



עמק החולה

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



תוכן העניינים

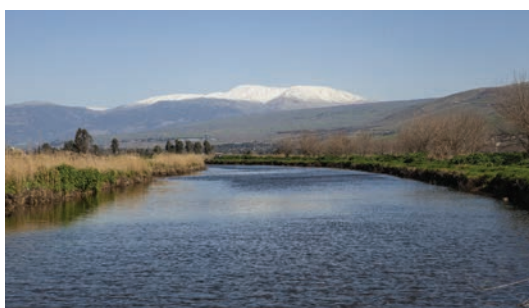
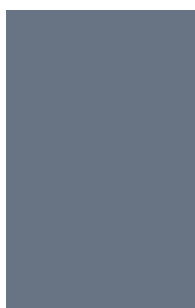
פרק 1 | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

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
- יוחנן דנינו (מונה ביום 24/11/2015)
- עמוס ספיר (מונה ביום 24/11/2015)
- ד"ר גבריאל פיקר



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



**פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
תוכן ענינים**

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	9.....
3.....	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	10.....
3.1.....	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	10.....
3.2.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח	11.....
3.3.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח	12.....
3.4.....	תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך	14.....
3.5.....	תחום ביטוח בריאות	20.....
3.6.....	תחום ביטוח כללי	21.....
3.7.....	תחום השירותים הפיננסיים	23.....
3.8.....	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים:	24.....
3.9.....	מקורות מימון	24.....
4.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	25.....
4.1.....	סביבה מקרו כלכלית	25.....
5.....	שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	28.....
5.1.....	מיסוי	28.....
5.2.....	הסדרים בתוקף	28.....
5.3.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך	30.....
5.4.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות	37.....
5.5.....	הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי	39.....
5.6.....	הסדרים תחיקתיים במגזר השירותים הפיננסיים	40.....
6.....	דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם	40.....
7.....	היבטי ממשל תאגידי	41.....
7.1.....	תשלומים לנושאי משרה בקבוצה	41.....
7.2.....	שינויים בנושאי משרה בקבוצה	41.....
7.3.....	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים	41.....
7.4.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	42.....
8.....	התפתחויות לאחר תאריך המאזן	43.....

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2015

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 ותנודתיות בעקום הריבית חסרת הסיכון

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.

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 התאפיינו בתנודות בעקום הריבית חסרת הסיכון. ברבעון הראשון של שנת 2015, בעקבות ירידה נכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון, נרשם גידול משמעותי בהפרשות לגמלה. מנגד, ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה

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.

בעקום הריבית חסרת הסיכון שגרמה להקטנת ההפרשות לגמלה בסכום דומה. ברבעון השלישי של שנת 2015 חלה ירידה קלה של עקום הריבית חסרת הסיכון בטווח הבינוני ועליה קלה של עקום הריבית חסרת הסיכון בטווח הארוך.

יצוין, כי בתקופת הדוח חלו שינויים חריגים גם בשערי אגרות החוב והמניות בשוק ההון. בנוסף, נרשמו שינויים בשווי ההון של נכסי חוב לא סחירים להם השפעה על התשואות שהושגו על ידי הקבוצה בתיק המשותף ברווחים. לאחר עליות שערים נכרות ברבעון הראשון של שנת הדוח, נרשמו ירידות שערים ברבעונים השני והשלישי. לפירוט בדבר שינויים בשוק ההון ראה סעיף 4 להלן.

לאחר תאריך המאזן, התהפכה המגמה וחלה עליית שערים נכרת במדדי המניות בארץ ובעולם, לפירוט ראה סעיף 4.1.3 להלן וכן באור 12 ד. לדוחות הכספיים.

לפירוט הרגישות לשינויים בריבית ובמחירי השקעות במכשירים הוניים, ראה באור 37.1.ב.1 (א) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014.

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 לראשונה, גדלה ההפרשה לבחינת נאותות העתודות בסך של כ-192 מיליוני ש"ח (לפני מס) ברבעון השני של שנת 2015.

לפירוט השפעת השינויים האמורים על העתודות, ראה סעיפים 3.2 ו-3.3 להלן וכן באור 10א. 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 מבוטחים. הגירעון נובע מהפער בין הריבית התחשיבית (הגבוהה יותר) הגלומה במקדם ההמרה לפנסיה לפיו מחשבים את סכומי הפנסיה המגיעים לפרשים לגמלאות (מקדם המחושב לפי הנחיות האוצר) לבין הריבית חסרת הסיכון במשק (הנמוכה יותר) לפיה מהווה 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 המבוטחים 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 אמור להיות ממומן מתוך הקצבה של הפורש ולא על חשבונם של העמיתים הפעילים וצפוי להיפרס על פני מספר רב של שנים, לפירוט ראה סעיף 5.3.14 להלן.

בנוסף, ביחס לחשבונות הפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות וביחס לסך כל המבוטחים בקרן הפנסיה יוזמה ותיקה נוצר גירעון בתשעת החודשים הראשונים של השנה וברבעון השלישי של השנה כתוצאה מסטיות בהנחות התשואה (תשואה בפועל הנמוכה מהתשואה החזויה) ומשינויים דמוגרפים (ביוזמה ותיקה בלבד) שקוזז בחלקו כתוצאה מעלייה קלה בווקטור ריבית ההיוון.

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 למבוטחים ולעמיתים.

אחד מההסדרים התחיקתיים המהותיים שנכנסו לתוקף בינואר 2013 היה איסור שיווקן 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 נידוד תוך שמירה על המקדם המובטח. לפרטים נוספים ולהשלכות טיוטת החוזר, ראה סעיף 5.3.15 להלן.

1.3.3 היערכות מגדל ביטוח בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II

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

חברות הביטוח בישראל תידרשנה 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, טרם כניסת המשטר החדש לתוקף בישראל, במהלך שנת 2016 בכוונת הפיקוח להחיל דיווח רבעוני לממונה על אינדיקציות ליחס כושר הפירעון החדש וזאת במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות. שלב זה נועד להבטיח את ההערכות הארגוניות והמיכונית של חברות הביטוח ליישום המשטר החדש.

בנוסף, על פי המכתב כאמור, בדעת הפיקוח 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, מבוצעים ע"י הנחיית הפיקוח, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל.

בחודש אפריל 2015, בהמשך למכתב מחודש נובמבר 2014, פרסם הפיקוח על הביטוח מכתב לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4) המבוסס על תקנות סופיות ועל הנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית. במכתב זה הפיקוח מצוין כי: "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".

בהקשר זה יש לציין כי לאחרונה התפרסמו באירופה הנחיות המאפשרות הקלה נוספת לתרחיש מניות בתקופת המעבר וכן הקלה פרמנטית לדרישות ההון מהשקעות בתשתיות. טרם פורסמו הנחיות הפיקוח לגבי עדכונים אלו.

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

(א) 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.

(ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י החברה ביום 31 בדצמבר 2016. דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

על פי תרגיל IQIS4 שביצעה מגדל ביטוח, המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2014, היעדר היערכות מתאימה עלולה להביא לחוסר בהון בהיקף של כ-4.5 מיליארד ש"ח. אינדיקציה זו נובעת בעיקר מגידול של דרישות ההון ביחס לדרישות ההון הקיימות בגין סיכונים פיננסיים (הן בתיק הנוסטרו והן בתיק המשתתף) וביטוחיים (בין היתר אריכות חיים, ביטולים ותחלואה). אינדיקציה זו הינה בהתחשב בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי החברה אשר בהוראות המעבר המפורטות לעיל, ואשר בהעדרן של הוראות מעבר אלו, דרישת ההון בגין השקעות כאמור היא בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח נוספים.

מגדל ביטוח נערכת לעמידה ביעדי ההון על פי משטר ההון החדש, על ידי הרחבת בסיס ההון בדרך של גיוס הון משני ושלישוני ככל שיאושר על ידי הפיקוח. לעניין גיוס הון משני שבוצע בחודש יוני 2015 בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח והגשת תשקיף להשלמה בסך של עד 800 מיליוני ש"ח ראה סעיף 1.3.4(ב) להלן. בנוסף לאמור, קיימות למגדל ביטוח אפשרויות להקטנת דרישות ההון באמצעים שונים כגון התאמת תמהיל ההשקעות וביצוע פעולות גידור בתיק הנוסטרו, רכישת ביטוחי משנה ועוד. השימוש באמצעים כאמור, עלול להשפיע באופן מהותי על הרווחיות העתידית של החברה, והוא ייבחן בהתחשב במחירים החלופיים שישירו באותה עת, בתועלת הכלכלית שלהם אל מול החלופות הקיימות ובמידת הצורך.

יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. כמו כן, התרגיל מבוצע כחלק מההיערכות ליישום המודל ככל שיחול במתכונתו הנוכחית, הבנת ההוראות החדשות והשלמת ההערכות האירגוניות והמכונות.

כאמור עפ"י הנחיית הפיקוח, מבוצעים מספר תרגילים המהווים סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח שמטרתם לכייל את המודל ולהתאימו. אי לכך, ייתכן שהתוצאות בפועל יהיו שונות מתוצאות התרגיל. יחד עם זאת, וכמפורט לעיל, מגדל ביטוח נערכת לעמידה במשטר ההון החדש בהתאם לאינדיקציות המתקבלות מתרגיל IQIS4.

1.3.4 הון עצמי מוכר של מבטח - מגדל ביטוח

(א) 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.נ 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.נ 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 שנתי 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 במרס 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 וחסכון 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 בספטמבר 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בכ-12 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי של כ-4 מיליון ש"ח ששולמו לחברה בת של הקבוצה.

לפרטים נוספים ראה באור 2.6. 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.

(ב) ביום 29 באוקטובר 2015 הגישה מגדל גיוס הון לרשות לניירות ערך טיוטה ראשונה של תשקיף להשלמה, אשר מכוחו יכול שתנפיק אגרות חוב (סדרה ד') שימשו כהון עצמי מוכר של מבטח עבור מגדל ביטוח.

בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 24 בנובמבר 2015 אושר פרסום תשקיף להנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרה ד') ("התשקיף") של עד 800 מיליון ש"ח ע.ג. בידי מגדל גיוס הון, אשר ישמשו כהון שלישוני מורכב של מגדל ביטוח.

ביום 15 בנובמבר 2015 הודיעה מדרוג כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFRS) של מגדל ביטוח בדירוג Aaa.il באופק יציב ואת דירוג כתבי ההתחייבויות הנדחים (הון משני) סדרות א', ב', ו-ג' בדירוג Aa2.il (hyb) באופק יציב. כמו כן הודיעה מדרוג על דירוג של Aa1.il (hyb) באופק יציב למסגרת גיוס כתבי התחייבויות נדחים (הון שלישוני) בסך של עד 800 מיליון ש"ח ע.ג. שיופקו (אם וככל שיופקו) על ידי מגדל גיוס הון.

אגרות החוב (סדרה ד'), אם וככל שיופקו, ישמשו כ"הון שלישוני מורכב" בהתאם להוראות הדין והנחיות המפקח, אשר תמורתן תופקד במגדל ביטוח. ביצוע הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') כפוף, בין היתר, להחלטה לבצע את ההנפקה בפועל, ככל שתתקבל, לקבלת היתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף, לפרסום התשקיף והודעה משלימה מכוחו, לקבלת אישור המפקחת ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום אגרות החוב (סדרה ד') למסחר. אין וודאות כי הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') תצא לפועל ומה יהיה היקף הגיוס בהנפקה, אם וככל שתבוצע.

לפרטים נוספים ראה באור 2.6 של החברה וכן דוחות מיידיים של החברה מיום 29 באוקטובר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-144948 ומיום 15 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-155157.

1.3.5 **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 4.4. לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014 וכן באור 10.1. לדוחות הכספיים.

1.3.6 **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.

1.3.7 חלוקת דיבידנד

(א) 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 6.1. לדוחות הכספיים.

(ב) לאחר תקופת הדיווח, ביום 27 באוקטובר 2015, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה. באותו מועד החליט דירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 185 מיליון ש"ח.

ביום 1 בנובמבר 2015 התקבל במגדל ביטוח מכתב המפקחת ובו צוין, בין היתר, כי חלוקת הדיבידנד על ידי מגדל ביטוח, בעת הזאת, בהמשך לתרגיל IQIS4 שהוגש באוגוסט 2015 ולנוכח חוסר משמעותי בהון בהיקף של מספר מיליארדי ש"ח, יש בה כדי לפגוע בניהול התקין של עסקי מגדל ביטוח ובהיערכותה ליישום משטר כושר פירעון חדש. לאור זאת נתבקשה מגדל ביטוח לכנס את הדירקטוריון ולבטל את חלוקת הדיבידנד האמורה.

בהמשך למכתב המפקחת, דירקטוריון מגדל ביטוח חזר ובחן את החלטתו מיום 27 באוקטובר 2015 ולא מצא כי נפל פגם בהחלטה זו. מכלול השיקולים לרבות כל ההיבטים הרלבנטיים לצורך חלוקת הדיבידנד והיבטי משטר כושר הפירעון בהתאם לסולבנסי 2, נלקחו בחשבון בעת קבלת ההחלטה. דירקטוריון מגדל ביטוח סבור כי מגדל ביטוח נערכה ונערכת באופן ראוי ומספק לקראת משטר כושר הפירעון של סולבנסי 2. כמו כן, בדעת הדירקטוריון לדון במדיניות חלוקת דיבידנדים תחת משטר כושר הפירעון החדש ככל שיחול.

ביום 18 בנובמבר 2015 הוחלט בדירקטוריון מגדל ביטוח על השהיית החלוקה עד למועד חדש עליו יימסר.

בהתאם, האסיפה הכללית של החברה אשר על סדר יומה היה אישור חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח נדחתה למועד לא ידוע.

לפרטים נוספים, ראה באור 6.1 לדוחות הכספיים וכן דוח מידי של החברה מיום 27 באוקטובר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-143202, מיום 2 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא 2015-01-146433 ומיום 18 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-157788.

1.3.8 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' דוח 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.

1.3.9 שינויים בהרכב דירקטוריון החברה ובדירקטוריון מגדל ביטוח

פרופ' עודד שריג, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה מיום 18 בפברואר 2015, הודיע ביום 9 בספטמבר 2015 לחברה על רצונו לפרוש מתפקידו ביום 31.12.2015.

בהודעתו, ציין פרופ' שריג כי הוא עושה כן על רקע המגבלות שנטל על עצמו במילוי תפקידו בקשר עם מגדל ביטוח, אשר הוא סבר בזמנו שיוכל לתרום הרבה על אף מגבלות אלו, אולם מצא שהן מונעות ממנו למצות את יכולתיו.

ביום 17 בספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר יוחנן דנינו כיו"ר מגדל ביטוח. ביום 2 בנובמבר 2015, הודיעה המפקחת על הביטוח, כי אין לה התנגדות למינוי, והחל מיום זה מכהן מר יוחנן דנינו כיו"ר הדירקטוריון במגדל ביטוח.

בהמשך להודעת המפקחת, הודיע מר עמוס ספיר, כי יחדל לכהן בתפקידו כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח בתוקף החל מיום 2 בנובמבר 2015. מר עמוס ספיר ימשיך לכהן כדירקטור במגדל ביטוח.

בנוסף, לאחר תאריך המאזן, ביום 24 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר יוחנן דנינו ואת מר עמוס ספיר כדירקטורים בחברה.

כמו כן, יובא לאישור האסיפה הכללית שזומנה ליום 16 בדצמבר 2015, בין היתר, מינויו של מר יוחנן דנינו כיו"ר החברה ומינוים מחדש של הדירקטורים הבאים: שלמה אליהו, ישראל אליהו, רונית אברמזון וד"ר גבריאל פיקר ואישור מינוים כדירקטורים של עמוס ספיר ויוחנן דנינו.

ראה גם דוחות מדיים מיום 10 בספטמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-118014, מיום 17 בספטמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-121686 מיום 2 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-146511 מיום 3 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-147189, ומיום 24 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-162180, 2015-01-162432, ו-2015-01-162180.

1.3.10. התקשרות בהסכם רכישת תיק התביעות הכלולות בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל ביטוח

בחודש ספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח התקשרות של מגדל ביטוח עם אליהו חברה לביטוח בע"מ ("אליהו"), בעלת השליטה בחברה ושלמה אליהו אחזקות בע"מ ("אליהו אחזקות"), בהסכם לקליטת תיק הביטוח הכללי הכולל את התביעות (הקיימות והעתידיות) של אליהו הנובעות מפוליסות ביטוח כללי שמכרה אליהו עד ליום 31 בדצמבר 2012, המצוי בהליך Run Off ("תיק הביטוח"). זאת לאחר קבלת אישורן של ועדת הביקורת של החברה וועדת הביקורת של מגדל ביטוח, ולאחר קבלת המלצתה של וועדה מלווה שמונתה מטעם דירקטוריון החברה לנהל את המשא ומתן על תנאי ההתקשרות.

במסגרת ההתקשרות, יועבר תיק הביטוח מאליהו לאחריותה הבלעדית של מגדל ביטוח. במקביל להעברת תיק הביטוח תעביר אליהו למגדל ביטוח סכום (במזומן) השווה להערכה האקטוארית של ההתחייבויות הכלולות בתיק הביטוח (המיועד למימון הטיפול בתיק הביטוח) בהתאמות הקבועות בהסכם, וכן תעביר בנוסף שיעור של 3% מההערכה האקטוארית לפני ביטוח משנה (המיועד לתשלום הוצאות עקיפות בגין הטיפול בתיק הביטוח).

במסגרת ההתקשרות וכתנאי לה נחתם הסכם ביטוח משנה בין מגדל ביטוח לבין SWISS RE ("סוויס"), המדורגת נכון למועד פרסום הדוח בדירוג AA - (לפי Standard & Poors) במסגרתו תעניק סוויס, בתמורה לפרמיה של 11 מיליוני ש"ח כסוי ביטוחי לתיק הביטוח המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של מגדל ביטוח ("ביטוח המשנה של סוויס").

בהתאם לתנאי ההסכמים הנ"ל מגדל ביטוח תהא זכאית ל-71% מהרווחים שינבעו מתיק הביטוח, ואילו סוויס תהיה זכאית ל-29% מהרווחים הנ"ל.

הרווח של מגדל ביטוח בעסקה לא יפחת מ-7 מיליון ש"ח שיועברו על ידי אליהו במועד השלמת העסקה.

כמו כן, נקבעו בהסכמים הנ"ל תנאים שונים והתחייבויות של אליהו כלפי מגדל ביטוח להבטחת רווחיה בעסקה. העסקה טרם אושרה על ידי הפיקוח על הביטוח. נערכים דיונים עם הפיקוח העשויים להשפיע על תנאי העסקה. שינויים ככל שיהיו יובאו לאישור ועדת הביקורת של החברה ולאחר מכן לאישור האסיפה הכללית. העברת ההתחייבויות הביטוחיות כפופה גם לאישור בית המשפט. בשלב זה מוקדם להעריך אם ומתי יסתיימו ההליכים הנ"ל.

לפרטים נוספים ראה דוח מדי מתקן של החברה מיום 12 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-154218 ומיום 18 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא 2015-01-157662 וכן באור 11 ז. לדוחות הכספיים.

1.3.11. **מגדל שוקי הון**

(א) **הסכם מיזוג של חברה בת של מגדל שוקי הון** - 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").

ביום 28 באוקטובר 2015, אישר רשם החברות את המיזוג והוציא על כך תעודת מיזוג, וזאת לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים לכך. כתוצאה מהשלמת המיזוג נמחקה מגדל שירותי בורסה מרשם החברות, והחל ממועד זה מגדל שוקי הון מחזיקה ב-19.9% ממניות החברה הממוזגת, ואי.בי.אי הולדינגס (1997) בע"מ מחזיקה ביתרת המניות בשיעור של 80.1%. עם השלמת המיזוג ומחיקתה של מגדל שירותי בורסה מרשם החברות כאמור, התבטלה חברותה בבורסה, והסתיימה מאליה כהונתם של כלל נושאי המשרה בה, לרבות הדירקטורים. כמו כן, נכנס לתוקפו הסכם בעלי המניות בחברה הממוזגת.

לפירוט נוסף, ראה באור 10.ה. לדוחות הכספיים וכן דוחות מידיים של החברה מיום 19 ביולי 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-075543, מיום 10 בספטמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-118068, מיום 29 בספטמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-125514, מיום 18 באוקטובר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-136188 ומיום 28 באוקטובר מספר אסמכתא: 2015-01-144144.

(ב) **טרומ תזכיר הצעת חוק בנושא הסדרת שינוי מבנה הבורסה** - לפירוט בנושא והשלכותיו האפשריות על מגדל שירותי הון ראה סעיף 5.6.1 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 חברת האם של הספק על סיום התמיכה בפרויקט בשל העדר אפשרות להשלים פיתוח המערכת בלוחות הזמנים הדרושים. לאור זאת, החלה מגדל שירותי בורסה לקיים משא ומתן מחודש מול חברת FMR לחידוש ההתקשרות עמה.

בעקבות ההודעה על המיזוג 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.

1.3.12. **בחירה מחדש של רואי החשבון המבקרים וקביעת שכרם**

בחודש אוגוסט 2015 החליטה האסיפה הכללית של החברה לבחור מחדש רואי החשבון המבקרים המשותפים סומך חייקין וקוסט פורר גבאי את קסירר ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם לשנת 2015. ראה גם דוח מידי מיום 18 באוגוסט 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-099237.

2. **תיאור הסביבה העסקית**

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-9/2015	1-9/2014	שינוי ב-%	2014	7-9/2015	7-9/2014	שינוי ב-%
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	11,652.1	11,263.4	3%	15,519.7	3,904.3	3,869.9	1%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	83.5	352.6		292.1	(322.1)	(45.4)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(107.5)	486.7		444.5	(399.3)	74.4	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורווחו ברוטו	756.0	647.2	17%	879.9	264.4	222.6	19%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(10.7)	52.4		75.3	(26.9)	34.2	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(21.9)	59.5		82.3	(31.2)	41.1	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,496.0	1,465.7	2%	1,939.9	506.7	483.2	5%
פרמיות ברוטו	1,625.3	1,571.5	3%	1,968.9	458.4	421.8	9%
פרמיות בשייר	1,315.8	1,272.4	3%	1,562.5	372.0	349.3	6%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	73.6	99.0		108.4	(14.4)	36.9	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(20.1)	114.6		116.6	(55.7)	57.5	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	143.7	155.4	(8%)	209.6	44.6	50.4	(12%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(10.2)	(1.8)		0.5	(9.6)	0.0	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(9.7)	(1.7)		2.1	(9.5)	(0.1)	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	13,904.1	13,376.2	4%	18,339.5	4,675.5	4,575.7	2%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	14,033.4	13,482.1	4%	18,368.5	4,627.2	4,514.3	3%
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	136.1	502.3		476.3	(373.1)	25.7	
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	(159.1)	659.1		645.5	(495.6)	172.8	
אחר⁽³⁾							
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	123.4	106.3		132.1	(9.5)	27.6	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	24.6	134.2		147.3	(47.3)	49.7	
רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים	259.6	608.5		608.3	(382.6)	53.3	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים ⁽⁴⁾	(134.6)	793.3		792.7	(542.9)	222.5	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	71.5	218.9		185.5	(148.5)	16.6	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	(77.4)	289.2		255.1	(209.2)	80.7	
רווח (הפסד) לתקופה	188.1	389.7		422.8	(234.1)	36.7	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(57.1)	504.1		537.6	(333.7)	141.9	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה) ⁽⁵⁾	3.6%	7.8%		8.5%	(4.4%)	0.7%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל) ⁽⁵⁾	(1.1%)	10.1%		10.8%	(6.2%)	2.7%	

(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 השלישי של שנת הדוח

ברבעון השלישי של שנת 2015 נרשם הפסד כולל לעומת רווח כולל ברבעון המקביל אשתקד, אשר הושפע בעיקרו מהפסדי השקעות המבטאים בעיקרם ירידה בשערי המניות בארץ ובעולם.

בהקשר לכך יצוין כי לאחר תאריך המאזן, מיום 1 באוקטובר 2015 ועד סמוך למועד פרסום הדוח הכספי חלו עליות ניכרות בשווקי ההון שהובילו לרווחים משמעותיים מהשקעות. לפירוט השינויים בשוק ההון ברבעון השלישי של שנת 2015 ולהתפתחות לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 4 להלן וכן באור 12ד. לדוחות הכספיים.

ברבעון השלישי של שנת 2015 נרשמו הפסדים מהשקעות² בסך של כ-2,109 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,775 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-1,983 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,620 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, בתחום ביטוח כללי נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-34 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-63 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובתחום ביטוח בריאות נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-56 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-36 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

כתוצאה מן האמור לעיל, נרשם ברבעון השלישי של שנת 2015 מרווח פיננסי שלילי כולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, בשל תשואות ריאליות שליליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות לעומת מרווח פיננסי חיובי ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, נרשמו הפסדים ריאליים מהשקעות מתחום ביטוח כללי וביטוח בריאות והפסדים מהשקעות העומדות כנגד ההון, בשל תשואות שליליות שהושגו, לעומת רווחים מהשקעות ברבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השלישי 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), הפחתו חלק מדמי הניהול המשתנים אשר נצברו מתחילת השנה בסך של כ-270 מיליון ש"ח (לפני מס), וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך של כ-80 מיליון ש"ח (לפני מס) שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

בהפרשה בביטוח חיים שנבעה מירידת הריבית, חל גידול בסך של כ-12 מיליון ש"ח נטו (לפני מס) לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-114 מיליון ש"ח (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.1 לעיל.

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

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

ברבעון השלישי של שנת 2015 חלה עלייה מסוימת 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 השלישי של שנת 2015 הרעה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה ריאליים) לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהתבטאה בעיקרה בביטוח סיעודי עקב החמרה בהתפתחות התביעות.

בתחום הביטוח הכללי, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה ריאליים) בענפי רכב רכוש וחבויות, שקוזזה בחלקה כתוצאה משיפור חיתומי בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש אחר לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

בתחום השירותים הפיננסיים, ההפסד הכולל ברבעון השלישי של שנת 2015 הושפע בעיקרו מהפחתת מוניטין המיוחסת לפעילות קרנות הנאמנות בחברה. לפירוט ראה באור 1.10 לדוחות הכספיים.

בתוצאות מגזרי פעילות אחרים, הכוללים בעיקרם את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, חלה עליה מסוימת ברווח הכולל ברבעון השלישי של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר הושפעה מקיטון בהוצאות אשר קוזז בחלקו בשל ירידה בהכנסות.

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

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשם הפסד כולל לעומת רווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה ניכרת בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה, ראה גם סעיף 4.1.2 להלן.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמו רווחים מהשקעות³ בסך של כ-1,140 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-5,163 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-1,049 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-4,736 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, בתחום ביטוח כללי נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-43 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-165 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, ובתחום ביטוח בריאות נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-12 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-105 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה ירידה ניכרת במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, חלה ירידה בהכנסות הריאליות מהשקעות מתחום ביטוח כללי וביטוח בריאות וירידה בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון.

כמו כן, חל קיטון בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בביטוח חיים אשר הסתכמו בכ-10 מיליון ש"ח (לפני מס) לעומת כ-336 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בשל תשואות ריאליות נמוכות יותר שהושגו.

בנוסף, חלה עליה בהוצאות הנהלה וכלליות במרבית תחומי הפעילות של החברה שהושפעה בחלקה מכניסתו לתוקף של הסכם קיבוצי, ראה פירוט בבאור 1.10 לדוחות הכספיים.

בהפרשה בביטוח חיים הנובעת מבדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות העתודה המשלימה לגמלאות, חל גידול בסך של כ-214 מיליון ש"ח לפני מס (מתוכם סכום של כ-192 מיליון ש"ח הינו כתוצאה מיישום לראשונה של חוזר בדיקת נאותות העתודות ברבעון השני של השנה), לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-343 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה באור 1.10א. לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.1 לעיל.

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

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.

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

בתחום ביטוח הבריאות, חלה הרעה בתוצאות החיתומית שהתבטאה בעיקרה בביטוח סיעודי ובביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות. התוצאות כאמור, הושפעו גם מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות.

בתחום הביטוח הכללי, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה ריאליים) בביטוח רכב רכוש ובביטוחי החביות, שקוזזה בחלקה בשל עלייה ברווח החיתומי בביטוח רכב חובה ורכוש אחר.

בתחום השירותים הפיננסיים נרשם הפסד כולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 אשר הושפע בעיקרו מהפחתת מוניטין המיוחסת לפעילות קרנות הנאמנות בחברה. לפירוט ראה באור 10.1. לדוחות הכספיים.

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	1-9/2015	1-9/2014	שינוי ב-%	2014	7-9/2015	7-9/2014	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי	5,134.0	5,086.0	1%	6,817.5	1,719.1	1,711.1	0%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה	1,128.1	1,053.4	7%	1,596.2	333.2	387.2	(14%)
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו ותקבולים בגין חוזי השקעה בביטוח חיים	6,262.1	6,139.4	2%	8,413.7	2,052.3	2,098.3	(2%)
דמי ניהול ביטוח חיים	476.5	753.8	(37%)	946.1	(115.4)	227.0	(151%)
רווח (הפסד) לתקופה	10.3	271.3		192.4	(349.0)	(74.2)	
רווח (הפסד) כולל	(172.6)	403.8		343.8	(422.1)	44.4	
פנסיה							
דמי גמולים	4,249.0	3,945.0	8%	5,359.0	1,471.0	1,367.6	8%
דמי ניהול	257.5	250.8	3%	340.6	85.6	91.3	(6%)
רווח לתקופה	55.2	63.1		83.4	20.7	22.0	
רווח כולל	49.1	64.7		84.2	18.5	23.1	
גמל							
דמי גמולים	1,141.0	1,179.0	(3%)	1,747.0	381.0	404.0	(6%)
דמי ניהול	99.8	103.5	(4%)	138.1	31.8	35.6	(11%)
רווח לתקופה	18.0	18.3		16.3	6.2	6.9	
רווח כולל	16.0	18.2		16.4	4.3	6.8	
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	11,652.1	11,263.4	3%	15,519.7	3,904.3	3,869.9	1%
סה"כ דמי ניהול	833.7	1,108.1	(25%)	1,424.8	2.0	353.9	(99%)
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה	83.5	352.6		292.1	(322.1)	(45.4)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(107.5)	486.7		444.5	(399.3)	74.4	

3.4.2.

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

במיליוני ש"ח	30.9.2015	30.9.2014	% השינוי	31.12.2014
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	79,323	74,974	6%	76,420
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	27,112	26,440	3%	26,500
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	106,435	101,414	5%	102,920
נכסים מנוהלים בפנסיה	48,096	43,912	10%	45,149
נכסים מנוהלים בגמל	15,109	15,696	(4%)	15,736
סה"כ ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך	169,641	161,022	5%	163,805

3.4.3.

תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך ברבעון השלישי של שנת הדוח

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

ברבעון השלישי של שנת 2015 הפרמיות השוטפות בגין חוזי ביטוח והתקבולים השוטפים בגין חוזי השקעה נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד. מנגד, בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה ירידה ניכרת לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) נותר ברמתו הנמוכה ברבעון השלישי של שנת 2015 בשיעור של כ-1.6%.

רווח כולל לפני מס

ברבעון השלישי של שנת 2015 נרשם הפסד כולל לעומת רווח כולל ברבעון המקביל אשתקד, אשר הושפע בעיקרו מהפסדי השקעות.

כתוצאה מהאמור לעיל, נרשם ברבעון השלישי של שנת 2015 מרווח פיננסי שלילי כולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, בשל תשואות ריאליות שליליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות, לעומת מרווח פיננסי חיובי ברבעון המקביל אשתקד.

בנוסף, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השלישי 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 נצברו מתחילת השנה בסך של כ-270 מיליון ש"ח (לפני מס), וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך של כ-80 מיליון ש"ח (לפני מס) שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

בהפרשה בביטוח חיים שנבעה מירידת הריבית, חל גידול בסך של כ-12 מיליון ש"ח נטו (לפני מס) כתוצאה מירידת הריבית, לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-114 מיליון ש"ח (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.1 לעיל.

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

(ב) קרנות פנסיה**היקף הפעילות**

ברבעון השלישי 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 השלישי של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה מירידה בהכנסות מדמי ניהול שנבעה בחלקה מקיטון שבוצע ברבעון המקביל אשתקד בהפרשה להחזר דמי ניהול לפי ההכרעה העקרונית של המפקחת ובחלקה מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים. בנוסף, חל קיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו אשר קוזז בחלקו כתוצאה מקיטון בהוצאות.

(ג) קופות גמל**היקף הפעילות**

ברבעון השלישי של שנת 2015 חל קיטון בדמי הגמולים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בגמל ברבעון השלישי של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד, הושפעה מקיטון בהכנסות מדמי ניהול שנבע בעיקרו מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים וכן מקיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו אשר קוזזה בחלקה בשל קיטון בהוצאות.

3.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

(א) ביטוח חיים**היקף הפעילות**

בתשעת החודשים הראשונים 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 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות גידול ניכר בתקבולים בגין חוזי השקעה.

על-פי נתוני משרד האוצר⁴, נכון ליום 30 בספטמבר 2015, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-316 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-6% לעומת 30 בספטמבר 2014 (לעומת כ-5% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתתף ברווחים הסתכם בכ-233 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-8% לעומת 30 בספטמבר 2014 (לעומת כ-6% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נותר ברמתו הנמוכה בשיעור של כ-1.6%.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בביטוח חיים בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הושפעה מירידה נכרת ברווח הפיננסי הכולל

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

מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות.

בנוסף, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 חל קיטון בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בביטוח חיים אשר הסתכמו בכ-10 מיליון ש"ח (לפני מס) לעומת כ-336 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד.

בהפרשה הנובעת מבדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים, לרבות העתודה המשלימה לגמלאות, חל גידול בסך של כ-214 מיליון ש"ח לפני מס (מתוכם סכום של כ-192 מיליון ש"ח הינו כתוצאה מיישום לראשונה של חוזר בדיקת נאותות העתודות ברבעון השני של השנה), לעומת גידול בהפרשה בסך של כ-343 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד, כאמור בסעיפים 1.3.1 ו-3.3 לעיל. לפירוט נוסף, ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

כמו כן, חלה ירידה ברווח מסיכון כתוצאה מגידול בתביעות וכן חלה עלייה בהוצאות הנהלה וכלליות. מנגד חלה עלייה בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

בתשעת החודשים הראשונים 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 בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכם בכ-20.5 מיליארד ש"ח לעומת כ-18.2 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-484 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת כ-408 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁶ נכון ליום 30 בספטמבר 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-210 מיליארד ש"ח, לעומת כ-185 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2014 (עלייה של כ-14%) ולעומת כ-191 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (עלייה של כ-10%).

בנכסים המנוהלים בקבוצה, חלה עלייה של כ-10% נכון ליום 30 בספטמבר 2015 לעומת 30 בספטמבר 2014 אשר הושפעה בעיקרה מהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁷.

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

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה מגידול בהוצאות וקיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו. 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.

(ג) קופות גמל

היקף הפעילות

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 חלה ירידה בדמי הגמולים שנגבו 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-901 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת כ-599 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁸ נכון ליום 30 בספטמבר 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-374 מיליארד ש"ח, לעומת כ-367 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2014 (גידול של כ-2%), ולעומת כ-369 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (גידול של כ-2%).

בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה חלה ירידה ביחס להיקף הנכסים ביום 30 בספטמבר 2014, שהושפעה בעיקרה 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 בספטמבר 2014.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בגמל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה מקיטון בהכנסות מדמי ניהול כתוצאה מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים וכן מקיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו.

פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים 3.4.5

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

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')

2014	1-9.2014	1-9.2015	
5.87	5.07	0.72	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
4.46	3.92	0.24	תשואה ריאלית חיובית נטו
5.77	5.17	0.52	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
4.36	4.02	0.04	תשואה נומינלית חיובית נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004

2014	1-9.2014	1-9.2015	
5.23	4.81	(0.14)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
3.95	3.85	(1.04)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
5.13	4.91	(0.34)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
3.85	3.95	(1.24)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

⁸ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')					
רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
1.31	0.76	6.08	(2.05)	(3.09)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.00	0.52	5.05	(1.89)	(2.77)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.61	0.57	4.39	(0.96)	(2.80)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.30	0.33	3.38	(0.80)	(2.47)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004					
רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
1.19	0.40	5.95	(2.34)	(3.49)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.88	0.10	5.63	(2.65)	(3.78)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.48	0.21	4.26	(1.27)	(3.21)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.18	(0.10)	3.94	(1.55)	(3.49)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

(ב) רווחי השקעה שנזקפו למבטוחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול בגינם

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבטוחים 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	1-9.2014	1-9.2015			
במיליוני ש"ח					
רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבטוחים לאחר דמי ניהול					
2,914	2,786	(303)			
946	754	476	דמי ניהול		
רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
במיליוני ש"ח					
רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבטוחים לאחר דמי ניהול					
906	128	2,665	(850)	(2,118)	
227	192	614	(22)	(116)	דמי ניהול

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
תשואה פיננסית לתקופה	1-9.2015	1-9.2014	2014
תשואה נומינלית חיובית ברוטו	0.47	4.91	5.61

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי		
תשואה פיננסית לתקופה	7-9.2015	7-9.2014
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו	(2.58)	1.85

3.5 תחום ביטוח בריאות

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

1-9/2015	1-9/2014	שינוי ב-%	2014	7-9/2015	7-9/2014	שינוי ב-%
756.0	647.2	17%	879.9	264.4	222.6	19%
(10.7)	52.4		75.3	(26.9)	34.2	
(21.9)	59.5		82.3	(31.2)	41.1	

3.5.2 היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברבעון השלישי של שנת 2015 ובתשעת החודשים הראשונים 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 השלישי של שנת הדוח

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל ברבעון המקביל אשתקד להפסד כולל ברבעון השלישי של שנת 2015 נבע בעיקרו מהכנסות ריאליות שליליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות. בנוסף, בתוצאות החיתומיות, חלה הרעה שהתבטאה בעיקרה בביטוח סיעודי עקב החמרה בהתפתחות התביעות.

3.5.4 תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של השנה

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד להפסד כולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נבע בעיקרו מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות.

בנוסף, חלה הרעה בתוצאות החיתומית שהתבטאה בעיקרה בביטוח סיעודי וביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות. התוצאות, הושפעו גם מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות.

3.6 תחום ביטוח כללי

3.6.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	1-9/2015	1-9/2014	שינוי ב-%	2014	7-9/2015	7-9/2014	שינוי ב-%
רכב חובה							
פרמיות ברוטו	411.1	446.7	(8%)	540.0	115.7	121.8	(5%)
פרמיות בשייר	403.7	438.7	(8%)	528.2	113.2	119.2	(5%)
רווח לתקופה	109.0	66.2		85.0	32.3	16.4	
רווח כולל	59.3	74.3		89.4	10.4	27.2	
רכב רכוש							
פרמיות ברוטו	510.9	443.0	15%	553.5	153.7	126.0	22%
פרמיות בשייר	508.7	442.6	15%	552.9	153.1	125.9	22%
רווח (הפסד) לתקופה	(39.9)	16.3		9.2	(19.8)	12.2	
רווח (הפסד) כולל	(48.4)	17.8		9.9	(23.4)	14.1	
רכוש אחר							
פרמיות ברוטו	464.3	435.4	7%	571.1	136.3	117.6	16%
פרמיות בשייר	211.9	198.1	7%	253.0	67.7	60.5	12%
רווח לתקופה	45.4	29.5		44.0	15.9	12.2	
רווח כולל	41.0	30.2		44.4	13.8	13.1	
חבויות							
פרמיות ברוטו	239.1	246.4	(3%)	304.2	52.7	56.4	(6%)
פרמיות בשייר	191.5	193.0	(1%)	228.4	37.9	43.8	(13%)
רווח (הפסד) לתקופה	(40.9)	(13.0)		(29.8)	(42.8)	(3.9)	
רווח (הפסד) כולל	(72.0)	(7.6)		(27.0)	(56.5)	3.2	
סה"כ תחום ביטוח כללי							
פרמיות ברוטו	1,625.3	1,571.5	3%	1,968.9	458.4	421.8	9%
פרמיות בשייר	1,315.8	1,272.4	3%	1,562.5	372.0	349.3	6%
רווח (הפסד) לתקופה	73.6	99.0		108.4	(14.4)	36.9	
רווח (הפסד) כולל	(20.1)	114.6		116.6	(55.7)	57.5	

3.6.2 תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח

היקף הפעילות

ברבעון השלישי של שנת 2015 חלה עלייה בפרמיות ברוטו לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

העלייה התבטאה בביטוח רכב רכוש בעקבות גידול בכמות הפוליסות וכן 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 השלישי של שנת 2015 נבע בעיקרו מהפסדים ריאליים מהשקעות לעומת רווחים ריאליים מהשקעות ברבעון המקביל אשתקד.

בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה ריאליים) חלה הרעה בביטוחי רכב רכוש וחבויות שקוזזה בחלקה כתוצאה משיפור חיתומי בביטוח רכב חובה ורכוש אחר.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה התוצאות החיתומיות הושפעו ממגמת שיפור בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בהיקף גבוה יותר מאשר ברבעון המקביל אשתקד.

בענף רכב רכוש נרשם הפסד חיתומי ברבעון השלישי של שנת 2015 שהושפע בעיקרו מהרעה בתביעות, לרבות הגדלת הפרשה לפרמיה בחסר בסך כ-12 מיליון ש"ח.

בענפי רכוש (ללא רכב) חל שיפור בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו מקיטון בעלות ביטוח המשנה.

בענפי החבויות חל קיטון ברווח החיתומי לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר נבע בעיקרו ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות אשר התבטא בענף אחריות מעבידים. ההחמרה כאמור, מתקזזת בחלקה בשל שיפור בענפי אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

הגידול בהערכה האקטוארית ברבעון השלישי של שנת 2015 היה גבוה מהגידול בהערכה האקטוארית ברבעון המקביל אשתקד.

3.6.3 תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, התבטאה ברכב רכוש בעקבות גידול בכמות הפוליסות, ובכלל זה ביטוח קולקטיב גדול ברבעון הראשון של השנה, וכן 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

המעבר מרווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד להפסד כולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, הושפעה בעיקרה מקיטון ניכר בהכנסות הריאליות מהשקעות. בנוסף, בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה ריאליים) חלה הרעה בביטוח רכב רכוש ובביטוחי החבויות, ומנגד עלייה ברווח החיתומי בביטוח רכב חובה וביטוח רכוש אחר.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה התוצאות החיתומיות הושפעו ממגמת שיפור בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית בהיקף גבוה יותר מאשר בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון בהערכה האקטוארית בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 כתוצאה מהתפתחות חיובית של התביעות בגין שנים קודמות היה גבוה מהקיטון בהערכה האקטוארית בתקופה המקבילה אשתקד.

בענף רכב רכוש נרשם הפסד חיתומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 שהושפע בעיקרו מהרעה בתביעות, לרבות הגדלת הפרשה לפרמיה בחסר בסך כ-13 מיליון ש"ח.

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

בענפי החבויות חל גידול בהפסד החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההפסד החיתומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נובע ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות אשר התבטא בענף

אחריות מעבידים וצד ג'. ההחמרה כאמור, מתקזזת בחלקה בשל שיפור בענפי אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

הגידול בהערכה האקטוארית בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 היה גבוה מהגידול בהערכה האקטוארית בתקופה המקבילה אשתקד.

3.7. תחום השירותים הפיננסיים⁹

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

	7-9/2014	7-9/2015	2014	% שינוי	1-9/2014	1-9/2015	
הכנסות	50.4	44.6	209.6	(8%)	155.4	143.7	
רווח (הפסד) לתקופה	0.0	(9.6)	0.5		(1.8)	(10.2)	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(0.1)	(9.5)	2.1		(1.7)	(9.7)	

להלן פירוט הנכסים המנוהלים (במיליוני ש"ח):

	30.9.2014	30.9.2015	% השינוי	31.12.2014
נכסים מנוהלים	35,819	34,127	(5%)	35,354

נכסים מנוהלים - הירידה בהיקף הנכסים המנוהלים בתחום השירותים הפיננסיים בקבוצה, אשר התבטאה בעיקרה בקיטון בהיקף נכסי קרנות הנאמנות בקבוצה, הינה על רקע ירידות השערים בשווקים והפדיונות באפיק קרנות הנאמנות שחלו במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015.

3.7.1. תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח

ברבעון השלישי של שנת 2015, חלה ירידה בהכנסות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שנבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז' של מגדל שירותי בורסה שתהליך מיזוגה הושלם לאחר תאריך המאזן, כאמור בסעיף 1.3.11 לעיל.

רווח כולל לפני מס

הגידול בהפסד הכולל ברבעון השלישי של שנת 2015, הושפע בעיקרו מהפחתת מוניתין המיוחסת לפעילות קרנות הנאמנות בחברה. לפירוט ראה באור 1.10 לדוחות הכספיים.

3.7.2. תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

בתשעת החודשים הראשונים 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' בפעילות מגדל שירותי בורסה, אשר קוזזה בחלקה בשל עלייה בהכנסות מתחום ההפצה בעיקר בגין הנפקת אג"ח על ידי מגדל גיוס הון, כאמור בסעיף 1.3.4 לעיל.

רווח כולל לפני מס

העלייה בהפסד הכולל בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, הושפעה בעיקרה מהפחתת מוניתין המיוחסת לפעילות קרנות הנאמנות בחברה 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	30.9.2015	30.9.2014	% השינוי	31.12.2014
סה"כ מאזן	123,629	117,925	5%	119,052
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	81,805	77,693	5%	78,708
סה"כ הון	5,021	5,445	(8%)	5,278
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	113,434	107,896	5%	109,450
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	81,016	76,584	6%	78,046
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	32,418	31,312	4%	31,404

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

הגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים מכ-4.9 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014 לכ-8.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2015, נובע בעיקרו מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו, ומפעילות מימון, בעקבות הנפקת אגרות החוב כאמור בסעיף 1.3.4(א) לעיל, לפירוט ראה את דוח תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

הקיטון בהון לעומת 31 בדצמבר 2014 נובע בעיקרו מהפסד כולל בסך כ-57 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 וכן מדיבידנד בסך כ-200 מיליון ש"ח שחולק ביום 20 באפריל 2015, לאחר אישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.9.2015, על פי תקנות והנחיות המפקחת המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-6,487 מיליוני ש"ח, כולל הון משני מורכב של כ-2,018 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-2,208 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

לפירוט בדבר היערכות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2, ראה באור 16. לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.3 לעיל.

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

3.9.

מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
התחייבויות פיננסיות	2,938	2,066	1,588
הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	2,030	853	851
הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾	35	68	40
נגזרים ומכירות בחסר ⁽³⁾	873	1,145	697
מזה:			
מכירות בחסר ⁽⁴⁾	1	211	13
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה	780	841	641

(1) יתרת ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.9.2015 מורכבת בעיקרה משתי הנפקות של מגדל גיוס הון שבוצעו ברבעון השני של שנת 2015, כאמור בסעיף 1.3.4(א) לעיל, שיתרתן הינה כ-1,179.

מיליון ש"ח, וזאת בנוסף לשתי הנפקות פרטיות של כתבי התחייבויות של מגדל גיוס הון שבוצעו בשנת 2012 שיתרתן הינה כ-843 מיליון ש"ח. אגרות החוב האמורות משמשות 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 - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הפעילות הכלכלית העולמית המשיכה לצמוח בקצב מתון. בנקים מרכזיים בעולם המשיכו לנקוט צעדים של מדיניות מוניטרית מרחיבה, ובראשם הבנק המרכזי האירופי. הכלכלות המפותחות המשיכו לצמוח בקצב מתון, ואילו כלכלות המשקים המתעוררים המשיכו להאט.

המשק האמריקאי המשיך לצמוח בקצב מתון. בכלכלת אירופה החלה מגמת שיפור בצמיחה, אף כי ריחפה מעליה סכנת "המשבר היווני" אשר פחתה ככל הנראה לקראת תום התקופה. ואילו בסין הוחרפה ההאטה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015, אשר לה השפעה לרעה על הפעילות הכלכלית במדינות רבות.

המשק הישראלי - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נמשכה הצמיחה הממונת בפעילות המשק, תוך ירידה ביצוא במחצית הראשונה של השנה ועלייה בצריכה הפרטית.

על פי אומדן ראשון לרבעון השלישי של שנת 2015 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, עלה התוצר המקומי הגולמי ברבעון השלישי בשיעור של 2.5% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 0.2% ברבעון השני ועלייה של 2.0% ברבעון הראשון של השנה, וזאת לעומת עלייה של 2.6% בשנת 2014 כולה.

העלייה בתוצר ברבעון השלישי משקפת עליה ביצוא סחורות ושירותים בשיעור של כ-4.4% לאחר ירידה של כ-5.8% במחצית הראשונה של השנה, עלייה בהוצאה לצריכה פרטית בשיעור של כ-2.4% בהמשך לעלייה של כ-5.1% במחצית הראשונה של השנה, עליה בהוצאות לצריכה ציבורית בשיעור של כ-1.6% לאחר יציבות במחצית הראשונה של השנה, ועלייה בהשקעות בנכסים קבועים בשיעור של כ-0.7% לאחר ירידה של כ-2.5% במחצית הראשונה של השנה.

ביבוא סחורות ושירותים חלה ירידה בשיעור של כ-0.2% ברבעון השלישי של השנה בהמשך לירידה בשיעור של כ-0.8% במחצית הראשונה של השנה.

בתוצר לנפש, חלה ברבעון השלישי של שנת 2015 עלייה של כ-0.4% בחישוב שנתי, לאחר ירידה של כ-1.6% ברבעון השני של השנה ויציבות ברבעון הראשון של השנה. בתמ"ג העסקי

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

חלה ברבעון השלישי עלייה של כ-2.7% בחישוב שנתי, לאחר ירידה של כ-0.9% ברבעון השני של השנה ועלייה של כ-1.6% ברבעון הראשון של השנה.

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

כמו כן, בחודשים ינואר-אוגוסט 2015, נרשמה עלייה של כ-2.4% 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמה תנודתיות נכרת בשווקי ההון בארץ ובעולם. בסיכומה של התקופה, נרשמו עליות שערים קלות במדדי המניות בארץ וירידות שערים במדדי המניות בעולם. גם בשווקי האג"ח הממשלתיות בעולם ובארץ חלה תנודתיות נכרת, תוך עליה חדה בתשואות לפדיון ברבעון השני של שנת 2015, לאחר ירידה נכרת ברבעון הראשון של שנת 2015.

להלן מגמות עיקריות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.2% לפי מדד ידוע ובכ-0.6% לפי מדד בגין. ברבעון השלישי של שנת 2015 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-0.3% לפי מדד ידוע וירד בכ-0.4% לפי מדד בגין.

ריבית - לאחר שבנק ישראל הפחית את הריבית המוניטרית לחודש מרס ב-0.15%, הריבית לחודש ספטמבר 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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הציפיות לאינפלציה¹¹ (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על כ-0.4%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-0.6% בסוף שנת 2014. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הייתה שלילית בשיעור של כ-0.3%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2014.

אגרות חוב ממשלתיות - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמה תנודתיות ניכרת בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות, במקביל לשינויים בשוק האג"ח העולמי. ברבעון הראשון של שנת 2015 נרשמו ירידות נכרות בתשואות לפדיון של האג"ח הלא צמודות והצמודות בכל הטווחים, ואילו ברבעון השני עליות נכרות. ברבעון השלישי של שנת 2015, חלה ירידה קלה בתשואות לפדיון באג"ח הלא צמודות, ואילו באג"ח הצמודות בטווח הבינוני והקצר חלה עליה קלה ובאג"ח לטווח ארוך נרשמה יציבות.

כתוצאה, מתחילת שנת 2015 הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית ממוצעת של כ-3.0% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-0.1%. ברבעון השלישי של שנת 2015, הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית של כ-1.7% בממוצע והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית שלילית של כ-0.5% בממוצע.

אגרות חוב קונצרניות - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמה תנודתיות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות, במקביל לשינויים בתשואות לפדיון

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

באג"ח הממשלתיות. בנוסף, בפערי התשואות בין האג"ח הקונצרני לאג"ח הממשלתי נרשמה תנודתיות במהלך התקופה, תוך עליה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015.

כתוצאה, מתחילת שנת 2015 מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-1.8% וברבעון השלישי עלה ריאלית בכ-0.4%.

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

לרמת הריביות הנמוכה השפעה 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) - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמה תנודתיות נכרת בשוק המניות המקומי, תוך עליות שיעורים קלות בסיכומה של התקופה. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 נרשמו עליות שיעורים נכרות, אשר קוזזו ברובן בשל ירידות שיעורים שחלו ברבעון השלישי של שנת 2015, במקביל לירידות שיעורים במדדי המניות בעולם. בסיכומם של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, מדד ת"א 100 עלה ריאלית בכ-1.1%, מדד ת"א 25 עלה ריאלית בשיעור של כ-2.0%, מדד ת"א 75 ירד ריאלית בכ-1.7% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-16.0%.

ברבעון השלישי של שנת 2015, מדד ת"א 100 ירד ריאלית בכ-8.6%, מדד ת"א 25 ירד ריאלית בכ-9.8%, מדד ת"א 75 ירד ריאלית בכ-5.0% ואילו מדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-0.2%.

מניות (שוקי חו"ל) - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 המדדים בעולם רשמו ירידות שיעורים, אשר התרכזו בעיקרן במהלך הרבעון השלישי של השנה בעקבות ירידות חדות בשוק הסיני. בנוסף, תנודתיות ניכרת אפיינה את שוק המניות האירופאי אשר רשם עליות שיעורים ברבעון הראשון של שנת 2015 בעקבות צעדי ההרחבה המוניטרית, ואילו ברבעון השני רשם ירידות שיעורים על רקע המשבר הפיננסי ביוון וברבעון השלישי ירידות שיעורים במקביל למגמה העולמית.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה שלילית נומינלית של כ-8.5% (תשואה שלילית של כ-7.7% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 ירד ב-1.3% (ירידה של כ-0.4% כולל השפעת שער החליפין) ומדד ה-DOW JONES רשם תשואה נומינלית שלילית של כ-8.6% (תשואה שלילית של כ-7.8% כולל השפעת שער החליפין).

ברבעון השלישי של שנת 2015, מדד המניות העולמי MSCI ירד נומינלית בכ-9.9% (תשואה שלילית של כ-6.2% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 ירד נומינלית בכ-4.9% (ירידה של כ-1.0% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES ירד נומינלית בכ-7.6% (תשואה שלילית של כ-3.8% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - ברבעון השלישי של שנת 2015 חלה היחלשות בשער החליפין של השקל מול מרבית המטבעות בעולם, זאת לאחר ייסוף שחל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 בעיקר מול האירו בעקבות ההרחבה המוניטרית שבוצעה על ידי הבנק המרכזי האירופאי.

בסיכומם של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015, השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-0.9%, מול האירו התחזק בשיעור של כ-7.3%, מול הלירה שטרלינג התחזק בשיעור של כ-1.9%, ומול היין נחלש בשיעור של כ-0.3%.

בשניים הנ"ל כלולים שניים בשערי החליפין שאירעו ברבעון השלישי של שנת 2015 כדלקמן: השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-3.9%, מול האירו נחלש השקל

בשיעור של כ-4.2%, מול הליירה שטרלינג נחלש בשיעור של 0.4% ומול היין השקל נחלש בשיעור של כ-5.6%.

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר ירידות שערים נכרות שנרשמו במדדי המניות בארץ ובעולם בחודשים אוגוסט וספטמבר 2015, לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח הכספי, התהפכה המגמה ונרשמו עליות שערים נכרות.

על פי הערכות בנק ישראל מחודש ספטמבר 2015, בשנת 2015 התמ"ג צפוי לצמוח בשיעור של 2.6%, בדומה לשנת 2014, ובשנת 2016 ב-3.3%.

בנוסף, בחודש אוקטובר 2015 קרן המטבע הבין-לאומית הפחיתה את תחזית הצמיחה העולמית ל-2016 מ-3.8% ל-3.6%, ואת התחזית לצמיחת הסחר העולמי מ-4.4% ל-4.1%. מדדי הפעילות המובילים של ה-OECD מצביעים על כך שההאטה תימשך בחודשים הקרובים.

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 מיסוי

בדבר שינוי בשיעור המע"מ על עסקאות והורדה מקבילה של שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים אשר נכנסה לתוקף בחודש אוקטובר 2015 ראה באור 9 לדוחות הכספיים.

5.2 הסדרים בתוקף

הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

5.2.1 בדבר הנחיה לביצוע IQIS לשנת 2014 ומכתב האוצר בעניין הוראות מעבר ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II, ראה באור 16. לדוחות הכספיים.

5.2.2 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 10א. לדוחות הכספיים.

במסגרת ההבהרה הנחתה המפקחת לתת גילויים בדוחות הכספיים כדלקמן:

(1) גילוי בדבר שינוי אומדנים אקטואריים, 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, ראה גם באור 3.ב. לדוחות הכספיים.

(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 16. לדוחות הכספיים וכן סעיף 1.3.3 לעיל.

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

5.2.3 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.

5.2.4 בחודש אוקטובר 2015 פרסמה המפקחת חוזר בעניין מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - תיקון. עניינו של החוזר הינו בקביעת הוראות משלימות להוראות חוזר התגמול שפורסם בשנת 2014. במסגרת התיקון נוספו ותוקנו הוראות בנושאים הבאים:

- (1) תגמול דירקטור ויו"ר לא יכלול רכיב משתנה.
- (2) תגמול יו"ר ייקבע בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4: גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים. ועדת התגמול של הגוף המוסדי תקבע יחס מירבי שבו יוכפל תגמול דח"צ לצורך קביעת תגמול היו"ר.
- (3) 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.
- (4) בעת קביעת מדיניות תגמול יש לקחת בחשבון הסדרות צפויות וכן עמדות ממונה הרלבנטיות לתגמול בעלי תפקידים בגופים מוסדיים.
- (5) על גוף מוסדי לקבוע במדיניות התגמול תניה לפיה בעל תפקיד מרכזי ישיב לגוף המוסדי סכומים ששולמו לו כרכיב משתנה, וזאת בתנאים ובהתקיימות נסיבות שיוגדרו.
- (6) במקרים המצדיקים השבה של תגמול ששולם לנושא משרה וכאשר נקבע שיש לבצע השבה, על הגוף המוסדי לפעול לגבות את ההשבה.
- (7) סכומים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי יהיו ברי השבה לתקופה של שבע שנים ממועד הענקת הרכיב המשתנה, ותקופה זו תוארך בשנתיים בהתקיים הנסיבות המפורטות בחוזר.

(8) במקרה שהתקיימו נסיבות המחייבות השבה, על גוף מוסדי לדווח לממונה תוך 30 יום מיום שנודע לו על התקיימות הנסיבות ולדווח על האמצעים שננקטו על ידו לגביית סכומי ההשבה.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.2.5. בחודש ספטמבר 2015 פרסמה רשות ניירות ערך **הצעה לעמדה משפטית בנושא הבהרות לגילוי הנדרש מחברת החזקה**. במסגרת ההצעה מוצע להרחיב את רמת הגילוי ומאפייני הניתוח בין חברות החזקה השונות והתאמתם למאפייני פעילותן הייחודיים תוך הצעה לפירוט נוסף שיקלול, בין היתר, את הדברים הבאים: זרימת המשאבים בתוך הקבוצה, הסברים להתפתחויות בסעיפי הדוחות הכספיים ואסטרטגיה.

5.2.6. בחודש נובמבר 2015 פורסם **תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה**. תזכיר החוק נועד לבצע את תיקוני החקיקה הנדרשים על מנת לאפשר למדינה להעביר מידע לאכיפת דיני המס בין המדינות לעניין הסכם ה-FATCA והסכמים נוספים לחילופי מידע אוטומטיים שיחתמו, כגון ה-CRS. מוצע להסמיך את שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות לעניין פעולות שעל מוסד פיננסי לבצע. מוצע לתקן את הגדרת בעל שליטה בחוק איסור הלבנת הון כך שיהיה צורך לאתר יחיד שהינו בעל השליטה בתאגיד, ותקבע חזקה שדי ב-20% מאמצעי שליטה כדי לראות במחזיק כבעל שליטה. מוצע לאפשר שימוש במידע שנאסף לצורך חוק איסור הלבנת הון לצורך יישום הוראות הסכמים. כמו כן, בוצעו תיקונים בכלי האכיפה של ההוראות ונקבע כי הכלי המתאים ביותר ליישום ההוראות הינו העיצום הכספי.

5.3. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

5.3.1. 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.

בחודש אוקטובר 2015 הודיעה המפקחת כי לאור אישורו בוועדת הכספים של הכנסת של תיקון מספר 13 לחוק הגמל (ראה גם סעיף 5.3.8 להלן) והשינויים שיהיה צורך לבצע בחוזר הקיים כתוצאה מהתיקון, ולאור התאמת לוחות הזמנים לאלו של הממשק האחד במסלקה, בדעתה לפרסם הוראות שידחו את תחולת החוזר לחודש ינואר 2017.

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

5.3.2. בהמשך לעמדת המפקחת **בנושא תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון**, אשר פורסמה בחודש ינואר 2015 ואשר קבעה כי תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם עמית או מבוטח 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 ענייניו 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 בדין.

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.

המפקחת הגישה בקשה למחוק על הסף את המרצת הפתיחה בטענה כי המרצת הפתיחה אינה מתאימה לדיון בפני בית המשפט המחוזי כהליך אזרחי. התאחדות החברות לביטוח חיים הגישה את תגובתה לבקשת המחיקה הנ"ל. בנוסף לכך, פורום החוסכים לפנסיה בישראל הגיש בקשה לבית המשפט להצטרף כצד להליך המשפטי במעמד של "דיד בית המשפט", והמפקחת והתאחדות החברות לביטוח חיים הגישו את תגובתן לבקשה זו, אשר טרם ניתנה בה החלטה.

בנושא זה אף הוגשה תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (ראה באור 28.ב.8 לדוחות הכספיים), טרם הוגשה תגובתה של החברה לבקשה.

לעמדת החברה, מוקדם להעריך, בשלב זה, את ההשפעה הכוללת שיכולה להיות לעמדת המפקחת וההבהרה הנ"ל הנדונות במסגרת המרצת הפתיחה 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.

5.3.3 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.

5.3.4 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 ליינוץ 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.

5.3.5 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 מיכוננו 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 ידרש 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 1.12.2015 (על פי התיקון לחוזר מחודש נובמבר 2015).

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

5.3.6 בחודש אוגוסט 2015 פורסם **תיקון 12 לחוק קופות הגמל**. במסגרת התיקון, הוראת השעה למשיכת כספים בעלי יתרה נמוכה בפטור ממס, תהפוך להוראה קבועה, כך שניתן יהיה למשוך כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה ומקרה ותיקה, אם סך היתרה נמוך מ-8,000 ש"ח. בנוסף, מעביד לא יוכל להתנות את שיעור הפקדויות לקופה מסוימת או לסוג מסוים של קופה ואם קיימת התניה כאמור, בניגוד להוראות אלו, יהיה זכאי העובד לשיעור הפקדות הגבוה מבין השיעורים המרביים שהמעסיק עשוי להפקיד לזכות העובד לפי הוראות הדין או ההסכם, עד לתיקון הדין או ההסכם. כמו כן, הוסמך הממונה לקבוע הוראות בדבר זכויות וחובות של עמיתים בתקנון קופת גמל וניסוחן.

5.3.7 בחודש נובמבר 2015 נחתם **הסכם עקרונות קיבוצי לנושא הסדרים פנסיוניים בין ההסתדרות הכללית החדשה ונשיאות הארגונים העסקיים**. במסגרת ההסכם ניתן ביטוי לעיקרי הנושאים הבאים:

- (א) מעסיק יישא בעלות תפעול ההסדר של עובדיו בסכום או בשיעור מינימאלי, לפי הגבוה.
- (ב) ארגון עובדים יקבע פוליסת ברירת מחדל לעובדיו, ומקום בו אין ארגון יציג המעסיק יבחר הסכם ברירת מחדל. בחירת מוצר ברירת המחדל תבוצע במסגרת הליך תחרותי שיתבצע על בסיס עקרונות שייקבעו על ידי הממונה.
- (ג) יש לפעול לכך שיצרנים יורידו מדמי הניהול הנגבים מהמבוטח את עלויות התפעול שייגבו מהמעסיק.

(ד) הצדדים יפנו לממונה על מנת שיעגן את האמור בהסכם העקרונות בהסדר התחיקתי. להסכם האמור, ככל שיתורגם להוראות אופרטיביות תחת מסגרת סטטוטורית, עשויה להיות השלכה משמעותית על הגברת התחרות בענף ועל גובה דמי הניהול שייגבו מהעמיתים וכמו כן על מפת ערוצי ההפצה של ההסדרים הפנסיוניים.

5.3.8 בחודש נובמבר 2015 פורסם **תיקון חוק על שירותים פנסיוניים (קופות גמל) (תיקון 13 והוראות שעה), התשע"ו-2015**. בהתאם להוראות החוק ניתן יהיה למשוך כספים ישירות מקופת גמל לא משלמת לקצבה. הגדרת "קופת גמל משלמת לקצבה" ו"קופת גמל לא משלמת לקצבה" תוחלפנה ב"קופת גמל לקצבה" ו"קופת גמל לחיסכון".

כמו כן, מטרת החוק לשכלל את שוק הקצבאות וליצור מוצרי משיכה נוספים, כגון משיכת אנונה בשילוב עם רכישת ביטוח אריכות ימים שניתן יהיה לניידם גם לאחר שחוסך החל לקבל קצבה.

בנוסף, התיקון לחוק מבקש לפתור את בעיית ריבוי החשבונות לחוסכים שנגרם מפתיחת קרן פנסיה חדשה במעבר בין עבודות, על ידי איחוד חשבונות קיימים בקרן פנסיה.

יישום ההוראות בעניין איחוד חשבונות יגרום, כך להערכת החברה, לירידה בהיקף הכספים המנוהלים בקרנות הפנסיה של החברה (חשבונות מוקפאים שיאוחדו עם חשבונות הפעילים של עמיתים בחברות מנהלות אחרות) מחד, ולעלייה, שהיקפה אינו ברור, בכספים המנוהלים בפנסיה כתוצאה מהעברה של חשבונות מוקפאים של עמיתים פעילים מחברות אחרות מאידך. לתיקון עשויה להיות השלכה משמעתית על התחרות בענף ועל גובה דמי הניהול שייגבו מהעמיתים.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.3.9. 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 ליצור 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.

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

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

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

5.3.11. בחודש יוני 2015 פרסמה המפקחת טיטת חוזר תשלומים לקופת גמל כהשלמה לתקנות שפורסמו בנושא לפני שנה (תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופות גמל) (התשע"ד-2014)). בטיטת 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, לטיטת 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.

5.3.12. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיטת חוזר בעניין תכנית ביטוח חיים בדמי ביטוח קבועים. המפקחת מצינת 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. על פי הטיטת 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 בטיטת תאלץ להפסיק לשווק תכנית זו.

5.3.13. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר לתיקון הקודקס בפרק ההלוואות. עניינו של החוזר הינו תיקון ההוראות שעוסקות במתן הלוואות 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 נהל מתאים בהתאם למדיניות הדירקטוריון בעניין שיתייחס, בין היתר, ליכולת החוזר של הלווה וטיב הבטוחות.
- (ג) משקיע מוסדי ידווח לוועדת ההשקעות אודות תהליכים שננקטו 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.

5.3.14. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת 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 מבוטח 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.

5.3.15. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת 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 למבוטחים שהם בעלי פוליסה כזו ומבקשים לבצע נידוד 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 יונידו 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 לטיטוה האמורה עלולה להיות השפעה מהותית על רמת השימור של פוליסות אלו שעשויה להיות כרוכה גם בהפחתת דמי הניהול.

שיעורי הניוד בביטוח חיים הקיימים כיום הינם נמוכים משמעותית משיעורי הניוד הקיימים בקרנות ההשתלמות וקופות הגמל של החברה. הגדלת היקפי הניוד בביטוח חיים, ככל שתחול, עלולה להיות בעלת השפעה מהותית על הרווחיות ועל הערך הגלום של החברה.

להערכת החברה, ההתארגנות וההתמודדות תבוצענה בהדרגה על פני תקופה וכרוכים בהם תהליכים מורכבים, לרבות כאלה שיבואו לידי ביטוי בטווח הארוך יותר.

5.3.16. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיטוה 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). עניין של הטיטוה הנו 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.

5.3.17. בחודש נובמבר 2015 פורסמה הצעת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנים 2015 ו-2016), התשע"ה-2016 שעברה בקריאה שניה ושלישית בכנסת.

הצעת החוק כוללת, בין היתר, כדלקמן:

(א) תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005

במסגרת התיקון הוצע לתקן, בין היתר, את החוק שבנדון ("החוק"). על פי הטייטא, מוצע לבצע בחוק את עיקרי השינויים הבאים:

(1) גוף העוסק בשיווק פנסיוני או גוף הקשור אליו, לא ייתנו שירותי תפעול למעסיק לו הוא נותן שיווק פנסיוני אלא אם יתקיימו התנאים המנויים בהצעה וביניהם, חובת גביית תשלום, בסכום או בשיעור מינימאלי, בגין שירותי תפעול מהמעסיק ("עלות שירותי תפעול")

(2) סוכן ביטוח פנסיוני לא יקבל שכר והחזר הוצאות אלא אם אלו נגבים ישירות מהלקוח או בגין עמלת הפצה.

(3) עלות שירותי תפעול, ככל שייגבו, יופחתו מדמי הניהול שישלם עובד שבגינו שולמו עלות שירותי תפעול, בגובה העלות כאמור ויופחתו מהעמלה שישלם הגוף המוסדי לבעל הרישיון שנתן שירותי תפעול כאמור.

להערכת החברה, התיקונים המוצעים, ככל שיתקבלו, עשויים להשפיע משמעותית על מפת ערוצי ההפצה של ההסדרים הפנסיוניים ועל הגברת התחרות בענף.

(ב) שינויים בהטבות מס הכנסה

מוצע לצמצם את הטבות המס להפקדות לחיסכון פנסיוני לבעלי משכורת גבוהה לפעמיים וחצי מהשכר הממוצע במשק. כמו כן, שיעור ההטבה שניתנת בגין רכישת ביטוח אובדן כושר עבודה יקטן עקב הקטנת סכום התקרה לפעמיים וחצי מהשכר הממוצע במשק.

5.3.18. בחודש ספטמבר 2015 פרסמה המפקחת טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ו-2015 ("תקנות התשלומים"). במסגרת הטייטא, מוצע לבצע בתקנות התשלומים את השינויים הבאים:

(1) מעסיק, המעסיק עד חמישה עובדים, יהיה פטור מחובת דיווח של כל הפרטים הקבועים בתקנות ביחס לכל הפקדה ובלבד שעמד בכל התנאים הקבועים בתקנות לעניין זה.

(2) יוארכו מועדי חובת משלוח היזון חוזר ראשוני וסופי על ידי גוף מוסדי.

(3) יידחו לוחות הזמנים הקבועים בתקנות לעניין דיווח במבנה אחיד ולעניין חובת מתן היזון חוזר על ידי גוף מוסדי ביחס למעסיק המעסיק בין 30-50 עובדים - ליום 1.7.2016 ולמעסיק המעסיק פחות מ-30 עובדים - ליום 1.1.2017.

החברה מעריכה, כי השינויים המוצעים המאפשרים למעסיקים להיכנס לחובת הדיווח בצורה מדורגת, יחייבו את התאמת ההיערכות התפעולית של החברה בהתאם להוראות המוצעות.

5.3.19. בחודש אוקטובר 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר בעניין תקנון אחיד לקרן פנסיה מקיפה. עניינה של הטייטא הוא בקביעת נוסח אחיד לתקנון. חברה מנהלת יכולה לקבוע הוראות שלא בהתאם להוראות שבנספח לטייטת החוזר, ובמקרה זה, יש לפעול להגשת השינוי בהתאם להוראות הקבועות בחוזר הנהגת תכנית ביטוח וקרן פנסיה. על חברה מנהלת להודיע לעמיתים בכתב על עדכון התקנון 60 יום לפני מועד התחולה והשינויים שיחולו לגביו בכיסוי הביטוחי.

להערכת החברה, התיקון המוצע ימזער את ההבדלים בין המוצרים הפנסיוניים, יקל על איחוד חשבונות על פי המוצע בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), ועשויה להיות לו השלכה משמעותית על התחרות בענף ועל גובה דמי הניהול שייגבו מהעמיתים.

5.4. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

5.4.1. בחודש ספטמבר 2015 פרסמה המפקחת את חוזר 2015-1-19 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 וללא 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, למעט במקרים שהוגדרו.

החוזר כולל הוראות בנוגע לאופן משלוח מכתבים למבוטחים בסמוך לחידוש הביטוח, תיעוד ההסכמה לחידוש מקום בו היא נחוצה, ולמבוטח שלא נתן הסכמתו לחידוש בהליך הנדרש, אפשרות להמשיך ולהיות מבוטח במהלך תקופת זמן נוספת של 60 ימים, וחובת 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.

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

(א) פוליסות ניתוחים תכלולנה את כל התנאים המפורטים בתוספת הראשונה, ובכלל זה: הגדרות של מונחים, הגדרה של מקרה ביטוח; ניתוח או טיפול מחליף ניתוח שבוצע במבוטח בתקופת ביטוח או התייעצות שקיים, הכיסויים שייכללו בפוליסה, אורך תקופת האכשרה יהיה 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 השתתפות עצמית בשיעורים עליהם יורה המפקחת.

(ה) למפקחת הוקנתה סמכות להורות על שילוב תנאי לפיו הליך יבוצע רק באמצעות ספק שירות שיש לו הסדר עם המבוטח.

(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.

בהמשך לפרסום התקנות כאמור, בחודש ספטמבר 2015 פורסם חוזר הוראות ליישום התקנות האמורות. החוזר קובע הוראות לעניין פניה למבוטחים שהיו מבוטחים ערב כניסת התקנות לתוקף בפוליסות אלו לגבי אפשרות מעבר לפוליסה התואמת לתקנות וכן תנאים לצירוף מבוטח המביע רצון להצטרף לפוליסה תואמת לתקנות.

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

5.4.3. 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 מבוטחים, כללים להעברת כספים בין קרנות מבוטחים של חברות שונות, כללים לחבות מבוטחים בעת מעבר בין קופות חולים וכן כללים להחזרת סכומים מהמבטח לקופת החולים. במסגרת טיוטת החוזר נקבעו כללים להשתתפות חברה בסיכון הביטוחי, אופן ניהול כספי המבוטחים בקרן מבוטחים, כללים לעריכת הסכמים שבין חברות הביטוח לקופות החולים, כללים למעבר מבוטחים בין קופות, הנחיות ביחס לגילוי נאות, פניות מבטח למבוטח זכאי ולבעלי פוליסות באשר למבוטחים זכאים, כללים בדבר העברת מידע בין חברות ביטוח ובין חברת ביטוח למבוטחים וכן חובת דיווח שנתית למפקח בדבר מבוטחים 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.

5.4.4. בחודש ספטמבר 2015 פרסמה טיוטת **נספח לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור**. מטרת הנספח לקבוע הוראות פרטניות שיש לנהוג לפיהן בעת הליך יישוב התביעה וזאת בעקבות ממצאי ביקורות שערך משרד האוצר.

ההוראות הפרטניות מתייחסות לביטוח כללי, ביטוח בריאות, סיעוד וסוגיות כלליות. להלן הנחיות עיקריות בטיטות הנספח: נוספו נתונים למכתבי הודעות לתובע (שם המבוטח, סוג הכיסוי, שם הפוליסה ומספרה). הורחבו ההתייחסויות והנימוקים הנדרשים בהודעות השונות לתובע (ביחס להודעות דחיה, הודעות תשלום חלקי והודעה על קיזוז בתביעות צד ג'). ניתנו הנחיות לעניין השימוש בטענת "אי גילוי". נקבע איסור התחזות (חלקי) של חוקר ונוספה דרישה לצירוף קובץ מתעד לדוח החקירה. ניתנו הנחיות לעניין הגדרת מקרה הביטוח בסיעוד. נקבעו הנחיות פרטניות לבחינת "תשישות נפש".

החברה מעריכה כי ככל שהבהרת המפקחת תהפוך למחייבת, הדבר ישפיע על אופן בירור תביעות ביטוח סיעודי.

5.4.5. בחודש אוקטובר 2015 פרסמה המפקחת **מסמך בעניין הוראות לתיקון ליקויים בשיווק פוליסות תאונות אישיות- טיוטה**. לדברי המפקחת, מברור פניות ציבור שהגיעו למפקחת נמצא כי קיימות חברות המשווקות פוליסות תאונות אישיות באופן מטעה - ללא הסבר למבוטחים שמדובר בפוליסה חדשה וללא פירוט בפני המבוטחים על עניינים מהותיים, כגון הבהרה שמדובר בעסקת ביטוח חדשה המחייבת תשלום דמי ביטוח ומתן פרטים בדבר היקף הכיסוי הביטוחי. מטעם זה החליטה המפקחת להורות על תיקון ליקויים, על ידי מתן הנחיות ביחס לשיווק פוליסות תאונות אישיות באמצעות הטלפון וכן ביחס לבחינת מכירת פוליסות כאמור החל מתחילת שנת 2014 ("**מבוטחים קיימים**").

בקשר למבוטחים קיימים שהוגדרו בטיטה, הנחתה המפקחת לפנות אליהם ולקבל את הסכמתם להמשך הביטוח בתנאים שנקבעו בהנחיה. ביחס למבוטחים קיימים שלא אותרו, על החברה להעביר דוח למפקחת בעניין זה לצורך מתן הנחיות נוספות. בתום התהליך ובהתאם לצורך, יידרש מבטח להמציא למפקחת דוח ממבקר הפנים של החברה בדבר יישום הוראות ההשבה.

החברה לומדת את הטייטה האמורה, ואין ביכולתה בשלב זה להעריך את ההשלכות הכוללות של ההנחיה המוצעת. להערכת החברה, יתכן ולטייטה האמורה תהיה השלכה מסוימת בנוגע לביטול פוליסות שנרכשו משנת 2014 ואילך.

5.4.6 בחודש נובמבר 2015 פורסמה הצעת חוק ההסדרים, כאמור בסעיף 5.3.17 לעיל, שעברה בקריאה שניה ושלישית. להלן עיקרי ההצעה:

(1) מוצע כי המבטחים לא יוכלו להציע יותר שירות המציע החזר הוצאות רפואיות במקרה של בחירת רופא מנתח או רופא מייעץ, אלא שירות של הסדר בלבד המבוסס על התקשרות בין המבטח לבין רופא המומחה או המוסד הרפואי.

(2) מתן אפשרות לקופות החולים וחברות הביטוח להגיש לאישור שר הבריאות ושר האוצר בהתאמה רשימה של עד 50 רופאים מומחים בתחומים ייחודיים או באיזורים גיאוגרפיים בהם קיים מספר מצומצם של רופאים שלגביהם היא תהיה רשאית להציע החזר כספי גם כאשר לא קיים הסדר.

(3) קביעה כי כל תשלום לרופא בעד שירות או פעולה רפואיים שביצעו בתחומי מוסד רפואי, בין אם הרופא הוא עובד המוסד הרפואי ובין אם אינו עובד המוסד הרפואי, ישולם לרופא על ידי המוסד הרפואי בלבד, למעט חריגים.

להוראות אלו קיימת השלכה רחבה על הכיסוי לניתוחים בישראל, אופן המכירה וסילוק תביעות של מבטחים חדשים בהתאם להנחיות המוצעות. החברה פועלת לתמחור כיסוי חדש לניתוחים 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 ומנגד עשויה להשפיע על אפשרות שימור לקוחות קיימים עליהם לא יחולו הוראות אלו.

5.5 הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי

טייטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.5.1 בחודש נובמבר 2015 פורסמה הצעת חוק ההסדרים, כאמור בסעיף 5.3.17 לעיל. בהצעת החוק 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 ואחידים, מוצע לקבוע מנגנון אכיפה וסנקציות בגין אי דיווח ולעגן פעולות אלה בחקיקה הרלבנטית. עוד מוצע לקבוע מנגנון מוסדר ליישוב התביעות לפי מסגרת זמנים קבועה.

החברה לומדת את הצעת החוק האמורה, 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.

5.5.2 בנוגע לנספח לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור ראה סעיף 5.4.4 לעיל.

5.5.3 בחודש נובמבר 2015 פרסמה המפקחת טייטה לתיקון החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. במסגרת הטייטה מוצע לבצע את עיקרי השינויים הבאים:

(א) שינוי תעריפי הביטוח השיורי ("הפול") מהם נגזרים דמי הביטוח נטו לרכבים פרטיים ומסחריים.

(ב) שינוי הפרוצדורה להנהגת או עדכון דמי ביטוח ואופן הדיווח למפקחת על כך.

(ג) ביטול אפשרות קביעת דמי ביטוח ייחודיים נטו לצ"י רכב.

(ד) ביטול אפשרות הצמדת דמי ביטוח רכב חובה למדד.

(ה) הרחבת האפשרות להחזר דמי ביטוח בתום התקופה לכלל כלי הרכב.

החברה לומדת את טיטות התיקון האמור, ואין ביכולתה בשלב זה להעריך את השלכותיו.

5.6 הסדרים תחיקתיים במגזר השירותים הפיננסיים

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.6.1 בחודש דצמבר 2014 פרסמה רשות ניירות ערך להערות הציבור **טרום 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 טיטות 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 ש"ח. בהתאם למתווה שאושר באסיפה הכללית של הבורסה ביום 31 ביולי 2015 ואושר לאחר מכן על ידי דירקטוריון הבורסה בחודש אוגוסט 2015, 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 1.3.11 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.

מלבד זאת, במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכונים שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון הכלול במסגרת הדוח התקופתי.

בדבר היערכות מגדל ביטוח בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II ראה סעיף 1.3.3 לעיל.

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 בקבוצה

7.2.1. 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.

7.2.2. ביום 29 באוקטובר 2015 הודיעה הגב' סיגל גרינהאוז, המשמשת כמנהלת חטיבת ביטוח משנה ומערך עסקים של מגדל ביטוח, על רצונה לפרוש מתפקידה. ביום 3 בנובמבר 2015 חדלה הגב' סיגל גרינהאוז לכהן כנושאת משרה בחברה.

ראה גם דוח מידי של החברה מיום 1 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-145503 ומיום 3 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-147468.

ביום 24 בנובמבר 2015 הוחלט בדירקטוריון מגדל ביטוח על ביצוע שינוי ארגוני שבו תרוכז פעילות חטיבת ביטוח משנה ומערך עסקים של מגדל ביטוח במסגרת מרחב ייעודי בחטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה של מגדל ביטוח.

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 שנקטו על ידי הגורמים המופקדים על בקרת העל בתאגיד, טרם אישור הדוחות הכספיים. ההנחיה לא חלה על חברות ביטוח.

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

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

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("ועדה לבחינת דוחות כספיים" או "ועדה")

המציגה לו את המלצותיה בקשר עם אישור הדוחות הכספיים קודם למועד אישורם ע"י הדירקטוריון. הועדה אינה ועדת ביקורת והרכבה הינו כמפורט להלן:

הועדה 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 הועדה, הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבה של הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, אשר התקיימה ביום 22 בנובמבר 2015. בישיבה השתתפו כל חברי הוועדה.

מלבד חברי הועדה 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 הועדה הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הליכי הבקרה הפנימית הקשורים לדיווח הכספי, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים ונתוני הדוחות הכספיים של החברה.

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

בנוסף, התקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה. נושא זה נדון גם בוועדת הביקורת של החברה שהתקיימה ביום 17 בנובמבר 2015.

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

ההמלצות של הועדה מיום 22 בנובמבר 2015 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר 2015, הועברו לחברי הדירקטוריון שני ימים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 24 בנובמבר 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, ד"ר גבריאל פיקר, יוחנן דיניו ועמוס ספיר.

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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.4.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיפים 1.3.1 ו-4.1.3 לעיל וכן באור 12 לדוחות הכספיים.

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

פרופ' עודד שריג

יו"ר הדירקטוריון

ערן צ'רניסקי

מנכ"ל

24 בנובמבר 2015

דוחות כספים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2015

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
15-73	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
74-79	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 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי 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), התשל"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-654,775 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-46,860 אלפי ש"ח וכ-13,766 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה 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), התשל"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
24 בנובמבר 2015

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

נכסים

1,359,895	1,382,200	1,293,200	נכסים בלתי מוחשיים
27,017	21,998	34,558	נכסי מסים נדחים
1,769,316	1,747,291	1,849,202	הוצאות רכישה נדחות
717,456	720,155	716,545	רכוש קבוע
644,466	626,856	656,430	השקעות בחברות כלולות
4,898,057	4,752,667	5,192,056	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
630,890	611,779	665,051	נדל"ן להשקעה - אחר
1,013,707	977,897	1,054,276	נכסי ביטוח משנה
215,259	145,174	460,811	נכסי מסים שוטפים
988,508	434,449	498,401	חייבים ויתרות חובה
579,335	620,196	705,196	פרמיות לגביה
69,582,999	70,800,461	69,657,336	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
6,140,242	6,007,708	6,708,584	השקעות פיננסיות אחרות:
22,053,636	22,054,707	22,420,737	נכסי חוב סחירים
1,113,352	1,185,590	1,081,915	נכסי חוב שאינם סחירים
2,385,203	2,293,904	2,538,710	מניות
			אחרות
31,692,433	31,541,909	32,749,946	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
3,289,969	1,785,893	6,484,179	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,642,651	1,755,771	1,611,904	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>119,051,958</u>	<u>117,924,696</u>	<u>123,629,091</u>	סך הכל נכסים
<u>78,708,064</u>	<u>77,692,674</u>	<u>81,805,230</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 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	494,351	245,386	קרנות הון
4,402,316	4,563,595	4,387,706	עודפים
5,275,790	5,442,310	5,017,456	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
2,283	2,229	3,219	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,278,073	5,444,539	5,020,675	סך הכל הון

התחייבויות

31,403,731	31,311,620	32,418,311	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
78,046,216	76,584,166	81,016,344	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
722,985	758,485	554,436	התחייבויות בגין מסים נדחים
249,104	256,230	305,198	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
40,836	20,790	29,703	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,723,413	1,482,543	1,346,161	זכאים ויתרות זכות
1,587,600	2,066,323	2,938,263	התחייבויות פיננסיות
113,773,885	112,480,157	118,608,416	סך הכל התחייבויות
119,051,958	117,924,696	123,629,091	סך הכל הון והתחייבויות

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

24 בנובמבר 2015

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ערן צ'רנינסקי
מנכ"ל

פרופ' עודד שריג
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
10,043,396	2,491,344	2,525,402	7,467,924	7,541,801	פרמיות שהורווחו ברוטו
687,673	164,434	174,592	521,249	483,499	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,723	2,326,910	2,350,810	6,946,675	7,058,302	פרמיות שהורווחו בשייר
5,614,282	1,605,830	(1,948,413)	4,978,610	1,533,695	רווחים(הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,569,068	389,699	38,033	1,217,117	940,222	הכנסות מדמי ניהול
368,529	91,813	87,804	282,191	262,052	הכנסות מעמלות
42,956	6,135	5,505	27,489	20,093	הכנסות אחרות
16,950,558	4,420,387	533,739	13,452,082	9,814,364	סך הכל הכנסות
14,113,747	3,768,217	391,156	11,156,612	7,888,060	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
383,737	71,539	147,799	251,533	329,388	וחוזי השקעה ברוטו
					חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
					בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,730,010	3,696,678	243,357	10,905,079	7,558,672	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,523,055	393,424	402,702	1,142,312	1,159,549	וחוזי השקעה בשייר
1,041,169	259,162	234,868	765,718	781,896	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
76,628	12,079	24,964	44,598	59,508	הוצאות הנהלה וכלליות
51,479	19,642	24,105	37,231	42,200	הוצאות אחרות
					הוצאות מימון
16,422,341	4,380,985	929,996	12,894,938	9,601,825	סך הכל הוצאות
80,112	13,898	13,643	51,404	47,027	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
608,329	53,300	(382,614)	608,548	259,566	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
185,494	16,614	(148,517)	218,854	71,507	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
422,835	36,686	(234,097)	389,694	188,059	מסים על ההכנסה
					רווח (הפסד) לתקופה
422,031	36,998	(233,785)	388,923	186,825	מיוחס ל:
804	(312)	(312)	771	1,234	בעלי המניות של החברה
422,835	36,686	(234,097)	389,694	188,059	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח (הפסד) לתקופה
0.40	0.04	(0.22)	0.37	0.18	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
422,835	36,686	(234,097)	389,694	188,059
רווח (הפסד) לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
<u>פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח ההפסד</u>				
587,082	269,065	(161,895)	549,522	12,072
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
(448,933)	(104,377)	(39,012)	(373,551)	(461,887)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
42,875	5,952	40,778	13,070	60,780
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(183)	(502)	-	(340)	(1,755)
חלק החברה בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(89)	(74)	375	(234)	(557)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
(68,709)	(64,247)	60,389	(71,183)	147,623
השפעת המס				
112,043	105,817	(99,365)	117,284	(243,724)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</u>				
3,659	(824)	(538)	(3,720)	(2,794)
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת				
(911)	186	334	869	1,323
השפעת המס				
2,748	(638)	(204)	(2,851)	(1,471)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
114,791	105,179	(99,569)	114,433	(245,195)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
537,626	141,865	(333,666)	504,127	(57,136)
רווח (הפסד) כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
536,765	142,116	(333,373)	503,320	(58,425)
בעלי המניות של החברה				
861	(251)	(293)	807	1,289
זכויות שאינן מקנות שליטה				
537,626	141,865	(333,666)	504,127	(57,136)
רווח (הפסד) כולל לתקופה				

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן 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
-	-	-	-	-	-	-	186,825	186,825	1,234	188,059
-	-	(243,360)	-	-	(364)	-	(1,526)	(245,250)	55	(245,195)
-	-	(243,360)	-	-	(364)	-	185,299	(58,425)	1,289	(57,136)
-	-	-	-	-	-	-	91	91	-	91
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
110,629	273,735	236,726	6,989	(1,252)	(429)	3,352	4,387,706	5,017,456	3,219	5,020,675

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 לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 בספטמבר 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	סך כל ההון
110,628	273,735	367,985	6,989	(1,149)	(7)	3,352	4,377,484	5,139,017	1,384	5,140,401
-	-	-	-	-	-	-	388,923	388,923	771	389,694
-	-	117,518	-	-	(234)	-	(2,887)	114,397	36	114,433
-	-	117,518	-	-	(234)	-	386,036	503,320	807	504,127
1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	-	-	-	75	75	-	75
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)	38	(65)
110,629	273,735	485,503	6,989	(1,252)	(241)	3,352	4,563,595	5,442,310	2,229	5,444,539

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779	3,512	5,354,291
-	-	-	-	-	-	-	(233,785)	(233,785)	(312)	(234,097)
-	-	(99,597)	-	-	232	-	(223)	(99,588)	19	(99,569)
-	-	(99,597)	-	-	232	-	(234,008)	(333,373)	(293)	(333,666)
-	-	-	-	-	-	-	50	50	-	50
110,629	273,735	236,726	6,989	(1,252)	(429)	3,352	4,387,706	5,017,456	3,219	5,020,675

יתרה ליום 1 ביולי 2015
(בלתי מבוקרת)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
(בלתי מבוקרת)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
110,629	273,735	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245	2,442	5,302,687
-	-	-	-	-	-	-	36,998	36,998	(312)	36,686
-	-	105,891	-	-	(74)	-	(699)	105,118	61	105,179
-	-	105,891	-	-	(74)	-	36,299	142,116	(251)	141,865
- (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	52	52	-	52
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)	38	(65)
110,629	273,735	485,503	6,989	(1,252)	(241)	3,352	4,563,595	5,442,310	2,229	5,444,539

יתרה ליום 1 ביולי 2014
(בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

מימוש למניות של אופציות לעובדים - (*)

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים -

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה -

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
(בלתי מבוקר)

(*) פחות מאלף ש"ח.

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערור השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	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 כל הרווח (ההפסד) הכולל

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נפח	
2014	2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(1,020,944)	24,632	1,786,849	(2,670,442)	2,234,956	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
(1,627)	(1,244)	-	(1,282)	(1,976)	ד	השקעה בחברות כלולות
-	-	-	-	1,700		מזומנים שנוספו בשל מימוש חברה מאוחדת
(33,460)	(4,711)	(11,778)	(24,186)	(33,173)		השקעה ברכוש קבוע
(115,916)	(21,968)	(23,145)	(72,980)	(55,385)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
2,002	1,770	7,306	1,925	7,451		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
25,095	6,383	7,361	18,577	20,567		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
1,300	255	83	1,295	537		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(122,606)	(19,515)	(20,173)	(76,651)	(60,279)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
1	- *	-	1	-		מימוש למניות של אופציות לעובדים
8,253	294	372	2,779	3,030		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	-	-	1,191,594		תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	-	-	(12,444)		בניכי הוצאות הנפקה
(46,039)	(416)	(552)	(46,744)	(1,549)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
13,151	36,578	(1,304)	47,458	2,522	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	דיבידנד
(400,000)	-	-	(200,000)	(200,000)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(424,634)	36,456	(1,484)	(196,506)	983,153		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
43,522	26,594	47,181	27,981	5,633		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(1,524,662)	68,167	1,812,373	(2,915,618)	3,163,463		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
6,457,282	3,473,497	6,283,710	6,457,282	4,932,620	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
4,932,620	3,541,664	8,096,083	3,541,664	8,096,083	ג	

(*) פחות מאלף ש"ח.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר
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	36,686	(234,097)	389,694	188,059
רווח (הפסד) לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: חלק החברה בתוצאות חברות כלולות, נטו הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
(80,112)	(13,898)	(13,643)	(51,404)	(47,027)
(3,564,378)	(1,084,301)	2,359,535	(3,401,786)	66,693
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות				
(407,412)	(141,011)	(81,707)	(339,561)	(242,886)
(1,112,419)	(346,223)	(331,850)	(867,961)	(804,969)
(116,861)	(26,493)	(14,130)	(97,923)	(117,903)
46,511	76,603	112,287	(14,484)	(149,341)
26,762	4,000	2,999	16,106	(693)
הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות				
257	-	-	7,064	-
-	43	27	257	(12)
-	-	-	-	646
(75,285)	-	(6)	17,733	11,799
(13,799)	15	(5)	1,501	2,263
24,478	-	8,870	-	13,730
פחת והפחתות: רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים רכוש קבוע חברות כלולות				
67,891	17,203	16,435	50,890	53,542
176,673	43,191	39,387	129,692	123,275
7,487,808	2,039,452	(1,136,485)	6,025,758	2,970,128
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים				
1,276,172	370,472	369,089	1,184,061	1,014,580
110	52	50	75	91
(22,589)	50,812	(50,066)	13,221	(40,569)
(33,107)	(2,076)	1,113	(11,082)	(79,886)
185,494	16,614	(148,517)	218,854	71,507
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				
(124,888)	(14,863)	(17,459)	(72,516)	(305,798)
(6,458,675)	(1,122,380)	1,511,190	(7,080,976)	(1,607,940)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה: רכישת נדל"ן להשקעה מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות				
(9,301)	(678)	(495)	(5,401)	(48,545)
2,414	2,000	-	2,325	-
(1,045,916)	(212,205)	(543,996)	(337,509)	(917,920)
(62,813)	42,872	14,034	(103,674)	(125,861)
(668,257)	(107,354)	(57,611)	(119,347)	477,583
(28,127)	(96,332)	(414,777)	(270,337)	(378,017)
(998)	(2,855)	850	(1,251)	53,518
(4,530,367)	(507,340)	1,625,119	(5,107,675)	(8,012)
ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:				
(33,667)	(180)	(99)	(15,131)	(21,080)
2,479,849	394,647	420,245	1,643,167	1,739,799
(287,273)	(108,697)	(265,860)	(230,769)	(355,336)
927,679	209,516	241,541	650,272	691,526
(1,020,944)	24,632	1,786,849	(2,670,442)	2,234,956

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

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

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

4,907,015	1,549,535	4,150,494	4,907,015	3,289,969
1,550,267	1,923,962	2,133,216	1,550,267	1,642,651
6,457,282	3,473,497	6,283,710	6,457,282	4,932,620

3,289,969	1,785,893	6,484,179	1,785,893	6,484,179
1,642,651	1,755,771	1,611,904	1,755,771	1,611,904
4,932,620	3,541,664	8,096,083	3,541,664	8,096,083

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	1,227	-	1,920	3,620
-	-	-	-	4,006
5,149	-	-	-	-
58,956	58,956	-	-	7,504

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברות כלולות
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל מחברות כלולות
פרעון שטרי הון מול הלוואה בחברה כלולה

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

באור 1 - הישות המדווחת

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

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכת של תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי

א. בהתאם להוראות המפקח התביעות תלויות 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 מזהים 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.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי (המשך)

ב. בחודש פברואר 2013 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (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.

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, 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:

(1) "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.

(2) התייחסות לשיעור היוון תזרים מזומנים.

(3) קיבוץ - 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.

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

בנוסף לתיקון עודכנו, בחודש אוקטובר 2015, הוראות המדידה, הכלולות בחוזר המאוחד, לגבי חלקם של מבטחי משנה בהוצאות רכישה נדחות ובפרמיה שטרם הורווחה בענף ביטוח כללי וזאת החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

החברה בוחנת את ההשפעה של השינויים הנ"ל על הדוחות הכספיים ונערכת להשלים את היישום עד למועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

0.9	(0.2)	(0.6)	30 בספטמבר 2015
6.5	0.1	(0.3)	30 בספטמבר 2014

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

4.1	0.3	(0.4)	30 בספטמבר 2015
7.5	0.3	(0.3)	30 בספטמבר 2014
12.1	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

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 וצי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בינואר, וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.

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

באור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

(1) מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

(2) מגזר ביטוח בריאות

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

(3) מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

(4) מגזר שירותים פיננסים

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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							
5,289,858	755,974	1,495,969	-	-	-	-	7,541,801
143,453	53,621	286,425	-	-	-	-	483,499
5,146,405	702,353	1,209,544	-	-	-	-	7,058,302
1,239,452	23,062	137,212	4,676	2,613	147,086	(20,406)	1,533,695
833,747	-	-	106,475	-	-	-	940,222
59,455	9,741	39,121	31,231	250,131	-	(127,627) *	262,052
-	-	-	1,280	-	43,478	(24,665)	20,093
7,279,059	735,156	1,385,877	143,662	252,744	190,564	(172,698)	9,814,364
6,167,909	541,279	1,200,779	-	-	-	(21,907)	7,888,060
49,027	47,222	233,139	-	-	-	-	329,388
6,118,882	494,057	967,640	-	-	-	(21,907)	7,558,672
616,198	211,459	302,277	50,338	103,993	-	(124,716)	1,159,549
465,087	40,373	34,778	88,292	114,533	51,595	(12,762)	781,896
5,378	-	12,558	15,222	6,423	19,927	-	59,508
16,133	-	3,915	28	1,637	33,635	(13,148)	42,200
7,221,678	745,889	1,321,168	153,880	226,586	105,157	(172,533)	9,601,825
26,091	-	8,893	-	1,676	10,367	-	47,027
83,472	(10,733)	73,602	(10,218)	27,834	95,774	(165)	259,566
(190,931)	(11,122)	(93,717)	501	335	(99,207)	-	(394,141)
(107,459)	(21,855)	(20,115)	(9,717)	28,169	(3,433)	(165)	(134,575)
79,323,321	1,693,023	-	-	-	-	-	81,016,344
27,112,388	661,463	4,644,460	-	-	-	-	32,418,311

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 89,335 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 17,685 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 13,597 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסיים בסך של 7,010 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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							
5,355,070	647,179	1,465,675	-	-	-	-	7,467,924
142,039	50,441	328,769	-	-	-	-	521,249
5,213,031	596,738	1,136,906	-	-	-	-	6,946,675
4,601,515	97,439	149,772	10,110	2,110	145,892	(28,228)	4,978,610
1,108,089	-	-	109,028	-	-	-	1,217,117
56,704	10,927	48,890	31,633	254,861	-	(120,824) *	282,191
-	-	-	4,666	-	24,871	(2,048)	27,489
10,979,339	705,104	1,335,568	155,437	256,971	170,763	(151,100)	13,452,082
9,634,911	471,625	1,051,325	-	-	-	(1,249)	11,156,612
55,413	37,274	158,846	-	-	-	-	251,533
9,579,498	434,351	892,479	-	-	-	(1,249)	10,905,079
615,639	190,641	297,118	53,191	107,069	-	(121,346)	1,142,312
438,011	27,740	33,307	94,554	128,539	56,618	(13,051)	765,718
6,383	-	13,665	7,932	8,021	8,597	-	44,598
15,539	-	9,036	1,511	2,319	24,802	(15,976)	37,231
10,655,070	652,732	1,245,605	157,188	245,948	90,017	(151,622)	12,894,938
28,339	-	9,071	-	969	13,025	-	51,404
352,608	52,372	99,034	(1,751)	11,992	93,771	522	608,548
134,125	7,126	15,552	3	(884)	28,825	-	184,747
486,733	59,498	114,586	(1,748)	11,108	122,596	522	793,295
74,974,376	1,609,790	-	-	-	-	-	76,584,166
26,439,529	499,036	4,373,055	-	-	-	-	31,311,620

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 90,640 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 16,415 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 13,769 אלפי ש"ח.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 בספטמבר 2015

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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							
1,754,234	264,419	506,749	-	-	-	-	2,525,402
53,832	18,294	102,466	-	-	-	-	174,592
1,700,402	246,125	404,283	-	-	-	-	2,350,810
(1,905,921)	(52,047)	7,003	1,417	192	8,511	(7,568)	(1,948,413)
1,981	-	-	36,052	-	-	-	38,033
20,965	3,062	15,949	7,163	79,432	-	(38,767) *	87,804
-	-	-	(39)	-	17,125	(11,581)	5,505
(182,573)	197,140	427,235	44,593	79,624	25,636	(57,916)	533,739
(187,023)	153,859	433,143	-	-	-	(8,823)	391,156
19,019	16,118	112,662	-	-	-	-	147,799
(206,042)	137,741	320,481	-	-	-	(8,823)	243,357
213,949	72,903	104,395	16,398	35,159	-	(40,102)	402,702
133,916	13,406	10,660	28,711	38,158	16,062	(6,045)	234,868
1,788	-	4,186	9,042	2,094	7,854	-	24,964
2,639	-	4,524	34	371	21,104	(4,567)	24,105
146,250	224,050	444,246	54,185	75,782	45,020	(59,537)	929,996
6,699	-	2,566	-	244	4,134	-	13,643
(322,124)	(26,910)	(14,445)	(9,592)	4,086	(15,250)	1,621	(382,614)
(77,176)	(4,257)	(41,226)	107	968	(38,708)	-	(160,292)
(399,300)	(31,167)	(55,671)	(9,485)	5,054	(53,958)	1,621	(542,906)
79,323,321	1,693,023	-	-	-	-	-	81,016,344
27,112,388	661,463	4,644,460	-	-	-	-	32,418,311

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 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 ובתחום ביטוח כללי בסך של 4,114 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסיים בסך של 312 אלפי ש"ח. וחסכון ארוך טווח בסך של 28,730 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,611 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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							
1,785,539	222,574	483,231	-	-	-	-	2,491,344
40,891	17,531	106,012	-	-	-	-	164,434
1,744,648	205,043	377,219	-	-	-	-	2,326,910
1,499,993	29,491	42,149	237	436	44,499	(10,975)	1,605,830
353,949	-	-	35,750	-	-	-	389,699
12,791	5,935	15,744	13,796	83,597	-	(40,050) *	91,813
-	-	-	617	-	7,566	(2,048)	6,135
3,611,381	240,469	435,112	50,400	84,033	52,065	(53,073)	4,420,387
3,308,924	144,297	316,245	-	-	-	(1,249)	3,768,217
20,407	12,357	38,775	-	-	-	-	71,539
3,288,517	131,940	277,470	-	-	-	(1,249)	3,696,678
213,039	65,201	102,661	17,593	34,300	-	(39,370)	393,424
153,252	9,105	10,575	31,229	43,190	18,713	(6,902)	259,162
2,127	-	4,555	383	2,699	2,315	-	12,079
5,720	-	6,642	1,192	962	9,998	(4,872)	19,642
3,662,655	206,246	401,903	50,397	81,151	31,026	(52,393)	4,380,985
5,923	-	3,665	-	76	4,234	-	13,898
(45,351)	34,223	36,874	3	2,958	25,273	(680)	53,300
119,739	6,836	20,619	(141)	649	21,538	-	169,240
74,388	41,059	57,493	(138)	3,607	46,811	(680)	222,540
74,974,376	1,609,790	-	-	-	-	-	76,584,166
26,439,529	499,036	4,373,055	-	-	-	-	31,311,620

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 31,058 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,140 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 2,852 אלפי ש"ח)

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 פיננסיים בסך של 4,262 אלפי ש"ח.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,289,858	-	-	5,289,858
143,453	-	-	143,453
5,146,405	-	-	5,146,405
1,239,452	7,555	2,473	1,229,424
833,747	257,490	99,757	476,500
59,455	-	-	59,455
-	-	-	-
7,279,059	265,045	102,230	6,911,784
6,167,909	-	-	6,167,909
49,027	-	-	49,027
6,118,882	-	-	6,118,882
616,198	110,328	33,303	472,567
465,087	99,528	45,554	320,005
5,378	-	5,378	-
16,133	-	-	16,133
7,221,678	209,856	84,235	6,927,587
26,091	-	-	26,091
83,472	55,189	17,995	10,288
(190,931)	(6,059)	(2,025)	(182,847)
(107,459)	49,130	15,970	(172,559)

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014

ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

5,355,070	-	-	5,355,070
142,039	-	-	142,039
5,213,031	-	-	5,213,031

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

4,601,515	913	6,728	4,593,874
1,108,089	103,480	250,836	753,773
56,704	-	-	56,704
-	-	-	-

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

10,979,339	104,393	257,564	10,617,382
------------	---------	---------	------------

סך כל ההכנסות

9,634,911	-	-	9,634,911
-----------	---	---	-----------

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
ברוטו

55,413	-	-	55,413
--------	---	---	--------

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח

9,579,498	-	-	9,579,498
-----------	---	---	-----------

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
בשייר

615,639	34,373	99,277	481,989
438,011	45,351	95,227	297,433
6,383	6,383	-	-
15,539	-	-	15,539

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

10,655,070	86,107	194,504	10,374,459
------------	--------	---------	------------

סך כל ההוצאות

28,339	-	-	28,339
--------	---	---	--------

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני

352,608	18,286	63,060	271,262
---------	--------	--------	---------

רווח לפני מסים על ההכנסה

134,125	(56)	1,598	132,583
---------	------	-------	---------

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

486,733	18,230	64,658	403,845
---------	--------	--------	---------

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,754,234	-	-	1,754,234
53,832	-	-	53,832
1,700,402	-	-	1,700,402
(1,908,680)	2,059	700	(1,905,921)
(115,408)	85,601	31,788	1,981
20,965	-	-	20,965
-	-	-	-
(302,721)	87,660	32,488	(182,573)
(187,023)	-	-	(187,023)
19,019	-	-	19,019
(206,042)	-	-	(206,042)
165,695	37,438	10,816	213,949
90,694	29,521	13,701	133,916
-	-	1,788	1,788
2,639	-	-	2,639
52,986	66,959	26,305	146,250
6,699	-	-	6,699
(349,008)	20,701	6,183	(322,124)
(73,066)	(2,209)	(1,901)	(77,176)
(422,074)	18,492	4,282	(399,300)

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 מימון

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,785,539	-	-	1,785,539	פרמיות שהורווחו ברוטו
40,891	-	-	40,891	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,744,648	-	-	1,744,648	פרמיות שהורווחו בשייר
1,499,993	517	1,954	1,497,522	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
353,949	35,646	91,303	227,000	הכנסות מדמי ניהול
12,791	-	-	12,791	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
3,611,381	36,163	93,257	3,481,961	סך כל ההכנסות
3,308,924	-	-	3,308,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
20,407	-	-	20,407	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,288,517	-	-	3,288,517	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
213,039	11,647	35,453	165,939	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
153,252	15,525	35,811	101,916	הוצאות הנהלה וכלליות
2,127	2,127	-	-	הוצאות אחרות
5,720	-	-	5,720	הוצאות מימון
3,662,655	29,299	71,264	3,562,092	סך כל ההוצאות
5,923	-	-	5,923	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(45,351)	6,864	21,993	(74,208)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
119,739	(39)	1,121	118,657	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
74,388	6,825	23,114	44,449	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
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 הקבוצה 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
411,062	510,873	464,341	239,065	1,625,341	פרמיות ברוטו
7,355	2,209	252,441	47,578	309,583	פרמיות ביטוח משנה
403,707	508,664	211,900	191,487	1,315,758	פרמיות בשייר
(7,055)	(65,059)	(12,652)	(21,448)	(106,214)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
396,652	443,605	199,248	170,039	1,209,544	פרמיות שהורווחו בשייר
71,273	12,173	9,145	44,621	137,212	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(370)	33,590	5,901	39,121	הכנסות מעמלות
467,925	455,408	241,983	220,561	1,385,877	סך כל ההכנסות
288,847	374,625	329,882	207,425	1,200,779	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(12,259)	1,132	248,267	(4,001)	233,139	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
301,106	373,493	81,615	211,426	967,640	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
45,688	109,729	100,971	45,889	302,277	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,326	7,961	9,598	4,893	34,778	הוצאות הנהלה וכלליות
3,853	4,855	2,023	1,827	12,558	הוצאות אחרות
633	117	2,758	407	3,915	הוצאות מימון
363,606	496,155	196,965	264,442	1,321,168	סך כל ההוצאות
4,716	801	424	2,952	8,893	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
109,035	(39,946)	45,442	(40,929)	73,602	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(49,695)	(8,443)	(4,474)	(31,105)	(93,717)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
59,340	(48,389)	40,968	(72,034)	(20,115)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,863,794	466,646	692,484	1,621,536	4,644,460	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר 2015
1,827,335	464,876	190,968	1,244,755	3,727,934	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 בספטמבר 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-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
446,671	443,009	435,381	246,443	1,571,504	פרמיות ברוטו
7,984	372	237,267	53,444	299,067	פרמיות ביטוח משנה
438,687	442,637	198,114	192,999	1,272,437	פרמיות בשייר
(24,508)	(32,032)	(48,995)	(29,996)	(135,531)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
414,179	410,605	149,119	163,003	1,136,906	פרמיות שהורווחו בשייר
74,713	13,224	12,497	49,338	149,772	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	14	43,360	5,516	48,890	הכנסות מעמלות
488,892	423,843	204,976	217,857	1,335,568	סך כל ההכנסות
369,667	292,959	192,711	195,988	1,051,325	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
7,560	(30)	134,404	16,912	158,846	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
362,107	292,989	58,307	179,076	892,479	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
46,832	103,261	100,094	46,931	297,118	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,461	7,092	8,761	4,993	33,307	הוצאות הנהלה וכלליות
4,711	4,754	2,128	2,072	13,665	הוצאות אחרות
1,351	261	6,543	881	9,036	הוצאות מימון
427,462	408,357	175,833	233,953	1,245,605	סך כל ההוצאות
4,728	835	385	3,123	9,071	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
66,158	16,321	29,528	(12,973)	99,034	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
8,107	1,432	658	5,355	15,552	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
74,265	17,753	30,186	(7,618)	114,586	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,832,699	396,334	543,967	1,600,055	4,373,055	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר 2014
1,782,572	396,309	181,272	1,163,738	3,523,891	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 בספטמבר 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-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 בספטמבר 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	חבויות (אחרים *)	סה"כ	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
115,657	153,723	136,323	52,735	458,438	פרמיות ברוטו
2,453	599	68,629	14,799	86,480	פרמיות ביטוח משנה
113,204	153,124	67,694	37,936	371,958	פרמיות בשייר
10,319	2,388	(538)	20,156	32,325	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
123,523	155,512	67,156	58,092	404,283	פרמיות שהורווחו בשייר
1,724	(31)	4,496	814	7,003	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(23)	13,332	2,640	15,949	הכנסות מעמלות
125,247	155,458	84,984	61,546	427,235	סך כל ההכנסות
61,670	132,876	166,098	72,499	433,143	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(11,691)	134	138,889	(14,670)	112,662	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
73,361	132,742	27,209	87,169	320,481	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,142	38,764	34,315	16,174	104,395	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,297	2,240	2,856	1,267	10,660	הוצאות הנהלה וכלליות
1,276	1,701	744	465	4,186	הוצאות אחרות
233	42	4,100	149	4,524	הוצאות מימון
94,309	175,489	69,224	105,224	444,246	סך כל ההוצאות
1,372	214	133	847	2,566	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
32,310	(19,817)	15,893	(42,831)	(14,445)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(21,949)	(3,576)	(2,070)	(13,631)	(41,226)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
10,361	(23,393)	13,823	(56,462)	(55,671)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,863,794	466,646	692,484	1,621,536	4,644,460	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר 2015
1,827,335	464,876	190,968	1,244,755	3,727,934	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 בספטמבר 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-84% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
121,842	125,959	117,631	56,394	421,826	פרמיות ברוטו
2,664	95	57,178	12,567	72,504	פרמיות ביטוח משנה
119,178	125,864	60,453	43,827	349,322	פרמיות בשייר
12,347	11,550	(7,341)	11,341	27,897	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
131,525	137,414	53,112	55,168	377,219	פרמיות שהורווחו בשייר
19,419	2,887	7,751	12,092	42,149	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	8	13,193	2,543	15,744	הכנסות מעמלות
150,944	140,309	74,056	69,803	435,112	סך כל ההכנסות
115,531	89,055	39,434	72,225	316,245	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(285)	-	20,813	18,247	38,775	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
115,816	89,055	18,621	53,978	277,470	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
14,785	35,846	34,312	17,718	102,661	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,007	1,883	2,172	2,513	10,575	הוצאות הנהלה וכלליות
1,559	1,629	768	599	4,555	הוצאות אחרות
288	49	6,132	173	6,642	הוצאות מימון
136,455	128,462	62,005	74,981	401,903	סך כל ההוצאות
1,942	315	162	1,246	3,665	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
16,431	12,162	12,213	(3,932)	36,874	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
10,723	1,920	858	7,118	20,619	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
27,154	14,082	13,071	3,186	57,493	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,832,699	396,334	543,967	1,600,055	4,373,055	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר 2014
1,782,572	396,309	181,272	1,163,738	3,523,891	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 בספטמבר 2014

(*) 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 מעבדים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (*)	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.

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 פיננסים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

ליום 30 בספטמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2014	אלפי ש"ח
4,278,520	4,145,381	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
4,468,343	4,720,001	הון ראשוני בסיסי
2,018,308	844,247	הון משני מורכב
6,486,651	5,564,248	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
2,208,131	1,418,867	עודף ליום הדוח
-	(204,006)	דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן (ראה סעיף 2.ד)
2,208,131	1,214,861	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן
		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 סעיפים ד ו-ח)
261,431	120,390	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
404,489	386,018	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
33,648	30,849	פעילות בביטוח סיעודי
442,234	425,604	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,480,593	1,458,193	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
10,526	10,772	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
8,525	8,531	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
250,996	248,003	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות *
964,868	913,277	נכסי השקעה ונכסים אחרים
385,654	380,758	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
295,395	281,803	סיכונים תפעוליים
1,592	1,573	ערבויות
4,278,520	4,145,381	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)

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 יבטל עם כניסתו לתוקף של דרישות הון לפי הנדבך הראשון בדירקטיבה Solvency II שיחליפו את תקנות ההון, ואין בו כדי להעיד על מדיניות הפיקוח ליישום הדרישות כאמור, ראה סעיף ו' 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. נכון למועד דוח זה ההון הנדרש של מגדל ביטוח, מגדל מקפת ויוזמה עומד בדרישות תקנות ההון.

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

חברות הביטוח בישראל תידרשנה 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, טרם כניסת המשטר החדש לתוקף בישראל, במהלך שנת 2016 בכוונת הפיקוח להחיל דיווח רבעוני לממונה על אינדיקציות ליחס כושר הפירעון החדש וזאת במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות. שלב זה נועד להבטיח את ההערכות הארגוניות והמיכוניות של חברות הביטוח ליישום המשטר החדש.

בנוסף, על פי המכתב כאמור, בדעת הפיקוח 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 ההערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון (ORSA). כחלק מההיערכות ליישום המודל, מבוצעים עפ"י הנחיית הפיקוח, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל.

בחודש אפריל 2015, בהמשך למכתב מחודש נובמבר 2014, פרסם הפיקוח על הביטוח מכתב לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4) המבוסס על תקנות סופיות ועל הנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית. במכתב זה הפיקוח מצוין כי: "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".

בהקשר זה יש לציין כי לאחרונה התפרסמו באירופה הנחיות המאפשרות הקלה נוספת לתרחיש מניות בתקופת המעבר וכן הקלה פרמננטית לדרישות ההון מהשקעות בתשתיות. טרם פורסמו הנחיות הפיקוח לגבי עדכונים אלו.

בחודש יולי 2015 פרסם הפיקוח על הביטוח 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 סוגים מסויימים של השקעות המוחזקות ע"י החברה ביום 31 בדצמבר 2016. דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

על פי תרגיל IQIS4 שביצעה מגדל ביטוח, המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2014, היעדר היערכות מתאימה עלולה להביא לחוסר בהון בהיקף של כ-4.5 מיליארד ש"ח. אינדיקציה זו נובעת בעיקר מגידול של דרישות ההון ביחס לדרישות ההון הקיימות בגין סיכונים פיננסיים (הן בתיק הנוסטרו והן בתיק המשתתף) וביטוחיים (בין היתר אריכות חיים, ביטולים ותחלואה). אינדיקציה זו הינה בהתחשב בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסויימים של השקעות המוחזקות על ידי מגדל ביטוח אשר בהוראות המעבר המפורטות לעיל, ואשר בהעדרן של הוראות מעבר אלו, דרישת ההון בגין השקעות כאמור היא בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח נוספים.

מגדל ביטוח נערכת לעמידה ביעדי ההון על פי משטר ההון החדש, על ידי הרחבת בסיס ההון בדרך של גיוס הון משני ושלישיו ככל שיאושר על ידי הפיקוח. לעניין גיוס הון משני שבוצע בחודש יוני 2015 בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח והגשת תשקיף להשלמה בסך של עד 800 מיליוני ש"ח, ראה סעיף ז להלן. בנוסף לאמור, קיימות למגדל ביטוח אפשרויות להקטנת דרישות ההון באמצעים שונים כגון התאמת תמהיל ההשקעות וביצוע פעולות גידור בתיק הנוסטרו, רכישת ביטוחי משנה ועוד. השימוש באמצעים כאמור, עלול להשפיע באופן מהותי על הרווחיות העתידית של מגדל ביטוח, והוא יבחן בהתחשב במחירים החלופיים שישררו באותה עת, בתועלת הכלכלית שלהם אל מול החלופות הקיימות ובמידת הצורך.

יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. כמו כן, התרגיל מבוצע כחלק מההיערכות ליישום המודל ככל שיחול במתכונתו הנוכחית, הבנת ההוראות החדשות והשלמת ההערכות האירגוניות והמכניות.

כאמור על פי הנחיית הפיקוח, מבוצעים מספר תרגילים המהווים סימולציות של השפעת הדיקטיבה על הונו של המבטח שמטרתם לכייל את המודל ולהתאימו. אי לכך, ייתכן שהתוצאות בפועל יהיו שונות מתוצאות התרגיל. יחד עם זאת, וכמפורט לעיל, מגדל ביטוח נערכת לעמידה במשטר ההון החדש בהתאם לאינדיקציות המתקבלות מתרגיל IQIS4.

ז. במהלך חודש יוני 2015 ביצעה מגדל ביטוח 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., מהן 1,100,594,000 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 תשלום 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 באופק יציב.

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 בספטמבר 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בסך של כ-12 מיליון ש"ח, לאחר ניכוי של כ-4 מיליון ש"ח ששולמו לחברה בת.

ראה גם באור 7.ג.9 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.

"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, תשולם 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) באישורו 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.

ביום 29 באוקטובר 2015 הגישה מגדל גיוס הון לרשות לניירות ערך טיוטה ראשונה של תשקיף להשלמה, אשר מכוחו יכול שתנפיק אגרות חוב (סדרה ד') שישמשו כהון עצמי מוכר של מבטח עבור מגדל ביטוח.

ביום 15 בנובמבר 2015 הודיעה מדרוג כי היא מותירה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFSR) של מגדל ביטוח בדירוג Aaa.il באופק יציב ואת דירוג כתבי ההתחייבויות הנדחים (הון משני) סדרות א', ב', ו-ג' בדירוג Aa2.il (hyb) באופק יציב. כמו כן הודיעה מדרוג על דירוג של Aa1.il (hyb) באופק יציב למסגרת גיוס כתבי ההתחייבויות נדחים (הון שלישוני) בסך של עד 800 מיליון ש"ח ע.נ. שיונפקו (אם וככל שיונפקו) על ידי מגדל גיוס הון.

בישיבת הדירקטוריון שנערכה ביום 24 בנובמבר 2015 אושר פרסום תשקיף להנפקה לציבור של אגרות החוב (סדרה ד') ("התשקיף") של עד 800 מיליון ש"ח ע.נ. בידי מגדל גיוס הון, אשר ישמשו כהון שלישוני מורכב של מגדל ביטוח.

אגרות החוב (סדרה ד'), אם וככל שיונפקו, ישמשו כ"הון שלישוני מורכב" בהתאם להוראות הדין והנהיות המפקח, אשר תמורתן תופקד במגדל ביטוח. ביצוע הנפקת אגרות החוב כפוף, בין היתר, להחלטה לבצע את ההנפקה בפועל, ככל שתתקבל, לקבלת אישור הפיקוח על הביטוח, לקבלת היתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף, לפרסום התשקיף והודעה משלימה מכוחו, לקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום אגרות החוב למסחר. אין וודאות כי הנפקת אגרות החוב תצא לפועל ומה יהיה היקף הגיוס בהנפקה, אם וככל שתבוצע.

ח. 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 שנתי 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 חלוקה, בצירוף מסמך המפרט את הלימות החלוקה לתכנית ניהול ההון, בצירוף הפרטים 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%. ראה סעיף 2.2 להלן.

ט. אחת מחברות הבת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה, הינה חבר בורסה. בהתאם למודל לציבות 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 השלמת המיזוג של חברת הבת של מגדל שוקי הון, וכפועל יוצא מכך ביטול חברותה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ממועד השלמת המיזוג, ראה באור 10.ה.

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

י. דיבידנד

1. החברה

- א. ביום 19 באפריל 2015 אישרה האסיפה הכללית של החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ- 200 מיליון ש"ח המהווה כ-0.19 ש"ח למניה רגילה בת 0.01 ש"ח ע.נ. הדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2015.
- ב. לאחר תקופת הדיווח, ביום 27 באוקטובר 2015, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח בכפוף לאישור האסיפה הכללית. האסיפה הכללית שזומנה לאישור חלוקת הדיבידנד האמור נדחתה למועד לא ידוע. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.ד.

2. מגדל ביטוח

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 הוכרזו הדיבידנדים הבאים על ידי מגדל ביטוח:

- א. ביום 18 בינואר 2015 חילקה מגדל ביטוח דיבידנד בעין בסך של כ-4 מיליון ש"ח המהווה כ-0.02 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. וכ-0.002 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.נ.
- ב. ביום 24 במרץ 2015 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח המהווה כ-1.07 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. וכ-0.11 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.נ. הדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2015.
- ג. ביום 26 במאי 2015 אושרה בדירקטוריון מגדל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח המהווה כ-0.03 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.נ. וכ-0.003 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.נ. הדיבידנד שולם ביום 18 ביוני 2015.
- ד. לאחר תקופת הדיווח, ביום 27 באוקטובר 2015, הכריז דירקטוריון מגדל ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 185 מיליון ש"ח.
- ביום 1 בנובמבר 2015 התקבל במגדל ביטוח מכתב המפקחת ובו צויין, בין היתר, כי חלוקת הדיבידנד, בעת הזאת, בהמשך לתרגיל IQIS4 שהוגש באוגוסט השנה ולנוכח חוסר משמעותי בהון בהיקף של מספר מיליארדי ש"ח, יש בה כדי לפגוע בניהול התקין של עסקי מגדל ביטוח ובהיערכותה ליישום משטר כושר פרעון חדש. לאור זאת נתבקשה מגדל ביטוח לכנס את הדירקטוריון ולבטל את חלוקת הדיבידנד האמורה.
- בהמשך למכתב המפקחת, דירקטוריון מגדל ביטוח חזר ובחן את החלטתו מיום 27 באוקטובר 2015 ולא מצא כי נפל פגם בהחלטה זו. מכלול השיקולים לרבות כל ההיבטים הרלבנטיים לצורך חלוקת הדיבידנד והיבטי משטר כושר הפירעון בהתאם לסולבנסי 2, נלקחו בחשבון בעת קבלת ההחלטה. דירקטוריון מגדל ביטוח סבור כי מגדל ביטוח נערכה ונערכת באופן ראוי ומספק לקראת משטר כושר הפירעון של סולבנסי 2.

ביום 18 בנובמבר 2015 הוחלט על השהיית החלוקה עד למועד חדש עליו יימסר.

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 בספטמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2015
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
4,898,057	4,752,667	5,192,056
23,462,098	24,161,039	24,144,895
7,675,768	7,804,027	8,259,251
14,807,965	14,360,216	14,513,454
23,637,168	24,475,179	22,739,736
69,582,999	70,800,461	69,657,336
3,289,969	1,785,893	6,484,179
937,039	353,653	471,659
78,708,064	77,692,674	81,805,230
917,619	909,326	905,265
1,175,898	1,202,820	1,137,818

נדל"ן להשקעה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים (*)

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

אחר

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת

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 בספטמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
24,144,895	-	-	24,144,895
7,353,986	126,397	7,227,589	-
14,513,454	1,076,698	-	13,436,756
22,739,736	3,394,444	93,588	19,251,704
68,752,071	4,597,539	7,321,177	56,833,355

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך 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
68,665,380	4,920,003	7,098,832	56,646,545

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	נכסי חוב
			שאינם סחירים	סחירים
			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
4,920,003	3,674,016	1,196,739	49,248	-
				יתרה ליום 1 בינואר 2015
6,873	25,602	(21,637)	2,908	-
				סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
602,046	470,786	52,314	78,946	-
				והפסד (*)
(927,711)	(775,960)	(150,718)	(1,033)	-
				השקעות
(3,672)	-	-	(3,672)	-
				מימושים
				פדיונות
4,597,539	3,394,444	1,076,698	126,397	-
				יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
				(*) מתוכם: סך רווחים (הפסדים)
				לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים
				פיננסיים המוחזקים נכון
(28,730)	4,559	(35,560)	2,271	-
				ליום 30 בספטמבר 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	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
370,840	223,183	144,640	3,017	-	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)
660,334	500,971	129,424	29,939	-	השקעות
(632,746)	(410,741)	(170,025)	(51,980)	-	מימושים
(4,791)	-	-	(4,791)	-	פדיונות
(32,795)	-	(32,795)	-	-	העברות מתוך רמה 3
4,863,019	3,660,867	1,153,207	48,945	-	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
					(*) מתוכם: סך רווחים (הפסדים)
					לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים
					פיננסיים המוחזקים נכון
269,208	193,133	77,046	(971)	-	ליום 30 בספטמבר 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	נכסי חוב
			שאינם סחירים	סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
4,770,368	3,658,199	1,066,762	45,407	-
115,443	77,213	34,957	3,273	-
199,131	107,856	12,329	78,946	-
(486,174)	(448,824)	(37,350)	-	-
(1,229)	-	-	(1,229)	-
4,597,539	3,394,444	1,076,698	126,397	-
יתרה ליום 1 ביולי 2015				
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)				
השקעות				
מימושים				
פדיונות				
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015				
(*) מתוכם: סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015				
106,356	67,682	34,960	3,714	-

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				
4,679,103	3,437,146	1,171,843	70,114	-
345,890	251,286	92,522	2,082	-
201,454	125,448	46,067	29,939	-
(362,218)	(153,013)	(157,225)	(51,980)	-
(1,210)	-	-	(1,210)	-
4,863,019	3,660,867	1,153,207	48,945	-
יתרה ליום 1 ביולי 2014				
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)				
השקעות				
מימושים				
פדיונות				
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014				
(*) מתוכם: סך רווחים (הפסדים)				
לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים				
פיננסיים המוחזקים נכון				
ליום 30 בספטמבר 2014				
309,692	220,165	90,980	(1,453)	-

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

המעבר מתוך רמה 3 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 בספטמבר 2015	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,906,643	20,095,265
1,729,072	1,561,078
957,836	764,394
28,593,551	22,420,737
	26,024

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 30 בספטמבר 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,329,376	19,472,889
1,934,522	1,653,423
1,194,740	928,395
28,458,638	22,054,707
	21,224

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
24,861,366	19,481,929
1,948,328	1,706,015
1,120,340	865,692
27,930,034	22,053,636
	21,398

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

ליום 30 בספטמבר 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,708,584	-	-	6,708,584	נכסי חוב סחירים
922	922	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,081,915	79,556	-	1,002,359	מניות
2,538,710	464,053	5,130	2,069,527	אחרות
10,330,131	544,531	5,130	9,780,470	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,007,708	-	-	6,007,708	נכסי חוב סחירים
2,946	2,946	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,185,590	104,776	-	1,080,814	מניות
2,293,904	365,986	37,130	1,890,788	אחרות
9,490,148	473,708	37,130	8,979,310	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)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב	נכסי חוב
			שאינם סחירים	סחירים
453,077	380,365	70,962	1,750	-
				-
(16,633)	(16,026)	(538)	(69)	
49,560	39,198	10,362	-	-
61,970	61,937	33	-	-
(3,443)	(1,421)	(1,263)	(759)	-
544,531	464,053	79,556	922	-
(16,842)	(16,380)	(412)	(50)	-

יתרה ליום 1 בינואר 2015	
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:	
ברווח והפסד (*)	
ברווח כולל אחר	
השקעות	
מימושים	
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015	
(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה	
שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים	
המוחזקים נכון	
ליום 30 בספטמבר 2015	

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
-	3,293	51,829	345,193	400,315
-	(341)	8,858	(37,662)	(29,145)
-	-	30,724	64,084	94,808
-	-	45,959	35,534	81,493
-	(6)	(24,203)	(41,163)	(65,372)
-	-	(8,391)	-	(8,391)
-	2,946	104,776	365,986	473,708
-	(341)	(3,009)	(45,214)	(48,564)

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

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (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 וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב	נכסי חוב
			שאינם סחירים	סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
493,312	414,092	77,789	1,431	-
(4,873)	(3,417)	(1,392)	(64)	-
33,084	29,925	3,159	-	-
23,964	23,964	-	-	-
(956)	(511)	-	(445)	-
544,531	464,053	79,556	922	-
(3,605)	(3,536)	-	(69)	-

יתרה ליום 1 ביולי 2015
סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד (*)
ברווח כולל אחר
השקעות
מימושים
יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות	סה"כ
			פיננסיות	
			אחרות	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	2,810	70,114	343,423	416,347
יתרה ליום 1 ביולי 2014				
-	142	9,699	1,286	11,127
סך רווחים שהוכרו:				
-	-	13,573	53,488	67,061
ברווח והפסד (*)				
-	-	35,593	6,124	41,717
ברווח כולל אחר				
-	(6)	(24,203)	(38,335)	(62,544)
השקעות				
-				
מימושים				
-	2,946	104,776	365,986	473,708
יתרה ליום 30 בספטמבר 2014				
-	142	(3,254)	(6,786)	(9,898)
(*) מתוכם: סך רווחים (הפסדים)				
לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים				
-				
פיננסיים המוחזקים נכון				
-				
ליום 30 בספטמבר 2014				

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (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 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 הרווחים (ההפסדים) 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				
(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים				
(55,817)	(48,390)	(7,370)	(57)	-
נכון ליום 31 בדצמבר 2014				

המעבר מתוך רמה 3 נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

(1) שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 בספטמבר 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

25,469	25,469
17,448	17,448
2,120,363	2,041,491
2,163,280	2,084,408

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים *

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב המהוות הון משני **

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים

מכירות בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן ***

872,003	872,003
922	922
872,925	872,925

3,036,205	2,957,333
11,490	11,490

סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואות מבנק שהינו צד קשור

(**) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-19.1 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(***) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-780 מיליון ש"ח.

ליום 30 בספטמבר 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

72,301	72,301
2,918	2,918
935,317	852,191
1,010,536	927,410

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים *

אגרות חוב המהוות הון משני **

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים

מכירות בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן ***

934,090	934,090
211,296	211,296
1,145,386	1,145,386

2,155,922	2,072,796
439	439

סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואה מחברה כלולה

(**) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-6 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(***) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-841 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

(1) שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

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

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים *

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים **

אגרות חוב המהוות הון משני

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים

מכירות בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן ***

סך הכל התחייבויות פיננסיות

* כולל הלוואות מבנק שהינו צד קשור

** כולל הלוואה מחברה כלולה

*** 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 בספטמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
127,993	742,575	1,435	872,003
922	-	-	922
128,915	742,575	1,435	872,925

נגזרים
מכירות בחסר
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
56,475	876,032	1,583	934,090
211,296	-	-	211,296
267,771	876,032	1,583	1,145,386

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, היות 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 היות 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 שהגשתי 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 לפני תקופת הדוח 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. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, לא נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות בערעור, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה כי יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בערעור תתקבלנה.

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 הפשרה.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 26 עד וכולל סעיף 30 להלן, וכן ביחס לחלק של תביעה המנויה בסעיף 19 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

בהתפתחויות בהליכים המפורטים בסעיף ד להלן אשר בהן, 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, וכן במקרים בהם ההתפתחות המדווחת נמצאת בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרים 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.

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.

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 ועושיק. 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.	48 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס למגדל ביטוח- 19 מיליון ש"ח.
				בהמשך לכך, מתבררת בביהמ"ש המחוזי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.		

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 סכום סכומים על ידי התובע, הסכום המופיע בטבלה הינו הסכום הגבוה בטווח.

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 מחוזי - מרכז	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 1 במאי 2015 הודיע הפיקוח על הביטוח כי אינו מתכוון להמשיך לטפל בנושא במסגרת טיוטת הכרעה שהוציא ביום 29 באוגוסט 2013 בנושא התביעה.	לא הוערך
4.	4/2007 מחוזי - ת"א	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"), בנקים וחברי בורסה	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. לעניין התחייבות לשיפוי שניתנה על ידי מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, לחברת שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ (להלן: "אי.בי.אי.") במסגרת עסקת המיזוג שבין מגדל שירותי בורסה לאי.בי.אי, בקשר להליכים משפטיים כנגד מגדל שירותי בורסה, שעילתם קדמה למועד המיזוג - ראה באור 10.ה.	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.

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עליות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5.	1/2008	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	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 שנתיות שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנוספות ובסכום החורגים מהמותר.	בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה קייצוגית.	2,300 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל ביטוח - 827 מיליון ש"ח
6.	4/2008	מבוטחות בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	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: (א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	בהחלטה מיום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה קייצוגית. הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה.	"מאות מיליוני ש"ח"
7.	2/2010	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	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.	בית המשפט אישר 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. לאחר שהמומחה שמונה לבחינת הפשרה יציע סכום מינימלי לפיצוי, הפשרה המלאה תובא לאישור.	82 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח

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 במרס 2012. בית המשפט הורה על החלפת התובע כנגד מגדל ביטוח בתוך 60 ימים שכן אינו מחזיק בעילת תביעה כנגדה. הצדדים הגישו בקשה לדחיית מועדים בקשר עם ערעורים הדדיים על ההחלטה.	225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים)

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 ביטוח בו הינו 44.5 מיליון ש"ח ועל הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בהן בפועל. שכר הטרחה לתובע ובא כוחו מובא במסגרת הסכם הפשרה לאישור בית המשפט והינו בסך של 43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%.	2,325 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים)
				הבודק שמונה על ידי בית המשפט קבע כי קיים קושי לאשר את הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית והמליץ להגדיל את ההטבה לחברי הקבוצה ביחס לתשלום בגין העבר.	ביום 18 באוקטובר 2015 הבהיר בית המשפט לצדדים, את נטייתו הברורה שלא לאשר את הסדר הפשרה בתנאים כפי שהוגש וזאת לאור פער מהותי בין ההסדר המוצע במסגרת הסדר הפשרה שהוגש לאישור לבין הסכם פשרה ראוי לדעתו בנסיבות. בית המשפט הציע להגדיל מהותית הן את סכום ההחזר בגין העבר והן את ההנחה העתידית שהוצעה במסגרת הסדר הפשרה.	

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
11.	6/2011	מבוטח בביטוח רכב חובה	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 ביולי 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
12.	2/2012	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.	כל לקוחותיה של המשיבה שביצעו באמצעותה ב-7 השנים לפני הגשת התביעה, עסקאות בחו"ל - ונגבו מהם עמלות לקורספונדנט בחו"ל, לרבות קרנות הנאמנות המנהלות על ידי קבוצת מגדל.	הצדדים גיבשו בסיוע בית המשפט הסכמה עקרונית לסיום התיק בפשרה בסך סופי וכולל של 3.5 מיליון ש"ח כאשר מחצית מסכום הפשרה שישולם לחברי הקבוצה יהיה במזומן ומחציתו בהנחות עתידיות בעמלות, בתנאים ולתקופה שייקבעו בהסכם הפשרה שיוגש לאישור בית המשפט. לעניין התחייבות לשיפוי שניתנה על ידי מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, לחברת שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ (להלן: "אי.בי.אי") במסגרת עסקת המיזוג שבין מגדל שירותי בורסה לאי.בי.אי, בקשר להליכים משפטיים כנגד מגדל שירות בורסה, שעילתם קדמה למועד המיזוג - ראה באור 10.	43 מיליון ש"ח
13.	5/2012	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 שסירבו לבטחם.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו גישור שלא צלח ומצויים בהדברות. 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

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
14.	1/2013 3/2014	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 שנקב 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. התיק מצוי בהמתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.	34 מיליון ש"ח, מתוכו חלק מגדל ביטוח - 9 מיליון ש"ח
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.	ביום 7 באוגוסט 2015 נתן בית המשפט החלטה לפיה הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה בכל הקשור להפרשי הצמדה אך התקבלה ביחס לתביעת הריבית החל מיום דרישה ראשונה לכיסוי ביטוחי וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה. ביום 19 באוקטובר 2015 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על ההחלטה, וביום 11 בנובמבר 2015 החליט בית המשפט העליון שהבקשה מצריכה תשובה. התביעה הייצוגית שאושרה מתבררת בבית המשפט המחוזי.	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 בו המבוטחים הגישו בקשה למחיקת והשלמות טיעון שהוגשו על ידי התובע. לאחר החלטה בבקשה זו התיק יעבור להמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	399 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.

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
17.	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. בית המשפט ביקש לקבל עמדת הפיקוח על הביטוח בקשר עם התובענה.	28 מיליון ש"ח, מתוכו חלק מגדל ביטוח כ-8 מיליון ש"ח
18.	6/2014	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. בית המשפט פנה לפיקוח על הביטוח עם מספר שאלות בנושא.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכו ביחס למגדל ביטוח - 523 מיליון ש"ח
19.	7/2014	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 וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או 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 ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים"

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
20.	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
21.	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 וחברות מנהלות קרנות נאמנות אחרות ונאמנים לקרנות נאמנות	אי נקיטת מאמצים להוזלת עלויות הברוקראז' ששולמו מנכסי קרנות הנאמנות, באופן שהעמלות שנגבו היו גבוהות ממחירן האמיתי ו/או כיסו גם מתן שירותי תפעול שניתנו ללא תמורה לחלק ממנהלי הקרנות, וזאת בין היתר, תוך הפרת חובת נאמנות וזהירות, רשלנות, הפרת חובה לפי דין ועשיית עושר שלא כדין. הסעדים המבוקשים כוללים השבת הסכומים העודפים שנגבו בתקופה שעד ליום 27 בדצמבר 2011 (מועד כניסתו לתוקף של תיקון 14 לחוק השקעות משותפות בנאמנות).	כל מי שהחזיק ביחידות בקרן נאמנות כלשהי, שהייתה בניהולו של מי ממנהלי הקרנות המשיבים ובהם מגדל קרנות נאמנות, בתקופה שהסתיימה ביום עד 27 בדצמבר 2011 (ללא התיישנות), אשר חייבו בעמלות ברוקראז' ו/או חויבה במישרין או בעקיפין בתשלום בגין שירותי תפעול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	220 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס למגדל קרנות נאמנות- 22 מיליון ש"ח

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.	4/2015	חסוי (באמצעות אפטרופוס) שהיה מבוטח בביטוח חיים קבוצתי נ' בנק לאומי לישראל בע"מ	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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	360 מיליון ש"ח
23.	5/2015	נכה אשר ביקש לחנות בחניון מרכז ויצמן בתל אביב נ' מגדל ביטוח ואריאל פרומול ניהול קניונים בע"מ	אי מתן חניה חנים 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
24.	5/2015	מבטוח 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 בתקופה האמורה על ידי תשלום רכיב המע"מ בשיעור החל על סכום הנזק ובתוספת הצמדה וריבית כדין.	כל מבטוח 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

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.	6/2015	מבוטחים בפוליסה ביטוח בריאאות 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 בריאאות 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
26.	8/2015	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בונוס 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
27.	9/15	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית, ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב הנתבעות בפיצוי. לטיטות חוזר בנושא יישוב תביעות ביטוח, הכולל התייחסות לתביעות סיעוד, ראה סעיף 8.2 לבאור זה.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד בגין רכיב שליטה על הסוגרים ניקוד מתאים עקב הפרשות האמורה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח

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
28.	9/15	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה הנתבעות חולקות את דמי הניהול עם סוכנים ומתווכים המספקים להן את הלקוחות ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו הנתבעות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	2 מיליארד ש"ח
29.	9/15	עמיתים במגדל מקפת נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. לעניין ההליכים הפלילים בנושא זה, ראה סעיף 1.ז להלן. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמיתי/לקוחות מגדל ביטוח ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנתענות בין השנים 2006 - 2011.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך
30.	9/15	מבוטח נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גבייה של דמי ביטוח מלאים מחיילי מילואים, וזאת בהתעלם מהעובדה שלחייל מילואים ניתן כיסוי ביטוחי חלקי וחסר המחריג מקרי ביטוח שאירעו במהלך השירות הצבאי, לרבות שירות מילואים וכן שלא ניתן גילוי מספק על המגבלות החלות בפוליסה. הסעדים הנתבעים הינם ליתן צו לרשויות הרלבנטיות ליתן לחברות הביטוח מידע הכולל בין היתר היקף ימי מילואים, השבת פרמיות ביחס לתקופות מילואים ולהימנע מגבייה של פרמיה ביחס לתקופת שירות המילואים בעתיד.	כל מי שהייתה לו פוליסת ביטוח שכללה החרגה ועניינה שירות מילואים וששילם ב-7 השנים הקודמות לתביעה פרמיות ביטוח בתקופה בה היה מצוי בשירות מילואים.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות ואשר הסתיימו עד לתאריך פרסום הדוח.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	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 מיוחס 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.
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) חינו (בעין או בשווי) בביטוח רכב רכוש עד 3.5 טון לחברי הקבוצה וכן התחייבות מגדל ביטוח לרענן את נהליה בקשר עם משתנים מיוחדים.
3.	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 ⁸	ביום 2 ביולי 2015 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע ובקשת האישור נמחקה.
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 באוגוסט 2015 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע.
5.	8/2015	אדם אשר לטענתו נערכה אליו פנייה שיווקית נ' החברה, וחברות תקשורת	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	התובע הגיש בקשה למחיקה של תביעתו כנגד מגדל ביטוח ביום 16 בספטמבר 2015.
6.	3/2014	מבוטח בביטוח רכב נ' מגדל ביטוח	חידוש ביטוח ללא ידיעה ו/או הסכמה של המבוטח ושימוש בפרטי כרטיס האשראי של המבוטחים ללא הרשאה.	36 מיליון ש"ח	ביום 17 בספטמבר אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע.

⁸ לחילופין 65 מיליון ביחס לחישוב מלמעלה וסך 132 מיליון ש"ח ביחס לרכיבי הריסק.

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות ואשר הסתיימו לפני תקופת הדוח 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 התחיקתי 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 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.

ה. תובענות מהותיות אחרות:

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

תאריך וערכה	הצדדים	עילת התביעה וטענות	סעד העיקרי	סכום התביעה
5/2/14	כלל חברי קופות	תביעות נגזרות בשם מבוטחים	שיפוי קופות	ביחס לקופת
8/4/14	חולים כללית ומכבי	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.	החולים ב-60% מעלות ניתוח בשב"ן ו-33.3% בסל הבסיסי ו-50% ביחס לכל המקרים האחרים שבחפיפת חבויות.	חולים כללית 3,518 מיליון ש"ח.
מחוז - ת"א	מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות, שירותי בריאות כללית ומכבי שירותי בריאות	ביום 11 ביוני 2015 דחה בית המשפט בקשה לסילוק על הסף של הבקשה וקבע כי למרות שקופ"ח היא אגודה עותומנית, לקוח שלה יכול להגיש תביעה נגזרת.		ביחס לקופת חולים מכבי 1,714 מיליון ש"ח.
		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.		התיק מצוי בשלב ההוכחות
		קופות החולים והחברות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון ביום 16 ביולי 2015, אליה הצטרפו חברות הביטוח. בהחלטה מיום 11 בנובמבר 2015 קבע בית המשפט העליון כי יש להמתין לקבלת עמדת היועמ"ש בנושא ולאחר הגשתה יוחלט על אופן המשך הטיפול בבקשת רשות הערעור.		

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. סכום 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	5	1,382,491
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	807,000
לא צוין סכום התביעה	2	575,491
	2	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u> (4) (5) (6)	25	8,378,905
צוין סכום המתייחס לקבוצה	13	2,305,501
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	7	6,073,404
לא צוין סכום התביעה	5	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>	1	5,232,000
תביעה מתייחסת למספר חברות לא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	5,232,000

- (1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.
- (2) כולל תובענה שאושרה כייצוגית, ניתן פסק דין המחייב בפיצוי מבוטחים והוגש ערעור על פסק הדין (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- (3) 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.
- (4) כולל תובענה שאושרה כייצוגית. הוגש ערעור על ההחלטה, ובימ"ש לערעורים החליט להחזירה לדין בבקשה לאישורה לבימ"ש המחוזי (שורה 2 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- (5) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל התובעות.
- (6) כולל בקשות לאישור שתי תובענות ייצוגיות שהדיון בהם אוחד הסכום שהובא בחשבון הינו הסכום המתייחס לקבוצה באחת התובענות (שורה 14 בטבלה בסעיף ב' לעיל).

(2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף ה' לעיל מסתכם בכ-76 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-69 מיליון ש"ח).

(3) סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט סעיף ו' להלן, הינן כ-104 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-93 מיליון ש"ח).

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

(1) ביום 27 ביולי 2015 הורשע בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (המחלקה הכלכלית) במסגרת הסדר טיעון עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("הגופים המוסדיים", "העובד", בהתאמה). כתב האישום בו הודה העובד הוגש ביום 11 בפברואר 2015 על ידי פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כנגד העובד וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף"). על פי כתב האישום העובד והנאשם הנוסף ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם, בין על ידי רכישת מניות במתווה המלווה בהוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או מכירת מניות במתווה המלווה בהוראות רכישה או בטרם תבוצע רכישה זו לחשבונות הגופים המוסדיים ובין על ידי שילוב של פעולות אלו.

כמו כן, על פי כתב האישום העובד לשעבר והנאשם הנוסף פעלו באופן 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. לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה באור 29.ב.8 לעיל.

(2) נושא שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-68 מיליון ש"ח, וערעור שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ בביהמ"ש המחוזי בתל אביב בסוגיית מיסוי החברה בגין קבלת דיבידנדים שמקורם ברווחי שערוך, 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-59 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 מבטחים 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 מבטחים.

כן, עורך המפקח, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבטחים 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 ולמבטחים. 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 בטיוטת 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 תשואות 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 ב.3 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 להמשיך טיפולו בעניין ככל הנוגע לנוסחת ההתאמה. מגדל ביטוח ממתינה לתגובת המפקח ביחס לעמדתה בנושא השקלול. לעניין זה, ראה גם טיוטת חוזר יישוב תביעות המתוארת בסעיף 8 להלן, בה נקבע, בין היתר, כי חברת הביטוח לא תחשב נכות מצטברת של מבטוח במקרים שבהם נקבעה למבטוח נכות ביותר מאיבר אחד בדרך של שקלול נכונות הנהוגה במוסד לביטוח לאומי, אם לא נקבע כך מפורשות בפוליסה.

(8) ביום 10 בספטמבר 2015, הוציא המפקח על הביטוח טיוטת נספח לחוזר גופים מוסדיים 5-9-2011 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור ("טיטוט חוזר יישוב תביעות"), בה נקבעו הוראות שונות לעניין אופן התנהלות גוף מוסדי מול מבטוח בהליך יישוב תביעות ואופן יישוב התביעה, בין היתר בהתייחס להודעות למבטוח, מידע על בסיס נעשה יישוב תביעות, הודעה על דחיית תביעה, אישור תביעה, בירור תביעה מקום שיש חוב לגוף מוסדי, בירור תביעה בעזרת דוחות חקירה וכו'. כמו כן, נקבעו הוראות פרטניות ביחס לתחומי ביטוח כללי, בריאות וסיעוד המתייחסות גם להיבטים שאינם פרוצדורליים בקשר עם יישוב תביעות וכוללים, בין היתר, הוראות לעניין אי שליטה על סוגרים בפוליסות סיעוד בקשר עם קושי בניידות, חוסר שיווי משקל או חוסר יציבות בקשר עם קושי בניידות, נאסר על קיזוז יתרת אגרת רישוי מתגמולי הביטוח במקרה של אבדן גמור, לרבות אבדן להלכה בביטוח כללי וכיוצא ב"הוראות ליישוב תביעות ביטוח לגופן. לבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בנושא של פרשנות של ADL - אי השליטה על סוגרים, ראה באור 8.ב.27.

(9) ביום 25 באוקטובר 2015 הוציא המפקח על הביטוח טיוטת הוראות לתיקון ליקויים בשיטות פוליסות לתאונות אישיות וזאת, על פי האמור בטיטוט, מתוקף סמכות לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח. בהתאם לטיטוט, הפיקוח מצא מתלוננות שהתקבלו כי ישנן חברות המשווקות פוליסות תאונות אישיות באופן מטעה. בהתאם, כוללת הטיטוט הוראות לתיקון ליקויים בעת שיווק פוליסות תאונות אישיות וכן הוראות לפניה של חברות הביטוח למבטוחים עם הבהרות שונות נדרשות ויידרש תיעוד להסכמה לביטוח. החברה תידרש לבטל כיסוי ולהשיב פרמיות שנגבו לכל מבטוח שידיע כי אינו מסכים לביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. נכללו הוראות למקרים בהם, לא תושג הסכמה לרבות משלוח תזכורות. על החברה להעביר לפיקוח מתווה לאיתור המבטוחים ויישום האמור עד 31 במרס 2016 וכן תסריטי שיחה נדרשים. בסיום התהליך, על מבקר החברה להמציא לפיקוח דוח בדבר יישום הוראות ההשבה.

(10) 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 לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי התסכום 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 העובדות 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 שיעלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינמי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

11) המפקח פועל להתוויית עקרונות לניסוח תכניות ביטוח ובמסגרת זו מפרסם ומעדכן רשימת עקרונות מנחים והנחיות לניסוח תכניות ביטוח הכוללת בין היתר רשימת נהגים בלתי ראויים שאין לכלול בתכנית ביטוח וכן נהגים ראויים שיש לכלול בתכניות ביטוח. לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופים המבטחים לטענות בקשר לפרשנות האמור בתוכניות ביטוח, והיישום הראוי של העקרונות ונהגים האמורים, אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

12) 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 המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. במסגרת שינויים ברגולציה ובמגמות בדין, פורסם בחודש דצמבר 2011 חוזר מס' 2011-9-10 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 2012-9-16.

החוזר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס 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 שאין קופות ביטוח או קופות גמל משלמות לקצבה, יטויבו נתוני הפקדות, העברות ומשיכות, אשר בוצעו לכל הפחות החל מיום 1 בינואר 2005 ואילך. החוזר כולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2012 - 30 ביוני 2016.

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

באור 9 - מיסים על הכנסה

א. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 שקבע כי שיעור המס החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

ב. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינוי האמור:

שנה	% מס חברות	% מס רווח	% מס כולל במוסדות כספיים
2014	26.50	18.00	37.71
2015	26.50	17.75 (*)	37.58 (**)
2016 ואילך	26.50	17.00	37.18

(*) שיעור משוקלל

(**) לעומת שיעור מס של 37.71% עם פרסום התיקון.

ג. יתרות המיסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים מחושבות לפי שיעורי המס שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן (הזהים לשיעורי המס ששררו בשנת 2014) ועל כן הן אינן כוללות את השינויים האמורים לעיל.

לשינוי האמור בשיעור המס אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

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.

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. כתוצאה מיישום החוזר גדלה ההפרשה לבחינת נאותות העתודות בסך של כ-192 מיליוני ש"ח ברבעון השני.

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 K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K"). פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבויות 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 0.31% ועבור פוליסות משתפות ברווחים 0.94% (ליום 31 בדצמבר 2014 0.29% ו-0.92% בהתאמה, וליום 30 בספטמבר 2014 0.17% ו-0.97% בהתאמה).

השינוי ב-K חל בעקבות השינוי בצפי ההכנסות העתידיות.

השפעת התופעות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מיליוני ש"ח			
	295	83	137	288
	131			
	25	-	34	24
	320	83	171	312
	87	-	-	-
	59	31	(159)	31
	466	114	12	343
	290	71	7	214
	-	-	-	-
	-	-	-	-

הורדת שיעור ריבית היוון
בחישוב העתודה המשלימה
לגמלאות

הגדלת (הקטנת) העתודות
לגמלה בעקבות הקטנת צפי
ההכנסות העתידיות (K)

סך הגידול בהפרשות לגמלה
כתוצאה מירידת הריבית

שינוי בשיעור מימוש הגמלה

גידול (קיטון) בעקבות בחינת
נאותות העתודות (*)

סך הכל לפני מס

סך הכל לאחר מס

(*) כולל:

תוספת בגין יישום לראשונה

של הוראות החוזר

עדכון פרמיית אי נזילות

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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 תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 בסך של כ-50 מיליון ש"ח (מזה כ-23 מיליון ש"ח בגין רכיבים חד פעמיים), ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 גדלו הוצאות הקבוצה בסך של כ-10 מיליון ש"ח.

ג. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד על ידי החברה ועל ידי מגדל ביטוח, ראה באור 6.י.

ד. לפרטים אודות הנפקת אג"ח (סדרה ג') בסך של כ-1,192 מיליון ש"ח ע.נ., ראה באור 6.ז.

ה. 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 בדרכ 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 השוויון 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 חבויות 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.

הסכם המיזוג כולל התחייבות לשיפוי שניתנה לכל אחת מבין אי.בי.אי בית השקעות ומגדל שוקי הון לחברה הממוזגת, בקשר עם אירועים שעילתם קודם למועד המיזוג ובקשר עם הצהרות ומצגים שבהסכם המיזוג.

ביום 28 באוקטובר 2015 הושלם המיזוג לאחר שרשם החברות אישר את המיזוג והוציא על כך תעודת מיזוג, זאת לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לכך.

ו. בתקופת הדיווח ערכה החברה בחינת ירידת ערך מוניטין ליחידת קרנות הנאמנות. נמצא כי הערך בספרים של יחידת קרנות הנאמנות עולה על הסכום בר ההשבה של היחידה. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 הוכרה ירידת ערך בסכום של כ-14 מיליון ש"ח בגין יתרת המוניטין המוקצה ליחידה ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 הוכרה ירידת ערך בסכום של כ-9 מיליון ש"ח.

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 לדירקטור בחברה. פרופ' עודד שריג מועסק בחברה האם, אליהו בטוח, ומקבל ממנה שכר. בשלב זה, וכל עוד לא יוחלט אחרת, לא מקבל שכר מהחברה.

ביום 18 בפברואר 2015 אושר מינויו של פרופ' עודד שריג ליו"ר דירקטוריון החברה.

ביום 10 בספטמבר 2015 הודיע פרופ' עודד שריג על פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה מיום 31 בדצמבר 2015.

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 2.6. לעיל שולמו לחברת הבת, מגדל שוקי הון בע"מ, סך של כ-5 מיליון ש"ח.

ה. ביום 17 בספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר יוחנן דנינו ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בכפוף לאישור המפקחת, בהתאם להסדר התחיקתי והוא יחל עם אישור המינוי כאמור.

ביום 2 בנובמבר 2015 הודיעה המפקחת כי אין לה התנגדות למינויו.

החל מיום זה מכהן מר יוחנן דנינו כיו"ר הדירקטוריון במגדל ביטוח.

ו. ביום 2 בנובמבר 2015 חדל מר עמוס ספיר לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח וימשיך לכהן כדירקטור במגדל ביטוח.

ז. ביום 17 בספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח התקשרות של מגדל ביטוח עם אליהו חברה לביטוח בע"מ ("אליהו"), בעלת השליטה בחברה ושלמה אליהו אחזקות בע"מ ("אליהו אחזקות"), בהסכם לקליטת תיק הביטוח הכללי הכולל את התביעות (הקיימות והעתידיות) של אליהו הנובעות מפוליסות ביטוח כללי שמכרה אליהו עד ליום 31 בדצמבר 2012, המצוי בהליך Run Off ("תיק הביטוח"). זאת לאחר קבלת אישורן של ועדת הביקורת של החברה וועדת הביקורת של מגדל ביטוח ביום 17 בספטמבר 2015, ולאחר קבלת המלצתה של וועדה מלווה שמונתה מטעם דירקטוריון החברה לנהל את המשא ומתן על תנאי ההתקשרות.

במסגרת ההתקשרות, יועבר תיק הביטוח מאליהו לאחריותה הבלעדית של מגדל ביטוח. במקביל להעברת תיק הביטוח תעביר אליהו למגדל ביטוח סכום (במזומן) השווה להערכה האקטוארית של ההתחייבויות הכלולות בתיק הביטוח (המיועד למימון הטיפול בתיק הביטוח) בהתאמות הקבועות בהסכם, וכן תעביר בנוסף שיעור של 3% מההערכה האקטוארית לפני ביטוח משנה (המיועד לתשלום הוצאות עקיפות בגין הטיפול בתיק הביטוח).

במסגרת ההתקשרות וכתנאי לה נחתם הסכם ביטוח משנה בין מגדל ביטוח לבין SWISS RE ("סוויס"), המדורגת נכון למועד פרסום הדוח בדירוג AA (לפי Standard & Poors) במסגרתו תעניק סוויס, בתמורה לפרמיה של 11 מיליון ש"ח כיסוי ביטוחי לתיק הביטוח המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של מגדל ביטוח ("ביטוח המשנה של סוויס").

בהתאם לתנאי ההסכמים הנ"ל מגדל ביטוח תהא זכאית ל-71% מהרווחים שינבעו מתיק הביטוח, ואילו סוויס תהיה זכאית ל-29% מהרווחים הנ"ל.

הרווח של מגדל ביטוח בעסקה לא יפחת מ-7 מיליון ש"ח שיועברו על ידי אליהו במועד השלמת העסקה.

כמו כן, נקבעו בהסכמים הנ"ל תנאים שונים והתחייבויות של אליהו כלפי מגדל ביטוח להבטחת רווחיה בעסקה. העסקה טרם אושרה על ידי הפיקוח על הביטוח. נערכים דיונים עם הפיקוח העשויים להשפיע על תנאי העסקה. שינויים ככל שיהיו יובאו לאישור ועדת הביקורת של החברה ולאחר מכן לאישור האסיפה הכללית. העברת ההתחייבויות הביטוחיות כפופה גם לאישור בית המשפט. בשלב זה מוקדם להעריך אם ומתי יסתיימו ההליכים הנ"ל.

באור 12- אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- א. לפרטים אודות הכרזת דיבידנד לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 6.י.
- ב. לפרטים אודות אישור דירקטוריון מגדל ביטוח לפרסום תשקיף להנפקת אג"ח (סדרה ד') ראה באור 6.ז.
- ג. לפרטים אודות דרוג מגדל ביטוח ואג"ח מסדרות א', ב', ג', ו-ד', ראה באור 6.ז.
- ד. לאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, נרשמה עליה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם.

עקב העליות האמורות בשווקים הפיננסיים, מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך למועד אישורו, נרשמו הכנסות מדמי ניהול משתנים בפוליסות משתתפות ברווחים, בסכום שנאמד בכ-200 מיליון ש"ח לפני מס, בעוד במהלך הרבעון השלישי נרשם קיטון בהכנסות אלו בסכום שנאמד בכ-270 מיליון ש"ח לפני מס.

כמו כן, מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך למועד אישורו, נרשם רווח כולל מתיק ההשקעה הסחיר בנוסטרו (כולל השפעת שער החליפין) בסכום שנאמד בכ-150 מיליון ש"ח לפני מס, בעוד במהלך הרבעון השלישי נרשם הפסד כולל בסכום שנאמד בכ-210 מיליון ש"ח לפני מס.

הסכומים לאחר תאריך הדוח הכספי המפורטים לעיל, עשויים לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון במהלך הרבעון הרביעי.

יצוין כי הנתונים האמורים לעיל הינם חלקיים, ואינם כוללים רכיבי הכנסות (הוצאות) אחרים מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות וההון.
- ה. לפרטים אודות השלמת המיזוג של מגדל שרותי בורסה עם ולתוך אי.בי.אי שרותי בורסה, ראה באור 10.ה.
- ו. ביום 24 בנובמבר 2015 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר יוחנן דנינו ואת מר עמוס ספיר כדירקטורים בחברה. כמו כן, יובא לאישור האסיפה הכללית שזומנה ליום 16 בדצמבר 2015 מינויו של מר יוחנן דנינו כיו"ר החברה ומינויים של הדירקטורים כמפורט לעיל.

נספח א- פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה של חברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,898,057	4,752,667	5,192,056	נדל"ן להשקעה
23,462,098	24,161,039	24,144,895	השקעות פיננסיות:
7,675,768	7,804,027	8,259,251	נכסי חוב סחירים
14,807,965	14,360,216	14,513,454	נכסי חוב שאינם סחירים *
23,637,168	24,475,179	22,739,736	מניות
			אחרות
69,582,999	70,800,461	69,657,336	סך הכל השקעות פיננסיות
3,289,969	1,785,893	6,484,179	מזומנים ושווי מזומנים
937,039	353,653	471,659	אחר
78,708,064	77,692,674	81,805,230	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
917,619	909,326	905,265	* כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר

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

ליום 30 בספטמבר 2015			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	6,708,584	-	6,708,584
-	-	22,332,673	22,332,673
-	1,076,072	-	1,076,072
11,441	2,523,820	-	2,535,261
11,441	10,308,476	22,332,673	32,652,590

נכסי חוב סחירים	-
נכסי חוב שאינם סחירים	-
מניות	-
אחרות	11,441
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	11,441

ליום 30 בספטמבר 2014				נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות אחרות סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	5,848,098	-	5,848,098	
-	-	21,872,169	21,872,169	
-	1,159,175	-	1,159,175	
40,478	2,243,875	-	2,284,353	
40,478	9,251,148	21,872,169	31,163,795	

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	נכסי חוב סחירים
-	-	21,834,266	21,834,266	נכסי חוב שאינם סחירים
-	1,093,390	-	1,093,390	מניות
26,656	2,351,991	-	2,378,647	אחרות
26,656	9,581,723	21,834,266	31,442,645	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

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

1. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2015	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,900,779	3,899,963
2,807,805	2,781,209
6,708,584	6,681,172
2,467	

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

ליום 30 בספטמבר 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,352,333	3,237,356
2,495,765	2,390,845
5,848,098	5,628,201
975	

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

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

2. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2015	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
20,095,265	25,906,643
1,513,477	1,728,150
723,931	952,570
22,332,673	28,587,363
24,976	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2014	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,472,889	25,329,376
1,540,742	1,821,836
858,538	1,124,883
21,872,169	28,276,095
18,933	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל 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
1,562,222	1,806,282
790,115	1,044,763
21,834,266	27,712,411
19,584	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

3. מניות

ליום 30 בספטמבר 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
996,516	851,341
79,556	57,992
1,076,072	909,333
107,338	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,086,494	846,176
72,681	62,730
1,159,175	908,906
89,902	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 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 הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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

4. אחרות

ליום 30 בספטמבר 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,069,408	2,004,446
465,853	340,643
2,535,261	2,345,089
242,797	

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

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

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

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, קרנות גידור, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.

מידע כספי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 2015

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 בספטמבר 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
5-9	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
10-11	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
12	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 דרישת המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981

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 בספטמבר 2015 לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון 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-654,775 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ-46,860 אלפי ש"ח וכ-13,766 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
24 בנובמבר 2015

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

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

נכסים

5,176,071	5,148,709	4,905,299
88,516	88,424	88,818
5,264,587	5,237,133	4,994,117
		5,755
-	185,000	-
2,026	2,168	2,101
6	246	321
10,874	19,366	16,776
12,906	206,780	24,953
5,277,493	5,443,913	5,019,070

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

השקעות פיננסיות
דיבידנד לקבל
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	494,351	245,386
4,402,316	4,563,595	4,387,706
5,275,790	5,442,310	5,017,456

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
יתרת עודפים

סך הכל הון

התחייבויות

47	123	114
1,656	1,480	1,500
1,703	1,603	1,614
5,277,493	5,443,913	5,019,070

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.

24 בנובמבר 2015

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספיםערן צ'רנינסקי
מנכ"לפרופ' 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
422,005	36,994	(233,904)	388,765	186,440	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות
2,509	622	628	1,793	1,681	הוצאות הנהלה וכלליות
419,496	36,372	(234,532)	386,972	184,759	רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
2,524	621	663	1,868	1,982	הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות
11	5	84	83	84	הכנסות מימון, נטו
422,031	36,998	(233,785)	388,923	186,825	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
422,031	36,998	(233,785)	388,923	186,825	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
422,031	36,998	(233,785)	388,923	186,825	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
-	-	576	-	1,749	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
112,043	105,817	(99,941)	117,284	(245,473)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
112,043	105,817	(99,365)	117,284	(243,724)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
2,691	(699)	(223)	(2,887)	(1,526)	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
114,734	105,118	(99,588)	114,397	(245,250)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
536,765	142,116	(333,373)	503,320	(58,425)	רווח (הפסד) 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
-	-	-	-	-	-	-	186,825	186,825
-	-	(243,360)	-	-	(364)	-	(1,526)	(245,250)
-	-	(243,360)	-	-	(364)	-	185,299	(58,425)
-	-	-	-	-	-	-	91	91
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	236,726	6,989	(1,252)	(429)	3,352	4,387,706	5,017,456

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 בספטמבר 2015 (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 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
-	-	-	-	-	-	-	388,923	388,923
-	-	117,518	-	-	(234)	-	(2,887)	114,397
-	-	117,518	-	-	(234)	-	386,036	503,320
1	-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-	75	75
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)
110,629	273,735	485,503	6,989	(1,252)	(241)	3,352	4,563,595	5,442,310

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 30 בספטמבר 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	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779
-	-	-	-	-	-	-	(233,785)	(233,785)
-	-	(99,597)	-	-	232	-	(223)	(99,588)
-	-	(99,597)	-	-	232	-	(234,008)	(333,373)
-	-	-	-	-	-	-	50	50
110,629	273,735	236,726	6,989	(1,252)	(429)	3,352	4,387,706	5,017,456

יתרה ליום 1 ביולי 2015 (בלתי מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (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	379,612	6,989	(1,149)	(167)	3,352	4,527,244	5,300,245
-	-	-	-	-	-	-	36,998	36,998
-	-	105,891	-	-	(74)	-	(699)	105,118
-	-	105,891	-	-	(74)	-	36,299	142,116
(*)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	52	52
-	-	-	-	(103)	-	-	-	(103)
110,629	273,735	485,503	6,989	(1,252)	(241)	3,352	4,563,595	5,442,310

יתרה ליום 1 ביולי 2014 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

(*) פחות מאלף ש"ח.

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	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן 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.

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(1,575)	(766)	(566)	(1,435)	(1,860)
20	257	(19)	200	34
(1,555)	(509)	(585)	(1,235)	(1,826)
-	-	-	-	-
1,154	548	507	548	1,501
403,273	6,213	-	212,060	206,213
404,427	6,761	507	212,608	207,714
404,427	6,761	507	212,608	207,714
1	-	-	1	-
(400,000)	-	-	(200,000)	(200,000)
(399,999)	-	-	(199,999)	(200,000)
13	13	24	4	14
2,886	6,264	(54)	11,378	5,902
7,988	13,102	16,830	7,988	10,874
10,874	19,366	16,776	19,366	16,776

נספח	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
		<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת</u>
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
		השקעות, נטו בחברות מוחזקות דיבידנד מחברות מוחזקות מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
		<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה</u>
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> מימוש למניות של אופציות לעובדים דיבידנד
		<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</u> השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
		<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u> <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u> <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
422,031	36,998	(233,785)	388,923	186,825
(422,005)	(36,994)	233,904	(388,765)	(186,440)
(2,360)	(758)	(614)	(1,910)	(1,851)
-	-	91	-	91
599	82	(16)	358	(398)
136	(104)	(206)	(75)	(157)
(423,630)	(37,774)	233,159	(390,392)	(188,755)
24	10	60	34	70
(1,575)	(766)	(566)	(1,435)	(1,860)
-	185,000	-	185,000	-
-	-	-	-	4,006

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

חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות ריבית מחברות מוחזקות
שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולק במניות

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**

דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת וטרם התקבל
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 בספטמבר 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 הדיווח

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.

ביום 10 בספטמבר 2015 הודיע פרופ' עודד שריג על פרישתו מתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה מיום 31 בדצמבר 2015.

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 17 בספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר יוחנן דנינו ליו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, בכפוף לאישור המפקחת, בהתאם להסדר התחיקתי והוא יחל עם אישור המינוי כאמור.

ביום 2 בנובמבר 2015 הודיעה המפקחת כי אין לה התנגדות למינויו.
החל מיום זה מכהן מר יוחנן דנינו כיו"ר הדירקטוריון במגדל ביטוח.

ד. ביום 2 בנובמבר 2015 חדל מר עמוס ספיר לכהן כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח וימשיך לכהן כדירקטור במגדל ביטוח.

ה. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה באור 6. לדוחות המאוחדים.

ו. לפרטים אודות התקשרות מגדל ביטוח בעסקה לקליטת תיק ה-Run Off, ראה באור 11. לדוחות המאוחדים.

ז. לפרטים אודות אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדיווח, ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.

ח. לפרטים אודות עסקאות עם צדדים קשורים, ראה באור 11 לדוחות המאוחדים.

באור 4- אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

א. לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 12 לדוחות המאוחדים.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 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 30 ביוני 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 השלישי 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, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי 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 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: 24.11.2015

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 השלישי 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: 24.11.2015

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 30.9.15 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

24.11.2015

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 30.09.15 (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.

24.11.2015

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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