המשק, תוך ירידה ביצוא עלייה בצריכה הפרטית על רקע מגמת הייסוף בשקל והחולשה בסחר העולמי.

על פי אומדן ראשון למחצית הראשונה של שנת 2015 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 16 באוגוסט 2015, במחצית הראשונה של שנת 2015 עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-2.6% במונחים שנתיים, לאחר עלייה של כ-2.5% במחצית הקודמת ושל כ-2.4% במחצית הראשונה של שנת 2014. בתוצר לנפש חלה עלייה של כ-0.6% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-0.4% במחצית הקודמת וכ-0.5% במחצית הראשונה של שנת 2014. התמ"ג העסקי עלה בכ-2.4%, לאחר עלייה של כ-1.6% במחצית הקודמת וכ-2.2% במחצית הראשונה של שנת 2014.

העלייה בתוצר במחצית הראשונה של שנת 2015 משקפת עלייה בהוצאה לצריכה פרטית (כ-4.8%) ועלייה קלה בהוצאות לצריכה ציבורית (כ-1.4%), לעומת ירידה בייצוא הסחורות והשירותים (כ-8.6%) וירידה בהשקעות בנכסים קבועים (כ-2.9%). בנוסף, חלה ירידה בייבוא סחורות ושירותים (כ-1.4%).

בחינת התפתחות לפי רבעונים מראה שברבעון השני של שנת 2015 עלה התוצר המקומי הגולמי בכ-0.3% (בחישוב שנתי), לאחר עלייה של כ-2.0% ברבעון הראשון של שנת 2015. העלייה המתונה בתוצר ברבעון השני של שנת 2015 משקפת עליות מתונות בהוצאה לצריכה פרטית ובהוצאה לצריכה ציבורית, ומנגד ירידה נכרת ביצוא סחורות ושירותים וירידה בהשקעה בנכסים קבועים. בנוסף חלה ירידה בייבוא סחורות ושירותים.

שוק העבודה - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 נרשמה ירידה בשיעור האבטלה, אשר הסתכמה בכ-5.2% בממוצע לעומת כ-5.9% בממוצע בשנת 2014.

כמו כן, בחודשים ינואר - מאי 2015, נרשמה עלייה של כ-2.3% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2014 ועלייה קלה במספר משרות השכיר.

4.1.2 שוק ההון

חברות הביטוח, קרנות הפנסיה וקופות הגמל והחברות הפועלות במסגרת השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 נרשמו עליות שערים במדדי המניות בארץ, במקביל למגמה העולמית, אך בעוצמה רבה יותר. בשווקי האג"ח הממשלתיות בעולם ובארץ, התשואות לפדיון עלו בחדות ברבעון השני של שנת 2015, זאת לאחר ירידות נכרות ברבעון הראשון של שנת 2015.

להלן מגמות עיקריות במחצית הראשונה של שנת 2015 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - במחצית הראשונה של שנת 2015 ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% לפי מדד ידוע ובכ-0.2% לפי מדד בגין. ברבעון השני של שנת 2015 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-1.1% לפי מדד ידוע ומדד בגין.

ריבית - לאחר שבנק ישראל הפחית את הריבית המוניטרית לחודש מרס ב-0.15%, הריבית לחודש יוני 2015 הסתכמה ב-0.1%, לעומת 0.25% בחודש דצמבר 2014. הורדת הריבית חלה על רקע התגברות קצב הייסוף בשקל והשפעותיו האפשריות על הפעילות והאינפלציה.

בסוף המחצית הראשונה של שנת 2015 הציפיות לאינפלציה¹¹ (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על כ-1.1%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-0.6% בסוף שנת 2014.

¹¹ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות.

כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף המחצית הראשונה של שנת 2015 הייתה שלילית בשיעור של כ-1.0%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2014.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון השני של שנת 2015, חלה עלייה נכרת בתשואות לפדיון באג"ח הלא צמודות והצמודות בכל הטווחים, זאת לאחר ירידות נכרות ברבעון הראשון של שנת 2015. השנויים האמורים בתשואות לפדיון חלו במקביל לשנויים בתשואות לפדיון בשוק האג"ח העולמי.

בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2015, באגרות החוב השקליות חלו ירידות בתשואות לפדיון של אגרות החוב בטווח הקצר, לעומת יציבות בטווח הבינוני ועליות קלות בטווח הארוך. באגרות החוב הצמודות חלו ירידות בטווחים הקצר והבינוני לעומת יציבות בטווח הארוך.

כתוצאה, מתחילת שנת 2015 הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית ממוצעת של כ-1.3% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-0.5%. ברבעון השני של שנת 2015, הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית שלילית של כ-4.3% בממוצע והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית שלילית של כ-5.9% בממוצע.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון השני של שנת 2015, חלה עלייה בתשואות לפדיון באג"ח הקונצרניות, לאחר ירידה שחלה ברבעון הראשון של שנת 2015. השנויים כאמור חלו במקביל לשנויים בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות. כמו כן, בפערי התשואות בין האג"ח הקונצרני לאג"ח הממשלתי חלה ברבעון השני של שנת 2015 עליה, לאחר ירידה ברבעון הראשון של שנת 2015.

כתוצאה, מתחילת שנת 2015 מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-1.4%, ואילו ברבעון השני ירד ריאלית בכ-2.3%.

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

לרמת הריביות הנמוכה השפעה על הקטנת התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ועל הקטנת הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו גם להקטנת התשואה העתידית של כספי העמיתים. בדבר השפעת הריבית על העתודות בביטוח חיים ויצירת גרעון אקטוארי בקרנות הפנסיה, ראה סעיף 1.3.1 לעיל.

מניות (שוק מקומי) - במחצית הראשונה של שנת 2015 נרשמו עליות שיעורים בשוק המניות המקומי, במקביל למגמה העולמית, אך בעוצמה רבה יותר. עליות השערים נרשמו בעיקרם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015, ואילו ברבעון השני של שנת 2015 נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות.

בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2015, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-10.6%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-13.1%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-3.4% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-15.8%.

ברבעון השני של שנת 2015, מדד ת"א 100 ירד ריאלית בכ-1.0%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בכ-0.3%, מדד ת"א 75 ירד ריאלית בכ-4.9% ואילו מדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-3.6%.

מניות (שוקי חו"ל) - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 המדדים בעולם נסחרו במגמה מעורבת. תנודתיות ניכרת אפיינה את שוק המניות האירופאי אשר רשם עליות שערים, ברבעון הראשון של שנת 2015 בעקבות צעדי ההרחבה המוניטרית, ואילו ברבעון השני של שנת 2015 רשם ירידות שערים על רקע המשבר הפיננסי ביוון, תוך עלייה במרבית השווקים במדינות המפותחות וירידה בשווקים המתעוררים.

במחצית הראשונה של שנת 2015, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית של כ-1.5% (תשואה שלילית של כ-1.6% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה ב-3.8% (0.6% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית שלילית של כ-1.1% (תשואה שלילית של כ-4.2% כולל השפעת שער החליפין).

ברבעון השני של שנת 2015, מדד המניות העולמי MSCI ירד נומינלית בכ-0.3% (תשואה שלילית של כ-5.6% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 עלה נומינלית בכ-1.5% (ירידה של כ-3.9% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES ירד נומינלית בכ-0.9% (תשואה שלילית של כ-6.1% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - במחצית הראשונה של שנת 2015, חל ייסוף בשער החליפין של השקל מול מרבית המטבעות בעולם, כאשר הייסוף הניכר ביותר נרשם מול האירו על רקע ההרחבה המוניטרית שבוצעה על ידי הבנק המרכזי האירופאי.

בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2015, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-3.2%, מול האירו התחזק בשיעור של כ-12.0%, מול הלירה שטרלינג התחזק בשיעור של כ-2.3%, ומול היין התחזק בשיעור של כ-5.7%.

בשנתיים הנ"ל כלולים שניים בשערי החליפין שאירעו ברבעון השני של שנת 2015 כדלקמן: השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-5.6%, מול האירו התחזק השקל בשיעור של כ-1.3% ומול היין השקל התחזק בשיעור של כ-7.7%. מנגד, מול הלירה שטרלינג השקל נחלש בשיעור של כ-0.8%.

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, נמשכה התנודתיות בשווקים הפיננסיים כאשר סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים נרשמו ירידות בשווקים אלו, אשר הוחרפו, בין היתר, על רקע הירידות החדות בסין. בעניין זה ראה באור 11ב. לדוחות הכספיים.

5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2015 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2014. 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.

5.1 הסדרים בתוקף

הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

5.1.1 בדבר הנחיה לביצוע **IQIS לשנת 2014** ומכתב האוצר בעניין הוראות מעבר ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II, ראה באור 6ז. לדוחות הכספיים.

5.1.2 בחודש אוגוסט 2015 פרסמה המפקחת **חוזר לעניין חישוב בדיקת נאותות העתודות בדוחות הכספיים (LAT) ("החוזר")** ומכתב הבהרות לעניין גילוי בדוחות הכספיים ודרישת דוח מיוחד למפקח ("**ההבהרה**").

מטרת החוזר הינה להביא לאחידות ולשיפור במספר הנחות אקטואריות המשמשות לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודות (LAT). ההנחיות מתייחסות, בין היתר, לאופן קביעת פרמיית אי הנזילות המשמשת בהיוון ההתחייבויות הביטוחיות, ובאופן קביעת האומדנים האקטואריים בבסיס חישוב בדיקת נאותות העתודות. הוראות החוזר חלות החל מהדוחות

הכספיים ליום 30 ביוני 2015 ואילך. לפירוט, ובכלל זה להשלכה על הדוחות הכספיים, ראה סעיפים 1.3.1 ו-3.2 לעיל וכן באור 9א. לדוחות הכספיים.

במסגרת ההבהרה הנחתה המפקחת לתת גילויים בדוחות הכספיים כדלקמן:

(1) גילוי בדבר שינוי אומדנים אקטוארים, שיטופלו כשינוי באומדן חשבונאי, שיינתן בבאור ניהול סיכונים בדיווח שנתי ובבאור אירועים מהותיים בדיווח הרבעוני.

(2) גילויים בדבר שינויים הצפויים מביטול עתודות עודף הכנסות על הוצאות ולכל המאוחר בדיווח לרבעון שלישי 2015.

(3) גילוי לעניין היערכות החברה ליישום Solvency II בדוח הדירקטוריון, החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2015, ככל שלהערכת החברה, למשטר כושר הפירעון החדש עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על יחס כושר הפירעון שלה במועד היישום וחוסר משמעותי בהון לפי תוצאות IQLS4 אשר תצריך פעולות היערכות ייעודיות בעלות השפעה מהותית על הרווחיות העתידית של החברה.

הגילוי יכלול: גילוי כמותי המשקף את סדרי הגודל של ההשפעה השלילית (החוסר) על יחס כושר הפירעון ליום 31.12.2014 בהתבסס על תוצאות IQLS4 ובהתחשב בהוראות המעבר, המאפיינים המהותיים של משטר כושר הפירעון החדש אשר גורמים לגידול בהון הנדרש וסוגי הפעילות המתוכננת ע"י החברה לצורך צמצום החוסר.

החברה תעדכן את היקף הגילוי בהתחשב בזמן שנותר למועד היישום וכן ככל שיש לה מידע חדש או שנקטה בפעולות היערכות מהותיות.

לפירוט ראה גם באור 26. לדוחות הכספיים.

(4) עדכון דוח מיוחד של אקטואר החברה למפקחת בעניין השפעת עקום ריביות חסרות סיכון על הדוחות הכספיים.

5.1.3. בחודש אוגוסט 2015 פרסמה המפקחת חוזר בנושא מבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים (ביניים) של חברות ביטוח בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים. החוזר מדבר על עקרונות כלליים לדיווח, עקרונות לחתימה על הדוחות ודיווח למפקחת במקרה של טעות מהותית. במקביל לחוזר פורסם נספח המפרט את כל העדכונים והשינויים הנדרשים בדיווח הכספי. מרבית הוראות החוזר לעניין מבנה הגילוי יחולו ביחס לדוחות הכספיים ליום 30.9.2015 ואילך, ויתרתן ביחס לדוחות הכספיים ליום 31.3.2016 ואילך.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.1.4. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים-תיקון. עניינה של הטיוטה הינה בקביעת הוראות משלימות להוראות חוזר התגמול שפורסם בשנת 2014. במסגרת התיקון מוצע להוסיף ולתקן הוראות בנושאים הבאים:

- (א) אופן תגמול דירקטור שאינו דח"צ או בלתי תלוי (למעט יו"ר).
- (ב) תגמול יו"ר לא יכלול רכיב משתנה וייקבע בהתאם לחוזר תגמול דח"צ לגבי הגמול השנתי הקבוע כשהוא מוכפל במקדם מירבי שייקבע על ידי ועדת תגמול של גוף מוסדי.
- (ג) גוף מוסדי לא יישא בעלות העסקה של עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בשל כהונתו בתאגיד אחר, לרבות תאגיד שהוא חלק מאותה קבוצת משקיעים אליה שייך הגוף המוסדי.
- (ד) בעת קביעת מדיניות תגמול יש לקחת בחשבון הסדרות צפויות וכן עמדות המפקחת הרלבנטיות לתגמול בעלי תפקידים בגופים מוסדיים.
- (ה) על גוף מוסדי לקבוע במדיניות התגמול תניה לפיה בעל תפקיד מרכזי ישיב לגוף המוסדי סכומים ששולמו לו כרכיב משתנה וזאת בתנאים ובהתקיימות נסיבות שיוגדרו.

- (ו) כאשר נקבע שיש לבצע השבה של תגמול ששולם לנושא משרה על הגוף המוסדי לפעול לגבות את ההשבה.
- (ז) סכומים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי יהיו ברי השבה לתקופה של שבע שנים ממועד הענקת הרכיב המשתנה ותקופה זו תוארך בשלוש שנים בהתקיים הנסיבות המפורטות בחוזר.
- (ח) במקרה שהתקיימו נסיבות המחייבות השבה על גוף מוסדי לדווח למפקחת תוך 30 יום מיום שנודע לו על כך ולדווח למפקחת על האמצעים שננקטו על ידו לגביית סכומי ההשבה.

5.2 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

5.2.1 בחודש מרס 2015 פרסמה המפקחת חוזר בנושא הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל. מטרת החוזר לקבוע הוראות לעניין הצטרפות עמיתים על ידי מעסיק או בלעדיו. החוזר קובע נוסח אחיד לטופס הצטרפות וטופס עריכת שינויים ואילו דפי מידע יש לצרף לטופס. כמו כן, נקבעו הוראות לעניין המידע שיש למסור לעמית מצטרף ואת אופן הצגת ההודעות לעמית. החוזר מתקן את חוזר העברת כספים בין קופות גמל לצורך שמירת רצף זכויות העמית וקובע כללים להעברת כספים מקרנות פנסיה בהן העמית לא פעיל, לקרן הפנסיה אליה הצטרף העמית לצורך ריכוז חסכונותיו.

להערכת החברה, החוזר יחייב היערכות תפעולית על מנת להתאים את הליכי המכירה והתפעול הקיימים בהתאם להוראות החוזר.

5.2.2 בהמשך לעמדת המפקחת בנושא תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון, אשר פורסמה בחודש ינואר 2015 ואשר קבעה כי תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי ניהול שמשלם עמית או מבטוח מעודד בעל רישיון להציע מוצרים בדמי ניהול גבוהים יותר, ואינו עולה בקנה אחד עם חובת הנאמנות של הגוף המוסדי ועם חובתו של בעל רישיון לפעול לטובת לקוחותיו ולא להעדיף את ענייני האישיים על פני טובת לקוחותיו (לפרטים ראה סעיף 32.2.2 בחלק ד' בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014), פרסמה המפקחת בחודש מרס 2015 הבהרה לעמדה האמורה.

במסגרת ההבהרה שפרסמה המפקחת, היא ציינה כי על הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח הפנסיוני לפעול באופן מידי לשם תיקון החוזים שמסדירים את תשלום דמי העמילות באופן שעולה בקנה אחד עם האמור לעיל, וכי אין לחתום על הסכמים חדשים באופן שמנוגד לאמור לעיל.

עוד ציינה המפקחת בהבהרה, כי אין בעמדה הנ"ל בכדי לשנות מעמדת הפיקוח לפיה חברה מנהלת של גוף מוסדי רשאית לקבוע דמי ניהול דיפרנציאליים עד לגובה התקרה המרבית הקבועה בד"ן.

בנוסף, ציינה המפקחת כי בנסיבות העניין ובהתחשב, בין השאר, בהיקפה של הפרקטיקה הקיימת והצורך בשינוי מערך החוזים הקיים, אין בכוונתה להפעיל את סמכות האכיפה הנתונה לה ביחס ללקוחות שצורפו לגופים מוסדיים לפני פרסום העמדה ואף בתקופה הסמוכה שלאחריה לפי מערך החוזים שהיה קיים במועד פרסום העמדה.

ביום 24 ביוני 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי התאחדות החברות לביטוח חיים, המרצת פתיחה במסגרתה מתבקש בית המשפט לקבוע כי תגמול הנגזר מדמי ניהול אינו אסור כשלעצמו על פי הדין וכי אין ולא היה בעצם התקשרותם של הגופים המוסדיים בהסכמים הכוללים תגמול הנגזר מדמי ניהול משום הפרה של חובה כלשהי על פי הדין.

לעמדת החברה, מוקדם להעריך, בשלב זה, את ההשפעה הכוללת שיכולה להיות לעמדת המפקחת וההבהרה הנ"ל ככל ובעת שיושמו לגבי הגופים המוסדיים בקבוצה, והיא תלויה

בפרמטרים שונים לרבות, בין היתר, מכלול הרגולציה בנושא, תגובות השוק ויישום כלי ההתמודדות של החברה בנושא ובחינה משפטית שלו.

להערכת החברה ולאור האמור לעיל, ככל שעמדת המפקחת וההבהרה לה יוותרו על כנן, הרי שהדבר יחייב ביצוע התאמות הן בקשר להתקשרויות עם הסוכנים והן לעניין תמחור מוצרי חסכון ארוך טווח להם מתייחסת ההסדרה.

5.2.3 בחודש אפריל 2015 פרסמה המפקחת חוזר בדבר דיווח למפקחת על דמי ניהול במוצרי **חיסכון פנסיוני**. מטרת החוזר להסדיר דיווחים של גופים מוסדיים אודות דמי ניהול לצורך הצגתם במחשבון דמי ניהול שיוקם במשרד האוצר. המחשבון יאפשר למצטרפים חדשים להשוות בין שיעורי דמי ניהול בקופות הגמל השונות. גוף שלא ידווח על שיעורי דמי הניהול כאמור, יראו את דמי הניהול המרביים בהוראות התקנון או התכנית כדמי ניהול למצטרפים חדשים. דמי הניהול שידווחו ישמשו כתקרת דמי ניהול למצטרפים חדשים.

להערכת החברה, לחוזר האמור, עשויה להיות השלכה על הגברת התחרות בענף, לרבות על גובה דמי הניהול שיגבו מהעמיתים.

5.2.4 בחודש מאי 2015 פרסמה המפקחת חוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית. החוזר קובע פעולות שעל גופים מוסדיים ובעלי רישיון לבצע באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. בחוזר נקבע, בין היתר, כי כל העברת מידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון בנוגע לייעוץ או שיווק מוצר פנסיוני תתבצע באמצעות המסלקה, אלא אם כן קיים ממשק ממוכן בין הגוף המוסדי לבעל רישיון או שלאחרון קיימת גישה למערכת ייעודית.

להערכת החברה, ההשלכות הצפויות הינן הגדלה משמעותית של פניות לקבלת מידע מהמסלקה מחד, ומאידך הפסקת מתן מידעים בפורמטים שונים ובהיקפים ניכרים לסוכנים באופן ישיר מאת החברה אשר יאלצו לפנות לקבלת מידע מהמסלקה. ההשפעה הכוללת על החברה לא צפויה להיות משמעותית.

5.2.5 בחודש יוני 2015 פרסמה המפקחת חוזר מסמך הנמקה. מטרת החוזר הינה לפשט את נוסח מסמך ההנמקה משנת 2009 ושני עדכוניו משנת 2010 ולקבוע פורמט אחיד שיאפשר מיכונן והעברתו באמצעות המסלקה. החוזר קובע באילו מקרים יימסר מסמך הנמקה מלא, ממוקד או סיכום שיחה. במסמך ההנמקה הורחבו חובות הגילוי של בעל הרישיון כך שיהיה עליו לפרט האם המוצר המומלץ מהווה חלק ממבצע לקידום מכירות, מהות התגמול והתנאים לקבלתו. כמו כן, בעל רישיון יציין את הזיקה לגופים מוסדיים מהם הוא מקבל את העמלות הגבוהות ביותר. לצורך כך יידרש הגוף המוסדי להעביר לכל בעל רישיון מידע ביחס לעמלות ששולמו, לא יאוחר מ-15 באפריל בכל שנה. כמו כן, נקבע בחוזר אופן העברת וקבלת מסמך הנמקה בפעולות שאינן פנים מול פנים. תחולת החוזר ביום 1.7.2016. למעט החובה להגיש, באמצעות המסלקה, בקשת מידע חד פעמית לכלל הגופים המוסדיים שאינה כוללת פרטי זיהוי של מוצר מסוים, שתחול מיום 1.11.2015.

להערכת החברה, החובה לפנות למסלקה בכל פעולת ייעוץ המחייבת הנמקה, תרחיב את המידע הדרוש לבעל הרישיון לבצע תהליך ההנמקה. לחוזר השלכות תפעוליות רחבות המחייבות התאמה של מערכות המכירה.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.2.6 בחודש אפריל 2015 פרסמה המפקחת את טיטת חוזר ביטוח לקווים מנחים לעניין תכנית לביטוח אובדן כושר עבודה. מטרת הטיטת ליצור מבנה אחיד ומודולרי לתכניות לביטוח אובדן כושר עבודה. בהתאם לטיטת, תכנית לביטוח אובדן כושר עבודה תכלול תכנית בסיסית שאליה יהיה ניתן לצרף נספחים עם הרחבת הכיסוי הבסיסי, לרבות מטריה ביטוחית, וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו בטיטת. הטיטת קובעת הוראות לתכנית הבסיסית שאמורות לצור אחידות בתנאי הפוליסות ולאפשר למבטחים להשוות בין התכניות השונות. טיטת החוזר צפויה להיכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2016. הוראות טיטת החוזר יחולו על תכניות חדשות שישווקו ממועד התחילה ובעת חידוש פוליסות ביטוח קבוצתי.

הטייטה, כאמור, מבקשת לייצר אחידות בכיסויים הנמכרים, ובמסגרת התיקונים המוצעים נוספו כיסויים שאינם תואמים את הכיסויים הנמכרים כיום. הטייטה מצויה בדיונים בין חברות הביטוח והתאחדות חברות הביטוח ומוקדם להעריך, בשלב זה, מה תהיינה ההשפעות של הטייטה על מוצר זה.

5.2.7 בחודש יוני 2015 פרסמה המפקחת טיוטת תיקון לתקנות דמי עמילות מרביים בביטוח חיים ומבנה אגב הלואה לדיור. טיוטת תיקון התקנות מוסיפה מגבלה על דמי עמילות מקסימאליים שניתן לשלם לסוכן בגין מכירת ביטוח חיים אגב משכנתא, בנוסף למגבלה בגין ביטוח מבנה.

להערכת החברה לטייטה האמורה, לא צפויה להיות השלכה מהותית על החברה.

5.2.8 בחודש יוני 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר תשלומים לקופת גמל כהשלמה לתקנות שפורסמו בנושא לפני שנה (תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל) התשע"ד-2014). בטייטה מוצע כי גוף מוסדי יתריע בפני מעסיק, ככל שאינו מעביר דיווחים תקינים, כי ניתן יהיה להטיל עליו עיצום כספי וכי פרטיו יועברו למפקחת על ידי הגוף המוסדי. כמו כן, מוצע לקבוע אופן ומועד לשליחת הודעה ראשונה לעובד על הפסקת הפקדות ונוסח לתצהיר לצורך השבת תשלום ביתר של המעסיק. מוצע גם לקבוע כי האחריות על חלוקת כספים נכונה בין חשבונות עובד באותה קופת גמל, ככל שהמידע הועבר על ידי המעסיק, תחול על הגוף המוסדי.

להערכת החברה, לטייטה החוזר עשויה להיות השלכה נכרת על ההערכות הנדרשת בטווח הזמן הקצר, במונחי תפעול, מיכון ושירות, אשר מערבת גורמים רבים (מעסיקים, סוכנים ולשכות שכר). יחד עם זאת, בטווח הארוך, עשוי יישום החוזר להביא ליעול תהליכי התפעול והשירות.

5.2.9 בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר בעניין תכנית ביטוח חיים בדמי ביטוח קבועים. המפקחת מציינת כי תכנית לביטוח חיים ריסק הן פוליסות שמבוטח קונה לתקופות ביטוח ארוכות בדמי ביטוח קבועים, אולם במקרים רבים המבוטח בוחר להקטין או לבטל את הכיסוי לפני תום תקופת הביטוח, כאשר הצורך הביטוחי בו קטן. החל מיום 1.9.2015 המפקחת מתכוונת לאסור על מכירת פוליסות ריסק חיים בדמי ביטוח קבועים לתקופה העולה על 5 שנים, לרבות ריסק ייעודי להלוואה למשכנתא.

החברה החלה לשווק לאחרונה תכנית חדשה לביטוח חיים בפרמיה קבועה, וככל שלא יחול שינוי בטייטה תאלץ להפסיק לשווק תכנית זו.

5.2.10 בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר לתיקון הקודקס בפרק ההלוואות. עניינו של החוזר הינו תיקון ההוראות שעוסקות במתן בהלוואות לעמיתים ומבוטחים. במסגרת התיקון מוצע לעשות שינוי באופן בדיקת הבטוחות שעומדות לרשות הלווה ודירוג ההלוואה בהתאם, כדלקמן:

(א) כסף שאינו נזיל במועד הפירעון הסופי של ההלוואה לא יכול להיחשב כבטוחה.

(ב) על וועדת ההשקעות לבחון את אפיק ההלוואות למבוטחים כפי שהיא בוחנת כל השקעה אחרת ולקבוע נוהל מתאים בהתאם למדיניות הדירקטוריון בעניין שיתייחס, בין היתר, ליכולת החוזר של הלווה וטיב הבטוחות.

(ג) משקיע מוסדי ידווח לוועדת ההשקעות אודות תהליכים שנקטו לבחינת הצורך בהפחתת שווי נכסים בהתייחס להלוואות למבוטחים ועמיתים ונושאים נוספים שמפורטים בחוזר.

להערכת החברה, יישום טיוטת החוזר מחייבת שינוי מהותי, לרבות היבטים תפעוליים, בכל מערך ההלוואות לעמיתים, אשר עשויה להשפיע על צמצום היקף ההלוואות הניתנות לעמיתים. כמו כן, טיוטת החוזר עלולה להכביד על תהליכי השימור של העמיתים, אם כי להערכת החברה, ההשפעה הכוללת על החברה אינה משמעותית.

5.2.11. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטות לתיקון חוזר הוראות לניהול קרן חדשה וחוזר

הוראות לדיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות, זאת בהמשך לטייטה בדבר הנחת התשואה במקדמי המרה לקצבה מאוגוסט 2013. מטרת הטיטות להתמודד עם הסבסוד הצולב שנוצר כתוצאה מחישוב מקדמי המרה לקצבה לפורשים בהתאם לריבית גבוהה מריבית השוק. בהתאם לטיטות חברה מנהלת תקבע מקדם שבאמצעותו תוכל לעדכן את קצבת הפנסיונר. ככל שהריבית בשוק תמשיך להיות נמוכה, תקטן קצבת הפנסיונר לאורך התקופה. כמו כן, נקבעו הוראות ביניים לגבי עמיתים שהגיעו לגיל פרישה לפני אוגוסט 2015 וטרם החלו לקבל קצבה.

להערכת החברה, לביטול הסבסוד הצולב קיימת חשיבות גבוהה בשיפור, בהתאמה ובהקצאה הנכונה בין ההתחייבויות לנכסים בחישוב הזכויות האישיות של כל מבטח ופנסיונר. כמו כן, יישום החוזר עשוי לקדם את התחרות על הכספים המיועדים לתשלום קצבאות סמוך לגילאי הפרישה. החברה טרם בחנה את ההיבטים התפעוליים של יישום הפתרון המוצע.

5.2.12. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטות חוזר בעניין שיווק פוליסות ביטוח חיים

הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים. עניינו של החוזר, לדברי המפקחת, הוא במתן אפשרות לשווק פוליסות המגלמות מקדם מובטח למבטחים שהם בעלי פוליסה כזו ומבקשים לבצע נידוך וכן בהוראות לעניין שימור פוליסות כאמור. המפקחת תתיר מכירת פוליסות עם מקדם מובטח למי שמחזיק מוצר כאמור, בכפוף לקיומם של כל התנאים הבאים:

- (א) סכומי ההפקדה בפוליסה החדשה יהיה זהים לפוליסה ממנה יניידו הכספים
- (ב) הגדלת הפקדות תתאפשר רק במקרים הקבועים בטייטה ובכלל זה הגדלת שכר או הגדלת שיעורי הפקדות
- (ג) לעניין המקדמים יתקיימו כל התנאים הבאים: הפוליסה החדשה תכלול את כל התנאים הקיימים בפוליסה המנוידת לעניין מקדמי הבטחת תוחלת ובכלל זה טבלת המקדמים והנוסחה להתאמת המקדם לפני פרישה, במקרים של פערי ריבית למקבלי קצבה תבוצע התאמה, המקדמים יצורפו לפוליסה החדשה באמצעות נספח לכיסוי ביטוחי לאריכות ימים ("נספח לאריכות ימים")
- (ד) לגבי נספח לאריכות ימים יתקיימו כל אלה: הנספח יתומחר בנפרד מיתר תנאי הפוליסה, הפרמיה שתשולם בגין הנספח תהיה דינאמית ותותאם לשינויים בסיכון התארכות תוחלת החיים וזאת בהתאם לנוסחאות הקבועות בנספח לחוזר, תחול חובת יידוע על כל עדכון בפרמיה הנגבית לפי נספח לאריכות ימים ולוחות זמנים לכניסת ייקור פרמיה לתוקף. במתן המלצה לנייד פוליסה עם מקדמים יש לכלול במסמך ההנמקה התייחסות מילולית ומספרית לנספח אריכות ימים ועלותו הצפויה תחת תרחישים שונים של שינוי בתוחלת החיים.

- (ה) דירקטוריון מבטח יקבע את מדיניות החברה לעניין שיווק פוליסות חדשות עם מקדם מובטח או שיעור דמי ניהול בפוליסות קיימות אגב הליך שימור.

להערכת החברה לטייטה האמורה עלולה להיות השפעה על רמת השימור של פוליסות אלו שעשויה להיות כרוכה גם בהפחתת דמי הניהול. להערכת החברה, ההתארגנות וההתמודדות תבוצענה בהדרגה על פני תקופה ורכיבים בהם תהליכים מורכבים, לרבות כאלה שיבואו לידי ביטוי בטווח הארוך יותר.

5.2.13. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטות לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים

(קופות גמל) (רכישה ומכירה והחזקה של ניירות ערך) ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי). עניינן של הטיטות הינו בביצוע שינויים בתקנות האמורות, כדלקמן:

- (א) גוף מוסדי יקיים הליך תחרותי לצורך רכישת שירותי ברוקראז' בו ישתתפו שמונה משתתפים במקום ארבעה לפי הנוסח כיום. הליך כאמור יתקיים אחת לשלוש שנים ויתקיים ביחס לכל אפיק השקעה בנפרד.
- (ב) גוף מוסדי לא ירכוש שירותי ברוקראז' או מטבע חוץ מצד קשור ומבנק הנותן לקבוצת משקיעים שירותי ניהול או שירותי תפעול ("בנק קשור").
- (ג) גוף מוסדי יקיים הליך תחרותי לרכישת שירותי קסטודיאן. ההליך יתקיים אחת לשלוש שנים בין חמישה משתתפים לפחות.
- (ד) ייאסר על קבוצת משקיעים לרכוש שירותי קסטודיאן מבנק קשור.

הגופים המוסדיים בקבוצה רוכשים שירותי ברוקראז' וקסטודיאן, בין היתר, מתאגיד בנקאי המספק לאחד הגופים המוסדיים בקבוצה, באמצעות גוף הקשור לו, שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהולו. לחברה אין יכולת להעריך, בשלב זה, כיצד יפעל אותו תאגיד אם ההסדרה תתקבל באופן סופי.

5.2.14. בחודש אוגוסט 2015 פורסם **תזכיר חוק ההסדרים** כפי שאושר על ידי הממשלה ונדון בוועדת השרים המיוחדת לענייני חקיקה.

תזכיר חוק החברות כולל מספר נושאים המפורטים להלן:

(א) **שינויים בהסדרי הייעוץ והשיווק הפנסיוניים**

- (1) לעגן את זכות העובד לקבל ייעוץ מבעל הרישיון שבו הוא בחר ולאסור על מעסיקו להתנות על ביצוע העסקה במוצר על ידי בעל רישיון מסוים או לתת הטבות לעובד בגין בחירה בבעל רישיון מסוים.
- (2) לקבוע שסוכן ביטוח פנסיוני לא יוכל לשווק מוצר פנסיוני או לקבל בשלו עמלה אם הוא או גוף קשור בו מבצע עבור המעביד שירותי תפעול.
- (3) תאגיד שלו רישיון ייעוץ ימנה מנהל עסקים או מנהל סניף בעל רישיון בכל אחד מסניפיו.
- (4) להבהיר כי הצטרפות פאסיבית לקופת ברירת מחדל ללא מעורבות בעל רישיון, אינה מחויבת בייעוץ או שיווק פנסיוני.
- (5) ייאסר על סוכן ביטוח פנסיוני לקבל כל טובת הנאה בקשר עם הפצת מוצר או ביצוע פעולה במוצר למעט תשלומים ישירים מהלקוח או קבלת עמלה מגוף מוסדי.
- (6) גוף מוסדי לא יוכל לשלם לסוכן ביטוח פנסיוני כל תשלום בקשר עם פעולת שיווק פנסיוני למעט תשלום עמלת הפצה.

להערכת החברה, לטייטה זו עשויה להיות השלכה מהותית, אם וכלל שתתקדם האסדרה, אשר עשויה להתבטא הן בהשקעה הנדרשת בבניית תשתיות וממשקים לעבודה מול גופי תפעול חיצוניים והן בתשומות התפעול הנדרשות, כאשר במקביל, עלולה להיווצר פגיעה ביכולות השיווקיות של "מנהלי ההסדר" המשווקים את מוצרי הקבוצה.

(ב) **שינויים בהטבות מס הכנסה**

מוצע לצמצם את הטבות המס להפקדות לחיסכון פנסיוני לבעלי משכורת גבוהה. כמו כן, מוצע לקטום את שיעור ההטבה שניתנת בגין רכישת ביטוח אובדן כושר עבודה על ידי הקטנת התקרה וכי מתקרה זו יופחת ההפרש מעבר ל-4% מהפקדות המעסיק.

5.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

5.3.1 בחודש אפריל 2015 פרסמה המפקחת את חוזר 2015-1-7 בנושא **עריכת תכנית לביטוח בריאות פרט**. החוזר קובע הוראות בדבר תקופת הביטוח ואופן חידוש הביטוח בתכניות לביטוח בריאות פרט. החוזר אינו חל על ביטוח סיעוד, אובדן כושר עבודה, ביטוח שיניים וביטוח נסיעות לחו"ל.

על פי הוראות החוזר, תוכניות הביטוח, תחודשנה כל שנתיים (ב-1 ליוני) באותם תנאים או בתנאים אחרים ללא חיתום ללא תקופת אכשרה.

חידוש תוכנית הביטוח יתבצע באופן אוטומטי ברצף ביטוחי למעט במקרה של העלאה בדמי הביטוח בסכום העולה על 10 ש"ח בחודש או כ-20% מהפרמיה ששולמה טרם החידוש, לפי הגבוה מביניהם, ובמקרה זה, תידרש הסכמה של המבוטח לחידוש הביטוח.

החוזר כולל הוראות בנוגע לאופן משלוח מכתבים למבוטחים בסמוך לחידוש הביטוח, תיעוד ההסכמה לחידוש במקרה והיא נחוצה, ולמבוטח שלא נתן הסכמתו לחידוש בהליך הנדרש, אפשרות להמשיך ולהיות מבוטח במהלך תקופת זמן נוספת של 60 ימים, וכן חובת פניה למבוטחים קיימים בהצעה לעבור לפוליסה המותאמת להוראות אלו בלא הליך חיתום רפואי ביחס לכיסויים החופפים.

להערכת החברה, השפעת החוזר האמור על שוק ביטוחי הבריאות בישראל עשויה להיות מהותית. כמו כן, מעריכה החברה כי חידוש הביטוח כל שנתיים יביא לגידול בהוצאות תפעול הביטוח וכן עלול להשפיע על יכולת השימור של המבוטחים ולהגדיל את שיעור הביטולים בפוליסה. יחד עם זאת, עשויה ההסדרה להביא לקיטון בסיכון העתידי של המבוטח בשל חוסר וודאות בעלויות הרפואיות.

5.3.2 בחודש אוגוסט 2015 פרסמה המפקחת את **נוסח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל אשר צפויים להתפרסם ברשומות**. עניין של התקנות הינו בקביעת מסגרת גרנית לפוליסות לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח, כדלקמן:

- (א) פוליסות ניתוחים תכלולנה את כל התנאים המפורטים בתוספת הראשונה, ובכלל זה: הגדרות של המונחים, הגדרה של מקרה ביטוח; ניתוח או טיפול מחליף ניתוח שבוצע במבוטח בתקופת ביטוח או התייעצות שקיים, הכיסויים שייכללו בפוליסה, אורך תקופת האכשרה תהיה 90 יום למעט בכיסויים כאמור הנוגעים להיריון או לידה וחריגים לכיסוי
- (ב) יש לקבוע דמי ביטוח אחידים לכל קבוצה לפי קבוצות הגיל המנויות בתקנות, בכפוף למקרים שהוגדרו
- (ג) דמי הביטוח ישתנו במהלך תקופת הביטוח בהתאם לשינוי בגיל המבוטח
- (ד) למפקחת הוקנתה סמכות לקבוע תנאי של השתתפות עצמית בשיעורים עליהם יורה המפקח
- (ה) למפקח הוקנתה סמכות להורות על שילוב תנאי לפיו הליך יבוצע רק באמצעות ספק שירות שיש לו הסדר עם המבטח
- (ו) אסור להתנות רכישת פוליסה ברכישת כיסוי ביטוחי אחר.

התקנות יחולו על פוליסות שיונהגו או יחודשו ממועד תחילתן של התקנות שנקבע ליום 1.2.2016.

להערכת החברה, פוליסה אחידה בין החברות, עשויה להגביר את התחרות, שתתמקד במחיר ולא בהיקף הכיסויים וכן להשפיע על שימור המבוטחים בפוליסה זו.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.3.3. בחודש אוגוסט 2015 פרסמה המפקחת טיוטת תקנות וטיוטת חוזר בגרסה שנייה בנושא **ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופות חולים**. במסגרת טיוטת התקנות נקבעו התנאים שיופיעו בתכנית, התנאים להצטרפות, עזיבה או מעבר של מבטחים, כללים להעברת כספים בין קרנות מבטחים של חברות שונות, כללים לחבות מבטחים בעת מעבר בין קופות חולים וכן כללים להחזרת סכומים מהמבטח לקופת החולים. במסגרת טיוטת החוזר נקבעו כללים להשתתפות חברה בסיכון הביטוחי, אופן ניהול כספי המבטחים בקרן מבטחים, כללים לעריכת הסכמים שבין חברות הביטוח לקופות החולים, כללים למעבר מבטחים בין קופות, הנחיות ביחס לגילוי נאות, פניות מבטח למבטח זכאי ולבעלי פוליסות באשר למבטחים זכאים, כללים בדבר העברת מידע בין חברות ובין חברת ביטוח למבטחים וכן חובת דיווח שנתית למפקח בדבר מבטחים שהצטרפו.

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

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

5.3.4. בחודש אוגוסט 2015 פורסם **תזכיר חוק ההסדרים**, כאמור בסעיף 5.2.14 לעיל. בתזכיר מוצע כי שירותי הבריאות הנוספים של קופות החולים וחברות ביטוח לא יוכלו להציע כיסוי להחזר הוצאות במקרה של בחירת רופא מנתח אלא כיסוי לניתוחים בישראל אצל נותני שירות שבהסכם ובכפוף לתשלום השתתפות עצמית בלבד. כמו כן, מוצע כי רופא מומחה שנתן שירותים רפואיים במסגרת קופת החולים או במרפאת חוץ לא יטפל באותו מטופל במערכת הפרטית במשך שישה חודשים מהמועד האחרון בו הוא טיפל במטופל במערכת הציבורית.

להוראות אלו קיימת השלכה רחבה על הכיסוי לניתוחים בישראל, אופן המכירה וסילוק תביעות של מבטחים חדשים בהתאם להנחיות המוצעות. החברה פועלת לתמחור כיסוי לניתוחים חדש וכיסויים נלווים שיתנו ערכים נוספים בעת ביצוע ניתוחים בישראל וכן בוחנת את ההתקשרויות העתידיות עם רופאים מנתחים. הוראות אלו שמשמעותן פוליסה אחידה בין חברות הביטוח וקופות החולים עשויות להביא לגידול בתחרות ולפגיעה במכירות חדשות של כיסוי לניתוחים בישראל ובנוסף על אפשרות שימור לקוחות קיימים עליהם לא יחולו הוראות אלו.

5.4. הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי**טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים**

5.4.1. בחודש אוגוסט 2015 פורסם **תזכיר חוק ההסדרים**, כאמור בסעיף 5.2.14 לעיל. בתזכיר הוצע לתקן את סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי לעניין חובת חברות ביטוח לדווח למוסד לביטוח לאומי ("המל"ל") על כל תיק בו יש אפשרות לעילת שיבוב. לפי עיקרי התיקון מוצע להפוך את הדיווחים למקוונים, מוצע לקבוע מנגנון אכיפה וסנקציות בגין אי דיווח ולעגן פעולות אלה בחקיקה הרלבנטית (חלק העונשין של חוק המל"ל וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)). עוד מוצע לקבוע מנגנון מוסדר ליישוב התביעות לפי מסגרת זמנים קבועה והארכת תקופת ההתיישנות בעניין זה מ-15 ל-25 שנה.

החברה לומדת את טיוטת תזכיר החוק האמור, ואין ביכולתה בשלב זה להעריך את השלכות התיקון, בין היתר, מן הטעם שהוא מעורר שאלות פרשניות, לא ניתן לדעת האם יהפוך לדין מחייב, מה יהיה נוסחו הסופי, וכיצד ישליך על הסכם השיבוב שנחתם עם המל"ל על ידי הקבוצה בשנת 2014, כאמור בסעיף 12.5 בחלק ב' בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014.

5.5 הסדרים תחיקתיים במגזר השירותים הפיננסיים

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.5.1 בחודש דצמבר 2014 פרסמה רשות ניירות ערך להערות הציבור **טרם תזכיר הצעת חוק**

להסדרת שינוי מבנה הבורסה. נכון להיום זכויות ההצבעה בבורסה מתחלקות באופן שווה בין כל חברי הבורסה. נוכח אופן התאגדות כאמור, חברי הבורסה אינם מחזיקים בזכויות הונית כלשהן. עם ביצוע השינוי, המוצע בהצעת החוק, יחזיק כל בעל מניות בבורסה בזכויות הצבעה וזכויות הונית בהתאם לחלוקה שתוחלט על דעתם.

לפני מספר חודשים פורסמה טיטת הערכת שווי שבוצעה על ידי פירמת רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר לבקשת הבורסה, לפיה שוויה של פעילות הבורסה לני"ע בת"א עמד בתחילת השנה על כ-600 מיליון שקל. בהתאם למתווה שאושר באסיפה הכללית של הבורסה צפויה מגדל שירותי בורסה לקבל 4.77% ממניות הבורסה. שווי חלקה האמור של מגדל שירותי בורסה במניות הבורסה, ככל שיוקצו לחברי הבורסה במסגרת שינוי מתווה בעלות הבורסה, צפוי להשפיע באופן מהותי על הונה של מגדל שירותי בורסה.

יצוין, כי בהסכם המיזוג עם אי.בי.אי שירותי בורסה הנזכר בסעיף 1.3.8 לעיל, נקבעה הוראה לפיה אם וככל שתתקבל החלטה ע"י דירקטוריון הבורסה (או כל רגולטור אחר ככל שיקבל החלטה כזו) ביחס להפרטת הבורסה בדרך של הקצאת מניותיה, עד למאוחר מבין:

(א) 5 שנים ממועד המיזוג

(ב) כל עוד מגדל שוקי הון (או נעבר מותר שלה) הינה בעלת מניות בחברה הממוזגת

(ג) אם תמומש ע"י אי.בי.אי. אופציית ה-CALL על פי הסכם בעלי המניות - שנה לאחר מועד מימוש זה,

אזי ככל שהחברה הממוזגת (כמשמעה שם) תקבל מניות של הבורסה במסגרת שינוי מתווה בעלות הבורסה כאמור, הרי שמגדל שוקי הון היא שתהיה זכאית לחלק מניות הבורסה הנובע מזכאותה של מגדל שירותי בורסה.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

מגדל אחזקות

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2014.

מגדל שוקי הון

בתקופת הדוח החלה את פעילותה קרן הגידור MRS Hedge Fund, L.P אשר מגדל שוקי הון הינה בעלת השליטה בשותף הכללי המנהל את השקעותיה. הקרן מתמקדת בהשקעה בקרנות אג"ח באירופה כאשר מודל ההשקעות והקצאת הנכסים מסופקים על ידי חברה חיצונית. בתקופת הדוח השקיעה מגדל שוקי הון כ-10 מיליון דולר בקרן.

הקרן מתמקדת במציאה, תיקוף והשקעה במודלים אשר נבנו ע"י מומחים חיצוניים, כאמור. הפעילות מבוססת על מודל השקעות אשר פותח על ידי חברה בשם Expert Timing Systems Ltd ("ETS"). מעניקה למגדל שוקי הון ייעוץ בנוגע להקצאת נכסים להשקעה, באמצעות מודלים להשקעות שפיתחה, כאשר אסטרטגיות ההשקעה יהיו בעלות סיכון נמוך במיוחד ויתמקדו בקרנות אג"ח זרות בעלות גיוון ופיזור סיכונים רב.

מטרת הפעילות הינה יצירת תשואה אבסולוטית במגוון תנאי שוק תוך שמירה על נזילות גבוהה.

יצוין, כי באמצע הרבעון השני של שנת 2015, בעקבות תנודות בשווקי אגרות החוב באירופה, ובעקבות התוצאות של מודל ההשקעות עליו מתבססות השקעות הקרן, הנזילה הקרן את תיק ניירות הערך שלה. בכונת מגדל שוקי הון לשוב לבנות פוזיציות של קרנות אג"ח זרות לכשיבשילו התנאים לכך בשווקים ובהתאם לתוצאות מודל ההשקעות.

מלבד זאת, במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לדוח התקופתי בשנת 2014.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 תשלומים לנושאי משרה בקבוצה

ביום 24 במרס 2015 אושר מינויו של מנהל הכספים, מר ערן צ'רנינסקי, למנכ"ל החברה. ביום 7 ביוני 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי העסקתו של מנכ"ל החברה. לפרטים, ראה דוחות מידיים מיום 24 במרס 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-060133, מיום 30 באפריל 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-009801 ומיום 7 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-041994.

לחברה נמסר, כי לאחר הפסקת כהונתה של הגב' ענת לוין, אשר שימשה כמנכ"ל החברה ויו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח עד ליום 31 לאוקטובר 2014, שולם לה על ידי בעל השליטה בחברה במהלך הרבעון השני של שנת 2015 סך של כ-1.3 מיליון ש"ח מעבר לתגמולים ששולמו לה כמפורט בתקנה 21 לדוח התקופתי לשנת 2014.

7.2 שינויים בנושאי משרה בחברה

ביום 15 ביוני 2015 הודיע מר עמוס רוקח, מנכ"ל מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון") חברה נכדה של מגדל ביטוח על סיום כהונתו בחברה שנכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2015.

ביום 1 ביולי 2015 מונתה הגברת מלי שאול כמנכ"ל מבטח סימון במקומו של מר עמוס רוקח.

לפרטים ראה דוחות מידיים של החברה מיום 15 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-048099 ומיום 28 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-058140.

7.3 גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

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

בגופים המוסדיים בקבוצה, חלות הנחיות המפקח, ובהתאם להן מתנהל תהליך על פי עקרונות סעיפים 302 ו-404 לחוק ה"סרבנס אוקסלי" Sarbanes-Oxley (Act of 2002) ("חוק ה-SOX"), הכולל בחינה של תהליכי עבודה ובקורות פנימיות של הגוף המוסדי. לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים והאפקטיביות של בקורות פנימיות אלה ביחס לדוחות כספיים. לפירוט ראה סעיף 7.4 להלן.

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

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("וועדה לבחינת דוחות כספיים" או "ועדה") המציגה לו את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים קודם למועד אישורם ע"י הדירקטוריון. הוועדה אינה ועדת ביקורת והרכבה הינו כמפורט להלן:

הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים וחבריה:

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

כל חברי הוועדה, הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אשר התקיימה ביום 26 באוגוסט 2015. בישיבה השתתפו כל חברי הוועדה.

מלבד חברי הוועדה נכחו בישיבות הוועדה לבחינת דוחות כספיים: ה"ה ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, גיל יניב, מנהל חטיבת חסכון ארוך טווח, בריאות ואיכות חיים, אילנה בר, יועצת משפטית, טלי כסיף, מזכירת החברה, מיכל לשם, מבקרת פנים, אקטוארים ממונים, רואי החשבון המבקרים ומנהלים בכירים נוספים.

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

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

בנוסף, התקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה. נושא זה נדון גם בוועדת הביקורת של החברה שהתקיימה ביום 10 באוגוסט 2015.

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

ההמלצות הסופיות של הוועדה מיום 26 באוגוסט 2015 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2015, הועברו לחברי הדירקטוריון 4 ימים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 30 באוגוסט 2015. במסגרת ישיבת הדירקטוריון, הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות הוועדה לבחינת דוחות כספיים וכן בוצעה סקירה וניתוח על-ידי המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, באופן מפורט של עיקרי הדוחות הכספיים, לרבות תוצאות הפעילות, תזרים המזומנים והמצב הכספי של החברה וכן, בין היתר, הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי.

במסגרת ישיבת הדירקטוריון נכחו חברי הדירקטוריון הבאים: יו"ר הדירקטוריון פרופ' עודד שריג, שלמה אליהו, ישראל אליהו, רונית אברמזון, אייל בן שלוש, יגאל בר יוסף, יעקב דנון וד"ר גבריאל פיקר.

7.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והאפקטיביות שלה. ההערכה כללה: בקורות ברמת הארגון (ELC), בקורות על תהליך סגירה ועריכת הדוחות, בקורות כלליות על מערכות מידע ובקורות על תהליכים מהותיים מאוד (המבוצעים במסגרת מגדל ביטוח).

בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך מצורפים הצהרות, דוחות וגילויים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחדים אשר חלות עליהם הוראות הממונה. אלה מצורפים בפרקים 4 ו-5 לדוח זה.

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

הגופים המוסדיים בקבוצה אמצו את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית

7.4.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה,

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

7.4.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים בקבוצה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי.

עם זאת, הגופים המוסדיים בקבוצה נמצאים בתהליך של פיתוח, שדרוג ו/או החלפה של מספר מערכות מידע, בין היתר, מתוך מגמה לשפר ולייעל את ביצוע התהליכים השונים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירות ללקוחות.

לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצה מצורפים ההצהרות, הדוחות והגילויים הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה ושלבי הביניים שנקבעו בהם ליישום החוזרים.

במקביל, ממשיכים הגופים המוסדיים בקבוצה להיערך ליישום השלבים הבאים הכלולים בחוזר אחריות ההנהלה והתיקונים לו, הנוגעים לדוח לעמית ולמבוטח.

8. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

בדבר הסכם מיזוג של מגדל שירותי בורסה ואי.בי.אי שירותי בורסה, ראה סעיף 1.3.8(א) לעיל ובאור 11א. לדוחות הכספיים.

בדבר התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 4.1.3 לעיל וכן באור 11ב. לדוחות הכספיים.

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

פרופ' עודד שריג

יו"ר הדירקטוריון

ערן צ'רנינסקי

מנכ"ל

30 באוגוסט 2015

דוחות כספים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2015

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
12-14	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-68	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
69-74	נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-655,376 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-33,094 אלפי ש"ח וכ-22,322 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 מבירורים, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל אביב,
30 באוגוסט 2015

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2014	ליום 30 ביוני 2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

1,359,895	1,403,624	1,318,280	נכסים בלתי מוחשיים
27,017	21,857	35,257	נכסי מסים נדחים
1,769,316	1,745,215	1,850,315	הוצאות רכישה נדחות
717,456	733,437	726,042	רכוש קבוע
644,466	679,397	657,437	השקעות בחברות כלולות
4,898,057	4,737,804	5,174,591	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
630,890	613,116	664,073	נדל"ן להשקעה - אחר
1,013,707	1,028,709	1,004,210	נכסי ביטוח משנה
215,259	54,837	94,845	נכסי מסים שוטפים
988,508	327,095	442,398	חייבים ויתרות חובה
579,335	663,068	719,230	פרמיות לגביה
69,582,999	68,306,529	73,491,449	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
6,140,242	5,776,609	6,207,201	השקעות פיננסיות אחרות:
22,053,636	21,876,979	22,291,848	נכסי חוב סחירים
1,113,352	1,091,236	1,096,081	נכסי חוב שאינם סחירים
2,385,203	1,996,443	2,480,685	מניות
			אחרות
31,692,433	30,741,267	32,075,815	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
3,289,969	1,549,535	4,150,494	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,642,651	1,923,962	2,133,216	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
119,051,958	114,529,452	124,537,652	סך הכל נכסים
78,708,064	74,918,206	83,295,513	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות**הון**

110,629	110,629	110,629	הון מניות
273,735	273,735	273,735	פרמיה על מניות
489,110	388,637	344,751	קרנות הון
4,402,316	4,527,244	4,621,664	עודפים
5,275,790	5,300,245	5,350,779	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
2,283	2,442	3,512	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,278,073	5,302,687	5,354,291	סך הכל הון

התחייבויות

31,403,731	30,941,148	32,049,222	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
78,046,216	74,544,714	82,152,829	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
722,985	693,231	630,963	התחייבויות בגין מסים נדחים
249,104	258,261	303,810	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
40,836	23,588	63,009	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,723,413	1,579,791	1,765,610	זכאים ויתרות זכות
1,587,600	1,186,032	2,217,918	התחייבויות פיננסיות
113,773,885	109,226,765	119,183,361	סך הכל התחייבויות
119,051,958	114,529,452	124,537,652	סך הכל הון והתחייבויות

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

30 באוגוסט 2015	פרופ' עודד שריג	ערן צ'רנינסקי	ערן צ'רנינסקי
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
10,043,396	2,458,407	2,486,274	4,976,580	5,016,399	פרמיות שהורווחו ברוטו
687,673	169,124	157,768	356,815	308,907	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,723	2,289,283	2,328,506	4,619,765	4,707,492	פרמיות שהורווחו בשייר
5,614,282	1,457,559	(99,884)	3,372,780	3,482,108	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,569,068	331,348	135,675	827,418	902,189	הכנסות מדמי ניהול
368,529	87,247	82,023	190,378	174,248	הכנסות מעמלות
42,956	9,852	5,615	21,354	14,588	הכנסות אחרות
16,950,558	4,175,289	2,451,935	9,031,695	9,280,625	סך הכל הכנסות
14,113,747	3,538,417	786,609	7,388,395	7,496,904	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
383,737	130,521	89,823	179,994	181,589	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,730,010	3,407,896	696,786	7,208,401	7,315,315	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,523,055	362,249	366,681	748,888	756,847	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,041,169	241,701	285,197	506,556	547,028	הוצאות הנהלה וכלליות
76,628	19,334	21,177	32,519	34,544	הוצאות אחרות
51,479	12,750	19,709	17,589	18,095	הוצאות מימון
16,422,341	4,043,930	1,389,550	8,513,953	8,671,829	סך הכל הוצאות
80,112	24,513	22,422	37,506	33,384	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
608,329	155,872	1,084,807	555,248	642,180	רווח לפני מסים על הכנסה
185,494	52,845	399,994	202,240	220,024	מסים על ההכנסה
422,835	103,027	684,813	353,008	422,156	רווח לתקופה
422,031	102,830	684,255	351,925	420,610	מיוחס ל:
804	197	558	1,083	1,546	בעלי המניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה
422,835	103,027	684,813	353,008	422,156	רווח לתקופה
0.40	0.10	0.65	0.33	0.40	רווח בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
422,835	103,027	684,813	353,008	422,156
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכר לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
587,082	102,032	(358,335)	280,457	173,967
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
(448,933)	(113,991)	(186,351)	(269,174)	(422,875)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
42,875	1,523	16,492	7,118	20,002
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(183)	(24)	-	162	(1,755)
חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(89)	(212)	(118)	(160)	(932)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
(68,709)	3,720	199,431	(6,936)	87,234
השפעת המס				
112,043	(6,952)	(328,881)	11,467	(144,359)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
3,659	(1,647)	7,587	(2,896)	(2,256)
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת				
(911)	363	(2,307)	683	989
השפעת המס				
2,748	(1,284)	5,280	(2,213)	(1,267)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
114,791	(8,236)	(323,601)	9,254	(145,626)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
537,626	94,791	361,212	362,262	276,530
רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
536,765	94,619	360,597	361,204	274,948
בעלי המניות של החברה				
861	172	615	1,058	1,582
זכויות שאינן מקנות שליטה				
537,626	94,791	361,212	362,262	276,530
רווח כולל לתקופה				

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790	2,283	5,278,073
-	-	-	-	-	-	-	420,610	420,610	1,546	422,156
-	-	(143,763)	-	-	(596)	-	(1,303)	(145,662)	36	(145,626)
-	-	(143,763)	-	-	(596)	-	419,307	274,948	1,582	276,530
-	-	-	-	-	-	-	41	41	-	41
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779	3,512	5,354,291

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	1,384	5,140,401
-	-	-	-	-	-	-	351,925	351,925	1,083	353,008
-	-	11,627	-	-	(160)	-	(2,188)	9,279	(25)	9,254
-	-	11,627	-	-	(160)	-	349,737	361,204	1,058	362,262
1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	-	-	23	23	-	23
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245	2,442	5,302,687

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
110,629	273,735	665,135	6,989	(1,252)	(592)	3,352	4,132,202	5,190,198	3,250	5,193,448
-	-	-	-	-	-	-	684,255	684,255	558	684,813
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	5,223	(323,658)	57	(323,601)
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	689,478	360,597	615	361,212
-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)	-	(16)
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779	3,512	5,354,291

יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח										
110,628	273,735	386,352	6,989	(1,149)	45	3,352	4,625,660	5,405,612	2,270	5,407,882
-	-	-	-	-	-	-	102,830	102,830	197	103,027
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	(1,259)	(8,211)	(25)	(8,236)
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	101,571	94,619	172	94,791
1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	-	-	13	13	-	13
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245	2,442	5,302,687

יתרה ליום 1 באפריל 2014 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	1,384	5,140,401
-	-	-	-	-	-	-	422,031	422,031	804	422,835
-	-	112,101	-	-	(58)	-	2,691	114,734	57	114,791
-	-	112,101	-	-	(58)	-	424,722	536,765	861	537,626
1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	-	-	110	110	-	110
-	-	-	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)	-	(400,000)
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)	38	(65)
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790	2,283	5,278,073

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

עסקאות עם זכויות אינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר				נספח
	אלפי ש"ח				
(1,020,944)	1,840	(564,882)	(2,695,074)	448,107	א תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(1,627)	(38)	(1,229)	(38)	(1,976)	השקעה בחברות מוחזקות
-	-	-	-	1,700	ד מזומנים שנוספו בשל מימוש חברות מאוחדות
(33,460)	(5,232)	(8,123)	(19,475)	(21,395)	השקעה ברכוש קבוע
(115,916)	(25,062)	(4,421)	(51,012)	(32,240)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
2,002	77	145	155	145	פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
25,095	11,944	12,726	12,194	13,206	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
1,300	260	322	1,040	454	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(122,606)	(18,051)	(580)	(57,136)	(40,106)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
1	1	-	1	-	מימוש למניות של אופציות לעובדים
8,253	282	530	2,485	2,658	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	1,191,594	-	1,191,594	תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	(12,444)	-	(12,444)	בניכוי הוצאות הנפקה
(46,039)	(57)	(526)	(46,328)	(997)	פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
13,151	(12,812)	19,785	10,880	3,826	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(400,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	דיבידנד
(424,634)	(212,586)	998,939	(232,962)	984,637	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
43,522	(7,757)	(58,993)	1,387	(41,548)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,524,662)	(236,554)	374,484	(2,983,785)	1,351,090	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,457,282	3,710,051	5,909,226	6,457,282	4,932,620	ב יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,932,620	3,473,497	6,283,710	3,473,497	6,283,710	ג יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
422,835	103,027	684,813	353,008	422,156
(80,112)	(24,513)	(22,422)	(37,506)	(33,384)
(3,564,378)	(823,072)	982,373	(2,317,485)	(2,292,842)
(407,412)	(111,908)	(62,869)	(198,550)	(161,179)
(1,112,419)	(375,157)	(470,239)	(521,738)	(473,119)
(116,861)	(13,839)	(68,059)	(71,430)	(103,773)
46,511	(65,604)	(181,845)	(91,087)	(261,628)
26,762	17,348	9,569	12,106	(3,692)
-	7,064	-	7,064	-
257	15	22	214	(39)
-	-	-	-	646
(75,285)	27,633	1,664	17,733	11,805
(13,799)	1,529	321	1,486	2,268
24,478	-	4,860	-	4,860
67,891	16,890	19,542	33,687	37,107
176,673	43,134	42,065	86,501	83,888
7,487,808	1,757,620	(386,880)	3,986,306	4,106,613
1,276,172	594,358	107,634	813,589	645,491
110	13	(16)	23	41
(22,589)	(83,988)	(57,680)	(37,591)	9,497
(33,107)	(6,483)	(50,155)	(9,006)	(80,999)
185,494	52,845	399,994	202,240	220,024
(124,888)	(12,871)	(22,512)	(57,653)	(288,339)
(6,458,675)	(2,207,300)	(2,297,849)	(5,958,596)	(3,119,130)
(9,301)	(1,838)	(1,242)	(4,723)	(48,050)
2,414	-	-	325	-
(1,045,916)	221,047	(495,897)	(125,304)	(373,924)
(62,813)	9,183	14,015	(146,546)	(139,895)
(668,257)	57,831	74,548	(11,993)	535,194
(28,127)	(273,657)	88,795	(174,005)	36,760
(998)	(658)	8,886	1,604	52,668
(4,530,367)	(1,194,378)	(2,363,377)	(4,600,335)	(1,633,131)
(33,667)	(12,857)	(13,114)	(14,951)	(20,981)
2,479,849	878,146	885,134	1,248,520	1,319,554
(287,273)	(38,537)	(52,636)	(122,072)	(89,476)
927,679	266,439	294,298	440,756	449,985
(1,020,944)	1,840	(564,882)	(2,695,074)	448,107

רווח לתקופה**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני וטו

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד (רווח) מממוש:

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

חברות כלולות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם

תלויי תשואה

שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:

רכישת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

פרמיה לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו, נטו

דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות

סה"כ תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

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

לשנה שהסתיימה				
לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שישה חודשים		
ביום 31	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני	ביום 30 ביוני
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				

4,907,015	2,216,756	4,080,290	4,907,015	3,289,969
1,550,267	1,493,295	1,828,936	1,550,267	1,642,651
6,457,282	3,710,051	5,909,226	6,457,282	4,932,620

3,289,969	1,549,535	4,150,494	1,549,535	4,150,494
1,642,651	1,923,962	2,133,216	1,923,962	2,133,216
4,932,620	3,473,497	6,283,710	3,473,497	6,283,710

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

**נספח ד - מזומנים שנוספו בשל מימוש חברות
מאוחדות**

-	-	-	-	34	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	109	רכוש קבוע
-	-	-	-	3,461	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	122	השקעות פיננסיות אחרות
-	-	-	-	(218)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	(1,162)	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	(646)	הפסד הון
-	-	-	-	1,700	

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

5,414	-	-	1,920	7,841
5,149	-	-	-	-
58,956	-	-	-	7,504
-	-	-	-	4,006
-	-	353	-	353

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל מחברות כלולות
פרעון שטרי הון מול הלוואה בחברה כלולה
דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברות כלולות
דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברות בנות

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

באור 1 - הישות המדווחת

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה. תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2015 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכת של תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

בדבר נאותות העתודות בביטוח חיים לרבות העתודה המשלימה לגמלאות, ראה באור 9.א.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי

א. בהתאם להוראות המפקח התביעות התלויות מחושבות על ידי האקטואר, על פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה הקודמת. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח נקבעת על ידי האקטואר לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף. הערכת תביעות תלויות בקבוצה מבוססת במירב הענפים על תשלומי תביעות בפועל ובחלקם על עלות מצטברת של התביעות (תשלומי התביעות בפועל בתוספת הערכות פרטניות). בניתוח התפתחות התשלומים, המבוססת בעיקרה על שיטת Link Ratio, מוסיפה החברה זנב תביעות לפי הצורך. ההנחה העיקרית במודלים אלה הנה: יציבות התפתחות התביעות, כלומר שדפוס התנהגות העבר ימשיך גם בעתיד.

בעת חישוב Link Ratio, לא מוחרגים בדרך כלל תשלומים בגין תביעות גדולות. במקרים בהם מזוהים נתונים חריגים בהם תשלום מסוים גורם לעיוות במקדמי ההתפתחות, התשלום ו/או מקדם ההתפתחות בגין התשלום הנ"ל מוחרג.

במקביל סוקר האקטואר את התביעות הגדולות על מנת לשקול האם נדרשת תוספת לחישוב האקטוארי. רף התביעות הגדולות נקבע בכל שנה בהתחשב בראייה כוללת של מכלול הנתונים.

בשנת 2014 הרף לקביעת תביעה גדולה נקבע על 7 מיליון ש"ח. בפועל, טיפול נקודתי להתאמות בגין תביעות גדולות נעשה רק בענפי חובה וצד ג' ללא עיריות גדולות וללא עסקים עם ביטוח משנה פקולטטיבי, עבורם קיים מודל נפרד בחישוב העתודה.

ב. בחודש פברואר 2013 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי). התשע"ג-2013 (להלן - "התקנות החדשות") וחוזר שעודכן בחודש ינואר 2015 (להלן, ביחד - "התיקון") שעניינם עדכון הוראות הדין הקיימות בנושא חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי (המשך)

התיקון ביטל את תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי חישוב הפרשות לתביעות עתידיות בביטוח כללי), התשמ"ה-1984, כאשר במקומן תבואנה התקנות החדשות. השינוי המרכזי שיחול עם כניסת התיקון לתוקף הינו ביטול, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, של עתודת עודף הכנסות על הוצאות (להלן - "העתודה"). העתודה מחושבת, כיום לתקופה של שלוש שנים, בענפי ביטוח כללי עם זנב תביעות ארוך (בעיקר רכב חובה וחבויות) אשר מחושבת לגביהם הערכה אקטוארית.

בנוסף, כצעד משלים לשינוי, פורסמה בחודש ינואר 2015, עמדת הממונה לעניין נוהג מיטבי לאקטוארים בבואם לחשב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך הדוחות הכספיים כך שישקפו באופן נאות והולם את ההתחייבויות הביטוחיות. עמדת הממונה כוללת, בין היתר, את הקביעות הבאות:

א. "זהירות" משמעה כי, לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, "עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פרושה כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות.

ב. התייחסות לשיעור היוון תזרים מזומנים.

ג. קיבוצ - לצורך עקרון הזהירות בענפים שאינם מקובצים (כהגדרתם בחוזר - ענפים סטטיסטיים), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף. בענפים מקובצים (שאינם סטטיסטיים), ניתן להתייחס לכולם כמקשה אחת.

ד. קביעת גובה התחייבויות ביטוחיות בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ולסיכונים שטרם חלפו.

החברה בוחנת את ההשפעה הכוללת על הדוחות הכספיים של התיקון, יחד עם עמדת הממונה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה, שכן היישום לראשונה של עמדת הממונה יהיה בדצמבר 2015 ומחייב היערכות ממושכת.

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 בגין
	%	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני 2015	(0.2)	(0.5)	(3.1)
30 ביוני 2014	0.0	(0.2)	(1.0)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני 2015	1.1	1.1	(5.3)
30 ביוני 2014	0.5	0.5	(1.4)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

	(0.2)	(0.1)	12.1
--	-------	-------	------

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.

באור 4 - עונתיות (המשך)

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

באור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות מרכז את כל פעילות הקבוצה בביטוח בריאות - המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים, השתלות, ביטוח שיניים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזר שירותים פיננסיים

מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסיים ושיווק להשקעות (בעיקר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים), שירותי ביצוע בבורסה ובשווקים מוסדרים (ברוקראז'), עשיית שוק בניירות ערך שונים ושירותים אחרים. לעניין ההתקשרות להסכם מיזוג של חברה נכדה של החברה, ראה באור 11.א.

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסיים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
3,535,624	491,555	989,220	-	-	-	-	5,016,399
89,621	35,327	183,959	-	-	-	-	308,907
3,446,003	456,228	805,261	-	-	-	-	4,707,492
3,145,373	75,109	130,209	3,259	2,421	138,575	(12,838)	3,482,108
831,766	-	-	70,423	-	-	-	902,189
38,490	6,679	23,172	24,068	170,699	-	(88,860) *	174,248
-	-	-	1,319	-	26,353	(13,084)	14,588
7,461,632	538,016	958,642	99,069	173,120	164,928	(114,782)	9,280,625
6,354,932	387,420	767,636	-	-	-	(13,084)	7,496,904
30,008	31,104	120,477	-	-	-	-	181,589
6,324,924	356,316	647,159	-	-	-	(13,084)	7,315,315
402,249	138,556	197,882	33,940	68,834	-	(84,614)	756,847
331,171	26,967	24,118	59,581	76,375	35,533	(6,717)	547,028
3,590	-	8,372	6,180	4,329	12,073	-	34,544
13,494	-	(609)	(6)	1,266	12,531	(8,581)	18,095
7,075,428	521,839	876,922	99,695	150,804	60,137	(112,996)	8,671,829
19,392	-	6,327	-	1,432	6,233	-	33,384
405,596	16,177	88,047	(626)	23,748	111,024	(1,786)	642,180
(113,755)	(6,865)	(52,491)	394	(633)	(60,499)	-	(233,849)
291,841	9,312	35,556	(232)	23,115	50,525	(1,786)	408,331
80,453,151	1,699,678	-	-	-	-	-	82,152,829
26,838,288	618,694	4,592,240	-	-	-	-	32,049,222

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 60,605 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 12,074 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 9,483 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסיים בסך של 6,698 אלפי ש"ח.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
3,569,531	424,605	982,444	-	-	-	-	4,976,580
101,148	32,910	222,757	-	-	-	-	356,815
3,468,383	391,695	759,687	-	-	-	-	4,619,765
3,101,522	67,948	107,623	9,873	1,674	101,393	(17,253)	3,372,780
754,140	-	-	73,278	-	-	-	827,418
43,913	4,992	33,146	17,837	171,264	-	(80,774) *	190,378
-	-	-	4,049	-	17,305	-	21,354
7,367,958	464,635	900,456	105,037	172,938	118,698	(98,027)	9,031,695
6,325,987	327,328	735,080	-	-	-	-	7,388,395
35,006	24,917	120,071	-	-	-	-	179,994
6,290,981	302,411	615,009	-	-	-	-	7,208,401
402,600	125,440	194,457	35,598	72,769	-	(81,976)	748,888
284,759	18,635	22,732	63,325	85,349	37,905	(6,149)	506,556
4,256	-	9,110	(** 7,549)	5,322	6,282	-	32,519
9,819	-	2,394	319	1,357	14,804	(11,104)	17,589
6,992,415	446,486	843,702	106,791	164,797	58,991	(99,229)	8,513,953
22,416	-	5,406	-	893	8,791	-	37,506
397,959	18,149	62,160	(1,754)	9,034	68,498	1,202	555,248
14,386	290	(5,067)	144	(1,533)	7,287	-	15,507
412,345	18,439	57,093	(1,610)	7,501	75,785	1,202	570,755
72,969,240	1,575,474	-	-	-	-	-	74,544,714
26,062,959	493,107	4,385,082	-	-	-	-	30,941,148

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 59,582 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 10,275 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 10,917 אלפי ש"ח.

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,751,542	246,750	487,982	-	-	-	-	2,486,274
44,596	16,674	96,498	-	-	-	-	157,768
1,706,946	230,076	391,484	-	-	-	-	2,328,506
(249,524)	(2,317)	75,634	(862)	748	82,805	(6,368)	(99,884)
98,718	-	-	36,957	-	-	-	135,675
19,328	2,006	8,654	12,545	82,639	-	(43,149) *	82,023
-	-	-	-	-	14,155	(8,540)	5,615
1,575,468	229,765	475,772	48,640	83,387	96,960	(58,057)	2,451,935
214,853	177,834	402,462	-	-	-	(8,540)	786,609
12,843	11,530	65,450	-	-	-	-	89,823
202,010	166,304	337,012	-	-	-	(8,540)	696,786
187,194	66,967	99,317	16,919	34,523	-	(38,239)	366,681
171,155	14,306	14,161	29,376	38,311	21,566	(3,678)	285,197
1,795	-	4,186	5,031	2,059	8,106	-	21,177
8,623	-	(3,765)	(530)	442	18,933	(3,994)	19,709
570,777	247,577	450,911	50,796	75,335	48,605	(54,451)	1,389,550
14,150	-	3,203	-	651	4,418	-	22,422
1,018,841	(17,812)	28,064	(2,156)	8,703	52,773	(3,606)	1,084,807
(262,315)	(13,935)	(117,410)	1,097	1,235	(129,397)	-	(520,725)
756,526	(31,747)	(89,346)	(1,059)	9,938	(76,624)	(3,606)	564,082
80,453,151	1,699,678	-	-	-	-	-	82,152,829
26,838,288	618,694	4,592,240	-	-	-	-	32,049,222

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 26,953 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,540 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 4,114 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסים בסך של 5,542 אלפי ש"ח.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
1,771,502	214,017	472,888	-	-	-	-	2,458,407
46,228	16,538	106,358	-	-	-	-	169,124
1,725,274	197,479	366,530	-	-	-	-	2,289,283
1,319,428	27,233	56,026	3,839	1,236	57,971	(8,174)	1,457,559
294,635	-	-	36,713	-	-	-	331,348
17,863	2,413	14,282	8,052	84,019	-	(39,382) *	87,247
-	-	-	1,338	-	8,514	-	9,852
3,357,200	227,125	436,838	49,942	85,255	66,485	(47,556)	4,175,289
2,977,836	155,158	405,423	-	-	-	-	3,538,417
18,705	9,099	102,717	-	-	-	-	130,521
2,959,131	146,059	302,706	-	-	-	-	3,407,896
187,270	62,840	94,436	17,825	40,129	-	(40,251)	362,249
137,878	9,752	12,046	30,650	37,732	16,677	(3,034)	241,701
2,123	-	4,553	(7,168) **	2,593	2,897	-	19,334
4,453	-	185	271	780	12,201	(5,140)	12,750
3,290,855	218,651	413,926	55,914	81,234	31,775	(48,425)	4,043,930
14,909	-	1,792	-	383	7,429	-	24,513
81,254	8,474	24,704	(5,972)	4,404	42,139	869	155,872
(1,121)	(537)	(6,719)	62	(1,490)	(2,514)	-	(12,319)
80,133	7,937	17,985	(5,910)	2,914	39,625	869	143,553
72,969,240	1,575,474	-	-	-	-	-	74,544,714
26,062,959	493,107	4,385,082	-	-	-	-	30,941,148

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 31,541 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,016 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 2,825 אלפי ש"ח.

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
מבוקר							
אלפי ש"ח							
7,223,599	879,877	1,939,920	-	-	-	-	10,043,396
190,767	64,167	432,739	-	-	-	-	687,673
7,032,832	815,710	1,507,181	-	-	-	-	9,355,723
5,166,123	105,857	180,879	14,471	2,361	173,176	(28,585)	5,614,282
1,424,781	-	-	144,287	-	-	-	1,569,068
65,498	13,567	73,675	43,533	346,994	-	(174,738) *	368,529
-	-	-	7,267	-	37,753	(2,064)	42,956
13,689,234	935,134	1,761,735	209,558	349,355	210,929	(205,387)	16,950,558
12,055,128	617,439	1,443,244	-	-	-	(2,064)	14,113,747
79,286	54,149	250,302	-	-	-	-	383,737
11,975,842	563,290	1,192,942	-	-	-	(2,064)	13,730,010
829,345	253,214	397,913	70,319	142,538	-	(170,274)	1,523,055
592,201	43,360	43,982	127,276	172,742	74,095	(12,487)	1,041,169
22,702	-	17,851	8,315	10,666	17,094	-	76,628
20,480	-	13,906	3,124	3,178	31,151	(20,360)	51,479
13,440,570	859,864	1,666,594	209,034	329,124	122,340	(205,185)	16,422,341
43,461	-	13,217	-	1,611	21,823	-	80,112
292,125	75,270	108,358	524	21,842	110,412	(202)	608,329
152,325	7,028	8,266	1,562	1,549	13,681	-	184,411
444,450	82,298	116,624	2,086	23,391	124,093	(202)	792,740
76,419,773	1,626,443	-	-	-	-	-	78,046,216
26,500,404	522,715	4,380,612	-	-	-	-	31,403,731

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח 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 126,988 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 23,050 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 20,438 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסים בסך של 4,262 אלפי ש"ח.)

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015			
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,535,624	-	-	3,535,624
89,621	-	-	89,621
3,446,003	-	-	3,446,003
3,145,373	1,773	5,496	3,138,104
831,766	67,969	171,889	591,908
38,490	-	-	38,490
-	-	-	-
7,461,632	69,742	177,385	7,214,505
6,354,932	-	-	6,354,932
30,008	-	-	30,008
6,324,924	-	-	6,324,924
402,249	22,487	72,890	306,872
331,171	31,853	70,007	229,311
3,590	3,590	-	-
13,494	-	-	13,494
7,075,428	57,930	142,897	6,874,601
19,392	-	-	19,392
405,596	11,812	34,488	359,296
(113,755)	(124)	(3,850)	(109,781)
291,841	11,688	30,638	249,515

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014

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

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,751,542	-	-	1,751,542	פרמיות שהורוחו ברוטו
44,596	-	-	44,596	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,706,946	-	-	1,706,946	פרמיות שהורוחו בשייר
(249,524)	1,126	3,082	(253,732)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98,718	33,545	87,182	(22,009)	הכנסות מדמי ניהול
19,328	-	-	19,328	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
1,575,468	34,671	90,264	1,450,533	סך כל ההכנסות
214,853	-	-	214,853	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
12,843	-	-	12,843	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
202,010	-	-	202,010	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
187,194	11,835	35,736	139,623	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
171,155	15,345	34,284	121,526	הוצאות הנהלה וכלליות
1,795	1,795	-	-	הוצאות אחרות
8,623	-	-	8,623	הוצאות מימון
570,777	28,975	70,020	471,782	סך כל ההוצאות
14,150	-	-	14,150	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,018,841	5,696	20,244	992,901	רווח לפני מסים על ההכנסה
(262,315)	66	(7,936)	(254,445)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
756,526	5,762	12,308	738,456	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,771,502	-	-	1,771,502	פרמיות שהורווחו ברוטו
46,228	-	-	46,228	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,725,274	-	-	1,725,274	פרמיות שהורווחו בשייר
1,319,428	396	2,637	1,316,395	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
294,635	33,474	81,371	179,790	הכנסות מדמי ניהול
17,863	-	-	17,863	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
3,357,200	33,870	84,008	3,239,322	סך כל ההכנסות
2,977,836	-	-	2,977,836	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
18,705	-	-	18,705	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,959,131	-	-	2,959,131	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
187,270	11,235	30,225	145,810	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
137,878	15,174	29,827	92,877	הוצאות הנהלה וכלליות
2,123	2,128	-	(5)	הוצאות (הכנסות) אחרות
4,453	-	-	4,453	הוצאות מימון
3,290,855	28,537	60,052	3,202,266	סך כל ההוצאות
14,909	-	-	14,909	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
81,254	5,333	23,956	51,965	רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,121)	8	(327)	(802)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
80,133	5,341	23,629	51,163	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,223,599	-	-	7,223,599	פרמיות שהורווחו ברוטו
190,767	-	-	190,767	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,032,832	-	-	7,032,832	פרמיות שהורווחו בשייר
5,166,123	1,536	7,368	5,157,219	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,424,781	138,079	340,621	946,081	הכנסות מדמי ניהול
65,498	-	-	65,498	הכנסות מעמלות
13,689,234	139,615	347,989	13,201,630	סך כל ההכנסות
12,055,128	-	-	12,055,128	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
79,286	-	-	79,286	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,975,842	-	-	11,975,842	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
829,345	45,178	136,793	647,374	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
592,201	55,400	127,756	409,045	הוצאות הנהלה וכלליות
22,702	22,702	-	-	הוצאות אחרות
20,480	-	-	20,480	הוצאות מימון
13,440,570	123,280	264,549	13,052,741	סך כל ההוצאות
43,461	-	-	43,461	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
292,125	16,335	83,440	192,350	רווח לפני מסים על ההכנסה
152,325	82	800	151,443	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
444,450	16,417	84,240	343,793	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
295,405	357,150	328,018	186,330	1,166,903	פרמיות ברוטו
4,902	1,610	183,812	32,779	223,103	פרמיות ביטוח משנה
290,503	355,540	144,206	153,551	943,800	פרמיות בשייר
(17,374)	(67,447)	(12,114)	(41,604)	(138,539)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
273,129	288,093	132,092	111,947	805,261	פרמיות שהורווחו בשייר
69,549	12,204	4,649	43,807	130,209	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(347)	20,258	3,261	23,172	הכנסות מעמלות
342,678	299,950	156,999	159,015	958,642	סך כל ההכנסות
227,177	241,749	163,784	134,926	767,636	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(568)	998	109,378	10,669	120,477	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
227,745	240,751	54,406	124,257	647,159	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
30,546	70,965	66,656	29,715	197,882	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,029	5,721	6,742	3,626	24,118	הוצאות הנהלה וכלליות
2,577	3,154	1,279	1,362	8,372	הוצאות אחרות
400	75	(1,342)	258	(609)	הוצאות (הכנסות) מימון
269,297	320,666	127,741	159,218	876,922	סך כל ההוצאות
3,344	587	291	2,105	6,327	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
76,725	(20,129)	29,549	1,902	88,047	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27,746)	(4,867)	(2,404)	(17,474)	(52,491)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
48,979	(24,996)	27,145	(15,572)	35,556	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,913,380	454,916	603,655	1,620,289	4,592,240	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2015
1,863,025	453,217	186,055	1,219,456	3,721,753	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2015

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-96% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
324,829	317,050	317,750	190,049	1,149,678	פרמיות ברוטו
5,320	277	180,089	40,877	226,563	פרמיות ביטוח משנה
319,509	316,773	137,661	149,172	923,115	פרמיות בשייר
(36,855)	(43,582)	(41,654)	(41,337)	(163,428)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
282,654	273,191	96,007	107,835	759,687	פרמיות שהורווחו בשייר
55,294	10,337	4,746	37,246	107,623	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	6	30,167	2,973	33,146	הכנסות מעמלות
337,948	283,534	130,920	148,054	900,456	סך כל ההכנסות
254,136	203,904	153,277	123,763	735,080	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
7,845	(30)	113,591	(1,335)	120,071	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
246,291	203,934	39,686	125,098	615,009	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
32,047	67,415	65,782	29,213	194,457	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,454	5,209	6,589	2,480	22,732	הוצאות הנהלה וכלליות
3,152	3,125	1,360	1,473	9,110	הוצאות אחרות
1,063	212	411	708	2,394	הוצאות מימון
291,007	279,895	113,828	158,972	843,702	סך כל ההוצאות
2,786	520	223	1,877	5,406	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
49,727	4,159	17,315	(9,041)	62,160	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(2,616)	(488)	(200)	(1,763)	(5,067)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
47,111	3,671	17,115	(10,804)	57,093	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,783,851	416,946	587,243	1,597,042	4,385,082	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2014
1,733,199	416,890	174,872	1,163,100	3,488,061	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2014

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
120,123	152,222	170,978	70,325	513,648	פרמיות ברוטו
2,449	907	109,528	21,998	134,882	פרמיות ביטוח משנה
117,674	151,315	61,450	48,327	378,766	פרמיות בשייר
3,908	(4,190)	4,154	8,846	12,718	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
121,582	147,125	65,604	57,173	391,484	פרמיות שהורווחו בשייר
42,480	7,136	(558)	26,576	75,634	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(194)	7,903	945	8,654	הכנסות מעמלות
164,062	154,067	72,949	84,694	475,772	סך כל ההכנסות
136,994	125,652	79,213	60,603	402,462	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
2,874	626	56,257	5,693	65,450	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
134,120	125,026	22,956	54,910	337,012	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
14,131	36,823	33,353	15,010	99,317	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,419	3,666	3,928	2,148	14,161	הוצאות הנהלה וכלליות
1,297	1,641	666	582	4,186	הוצאות אחרות
193	35	(4,114)	121	(3,765)	הוצאות (הכנסות) מימון
154,160	167,191	56,789	72,771	450,911	סך כל ההוצאות
1,712	281	144	1,066	3,203	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
11,614	(12,843)	16,304	12,989	28,064	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(61,661)	(11,216)	(5,476)	(39,057)	(117,410)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(50,047)	(24,059)	10,828	(26,068)	(89,346)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,913,380	454,916	603,655	1,620,289	4,592,240	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2015
1,863,025	453,217	186,055	1,219,456	3,721,753	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2015

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-96% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
מבוקר אלפי ש"ח					
540,042	553,535	571,116	304,218	1,968,911	פרמיות ברוטו
11,874	618	318,110	75,865	406,467	פרמיות ביטוח משנה
528,168	552,917	253,006	228,353	1,562,444	פרמיות בשייר
4,368	(2,996)	(44,362)	(12,273)	(55,263)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
532,536	549,921	208,644	216,080	1,507,181	פרמיות שהורווחו בשייר
90,267	14,239	17,969	58,404	180,879	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(26)	66,988	6,713	73,675	הכנסות מעמלות
622,803	564,134	293,601	281,197	1,761,735	סך כל ההכנסות
471,278	400,302	266,227	305,437	1,443,244	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
11,229	(30)	178,156	60,947	250,302	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
460,049	400,332	88,071	244,490	1,192,942	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
61,035	139,134	136,724	61,020	397,913	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,135	9,939	11,472	6,436	43,982	הוצאות הנהלה וכלליות
6,035	6,318	2,890	2,608	17,851	הוצאות אחרות
1,603	294	10,981	1,028	13,906	הוצאות מימון
544,857	556,017	250,138	315,582	1,666,594	סך כל ההוצאות
7,018	1,104	553	4,542	13,217	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
84,964	9,221	44,016	(29,843)	108,358	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,389	690	346	2,841	8,266	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
89,353	9,911	44,362	(27,002)	116,624	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,844,918	367,256	532,236	1,636,202	4,380,612	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2014
1,793,404	367,071	178,165	1,163,270	3,501,910	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2014

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

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

באור 6: - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. חברות בנות של החברה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי המפקח על הביטוח.

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

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

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

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

ליום 30 ביוני 2015 ליום 31 בדצמבר 2014
אלפי ש"ח

4,145,381	4,244,679	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)
4,720,001	4,790,723	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
844,247	2,015,302	הון משני מורכב (ראה סעיף ח' להלן)
5,564,248	6,806,025	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
1,418,867	2,561,346	עודף ליום הדוח
(204,006)	-	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן
1,214,861	2,561,346	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן
120,390	235,132	מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה, סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ד' להלן)

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

386,018	399,243	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
30,849	32,639	פעילות בביטוח סיעודי
425,604	437,024	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,458,193	1,479,956	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
10,772	10,340	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
8,531	8,662	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
248,003	253,546	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות (*)
913,277	923,675	נכסי השקעה ונכסים אחרים
380,758	403,441	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
281,803	294,563	סיכונים תפעוליים
1,573	1,590	ערבויות
4,145,381	4,244,679	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח
63,929	63,929	(*) הפחתת ההון הנדרש בגין הפרש מקורי המיוחס לחברה מנהלת (הפחתה זו אינה מוכרת לצורכי חלוקת דיבידנד) (ראה סעיף ג' להלן)

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

ג. בתקנות ההון נקבע, בין היתר, כי המפקח יהיה רשאי להתיר, בכפוף לתנאים עליהם יורה, הפחתה של דרישת ההון, בגובה של עד 35% מההפרש המקורי, בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל, במידה והונו העצמי של המבטח במועד הדוח הינו לפחות ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנו בניכוי 35% מההפרש המקורי בשל רכישת פעילות קופות גמל או חברה מנהלת של קופות גמל.

ביום 7 בנובמבר 2011 אישר המפקח למגדל ביטוח הפחתה של ההון המזערי הנדרש ממנה בשל יתרת ההפרש המקורי המיוחס לחברות המנהלות וקופות הגמל כהגדרתן בתקנה 5 לתקנות ההון, שבשליטתה, בשיעור של 35% מיתרת ההפרש המקורי כאמור, החל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2011. השינוי האמור הביא להפחתה בהון המזערי הנדרש בסך של כ-64 מיליון ש"ח.

אישור זה יבוטל עם כניסתן לתוקף של דרישות הון לפי הנדבך הראשון בדירקטיבה II Solvency שיחליפו את תקנות ההון, ואין בו כדי להעיד על מדיניות הפיקוח ליישום הדרישות כאמור, ראה סעיף ז להלן.

ד. למגדל ביטוח הלוואות לחברות בנות בסך של כ-117 מיליון ש"ח אשר החל מיום 1 בינואר 2015 הן עומדות כנגד עודף ההון המוכר של המבטח.

ה. ביום 18 בינואר 2015 חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

ביום 24 במרס 2015 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 20 באפריל 2015.

ביום 26 במאי 2015 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 18 ביוני 2015.

ו. נכון למועד דוח זה ההון הנדרש של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה עומד בדרישות תקנות ההון.

ז. בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II. במכתב מציינת המפקחת כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות.

החל משנת 2016 טרם כניסת המשטר החדש לתוקף, יש בכוונת האוצר להחיל דיווח רבעוני לפי המתווה החדש, במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות. חברות ביטוח ידרשו לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016.

שינוי דרישות ההון כפוף בין היתר לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.

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

כחלק מההיערכות ליישום המודל, יבוצעו, עפ"י הנחיית האוצר, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל. במסגרת זו, פרסמה המפקחת, בחודש אפריל 2015, מכתב לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4) המבוסס על תקנות סופיות ועל הנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית. יחד עם המכתב פורסם חוזר הנחייה לביצוע. כמו כן, יש כוונה לערוך תרגיל IQIS נוסף בגין שנת 2015 (להלן IQIS5).

על פי המכתב: "התרגיל, שיבוצע על דוחות 2014, משקף את ההנחיות האירופאיות. למען הסר ספק ולמניעת חוסר ודאות בתהליך ההיערכות נבקש להדגיש כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי, והן יובאו לידי ביטוי בהנחיות החדשות. לקראת תרגיל IQIS5 נוסף ונעקוב אחר התפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, ונדון בהתאמות שידרשו לישראל".

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

בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח בדבר הוראות מעבר ליישום Solvency II, המבוססות על הדירקטיבה שעיקרן:

- מבטח שאינו עומד בדרישות ההון בשנה הראשונה ליישום הדירקטיבה יידרש לנקוט באמצעים הנדרשים על מנת לכסות את החוסר בהון או להקטין את פרופיל הסיכון על מנת להבטיח עמידה בדרישות ההון עד ליום 31 בדצמבר 2018.
- דרישת הון מוקטנת על חלק מהמניות המוחזקות ע"י החברה ביום 31 בדצמבר 2016. כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין מניות אלו תגיע לשיעורה המלא.

על פי תרגיל IQIS4 ותרגילי IQIS הקודמים שביצעה מגדל ביטוח, דרישות ההון הנגזרות מתמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות הנוכחיות שלה, יצריכו את מגדל ביטוח לבצע שינויים משמעותיים בתמהיל ההשקעות שלה, או לחילופין לבצע פעולות גידור משמעותיות כנגד הסיכונים המוגדרים במודל הסולבנסי, ובמקביל לפעול לגידור הסיכונים הביטוחיים החל מרכישת ביטוחי משנה בהיקפים משמעותיים ו/או מכירת תיקי ביטוח ו/או העלאת תעריפים וביטול הנחות. כמו כן יהיה מקום לבחינה של הרכב הכיסויים הביטוחיים הנמכרים והאפשרות לכלול בהם רכיבים מפחיתי סיכון ודרישות הון.

במקביל לצמצום הסיכונים הפיננסים והביטוחיים, עשויים צעדים אלו ככל שיינקטו להשפיע מהותית ביותר על הרווחיות העתידית של מגדל ביטוח.

יובהר כי העדר היערכות מתאימה עלול להביא לחוסר משמעותי ביותר בהיקף של מספר מיליארדי ש"ח בודדים, ככל שיוחל משטר הסולבנסי במתכונתו הנוכחית לעומת עודף ההון הקיים על פי תקנות ההון הנוכחיות.

דירקטוריון מגדל ביטוח הנחה את מגדל ביטוח לבחון תכניות לצמצום החשיפות בתרחישים שונים ולפעול להרחבת בסיס ההון בדרך של גיוס הון משני ושלישוני.

יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף דרישות ההון שיגזרו מפעולות ההתאמה, וההיערכות שתבצע מגדל ביטוח כמפורט לעיל.

ח. במהלך חודש יוני 2015 ביצעה מגדל גיוס הון בע"מ (להלן: "מגדל גיוס הון"), חברה בת ייעודית של מגדל ביטוח, הנפקה לציבור של 1,191,594,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. במסגרת הנפקה לציבור בתאריך 14 ביוני 2015 ו-91,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ. במסגרת הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרה בתאריך 28 ביוני 2015. על אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו בהנפקה פרטית חלות מגבלות על מכירה חוזרת. אגרות החוב (סדרה ג') נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות החוב (סדרה ג') אינן צמודות למדד ו/או למטבע כלשהו, ונושאות ריבית שנתית נקובה בשיעור של 3.58%, אשר תשולם אחת לשנה החל מיום 31 במרס 2016 והתשלום האחרון ישולם ביחד עם תשלום הקרן ביום 31 בדצמבר 2027. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

אגרות החוב (סדרה ג') דורגו על ידי חברת מדרוג בע"מ בדרוג של Aa2 באופן יציב.

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 ביוני 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בסך של כ-12 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי של כ-5 מיליון ש"ח ששולמו לחברה בת.

ראה גם באור 9.ג.7 לדוחות הכספיים השנתיים ודיווח מיידי מיום 28 ביוני 2015 שמספרו 2015-01-058455.

תמורת ההנפקה הופקדה במגדל ביטוח ומשמשת לה כהון משני מורכב, וזאת בהתאם לאישורי המפקח. מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שהיו דרושים לפרעון אגרות החוב (סדרה ג') למחזיקים בהן. התחייבות זו הינה נדחית ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי נושיה וקודמת להתחייבויותיה כלפי נושים על-פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני של מגדל ביטוח.

תנאי אגרות החוב (סדרה ג') קובעים מנגנונים לדחיית תשלום הריבית ו/או הקרן במידה ובמועד הקובע לתשלום מתקיימות "נסיבות משהות" כמוגדר להלן. תשלום הקרן ו/או הריבית יידחה עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הקבוע במקור, לפי המוקדם מביניהם, וזאת אלא אם אישר המפקח את תשלום הריבית במועד מוקדם יותר.

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

"נסיבות משהות" 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 ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של מגדל ביטוח נמוך מההון המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון), ומגדל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח;

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

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

כל עוד לא נפרעו תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה, מגדל ביטוח לא תבצע כל חלוקה, 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 המפקח בנושא "הרכב הון עצמי מוכר של המבטח" (להלן - "חוזר הרכב ההון").

מגדל גיוס הון תהא רשאית לפדות את אגרות החוב (סדרה ג') בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא 31 במרס 2023. ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשלום תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב (סדרה ג') באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון 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 המפקח על הביטוח ובתנאים שיקבע.

נקבע כי ניתן יהיה להעמיד לפרעון מידי את אגרות החוב (סדרה ג') בקרות מקרים מסוימים, כגון איחור מעל תקופה קצובה בפרעון סכום כלשהו בקשר לאגרות חוב (סדרה ג'), פירוק מגדל גיוס הון, מינוי מפרק או כונס נכסים למגדל גיוס הון וכד'. דחייתם של תשלומי קרן וריבית בגין אגרות החוב (סדרה ג'), בשל התקיימותן של נסיבות משהות כאמור, אינה מקימה זכות להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב (סדרה ג'). הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפרעון מידי את אגרות החוב (סדרה ג') שטרם נפרעו ללא קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח.

ט. בחודש דצמבר 2011 פרסם המפקח מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח (להלן - "המכתב"). המכתב מהווה עדכון להבהרה מחודש מרס 2010 וקובע כי המפקח לא יאשר חלוקת דיבידנד אלא אם, לאחר ביצוע החלוקה, למבטח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש בשיעור של 105% לפחות ובהגשת כל אלה: תחזית רווח שנתית של המבטח לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת ומאושרת בידי דירקטוריון חברת הביטוח ודירקטוריון חברת ההחזקות המחזיקה בחברת הביטוח; תכנית פעולה להשלמת הון שאושרה בידי דירקטוריון חברת הביטוח ופרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח בו אושרה חלוקת הדיבידנד. כמו כן, נקבע כי הודעה על חלוקת דיבידנד תחשב כאילו קיבלה את אישור המפקח, אם לאחר ביצוע החלוקה למבטח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש בשיעור העולה על 115% וכל המסמכים המפורטים במכתב נמסרו למפקח לא יאוחר מ-10 ימי עסקים לאחר מועד החלוקה.

בחודש מאי 2015 שלח אגף שוק ההון מכתב למגדל ביטוח לפיו, על אף המכתב מחודש דצמבר 2011 כאמור, מגדל ביטוח תודיע מראש לממונה, לפחות 15 ימי עסקים טרם ביצוע חלוקת דיבידנד, בצירוף מסמך המפרט את הלימות החלוקה לתכנית ניהול ההון, בצירוף הפריטים הנדרשים במכתב, כאמור, אף אם לאחר ביצוע החלוקה, למגדל ביטוח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש, על פי הכללים הקיימים כיום, בשיעור העולה על 115%.

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

בהתאם למודל ליציבות פיננסית של חברי בורסה שאינם בנקים (להלן - "חש"ב") נקבעו דרישות ההון העצמי, הנזילות והכללים למתן אשראי ללקוחות על ידי חש"ב. דרישת ההון המינימלי (ראשוני ומשני כהגדרתם בתקנון הבורסה) יכולה להשתנות בזמן קצר בסכומים מהותיים בהתאם למועד הבדיקה, מכיוון שחישוב ההון נעשה ברמה יומית ומושפע מהיקפי הפעילות.

לעניין ההתקשרות להסכם מיזוג של חברה נכדה של החברה ראה באור 11.א.

באור 7 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2014	ליום 30 ביוני 2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
4,898,057	4,737,804	5,174,591
		נדל"ן להשקעה
		השקעות פיננסיות:
23,462,098	22,877,330	24,286,554
7,675,768	7,858,436	8,146,503
14,807,965	13,791,911	15,783,826
23,637,168	23,778,852	25,274,566
		נכסי חוב סחירים
		נכסי חוב שאינם סחירים (*)
		מניות
		אחרות
69,582,999	68,306,529	73,491,449
		סך הכל השקעות פיננסיות
3,289,969	1,549,535	4,150,494
		מזומנים ושווי מזומנים
937,039	324,338	478,979
		אחר
78,708,064	74,918,206	83,295,513
		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
917,619	909,730	907,900
		(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
1,175,898	1,209,423	1,164,070
		שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
24,286,554	-	-	24,286,554
7,238,603	45,407	7,193,196	-
15,783,826	1,066,762	-	14,717,064
25,274,566	3,658,199	573,565	21,042,802
<u>72,583,549</u>	<u>4,770,368</u>	<u>7,766,761</u>	<u>60,046,420</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
23,462,098	-	-	23,462,098
6,758,149	49,248	6,708,901	-
14,807,965	1,196,739	-	13,611,226
23,637,168	3,674,016	389,931	19,573,221
<u>68,665,380</u>	<u>4,920,003</u>	<u>7,098,832</u>	<u>56,646,545</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,920,003	3,674,016	1,196,739	49,248	-
(108,570)	(51,611)	(56,594)	(365)	-
402,915	362,930	39,985	-	-
(441,537)	(327,136)	(113,368)	(1,033)	-
(2,443)	-	-	(2,443)	-
-	-	-	-	-
4,770,368	3,658,199	1,066,762	45,407	-
(126,689)	(62,065)	(63,736)	(888)	-

יתרה ליום 1 בינואר 2015
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו
 ברווח והפסד *
 השקעות
 מימושים
 פדיונות
 העברות מתוך רמה 3
 יתרה ליום 30 ביוני 2015
 * מתוכם: סך כל הרווחים
 (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו
 בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון
 ליום 30 ביוני 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,502,177	3,347,454	1,081,963	72,760	-
24,950	(28,103)	52,118	935	-
458,880	375,523	83,357	-	-
(270,528)	(257,728)	(12,800)	-	-
(3,581)	-	-	(3,581)	-
(32,795)	-	(32,795)	-	-
4,679,103	3,437,146	1,171,843	70,114	-
30,444	(26,990)	57,223	211	-

יתרה ליום 1 בינואר 2014
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו
 ברווח והפסד *
 השקעות
 מימושים
 פדיונות
 העברות מתוך רמה 3
 יתרה ליום 30 ביוני 2014
 * מתוכם: סך כל הרווחים
 (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו
 בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון
 ליום 30 ביוני 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
4,965,013	3,810,384	1,105,974	48,655	-
(135,835)	(81,306)	(53,519)	(1,010)	-
110,788	96,037	14,751	-	-
(168,393)	(166,916)	(444)	(1,033)	-
(1,205)	-	-	(1,205)	-
-	-	-	-	-
4,770,368	3,658,199	1,066,762	45,407	-
(133,862)	(76,222)	(56,123)	(1,517)	-

יתרה ליום 1 באפריל 2015

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו

ברווח והפסד (*)

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני 2015

(*) מתוכם: סך כל הרווחים

(הפסדים) לתקופה שטרם מומשו

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון

ליום 30 ביוני 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
4,674,214	3,496,364	1,107,373	70,477	-
(49,871)	(86,206)	35,835	500	-
117,072	54,502	62,570	-	-
(28,654)	(27,514)	(1,140)	-	-
(863)	-	-	(863)	-
(32,795)	-	(32,795)	-	-
4,679,103	3,437,146	1,171,843	70,114	-
(43,337)	(87,099)	43,414	348	-

יתרה ליום 1 באפריל 2014

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו

ברווח והפסד (*)

השקעות

מימושים

פדיונות

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני 2014

(*) מתוכם: סך כל הרווחים

(הפסדים) לתקופה שטרם מומשו

בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון

ליום 30 ביוני 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,502,177	3,347,454	1,081,963	72,760	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
590,261	317,939	267,663	4,659	-	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד(*)
964,522	775,811	158,767	29,944	-	השקעות
(999,279)	(767,188)	(180,001)	(52,090)	-	מימושים
(6,025)	-	-	(6,025)	-	פדיונות
(131,653)	-	(131,653)	-	-	העברות מתוך רמה 3
4,920,003	3,674,016	1,196,739	49,248	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
					(*) מתוכם: סך כל הרווחים לתקופה
					שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים
405,009	253,052	151,304	653	-	המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2014

המעבר בין הרמות נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים - שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 ביוני 2015	
שווי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,298,358	19,836,667
2,820,593	2,455,181
28,118,951	22,291,848
	19,099

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות(*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות(*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
24,861,366	19,481,929
3,068,668	2,571,707
27,930,034	22,053,636
	21,398

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות(*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 30 ביוני 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,207,201	-	-	6,207,201	נכסי חוב סחירים
1,431	1,431	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,096,081	77,789	-	1,018,292	מניות
2,480,685	414,092	41,932	2,024,661	אחרות
9,785,398	493,312	41,932	9,250,154	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,140,242	-	-	6,140,242	נכסי חוב סחירים
1,750	1,750	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,113,352	70,962	-	1,042,390	מניות
2,385,203	380,365	24,574	1,980,264	אחרות
9,640,547	453,077	24,574	9,162,896	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
-	1,750	70,962	380,365	453,077
יתרה ליום 1 בינואר 2015				
-	(5)	854	(12,609)	(11,760)
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:				
-	-	7,203	9,273	16,476
ברווח והפסד (*)				
-	-	33	37,973	38,006
ברווח כולל אחר				
-	(314)	(1,263)	(910)	(2,487)
השקעות				
-	-	-	-	-
מימושים				
-	-	-	-	-
העברות מתוך רמה 3				
-	1,431	77,789	414,092	493,312
יתרה ליום 30 ביוני 2015				
-	18	(412)	(12,858)	(13,252)
(*) מתוכם: סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015				

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב		
		מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	סחירים
400,315	345,193	51,829	3,293	-
(40,272)	(38,948)	(841)	(483)	-
27,747	10,596	17,151	-	-
39,776	29,410	10,366	-	-
(2,828)	(2,828)	-	-	-
(8,391)	-	(8,391)	-	-
416,347	343,423	70,114	2,810	-
(39,823)	(38,585)	(755)	(483)	-

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

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
484,091	414,029	68,313	1,749	-	יתרה ליום 1 באפריל 2015
					סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
(7,614)	(7,199)	(409)	(6)	-	ברווח והפסד (*)
3,414	(6,438)	9,852	-	-	ברווח כולל אחר
14,305	14,272	33	-	-	השקעות
(884)	(572)	-	(312)	-	מימושים
-	-	-	-	-	העברות מתוך רמה 3
493,312	414,092	77,789	1,431	-	יתרה ליום 30 ביוני 2015
					(*) מתוכם: סך כל הרווחים (הפסדים)
					לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים
					פיננסיים המוחזקים נכון
(7,737)	(7,343)	(412)	18	-	ליום 30 ביוני 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
410,270	352,633	54,344	3,293	-	יתרה ליום 1 באפריל 2014
					סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
(23,426)	(21,851)	(1,092)	(483)	-	ברווח והפסד (*)
11,650	(4,014)	15,664	-	-	ברווח כולל אחר
27,059	17,470	9,589	-	-	השקעות
(815)	(815)	-	-	-	מימושים
(8,391)	-	(8,391)	-	-	העברות מתוך רמה 3
416,347	343,423	70,114	2,810	-	יתרה ליום 30 ביוני 2014
					(*) מתוכם: סך כל ההפסדים לתקופה
					שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים
(23,325)	(21,836)	(1,006)	(483)	-	המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
400,315	345,193	51,829	3,293	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
					סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
(36,422)	(40,532)	4,498	(388)	-	ברווח והפסד (*)
103,732	76,583	27,149	-	-	ברווח כולל אחר
86,403	40,443	45,960	-	-	השקעות
(65,534)	(41,322)	(24,203)	(9)	-	מימושים
(1,146)	-	-	(1,146)	-	פדיונות
(34,271)	-	(34,271)	-	-	העברות מתוך רמה 3
453,077	380,365	70,962	1,750	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
					(*) מתוכן: סך כל ההפסדים לתקופה
					שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים
(55,817)	(48,390)	(7,370)	(57)	-	המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

ג. התחייבויות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 ביוני 2015		
שווי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
12,628	12,628	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
32,047	32,047	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,073,457	2,021,410	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
2,118,132	2,066,085	אגרות חוב המהוות הון משני (*)
		סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
		2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
153,534	153,534	נגזרים
169	169	מכירות בחסר
153,703	153,703	סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
2,271,835	2,219,788	סך התחייבויות פיננסיות

(*) הערך בספרים, בבאור זה, כולל ריבית שנצברה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(**) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-125 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

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

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (*)
 אגרות חוב המהוות הון משני

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים
 מכירות בחסר

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

סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואה מחברה כלולה

(*) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(**) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-60 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
38,886	38,886
7,430	7,326
894,294	844,247
940,610	890,459
684,180	684,180
12,961	12,961
697,141	697,141
1,637,751	1,587,600
26,804	26,804
5,185	5,081

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (**)
 אגרות חוב המהוות הון משני

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים
 מכירות בחסר

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

סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואות מבנק שהינו צד קשור

(**) כולל הלוואה מחברה כלולה

(***) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-641 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

ליום 30 ביוני 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
36,400	115,705	1,429	153,534
169	-	-	169
36,569	115,705	1,429	153,703

נגזרים
מכירות בחסר
סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

נגזרים
מכירות בחסר
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
78,495	604,240	1,445	684,180
12,961	-	-	12,961
91,456	604,240	1,445	697,141

נגזרים
מכירות בחסר
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 12.1 לדוחות הכספיים השנתיים, יצוין כי בחודש ספטמבר 2014 פרסם האוצר מכתב לפיו הכריזה ועדת המכרזים על מרווח הוגן כזוכה במכרז החדש. כמו כן, צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת העדכון הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים, אם וככל שתהיה.

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ז) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים 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 ייצוגיים שהסתיימו ואשר חלה בהם התפתחות מאוחרת בתקופת הדוח, בסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים משפטיים ותובענות מהותיות אחרות ובסעיף (ז) 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.

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") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה וההליך ידחה (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, ידחה ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), וכן הליכים משפטיים (או בקשה לאישור תובענה כייצוגית) שנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, לא 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 כי יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

בהליכים המשפטיים אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן (לרבות טענות כנגד אישור בקשה לאישור תובענה כייצוגית) ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות.

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה או שההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך. במקרים בהם אושר הסדר פשרה נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפרשה.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 23 ו-25 עד וכולל סעיף 28 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. תובענות ייצוגיות - בקשות 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.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות 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	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 תמותה בחודש יוני 2001 בלבד, (ב) צמצום עילות התביעה להטעיה ועושה.	-
					ערעור על ההחלטה כאמור של ביהמ"ש המחוזי הוגש לביהמ"ש העליון, אשר דחה את הערעור	
					ביום 15 ביולי 2013. הסתיים שלב הסיכומים והתיק מצוי בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.	
2.	4/2006	מבוטח בביטוח אובדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית דמי ביטוח בביטוח אובדן כושר עבודה לרבות בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, למרות שבתקופה זו לא יכולים המבוטחים לקבל תגמולי ביטוח, אף בהתקיים אירוע ביטוחי. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה לחייב את המשיבות להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח ולחייב אותן להשיב את כלל דמי הביטוח שגבו מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מי ששילם דמי ביטוח בפוליסות לאובדן כושר עבודה בין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח.	ביום 3 בפברואר 2009 נתן ביהמ"ש המחוזי החלטה המאשרת התובענה כייצוגית. ביום 11 באפריל 2013 ניתנה החלטת ביהמ"ש העליון בבקשת רשות ערעור של המבוטחים המורה על החזרת הדיון בבקשת האישור לבימ"ש המחוזי, לבירור נושאים העיקריים: האם פריסת התשלומים היא פרי חישוב אקטוארי, שאלת חובת הגילוי והתיישנות. בהמשך, לכך, מתבררת בביהמ"ש המחוזי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	48 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס למגדל ביטוח- 19 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 סכום הנזק האישי מהווה בסיס לאומדן סכומי התובענה. סכום הנזק האישי הנטען הינו, על פי רוב זניח ועל כן אינו מפורט להלן. הסכום המפורט להלן של התובענה הינו הסכום שנקוב /מוערך על ידי התובע, היה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית, תתקבל. הסכומים הנקובים בתובענות הינם על פי רוב סכומים מוערכים על ידי התובע בהתאם לאומדנים שונים של הקבוצה אותה הוא מבקש. לא בכל מקרה נקוב סכום והפירוט שלהלן כולל את הסכומים כאמור, ככל שנכללו. הסכומים ננקבים תוך חישוב של תקופה משתנה הקשורה לטענות התובע ביחס לעילת התביעה, התיישנות והיבטים נוספים ועל כן אינם על בסיס תקופה אחיד לכל התובענות המפורטות. ככל שצוין סכום שמיחס לחברה מתוך סכום כולל מוערך כנגד כל החברות במסגרת ההליך, יצוין הדבר במפורש. בתביעות בהן החברה אינה הנתבעת היחידה, ככל שצוין סכום ולא צוין בסמוך אליו אם מתייחס לחברה או לכלל החברות הנתבעות, הסכום מתייחס לכלל החברות הנתבעות. סכומי התובענות כאמור מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, אלא אם צוין אחרת והם מעוגלים למיליון ש"ח הקרוב. בכל מקרה בו צוין סכומים על ידי התובע, הסכום המופיע בטבלה הינו הסכום הגבוה בטווח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות 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.	5/2006	מבוטח בביטוח כיסוי נכות מתאונה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	תשלום פיצוי מופחת למבוטח בפוליסת נכות מתאונה בגין נכות חלקית תוך ביצוע התאמה יחסית לאחוזי הנכות של המוסד לביטוח לאומי, ללא גילוי מתאים בפוליסה.	כל מי שקיבל ו/או יקבל פיצוי חלקי בגין נכות מתאונה עקב התאמת הפיצוי לשיעורי נכות של המוסד לביטוח לאומי בשבע השנים האחרונות.	ביום 27 בפברואר 2014 נתן ביהמ"ש המחוזי פסק דין המקבל את עמדת התובע ומורה על השלמת הפרש תגמולי ביטוח לבעלי הנכות החלקית הצמיתה לסכום הביטוח הקבוע בפוליסה לנכות מלאה למי שארע לו מקרה ביטוח בשלוש השנים שקדמו להגשת התביעה (למעט חריגים). התובעים הגישו ערעור לביהמ"ש העליון במסגרתו הם ערערו על ההחלטה שלא לקבוע התיישנות של שבע שנים, על הקביעה כי הסעד אינו כולל תשלום ריבית מיוחדת ועל הגמול שנפסק להם ולבא כוחם. יוער כי ביום 29 באוגוסט 2013 הוציא המפקח טיטת הכרעה העוסקת, בין היתר, גם בנושא התביעה.	לא הוערך
4.	4/2007	בעלי יחידות השתתפות בקרנות נאמנות נ' מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ (להלן: "מגדל שירותי בורסה") חברה בת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן: "מגדל שוקי הון"),	גביית עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (עמלות ברוקראז') בשיעורים העולים על השיעורים שנגבו מלקוחות אחרים, והסכמה על גביית עמלות שלא כדין בניגוד להוראת סעיף 69 לחוק השקעות משותפות בנאמנות במסגרת עסקאות לרכישת קרנות נאמנות מהבנקים כסוכני ניירות הערך. במסגרת הסעדים נכללו בקשה לחייב את המשיבות להחזיר את הסכומים שגבו לטענת המבקשים שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתם ולהימנע מגביית הסכומים הנגבים על ידם שלא כדין.	כל מי שרכש מחזיק ו/או החזיק בזמנים הרלבנטיים לתביעה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנוהלו על ידי המשיבות מנהלי קרנות ו/או בשליטת המשיבות.	היועמ"ש לממשלה הודיע כי אין הוא רואה צורך להביע עמדה בתיק, מאחר והתובענה מתבססת על מצב משפטי שכבר עבר מן העולם, לאור שינויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות. הסתיים שלב הסיכומים והתיק מצוי בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.	386 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל שירותי בורסה 49 מיליון ש"ח, החל מ-1 בינואר 2004 ⁵

⁵ חלק מסכום זה שמיוחס למגדל שירותי בורסה, מיוחס לה באחריות ביחד ולחוד עם בנק הבינלאומי לישראל בע"מ.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות 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.	1/2008	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	מחוזי - ת"א	גביית מרכיב בפרמיה המכונה מרכיב "תת-שנתיות" בפוליסות לביטוח חיים בסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיים שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיים" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	הסתיים שלב הסיכומים. בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
6.	4/2008	מבוטחות בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	בי"ד אזורי לעבודה - ים	הענקת גמלה חודשית נמוכה מזו שמקבל מבוטח זכר בנתונים זהים לנשים בהגיען לגיל פרישה, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. זאת כאשר הפרמיה הנגבית מנשים בגין ריסק מוות הינה בשיעור זהה לזה שגובה מגברים מבוטחים ולמרות ששיעורי התמותה של נשים נמוכים יותר. במסגרת הסעדים מתבקש סעד הצהרתי של ביהמ"ש כי ההפליה האמורה הינה פסולה וכי תינתן למבוטחות הזכות לבחור בין החלופות הבאות:	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	בהחלטה מיום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה.
(א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.						
7.	2/2010	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	מחוזי - ת"א	אי שיפוי של המבוטחים במקרים של אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה (להלן: "אבדן גמור") בגין אמצעי המיגון שהותקן ברכב לפי דרישה של המשיבות, והחתמת מבוטחים כביכול שלא כדין על כתבי סילוק. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לתשלום נזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לכלל הציבור.	כל מבוטח שקיבל תגמולי ביטוח החל מ-2 בפברואר 2007 שלא כללו תגמול בגין אמצעי מיגון שהותקנו בהתאם לדרישת הנתבעות.	במסגרת החלטות ביהמ"ש מהימים 22 בדצמבר 2014 ו-11 בפברואר 2015, אושר באופן עקרוני הסכם הפשרה בכפוף לביצוע תיקונים שהורה ביהמ"ש ובמסגרתו נקבעה הסדרה לאופן הפיצוי בגין אמצעי מיגון במקרים של אבדן גמור וכן ביחס לעבר חובת השבה במקרים כאמור, בכפוף לניכוי פחת של 14% לשנה.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות 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.	4/2010	המועצה הישראלית לצרכנות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	הפרה של החובות המוטלות על המשיבות לאיתור בעלי זכויות בפוליסות ביטוח, אי ניהול נפרד של כספים ללא דורש, אי העברת כספים שלא נדרשו לאפטרופוס הכללי, גביית דמי ניהול העולים על המותר והתעשרות שלא כדין מהתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לחייב את המשיבות להעביר את הכספים לבעלי הזכויות, להעביר כספים שלא נדרשו לאפטרופוס הכללי, לחייב השבה של דמי ניהול ותשואה ולהקים קרן בה ינוהלו כספים שלא נדרשו בחשבון נפרד בגין כל פוליסה.	כל בעלי הפוליסות אשר המשיבות לא הביאו לידיעתן את דבר היותם בעלי כספים בהתאם לחובות המוטלות עליהן.	בנושא זה חל שינוי רגולטורי ונערכה בו הסדרה על ידי המפקח. הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה בתיק בה לא הביע עמדה אך ציין כי חלק מהסעדים הינם בניגוד לדין החדש. הצדדים מנהלים גישור.	-
9.	4/2010	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 למשיבות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבוטחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבטוח של מי מהמשיבות (למעט פוליסות ביטוח רכוש) שהפוליסה שלו הופסקה בין אם עקב ביטולה ובין עקב קרות מקרה הביטוח.	ביום 23 ביוני 2015 אושרה התובענה כייצוגית וזאת ביחס לסעד של השבה של דמי ביטוח שנגבו בגין חודש הפסקת הכיסוי הביטוחי ביחס לחלק שלאחר המועד שבו הופסק הכיסוי הביטוחי וזאת במקרים בהם קיימת בפוליסה הוראה הקובעת כי הביטול ייכנס לתוקף באופן מיידי, וכן ביחס לתשלום הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק חוזה הביטוח בגין דמי ביטוח שהוחזרו למבוטחים בערך נומינאלי, והכל ביחס למבוטחים שביטלו את הפוליסה שלהם או קיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינאלי, בהתאמה, במהלך 7 שנים לפני מועד הגשת הבקשה (18 באפריל 2010) ועד ליום 14 במרץ 2012. בית המשפט הורה על החלפת התובע כנגד מגדל בתוך 60 ימים שכן אינו מחזיק בעילת תביעה כנגדה.	225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים)

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
10.	4/2011	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 לבית המשפט הסכם הפשרה אשר במסגרתו הוסכם על החזר כספי ביחס לעבר אשר יחולק לבעלי פוליסות מסוג "עדיף" / "יותר" של חברי הקבוצה המיוצגת בהתאם להוראות הסכם הפשרה והוא בסכום כולל של 100 מיליון ש"ח, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5 מיליון ש"ח ועל הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בהן בפועל. שכן הטרחה לתובע ובא כוחו מובא במסגרת הסכם הפשרה לאישור בית המשפט והינו בסך של 43 מלש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%.	2,325 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים)
בית המשפט קבע שאין מקום לדחות את הסכם הפשרה על הסף והורה על ביצוע פרסום, פניה לגורמים שונים ובהם המפקח וכן מינה בודק להסדר הפשרה.						
11.	6/2011	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. עילות 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.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח לאחר ה-1 ביוני 2008 לאחר עיכוב עקב עיקול צד ג' והפירות שצמחו מהכספים בתקופת העיכוב לא הועברו אליו.	ביום 12 בדצמבר 2012 אישר ביהמ"ש המחוזי את בירור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר הסתיים ביום 6 בנובמבר 2014. התיק מצוי בשלבי בירור של התובענה הייצוגית.	350 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
12.	2/2012 מחוזי - ת"א	בעלת חשבון פיקדון ניירות ערך נ' מגדל שירותי בורסה	גביית עמלה בגין שירותי קורספונדנט בחו"ל מלקוחות בסכום הגבוה מהעמלה המשולמת בפועל על ידי המשיבה ו/או המגיעה לקורספונדנט בחו"ל. הסעד המבוקש הינו פיצוי ו/או שיפוי הקבוצה בגין העמלות ביתר ו/או בגין חיובי היתר.	קרנות הנאמנות של המשיבה וכל מי שמהשיבה מבצעת עבורו עסקאות בבורסות בחו"ל וגובה ממנו עמלות קורספונדנט בחו"ל.	. ביום 6 בפברואר 2012 החליט בימה"ש כי ההליך של הבקשה לאישור התובענה כייצוגית יתייחס רק ללקוחות שניהול ההשקעות שלהן אצל המשיבה מוסדר על פי נוסח ההסכם שצורף לבקשה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת זו נבחנת אפשרות של פשרה.	43 מיליון ש"ח
13.	5/2012 מחוזי - י-ם	מבוטחים פוטנציאליים, אשר הגישו הצעה להתקבל לביטוח ונדחו נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	סירוב לבטח בעלי מוגבלויות באופן גורף, מבלי לבדוק הבקשה לגופה על בסיס הנתונים הרלוונטיים לסיכון הביטוחי של המועמד לביטוח ואי מתן הודעה כנדרש בחוק שוויון לאנשים עם מוגבלויות. הסעדים המבוקשים הינם: צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, צו עשה המחייב לבצע הליך חיתום הבוחן כל בקשה ומתבסס על נתונים אישיים, לנמק כל בקשת דחיה על בסיס נהלים מוגדרים, להעניק כיסוי רטרואקטיבי למי שימצאו כשירים וכן פיצוי בגין נזק פגיעה ברגשות ובכבוד ונזק ללא ממוני.	כלל הפונים לביטוח אשר המשיבות סרבו לבטחם בביטוח הפרט וכל זאת נוכח מחלה או מגבלה וכן בעלי מוגבלויות אשר לא פנו נוכח הידיעה שיסרבו לבטחם.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מקיימים הליך גישור. יוער כי, בחודש פברואר 2014, הוציא המפקח הכרעה אשר ניתנו בה הנחיות להודעה מנומקת בכתב שיש למסור למבוטח עם מגבלות ואשר ניתן לו יחס שונה כהגדרתו בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות.	934 מיליון ש"ח
14.	1/2013 3/2014 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח, הפול - מאגר ישראלי לביטוח רכב וכן חברות ביטוח נוספות בתחום ביטוח רכב חובה	גביית פרמיה בביטוח רכב חובה ללא מתן כיסוי ביטוחי מקום בו תעודת הביטוח משולמת על ידי מבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח. הסעד המבוקש הינו החזר דמי פרמיה שנגבו ביתר שלא כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	מבוטחי המשיבות בביטוח רכב חובה בשבע שנים שקדמו לתביעה ושילמו פרמיה לאחר המועד שנקוב בתעודת הביטוח.	שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות באותה עילה אשר אוחדו לבקשה אחת המצויה בבירור לאישורה כייצוגית. בתיק הוגשה עמדת הפיקוח על הביטוח לפיה הצעת ביהמ"ש לשינוי נוסח תעודות הביטוח איננה רצויה. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית מצויה בשלב הסיכומים.	34 מיליון ש"ח, מתוכו חלק מגדל ביטוח - 9 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות 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.	5/2013	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי תשלום הפרשי הצמדה בגין תגמולי ביטוח ממועד קרות הביטוח ועד למועד התשלום ואי תשלום הפרשי ריבית בגין תגמולי ביטוח מ-30 ימים לאחר מסירת התביעה ועד למועד התשלום. הסעד המבוקש תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל מי שקיבל בשבע שנים שקדמו להגשת התביעה או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית או הצמדה כדין.	התיק מצוי בסיום שלב הסיכומים ובהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	807 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח
16.	10/2013	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עדכון פרמיית ביטוח עקב שינוי גיל ועקב שינוי מדד המחירים לצרכן, ב-1 לחודש קלנדרי ולא ביום בחודש של לידת המבוטח (במקרה של עדכון לפי גיל) או ביום בו ביקש המבוטח להתקבל לביטוח ולא במועד בו התקבל בפועל (במקרה של עדכון מדד). הסעד המבוקש הוא החזרת סכומי הפרמיה העודפים שנגבו.	מי שצורף לתוכנית בה מועד עדכון הפרמיה הינו מוקדם מהמועד בו הייתה אמורה הפרמיה להתעדכן.	התיק מצוי בסיום שלב הסיכומים ובהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	399 מיליון ש"ח
17.	3/2014	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח	חידוש ביטוח ללא ידיעה ו/או הסכמה של המבוטח וזאת בניגוד לחוק חוזה הביטוח ושימוש בפרטי כרטיס האשראי של המבוטחים ללא הרשאה. הסעדים המבוקשים הינם פיצוי כספי לחברי הקבוצה, סעד הצהרתי וצו עשה לפיו יפורסם בהסכמים ובאתר האינטרנט כי לא יחודשו פוליסות ללא הסכמה וכן פיצוי כספי השבת הפרמיות שנגבו.	מי שבשבע שנים שקדמו להגשת התביעה הוארכה או חודשה תקופת הביטוח שלו ללא הסכמתו או ידיעתו.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 ביוני 2015 הורה בית המשפט על התניית המשך ההליכים בהחלפת תובע.	36 מיליון ש"ח
18.	5/2014	מבוטחת בביטוח רכב הכולל כיסוי לרכב חילופי נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי מתן רכב חילופי לנהג צעיר בלא שנערך גילוי על כך ברשימה/מפרט, זאת בניגוד לחובת הגילוי המוטלת על מבטחים. הסעדים המבוקשים כוללים סעד הצהרתי על התרשלות כלפי התובעים והפרת חובות כלפיהם, חיוב המשיבות לספק כיסוי זה, להורות על גילוי נאות ותשלום פיצוי.	מי שרכש כיסוי נהג צעיר ורכב חילופי ולא סופק לו בשבע שנים שקדמו לתביעה כיסוי כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	28 מיליון ש"ח, מתוכו חלק מגדל ביטוח כ-8 מיליון ש"ח

⁷ סכום התביעה מתייחס לתביעה המאוחרת שהוגשה במרס 2014 אשר בה מגדל ביטוח נתבעה באופן ספציפי ויוחס לה סכום פיצוי באופן ספציפי כאמור בטבלה. סכום התביעה שהוגשה בינואר 2013 הינו נמוך יותר ונאמד ביחס לכלל החברות הנתבעות בסך של 26 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
19.	6/2014 מחוזי - ים	מבוטח בביטוח חיים למשכנתא נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	קביעת סכום ביטוח לתשלום בביטוח חיים למשכנתא, העולה מעל ליתרת ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך המבוטחים משלמים פרמיה גבוהה יותר. הסעדים המבוקשים בין היתר הינם תשלום ההפרש בין הפרמיות ששילמו לבין הפרמיות שהיו אמורים לשלם בהתאם ליתרות ההלוואות בבנקים, בתוספת פיצוי על עגמת נפש, לחייב את המשיבות לשנות את דרך פעולתן ולעדכן את סכום הביטוח בהתבסס על נתונים מדויקים של ההלוואות בבנקים.	מבוטחים ב-7 שנים האחרונות שרכשו פוליסת ביטוח חיים לצורך משכנתא וסכום הביטוח ממנו נגזרת הפרמיה עלה על יתרת ההלוואה בבנק.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכם ביחס למגדל ביטוח - 523 מיליון ש"ח
20.	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 דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו 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 ביטול או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות וזכאי לקבל פנסיה זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיה זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכותמו בשלב זה יתר הסעדים"
21	12/2014 מחוזי- מרכז	מבוטח בביטוח סיעוד נ' החברה	אי תשלום ערך פדיון במקרה של ביטול הפוליסה בגין אי תשלום או מוות או ביוזמת המבוטח בניגוד להוראות מפורשות של המפקח. הסעדים המבוקשים כוללים הצהרה כי המשיבה אינה רשאית להחזיק בדמי הפדיון, כי עליה למסור את נוסחת החישוב של דמי הפדיון לביהמ"ש ולמבקש וכן להביא לידיעת כל המבוטחים בפוליסות הרלבנטיות, כי סעיפים מסוימים בפוליסה הינם תנאים מקפחים, ויש לבטלם וכי על החברה להשיב לחברי הקבוצה את ערכי הפדיון בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	מבוטחי המשיבה שהתקשרו עמה בפוליסת ביטוח סיעודי בפרמיה קבועה כשהפוליסה התבטלה מכל סיבה שהיא בשבע שנים שקדמו לבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	28.5 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
22	1/2015 מחוזי - ת"א	מחזיקים ביחידות של קרנות נאמנות נ' מגדל קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מגדל קרנות נאמנות") חברה בת של מגדל שוקי הון	חיוב בעמלות ברוקראז' ו/או שכר נאמן יקרים בעלויות "מנופחות" ללא מאמץ אמיתי להוזילן וייקור עלויות הביצוע תמורת תפעול חינם או מחיר מוזל. הסעדים המבוקשים כוללים השבת הסכומים העודפים עד ליום 27 בפברואר 2011 (מועד כניסתו לתוקף של תיקון 14 לחוק השקעות משותפות בנאמנות).	כל מחזיקי יחידות בקרן נאמנות של המשיבות (ללא התיישנות)	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	220 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס למגדל קרנות נאמנות - 22 מיליון ש"ח
23	4/2015 מחוזי - ת"א	חסי (באמצעות אפטרופוס) שהיה מבטוח בביטוח חיים קבוצתי נ' בנק לאומי לישראל בע"מ ומגדל חברה לביטוח	חיוב נוטלי משכנתאות מעל גיל 55 ברכישת פוליסת ביטוח חיים וזאת בידיעה שהם בגיל שאינו בר ביטוח, והמשך חיוב נוטלי משכנתאות בתשלום עבור פוליסת ביטוח חיים גם לאחר הגיעם לגיל 65- גיל תום תקופת הביטוח. הסעדים המבוקשים הינם כדלהלן: להפסיק לגבות פרמיה בגין ביטוח חיים בגין לווים שהגיעו לגיל תום תקופת הביטוח, להשיב פרמיות ביטוח חיים שנגבו מנוטלי משכנתאות שגילם ביום ההצטרפות היה מעל גיל 55, וממבטוחים שעברו את גיל תום תקופת הביטוח.	כל לקוחות בנק לאומי שהצטרפו לפוליסת ביטוח חיים קבוצתית לאחר הגיעם לגיל 55, וכן מבטוחים אשר המשיכו לחייב אותם בפרמיית ביטוח לאחר הגיעם לגיל תום תקופת הביטוח.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	360 מיליון ש"ח
24	5/2015 מחוזי - ת"א	נכה אשר ביקש לחנות בחניון מרכז ויצמן בתל אביב נ' מגדל ביטוח ואריאל פרומול ניהול קניונים בע"מ	אי מתן חניה חינם לאדם עם מוגבלות במרכז ויצמן בת"א בהתאם לחוק חנייה לנכים, התשנ"ד-1993. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה ליתן צו למשיבות להציב שילוט במקום בולט לעין בכל הכניסות לחניון ויצמן, המסביר על זכויות הנכים ולחייב את המשיבות בפיצוי הקבוצה בסכום דמי החנייה שגבתה מחברי הקבוצה בתקופה האמורה.	כל מי שהיה בעל תג נכה ואשר עשה שימוש בחניון מרכז ויצמן מיום 17 במאי 2008 ועד למועד הגשת הבקשה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	7 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות 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	5/2015	מבוטח בפוליסת דירה של מגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	הימנעות המשיבות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ במקרים שהנזק לא תוקן בפועל. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה לחייב את המשיבות לשים את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון גם כשהנזק לא תוקן בפועל וכן לחייב את המשיבות לפצות את כל חברי הקבוצה שתביעות הביטוח בעניינם הוגשו בתק' האמורה על ידי תשלום רכיב המע"מ בשיעור החל על סכום הנזק ובתוספת הצמדה וריבית כדין.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג' בכל סוג ביטוח שלא תיקן את הנזק שתבע בגינו וקיבל תגמולי ביטוח ו/או שיפוי ללא רכיב המע"מ, לרבות כל חברי הקבוצה שזכאים בניכוי מס תשומות חלקי.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	91 מיליון ש"ח
26	6/2015	מבוטחים בפוליסה ביטוח בראות קולקטיבית נ' מגדל ביטוח	אי הצמדה של תגמולי ביטוח בפוליסות בריאות בהם נקוב סכום להשתתפות בהוצאות וזאת ממועד כריתת חוזה הביטוח ועד לאירוע מזכה. יחד עם בקשת האישור הוגשה בקשה להעברת הדין בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות לדין בפני מותב אחר אשר בפניו נידונה תובענה בנושא דומה כנגד מבטח אחר.	כל מבוטח בביטוח בריאות שקיבל תגמולי ביטוח וסכומי הביטוח הנקובים בפוליסה כתקרה לא הוצמדו למדד הבסיסי הרלבנטי עד למועד האירוע המזכה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	5 מיליון ש"ח
27	8/2015	אדם אשר לטענתו נערכה אליו פנייה שיווקית נ' מגדל ביטוח, הוט טלקום, 013 נטויז'	פנייה בהצעה שיווקית על יסוד מספר טלפון שנמסר כחלק משירות של חברת הוט ואשר העברתו, כמו גם פנייה בהצעות שיווקיות אשר בוצעו, לטענת התובע, מפירה את חוק הגנת הפרטיות.	הושאר לקביעת בית המשפט	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	1,500 מיליון ש"ח
28	8/2015	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בonus 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.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	600 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות ואשר הסתיימו בתקופת הדוח או לאחר תקופה זו עד לתאריך פרסום הדוח.

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	עיקרי התביעה ²	סכום	פירוט
1.	8/2012	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	דמי ניהול שגובה מגדל ביטוח מתוך פרמיה בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון שהונפקו משנת 2004, וזאת למרות שהמפקח התיר את גביית דמי הניהול כאמור.	570 מיליון ש"ח ¹	ביום 2 ביולי 2015 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע ובקשת האישור נמחקה.
2.	8/2007	מבוטחת בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	הפרת הוראת המפקח בדבר ציון בכתב, בשלב הצעת הביטוח המחייבת את מגדל ביטוח להציג פירוט מלא של המשתנים המפחיתים שבמחירון, העשויים להשפיע על ערך הרכב המבוטח לצורך חישוב תגמולי הביטוח במקרים של אובדן גמור ובהתאם, בהעדר גילוי כאמור, הפחתה שלא כדין של תגמולי הביטוח ששולמו במקרים אלו מערך הרכב המלא.	122 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח	ביום 11 במאי 2015 אושר הסכם הפשרה הכולל זכאות לחודש או לשלושה חודשי ביטוח (בהתאם לסוג המבוטח) חינם (בעין או בשווי) בביטוח רכב רכוש עד 3.5 טון לחברי הקבוצה וכן התחייבות מגדל ביטוח לרענן את נהליה בקשר עם משתנים מיוחדים.
3.	1/2008	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית דמי ניהול בפוליסות ביטוח מסוג "משתתף ברווחים" בשיעור גבוה מן השיעור המקסימלי המותר בניגוד לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח וכן דמי ניהול משתנים באופן חודשי במקום בסוף שנה באופן שנמנעה מהמבוטחים התשואה על אותם דמי ניהול שנגבו במהלך השנה.	244 מיליון ש"ח מיחס למגדל ביטוח סך של כ-101 מיליון ש"ח	ביום 18 למרס 2015 אושר הסכם הפשרה המחייב את מגדל ביטוח להשיב (למעט ביחס לחריגים שנקבעו), לחברי הקבוצה 53% מההפרש שבין שיטת חישוב התובע לשיטת החישוב של הנתבעות.
4.	12/2014	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח	הטעיה בפרסום בתעריפי מחשבון ביטוח רכב חובה באתר האינטרנט של המפקח על הביטוח בהשוואה למחיר המוצע בפועל על ידי מגדל ביטוח.	2.5 מיליון ש"ח	ביום 10 לאוגוסט אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע.

ד. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות ואשר הסתיימו וחלה בהן התפתחות בתקופת הדוח במסגרת יישום פסק הדין

בתביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד מגדל ביטוח ביולי 2011 בגין גביית דמי אשראי בביטוח כללי בשיעור גבוה מתקרת הריבית המקסימלית המותרת על פי ההסדר התחקיתי או בשיעור ריבית גבוה מזה שהציגה למבוטחיה בסכום שהוערך בין סך של 253 מיליון ש"ח לסך של 869 מיליון ש"ח (החל מחודש מאי 1984 ועד למועד הגשת בקשת האישור), אושר ביום 24 ביולי 2014 הסכם פשרה בעלות של כ-5 מיליון ש"ח, לרבות שכ"ט וגמול לתובע הייצוגי.

ביום 13 ביולי 2015 הוגשה בקשה למתן הוראות לבית המשפט כנגד מגדל ביטוח וזאת בטענה של הפרה של הסכם הפשרה. במסגרת דיוני בית המשפט בבקשה למתן הוראות האמורה וכן מבדיקות שביצעה מגדל ביטוח עולה כי עקב טעות לא יושם הסכם הפשרה באופן מלא וכן נמצא, אגב בדיקות ביחס לתאימות שיעור הריבית על פי דין, כי ביחס לפוליסות עסק אשר הוראת הדין ביחס לשיעור הריבית המקסימלית המותרת אינה חלה עליהן, נגבתה ריבית בשיעור העולה על המוצג בפוליסה. מגדל ביטוח פועלת על מנת לתקן את הטעות ובהתאם לעדכן את הסכם הפשרה. סכום החשיפה אינו מהותי.

¹ לחילופין 65 מיליון ביחס לחישוב מלמעלה וסך 132 מיליון ש"ח ביחס לרכיבי הריסק.

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ה. תובענות מהותיות אחרות:

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

תאריך וערכאה	הצדדים	עילת התביעה וטענות מרכזיות	סעד העיקרי המבוקש	סכום התביעה
5/2/14	כלל חברי קופות	תביעות נגזרות בשם מבוטחים	שיפוי קופות החולים ב-	ביחס לקופת חולים
8/4/14	חולים כללית ומכבי נגד	בקופות חולים כללית ומכבי להם קיים ביטוח בריאות פרטי למימוש זכות ההשתתפות של קופת חולים כללית וקופת חולים מכבי, בגין הוצאות שהוציאו במסגרת תכניות שירותי הבריאות הנוספים (שב"ן) ובגין ניתוחים שבוצעו על ידן במסגרת סל הבסיסי או המשלים בשל חפיפת החבויות בין השב"ן לפוליסות ביטוחי הבריאות המסחריים.	60% מעלות ניתוח בשב"ן ו-33.3% בסל הבסיסי ו-50% ביחס לכל המקרים האחרים שבחפיפת חבויות.	כללית 3,518 מיליון ש"ח.
מחוזי - ת"א	מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות, שירותי בריאות כללית ומכבי שירותי בריאות	המשפט בקשה לסילוק על הסף של הבקשה וקבע כי למרות שקופ"ח היא אגודה עותומנית, לקוח שלה יכול להגיש תביעה נגזרת. ביום 14 ביולי 2015 הפנה בית המשפט את התיק לקבלת עמדת היועמ"ש בשאלה אם לאור המשמעויות הציבוריות ומורכבות הסוגיה, לא ראוי שנושא התיק יוסדר על ידי המפקחים בתחום והרשות המחוקקת.		ביחס לקופת חולים מכבי 1,714 מיליון ש"ח. התיק מצוי בשלב ההוכחות

1. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית</u> ^{(2) (3)}		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	4	575,491
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	2	-
לא צוין סכום התביעה	2	575,491
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u> ^{(4) (5) (6)}		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	24	8,721,245
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	15	3,147,841
לא צוין סכום התביעה	7	5,573,404
לא צוין סכום התביעה	2	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>		
תביעה מתייחסת למספר חברות לא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	5,232,000
	1	5,232,000

- כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.
- כולל תובענה שאושרה כייצוגית, ניתן פסק דין המחייב בפיצוי מבוטחים והוגש ערעור על פסק הדין (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק (שורה 6 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שננקב בסכום תביעה.
- כולל תובענה שאושרה כייצוגית. הוגש ערעור על ההחלטה, ובימ"ש לערעורים החליט להחזירה לדיון בבקשה לאישורה לבימ"ש המחוזי (שורה 2 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל התביעות.
- כולל בקשות לאישור שתי תובענות ייצוגיות שהדיון בהם אוחד הסכום שהובא בחשבון הינו הסכום המתייחס לקבוצה באחת התובענות (שורה 14 בטבלה בסעיף ב' לעיל).

- סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף ה' לעיל מסתכם בכ-75 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-69 מיליון ש"ח).
- סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט סעיף ז' להלן, הינן כ-114 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-93 מיליון ש"ח).

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

1. ביום 11 בפברואר 2015 הוגש ע"י פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כתב אישום כנגד עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("העובד") וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף") ויחד ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם. רכישת מניות לאחר מתווי פעולה המלווים הוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או בטרם ביצע הוראות רכישה לחשבונות הגופים המוסדיים ו/או שילוב של פעולות אלו. במסגרת זו, על פי כתב האישום, פעלו העובד לשעבר והנאשם הנוסף באופן מירמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, ע"י העברת מידע ע"י העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך ע"י 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. לאור העובדה שהחברה אינה צד להליכים ו/או לאישומים, לא ניתן להעריך אם האישומים יסתיימו בהרשעה ולא ניתן להעריך אם ואלו השלכות יהיו לכתב האישום או הרשעה בו, אם תהיה, על החברה.
2. נושא שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-66 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, אינו כלול בהפרשה המפורטת בסעיף 3 של סעיף ו' לבאור זה.
3. החברה ו/או החברות המאוחדות הינן צד לתביעות נוספות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה, שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, בסכומים לא מהותיים ובסכום כולל מצטבר של כ-64 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-76 מיליון ש"ח). עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.
4. כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות למפקח על הביטוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגפי תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות המפקח בתלונות אלו, ניתנות כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים.
- כן, עורך המפקח, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או 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 המפקח עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.
5. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), ("ההוראה"), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה (בשיעור של כ-5.1%) החל מהמועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן, נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה. ביום 18 בדצמבר 2014 פרסם המפקח הוראה לדחיית המועדים לביצוע ההשבה על פי ההכרעה ליום 31 באוגוסט 2015 במקום ל-1 בינואר 2015. כן נדחה מועד הדיווח של מבקר הפנים לסוף שנת 2016. החברה המנהלת החלה ביישום הוראות ההכרעה.

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

6. בחודש דצמבר 2012 פורסמה טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה של מגדל ביטוח. על-פי טיוטת ההכרעה, המפקח סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואת תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. על פי טיוטת ההכרעה של המפקח 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 לטיטוט ההכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו. טרם הוצאה הכרעה בנושא.

7. ביום 29 באוגוסט 2013 הוציא המפקח טיוטת הכרעה שעניינה פוליסה לביטוח נכות מתאונה. על פי טיוטת ההכרעה במקרה של נכות חלקית מתאונה, עושה מגדל ביטוח שימוש בנוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע למבטוח (להלן - "ההתאמה"). במקרה של נכות במספר איברים, מגדל ביטוח עושה שקלול נכונות בהתאם לתקנות הביטוח הלאומי ללא שקיימת הוראה מתאימה בפוליסה (להלן - "השקלול"). בהתאם, טיוטת ההכרעה מודיעה למגדל ביטוח כי בכונתה להורות על השבת כספים בשיעור ההפחתה שבוצעה, למבטוחים שהגישו תביעה כנגד מגדל ביטוח מיום 17 במאי 2006 ואילך. יצוין כי בכל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד מגדל ביטוח פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב בפיצוי מבטוחים כן יצוין שהוגש ערעור על פסק הדין על ידי התובע הייצוגי (ראה סעיף 3.ב לעיל) יצוין כי טיוטת ההכרעה מתייחסת לתקופה שממועד מתן הכרעה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת באותו נושא ולאחר מועד הגשת התובענה הייצוגית האמורה. מגדל ביטוח הגישה עמדתה ביחס לשני הנושאים בטיטוט ההכרעה. במסגרת בירור עמדתה ביחס לנושא ההתאמה נתבקשה מגדל ביטוח למסור נתונים נוספים ומתווה לביצוע השבה ביחס לנושא ההתאמה. ביום 1 במאי 2015 לאור פסק הדין בתביעה הייצוגית, הודיע המפקח כי הוא לא מוצא מקום להמשך טיפולו בעניין ככל הנוגע לנוסחת ההתאמה. מגדל ביטוח ממתינה לתגובת המפקח ביחס לעמדתה בנושא השקלול.

8. קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבטוחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר מנוהלות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצר חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

9. המפקח פועל להתוויית עקרונות לניסוח תכניות ביטוח ובמסגרת זו פורסם ביום 10 ביולי 2013 מסמך (שה). 2013-30527) ובו רשימת עקרונות מנחים והנחיות לניסוח תכניות ביטוח הכוללת בין היתר רשימת נהגים בלתי ראויים שאין לכלול בתכנית ביטוח וכן נהגים ראויים שיש לכלול בתכנית ביטוח. ביום 4 בינואר 2015 הוציא המפקח טיוטת חוזר (2014-122) הכולל עדכון לנהגים שיש לכלול/אין לכלול בתוכניות ביטוח. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופים המבטוחים לטענות בקשר לפרשנות האמור בתוכניות ביטוח, והיישום הראוי של העקרונות ונהגים האמורים, אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

החוזר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לזכויות עמיתים - נתונים המפורטים בממשק האחזקות במסגרת "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החסכון הפנסיוני" (חוזר גופים מוסדיים 2014-9-13), ומחייב את הגוף המוסדי לטייב את הנתונים המקנים זכויות לעמיתים כדי להבטיח שרישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור ככל שניתן. לגבי עמיתים שהצטרפו לפני שנת 1997 יש לטייב את הנתונים לפחות החל משנת 1997, כאשר לגבי קופות גמל שאינן קופות ביטוח או קופות גמל משלמות לקצבה, יטויבו נתוני הפקדות, העברות ומשיכות, אשר בוצעו לכל הפחות החל מיום 1 בינואר 2005 ואילך. החוזר כולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2012 - 30 ביוני 2016.

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

הגופים המוסדיים בקבוצה לומדים ומטפלים באופן שוטף בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת. הגופים המוסדיים השלימו את סקר הפערים הנדרש לפי החוזר והוחל בטיוב על פי תכנית עבודה מאושרת. הגופים המוסדיים אינם יכולים להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהם של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילות בעבר. הגופים המוסדיים ביצעו הפרשות מסוימות בהתאם לצורך. בשלב זה לא ניתן להעריך באופן מלא באם נדרשות הפרשות נוספות בקשר עם תהליכי טיוב נתוני זכויות העמיתים הנדרשים במסגרת החוזר.

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בשנים האחרונות נצפו תופעות שהשפיעו על הנחות אקטואריות מרכזיות המשמשות בסיס לחישוב העתודות. האחת, נגזרת מהירידה המתמשכת בשיעורי הריבית והשנייה משינויים דמוגרפיים הבאים לידי ביטוי בעלייה בתוחלת החיים. זאת בתוספת לשינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החיסכון הסוציאלי בדרך של גמלה, הביאו להגדלה בשיעורי מימוש הגמלה.

התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 התאפיינה בתנודות בעקום ריבית חסרת הסיכון. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 חלה עלייה בעקום ריבית חסרת הסיכון שגרמה לשחרור מסוים של עתודות לגמלה. לעומת זאת, ברבעון הראשון נרשם גידול בהפרשות בסכום דומה, בעקבות ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון.

בחודש אוגוסט 2015 פורסם על ידי המפקחת חוזר בדיקת נאותות העתודות (LAT) בדוחות הכספיים של חברות ביטוח (להלן: "החוזר"). מטרת החוזר היא להביא לאחידות ולשיפור במספר הנחות אקטואריות המשמשות לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודות (LAT). ההנחיות מתייחסות, בין היתר, לאופן קביעת פרמיית אי הנזילות המשמשת בהיוון ההתחייבויות הביטוחיות, ובאופן קביעת האומדנים האקטואריים בבסיס חישוב בדיקת נאותות העתודות. הוראות החוזר חלות על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015 ואילך. כתוצאה מיישום החוזר גדלה ההפרשה לבחינת נאותות העתודות בסך של כ-192 מיליון ש"ח.

העתודה המשלימה לגמלה נצברת באופן הדרגתי בגין הכספים שנצברו בפוליסות עד לתום תקופת הדיווח, בהתחשב ברווחים הצפויים מהפוליסות עד הגיע המבוטחים לגיל הפרישה.

דהיינו, ההפרשה מבוצעת במקביל להכרה ברווחים מדמי ניהול בגין הפוליסות, 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 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 וירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

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

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שהחברה משתמשת עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.33% ועבור פוליסות משתפות ברווחים 0.94% (ליום 31 בדצמבר 2014 0.29% ו-0.92% בהתאמה, וליום 30 ביוני 2014 0.17% ו-0.97% בהתאמה).

השפעת התופעות המתוארות בסעיפים לעיל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
295	205	(475)	205	(6)
				הורדת (העלאת) שיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות
25	24	(816)	24	(83)
				הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות הקטנת צפי ההכנסות העתידיות, הנגזר מירידת הריבית (K)
320	229	(1,291)	229	(89)
				סך הגידול (הקטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה מירידת הריבית
87	-	-	-	-
				שינוי בשיעור מימוש הגמלה
59	(74)	251	-	291
				גידול (קטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות *
466	155	(1,040)	229	202
				סך הכל לפני מס
290	97	(648)	143	126
				סך הכל לאחר מס
-	-	192	-	192
				(* כולל: תוספת בגין יישום הוראות החוזר
-	-	-	-	-
				עדכון פרמיית אי נזילות

ב. ביום 17 בפברואר 2015 נחתם הסכם קיבוצי במגדל ביטוח ובמגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ (להלן "מגדל מקפת") שיהיה בתוקף מיום 1 בינואר 2015 ועד ליום 31 בדצמבר 2017. לפרטים אודות עיקרי הוראות ההסכם, ראה באור 40.א. לדוחות הכספיים השנתיים.

יישום הוראות ההסכם הקיבוצי הגדיל את הוצאות הקבוצה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015 בסך של כ-40 מיליון ש"ח (מזה כ-23 מיליון ש"ח בגין רכיבים חד פעמיים), ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 גדלו הוצאות הקבוצה בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

ג. ביום 24 במרס 2015 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח. האסיפה הכללית אישרה את החלוקה ביום 19 באפריל 2015 והדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2015.

ד. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד על ידי מגדל ביטוח, ראה באור 6.ה.

ה. לפרטים אודות הנפקת אג"ח מסדרה ג' בסך של כ-1,192 מיליון ש"ח ע.נ, ראה באור 6.ח.

באור 10-

עסקאות עם צדדים קשורים

- א. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 הגישו אליהו בטוח ומגדל שוקי הון בקשות למשיכת מלוא השקעתם בקרן הגידור MGT HEDGE FUND, L.P. במהלך הרבעון השני פרעו אליהו בטוח ומגדל שוקי הון את מלוא השקעתם, סך של כ-77 מיליון ש"ח.
- לפרטים נוספים ראה באור 38.ה.1. לדוחות הכספיים השנתיים.
- ב. ביום 27 בינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של פרופ' עודד שריג לדיקטטור בחברה. פרופ' עודד שריג מועסק בחברה האם, אליהו בטוח, ומקבל ממנה שכר. בשלב זה, וכל עוד לא יוחלט אחרת, לא יקבל שכר מהחברה.
- ביום 18 בפברואר 2015 אושר מינויו של פרופ' עודד שריג ליו"ר דירקטוריון החברה.
- ג. ביום 24 במרס 2015 אושר מינויו של מנהל הכספים, מר ערן צ'רנינסקי, למנכ"ל החברה.
- תנאי כהונתו ותנאי העסקתו אושרו באסיפה הכללית ביום 7 ביוני 2015.
- ד. בגין שירותים שהתקבלו במסגרת הנפקת האג"ח המתוארת בסעיף 6.ח. לעיל שולמו לחברת הבת, מגדל שוקי הון בע"מ, סך של כ-5 מיליון ש"ח.

באור 11-

אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 19 ביולי 2015 התקשרו מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה ומגדל שירותי בורסה, חברה בת בבעלותה המלאה של מגדל שוקי הון אשר הינה חברת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בהסכם מיזוג עם אי.בי.אי. הולדינגס (1997) בע"מ ("אי.בי.אי. הולדינגס") וחברה בת בבעלותה המלאה, שרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ, שאף היא חברת הבורסה לניירות ערך בתל אביב ("אי.בי.אי. שרותי בורסה" או "החברה הממוזגת"), לצורך ביצוע מיזוג של מגדל שירותי בורסה עם ולתוך אי.בי.אי. שרותי בורסה ("החברות המתמזגות").
- מגדל קרנות נאמנות בע"מ, חברה המצויה בבעלותה המלאה של מגדל שירותי בורסה, אינה חלק מהמיזוג, ותנאי מתלה לעסקת המיזוג כי היא תחולק ו/או תועבר בדרך אחרת לבעלי המניות של מגדל שירותי בורסה ("עסקת ההנפה").
- בתמורה למיזוג יוקצו למגדל שוקי הון מניות רגילות של אי.בי.אי. שרותי בורסה, כך שהיא תחזיק ב-19.9% ממניות אי.בי.אי. שרותי בורסה ("מניות התמורה"), ואי.בי.אי. הולדינגס תחזיק ביתרת המניות. יחסי השווי במיזוג חושבו על בסיס ההון העצמי של כל אחת מבין החברות הממוזגות בקירוב, כפי שיהיה במועד המיזוג ובהתחשב בהפחתה של כ-5 מיליון ש"ח מההון העצמי של מגדל שירותי בורסה. בהתאם לכך, העסקה לא צפויה להשפיע באופן מהותי על הדוחות של החברה או ליצור לה חביות מהותיות. מניות התמורה יוקצו למגדל שוקי הון במועד השלמת המיזוג.
- עוד נקבע בהסכם כי מגדל שוקי הון לא תהיה רשאית למכור את מניותיה, אלא בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם:
1. אופציית PUT למגדל שוקי הון למכור לאי.בי.אי. הולדינגס את מניות התמורה, הניתנת למימוש, החל ממועד אישור הדוח הכספי לשנת 2020.
 2. אופציית CALL לאי.בי.אי. הולדינגס לרכוש ממגדל שוקי הון את מניות התמורה, הניתנת למימוש, החל ממועד אישור הדוח הכספי לשנת 2020.
 3. זכות למגדל שוקי הון להצטרף למכירת מניות של החברה הממוזגת על ידי אי.בי.אי. הולדינגס.
 4. זכות של אי.בי.אי. הולדינגס לחייב את מגדל שוקי הון להצטרף למכירת מניות החברה הממוזגת.
- השלמת המיזוג כפופה לתנאים מתלים, המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים הינו 15 בינואר 2016.
- לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 19 ביולי 2015 שמספרו 2015-01-075543

באור 11- אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ב. לאחר תאריך הדוחות הכספיים נמשכה התנודתיות בשווקים הפיננסיים כאשר סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים נרשמו ירידות בשווקים אלה.

עקב הירידות האמורות בשווקים הפיננסיים, מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך למועד אישורו, הופחתו ההכנסות מדמי הניהול המשתנים בפוליסות משתתפות ברווחים, בסכום של כ-100 מיליון ש"ח לפני מס וכ-62 מיליון ש"ח לאחר מס.

סכומים אלה, המפורטים לעיל, עשויים לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.

יצוין כי הנתונים האמורים לעיל הינם חלקיים, ואינם כוללים רכיבי הכנסות (הוצאות) אחרים מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות וההון. נתונים אלה כפופים להשפעת השווקים ולפיכך יתכן שיחולו בהם שינויים לעומת האמור לעיל.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2014	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,898,057	4,737,804	5,174,591	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
23,462,098	22,877,330	24,286,554	נכסי חוב סחירים
7,675,768	7,858,436	8,146,503	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
14,807,965	13,791,911	15,783,826	מניות
23,637,168	23,778,852	25,274,566	אחרות
69,582,999	68,306,529	73,491,449	סך השקעות פיננסיות
3,289,969	1,549,535	4,150,494	מזומנים ושווי מזומנים
937,039	324,338	478,979	אחר
78,708,064	74,918,206	83,295,513	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
			(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר
917,619	909,730	907,900	

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2015			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	6,202,344	-	6,202,344
-	-	22,178,336	22,178,336
-	1,089,255	-	1,089,255
44,607	2,431,425	-	2,476,032
44,607	9,723,024	22,178,336	31,945,967

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

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

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2014			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	6,136,342	-	6,136,342
-	-	21,834,266	21,834,266
-	1,093,390	-	1,093,390
26,656	2,351,991	-	2,378,647
26,656	9,581,723	21,834,266	31,442,645

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2015	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,348,521	3,347,940
2,853,823	2,803,644
6,202,344	6,151,584
2,489	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,751,890	3,665,660
2,384,452	2,323,163
6,136,342	5,988,823
1,802	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני 2015	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,836,667	25,298,358
2,341,669	2,811,063
22,178,336	28,109,421
17,044	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,096,076	24,221,009
2,560,981	3,120,579
21,657,057	27,341,588
44,834	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,481,929	24,861,366
2,352,337	2,851,045
21,834,266	27,712,411
19,584	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)3. מניות

ליום 30 ביוני 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,012,854	799,302
76,401	57,994
1,089,255	857,296
81,037	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,006,654	833,748
68,726	45,024
1,075,380	878,772
82,378	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,023,816	812,022
69,574	58,363
1,093,390	870,385
109,196	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)4. אחרות

ליום 30 ביוני 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,023,721	1,857,819
452,311	320,224
2,476,032	2,178,043
228,504	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,973,708	1,656,843
404,939	299,489
2,378,647	1,956,332
214,190	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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

מידע כספי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2015

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2015

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
5-7	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
8-9	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
10	מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 30 ביוני 2015 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-655,376 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ-33,094 אלפי ש"ח וכ-22,322 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
30 באוגוסט 2015

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

5,176,071	5,197,912	5,239,366
88,516	89,930	88,602
5,264,587	5,287,842	5,327,968
-	-	5,179
2,026	607	2,179
6	330	388
10,874	13,102	16,830
12,906	14,039	24,576
5,277,493	5,301,881	5,352,544

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

השקעות פיננסיות
חייבים בגין חברות מוחזקות
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים שוטפים

סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,629	110,629	110,629
273,735	273,735	273,735
489,110	388,637	344,751
4,402,316	4,527,244	4,621,664
5,275,790	5,300,245	5,350,779

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון

התחייבויות

47	-	100
1,656	1,636	1,665
1,703	1,636	1,765
5,277,493	5,301,881	5,352,544

זכאים בגין חברות מוחזקות
זכאים אחרים

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון והתחייבויות

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

30 באוגוסט 2015

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ערן צ'רנינסקי
מנכ"ל

פרופ' עודד שריג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
422,005	102,809	684,161	351,771	420,344
2,509	680	556	1,171	1,053
419,496	102,129	683,605	350,600	419,291
2,524	641	654	1,247	1,319
11	60	(4)	78	-
422,031	102,830	684,255	351,925	420,610
-	-	-	-	-
422,031	102,830	684,255	351,925	420,610

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות

הוצאות הנהלה וכלליות

רווח לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה

הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

רווח לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברהתמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
422,031	102,830	684,255	351,925	420,610
-	-	845	-	1,173
112,043	(6,952)	(329,726)	11,467	(145,532)
112,043	(6,952)	(328,881)	11,467	(144,359)
2,691	(1,259)	5,223	(2,188)	(1,303)
114,734	(8,211)	(323,658)	9,279	(145,662)
536,765	94,619	360,597	361,204	274,948

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה**רווח (הפסד) כולל אחר:**

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

שינו נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

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

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

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

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס**רווח כולל לתקופה**

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790
-	-	-	-	-	-	-	420,610	420,610
-	-	(143,763)	-	-	(596)	-	(1,303)	(145,662)
-	-	(143,763)	-	-	(596)	-	419,307	274,948
-	-	-	-	-	-	-	41	41
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779
יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)								
רווח לתקופה								
הפסד כולל אחר, נטו ממס								
סך הכל רווח (הפסד) כולל								
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים								
דיבידנד								
יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)								
מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017
-	-	-	-	-	-	-	351,925	351,925
-	-	11,627	-	-	(160)	-	(2,188)	9,279
-	-	11,627	-	-	(160)	-	349,737	361,204
1	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	23	23
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245
יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)								
רווח לתקופה								
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס								
סך הכל רווח (הפסד) כולל								
מימוש למניות של אופציות לעובדים								
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים								
דיבידנד								
יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)								

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	665,135	6,989	(1,252)	(592)	3,352	4,132,202	5,190,198
-	-	-	-	-	-	-	684,255	684,255
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	5,223	(323,658)
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	689,478	360,597
-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779

יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,628	273,735	386,352	6,989	(1,149)	45	3,352	4,625,660	5,405,612
-	-	-	-	-	-	-	102,830	102,830
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	(1,259)	(8,211)
-	-	(6,740)	-	-	(212)	-	101,571	94,619
1	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	13	13
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245

יתרה ליום 1 באפריל 2014 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017
-	-	-	-	-	-	-	422,031	422,031
-	-	112,101	-	-	(58)	-	2,691	114,734
-	-	112,101	-	-	(58)	-	424,722	536,765
1	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	110	110
-	-	-	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	נספח		
(1,575)	(470)	(477)	(668)	(1,294)	א
20	(192)	(123)	(57)	53	
(1,555)	(662)	(600)	(725)	(1,241)	
-	-	-	-	-	
1,154	-	500	-	994	
403,273	205,847	206,213	205,847	206,213	
404,427	205,847	206,713	205,847	207,207	
404,427	205,847	206,713	205,847	207,207	
1	1	-	1	-	
(400,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	(200,000)	
(399,999)	(199,999)	(200,000)	(199,999)	(200,000)	
-	-	-	-	-	
(399,999)	(199,999)	(200,000)	(199,999)	(200,000)	
13	(5)	(7)	(9)	(10)	
2,886	5,181	6,106	5,114	5,956	
7,988	7,921	10,724	7,988	10,874	
10,874	13,102	16,830	13,102	16,830	

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים**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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה

השקעות נטו בחברות מוחזקות

דיבידנד מחברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות
עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

מימוש למניות של אופציות לעובדים

דיבידנד

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

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
ושווי מזומנים

עליה 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
422,031	102,830	684,255	351,925	420,610
(422,005)	(102,809)	(684,161)	(351,771)	(420,344)
(2,360)	(619)	(574)	(1,172)	(1,237)
599	152	78	276	(382)
136	(50)	(78)	29	49
(423,630)	(103,326)	(684,735)	(352,638)	(421,914)
24	26	3	44	10
(1,575)	(470)	(477)	(668)	(1,294)
-	-	-	-	4,006

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**רווח לתקופה****פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

חלק החברה בתוצאות נטו של חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות ריבית מחברות מוחזקות

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי**המזומנים של החברה**

דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברות מוחזקות

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

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד 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 2014 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2015 (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 דרישות ההון מחברות הקבוצה והשלמות ההון הנדרש ראה באור 6 לדוחות המאוחדים.

באור 3- אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 27 בינואר 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של פרופ' עודד שריג לדירקטור בחברה. פרופ' עודד שריג מועסק בחברה האם, אליהו בטוח, ומקבל ממנה שכר. בשלב זה, וכל עוד לא יוחלט אחרת, לא יקבל שכר מהחברה.
ביום 18 בפברואר 2015 אושר מינויו של פרופ' עודד שריג ליו"ר דירקטוריון החברה.
- ב. ביום 24 במרס 2015 אושר מינויו של מנהל הכספים, מר ערן צ'רנינסקי, למנכ"ל החברה.
תנאי כהונתו ותנאי העסקתו אושרו באסיפה הכללית ביום 7 ביוני 2015.
- ג. ביום 24 במרס 2015 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח בכפוף לאישור האסיפה הכללית. האסיפה הכללית אישרה את החלוקה ביום 19 באפריל 2015 והדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2015.
- ד. לפרטים נוספים אודות אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ואירועים לאחר תאריך הדיווח, ראה באורים 9-11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם¹:

1. ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל כספים²;
2. איציק בן מנחם, מנהל סיכונים;
3. מיכל לשם, מבקרת פנים;
4. אילנה בר, יועצת משפטית;
5. טלי כסיף, מזכירת חברה;
6. אסף אשכנזי, ממונה אכיפה;

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

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2015 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

² מר ערן צ'רנינסקי, מנהל כספים בחברה וראש חטיבת פיננסים ואקטואריה במגדל ביטוח, מונה לתפקיד מנכ"ל החברה ביום 24.3.2015

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2015 (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, לדיקטוריון 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות 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 הדיקטוריון 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: 30.8.2015

ערן צ'רנינסקי, 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 השני של שנת 2015 (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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות 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 בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

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

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

תאריך: 30.8.2015

ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים

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



מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, עופר אליהו, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.15 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

30.8.2015

עופר אליהו, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.15 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

30.8.2015

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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