



תמצית דוחות כספיים
ליום 31 במרס 2016
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

פרק 6 דוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value)
של מגדל חברה לביטוח בע"מ

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מספר חברה: 4-002998-52 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

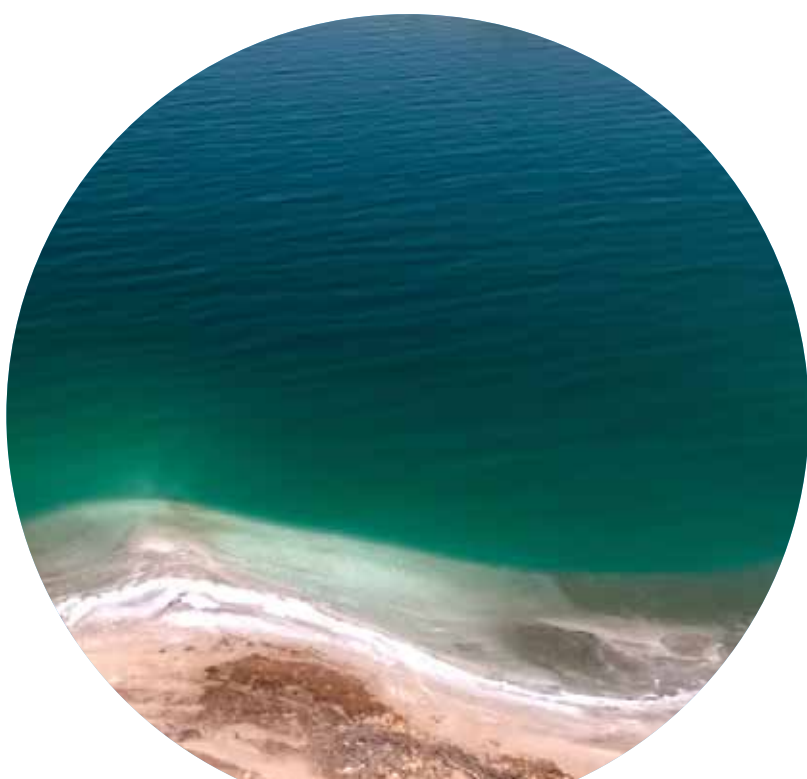
דירקטוריון

- יוחנן דנינו - יו"ר
- שלמה אליהו
- רונית אברמזון
- ישראל אליהו
- אייל בן שלוש דח"צ
- יגאל בר יוסף דח"צ
- יעקב דנון דח"צ
- עמוס ספיר
- 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
1.4.....	תיאור הסביבה העסקית	4
2.....	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	5
2.1.....	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	5
2.2.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת הדוח	6
2.3.....	תחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך	8
2.4.....	תחום ביטוח בריאות	13
2.5.....	תחום ביטוח כללי	14
2.6.....	תחום השירותים הפיננסיים	16
2.7.....	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים	17
2.8.....	מקורות מימון	17
3.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	18
3.1.....	סביבה מקרו כלכלית	18
4.....	שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	20
4.1.....	הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות	20
4.2.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך	22
4.3.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות	24
4.4.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי	25
4.5.....	הסדרים תחיקתיים שירותים פיננסיים	25
5.....	דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם	25
6.....	היבטי ממשל תאגידי	25
6.1.....	שינויים בנושאי משרה בקבוצה	25
6.2.....	גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים	25
6.3.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	27
7.....	אירועים לאחר תקופת הדיווח	27

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 31 במרס 2016

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 ("תקופת הדוח").

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2015 שפורסם ביום 29 במרס 2016 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור החברה

1.1. כללי

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

פעילות הביטוח 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.

הקבוצה מחזיקה גם בסוכנויות ביטוח, ועיקר האחזקה הינה 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 1959 בע"מ (לשעבר אליהו חברה לבטוח בע"מ) ("אליהו בטוח" או "אליהו") מחזיקה כ-69.19% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה¹. מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם בעלי השליטה הסופיים בחברה, לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי השליטה בחברה, ראה סעיף 2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

תחומי הפעילות המהותיים העיקריים של הקבוצה הינם ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, שירותים פיננסיים ואחר. לפרטים ראה באור 5 לדוחות הכספיים וכן סעיף 3 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 - הירידה בעקום הריבית חסרת סיכון

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

לאחר תנודתיות ניכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון שאפיינה את שנת 2015 אשר בסיכומה חלה ירידה מסוימת בעקום הריבית חסרת הסיכון לעומת סוף שנת 2014, ברבעון הראשון של שנת 2016 ("הרבעון המדווח") חלה ירידה נוספת בעקום הריבית חסרת הסיכון שהביאה לגידול משמעותי בעתודות ביטוח החיים.

¹ כפי שנמסר לחברה ע"י אליהו בטוח, אליהו בטוח שעבדה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי") כ-30% מהון המניות של החברה, ראה באור 1 לדוחות הכספיים.

ירידת עקום הריבית הביאה גם להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בענפים בהם מחושבות ההתחייבויות על פי עקרונות הנוהג המיטבי.

בנוסף בעקבות פרסום המלצות הועדה הבין משרדית בראשות השופט בדימוס ד"ר אליהו וינוגרד ("המלצות ועדת וינוגרד"), לפיהן, בין היתר, שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 2% במקום 3% הקבועים בתקנות הקימות ובהמשך לכוונה לפרסום תקנות בנושא ובהתבסס על יועציה המקצועיים, עדכנה החברה את אומדניה בתחום הביטוח בכללי, ובהתאם לכך הגדילה את העתודות בענפי רכב חובה וחבויות.

סך ההפרשות שנרשמו ברבעון הראשון של שנת 2016 כתוצאה מהאמור הסתכם בכ-837 מיליון ש"ח, לפירוט ראה סעיף 2.2 להלן ובאור 10א. לדוחות הכספיים.

יצוין כי לאחר תאריך המאזן נרשמה ירידה נוספת בעקום הריבית חסרת הסיכון העשויה להביא להגדלה נוספת של עתודות הביטוח. לפירוט ראה באור 11.ב לדוחות הכספיים.

בדבר רגישות ההתחייבויות הביטוחיות לירידה בריבית, ראה באור 1.37. בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015.

במקביל לגידול בעתודות הביטוח שחל ברבעון המדווח עקב ירידת עקום הריבית, נרשמו הכנסות מעליית שיערי איגרות החוב, מנגד נרשמו הפסדים מהשקעות בעקבות ירידות שיערים במדדי המניות בישראל ומגמה מעורבת בעולם, כך שבסיכומו של הרבעון המדווח חל קיטון ברווחים מהשקעות של החברה, לפירוט ראה סעיפים 2.2 ו-3 להלן.

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

ביחס לחשבונות הפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות וביחס לסך כל המבוטחים בקרן הפנסיה יזמה ותיקה נוצר גירעון ברבעון הראשון של שנת 2016 שעיקרו כתוצאה מירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון המשמש להיוון ההתחייבויות כלפיהם.

יצוין כי מנגנון האיזון האקטוארי, ביחס לחשבונות הפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות הנובע מגורמי תשואה וריבית וביחס לסך כל המבוטחים בקרן הפנסיה יזמה ותיקה, מופעל לפי הנחיות האוצר רק אחת לשנה על פי תוצאות המאזן השנתי ולפיכך חלוקת עודף / גירעון בפועל, ככל שתהיה, תעשה רק לאחר תום שנת 2016.

1.3.2 התפתחויות אחרות בסביבה העסקית, ובכלל זה שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

ההסדרים הרגולטוריים שבוצעו בשנים האחרונות, הובילו לשינויים מהותיים בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך שהינו תחום הפעילות העיקרי בו עוסקת הקבוצה, המתבטאים בעיקר בגידול מכירות מוצר הפנסיה תוך הקטנת דמי הניהול הממוצעים בעסקאות הפנסיוניות בשוק, עידוד החיסכון הנצבר למטרת קיצבה לגיל הפרישה והגברת ההפצה הישירה.

בנוסף, ההסדרים הרגולטוריים שפורסמו לאחרונה, עשויים אף הם להוביל לשינויים מהותיים נוספים בתחום. להלן ההסדרים העיקריים אשר תוארו במסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי וכן בדוח זה:

(א) בחודש מרס 2016 פורסם חוזר הקובע הוראות לעניין בחירת קופת גמל ברירת מחדל על ידי משרד האוצר ("קרבן ברירת מחדל נבחרת"). החוזר קובע מנגנון לבחירת קופת גמל ברירת מחדל לעובד שלא בחר קופת גמל אחרת על אף שניתנה לו ההזדמנות לעשות כן. ליישום הוראות החוזר, יכולות להיות השלכות מהותיות על השוק ובכלל זה על החברה, כמפורט בסעיף 6.3.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015 וכן בסעיף 4.2.6 להלן.

(ב) במסגרת תיקון 13 של חוק קופות הגמל² (שפורסם בחודש נובמבר 2015) נקבעו התנאים בהם יאוחדו חשבונותיו של עמית בקרנות הפנסיה לתוך החשבון הפעיל שלו. לפרטים נוספים לרבות השלכות התיקון האמור על החברה ראה סעיף 6.3.10 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

(ג) בחודש דצמבר 2015 פורסם חוזר בעניין שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים, כולל הוראות ניד. לפרטים נוספים לרבות לעניין השלכות החוזר על החברה, ראה סעיף 6.3.3 (א) בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

(ד) בחודש אפריל 2016 פורסמה טיוטת תקנות לעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה. עניינה של טיוטת התקנות הוא תרגום מסקנות הדוח של הצוות להגברת הוודאות בחיטון הפנסיוני מחודש ינואר 2016 שהציע חלופות להקצאה של אגרות חוב מיועדות בין העמיתים מבלי לבצע שינוי במסגרת ההקצאה הכוללת של אגרות החוב המיועדות להוראות ביצוע. לפרטים נוספים לרבות השלכות צפויות של שינוי בהקצאת האג"ח המיועדות, ראה סעיף 6.3.11 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015 וכן סעיף 4.2.5 להלן.

(ה) בחודש מרס 2016 פורסמה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 16), התשע"ו-2016, שעניינה התאמת הוראות שונות בחוק להסכם הקיבוצי שנחתם בחודש פברואר 2016 לפיו יוגדלו תשלומי המעסיק והפרשות העובד כך ששיעור התשלומים למרכיב תגמולי המעביד יהיה אחיד בכל המוצרים הפנסיוניים ויעמוד על שיעור של 6.5% משכרו של העובד והעובד יהיה זכאי לשיעור ההפקדה שלא יפחת מזה הקבוע בתוספת השלישית (6.25% החל מיולי 2016 ו-6.5% החל מינואר 2017, בהתאם להסכם הקיבוצי). לפרטים נוספים לרבות השלכות צפויות של הצעת החוק האמורה, ראה סעיף 6.3.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

לפירוט בדבר התפתחויות נוספות בהסדרים התחיקתיים ראה סעיף 4 להלן.

1.3.3 הסכם רכישת תיק התביעות הכלולות בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל ביטוח

ביום 21 באפריל 2016, לאחר אישורו של בית המשפט ביום 31 במרס 2016, הושלמה העסקה של העברת תיק ה-Run Off בביטוח כללי הכולל את התביעות (התלויות והעתידיות) של אליהו בטוח הנובעות מפוליסות ביטוח כללי שנמכרו על ידי אליהו בטוח עד ליום 31 בדצמבר 2012 לאחריותה הבלעדית של מגדל ביטוח. לפירוט ראה באור 11.א לדוחות הכספיים וכן דוח מידי מיום 24 באפריל 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-054871.

1.3.4 מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II

בדבר היערכות מגדל ביטוח בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II על פי תרגיל IQS4 והנחיה לביצוע IQS5 בגין נתונים לסוף שנת 2015 ראה באור 6.ד לדוחות הכספיים.

1.4 תיאור הסביבה העסקית

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 3 להלן.

² תיקון חוק שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון 13 והוראות שעה), התשע"ו-2015.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-3/2016	1-3/2015	שינוי ב-%	2015
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך				
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	3,805.9	3,816.8	(0%)	15,955.9
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(556.3)	(613.2)		276.2
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(605.7)	(464.7)		110.5
תחום ביטוח בריאות				
פרמיות שהורווחו ברוטו	277.8	244.8	13%	1,024.5
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(9.0)	34.0		(25.7)
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(13.6)	41.1		(35.4)
תחום ביטוח כללי				
פרמיות שהורווחו ברוטו	542.1	501.2	8%	2,002.8
פרמיות ברוטו	721.0	653.3	10%	2,050.2
פרמיות בשייר	612.6	565.0	8%	1,639.4
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(118.7)	60.0		136.7
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(136.0)	124.9		57.0
תחום שירותים פיננסיים				
הכנסות	31.2	50.4	(38%)	205.3
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(1.2)	1.5		(3.5)
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(1.2)	0.8		(2.9)
סך תחומי הפעילות				
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	4,625.8	4,562.9	1%	18,983.1
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	4,804.7	4,714.9	2%	19,030.5
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(685.2)	(517.7)		383.8
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	(756.5)	(297.9)		129.2
אחר ⁽³⁾				
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(7.9)	75.1		125.1
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(0.0)	142.1		51.2
רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים	(693.1)	(442.6)		508.8
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים ⁽⁴⁾	(756.5)	(155.8)		180.4
מסים על ההכנסה				
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	(233.5)	(180.0)		155.8
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	(262.0)	(71.1)		30.1
רווח (הפסד) לתקופה	(459.6)	(262.7)	75%	353.1
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(494.5)	(84.7)	484%	150.3
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה) ⁽⁵⁾	(8.8%)	(5.0%)		6.9%
תשואה להון (על בסיס רווח כולל) ⁽⁵⁾	(9.5%)	(1.6%)		2.9%

⁽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.

יצוין, כי נתוני דמי הגמולים בפנסיה עבור הרבעון הראשון של שנת 2015 סווגו מחדש בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2016-9-3, לפיהן סעיף תקבולים מדמי הגמולים לא יכלול זקיפת דמי גמולים בגין עמית נכה וריסק מצבירה על ידי הקרן בסכום שאיננו מהותי.

- (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 משיקות לפעילות הקבוצה, המבוצעות במסגרת מגדל בריאות ומגדל ניהול ואינן בהיקף מהותי, וכן הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות וכן התאמות במסגרת איחוד הדוחות.
- (4) הרווח 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.

2.2 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת הדוח

ברבעון המדווח נרשם הפסד כולל בקבוצה אשר נבע בעיקרו מהפרשות בסך כ-837 מיליון ש"ח שרשמה החברה בביטוח חיים ובביטוח כללי בשל ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון, ומעדכון שיעור ריבית ההיוון בענפי רכב חובה וחבויות בעקבות פרסום המלצות וועדת וינוגרד, כמפורט להלן. במקביל לגידול בעתודות הביטוח שחל ברבעון המדווח עקב ירידת עקום הריבית, נרשמו הכנסות מעליית שיערי איגרות החוב, ומנגד נרשמו הפסדים מהשקעות בעקבות ירידות שיערים במדדי המניות בישראל ומגמה מעורבת בעולם, כך שבסיכומו של הרבעון המדווח חל קיטון ברווחים מהשקעות של החברה.

בביטוח חיים חל גידול בהפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות וכן בהפרשה בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT), בסך של כ-711 מיליון ש"ח (לפני מס).

בתחום הביטוח הכללי, עדכנה החברה את אומדינה ובהתאם לכך הגדילה את ההפרשות ליום 31 במרס 2016, בענפי רכב חובה וחבויות בסך של כ-103 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, בגין השפעת פרסום המלצות ועדת וינוגרד, לפיהן, בין היתר, שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 2% במקום 3% הקבועים בתקנות הקימות. לפירוט ראה סעיף 2.5 להלן.

ירידת עקום הריבית הביאה גם להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח הכללי בסך של כ-23 מיליון ש"ח בענפים שבהם מחושבות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי.

לפירוט ראה באור 10.א לדוחות הכספיים וסעיף 1.3.1 לעיל.

לעומת זאת, ברבעון המקביל אשתקד, החברה רשמה הפסד כולל אשר נבע בעיקרו מרישום הפרשה בביטוח חיים בסך כ-1,242 מיליון ש"ח לפני מס בעקבות קיטון בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית, אשר קוזז ברובו בשל עלייה ניכרת בתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון.

ברבעון המדווח חלה ירידה ניכרת ברווחים מהשקעות³ מסך של כ-3,880 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד להפסדים מהשקעות בסך של כ-826 מיליון ש"ח ברבעון המדווח, כאשר בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-819 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך כ-3,549 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, בתחום ביטוח בריאות נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-21 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-84 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ובביטוח כללי הסתכמו הרווחים מהשקעות בסך של כ-4 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-123 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

יש לציין כי חלק ניכר מההכנסות מהשקעות נזקפות לעתודות הביטוחיות ועל כן ההשפעה העיקרית על תוצאות החברה הינה במרווח הפיננסי הנוצר לאחר הזקיפה האמורה לעתודות הביטוחיות.

³ הרווחים (הפסדים) מהשקעות כוללים רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון, חלק החברה בתוצאות נטו של חברות כלולות וכן רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים.

כתוצאה מן האמור לעיל, חלה ירידה ברבעון המדווח במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל קיטון בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, בהכנסות הריאליות מהשקעות מתחום ביטוח כללי וביטוח בריאות ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה ירידה, בשל התשואות הגבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון המדווח חלה ירידה במדד המחירים לצרכן שהסתכמה ב-0.9% לעומת ירידה של 1.6% ברבעון המקביל אשתקד. לשינויים באינפלציה השפעה על ההכנסות מהשקעות בגין הנכסים הצמודים למדד בתיקי הנוסטרו.

כמו כן, לאינפלציה השפעה על התאמת ההתחייבויות הביטוחיות וההתחייבויות הפיננסיות הצמודות למדד, והשפעה על דמי הניהול המשתנים אשר נגבים בפוליסות המשתתפות ברווחים שהונפקו עד שנת 2004 בעקבות ההשפעה על התשואה הריאלית המושגת בפוליסות אלו.

בנוסף, בשל התשואה השלילית שהושגה על ידי הקבוצה בפוליסות המשתתפות ברווחים מתחילת השנה, לא גבתה החברה ברבעון המדווח דמי ניהול משתנים במרבית הפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, ולא תוכל לגבות דמי ניהול משתנים (15% מהתשואה הריאלית)⁴ כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה הריאלית השלילית שנצברה עד כה, וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך כ-458 מיליון ש"ח שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת כאמור, הסתכם נכון ליום 31 במרס 2016 בכ-40 מיליון ש"ח לפני מס.

בביטוח החיים חלה ברבעון המדווח ירידה בפרמיות לרבות תקבולים בגין חוזי השקעה, שנבעה בעיקרה מקיטון בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

עם זאת, בסך המכירות החדשות (ללא הגדלות) בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד, אשר התרזזה בעיקרה בתוכניות ביטוח החיים.

בענפי הפנסיה והגמל נמשכה מגמת העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאשר בפנסיה חל גידול בהעברות הכספים לעומת הרבעון המקביל אשתקד ואילו בגמל העברות הכספים נטו נותרו ברמה גבוהה אם כי חל קיטון בהם בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לפירוט ראה סעיף 2.3.3 להלן.

בתחום ביטוח הבריאות, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות אשר הושפעה בחלקה מגידול בהוצאות. כמו כן, נרשמה הרעה בתוצאות החיתומיות של ביטוחי הקולקטיבים אשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות ביטוח סיעודי ותאונות אישיות בשל קיטון בתביעות.

בתחום ביטוח כללי, נרשם הפסד חיתומי (ללא רווחי השקעה וללא עדכון העתודות בשל המלצות ועדת וינוגרד וירידת עקום הריבית) אשר היה גבוה מההפסד החיתומי ברבעון המקביל אשתקד, ואשר התבטא בעיקרו בענף רכב רכוש.

בתחום השירותים הפיננסיים, קיטון ברווח הכולל שנבע בעיקרו מקיטון בהכנסות, לפירוט ראה סעיף 2.6 להלן.

בעקבות הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר 2016, חלה עלייה ברווח הכולל של החברה בסך של כ-31 מיליון ש"ח בגין הקטנת מסים נדחים בחברות המוחזקות של החברה. לפירוט ראה באור 9.1 לדוחות הכספיים.

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

⁴ מלבד סכום לא מהותי, בקרנות משתפות ברווחים שזכאיות באופן חלקי לאגרות חוב מיועדות (אג"ח חץ).

2.3. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

2.3.1. להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום לרבעון הראשון של השנים 2016 ו-2015 בהתאמה:

מיליוני ש"ח	1-3.2016	1-3.2015	שינוי ב-%	2015
ביטוח חיים				
פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה ⁽¹⁾⁽²⁾	1,703.4	1,709.5	(0%)	6,828.5
פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה ⁽¹⁾⁽³⁾	237.5	383.3	(38%)	1,679.4
פרמיות שהורווחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים	1,940.9	2,092.8	(7%)	8,507.9
דמי ניהול	158.1	613.9	(74%)	857.9
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(563.6)	(633.6)		196.3
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(613.9)	(488.9)		39.0
פנסיה				
דמי גמולים ⁽⁴⁾	1,480.0	1,342.0	10%	5,767.0
דמי ניהול	85.0	84.7	0%	348.6
רווח לתקופה לפני מס	3.7	14.2		70.5
רווח כולל לפני מס	4.4	18.3		64.3
גמל				
דמי גמולים	385.0	382.0	1%	1,681.0
דמי ניהול	30.2	34.4	(12%)	131.6
רווח לתקופה לפני מס	3.7	6.1		9.3
רווח כולל לפני מס	3.9	5.9		7.2
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	3,805.9	3,816.8	(0%)	15,955.9
סה"כ דמי ניהול	273.4	733.0	(63%)	1,338.0
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(556.3)	(613.2)		276.2
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	(605.7)	(464.7)		110.5

(1) בעניין סיווג מחדש בגין פוליסות ביטוח שהונפקו למבוטחים שמלאו להם 60 שנה וכוללות מקדם המרה, ראה באור 2.2 לדוחות הכספיים.

(2) מזה הפרמיות השוטפות ברבעון המדווח הסתכמו בכ-1,667 מיליון ש"ח לעומת כ-1,690 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

(3) מזה הפרמיות החד פעמיות ברבעון המדווח הסתכמו בכ-165 מיליון ש"ח לעומת כ-229 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

(4) יצוין, כי נתוני דמי הגמולים בפנסיה עבור הרבעון הראשון של שנת 2015 סווגו מחדש בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2016-9-3, לפיהן סעיף תקבולים מדמי הגמולים לא יכלול זקיפת דמי גמולים בגין עמית נכה וריסק מצבירה על ידי הקרן בסכום שאיננו מהותי.

2.3.2.

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

במיליוני ש"ח	31.3.2016	31.3.2015	% השינוי	31.12.2015
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	81,556	80,861	1%	81,581
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	27,601	26,893	3%	27,342
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	109,157	107,754	1%	108,923
נכסים מנוהלים בפנסיה	50,435	47,579	6%	50,048
נכסים מנוהלים בגמל	15,139	16,081	(6%)	15,416
סה"כ ביטוח החיים וחיסכון לטווח ארוך	174,731	171,414	2%	174,387

2.3.3.

תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך ברבעון הראשון של שנת 2016

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

ברבעון המדווח הפרמיות השוטפות בגין חוזי ביטוח והתקבולים השוטפים בגין חוזי השקעה נותרו ברמה דומה לרבעון הראשון של שנת 2015. עם זאת, בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה ירידה לעומת הרבעון הראשון של שנת 2015.

על פי נתוני משרד האוצר⁵, נכון ליום 31.03.2016 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתף ברווחים הסתכם בכ-243 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-3.9% לעומת 31.3.2015 (לעומת כ-1.0% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-1.7% לעומת כ-1.6% ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הגידול בהפסד הכולל בביטוח חיים, הושפע בעיקרו מכך שהחברה לא גבתה דמי ניהול משתנים במרבית הפוליסות המשתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, לעומת גביית דמי ניהול משתנים בסך כ-458 מיליון ש"ח (לפני מס) ברבעון הראשון של שנת 2015. במרווח הפיננסי מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, חלה ירידה ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל קיטון בתשואות שהושגו.

אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת כאמור, הסתכם נכון ליום 31 במרס 2016 בכ-40 מיליון ש"ח לפני מס.

בנוסף, בשל ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון, חל גידול בהפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות וכן בהפרשה בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT) בביטוח חיים, בסך של כ-711 מיליון ש"ח (לפני מס) ברבעון המדווח, וזאת לעומת רישום

⁵ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

הפרשה בסך של כ-1,242 מיליון ש"ח (לפני מס) כתוצאה מקיטון בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית ברבעון הראשון של שנת 2015. לפירוט ראה באור 10א. לדוחות הכספיים.

לפירוט נוסף בנוגע למרווח הפיננסי הכולל בביטוח חיים ראה גם באור 2.ג.5 לדוחות הכספיים.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

ברבעון המדווח חלה עלייה של כ-10% בדמי הגמולים אשר הושפעה מגידול במכירות החדשות וכן מהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

על פי נתוני משרד האוצר⁶, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות ברבעון הראשון של שנת 2016 הסתכם בכ-7,272 מיליון ש"ח לעומת כ-6,436 מיליון ש"ח ברבעון המקביל 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-212 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-147 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁷ נכון ליום 31 במרס 2016, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-223 מיליארד ש"ח, לעומת כ-203 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2015 (עלייה של כ-10%) ולעומת כ-220 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (עלייה של כ-2%).

בנכסים המנוהלים בקבוצה, חלה עלייה של כ-6% נכון ליום 31 במרס 2016 לעומת 31 במרס 2015, אשר הושפעה מהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁸ וקוצזה בחלקה בשל הפסדים מהשקעות.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה ברבעון המדווח ירידה בנתח השוק של הקבוצה בענף קרנות הפנסיה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון המדווח לעומת הרבעון הראשון של שנת 2015 הושפעה מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות, מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות וכן מירידה בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו.

דמי הניהול נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד והושפעו מגידול בהיקף הנכסים ומנגד מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

(ג) קופות גמל

היקף הפעילות

ברבעון המדווח חלה עלייה קלה בדמי הגמולים לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

דמי הגמולים בגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-200 מיליון ש"ח ברבעון המדווח לעומת כ-315 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

⁶ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁷ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁸ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

על פי נתוני משרד האוצר⁹ נכון ליום 31 במרס 2016, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-380 מיליארד ש"ח, לעומת כ-383 מיליארד ש"ח ביום 31 במרס 2015 (ירידה של כ-0.6%), ולעומת כ-382 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (ירידה של כ-0.3%).

בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 31 במרס 2015 חלה ירידה של כ-6%, שהושפעה מהעברות כספים נטו בגין מעבר עמיתים לגופים מוסדיים אחרים ומהפסדים מהשקעות.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה ירידה בנתח השוק של הקבוצה בענף קופות הגמל במונחי נכסים מנוהלים בהשוואה ליום 31 במרס 2015.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בגמל ברבעון המדווח לעומת הרבעון הראשון של שנת 2015 הושפעה מירידה בהכנסות מדמי ניהול בשל ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים ומירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים. מנגד, חלה ירידה מסוימת בהוצאות הנהלה וכלליות.

2.3.4 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
רבעון ראשון		רבעון ראשון	
2015	2016	2015	2016
3.72	(0.42)	6.08	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
2.65	(0.57)	5.05	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
2.79	(1.32)	4.39	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.73	(1.47)	3.38	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
רבעון ראשון		רבעון ראשון	
2015	2016	2015	2016
2.65	(0.56)	5.95	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
1.43	(0.86)	5.63	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.74	(1.46)	4.26	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.52	(1.76)	3.94	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

⁹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')				
רבעון ראשון 2016	רבעון רביעי 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון שני 2015	רבעון ראשון 2015
(0.42)	2.97	(3.09)	(2.05)	6.08
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(0.57)	2.39	(2.77)	(1.89)	5.05
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו				
(1.32)	2.25	(2.80)	(0.96)	4.39
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(1.47)	1.68	(2.47)	(0.80)	3.38
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו				

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004				
רבעון ראשון 2016	רבעון רביעי 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון שני 2015	רבעון ראשון 2015
(0.56)	2.80	(3.49)	(2.34)	5.95
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(0.86)	2.49	(3.78)	(2.65)	5.63
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו				
(1.46)	2.08	(3.21)	(1.27)	4.26
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(1.76)	1.78	(3.49)	(1.55)	3.94
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 המחושבים בהתאם להנחיות שקבע המפקח על הביטוח, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה:

רבעון ראשון 2016	רבעון ראשון 2015	2015
במיליוני ש"ח		
רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבטוחים לאחר דמי ניהול		
(1,113)	2,665	925
דמי ניהול		
158	614	858

רבעון ראשון 2016	רבעון רביעי 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון שני 2015	רבעון ראשון 2015
במיליוני ש"ח				
(1,113)	1,228	(2,118)	(850)	2,665
רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול				
158	382	(116)	(22)	614
דמי ניהול				

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
תשואה פיננסית לתקופה	רבעון ראשון 2016	רבעון ראשון 2015	2015
תשואה נומינלית ברוטו	(1.19)	3.35	2.42

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי				
רבעון ראשון 2016	רבעון רביעי 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון שני 2015	רבעון ראשון 2015
(1.19)	1.94	(2.58)	(0.21)	3.35
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו				

2.4 תחום ביטוח בריאות

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

1-3.2016	1-3.2015	שינוי ב-%	2015
277.8	244.8	13%	1,024.5
(9.0)	34.0		(25.7)
(13.6)	41.1		(35.4)
פרמיות שהורווחו ברוטו			
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס			
רווח (הפסד) כולל לפני מס			

2.4.2 תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2016

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל עלייה נמשכת במכירות החדשות בניכוי ביטולים. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל מוצרי הבריאות אותם הקבוצה משווקת.

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל להפסד כולל ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון ניכר בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות, אשר השפיעו בעיקר על תוצאות ענף ביטוח סיעודי.

בנוסף, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות אשר הושפעה בחלקה מגידול בהוצאות הנובע בעיקרו מעלות כוח האדם בתחום. כמו כן, נרשמה הרעה בתוצאות החיתומית של ביטוחי

הקולקטיבים אשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות ביטוח סיעודי ותאונות אישיות בשל קיטון בתביעות.

לפירוט נוסף ראה באור 3.ג.5 לדוחות הכספיים.

2.5. תחום ביטוח כללי

2.5.1. להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	1-3.2016	1-3.2015	שינוי ב-%	2015
רכב חובה				
פרמיות ברוטו	175.7	175.3	0%	509.9
פרמיות בשייר	173.5	172.8	0%	498.5
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(36.4)	65.1		164.9
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(44.7)	99.0		122.0
רכב רכוש				
פרמיות ברוטו	238.7	204.9	16%	646.6
פרמיות בשייר	237.2	204.2	16%	643.7
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(30.0)	(7.3)		(46.0)
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(31.8)	(0.9)		(52.6)
רכוש אחר				
פרמיות ברוטו	178.4	157.0	14%	588.2
פרמיות בשייר	87.5	82.8	6%	268.6
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	13.9	13.2		46.3
רווח (הפסד) כולל לפני מס	13.1	16.3		42.7
חבויות				
פרמיות ברוטו	128.2	116.0	10%	305.5
פרמיות בשייר	114.4	105.2	9%	228.7
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(66.2)	(11.1)		(28.5)
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(72.5)	10.5		(55.2)
סה"כ תחום ביטוח כללי				
פרמיות ברוטו	721.0	653.3	10%	2,050.2
פרמיות בשייר	612.6	565.0	8%	1,639.4
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(118.7)	60.0		136.7
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(136.0)	124.9		57.0

2.5.2. תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2016

היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברוטו ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, התבטאה בביטוח רכב רכוש בעקבות גידול בכמות הפוליסות, הן בביטוחים הפרטיים והן בביטוחי הקולקטיבים וכן מעלייה בפרמיה הממוצעת. בנוסף חלה עלייה בפרמיות בביטוחי רכוש אחרים וביטוחי חבויות שהושפעה בחלקה מעלייה בכמות הפוליסות, כמו גם משינוי במועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים.

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל ברבעון הראשון של שנת 2015 להפסד כולל ברבעון המדווח, נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד, מהגדלת העתודות האקטואריות בעקבות המלצות ועדת וינוגרד וירידה בעקום ריבית ההיוון, כמתואר להלן, וכן מגידול בהפסד החיתומי בביטוחי רכב רכוש.

בעקבות פרסום המלצות ועדת וינוגרד, לפיהן, בין היתר, שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 2% במקום 3% הקבועים בתקנות הקיימות, ובהמשך לכוונה לפרסום תקנות בנושא ובהתבסס על יועציה המקצועיים, עדכנה החברה את אומדניה בגין השפעת האמור ובהתאם לכך הגדילה את ההפרשות, ליום 31 במרס 2016 בסך של כ-103 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה כ-71 מיליון ש"ח ובענף חבויות כ-32 מיליון ש"ח. ההשפעה לאחר מס בגין ענפים אלו הסתכמה לסך של כ-66 מיליון ש"ח, לפירוט ראה באור 2.א10 לדוחות הכספיים.

כמו כן, במסגרת בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המיושמת החל מיום 31 בדצמבר 2015, חל גידול בהתחייבויות הביטוחיות בענפי חבות צד ג' וחבות מעבידים אשר לגביהן חלים עקרונות אלה בסך של כ-23 מיליון ש"ח לפני מס בשל ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון. לפירוט ראה באור 1.א10 לדוחות הכספיים.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה, מעבר לגידול האמור בעתודות שנבע מהמלצות ועדת וינוגרד כאמור לעיל, חלק ניכר מהתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) נובע מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית. הקיטון האמור בהערכה האקטוארית ברבעון המדווח הינו נמוך מהקיטון בהערכה האקטוארית ברבעון המקביל אשתקד.

בענף רכב רכוש נרשם הפסד חיתומי ברבעון המדווח שהושפע בעיקרו מהחמרה בניסיון התביעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) חל שיפור קל בתוצאות החיתומיות אשר הושפע בעיקרו מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות.

בענפי החבויות, מעבר לגידול האמור בעתודות שנבע מהמלצות ועדת וינוגרד והירידה בעקום הריבית כאמור לעיל, נרשם הפסד חיתומי אשר נובע משיעור מזקים גבוה המתבסס על התפתחות תביעות העבר בתוספת מרווח סיכון על פי עקרונות הנוהג המיטבי עם התאמות לתמהיל העסקים שהתקבלו ועדכוני תעריפים בענפי צד ג' ואחריות מעבידים. ההפסד החיתומי ברבעון המדווח היה נמוך מזה שברבעון המקביל אשתקד.

2.6. תחום השירותים הפיננסיים¹⁰

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

2015	% שינוי	1-3.2015	1-3.2016	
205.3	(38%)	50.4	31.2	הכנסות
(3.5)		1.5	(1.2)	רווח לתקופה לפני מס
(2.9)		0.8	(1.2)	רווח כולל לתקופה לפני מס

להלן פירוט הנכסים המנוהלים לסוף התקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2016 ו-2015 בהתאמה (במיליוני ש"ח):

31.12.2015	% השינוי	31.3.2015	31.3.2016	
33,101	(16%)	37,416	31,416	נכסים מנוהלים

נכסים מנוהלים - הירידה בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה ברבעון המדווח לעומת סוף הרבעון הראשון של שנת 2015 הושפעה בעיקרה מקיטון בהיקף קרנות הנאמנות המנוהלות בקבוצה, כמו גם מקיטון מסוים בהיקף התיקים המנוהלים.

2.6.1. תוצאות הפעילות ברבעון הראשון של שנת 2016

הירידה בהכנסות ברבעון המדווח לעומת הרבעון הראשון של שנת 2015 הושפעה מירידה בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז' בעקבות סיום פעילות זו במגדל שוקי הון עם השלמת מיזוגה של מגדל שירותי בורסה (חברת בת לשעבר של מגדל שוקי הון) לתוך אי.בי.אי שירותי בורסה בחודש אוקטובר 2015, וכן מירידה בהכנסות מפעילות פיננסית ומימון.

בפעילות ניהול קרנות נאמנות ההכנסות נותרו ברמה דומה לרבעון המקביל אשתקד והושפעה מקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים ומנגד מגידול בדמי הניהול הממוצעים.

רווח כולל לפני מס

המעבר להפסד כולל ברבעון הראשון של שנת הדוח, הושפע מקיטון בהכנסות התחום כמתואר לעיל, שקוזז בחלקו כתוצאה מירידה בהוצאות.

¹⁰ 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.

2.7

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	31.3.2016	31.3.2015	% השינוי	31.12.2015
סה"כ מאזן	126,299	123,457	2%	126,342
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	83,828	82,476	2%	83,644
סה"כ הון	4,733	5,193	(9%)	5,229
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	116,203	114,481	2%	115,639
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	83,280	82,540	1%	83,312
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	32,923	31,941	3%	32,326

הגידול הן בהיקף הנכסים והן בהיקף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה הושפע בעיקרו מהגידול בצבירות נטו בתיק הנכסים.

הקיטון ביתרות המזומנים ושווי המזומנים מכ-10.0 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015 לכ-8.5 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס 2016, נובע בעיקרו מקיטון בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו, לפירוט ראה נספח א לדוח תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

הקיטון בהון לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקרו מהפסד כולל בסך כ-495 מיליון ש"ח ברבעון המדווח.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 31.3.2016, על פי תקנות והנחיות המפקחת המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-6,898 מיליוני ש"ח, כולל הון משני ושלישוני מורכב של כ-2,709 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-2,716 מיליוני ש"ח מעל ההון המינימלי הנדרש כאמור.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון ראה פירוט בבאור 6 בדוחות הכספיים.

לפירוט בדבר היערכות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2, ראה באור 6.ד. בדוחות הכספיים.

2.8

מקורות מימון

במיליוני ש"ח	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
התחייבויות פיננסיות	2,849	1,138	3,018
הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	2,723	839	2,730
הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾	7	17	4
נגזרים ⁽³⁾	119	282	284
מזה:			
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות תלויות תשואה	59	249	237

(1) יתרת ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 31.3.2016 מורכבת בעיקרה מהנפקות של מגדל גיוס הון שיתרתן בדוחות הכספיים (ללא ריבית לשלם) הינה כ-2,715 מיליון ש"ח. אגרות החוב האמורות משמשות במגדל ביטוח כהון משני ושלישוני מורכב, לפי העניין.

(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.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1 סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה¹¹.

3.1.1 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 - ברבעון המדווח נמשכה מגמת ההתמתנות בפעילות הכלכלית העולמית, בפרט במדינות המתפתחות ובסחר העולמי. באירופה נתוני הפעילות מעידים על המשך צמיחה מתונה, ואילו בארה"ב מסתמנת האטה בקצב הצמיחה ברבעון המדווח. אף בשווקים המתעוררים נמשכה ההאטה בקצב הצמיחה.

המשק הישראלי - ברבעון המדווח חלה התמתנות בצמיחת המשק, תוך שהצריכה הפרטית תומכת בהתרחבות התוצר, ואילו ביצוא חלה ירידה.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 16 במאי 2016, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-0.8% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 3.1% ברבעון הרביעי של שנת 2015 ושל כ-2.3% ברבעון השלישי של שנת 2015, ועלייה של כ-2.5% בשנת 2015 כולה. בתוצר לנפש חלה ירידה של כ-1.2% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-0.4% בשנת 2015. התמ"ג העסקי ירד בכ-0.4% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-2.2% בשנת 2015.

העלייה בתוצר ברבעון המדווח משקפת עלייה בהוצאה לצריכה פרטית (כ-4.0%), ועלייה בהשקעות בנכסים קבועים (כ-17.3%), לעומת ירידה ביצוא סחורות ושירותים (כ-4.4%) וירידה בהוצאה לצריכה ציבורית (כ-1.7%). בנוסף, חלה עלייה בייבוא סחורות ושירותים (כ-7.5%).

שוק העבודה - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2016 שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה והסתכם בכ-5.2% בממוצע לעומת כ-5.3% בממוצע בשנת 2015.

כמו כן, בחודשים ינואר-פברואר 2016, נרשמה עלייה של כ-2.3% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2015.

3.1.2 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.

הרבעון הראשון של שנת 2016 התאפיין בתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. בתחילתו של הרבעון נרשם סנטימנט שלילי בשווקים על רקע חשש מהידרדרות מצב החוב בסין, הירידה החדה במחיר הנפט ותחילת מגמת העלאת הריבית בארה"ב בסוף שנת 2015. בהמשך התהפכה המגמה, על רקע הפחתת הריבית ביפן, הרחבת התכנית המוניטרית וההרחבה הכמותית בגוש האירו וכן הודעת הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב על האטה בקצב העלאות הריבית הצפוי. כל אלה הביאו להתאוששות מהירה בשווקים

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

הפיננסיים בארץ ובעולם, ובכלל זה לעלייה חדה במחירי המניות, לירידה במרווחי הסיכון באגרות החוב הקונצרניות, לעלייה מהירה במחיר הנפט ולהיחלשות שער הדולר.

להלן מגמות עיקריות ברבעון הראשון של שנת 2016 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - ברבעון הראשון של שנת 2016 ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.9% לפי מדד ידוע ובכ-1.0% לפי מדד בגין.

ריבית - הריבית המונית לחדש מרס 2016 הסתכמה בכ-0.1%, בדומה לריבית לחודש דצמבר 2015. בסוף הרבעון הראשון של שנת 2016 הציפיות לאינפלציה¹² (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על כ-0%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-0.1% בסוף שנת 2015. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף הרבעון הראשון של שנת 2016 הסתכמה בכ-0.1% לעומת כ-0% בסוף שנת 2015.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון הראשון של שנת 2016, חלו ירידות בתשואות לפדיון של אגרות החוב, בכל הטווחים, הן באגרות החוב השקליות והן בצמודות.

כתוצאה, מתחילת השנה הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית ממוצעת של כ-2.3% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-2.7%.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון הראשון של שנת 2016 חלה ירידה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות הצמודות, במקביל לירידה בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות הצמודות. מנגד, חלה עלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות השקליות, אשר הושפעה מעליה במרווח הסיכון מול אגרות החוב הממשלתיות השקליות.

כתוצאה, בסיכומו של הרבעון הראשון של שנת 2016, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-2.0%.

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 ולהקטנת 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) - ברבעון הראשון של שנת 2016 נרשמו ירידות שיעורים בשוק המניות המקומי, שהושפעו מהמגמה השלילית שאפיינה את השווקים הגלובליים.

בסיכומו של הרבעון הראשון של השנה, מדד ת"א 100 ירד ריאלית בכ-4.1%, מדד ת"א 25 ירד ריאלית בשיעור של כ-4.3%, ומדד ת"א 75 ירד ריאלית בכ-0.2%. מנגד, מדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-2.9%.

מניות (שווקי חו"ל) - במהלך הרבעון הראשון נרשמה תנודתיות נכרת במדדי המניות בעולם, כך שבסיכומו של הרבעון חלה מגמה מעורבת במדדי המניות כמפורט להלן.

בסיכומו של הרבעון הראשון של שנת 2016, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית שלילית של כ-0.3% (תשואה שלילית של כ-3.8% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-NASDAQ 100 רשם תשואה נומינלית שלילית של כ-3.5% (תשואה שלילית של כ-6.8% כולל השפעת שער החליפין). מנגד, מדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-1.5% (תשואה שלילית של כ-2.0% כולל השפעת שער החליפין).

¹² הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות.

מט"ח - ברבעון הראשון של שנת 2016, חל ייסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר, על רקע היחלשות הדולר בעולם. בשער האירו חלה עלייה קלה, וזאת על אף המשך ההרחבה המונית שבוצעה על ידי הבנק האירופאי המרכזי.

בסיכומו של הרבעון הראשון של שנת 2016, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-3.6%, מול האירו נחלש בשיעור של כ-0.9%, מול הלירה שטרלינג התחזק בשיעור של כ-6.5%, ומול היין נחלש בשיעור של כ-3.4%.

3.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה מעורבת בשווקי המניות. כמו כן חלה ירידה קלה בתשואות לפדיון באגרות החוב שהובילה לעליה במחירי האג"ח. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2016 עלה בכ-0.4%.

קרן המטבע הבינלאומית עדכנה בחודש אפריל 2016 את תחזית הצמיחה ל-2016 כלפי מטה, מ-3.4% ל-3.2%, והתחזית ל-2017 עודכנה מ-3.6% ל-3.5%.

בדבר הירידה של עקום הריבית לטווח ארוך לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 1.3.1 לעיל ובאור 11.ב לדוחות הכספיים.

4 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2016 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2015. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

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

4.1 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

הסדרים בתוקף

4.1.1 בחודש אפריל 2016 פורסמו **מספר תיקונים לתקנות החברות** כחלק ממהלך כללי של מתן הקלות בהוראות ממשל תאגידי לחברות נסחרות. במסגרתם בין היתר הובאו השינויים הבאים:

- (א) בתנאים מסוימים, שינוי לא מהותי בתנאי כהונתו והעסקתו של נושא משרה הכפוף למנכ"ל יהיה טעון אישור המנכ"ל בלבד.
- (ב) חברה שפרסמה מודעה על זימון אסיפה כללית באתר האינטרנט שלה תהיה פטורה מפרסום מודעה בשני עיתונים יומיים.
- (ג) הפחתת דרישות ההצמדה בחישובי גמול דירקטורים חיצוניים והפחתת חלק מסכומי הגמול.
- (ד) בתנאים מסוימים, חידוש או הארכה של התקשרות עם מנכ"ל לא תהיה טעונה אישור האסיפה הכללית.
- (ה) ניתן יהיה להעניק מענק בסך כולל של שלוש משכורות חודשיות על פי קריטריונים שאינם ניתנים למדידה.
- (ו) קיום קשרים עסקיים או מקצועיים שהחלו לאחר מועד המינוי של דירקטור חיצוני, לא יהוו זיקה ככל ונחשבים לזניחים מצד הדירקטור החיצוני והחברה ועובדה זו אושרה על ידי ועדת הביקורת וכן הדירקטור החיצוני נתן הצהרה מתאימה.

(ז) ההקלה בתנאי אישור עסקה חריגה של חברה ציבורית לפי סעיף 270(4) לחוק החברות, כך שלא יידרש אישור אסיפה כללית אם במועד אישור העסקה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון שיעור ההחזקה בזכויות ההצבעה בחברה של בעלי המניות שאין להם ענין אישי באישור העסקה אינו עולה על 2% (במקום 1%).

4.1.2. בחודש אפריל 2016 פורסם חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג) התשע"ו-2016 אשר עיקריו הם כדלהלן:

(א) קביעת מנגנון לאישור התקשרות של תאגיד פיננסי עם נושא משרה בכירה או עובד בו באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, הכוללת מתן תגמול העולה על 2.5 מיליון ש"ח בשנה, כך שההוצאה בשלו צפויה לעלות על 2.5 מיליון ש"ח בשנה (צמוד למדד המחירים לצרכן) טעון אישורם של: (1) ועדת התגמול (ואם אינה קיימת - ועדת ביקורת); (2) דירקטוריון ברוב של הדירקטורים החיצוניים או הבלתי תלויים; ו-(3) בתאגיד פיננסי ציבורי - אסיפה כללית, ברוב מיוחס מקרב בעלי מניות המיעוט.

(ב) התקשרות כאמור לא תאושר אם היחס בין ההוצאה החזויה בשל התגמול כאמור, לבין התגמול הנמוך ביותר ששילם התאגיד הפיננסי לעובד בו בשנה שקדמה להתקשרות עולה על 35 ביחס למשרה מלאה (לרבות עובדי קבלן).

(ג) בבירור ההכנסה החייבת במס של גוף פיננסי, לא יותרו ניכויים בשל שכר נושאי משרה ועובדים בגוף הפיננסי מעבר לתקרה. לעניין זה הוגדרה התקרה כ-2.5 מיליון ש"ח בשנה, בהפחתת סכום הפער, אם קיים, בין עלות השכר ל-2.5 מיליון ש"ח ובניכוי הוצאה בשל הענקת מניות או זכות לקבלת מניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

(ד) ההוראות יחולו על גופים פיננסיים המנהלים כספי ציבור וכן על גוף ששולט בגוף הפיננסי כהגדרתו בחוק האמור. מצוין, כי בחישוב עלות השכר לצורך בירור תקרת התגמול, תילקח בחשבון עלות השכר הכוללת, כולל סכום התגמול המשולם לאותו עובד או נושא משרה בשל עבודתו בתאגידים קשורים לתאגיד הפיננסי, כהגדרת המונח בחוק.

(ה) בנוסף, מוטלת חובת דיווח למ"ה של תאגיד פיננסי לגבי כל עובד או נושא משרה בכירה אשר עלות השכר המשולמת לו באמצעות התאגיד הפיננסי (בעצמו או יחד עם אחרים הקשורים לו) עולה על התקרה לתשלום כאמור.

(ו) התקשרויות שיאושרו מיום פרסום החוק ואילך תהיינה כפופות להוראות החוק. לגבי התקשרויות אשר אושרו לפני יום הפרסום של החוק יחולו הוראותיו בתום ששה חודשים מיום פרסום החוק, כאשר התקשרויות כאמור תהיינה טעונות אישור עד לאותו מועד. כמו כן, הוראות החוק בנוגע לאי התרת הוצאות לצרכי מס יחולו על התקשרויות שאושרו טרם יום פרסום החוק, בתום שישה חודשים ממועד פרסומו ועבור התקשרויות שאושרו מיום פרסום החוק - החל מיום 1 בינואר 2017.

החברה נערכת ליישום הוראות החוק בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו בחוק.

4.1.3. בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה חוזר בעניין הנחייה לביצוע IQIS5 לשנת 2015. עניינו של החוזר הוא בקביעת הנחיות לביצוע חישוב יחס כושר פירעון על מאזני 2015 בהתבסס על התקנות הסופיות באירופה ועל הנחיות הרגולטורים EIOPA. עיקרי השינויים, בהנחיה זו, לעומת חישוב IQIS4 נוגעים לייצוב עקומי ריבית חסרת סיכון, הרכב הון מוכר, דרישת הון פחותה להשקעות בתשתיות (הון וחוב), התאמות דרישות הון בגין חברות מנהלות, עדכון נוסחת חישוב דרישות הון בגין סיכון פרמיות וזררבות בביטוח כללי וכן עדכון ההנחיות בנוגע לדוח מיוחד של רואה חשבון מבקר, שיתמקד באומדן המיטבי ובמרווח הסיכון.

על פי החוזר, חישוב IQIS5 מהווה את הסקר הכמותי האחרון לפני יישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II שיחליף את משטר כושר הפירעון הקיים. החוזר קובע חובת

הגשה לממונה עד ליום 7.8.2016 של הדוחות והמסמכים המפורטים בו. ראה גם באור 6.ד. לדוחות הכספיים.

לא ניתן, בשלב זה, להעריך את השפעת השינויים האמורים בהנחיות על מצב ההון.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.1.4. בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה טיוטה מעודכנת לחוזר ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים. עניינה של הטיוטה הוא בהתאמת הוראות חוזר אבטחת מידע שיצא לפני כעשור לסיכונים סייבר הידועים כיום. במסגרת הטיוטה נקבע כי יש לתת מענה להתמודדות הנדרשת עם סיכונים סייבר כחלק בלתי נפרד מסיכונים אבטחת מידע, ומפורטים בו שורה ארוכה של הסדרים מוצעים שמטרתם להבטיח שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע והתהליכים העסקיים של הגוף המוסדי, בין היתר באמצעות אחריות מוגברת של דירקטוריון והנהלת הגוף המוסדי לניהול תהליכי אבטחת מידע וסיכונים סייבר, להנחיה ופיקוח על יישום אבטחת המידע ולמעורבות רציפה של גורמי אבטחת המידע במכלול פעילויות הגוף המוסדי.

4.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

הסדרים בתוקף

4.2.1. בחודש דצמבר 2015 פרסמה המפקחת תיקון לתקנות הפיקוח של שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ו-2015 ("תקנות התשלומים") וכן חוזר בעניין תשלומים לקופת גמל, לפירוט ראה סעיף 26.5.19 בפרק תיאור עסקי התאגיד של שנת 2015.

החברה מיישמת את תקנות התשלומים החל מיום 1 בפברואר 2016, ועד למועד החתימה על דוח זה קלטה חלק ניכר מהקבצים שהועברו אליה ביחס לתקופת הדוח. עם זאת, התהליך מלווה ב"חבלי לידה" בשוק החיסכון הפנסיוני כולו, לרבות בחברה עצמה, דבר המתבטא בעליה בסכומי ההפקדות הלא משויכות (הפקדות שטרם שויכו לחשבונות המבוטחים). החברה פועלת בכדי לצמצם את הסכומים שאינם משויכים, כאמור.

4.2.2. בחודש אפריל 2016 פורסם חוזר עדכני של מסמך הנמקה הדוחה את תחילתו של החוזר שפורסם בחודש יוני 2015 ליום 1 בינואר 2017, למעט לעניין הגשת בקשה חד פעמית באמצעות מסלקה, לכלל הגופים המוסדיים שאינה כוללת פרטי זיהוי של מוצר מסוים, שהינו בתוקף מיום 1.12.2015.

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.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.2.3. "עמדת ממונה: תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון" - בהמשך למפורט בסעיף 32.2.2(א) בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015 אודות העמדה האמורה, ההבהרה לעמדה האמורה מחודש מרס 2015, המרצת הפתיחה שהוגשה על ידי התאחדות החברות לביטוח חיים בחודש יוני 2015, אשר במסגרתה התבקש 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, דחייתה של המרצת הפתיחה כאמור על ידי בית המשפט המחוזי והערעור על הדחייה לבית המשפט העליון, נקבע דיון בערעור ליום 9 בינואר 2017.

4.2.4. בחודש מרס 2016 פרסם הממונה טיוטת חוזר בנושא הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל. מטרת החוזר לקבוע הוראות לעניין הצטרפות עמיתים על ידי מעסיק או בלעדי. 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 הודעות לעמית.

טיטות החוזר מתקנת 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 הצטרך העמית לצורך ריכוז חסכונותיו.

4.2.5

בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה **טיטות תקנות לעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה**. עניינן של התקנות הוא בתרגום מסקנות הדוח להגברת הוודאות בחיסכון הפנסיוני שפורסם בחודש ינואר 2016 להוראות ביצוע. הדוח הציע חלופות להקצאה של אגרות חוב מיועדות בין העמיתים מבלי לבצע שינוי במסגרת ההקצאה הכוללת של אגרות החוב המיועדות. במסגרת טיטות התקנות מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן זקיפת התשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן חדשה מקיפה ומועד ביצועה לרבות לעניין זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות ומועד ביצוע החישוב לקבוצות השונות. לפירוט ראה גם סעיף 6.3.11 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

בהקשר לכך יצוין כי בחודש מאי 2016 בית המשפט העליון נעתר לבקשת התאחדות לחברות ביטוח חיים בע"מ וצרף אותה לעתירה תלויה ועומדת של פורום החוסכים לפנסיה בישראל ואיגוד בתי ההשקעות בהם עותרים להורות למדינה להנפיק אגרות חוב מיועדות הנושאות תשואה מובטחת ("**אגרות חוב מיועדות**") גם לקופות הגמל בדומה לאלה המונפקות לקרנות הפנסיה. במסגרת העתירה האמורה, מבקשת התאחדות לחברות ביטוח חיים כי בית המשפט יורה למדינה להקצות אגרות חוב מיועדות גם לביטוחי מנהלים ועצמאיים - משתתפות ברווחים.

להערכת החברה, שינוי בהקצאת האג"ח המיועדות בהתאם לאמור לעיל, וככל שלא יהא שינוי מקביל גם בנוגע למוצרי הביטוח בתחום חיסכון ארוך טווח באופן שיעמיד אותם במצב שוויוני למול קרנות הפנסיה, יביא להגברת התחרות על הכספים המיועדים לתשלום קצבאות סמוך לגילאי הפרישה, תוך מתן עדיפות ברורה לקרנות הפנסיה על פני יתר מוצרי חיסכון ארוך טווח ואף עלול להביא לירידה בשיעור דמי הניהול בגין מקבלי הקיבצה.

4.2.6

בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה **מסמך בדבר הליך לבחירת קרנות ברירת מחדל נבחרות ("המסמך הנלווה")**. שקובע כללים לגבי הליך קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות החל מיום 1 בספטמבר 2016 ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן בפועל. בכלל זה, מפרטת הוראת הממונה את אופן הגשת ההצעות על ידי חברה מנהלת, לרבות לעניין שיעורי דמי ניהול מירביים, מיתרה צבורה ומהפקדות, הוראות לעניין הליך קביעת קרנות ברירת המחדל הזוכות בהליך, וכן לעניין שיעורי דמי הניהול שתיגבה חברה מנהלת של קרן ברירת מחדל נבחרת מעמיתים חדשים. לפירוט ראה גם סעיף 6.3.8 בפרק תיאור עסקי התאגיד של שנת 2015.

בהקשר לכך יצוין כי ביום 21 באפריל 2016 הוגשה עתירה לבג"ץ על ידי התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ נגד הממונה למתן צו על תנאי ובקשה דחופה למתן צו ביניים. במסגרת העתירה האמורה התבקש בית המשפט לתת צו על תנאי המופנה לממונה המחייב אותה ליתן טעם מדוע לא יבוטל חוזר ברירת מחדל והמסמך הנלווה, וכן התבקש לתת צו ביניים המשעה את תוקפם של חוזר ברירת מחדל והמסמך הנלווה עד להכרעה בעתירה, וכן צו ארעי המשעה את תוקפם של החוזר והמסמך הנלווה עד לקבלת תגובתה הממונה לעתירה.

בית המשפט נתן החלטה ביום 21 באפריל 2016 לפיה העתירה תובא לדיון בפני הרכב ותגובת הממונה תוגש עד 10 ימים לפני מועד הדיון שייקבע, תוך התייחסות לבקשה לצו ביניים. עוד קבע בית המשפט כי אינו רואה ליתן צו ארעי בשלב זה, למעט צו ארעי האוסר על פרסום זהות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרן ברירת מחדל נבחרת ושיעורי דמי הניהול שייגבו החברות המנהלות על אותן קרנות.

להערכת החברה, הוראות אלה צפויות לבוא לידי ביטוי בירידה בגובה דמי הניהול במוצרים אלה הן מעמיתים חדשים והן מעמיתים קיימים וכן בפגיעה ברווחיות הקבוצה (בעיקר במקפת כחברה המנהלת של קרנות הפנסיה החדשות ושל קרנות ההשתלמות) ועשויות אף להשפיע על תמהיל מכירות מוצרי חיסכון ארוך טווח של הקבוצה כולה ועל היקפם.

4.2.7 בהמשך לסעיף 26.5.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד (תיקון 13), בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה טיוטת חוזר בעניין הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון. עניינה של הטיטה, כך לדברי הממונה, הוא בקביעת כללים לעניין תשלום קצבה הכוללת שילוב של תשלומי אנונה מקופת גמל ולאחר מכן תשלומים שמשולמים במשך כל ימי חייו של העמית וממבטח, בנושאים הבאים:

(א) תנאים לקבלת קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון, כולל הגבלת סכום התשלום הראשון שישולם לעמית, מועד תשלומי קצבת הזקנה ותחילתם וכן אופן חישוב התשלום הראשון.

(ב) אופן עדכון קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון.

(ג) שינוי הגדרה קצבה כך שהיא כוללת שילוב של תשלומי אנונה מקופת הגמל ותשלומים שמשולמים בימי חייו של העמית מקופת גמל.

(ד) תנאים לרכישת כיסוי ביטוחי לאריכות ימים.

(ה) מועד תשלום קצבאות זקנה מקופת גמל לחיסכון.

(ו) תשלום למוטבים לאחר פטירת העמית.

4.2.8 בחודש מאי 2016 אושר בוועדת הכספים של הכנסת להעברה לקריאה שניה ושלישית **תזכיר לתיקון חוק קופות גמל** אשר במסגרתו מוצע לאפשר לחברות מנהלות לשווק קופת גמל להשקעה, בה יופקדו כספים לחיסכון בסכומים שלא יעלו על 70 אלף ש"ח בשנה, אותם ניתן יהיה למשוך בסכום הוני ללא הטבות מס, או לקבל עליהם פטור ממס רווחי הון אם העמית יחליט למשכך כקצבה. ככל והכספים שיצברו בקופת גמל להשקעה יישאו רווחים, יהיו הרווחים חייבים במס רווחי הון אלא אם ימשכו כקצבה. בנוסף, קופת גמל להשקעה תאפשר למוטבי העמית למשוך את הכספים שהם זכאים להם עקב פטירתו (כולל העברתם לחשבון חדש).

להערכת החברה, קבלת תזכיר החוק כלשונו תביא להגדלת החיסכון הפרטי בשוק, תוך הסתת השקעות פרטיות של הציבור מאפיקים אחרים (ובכלל זה מחברות הביטוח) לקופת הגמל (לרבות בחברות המנהלות בקבוצה) וכן תביא להגברת התחרות על כספים אלה.

בהקשר לכך יצוין, כי התאחדות חברות הביטוח בישראל ("ההתאחדות") פנתה לשר האוצר ולמפקחת בכדי להוסיף תיקון לתזכיר החוק המוצע שיאפשר גם לחברות הביטוח להקים ולנהל קופת גמל להשקעה וזאת בכדי למנוע הפליה בחופש העיסוק, ומניעת תחרות שאינה הוגנת.

נכון למועד דוח זה, קשה להעריך את מידת ההשפעה, ככל שתהיה, של תזכיר החוק האמור על ענפי החיסכון בחברת הביטוח וכן על ענף קרנות הנאמנות.

4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

4.3.1 בחודש אפריל 2016 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בעניין אופן שיווק פוליסות תאונות אישיות. המפקח מצא שחברות ביטוח מסוימות משווקות פוליסות תאונות אישיות בצורה מטעה מבלי שהמבוטח מבין שמדובר בפוליסה חדשה עם כיסוי נפרד ודמי ביטוח נוספים שיהיה עליו לשלם. המפקח מורה לחברות הביטוח לבצע בדיקה האם שווקו על ידי פוליסות בצורה מטעה. ככל שיימצאו מבוטחים שהוטעו, המפקח מנחה כיצד יש לפנות לאותם מבוטחים, טווחי זמן לקבלת תשובות, תיעוד הסכמה של מבוטחים ככל שיתקבלו ואופן ביטול פוליסות שהמבוטח דרש לבטל או שלא התקבלה הסכמה לגביהן. המפקח נתן לוחות זמנים ליישום הוראות ההכרעה ולדיווח על השלבים השונים למפקח וכן לביצוע דוח ביקורת בנושא זה.

לעת הזאת, החברה לא יכולה להעריך את גודל האוכלוסייה שימצא כי הוטעתה ושהיא ליישם לגביה את הוראות ההכרעה. בימים אלו החברה נערכת להכנת מתווה לבדיקות הנדרשות, שיועבר לאישור המפקח.

4.4 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

4.4.1. בחודש מרס 2016 נכנס לתוקפו **תיקון להוראות החוזר המאוחד** אשר בין היתר מעדכן את דמי הביטוח לכלי רכב פרטיים בביטוח השיויר ("הפול"), בהתאם לפרמטרים נוספים.

התיקון קובע בסעיף 2.2.1 ה(2) כי החל מיום 1.1.2017 דמי ביטוח נטו, עבור ביטוח כלי רכב שאינו אופנוע, לא יעלו על 90% מדמי הביטוח נטו עבור ביטוח בעל מאפיינים זהים במסגרת ההסדר לביטוח שיויר. בהקשר לכך יצוין כי איגוד חברות הביטוח בישראל והתאגיד המנהל של המאגר של הפול הגישו עתירה לבג"ץ בטענה, בין היתר, כי המפקחת אינה רשאית לנקוט צעדים שנועדו כשלעצמם להפוך את הפול לשחקן תחרותי בענף ביטוח רכב חובה, לפירוט ראה גם סעיף 12.2.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

בחודש אפריל 2016 התקיים דיון בעתירה, במסגרתה הסכים משרד האוצר כי יימחק סעיף 2.2.1 ה(2) לחוזר המאוחד, שקבע כי דמי ביטוח נטו, עבור ביטוח כלי רכב שאינו אופנוע, לא יעלו 90 אחוזים מדמי ביטוח נטו עבור ביטוח בעל מאפיינים זהים במסגרת ההסדר לביטוח שיויר.

4.5 הסדרים תחיקתיים שירותים פיננסיים**טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים**

4.5.1. בחודש אפריל 2016 פורסמה **טיטת הצעת חוק לתיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות** (תיקון קרנות הסל) שמטרתה לסגור את הפער הרגולטורי הקיים בין הקרנות לבין תעודות הסל, שהינם מכשירי השקעה דומים המפוקחים באופן שונה (תעודות סל- משטר של דיווח לעומת קרנות- משטר של פיקוח) ולהקטין את סיכון היציבות הקיים בתעודות סל, באופן שתחום תעודות הסל יוסדר ויפוקח תחת חוק השקעות משותפות, בדרך של יצירת סוג חדש של קרנות נאמנות סגורות מחקות "**קרנות סל**" (יובהר, כי הסדרת קרנות סל תחול גם לגבי קרנות אשר לא היו בעבר תעודות סל). טיטת הצעת חוק זו באה במקום הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 21) (תעודות סל וקרנות סל) התשע"ב-2012.

5. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם**מגדל אחזקות**

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2015.

מגדל שוקי הון

במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכונים שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2015.

6. היבטי ממשל תאגידי**6.1 שינויים בנושאי משרה בקבוצה**

ביום 26 במאי 2016 הודיע מנהל הסיכונים של החברה, של מגדל ביטוח ושל מגדל מקפת ויוזמה, מר יצחק בן מנחם, על סיום כהונתו שייכנס לתוקף החל מיום 25 ביולי 2016. ביום 31 במאי 2016 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גברת מיכל גור-כגן כמנהלת הסיכונים החל מיום 25 ביולי 2016, בכפוף לאישור הפיקוח על הביטוח. ראה גם דוחות מידיים של החברה מיום 29 במאי 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-036126 ומיום 31 במאי 2015 מספר אסמכתא: 2016-01-041244.

6.2 גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

בהתאם לתקנה 48(ג)(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, 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 מבטח ועל מידע בדוח הביניים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח, ככל שמידע זה מתייחס למבטח.

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 6.3 להלן.

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

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

הועדה לבחינת הדוחות הכספיים וחבריה:

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

כל חברי ועדת המאזן, הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבה של ועדת המאזן, אשר התקיימה ביום 25.5.2016. בישיבה השתתפו כל חברי הוועדה.

מלבד חברי ועדת המאזן נכחו בישיבות ועדת המאזן: ה"ה ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, אילנה בר, יועצת משפטית, טלי כסיף, מזכירת החברה, מיכל לשם, מבקרת פנים, אקטוארים ממונים, רואי החשבון המבקרים ומנהלים בכירים נוספים.

ועדת המאזן בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובין היתר, הוצגו בפני הנוכחים ונבחנו על-ידי חברי ועדת המאזן הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הליכי הבקרה הפנימית הקשורים לדיווח הכספי, שלמות ונאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שישמש 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 24.5.2016.

חברי ועדת המאזן 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 הסופיות של ועדת המאזן מיום 25.5.2016 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 31 במרס 2016, הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 31.5.2016. במסגרת ישיבת הדירקטוריון, הובאו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת המאזן 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 מר יוחנן דנינו, שלמה אליהו, ישראל אליהו, רונת אברמזון, אייל בן שלוש, יגאל בר יוסף, יעקב דנון, ד"ר גבריאל פיקר, ועמוס ספיר.

6.3 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 המפקחת

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

6.3.1 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.

6.3.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2016 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 השירותים ללקוחות.

לדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצה מצורפים ההצהרות, הדוחות והגילויים הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה ושילבי הביניים שנקבעו בהם ליישום החוזרים. במקביל, ממשיכים הגופים המוסדיים בקבוצה להיערך ליישום השלבים הבאים הכלולים בחוזר אחריות ההנהלה והתיקונים לו, הנוגעים לדוח לעמית ולמבוטח.

7 אירועים לאחר תקופת הדיווח

בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 11 בדוחות הכספיים.

בדבר התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1.3 לעיל.

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

יוחנן דנינו

יו"ר הדירקטוריון

ערן צ'רניסקי

מנכ"ל

31 במאי 2016



דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2016

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.....
3	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי.....
5	 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים.....
6	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל.....
7	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון.....
10	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
	 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.....
13	 באור 1 - כללי.....
13	 באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים.....
14	 באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
14	 באור 4 - עונתיות.....
15	 באור 5 - מגזרי פעילות.....
28	 באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה.....
30	 באור 7 - מכשירים פיננסיים.....
40	 באור 8 - התחייבויות תלויות.....
62	 באור 9 - מיסים על הכנסה.....
62	 באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
64	 באור 11 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח.....
64	 באור 12 - עסקאות עם צדדים קשורים.....
65	 נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.....

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

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

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 31 במרס 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו 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 זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-283,793 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-29,420 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל אביב,
31 במאי 2016

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

1,271,303	1,338,381	1,267,195	נכסים בלתי מוחשיים
19,358	25,220	17,030	נכסי מסים נדחים
1,833,422	1,800,160	1,839,627	הוצאות רכישה נדחות
723,235	726,655	709,972	רכוש קבוע
700,214	640,471	287,512	השקעות בחברות כלולות
5,328,453	5,153,743	5,362,712	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
718,315	662,002	569,836	נדל"ן להשקעה - אחר
754,293	946,530	729,034	נכסי ביטוח משנה
467,473	247,277	536,594	נכסי מסים שוטפים
481,420	525,858	775,628	חייבים ויתרות חובה
569,423	733,245	677,564	פרמיות לגביה
70,126,455	72,798,859	71,405,280	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
7,615,216	5,879,083	7,750,851	השקעות פיננסיות אחרות:
22,037,200	22,320,557	22,289,804	נכסי חוב סחירים
1,180,943	1,114,607	1,277,837	נכסי חוב שאינם סחירים
2,511,307	2,634,649	2,267,240	מניות
			אחרות
33,344,666	31,948,896	33,585,732	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
7,801,126	4,080,290	6,612,405	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,202,744	1,828,936	1,922,618	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>126,341,900</u>	<u>123,456,523</u>	<u>126,298,739</u>	סך הכל נכסים
<u>83,643,694</u>	<u>82,475,558</u>	<u>83,827,574</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	ליום 31 במרס	
2015	2015	2016
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
291,564	673,632	254,231	קרנות הון
4,550,144	4,132,202	4,091,581	עודפים
5,226,072	5,190,198	4,730,176	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
2,482	3,250	3,314	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,228,554	5,193,448	4,733,490	סך הכל הון

התחייבויות

32,326,206	31,941,588	32,922,737	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
83,312,486	82,539,709	83,280,090	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
566,332	647,670	297,681	התחייבויות בגין מסים נדחים
312,637	302,511	316,917	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
34,287	38,463	3,905	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,543,660	1,654,873	1,895,273	זכאים ויתרות זכות
3,017,738	1,138,261	2,848,646	התחייבויות פיננסיות
121,113,346	118,263,075	121,565,249	סך הכל התחייבויות
126,341,900	123,456,523	126,298,739	סך הכל הון והתחייבויות

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

ערן צ'רנינסקי מנהל כספים	ערן צ'רנינסקי מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר הדירקטוריון	31 במאי 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------------	---------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
10,688,814	(* 2,664,944	2,652,347	פרמיות שהורווחו ברוטו
623,156	151,139	172,327	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
10,065,658	2,513,805	2,480,020	פרמיות שהורווחו בשייר
3,485,333	3,581,992	(792,163)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,479,574	766,514	306,247	הכנסות מדמי ניהול
342,596	92,225	84,540	הכנסות מעמלות
41,732	8,973	46,037	הכנסות אחרות
15,414,893	6,963,509	2,124,681	סך הכל הכנסות
12,561,742	(* 6,845,724	2,167,982	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
347,310	91,766	36,082	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,214,432	6,753,958	2,131,900	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,585,267	390,166	435,133	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,038,443	261,221	248,048	הוצאות הנהלה וכלליות
101,801	13,367	18,643	הוצאות אחרות
57,731	(1,614)	14,011	הוצאות (הכנסות) מימון
14,997,674	7,417,098	2,847,735	סך הכל הוצאות
91,598	10,962	29,940	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
508,817	(442,627)	(693,114)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
155,766	(179,970)	(233,492)	מסים על ההכנסה
353,051	(262,657)	(459,622)	רווח (הפסד) לתקופה
351,869	(263,645)	(460,402)	מיוחס ל:
1,182	988	780	בעלי המניות של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
353,051	(262,657)	(459,622)	רווח (הפסד) לתקופה
0.33	(0.25)	(0.44)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

(* סווג מחדש, ראה באור 2.ג.)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

353,051	(262,657)	(459,622)	רווח (הפסד) לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר			
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד			
143,120	532,302	10,578	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(544,996)	(236,524)	(102,875)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
84,887	3,510	25,399	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(1,755)	(1,755)	-	חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר, נטו של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(844)	(814)	(372)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
122,042	(112,197)	29,937	השפעת המס
(197,546)	184,522	(37,333)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד			
(8,831)	(9,843)	3,916	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכניות הטבה מוגדרת
3,656	3,296	(1,430)	השפעת המס
(5,175)	(6,547)	2,486	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(202,721)	177,975	(34,847)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
150,330	(84,682)	(494,469)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
מיוחס ל:			
149,060	(85,649)	(495,301)	בעלי המניות של החברה
1,270	967	832	זכויות שאינן מקנות שליטה
150,330	(84,682)	(494,469)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	5,226,072	2,482	5,228,554
-	-	-	-	-	-	-	(460,402)	(460,402)	780	(459,622)
-	-	(37,090)	-	-	(243)	-	2,434	(34,899)	52	(34,847)
-	-	(37,090)	-	-	(243)	-	(457,968)	(495,301)	832	(494,469)
-	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)	-	(595)
110,629	273,735	245,989	6,989	(1,252)	(847)	3,352	4,091,581	4,730,176	3,314	4,733,490

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)	110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790	5,278,073
רווח (הפסד) לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	(263,645)	988	(262,657)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	-	-	185,049	-	-	(527)	-	(6,526)	177,996	177,975
סך הכל רווח (הפסד) כולל	-	-	185,049	-	-	(527)	-	(270,171)	(85,649)	(84,682)
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים	-	-	-	-	-	-	57	57	-	57
יתרה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)	110,629	273,735	665,135	6,989	(1,252)	(592)	3,352	4,132,202	5,190,198	5,193,448

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן 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
יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)										
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790	2,283	5,278,073
-	-	-	-	-	-	-	351,869	351,869	1,182	353,051
-	-	(197,007)	-	-	(539)	-	(5,263)	(202,809)	88	(202,721)
-	-	(197,007)	-	-	(539)	-	346,606	149,060	1,270	150,330
-	-	-	-	-	-	-	1,082	1,082	-	1,082
-	-	-	-	-	-	-	140	140	-	140
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,155)	(1,155)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)										
110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	5,226,072	2,482	5,228,554

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		נספח
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
3,575,245	1,012,989	(1,710,794)	א
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
(15,227)	(747)	(5,313)	
(857)	-	329,531	
-	-	(2,866)	ד
(9,624)	1,700	-	ה
(60,187)	(13,272)	(6,387)	
(116,375)	(27,819)	(27,760)	
7,879	-	51	
33,887	480	4,564	
870	132	3	
(159,634)	(39,526)	291,823	
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
3,682	2,128	-	
1,902,809	-	-	
(19,006)	-	-	
(2,007)	(471)	(165)	
(15,748)	(15,959)	2,505	
(1,155)	-	-	
(200,000)	-	-	
1,668,575	(14,302)	2,340	
(12,936)	17,445	(52,216)	
5,071,250	976,606	(1,468,847)	
4,932,620	4,932,620	10,003,870	ב
10,003,870	5,909,226	8,535,023	ג

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

השקעה בחברות מוחזקות
תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה בניכוי עלויות עסקה
מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת צירוף עסקים, נטו
מזומנים שנוספו (שנגרעו) בשל מימוש חברות מאוחדות
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
תמורה ממימוש רכוש קבוע

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
תמורה מהנפקת אגרות חוב
בניכוי הוצאות הנפקה
פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
353,051	(262,657)	(459,622)
(91,598)	(10,962)	(29,940)
(1,379,469)	(3,275,215)	1,053,534
(236,141)	(98,310)	20,507
(967,300)	(2,880)	(121,458)
(149,333)	(35,714)	(13,302)
(218,351)	(79,783)	(56,238)
(5,993)	(13,261)	(6,624)
5	(61)	1
(2,966)	646	-
-	-	(33,232)
(104,572)	10,141	-
(48,898)	1,947	-
38,927	-	-
71,656	17,565	17,833
163,838	41,823	38,529
5,266,270	4,493,493	(32,396)
1,034,871	537,857	596,531
140	57	(595)
148,753	67,177	25,259
(64,106)	(30,844)	(6,205)
155,766	(179,970)	(233,492)
(325,824)	(265,827)	(34,259)
(1,654,610)	(821,281)	(2,859,176)
(52,275)	(46,808)	(1,156)
-	-	130,000
(1,861,592)	121,973	(99,466)
9,912	(153,910)	(108,141)
497,464	460,646	(284,775)
(121,888)	(52,035)	401,528
55,777	43,782	7,870
158,463	730,246	(1,628,863)
(35,246)	(7,867)	(33,970)
2,552,077	434,420	386,538
(442,129)	(36,840)	(103,827)
989,029	155,687	128,950
3,575,245	1,012,989	(1,710,794)

נספח א- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)**רווח (הפסד) לתקופה****פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

חלק החברה בתוצאות חברות מוחזקות, נטו
רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד (רווח) מממוש:

רכוש קבוע

חברות כלולות

רווח מאיבוד השפעה מהותית בחברה כלולה

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

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות המסולק במניות

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:**

רכישת נדל"ן להשקעה

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגביה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו, נטו

דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

3,289,969	3,289,969	7,801,126
1,642,651	1,642,651	2,202,744
4,932,620	4,932,620	10,003,870

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

7,801,126	4,080,290	6,612,405
2,202,744	1,828,936	1,922,618
10,003,870	5,909,226	8,535,023

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ד - מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת צירוף עסקים, נטו

-	-	(2,823)
-	-	(152)
-	-	(3,220)
-	-	326
-	-	1,817
-	-	1,186
-	-	(2,866)

נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

נספח ה - מזומנים שנוספו (שנגרעו) בשל מימוש חברות מאוחדות

129	34	-
1,018	109	-
3,651	-	-
9,310	3,461	-
17,086	122	-
(1,075)	(218)	-
(26,016)	(1,162)	-
(13,081)	-	-
(646)	(646)	-
(9,624)	1,700	-

נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי מס שוטפים
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות אחרות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
הפסד הון

נספח ו - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים

23,782	11,756	26,020
-	6,213	6,213
4,006	4,006	-
7,581	7,504	-
4,832	-	-

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל מחברה כלולה
דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה כלולה
פרעון שטרי הון מול הלוואות בחברה כלולה
תמורה ממכירת חברה כלולה שטרם התקבלה

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 ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס 2016 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 1959 בע"מ (לשעבר - "אליהו חברה לבטוח בע"מ") (להלן - "אליהו בטוח") המחזיקה כ-69% מהון המניות של החברה.

מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו הינם המחזיקים הסופיים במניות אליהו בטוח, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ ואחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ, שבבעלותם המלאה. מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה בחברה (להלן - "בעל השליטה").

כפי שנמסר לחברה על-ידי אליהו בטוח, היא שעבדה לטובת בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - "בנק לאומי") כ-30% מהון המניות של החברה (להלן - "המניות המושועבדות") כערובה להתחייבויות שנטלה אליהו בטוח כלפי בנק לאומי. ביום 22 בינואר 2014 נמסר לחברה על ידי אליהו בטוח כי הוסכם בינה לבין בנק לאומי על סיום הנאמנות והמניות המושועבדות הועברו מהנאמן לאליהו בטוח. כפי שנמסר לחברה, שעבוד המניות כערובה להתחייבויות שנטלה אליהו בטוח כלפי בנק לאומי נותר בעינו.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכת של תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל-IAS 34, 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 2015 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 ביניים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

ג. סיווג מחדש

1. בוצע סיווג מחדש בגין פוליסות ביטוח שהונפקו למבוטחים שמלאו להם 60 שנה וכוללות מקדם המרה. בהתאם לכך הוגדלו הסעיפים "פרמיות שהורווחו ברוטו" כנגד "תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו" בדוח רווח והפסד בגין תקופה לשלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015 בסך של כ-135 מיליון ש"ח.

2. בוצע סיווג פנימי בתוך מרכיבי באור 2.7 א. ו-2.7 ב.

3. לסיווגים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה על ההון, על הרווח וההפסד ועל הרווח הכולל.

באור 3: -

עיקרי המדיניות החשבונאית

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

תיקונים ל- IAS16, רכוש קבוע ו- IAS38 נכסים בלתי מוחשיים: הבהרה לשיטות הפחתה מקובלות

התיקון ל- IAS38 קובע חזקה הניתנת לסתירה לפיה שיטת הפחתה מבוססת הכנסות עבור נכסים בלתי מוחשיים אינה נאותה. מטרת התיקון היא להגביל את השימוש בהפחתה מבוססת הכנסות כך שהפחתה כאמור תתאפשר רק אם קיים קשר שאינו נסיבתי בין הפקת ההכנסה לצריכת ההטבות הכלליות.

התיקון ל- IAS16 מציין מפורשות כי שיטת הפחתה מבוססת הכנסות אסורה ביחס לרכוש קבוע.

התיקונים יושמו באופן פרוספקטיבי וליישומם לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

- א. תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS9) (2014), מכשירים פיננסיים.
- ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS15, הכנסה מחוזים עם לקוחות.
- ג. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16, חכירות.

בהמשך לאמור בגילוי בדבר תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בבאור 2. כד בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS9) (2014), מכשירים פיננסיים ושל תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS16, חכירות על הדוחות הכספיים.

החברה בוחנת את השלכות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS15, הכנסה מחוזים עם לקוחות על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה.

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	
	%		
(3.5)	(0.9)	(1.0)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2016
2.3	(1.6)	(1.3)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2015
0.3	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

באור 4: -

עונתיות

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

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

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

א. כללי

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

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

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

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזר שירותים פיננסים

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

5. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

6. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

7. הגילויים בסעיפים 2.ג-3. לבאור זה ניתנו לראשונה בהתאם להנחיות הפיקוח ותחולתם בהתאם.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

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							
1,832,425	277,823	542,099	-	-	-	-	2,652,347
51,589	17,586	103,152	-	-	-	-	172,327
1,780,836	260,237	438,947	-	-	-	-	2,480,020
(786,285)	(16,519)	16,173	(3,262)	283	2,908	(5,461)	(792,163)
273,378	-	-	32,869	-	-	-	306,247
20,655	4,143	16,831	1,577	83,574	-	(42,240) *	84,540
22,155	-	11,077	-	1,140	20,877	(9,212)	46,037
1,310,739	247,861	483,028	31,184	84,997	23,785	(56,913)	2,124,681
1,522,218	159,604	494,709	-	-	-	(8,549)	2,167,982
15,712	8,598	11,772	-	-	-	-	36,082
1,506,506	151,006	482,937	-	-	-	(8,549)	2,131,900
230,775	89,069	108,901	14,738	34,403	-	(42,753)	435,133
145,420	16,821	11,125	17,539	40,067	20,923	(3,847)	248,048
1,309	-	3,818	125	1,290	12,101	-	18,643
(450)	-	85	-	126	16,774	(2,524)	14,011
1,883,560	256,896	606,866	32,402	75,886	49,798	(57,673)	2,847,735
16,548	-	5,131	-	518	7,743	-	29,940
(556,273)	(9,035)	(118,707)	(1,218)	9,629	(18,270)	760	(693,114)
(49,385)	(4,588)	(17,249)	1	(429)	8,296	-	(63,354)
(605,658)	(13,623)	(135,956)	(1,217)	9,200	(9,974)	760	(756,468)
81,556,198	1,723,892	-	-	-	-	-	83,280,090
27,600,952	770,353	4,551,432	-	-	-	-	32,922,737

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 28,876 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 8,133 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 5,180 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסים בסך של 51 אלפי ש"ח.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015							
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
2,664,944	-	-	-	-	501,238	244,805	(**1,918,901
151,139	-	-	-	-	87,461	18,653	45,025
2,513,805	-	-	-	-	413,777	226,152	1,873,876
3,581,992	(6,470)	55,770	1,673	4,121	54,575	77,426	3,394,897
766,514	-	-	-	33,466	-	-	733,048
92,225	(45,711)	-	88,060	11,523	14,518	4,673	19,162
8,973	(4,544)	12,198	-	1,319	-	-	-
6,963,509	(56,725)	67,968	89,733	50,429	482,870	308,251	6,020,983
6,845,724	(4,544)	-	610	-	365,174	209,586	(**6,274,898
91,766	-	-	-	-	55,027	19,574	17,165
6,753,958	(4,544)	-	610	-	310,147	190,012	6,257,733
390,166	(46,375)	-	34,311	17,021	98,565	71,589	215,055
261,221	(3,039)	13,967	37,454	30,205	9,957	12,661	160,016
13,367	-	3,967	2,270	1,149	4,186	-	1,795
(1,614)	(4,587)	(6,402)	824	524	3,156	-	4,871
7,417,098	(58,545)	11,532	75,469	48,899	426,011	274,262	6,639,470
10,962	-	1,815	781	-	3,124	-	5,242
(442,627)	1,820	58,251	15,045	1,530	59,983	33,989	(613,245)
286,876	-	68,898	(1,868)	(703)	64,919	7,070	148,560
(155,751)	1,820	127,149	13,177	827	124,902	41,059	(464,685)
82,539,709	-	-	-	-	-	1,678,185	80,861,524
31,941,588	-	-	-	-	4,477,459	571,263	26,892,866

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 33,652 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,534 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 5,369 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסים בסך של 1,156 אלפי ש"ח.

(**) סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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							
7,661,558	1,024,474	2,002,782	-	-	-	-	10,688,814
149,693	69,590	403,873	-	-	-	-	623,156
7,511,865	954,884	1,598,909	-	-	-	-	10,065,658
3,080,924	70,059	182,340	6,079	3,634	170,051	(27,754)	3,485,333
1,338,043	-	-	141,531	-	-	-	1,479,574
53,765	15,868	58,453	55,562	334,057	-	(175,109) *	342,596
-	-	-	2,169	3,630	66,631	(30,698)	41,732
11,984,597	1,040,811	1,839,702	205,341	341,321	236,682	(233,561)	15,414,893
10,355,974	779,039	1,453,183	-	-	-	(26,454)	12,561,742
66,198	64,625	216,487	-	-	-	-	347,310
10,289,776	714,414	1,236,696	-	-	-	(26,454)	12,214,432
831,369	293,467	416,237	65,422	139,296	-	(160,524)	1,585,267
597,811	58,582	47,575	115,891	157,285	78,410	(17,111)	1,038,443
20,253	-	16,376	27,524	7,702	30,853	(907)	101,801
21,058	-	4,360	28	1,893	47,779	(17,387)	57,731
11,760,267	1,066,463	1,721,244	208,865	306,176	157,042	(222,383)	14,997,674
51,882	-	18,267	-	1,894	19,555	-	91,598
276,212	(25,652)	136,725	(3,524)	37,039	99,195	(11,178)	508,817
(165,682)	(9,724)	(79,761)	643	(160)	(73,735)	-	(328,419)
110,530	(35,376)	56,964	(2,881)	36,879	25,460	(11,178)	180,398
81,580,815	1,731,671	-	-	-	-	-	83,312,486
27,342,062	727,755	4,256,389	-	-	-	-	32,326,206

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 122,384 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 24,895 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח כללי בסך של 18,206 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 9,624 אלפי ש"ח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016

ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,832,425	-	-	1,832,425
51,589	-	-	51,589
1,780,836	-	-	1,780,836
(786,285)	133	337	(786,755)
273,378	30,222	85,045	158,111
20,655	-	-	20,655
22,155	-	-	22,155
1,310,739	30,355	85,382	1,195,002
1,522,218	-	-	1,522,218
15,712	-	-	15,712
1,506,506	-	-	1,506,506
230,775	10,859	41,948	177,968
145,420	14,526	39,763	91,131
1,309	1,309	-	-
(450)	-	-	(450)
1,883,560	26,694	81,711	1,775,155
16,548	-	-	16,548
(556,273)	3,661	3,671	(563,605)
(49,385)	205	689	(50,279)
(605,658)	3,866	4,360	(613,884)

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 בשיירעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הכנסות מימון

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה 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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015

ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,918,901	-	-	1,918,901
45,025	-	-	45,025
1,873,876	-	-	1,873,876
3,391,836	2,414	647	3,394,897
613,917	84,707	34,424	733,048
19,162	-	-	19,162
5,898,791	87,121	35,071	6,020,983
(*)6,274,898	-	-	6,274,898
17,165	-	-	17,165
6,257,733	-	-	6,257,733
167,249	37,154	10,652	215,055
107,785	35,723	16,508	160,016
-	-	1,795	1,795
4,871	-	-	4,871
6,537,638	72,877	28,955	6,639,470
5,242	-	-	5,242
(633,605)	14,244	6,116	(613,245)
144,664	4,086	(190)	148,560
(488,941)	18,330	5,926	(464,685)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות

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 בשיירעמלות, 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

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

(*) סווג מחדש, ראה באור ג.2.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,661,558	-	-	7,661,558
149,693	-	-	149,693
7,511,865	-	-	7,511,865
3,080,924	8,523	2,745	3,069,656
1,338,043	348,592	131,556	857,895
53,765	-	-	53,765
11,984,597	357,115	134,301	11,493,181
10,355,974	-	-	10,355,974
66,198	-	-	66,198
10,289,776	-	-	10,289,776
831,369	149,047	45,180	637,142
597,811	137,540	59,523	400,748
20,253	-	20,253	-
21,058	-	-	21,058
11,760,267	286,587	124,956	11,348,724
51,882	-	-	51,882
276,212	70,528	9,345	196,339
(165,682)	(6,228)	(2,103)	(157,351)
110,530	64,300	7,242	38,988

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות**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 בשיירעמלות, 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 הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2016						
סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		פוליסות ללא מרכיב חסכון		לפי מועד הנפקת הפוליסה	
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 1990	
	שאינו תלוי תלוי תשואה		עד שנת 2003		עד שנת 1990	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		קבוצתי פרט		קבוצתי פרט	
פרמיות ברוטו	101,935	600,798	-	993,980	118,855	1,831,078
תקבולים בגין חוזי השקעה שמקפז ישירות לעתודות ביטוח	-	-	396	106,980	-	107,376
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול	121,922	83,411	20,850	71,094	-	297,277
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	516,970	269,781	11,855	663,717	45,183	1,528,310
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	-	19	5,824	(11,935)	-	(6,092)

הערות:

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם/בחלקם באגרות חוב מיועדות.

2. המרווח הפיננסי אינו כולל הכנסות נוספות של החברה הנגבות כשיעור מהפרמיה והוא מחושב לפני ניכוי הוצאות לניהול ההשקעות.

המרווח הפיננסי בפוליסות עם תשואה מובטחת מבוסס על הכנסות מהשקעות בפועל לשנת הדוח בניכוי מכפלה של שיעור התשואה המובטחת לשנה כשהוא מוכפל בעתודה הממוצעת לשנה בקרנות הביטוח השונות. לעניין זה, הכנסות מהשקעות כוללות גם את השינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לדוח על הרווח הכולל.

בחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

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

הערות:

ובחוזים תלויי תשואה, המרווח הפיננסי הינו סך דמי הניהול הקבועים והמשתנים המחושבים על בסיס התשואה והיתרה הממוצעת של עתודות הביטוח.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016				
סה"כ	אחר **		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
277,990	(* 5,678	(* 196,640	3,203	72,469
פרמיות ברוטו				
159,604	3,936	113,831	2,900	38,937
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של 176,528 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 25,790 אלפי ש"ח.
 (**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	אחר **		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
		מבוקר		
		אלפי ש"ח		
1,025,712	(* 26,887	(* 722,157	13,478	263,190
פרמיות ברוטו				
779,039	20,386	488,937	13,356	256,360
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של 657,756 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 91,288 אלפי ש"ח.
 (**) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2016					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
175,719	238,731	178,382	128,148	720,980	פרמיות ברוטו
2,234	1,523	90,936	13,716	108,409	פרמיות ביטוח משנה
173,485	237,208	87,446	114,432	612,571	פרמיות בשייר
(29,319)	(71,355)	(17,864)	(55,086)	(173,624)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
144,166	165,853	69,582	59,346	438,947	פרמיות שהורווחו בשייר
7,844	1,739	652	5,938	16,173	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	5	15,143	1,683	16,831	הכנסות מעמלות
5,331	1,179	533	4,034	11,077	הכנסות אחרות
157,341	168,776	85,910	71,001	483,028	סך כל ההכנסות
174,731	156,591	32,145	131,242	494,709	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
1,231	846	191	9,504	11,772	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
173,500	155,745	31,954	121,738	482,937	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,904	39,240	36,756	15,001	108,901	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,635	2,790	3,114	1,586	11,125	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,081	1,478	545	714	3,818	הוצאות הנהלה וכלליות
100	25	(118)	78	85	הוצאות אחרות
196,220	199,278	72,251	139,117	606,866	הוצאות מימון
2,470	546	246	1,869	5,131	סך כל ההוצאות
(36,409)	(29,956)	13,905	(66,247)	(118,707)	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
(8,302)	(1,837)	(828)	(6,282)	(17,249)	לפי שיטת השווי המאזני
(44,711)	(31,793)	13,077	(72,529)	(135,956)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,833,506	519,008	552,371	1,646,547	4,551,432	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,815,524	516,964	215,799	1,411,863	3,960,150	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
					ליום 31 במרס 2016
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
					ליום 31 במרס 2016

(*) 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-90% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
175,282	204,928	157,040	116,005	653,255	פרמיות ברוטו
2,453	703	74,284	10,781	88,221	פרמיות ביטוח משנה
172,829	204,225	82,756	105,224	565,034	פרמיות בשייר
(21,282)	(63,257)	(16,268)	(50,450)	(151,257)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
151,547	140,968	66,488	54,774	413,777	פרמיות שהורווחו בשייר
27,069	5,068	5,207	17,231	54,575	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(153)	12,355	2,316	14,518	הכנסות מעמלות
178,616	145,883	84,050	74,321	482,870	סך כל ההכנסות
90,183	116,097	84,571	74,323	365,174	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,442)	372	53,121	4,976	55,027	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
93,625	115,725	31,450	69,347	310,147	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
					תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,415	34,142	33,303	14,705	98,565	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,610	2,055	2,814	1,478	9,957	הוצאות הנהלה וכלליות
1,280	1,513	613	780	4,186	הוצאות אחרות
207	40	2,772	137	3,156	הוצאות מימון
115,137	153,475	70,952	86,447	426,011	סך כל ההוצאות
1,632	306	147	1,039	3,124	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות
65,111	(7,286)	13,245	(11,087)	59,983	לפי שיטת השווי המאזני
33,915	6,349	3,072	21,583	64,919	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
					רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
99,026	(937)	16,317	10,496	124,902	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,868,896	436,371	562,995	1,609,197	4,477,459	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס 2015
1,820,922	435,220	197,348	1,214,615	3,668,105	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס 2015

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-93% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-92% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (*)	סה"כ	
מבוקר אלפי ש"ח					
509,942	646,605	588,162	305,488	2,050,197	פרמיות ברוטו
11,495	2,872	319,588	76,808	410,763	פרמיות ביטוח משנה
498,447	643,733	268,574	228,680	1,639,434	פרמיות בשייר
5,296	(37,631)	(6,302)	(1,888)	(40,525)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
503,743	606,102	262,272	226,792	1,598,909	פרמיות שהורווחו בשייר
96,402	14,856	11,018	60,064	182,340	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(365)	51,806	7,012	58,453	הכנסות מעמלות
600,145	620,593	325,096	293,868	1,839,702	סך כל ההכנסות
350,549	499,421	405,253	197,960	1,453,183	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(11,459)	1,239	286,137	(59,430)	216,487	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
362,008	498,182	119,116	257,390	1,236,696	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
60,515	151,429	142,411	61,882	416,237	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,744	11,883	12,560	6,388	47,575	הוצאות הנהלה וכלליות
4,979	6,430	2,683	2,284	16,376	הוצאות אחרות
847	149	2,830	534	4,360	הוצאות מימון
445,093	668,073	279,600	328,478	1,721,244	סך כל ההוצאות
9,808	1,510	840	6,109	18,267	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
164,860	(45,970)	46,336	(28,501)	136,725	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(42,822)	(6,591)	(3,670)	(26,678)	(79,761)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
122,038	(52,561)	42,666	(55,179)	56,964	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,735,607	440,936	567,267	1,512,579	4,256,389	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2015
1,718,804	439,650	202,958	1,279,389	3,640,801	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 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-86% 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 ג.7 לדוחות הכספיים השנתיים.

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

ליום		
31 בדצמבר 2015	31 במרס 2016	
אלפי ש"ח		
4,317,670	4,181,731	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)
		<u>הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון</u>
4,679,651	4,188,475	הון ראשוני בסיסי
2,013,033	2,006,262	הון משני מורכב (2)
702,615	702,785	הון שלישוני מורכב (2)
2,715,648	2,709,047	סך הכל הון משני ושלישוני מורכב
7,395,299	6,897,522	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
3,077,629	2,715,791	עודף ליום הדוח
		סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים מרותקים
245,924	251,226	סכום ההפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל המהווה עודף מרותק
63,929	63,929	עודף לאחר ניכוי עודפים מרותקים
2,767,776	2,400,636	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
402,356	420,856	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
34,370	35,599	פעילות בביטוח סיעודי
446,478	449,671	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,480,531	1,459,639	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
12,724	12,348	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
10,037	13,167	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
319,864	319,283	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות
(63,929)	(63,929)	הפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל
972,349	898,461	נכסי השקעה ונכסים אחרים
416,883	347,710	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
284,277	287,936	סיכונים תפעוליים
1,730	990	ערבויות
4,317,670	4,181,731	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(2) לעניין אגרות החוב המשמשות כהון משני ושלישוני של מגדל ביטוח, ראה באור ג.7.

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

ד. 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 הדיקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות. חברות הביטוח בישראל תידרשנה לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים השנתיים של 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 בעתיד 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 הדיקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכיל 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".

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

- מבטח שאינו עומד בדרישות ההון בשנה הראשונה ליישום הדיקטיבה 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 מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי המבטח 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 עלול להביא לחוסר בהון בהיקף של כ-4.5 מיליארד ש"ח. עם זאת, החוסר בהון ליום 31 בדצמבר 2014 בהתחשב בגיוסי הון משני ושלישוני שבוצעו בשנת 2015 בסך כולל של כ-2 מיליארד ש"ח כמפורט בבאור 24.ה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015, הינו כ-2.5 מיליארד ש"ח.

הסכום לעיל אינו כולל השפעת פעולות מגדל ביטוח (לרבות הפעילות השוטפת לשנת 2015 ולרבעון הראשון לשנת 2016) ותוצאותיהן על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות. הערכה זו מהווה אינדיקציה הנובעת 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 מגדל ביטוח אשר דרישת ההון הנוספת בגין היא בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח נוספים.

בחודש אפריל 2016, פרסמה המפקחת הנחיה לביצוע IQIS בגין נתונים לסוף שנת 2015 (להלן: IQIS5) הכוללת בין היתר, שינויים בהתאמות הנדרשות לשוק הישראלי. על חברות הביטוח להגיש את תוצאות IQIS5 לממונה עד לחודש אוגוסט 2016.

לא ניתן, בשלב זה, להעריך את השפעת השינויים בהנחיות על תוצאת מצב ההון.

מגדל ביטוח פועלת לעמידה ביעדי ההון על פי משטר ההון החדש על ידי הרחבת בסיס ההון שלה והתאמת תמהיל ההשקעות. כמו כן קיימות למגדל ביטוח אפשרויות להקטנת דרישות ההון באמצעים נוספים כגון ביצוע 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.

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

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 האירגונית והמיכונתית. כאמור על פי 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 התרגילים. יחד עם זאת, וכמפורט לעיל, מגדל ביטוח נערכת לעמידה במשטר ההון החדש בהתאם לאינדיקציות המתקבלות מתוצאות התרגילים.

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

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
5,328,453	5,153,743	5,362,712
נדל"ן להשקעה		
השקעות פיננסיות:		
27,477,247	23,799,515	28,344,075
8,395,427	8,002,771	8,596,321
16,024,532	15,997,986	16,851,209
18,229,249	24,998,587	17,613,675
70,126,455	72,798,859	71,405,280
7,801,126	4,080,290	6,612,405
387,660	442,666	447,177
83,643,694	82,475,558	83,827,574
908,891	910,181	907,955
1,133,546	1,201,411	1,137,649

סך השקעות פיננסיות
מזומנים ושוי מזומנים
אחר
סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

ליום 31 במרס 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
24,597,456	3,746,619	-	28,344,075
-	7,239,776	448,590	7,688,366
15,240,204	-	1,611,005	16,851,209
14,679,628	446,610	2,487,437	17,613,675
<u>54,517,288</u>	<u>11,433,005</u>	<u>4,547,032</u>	<u>70,497,325</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,041,707	3,757,808	-	23,799,515
-	7,043,935	48,655	7,092,590
14,892,012	-	1,105,974	15,997,986
20,644,702	543,501	3,810,384	24,998,587
<u>55,578,421</u>	<u>11,345,244</u>	<u>4,965,013</u>	<u>71,888,678</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים (*)
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות

(*) סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

ליום 31 בדצמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
23,686,872	3,790,375	-	27,477,247
-	7,110,598	375,938	7,486,536
14,459,682	-	1,564,850	16,024,532
15,351,297	97,146	2,780,806	18,229,249
<u>53,497,851</u>	<u>10,998,119</u>	<u>4,721,594</u>	<u>69,217,564</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסי חוב	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	375,938	1,564,850	2,780,806	4,721,594
-	(10,851)	(45,814)	(193,454)	(250,119)
-	88,986	98,577	244,514	432,077
-	-	(6,608)	(344,429)	(351,037)
-	(5,483)	-	-	(5,483)
-	448,590	1,611,005	2,487,437	4,547,032
-	(11,123)	(45,533)	(176,332)	(232,988)

יתרה ליום 1 בינואר 2016

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד*
 השקעות
 מימושים
 פדיונות

יתרה ליום 31 במרס 2016

(* מתוכם:
 סך ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2016

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסי חוב	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	49,248	1,196,739	3,674,016	4,920,003
-	645	(3,075)	29,695	27,265
-	-	25,234	667,608	692,842
-	-	(112,924)	(560,935)	(673,859)
-	(1,238)	-	-	(1,238)
-	48,655	1,105,974	3,810,384	4,965,013
-	520	(17,002)	16,101	(381)

יתרה ליום 1 בינואר 2015

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח והפסד*
 השקעות
 מימושים
 פדיונות

יתרה ליום 31 במרס 2015

(* מתוכם:
 סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2015

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	49,248	1,196,739	3,674,016	4,920,003
יתרה ליום 1 בינואר 2015				
-	(40,015)	8,180	(119,255)	(151,090)
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (*)				
-	199,899	515,597	639,018	1,354,514
השקעות				
-	(1,032)	(155,666)	(1,412,973)	(1,569,671)
מימושים				
-	(6,139)	-	-	(6,139)
פדיונות				
-	190,836	-	-	190,836
העברות אל רמה 3				
-	(16,859)	-	-	(16,859)
העברות מתוך רמה 3				
-	375,938	1,564,850	2,780,806	4,721,594
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015				
(*) מתוכם:				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2015				
-	(40,895)	1,035	(134,681)	(174,541)

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושאינם נצפים.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 במרס 2016	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,994,167	20,051,742
642	642
1,791,333	1,552,687
916,695	684,733
2,708,670	2,238,062
28,702,837	22,289,804
	30,220

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 במרס 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
26,111,682	19,877,913
1,749	1,749
1,909,381	1,612,559
1,128,209	828,336
3,039,339	2,442,644
29,151,021	22,320,557
	19,829

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,487,339	19,780,084
790	790
1,788,875	1,566,296
913,824	690,030
2,703,489	2,257,116
28,190,828	22,037,200
	25,375

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 31 במרס 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,750,851	-	1,360,000	6,390,851
642	642	-	-
1,277,837	121,315	-	1,156,522
2,267,240	472,560	116,383	1,678,297
11,296,570	594,517	1,476,383	9,225,670

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,879,083	-	706,789	5,172,294
1,749	1,749	-	-
1,114,607	68,313	-	1,046,294
2,634,649	414,029	63,073	2,157,547
9,630,088	484,091	769,862	8,376,135

נכסי חוב סחירים (*)

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

(*) סווג מחדש, ראה באור ג.2.

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,615,216	-	1,142,704	6,472,512
790	790	-	-
1,180,943	122,081	-	1,058,862
2,511,307	480,040	12,817	2,018,450
11,308,256	602,911	1,155,521	9,549,824

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
602,911	480,040	122,081	790	-
				יתרה ליום 1 בינואר 2016
(15,816)	(16,104)	265	23	-
(4,317)	(4,200)	(117)	-	-
14,205	14,205	-	-	-
(2,466)	(1,381)	(914)	(171)	-
594,517	472,560	121,315	642	-
				יתרה ליום 31 במרס 2016
(*) מתוכם:				
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:				
ברווח והפסד (*)				
ברווח כולל אחר				
השקעות				
מימושים				
(15,834)	(16,114)	265	15	-
				שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים
				נכון ליום 31 במרס 2016

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
453,077	380,365	70,962	1,750	-
				יתרה ליום 1 בינואר 2015
(4,146)	(5,410)	1,263	1	-
13,062	15,711	(2,649)	-	-
23,701	23,701	-	-	-
(1,603)	(338)	(1,263)	(2)	-
484,091	414,029	68,313	1,749	-
				יתרה ליום 31 במרס 2015
(*) מתוכם:				
סך ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים				
(5,513)	(5,513)	-	-	-
				נכון ליום 31 במרס 2015

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שונים	נכסי חוב סחירים	נכסי חוב סחירים
מבוקר				
אלפי ש"ח				
453,077	380,365	70,962	1,750	-
יתרה ליום 1 בינואר 2015				
סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:				
(36,662)	(27,336)	(9,122)	(204)	-
ברווח והפסד (*)				
42,067	32,596	9,471	-	-
ברווח כולל אחר				
147,947	95,915	52,032	-	-
השקעות				
(3,518)	(1,500)	(1,262)	(756)	-
מימושים				
602,911	480,040	122,081	790	-
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015				
(*) מתוכם:				
סך ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים				
(36,905)	(27,729)	(8,997)	(179)	-
נכון ליום 31 בדצמבר 2015				

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פרוט התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2016	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

12,150	12,150	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
1,956	2,184	הלוואות מתאגידים בנקאיים
552,100	510,493	הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
336,798	325,756	אגרות חוב המהוות הון משני: (*)
1,227,938	1,180,244	אג"ח סדרה א'
734,187	712,193	אג"ח סדרה ב'
2,865,129	2,743,020	אג"ח סדרה ג'
		אגרות חוב המהוות הון שלישוני: (*)
		אג"ח סדרה ד'
119,369	119,369	סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
-	-	2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
119,369	119,369	נגזרים
2,984,498	2,862,389	מכירות בחסר
		סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
		סך התחייבויות פיננסיות

(*) הערך בספרים כולל ריבית שנצברה בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(**) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-56 מיליון ש"ח.

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. פרוט התחייבויות פיננסיות (המשך)

ליום 31 במרס 2015	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
22,640	22,640
2,168	2,168
575,550	511,178
342,415	326,077
942,773	862,063
282,551	282,551
4	4
282,555	282,555
1,225,328	1,144,618
5,200	5,200

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב המהוות הון משני (**):

אג"ח סדרה א'

אג"ח סדרה ב'

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים

מכירות בחסר

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

סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואה מבנק שהינו צד קשור

(**) הערך בספרים כולל ריבית שנצברה בסך של כ-6.3 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(***) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-249 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2015	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
9,585	9,585
1,953	2,173
546,550	510,620
331,669	326,686
1,239,973	1,203,087
717,616	706,061
2,847,346	2,758,212
284,288	284,288
-	-
284,288	284,288
3,131,634	3,042,500

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

אגרות חוב המהוות הון משני: (*)

אג"ח סדרה א'

אג"ח סדרה ב'

אג"ח סדרה ג'

אגרות חוב המהוות הון שלישוני: (*)

אג"ח סדרה ד'

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים

מכירות בחסר

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

סך התחייבויות פיננסיות

(*) הערך בספרים כולל ריבית שנצברה בסך של כ-24.8 מיליון ש"ח אשר מוצגת במאזן בסעיף זכאים.

(**) כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-237 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 31 במרס 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
11,059	107,235	1,075	119,369
-	-	-	-
11,059	107,235	1,075	119,369

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
22,514	258,912	1,125	282,551
4	-	-	4
22,518	258,912	1,125	282,555

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
71,464	212,824	-	284,288
-	-	-	-
71,464	212,824	-	284,288

נגזרים
מכירות בחסר
סך התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

השווי ההוגן של אגרות החוב שאינן סחירות שהונפקו על ידי הקבוצה, הניתן לצורכי גילוי בלבד, ניתן על ידי חברת מרווח הוגן. השווי ההוגן של אגרות החוב הסחירות שהונפקו על ידי הקבוצה, הניתן לצורכי גילוי בלבד, נקבע תוך התייחסות למחירן בסגירת המסחר נכון למועד הדיווח.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב 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 היותן 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 שיהיו.

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ח) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות, אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו לפני תקופת הדוח ואשר חלה בהם התפתחות מאוחרת, בסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים משפטיים ותובענות מהותיות אחרות, בסעיף (ז) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה, ובסעיף (ח) להלן מתוארים הליכים משפטיים כנגד חברות מאוחדות לשעבר אשר לחברה ו/או לחברות מאוחדות קיימת התחייבות תלויה בגין (כגון חובת שיפוי וכיוצ"ב).

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 ייצוגית 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" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות.

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

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

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

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 27 עד וכולל סעיף 32 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

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

ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

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

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
1.	9/1999 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	שימוש בלוח תמותה מיושן לקביעת הפרמיה בביטוח חיים, שאינו מותאם לתוחלת החיים. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה להצהרה כי המבקש זכאי לבטל את הסכמי הביטוח ו/או זכאי לקבל סעדים הנובעים מהפרת חוזה.	מי שרכשו פוליסת ביטוח החל מיום תחילת החוק, קרי מיום 5 באוגוסט 1997.	ביום 10 בנובמבר 2011 פסק ביהמ"ש המחוזי: (א) חלה התיישנות בנושא ובהתאם הגדרת הקבוצה צומצמה למי שרכש פוליסות הכוללות מרכיב ריסק מחודש אוגוסט 1997 ועד למועד עדכון לוחות תמותה בחודש יוני 2001 בלבד. (ב) צמצום עילות התביעה להטעיה ועושה.	-
					ביום 7 בפברואר 2016 נתן בית המשפט החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. לבקשת התובע המועד להגשת ערעור נדחה ל-31 במאי 2016.	
2.	1/2008 מחוזי - ת"א	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" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	2,300 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל ביטוח - 827 מיליון ש"ח
3.	4/2008 בי"ד אזורי לעבודה - י-ם	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 לזאת שנגבית 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 כייצוגית. הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה. בית הדין הארצי לעבודה הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח בנושא. התיק קבוע לדיון בפני הרכב.	"מאות מיליוני ש"ח"

¹ תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.

² הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

³ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
4.	2/2010 מחוזי - ת"א	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 את 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. ביום 1 במאי 2016 הוגש לאישור בית המשפט הסכם פשרה מעודכן בהתאם לתיקונים כאמור שהורה בית המשפט וכן הוגשו לפני מועד זה עמדת המפקחת וחוות דעת מתוקנת של המומחה שמונה מטעם בית המשפט.	82 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח
5.	4/2010 מחוזי - מרכז	ארגון צרכנים 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. ביום 25 בפברואר 2016 הוגש הסכם פשרה בתיק לאישור בית המשפט כפשרה ייצוגית. בהחלטה מיום 17 במרס 2016, קבע ביהמ"ש כי אינו דוחה על הסף את הבקשה לאישור הסכם הפשרה; כי הוא מורה על פרסומה והעברתה לפיקוח על הביטוח וליועץ המשפטי לממשלה וכי נקבע דיון להתנגדויות להסכם הפשרה ככל שתהיינה ליום 23 ביוני 2016.	-
6.	4/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	אי החזרת פרמיות לאחר הפסקת ביטוח במהלך החודש, כאשר הפרמיה נגבית מראש בתחילת החודש ו/או החזרת פרמיה בערכים נומינליים (ללא הפרשי הצמדה וריבית). במסגרת הסעדים נכללה בקשה להחזר סכומי הפרמיות העודפות שנגבו ממבוטחים שלא כדין וצו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבוטחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבוטח של מי מהמשיבות שהפוליסה שלו (למעט פוליסות ביטוח רכוש) 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 בפוליסות ביטוח (למעט פוליסות ביטוח רכוש) ביחס לחלק שלאחר המועד שבו הופסק הכיסוי הביטוחי וזאת במקרים בהם קיימת בפוליסה הוראה הקובעת כי הביטול ייכנס לתוקף באופן מיידי או מבוטח אשר פוליסת הביטוח שלו התבטלה עקב קרות מקרה הביטוח, 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 שכן אינו מחזיק בעילת תביעה כנגדה. הצדדים מנהלים מגעים לפשרה על יסוד החלטת ביהמ"ש המחוזי תוך ויתור על ערעורים הדדיים.	225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים)

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
7.	4/2011	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות
		מחוזי - מרכז				
			</			

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
8.	6/2011	מבוטח בביטוח רכב חובה מחוזי - מרכז	תשלום כספים שעוכבו אצל המשיבות מחמת עיקולים ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין התקופה בה עוכבו עקב העיקול. עילות התביעה נסמכות על טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב בהתאם לסעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ו/או סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית בשיעור המשקף את טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח לאחר ה-1 ביוני 2008 לאחר עיכוב עקב עיקול צד ג' והפירות שצמחו מהכספים בתקופת העיכוב לא הועברו אליו.	ביום 12 בדצמבר 2012 אישר ביהמ"ש המחוזי את בירור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר הסתיים ביום 6 בנובמבר 2014. התיק מצוי בשלבי בירור של התובענה הייצוגית, והצדדים מנהלים מגעים בניסיון לסיים את התיק בהסכמה.	350 מיליון ש"ח
9.	5/2012	מבוטחים פוטנציאליים, אשר גישו 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 מוגבלות, 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 שסרבו לבטחם.	ביום 13 באפריל 2016 הגישו התובעים לבית המשפט בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הבקשה כפופה לאישור בית המשפט.	934 מיליון ש"ח
10.	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 הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל מי שקיבל ב-7 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 מחלוף 30 יום מדרישה ראשונה לתשלום תגמולי ביטוח, וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה. ביום 19 באוקטובר 2015 הוגשה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור מטעם מגדל ביטוח ויתר הנתבעות על החלטתו של בית המשפט המחוזי לאישור התביעה כאמור. ביום 18 בינואר 2016 הגישו מגדל ביטוח ויתר הנתבעות בקשה לבית המשפט העליון לעיכוב המשך ההליכים בתביעה הייצוגית עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. ביום 2 בפברואר 2016 קיבל בית המשפט העליון את הבקשה לעיכוב הליכי בירור התביעה הייצוגית בבימ"ש המחוזי עד להכרעה בבקשת רשות הערעור וכן הורה על דיון בפני הרכב בבקשת רשות הערעור.	120 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
11.	10/2013 מחוזי - מרכז	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 בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.	399 מיליון ש"ח
12.	5/2014 מחוזי - ת"א	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 ב-7 שנים שקדמו לתביעה כיסוי כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט ביקש לקבל עמדת הפיקוח על הביטוח בקשר עם התובענה. ביום 9 במרס 2016 התקבלה עמדת הפיקוח התומכת בעמדת מגדל ביטוח והנתבעות הנוספות.	28 מיליון ש"ח, מתוכו חלק מגדל ביטוח כ-8 מיליון ש"ח
13.	6/2014 מחוזי - י-ם	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 וביום 23 למרס 2016 הגיש הפיקוח על הביטוח את עמדתו התומכת בעמדת חברות הביטוח.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכו ביחס למגדל ביטוח - 523 מיליון ש"ח
14.	7/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה 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 פנסיי'ת זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיי'ת זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת ההליך, יועברו לפיקוח על הביטוח שאלות בדבר כוונת המאסדר לגבי הנושאים השנויים במחלוקת בתובענה.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכוונתו בשלב זה יתר הסעדים"

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
15.	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 עמלות 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 חייבה 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
16.	4/2015 מחוזי - ת"א	חסוי (באמצעות אפוסטרופוס) שהיה מבטוח בביטוח חיים קבוצתי נ' בנק לאומי לישראל בע"מ ומגדל חברה לביטוח	חיוב נוטלי משכנתאות מעל גיל 55 ברכישת פוליסת ביטוח חיים וזאת בידיעה שהם בגיל שאינו בר ביטוח, והמשך חיוב נוטלי משכנתאות בתשלום עבור פוליסת ביטוח חיים גם לאחר הגיעם לגיל 65 - גיל תום תקופת הביטוח. הסעדים המבוקשים הינם כדלהלן: להפסיק לגבות פרמיה בגין ביטוח חיים בגין לווים שהגיעו לגיל תום תקופת הביטוח, להשיב פרמיות ביטוח חיים שנגבו מנוטלי משכנתאות שגילם ביום ההצטרפות היה מעל גיל 55, וממבטוחים שעברו את גיל תום תקופת הביטוח.	כל לקוחות בנק לאומי שהצטרפו לפוליסת ביטוח חיים קבוצתית לאחר הגיעם לגיל 55, וכן מבטוחים אשר המשיכו לחייב אותם בפרמיית ביטוח לאחר הגיעם לגיל תום תקופת הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	360 מיליון ש"ח
17.	5/2015 מחוזי - ת"א	נכה אשר ביקשה לחנות בחניון מרכז ויצמן בתל אביב נ' מגדל ביטוח ואריאל פרומול ניהול קניונים בע"מ	אי מתן חניה חינם לאדם עם מוגבלות במרכז ויצמן בת"א בהתאם לחוק חנייה לנכים, התשנ"ד-1993. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה ליתן צו למשיבות להציב שילוט במקום בולט לעין בכל הכניסות לחניון ויצמן, המסביר על זכויות הנכים ולחייב את המשיבות בפיצוי הקבוצה בסכום דמי החנייה שגבתה מחברי הקבוצה בתקופה האמורה.	כל מי שהיה בעל תג נכה ואשר עשה שימוש בחניון מרכז ויצמן מיום 17 במאי 2008 ועד למועד הגשת הבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	כ-7 מיליון ש"ח

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
18.	5/2015 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה של מגדל ביטוח נ' מגדל ביטוח	הימנעות המשיבות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ במקרים שהנזק לא תוקן בפועל. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה לחייב את המשיבות לשלם 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 מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג' בכל סוג ביטוח שלא תיקן את הנזק שתבע בגינו וקיבל תגמולי ביטוח ו/או שיפוי ללא רכיב המע"מ, לרבות כל חברי הקבוצה שזכאים בניכוי מס תשומות חלקי.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. בקשת התובע לאפשר לו להגיש את התביעה על ידי פיצול סעד המע"מ מתביעה אחרת שהגיש בנושא נדחתה והוא הגיש בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בנושא זה, הוציא הפיקוח על הביטוח ביום 30 ביוני 2015, הנחייה הקובעת שיש לשלם מע"מ גם במקרים בהם הנזק לא תוקן בפועל.	91 מיליון ש"ח
19.	6/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסה ביטוח בריאות 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 הדיון בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות לדיון בפני מותב אחר אשר בפניו נידונה תובענה בנושא דומה כנגד מבטח אחר.	כל מבוטח בביטוח בריאות שקיבל תגמולי ביטוח וסכומי הביטוח הנקובים בפוליסה כתקרה לא הוצמדו למדד הבסיסי הרלבנטי עד למועד האירוע המזכה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענה מס' 10 בסעיף זה.	5 מיליון ש"ח
20.	8/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בonus של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבוטחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבוטחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבוטח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם מגדל ביטוח ורכש ממנה פוליסת ביטוח חיים שלפיה הוא זכאי לתשלום במזומן של חלקו ברווחי הפוליסה עם הגיעו לגיל 65.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	600 מיליון ש"ח

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
21.	9/15 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית, ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב הנתבעות בפיצוי. לטיוטת חוזר בנושא יישוב תביעות ביטוח, הכולל התייחסות לתביעות סיעוד, ראה סעיף 8.ז) לבאור זה.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד מתאים בגין רכיב שליטה על הסוגרים עקב הפרשנות האמורה.	ביום 4 במאי 2016 דחה בית המשפט את הבקשה לסילוק התביעה על הסף שהוגשה ע"י מגדל ביטוח. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח
22.	9/15 מחוזי - ת"א	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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בנושא זה מתקיימים הליכים נפרדים של חברות הביטוח מול המפקחת על הביטוח בקשר עם עמדה שהוציא בנושא זה.	2 מיליארד ש"ח
23.	9/15 מחוזי - מרכז	עמיתים במגדל ביטוח ומגדל מקפת נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. לעניין ההליכים הפלילים בנושא זה, ראה סעיף 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 הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. בקשה שהוגשה על ידי הנתבעות למחיקה על הסף של הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נדחתה על ידי בית המשפט תוך שכל הטענות בבקשה נשמרות לנתבעות בהליך לבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
24.	9/15 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גבייה של דמי ביטוח מלאים מחילי מילואים, וזאת בהתעלם מהעובדה שלחילי מילואים ניתן כיסוי ביטוחי חלקי וחסר המחריג מקרי ביטוח שאירעו עקב השירות הצבאי, לרבות שירות מילואים וכן טענות לאי גילוי מספק ביחס לעובדה שהפרמיה אינה מוחזרת. הסעדים הנתבעים הינם ליתן צו לרשויות הרלבנטיות ולחברות הביטוח למסור מידע הכולל בין היתר היקף ימי מילואים, פוליסות רלבנטיות ופרמיות שנגבו מחברי הקבוצה; השבת פרמיות ביחס לתקופות מילואים; ולהימנע מגביית 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
25.	12/15 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	טענה כנגד סייג לחבות בפוליסת ביטוח בריאות לפיה הכיסוי ביחס לבדיקות הנוגעות להריון מותנה בכך שגם בן הזוג של המבוטחת יהיה מבוטח בביטוח בריאות בקבוצת מגדל. לטענת התובעת דינו של הסייג להתבטל כהוראה בלתי חוקית לפי חוק החוזים בהיותו מהווה תנאי מקפח בחוזה אחיד, בניגוד לתום לב, מבלי שניתן עליו גילוי מספק, בסתירה לתקנת הציבור ובהתאם מגדל ביטוח אינה רשאית להסתמך עליו. הסעדים הנתבעים הינם נזק כספי בגובה תגמולי הביטוח שנמנעו בצירוף הפרשי הצמדה וריבית, נזק לא ממוני בגין הפליה פסולה, סעד הצהרתי, צווי עשה לביטולים של הסייגים וצווי מניעה האוסר לכלול סעיפים אלו בפוליסה.	לענין הסעד ההצהרתי: כל מי שהינו או היה מבוטח בפוליסת בריאות במגדל בה נכלל הסייג שביחס אליו הוגשה התביעה וכן הזוג או בת הזוג שלו לא היה ו/אינם מבוטחים בפוליסת בריאות בקבוצת מגדל; ולענין הסעד הכספי: מבוטחים כאמור לעיל שאירע להם מקרה ביטוח, ואשר אלמלא קיומו של הסייג היו זכאים לתגמולי ביטוח וזאת בין אם הגישו בעבר דרישה לתשלום תגמולי ביטוח וזו נדחתה ובין אם לאו.	ביום 18 במאי 2016 הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות התובע מבקשת אישור התובענה כייצוגית, אשר כפופה לאישור בית המשפט.	מעל 3 מיליון ש"ח אך באופן שאינו ניתן להערכה כרגע

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
26.	1/16 מחוזי מרכז	עמיתה בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	טענה בקשר עם החזקת אגרות חוב בדירוג אשראי נמוך בחריגה מהשיעור שהיה מותר בהתאם למגבלות ההשקעה, אשר חלו עליהן על פי תקנה 2ד41 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד - 1964 (להלן: "תקנות קופות הגמל") במועדים הרלבנטיים לתובענה, ובגיייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנבועים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנטענת מתקנות קופות הגמל וכל סעד אחר לטובת הקבוצה, כולה או חלקה, או לטובת הציבור, הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי הנתבעות שהחזיקו בקופות נשוא התובענה החל מיום 1 בינואר 2009 ועד ליום 4 ביולי 2012.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. אינו ניתן להערכה	
27.	1/16 מחוזי מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנסלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שימצא בית המשפט כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת האישור התובענה כייצוגית. לא הוערך ראה גם תובענות מס' 5 ו-14 בסעיף זה.	

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
28.	1/16 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח	פגיעה בזכויות המבוטחים במסגרת יישום הוראות תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ח - 2008 (להלן: "תיקון 3 לחוק קופות הגמל"). זאת, לפי הטענה, מאחר והנתבעת לא נתנה למבוטחים, שברשותם היתה פוליסה הונית לפני כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, את מקדמי הקצבה אשר היו להם בפוליסה קצבתית קודמת אשר היתה (ככל שהיתה) ברשותם, אצל הנתבעת או בחברת ביטוח אחרת (להלן: "פוליסה קצבתית מוקדמת"), ומבלי שהביאה לידיעת המבוטחים את השנויים שביצעה בפוליסות שלהם ואת השלכותיהם, והנזקים, לפי הטענה, שהיא גורמת לזכויותיהם הפנסיוניות. התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל. הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לפצות את התובע ואת יתר חברי הקבוצה בגובה הנזק הנטען לזכויותיהם הפנסיוניות של חברי הקבוצה בגובה התעשרותה על חשבון חברי הקבוצה כתוצאה ממדיניותה הנ"ל; וכן לגבי מבוטחים שכבר פרשו מאז 1 בינואר 2008 והחלו לקבל קצבה נמוכה מכפי שהיו זכאים, לפי טענת התובע, על פי המקדם העדיף - להורות לנתבעת, בנוסף לתיקון המצב מכאן ואילך, להשיב למבוטחים אלה את ההפרש בין הקצבה לה היו זכאים על פי המקדם העדיף, לבין הקצבה שקיבלו בפועל, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין.	כל מי שהיתה בבעלותו, קודם לכניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל, הן פוליסה הונית של הנתבעת והן פוליסה קצבתית (בין אם של הנתבעת ובין אם של חברת ביטוח אחרת), ואשר בעקבות התיקון הנ"ל לחוק לא קיבל מקדם קצבה בפוליסה ההונית או שקיבל בפוליסה ההונית מקדם קצבה גרוע ממקדם הקצבה בפוליסה הקצבתית הישנה שלו.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. 50 מיליון ש"ח לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.	

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
29.	2/16 מחוזי מרכז	חברה לניהול פיננסי נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח נוספות	טענה לפיה הנתבעות גרמו בפעילותן כסוכנויות ביטוח (מנהלות הסדר פנסיוני) לנזקים כלכליים לחברי הקבוצה, מאחר ועד לתיקוני חקיקה שהיו לאחרונה (תיקוני חקיקה שבוצעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה- 2005 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 במסגרת חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב ל-2015 ו-2016), (התשע"ו - 2015), עלויות תפעול ההסדרים הפנסיוניים, שסיפקו הנתבעות למעסיקים, סובסדו על ידי העובדים של אותם מעסיקים והנתבעות העדיפו את טובת המעסיקים, עמם התקשרו בהסכמי שירותים, על פני טובת העובדים, ששילמו בפועל על שירותי התפעול הללו, באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם. הסעדים הנתבעים הינם השבת דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לבית המשפט כנכון וצודק בנסיבות הענין.	כל מי שהיה מועסק על ידי מעסיק, שקיבל שירותי ניהול הסדר פנסיוני מאת אחת או יותר מהנתבעות, במשך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם להגשת התובענה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	368 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 89 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
30.	1/16	עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושארירים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השארירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושארירים ולחילופין לחייב את הנתבעות להפחית את דמי הניהול הנגבים ולקבעם בשיעור ראוי; לחייב את הנתבעות להשיב את ההפרש למקבלי הקצבאות ו/או לקרן ולחייב את הנתבעות לבצע גילוי יזום בקשר עם דמי ניהול מקצבאות אלו וכן לקבוע כי התנאי הקבוע בתקנוני הקרן המתיר להן לקבוע מעת לעת את דמי הניהול באופן חד צדדי הוא תנאי מקפח בחוזה אחיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שאירים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושארירים.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס' 5, 14, ו-27 בסעיף זה.	אינו ניתן להערכה בשלב זה
31.	2/16	עמית בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לפיה החברה כשלה מליידע ולעדכן את התובע ושכמותו, שהינם מנותקי קשר, אודות כספים המצויים אצלה ולא טרחה למסור להם דיווחים, הודעות ועדכונים ולא טרחה לקבל את הסכמתם לשינויים בתקנון ובדמי הניהול שנגבו מנכסיהם כפי שהיו קבועים בין הצדדים. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 16623-04-12 לוי נגד פסגות. כמו כן, מזכיר התובע בבקשתו את תובענה מס' 30 בסעיף זה וטוען כי הבקשה באותו תיק דומה לבקשתו בתיק זה ועל-כן יש לבחון לשיטתו את הצמדת התובענות או איחוד הדיונים בהן בפני אותו מותב. הנזקים הנטענים בבקשת האישור הם: (א) בנוגע לטענה לגביית דמי ניהול מופרזים ושלא כדין, נוכח ניתוק קשר, נוכח היעדר רצון והסכמה, נוכח עבירה על השיעורים הקבועים בדין ונוכח שינויים חד צדדיים שנערכו בהם; (ב) בנוגע לטענה לשלילת זכות הקניין מחבר קבוצה ושלילת האוטונומיה לניהול כספו כאוות נפשו. הסעדים הנתבעים הינם לחייב את החברה בהשבה ופיצוי.	כל מי שהיה או שהינו בעל זכויות או זיקה לכספים או נכסים המצויים או מנוהלים בידי החברה, לרבות עמיתים, מוטבים, מבוטחים, יורשים וחליפים, ואשר היה בגדר מנותק קשר או לא קיבל מהחברה הודעות, דיווחים ועדכונים.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס' 5, 14, ו-30 בסעיף זה.	123 מיליון ש"ח (השבה כספים) וכן 245 מיליון ש"ח (פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה של הרצון)

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
32.	5/16 מחוזי מרכז	מבוטחים נ' מגדל ביטוח	טענות לפיהן מגדל ביטוח מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלות אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; שמגדל ביטוח מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוטח כלל לא ביקש; שמגדל ביטוח גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את מגדל ביטוח להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכופ על החברה את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את מגדל ביטוח להשיב פרמיות שקיבלה ללא זכות שבדין ושעולות על המוסכם, וכן להשיב רווחים שהפיקה ודמי ניהול על כספים שגבתה ביתר; (ד) להצהיר כי החברה גבתה כספים שלא כדין ועליה לפעול לשנות את המצב הקיים; (ה) ליתן צו עשה בדבר שינוי נהלי עבודה ומערכות ובאשר לניסוח פוליסות.	(א) כל בעלי פוליסה ו/או המבוטחים ו/או המוטבים (להלן: "המבוטחים") במסגרת ביטוח חיים מסוג כלשהוא ששילמו פרמיה גבוהה מזו שהובטחה להם בפוליסה, בין אם הפרמיה נקבעת ביחס לשכר המבוטח ובין אם הפרמיה נקבעת בסכום קבוע. (ב) כל המבוטחים במסגרת ביטוח חיים מסוג כלשהוא אשר הכספים שהועברו חולקו שלא בהתאם להסכם ולחלוקה שחילק המעביד, ובכלל זה בין הקופות הפנימיות השונות (תגמולים, פיצויים, אכ"ע, עוז, ביטוח בריאות וכדומה). (ג) כל המבוטחים אשר בדו"חות השנתיים שלהם שונתה יתרת הפתיחה (לרבות בדרך של "יתרת פתיחה עדכנית") מבלי שנמסר להם גילוי מלא ומפורט על השינוי ועל נימוקיו. (ד) כל מבוטח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוטח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוטח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהיתן מקרה הביטוח.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מס' וערכאה	תאריך	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	4/2006	מבוטח בביטוח אבדן כושר עבודה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית דמי ביטוח בביטוח אבדן כושר עבודה לרבות בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, למרות שבתקופה זו לא יכולים המבוטחים לקבל תגמולי ביטוח, אף בהתקיים אירוע ביטוחי וזאת לאור תקופת ההמתנה.	48 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס למגדל 19 מיליון ש"ח.	ביום 10 בפברואר 2016 אישר בית המשפט את הסתלקות התובע.
2.	5/2006	מבוטח בביטוח כיסוי נכות מתאונה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	תשלום פיצוי מופחת למבוטח בפוליסת נכות מתאונה בגין נכות חלקית תוך ביצוע התאמה יחסית לאחוזי הנכות של המוסד לביטוח לאומי, ללא גילוי מתאים בפוליסה.	לא הוערך	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 7 שנים, על הקביעה כי הסעד אינו כולל תשלום ריבית מיוחדת ועל הגמול שנפסק להם ולבא כוחם. ביום 1 במאי 2015 הודיע הפיקוח על הביטוח כי אינו מתכוון להמשיך לטפל במסגרת טיוטת הכרעה שהוציא ביום 29 באוגוסט 2013 בנושא תשלום תגמולי ביטוח בפוליסות לביטוח נכות מתאונה. ביום 28 במרס 2016 נתן בית המשפט העליון תוקף של פס"ד להסכמת הצדדים לפיה שכר טרחת ב"כ התובעים יעמוד על 10% ללא אבחנה שנעשתה בפסק דין של בית המשפט המחוזי וישראל לתובעים הייצוגיים סך של 200 אלפי ש"ח כל אחד וכי בכפוף לאמור לעיל הערעור יימשך ללא צו להוצאות. תשלום מגדל ביטוח במסגרת הסכמה זו אינו מהותי.
3.	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.	34 מיליון ש"ח ¹ , מתוכו חלק מגדל ביטוח - 9 מיליון ש"ח.	ביום 5 באפריל 2016 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט הדוחה את בקשת אישור התובענה כייצוגית ואת התביעה האישית.
4.	12/2014	מבוטח בביטוח סיעוד נ' מגדל ביטוח	אי תשלום ערך פדיון במקרה של ביטול הפוליסה בגין אי תשלום או מוות או ביזמת 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 מגדל ביטוח להשיב לחברי הקבוצה את ערכי הפדיון בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	28.5 מיליון ש"ח.	ביום 11 במאי 2016 אישר בית המשפט הסדר להסתלקות התובע מבקשת אישור ומתביעה, ובהתאם הורה על מחיקת בקשת האישור ודחיית התביעה האישית של התובע.

¹ סכום התביעה מתייחס לתביעה המאוחרת שהוגשה במרס 2014 אשר בה מגדל ביטוח נתבעה באופן ספציפי ויוחס לה סכום פיצוי באופן ספציפי כאמור בטבלה. סכום התביעה שהוגשה בינואר 2013 הינו נמוך יותר ונאמד ביחס לכלל החברות הנתבעות בסך של 26 מיליון ש"ח.

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ד. הליכים ייצוגיים אשר הסתיימו לפני תקופת הדוח ואשר חלה בהם התפתחות מאוחרת

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 ביחס לשיעור הריבית המקסימלית המותרת אינה חלה עליהן, נגבתה ריבית בשיעור העולה על המוצג בפוליסה. ביום 10 בדצמבר 2015 הוגשה בקשה מוסכמת לתיקון הסכם הפשרה. הבקשה הועברה לתגובתו של היועמ"ש, אשר הותיר את אישור הסכם הפשרה לשיקול דעת בית המשפט.

ה. הליכים משפטיים ותובענות מהותיות אחרות

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

תאריך וערכאה	הצדדים	עילת התביעה, סעד וסכום	פירוט
5/2/14 8/4/14	כלל חברי קופות חולים כללית ומכבי	תביעות נגזרות בשם מבוטחים 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.	ביום 11 ביוני 2015 ניתנה החלטת בית המשפט בשאלת מעמדם של המבקשים להגיש תביעה נגזרת ונקבע כי חבר באגודה עותומנית רשאי להגיש תביעה נגזרת בשם האגודה. ביום 14 ביולי 2015 הפנה בית המשפט המחוזי את התיק לקבלת עמדת היועמ"ש. כמי שאמור להתייחס בתגובתו לעמדת משרד האוצר, הממונה על הביטוח ומשרד הבריאות בכל הסוגיות המתעוררות התיק וזאת בשל המשמעויות הציבוריות ומורכבות הסוגיות שההכרעה בהן אינה פשוטה, ובמוקדן השאלה האם לא ראוי שנושא התיק יוסדר על ידי הרשות המבצעת או הרשות הממוקקת.
מחוזי - ת"א	מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות, שירותי בריאות כללית ומכבי שירותי בריאות	הסעד הנתבע הינו שיפוי קופות החולים ב-60% מעלות ניתוח בשב"ן ו-33.3% בסל הבסיסי ו-50% ביחס לכל המקרים האחרים שבחפיפת חבויות.	קופות החולים הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון ביום 16 ביולי 2015 על החלטת בית המשפט בשאלת מעמדם של המבקשים, 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.
	סכום התביעה: ביחס לקופת חולים כללית 3,518 מיליון ש"ח. ביחס לקופת חולים מכבי 1,714 מיליון ש"ח.	כיום 3 בפברואר 2016 החליט בית המשפט המחוזי להשהות את המשך הדיון בתביעה הנגזרת עד לקבלת עמדת היועמ"ש והכרעת בית המשפט העליון בבקשות רשות הערעור.	ביום 2 במרס 2016 הגיש היועמ"ש עמדה ולפיה אין למבקשים בתיק זכות להגיש תביעה נגזרת בשם קופות החולים וכי אין מקום בנסיבות העניין לאשר את התביעה לגופה, וזאת בין השאר, מאחר שלא ניתן לקבוע מראש את עצם קיומה של זכות שיבוב או את משמעותה הכספית; לאור האפשרות שהמשמעות של אישור התביעה כנגזרת תהיה הגשת תביעות שיבוב פרטניות בהיקף בלתי סביר עם מורכבות משפטית, תוך הטלת נטל כבד ובלתי סביר על המערכת המשפטית, ואפשרות שהשכר מתביעות הדדיות בין המבוטחים לבין קופות החולים לא יעלה על המשאבים שיושקעו בניהולן; קיים יתרון משמעותי לקביעת נורמה משפטית קבועה ומוגדרת ויצירת מנגנון כללי וגלובאלי בין המערכת הביטוחית המסחרית לזאת של קופות החולים, אשר תאפשר איזון ומבלי להידרש לכל מקרה פרטי. ואולם נורמה כזאת אינה בנמצא וסוגיה זו מצויה בבחינה בידי משרדי הממשלה ובכוונת המשרדים השונים להסדיר את הנושא, ככל שיימצא שיש פערים המצדיקים הסדרה. ההליך בבית המשפט העליון נקבע לדיון בפני הרכב ליום 7 בנובמבר 2016.

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית⁽²⁾</u>		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	4	695,491
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	120,000
לא צוין סכום התביעה	2	575,491
	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות⁽³⁾</u>		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	28	8,686,463
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	9	2,524,350
לא צוין סכום התביעה	8	6,162,113
	11	-
<u>תביעות מהותיות אחרות</u>		
תביעה מתייחסת למספר חברות לא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	5,232,000
	1	5,232,000

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.

(2) כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנקב בסכום תביעה).

(3) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל הנתבעות.

2. סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף ו' לעיל מסתכם בכ-74 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 כ-75 מיליון ש"ח).

3. סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט סעיף ז' להלן, הינן כ-104 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 כ-104 מיליון ש"ח).

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

(1) 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 מרכז 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, על ידי העברת מידע על ידי העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך על ידי הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים. על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח.

לתובענה בנושא זה, יחד עם בקשה לאישורה כייצוגית ראה סעיף ב.23 לעיל.

(2) לענין 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 שערך ראה באור 2.21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

לענין שומת המס לשנת 2011 בסוגיית חבות במס רווח בגין דיבידנד מחברות מוחזקות ששורשר לחברה וערעור שהגישה מגדל ביטוח בביהמ"ש המחוזי בתל-אביב, ראה באור 1.1.21.ב. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. לאחר תאריך המאזן הוציא פקיד השומה למגדל ביטוח שומה באותה סוגיה גם לשנת 2012, גם עליה הגישה מגדל ביטוח ערעור בביהמ"ש המחוזי בתל אביב.

חבות המס הנובעת מהשומות לשנים 2011 - 2012 (כולל הפרשי הצמדה וריבית למועד פרסום הדוחות הכספיים) מסתכמת בכ- 1.5 מיליון ש"ח.

ההפרשה בגין השומות לעיל אינה כלולה 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-70 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 כ-64 מיליון ש"ח). עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.

(4) כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות למפקח על הביטוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגפי תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות המפקח בתלונות אלו, ניתנות כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים.

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

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

(5) בחודש דצמבר 2012 פורסמה טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה של מגדל ביטוח. על-פי טיוטת ההכרעה, המפקח סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואת תיק משותף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. על פי טיוטת ההכרעה של המפקח יש לבצע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבוטחים לשתי קבוצות - האחת מבטחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבוטחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבוטחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיטוט ההכרעה, התקיים שימוע, נמסרו לפיקוח נתונים כבקשתו. טרם הוצאה הכרעה בנושא.

(6) 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 למבוטח ("להלן - "ההתאמה"). במקרה של נכות במספר איברים, מגדל ביטוח עושה שקלול נכויות בהתאם לתקנות הביטוח הלאומי ללא שקיימת הוראה מתאימה בפוליסה ("להלן - "השקלול"). בהתאם, טיוטת ההכרעה מודיעה מגדל ביטוח כי בכוונתה להורות על השבת כספים בשיעור ההפחתה שבוצעה, למבוטחים שהגישו תביעה לתגמולי ביטוח מיום 17 במאי 2006 ואילך. יצוין כי בכל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד מגדל ביטוח פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב בפיקוח מבטחים (ראה סעיף 2.ג לעיל) יצוין כי טיוטת ההכרעה מתייחסת לתקופה שממועד מתן הכרעה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת באותו נושא ולאחר מועד הגשת התובענה הייצוגית האמורה. מגדל ביטוח הגישה עמדתה ביחס לשני הנושאים בטיטוט ההכרעה. במסגרת בירור עמדתה ביחס לנושא ההתאמה נתבקשה מגדל ביטוח למסור נתונים נוספים ומתווה לביצוע השבה ביחס לנושא ההתאמה. ביום 1 במאי 2015 לאור פסק הדין בתביעה הייצוגית, הודיע המפקח כי הוא לא מוצא מקום להמשך טיפול 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 מבוטח במקרים שבהם נקבעה למבוטח נכות ביותר מאיבר אחד בדרך של שקלול נכויות הנהוגה במוסד לביטוח לאומי, אם לא נקבע כך מפורשות בפוליסה.

(7) בחודש יוני 2015 פרסם המפקח על הביטוח הכרעה עקרונית המסדירה את תשלום המע"מ במקרה של תשלום תגמולי ביטוח כאשר הרכב לא תוקן. במסגרת ההכרעה האמורה נקבע כי במקרה בו המבוטח בחר לפצות את המבוטח בתשלום ערך הנזק, או במקרה בו צד ג' תובע נזק ישיר בגין תיקון הרכב, לאחר ששמאי קבע את גובה הנזק וחברת הביטוח לא ערערה על גובהו, עליה לשלם לתובע תגמולי ביטוח הכוללים בין היתר את ירידת הערך של הרכב, ככל וקיימת, ואת המע"מ החל בעניין, ככל שחל, גם אם התובע לא תיקן את רכבו בפועל. בנושא זה ראה סעיף ב.18 לעיל.

(8) ביום 10 בספטמבר 2015, הוציא המפקח על הביטוח טיוטה ראשונה וביום 9 בפברואר 2016 הוציא המפקח על הביטוח טיוטה שניה לנספח 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 מבוטח בהליך יישוב תביעות ואופן יישוב התביעה, בין היתר בהתייחס להודעות למבוטח, 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 הגדרת מקרה ביטוח בפוליסות סיעוד, נאסר על קיזוז יתרת אגרת רישוי מתגמולי הביטוח במקרה של אבדן גמור, לרבות אבדן להלכה בביטוח כללי ביחס לתקופה שממועד קרות מקרה הביטוח ועד לתום תקופת הרישוי של הרכב וכיוצא בזה הוראות ליישוב תביעות ביטוח לגופן. לבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בנושא של פרשנות של ADL - אי השליטה על סוגרים הנוגע להגדרת מקרה הביטוח כמפורט בטיטוט חוזר יישוב תביעות, ראה סעיף ב.21 לעיל.

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

(9) ביום 14 באפריל 2016 הוציא המפקח על הביטוח הכרעה עקרונית בעניין אופן שיווק פוליסות תאונות אישיות. בהכרעה מצוין כי מתלונות שהתקבלו עולה כי ישנן חברות ביטוח המשווקות פוליסות תאונות אישיות באופן מטעה. ההכרעה קובעת כי חברות הביטוח תבצענה בחינה, האם שווקו על ידיהן פוליסות תאונות אישיות באופן מטעה, וכוללת הוראות המחייבות פניה טלפונית של חברות הביטוח למבוטחים שתואר בפניהם תיאור מטעה כאמור, עם הבהרות שונות נדרשות ודרישה לתייעוד ההסכמה לביטוח. בהתאם להכרעה, נדרשות חברות הביטוח לבטל כיסוי ולהשיב פרמיות שנגבו לכל מבוטח שיודיע כי אינו מסכים לביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. בהכרעה נכללו הוראות למקרים בהם לא תושג הסכמה לרבות משלוח תזכורת. בהתאם להכרעה, על חברות הביטוח להעביר לפיקוח עד 13 ביוני 2016 תיאור של סוג הבחינה שנעשתה, אופן עריכתה ותוצאותיה. בנוסף, עד 13 ביולי 2016 עליהן להעביר למפקח על הביטוח הצעה למתווה לאיתור המבוטחים, שתכלול פירוט של אופן ההיערכות לביצוע שלבי איתור המבוטחים, פניה אליהם ולוחות הזמנים הרלבנטיים, כך שעד ליום 30 בנובמבר 2016 יושלם הליך ההשבה. בנוסף, קובעת ההכרעה, כי חברות הביטוח תעברנה לאישור מוקדם של נציגי המפקח נוסח תסריט השיחה ואת נוסחי ההודעות שיועברו למבוטחים. בסיום התהליך, עד 31 בדצמבר 2016, על החברה להעביר לפיקוח נתונים אודות לקוחות שהחברה לא הצליחה ליצור עמם קשר וכאלו שלא התקבלה / תועדה הסכמתם המפורשת. כמו כן, עד 15 בפברואר 2017 על מבקר החברה להמציא לפיקוח דוח בדבר יישום הוראת ההשבה.

(10) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. 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 החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר מנוהלות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצר חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

(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 המבוטחים לטענות בקשר לפרשנות האמור בתוכניות ביטוח, והיישום הראוי של העקרונות ונהגים האמורים, אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני 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 בד"ן, פורסם בחודש דצמבר 2011 חוזר מס' 10-9-2011 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 16-9-2012.

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

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. פעילות זו מנוהלת על פי תוכנית עבודה מאושרת ועתידה להסתיים במהלך שנת 2016. הגופים המוסדיים אינם יכולים להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהם של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילות בעבר. הגופים המוסדיים ביצעו הפרשות מסוימות בהתאם לצורך. בשלב זה לא ניתן להעריך באופן מלא באם נדרשות הפרשות נוספות בקשר עם תהליכי טיוב נתוני זכויות העמיתים הנדרשים במסגרת החוזר.

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ח. הליכים משפטיים כנגד חברות מאוחדות לשעבר אשר לחברה ו/או לחברות מאוחדות קיימת התחייבות תלויה בגין

סכום התביעה	פרטים	הקבוצה ³	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הצדדים ²	תאריך וערכאה ¹
386 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל שירותי בורסה 49 מיליון ש"ח, החל מ-1 בינואר 2004 ⁴	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 3.ה.2.39 (לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. ביום 10 במאי 2016 ניתן פסק דין בו דחה בית המשפט את בקשת האישור, ובכך ההליך בא על סיומו.	כל מי שרכש מחזיק ו/או החזיק בזמנים הרלבנטיים לתביעה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנוהלו על ידי המשיבות מנהלי קרנות ו/או בשליטת המשיבות.	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.	בעלי יחידות השתתפות בקרנות נאמנות 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	4/2007 מחוזי - ת"א
43 מיליון ש"ח	בהמשך להסכמה עקרונית שגובשה בין הצדדים, הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, בסך סופי וכולל (לרבות המלצה לגמול לתובעת הייצוגית ובאי-כוחה) בסכום שאינו מהותי, כאשר מחצית מסכום הפשרה שישולם לחברי הקבוצה הנמנים על ציבור הזכאים כהגדרתו בהסכם הפשרה יהיה במזומן ומחציתו בהנחות עתידיות בעמלות בגין עסקאות במניות בחו"ל שיבצעו בחשבונם אצל המשיבה, בתנאים, בסכומים ובתקורות שנקבעו בהסכם הפשרה שהוגש לאישור בית המשפט. לעניין התחייבות לשיפוי שניתנה על ידי מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, לחברת 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 3.ה.2.39 (לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. בהמשך להתחייבות זו לשיפוי, נחתם בין מגדל שוקי הון לבין אי.בי.אי. הסדר שיפוי ספציפי ביחס להסכם הפשרה, ולפיו חתמה אי.בי.אי. על הסכם הפשרה כנגד התחייבותה של מגדל שוקי הון לשפותה בגין כל האמור בהסכם הפשרה ותוצאותיו, וזאת בכל הנוגע לסכומים שמעבר לסכום ההפרשה שכבר נרשמה בגין הפשרה בדוחות הכספיים של מגדל שירותי בורסה ערב המיזוג. הסכם הפשרה כפוף לאישורו של בית המשפט, אשר הורה להגישו להתייחסות היועץ המשפטי לממשלה, וקבע מועד לקיום דיון בבקשה לאישורו.	כל לקוחותיה של המשיבה שביצעו באמצעותה ב-7 השנים לפני הגשת התביעה, עסקאות בחו"ל - ונגבו מהם עמלות לקורספונדנט בחו"ל, לרבות קרנות הנאמנות המנוהלות על ידי קבוצת מגדל.	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.	בעלת חשבון פיקדון ניירות ערך מגדל שירותי בורסה	2/2012 מחוזי - ת"א

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

באור 9: - מיסים על הכנסה

א. בחודש ינואר 2016 אושר החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216) (הפחתת שיעור מס חברות), התשע"ו - 2016, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות מ- 26.5% ל- 25%, וזאת בתחולה מיום 1 בינואר 2016.

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

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח %	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2015	26.5	17.75 *	37.58 (**)
2016 ואילך	25.0	17.00	35.90

(*) שיעור משוקלל.

(**) המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 חושבו לפי שיעור מס כולל במוסדות הכספיים של 37.18% ולפי מס חברות של 26.5%, כפי שהיו בתוקף למועד הדוחות הכספיים.

ב. יתרות המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר 2015 חושבו לפי שיעור המס שהיה בתוקף לאותו מועד. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2016 מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל. בעקבות שינוי שיעור המס, גדל הרווח הכולל בסך של כ-31 מיליון ש"ח בגין הקטנת מסים נדחים בחברות המוחזקות של החברה.

באור 10: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח

ביטוח חיים ובריאות

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 שינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החיסכון הסוציאלי בדרך של גמלה, הביאו להגדלה בשיעורי מימוש הגמלה.

בעקבות הירידה המשמעותית הנוספת בעקום הריבית חסרת הסיכון במשק שאירעה בתקופת הדוח, עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות. כתוצאה מכך גדלו ההפרשות לגמלה באופן משמעותי.

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 הצפויים להתקבל במסגרת הפוליסות, תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K") פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה 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 0.26% ועבור פוליסות משתפות ברווחים 0.81% (ליום 31 בדצמבר 2015 0.26% ו-0.90% בהתאמה, וליום 31 במרס 2015 0.10% ו-0.68% בהתאמה).

הירידה בשיעור ה-K נובעת מהקטנת תחזית הרווחים הנגזרת מירידת שיעורי הריבית חסרת הסיכון והשפעתה מוצגת לעיל.

באור 10: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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

השפעת התופעות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2016	2015	2015
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח		
הורדת שיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות	169	469
הגדלת העתודות לגמלה בעקבות הקטנת צפי ההכנסות העתידיות, הנגזר מירידת הריבית (K)	308	733
סך הגידול בהפרשות לגמלה כתוצאה מירידת הריבית	477	1,202
שינוי בשיעור מימוש הגמלה	-	-
תוספת בעקבות בחינת נאותות העתודות	234	40
סך הכל לפני מס	711	1,242
סך הכל לאחר מס	456	774

לאחר תאריך הדוח נרשמה ירידה נוספת של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא להגדלה נוספת של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ראה באור 11. ב. בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח.

ביטוח כללי

1. החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת החברה את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.1.ד(4) לדוחות הכספיים לשנת 2015. בעקבות בחינה זו מצאה החברה כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים חבוב צד ג' ומעבידים ובהתאם לכך החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

הירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ-23 מיליון ש"ח.

2. ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי

בהתאם לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), התשנ"ה-1995, (להלן: "החוק") מוקנית למוסד לביטוח לאומי ("מל"ל") זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששילם או עתיד לשלם, אם המקרה משמש עילה גם לחייב צד שלישי לפי פקודת הנזיקין או חוק הפל"ד ("זכות שיבוב"), כלומר המל"ל יכול לתבוע את חברות הביטוח בגין כספים אשר שילם או עתיד לשלם למבוטחיהן.

לצורך כך מונתה ועדה בין משרדית לבחינת ועדכון הנתונים המשמשים את ביטוח לאומי בבואו לחשב את גובה הערך המהוון של הקצבאות שישולמו לנפגעי תאונות עבודה ואת אופן היוון של אותן קצבאות, אשר נקבע בהתאם לתקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח-1978 ("התקנות"), ואשר מבוססים על לוחות תמורתה ושיעורי ריבית שלא עודכנו מאז 1987.

בחודש מרס 2016 פורסמו מסקנות ועדת ההיוון הקובעות, בין היתר כי יש לעדכן את התקנות הן לגבי מרכיב תוחלת החיים והן לגבי שיעור ההיוון (להלן - "ההמלצות"). כמו כן קובעות ההמלצות כי לאחר העדכון האמור יעודכנו התקנות אחת לארבע שנים. הועדה ממליצה כי כל עוד לא נקבע אחרת יעמוד שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית על 2% במקום 3% הקבועים בתקנות הקיימות. עדכון התקנות כאמור טרם פורסם.

להערכת החברה, במידה ועדכון התקנות יפורסם בהתאם להמלצות הועדה, יגדל גובה הסכומים שיהיה על חברות הביטוח לשלם לביטוח לאומי במסגרת תביעות שיבוב שמגיש המל"ל כנגד מבטחים בגין הקצבאות שזכאים להם נפגעי תאונות עבודה ובהתאמה יכול והדבר ישפיע גם על גובה הסכומים שיהיה על חברות הביטוח לשלם לנפגעים בתביעות נכות ומוות אחרות.

בעקבות פרסום ההמלצות ובהמשך לכוונה לפרסום תקנות בנושא ובהתבסס על יועציה המקצועיים, ביצעה החברה אומדן ראשוני בגין השפעת העדכון האמור ובהתאם לכך הגדילה את ההפרשות, ליום 31 במרס 2016 בסך של כ-103 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה סך של כ-71 מיליון ש"ח ובענף חבויות סך של כ-32 מיליון ש"ח. ההשפעה לאחר מס בגין ענפים אלו הסתכמה לסך של כ-66 מיליון ש"ח.

באור 10: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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

2. ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי (המשך)

יודגש כי בשלב זה קיימת אי ודאות בקשר להשפעת העדכון האמור, אם בכלל, על התחייבויות החברה שכן התקנות טרם פורסמו ואין להן ביטוי של ממש בפסיקת בתי המשפט ולא בתשלומי התביעות הנוכחיים, ולפיכך יתכן שהתפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה מהערכות החברה ובהתאם לכך יתכן שהחברה תידרש לעדכן את אומדניה בהמשך.

ב. בתקופת הדוח נרשמה מגמה שלילית בשווקים הפיננסיים שהשפיעה לרעה בין היתר על תיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים וכפועל יוצא על דמי הניהול להם זכאית החברה ממבוטחיה.

בשל התשואה השלילית שהושגה על ידי הקבוצה בפוליסות המשתתפות ברווחים מתחילת השנה, לא גבתה החברה דמי ניהול משתנים במרבית הפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, ולא תוכל לגבות דמי ניהול משתנים כל עוד לא תושג תשואה חיובית שתכסה את התשואה הריאלית השלילית שנצברה עד כה. אמדן דמי הניהול שלא ייגבו בשל התשואה השלילית עד להשגת תשואה חיובית כאמור, הינו כ-40 מיליון ש"ח לפני מס.

ג. ביום 21 במרס 2016 התקשרה מגדל ביטוח עם גורם מפיץ בעסקה למכירת 26,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של אמות השקעות בע"מ (להלן: "אמות"), המהוות כ-9.4% מהון המניות המונפק והנפרע של אמות, והמוחזקות בתיק הנוסטרו של מגדל ביטוח. כפי שנמסר למגדל ביטוח, הגורם המפיץ התקשר עם צדדים שלישיים לשם מכירת המניות אליהם בעסקאות מחוץ לבורסה. המכירה בוצעה במחיר של 12.68 ש"ח למניה (אקס דיבידנד) ובתמורה כוללת נטו של כ-329 מיליון ש"ח. סך הרווח שרשמה מגדל ביטוח הסתכם לכ-33 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר המכירה חדלה אמות מלהיות חברה כלולה של מגדל ביטוח, יתרת ההחזקות במניות אמות מהווה כ-3.8% מהון המניות המונפק והנפרע של אמות והן מטופלות כנכס פיננסי המשוערך לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. מגדל ביטוח התחייבה כלפי המפיץ כי לא תמכור את יתרת מניות אמות המוחזקות בשלושת החודשים לאחר ביצוע העסקה במסגרת המסחר בבורסה או בדרכ של הפצה לציבור, למעט בתנאים שנקבעו בין הצדדים.

ראה גם דיווח מיידי של החברה מיום 22 במרס 2016, מספר אסמכתא 2016-01-011502.

באור 11: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

א. בהמשך למפורט בבאור 38.ה.2 לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר התקשרותה של מגדל ביטוח עם אליהו בטוח, בעסקה שלפיה תעביר אליהו בטוח למגדל ביטוח את תיק ה-Run Off בביטוח כללי בפוליסות שנמכרו על ידי אליהו בטוח עד ליום 31 בדצמבר 2012, ביום 21 באפריל 2016 הושלמה העסקה ותיק הביטוח הועבר לאחריותה של מגדל ביטוח ובמקביל התקבל סך של כ-305 מיליון ש"ח.

בהתאם לנתונים הכספיים אשר היו קיימים במועד ההשלמה (היינו ביום 21 באפריל 2016), ההתאמות להערכה האקטוארית בוצעו נכון ליום 31 במרס 2016. עד לתום חודש יוני 2016 יפגשו הצדדים ויבצעו התחשבות, לרבות בגין התקופה שעד ליום 21 באפריל 2016.

ב. לאחר תאריך הדוח נרשמה ירידה נוספת של עקום הריבית חסרת הסיכון, דבר הצפוי להביא להגדלה נוספת של התחייבויות בגין חוזי ביטוח. לפרטים בדבר מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק ראה באור 37 ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2015.

באור 12: - עסקאות עם צדדים קשורים

ביום 5 באפריל 2016 אושרו תנאי העסקתו של מר אליהו אליהו על ידי האסיפה הכללית של החברה, ראה גם באור 38.ה.1 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,328,453	5,153,743	5,362,712	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
27,477,247	23,799,515	28,344,075	נכסי חוב סחירים
8,395,427	8,002,771	8,596,321	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
16,024,532	15,997,986	16,851,209	מניות
18,229,249	24,998,587	17,613,675	אחרות
70,126,455	72,798,859	71,405,280	סך השקעות פיננסיות
7,801,126	4,080,290	6,612,405	מזומנים ושוי מזומנים
387,660	442,666	447,177	אחר
83,643,694	82,475,558	83,827,574	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
			(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר
908,891	910,181	907,955	

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרס 2016			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	7,749,337	-	7,749,337
-	-	22,278,182	22,278,182
40,646	1,179,499	-	1,220,145
124,698	2,139,364	-	2,264,062
165,344	11,068,200	22,278,182	33,511,726

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

ליום 31 במרס 2015			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	5,875,957	-	5,875,957
-	-	22,189,854	22,189,854
-	1,108,596	-	1,108,596
65,893	2,533,401	-	2,599,294
65,893	9,517,954	22,189,854	31,773,701

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

ליום 31 בדצמבר 2015			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	7,613,703	-	7,613,703
-	-	22,025,201	22,025,201
60,380	1,050,213	-	1,110,593
20,099	2,489,115	-	2,509,214
80,479	11,153,031	22,025,201	33,258,711

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

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

ליום 31 מרס 2016	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
4,429,069	4,338,295
3,320,268	3,246,100
7,749,337	7,584,395
1,287	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס 2015	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,242,239	3,011,324
2,633,718	2,521,022
5,875,957	5,532,346
907	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2015	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	
אלפי ש"ח	
4,723,666	4,707,653
2,890,037	2,849,077
7,613,703	7,556,730
2,415	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ליום 31 במרס 2016	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
20,051,742	25,994,167
2,226,440	2,697,048
22,278,182	28,691,215
30,220	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות(*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס 2015	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,877,913	26,111,682
2,311,941	2,908,640
22,189,854	29,020,322
17,664	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות(*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2015	
הערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,780,084	25,487,339
2,245,117	2,691,490
22,025,201	28,178,829
25,375	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות(*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)3. מניות

ליום 31 מרס 2016	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

1,051,212	1,151,050
-----------	-----------

מניות סחירות

48,540	69,095
--------	--------

מניות שאינן סחירות

1,099,752	1,220,145
-----------	-----------

סך מניות

85,375	
--------	--

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

775,103	1,041,671
---------	-----------

מניות סחירות

58,373	66,925
--------	--------

מניות שאינן סחירות

833,476	1,108,596
---------	-----------

סך מניות

91,823	
--------	--

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	

887,235	1,040,308
---------	-----------

מניות סחירות

49,611	70,285
--------	--------

מניות שאינן סחירות

936,846	1,110,593
---------	-----------

סך מניות

123,593	
---------	--

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)4. אחרות

ליום 31 מרס 2016	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,677,390	1,689,151
586,672	361,013
2,264,062	2,050,164
272,048	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 מרס 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,122,200	1,769,422
477,094	317,433
2,599,294	2,086,855
215,050	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,018,328	1,905,848
490,886	364,591
2,509,214	2,270,439
256,730	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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



מידע כספי נפרד



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 31 במרס 2016

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים ליום 31 מרס 2016

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

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

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

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

לכבוד
בעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

א.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן החברה) ליום 31 במרס 2016 לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו 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- 283,793 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2016 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 29,420 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
31 במאי 2016

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

5,114,472	4,885,916	4,611,187
93,327	88,657	93,641

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

5,207,799	4,974,573	4,704,828
-----------	-----------	-----------

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

-	4,334	-
-	200,000	-
2,089	2,360	2,101
185	475	105
17,902	10,724	25,741

השקעות פיננסיות
דיבידנד לקבל
חייבים בגין חברות מוחזקות
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

20,176	217,893	27,947
--------	---------	--------

סך הכל נכסים שוטפים

5,227,975	5,192,466	4,732,775
-----------	-----------	-----------

סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,629	110,629	110,629
273,735	273,735	273,735
291,564	673,632	254,231
4,550,144	4,132,202	4,091,581

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

5,226,072	5,190,198	4,730,176
-----------	-----------	-----------

סך הכל הון

התחייבויות

291	542	1,072
1,612	1,726	1,527

זכאים בגין חברות מוחזקות
זכאים אחרים

1,903	2,268	2,599
-------	-------	-------

סך הכל התחייבויות

5,227,975	5,192,466	4,732,775
-----------	-----------	-----------

סך הכל הון והתחייבויות

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים	יוחנן דנינו יו"ר הדירקטוריון	ערן צ'רנינסקי מנכ"ל	ערן צ'רנינסקי מנהל כספים
31 במאי 2016			

תמצית נתונים על הרווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
349,702	(263,817)	(460,411)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות
2,516	497	673	הוצאות הנהלה וכלליות
347,186	(264,314)	(461,084)	רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה
2,637	665	675	הכנסות מימון בגין חברות מוחזקות
2,046	4	7	הכנסות מימון, נטו
351,869	(263,645)	(460,402)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה
351,869	(263,645)	(460,402)	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 31 במרס		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
351,869	(263,645)	(460,402)	רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר
			פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
1,970	328	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שנזקק לרווח כולל אחר
(1,970)	-	-	הפסדים, נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקפו לדוח רווח והפסד
			חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(197,546)	184,194	(37,333)	
			סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(197,546)	184,522	(37,333)	
(5,263)	(6,526)	2,434	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
			חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
-	-	-	
(202,809)	177,996	(34,899)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
149,060	(85,649)	(495,301)	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 בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סך הכל
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	5,226,072
-	-	-	-	-	-	-	(460,402)	(460,402)
-	-	(37,090)	-	-	(243)	-	2,434	(34,899)
-	-	(37,090)	-	-	(243)	-	(457,968)	(495,301)
-	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)
110,629	273,735	245,989	6,989	(1,252)	(847)	3,352	4,091,581	4,730,176

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל הפסד כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

יתרה ליום 31 במרס 2016 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סך הכל
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790
-	-	-	-	-	-	-	(263,645)	(263,645)
-	-	185,049	-	-	(527)	-	(6,526)	177,996
-	-	185,049	-	-	(527)	-	(270,171)	(85,649)
-	-	-	-	-	-	-	57	57
110,629	273,735	665,135	6,989	(1,252)	(592)	3,352	4,132,202	5,190,198

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

מימוש למניות של אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 במרס 2015 (בלתי מבוקר)

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 משערך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790
-	-	-	-	-	-	-	351,869	351,869
-	-	(197,007)	-	-	(539)	-	(5,263)	(202,809)
-	-	(197,007)	-	-	(539)	-	346,606	149,060
-	-	-	-	-	-	-	1,082	1,082
-	-	-	-	-	-	-	140	140
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	5,226,072

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

השפעה מצטברת, נטו של שינויים בעתודות ביטוח בביטוח כללי

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)

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

<u>תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים</u>			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		נספח
(395)	(817)	(1,270)	א
255	176	797	
(140)	(641)	(473)	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
			מזומנים נטו מפעילות השקעה של החברה
			השקעות, נטו בחברות מוחזקות
			מימוש השקעות פיננסיות
			דיבידנד מחברות מוחזקות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
			דיבידנד
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
			מזומנים נטו מפעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
			השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(200,000)	-	-	
(200,000)	-	-	
-	-	-	
(200,000)	-	-	
(14)	(3)	1	
7,028	(150)	7,839	
10,874	10,874	17,902	
17,902	10,724	25,741	
			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים**נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה**

	351,869	(263,645)	(460,402)
רווח (הפסד) לתקופה			
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים			
חלק החברה בתוצאות, נטו של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני			
הכנסות ריבית מחברות מוחזקות	(349,702)	263,817	460,411
מסים על הכנסה	(2,493)	(650)	(677)
	-	-	-
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים			
חייבים ויתרות חובה	(244)	(460)	75
זכאים ויתרות זכות	96	127	(680)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(352,343)	262,834	459,129
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:			
ריבית שהתקבלה	79	(6)	3
ריבית ששולמה	-	-	-
מסים ששולמו, נטו	-	-	-
מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה	(395)	(817)	(1,270)

נספח ב - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים של החברה**בגין עסקאות עם חברות מוחזקות:**

	-	200,000	-
	4,006	4,006	-

דיבידנד שהוכרז מחברה מוחזקת וטרם התקבל

דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה כלולה

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

מידע נוסף לתמצית מידע כספי נפרד ביניים

1: - כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2015 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2016 (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 המאזני.

2: - דרישות הון עצמי

לעניין דרישות ההון מחברות הקבוצה ראה באור 6 לדוחות המאוחדים.

3: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.

4: - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראה באור 11 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 כספים;
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 השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2015 היא אפקטיבית.

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

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

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

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 הראשון של שנת 2016 (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: 31.5.2016

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 הראשון של שנת 2016 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -

(ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון 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: 31.5.2016

ערן צ'רנינסקי, מנהל הכספים



הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות כספיים 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 31.3.16 (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.

31.5.2016

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 31.3.16 (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.

31.5.2016

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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

דוח בדבר הערך הגלום (Embedded Value) של מגדל חברה לביטוח בע"מ



דוח

בדבר "הערך הגלום" (Embedded Value)

ליום 31.12.2015

טוב שיש מגדל מאחוריך
www.migdal.co.il
מגדל חברה לביטוח בע"מ



תוכן

3	1. כללי
3	1.1. רקע והיקף הגילוי
4	1.2. הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד
4	1.3. פרקים עיקריים במסמך
4	1.4. הגדרות
6	1.5. הערות, הבהרות וסייגים
6	1.5.1 כללי
6	1.5.2 רפורמות וחקיקה
8	1.5.3 טיפול בסיכונים
9	1.5.4 שיערוך נכסים לפי שווי הוגן
9	1.5.5 הסדרי סבסוד ממשלתי לקרנות פנסיה
9	1.5.6 הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או את שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
10	2. מתודולוגית חישוב הערך הגלום
10	2.1 כללי
10	2.2 טיפול בסיכונים
10	2.2.1 טיפול בסיכונים פיננסיים
10	2.2.2 טיפול בסיכונים אחרים
11	2.3 הנחות כלכליות
11	2.3.1 תשואה, ריבית היוון ואינפלציה
12	2.3.2 מיסוי
12	2.4 הנחות דמוגרפיות תפעוליות
12	2.4.1 הנחות דמוגרפיות
12	2.4.2 הנחות תפעוליות (הוצאות)
12	2.5 שיטת החישוב
12	2.5.1 הון עצמי מותאם (ANW)
13	2.5.2 ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)
13	2.5.3 עלות הון נדרש (CoC)
13	2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)
13	2.6 טיפול באופציות והבטחות פיננסיות
13	2.7 ניתוח השינוי ב- EV והרווח על בסיס EV
16	2.8 מבחני רגישות
16	2.9 סקירת דוח הערך הגלום
17	3. תוצאות
17	3.1 הערך הגלום נכון ל- 31.12.2015
17	3.2 ערך עסקים חדשים של המכירות בשנת 2015
18	3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי בדוחות הכספיים 31.12.2015
19	3.4 ניתוח השינוי ב- EV והרווח על בסיס EV
19	3.4.1 עסקי ביטוח
20	3.4.2 עסקי פנסיה
21	3.4.3 סה"כ עסקי ביטוח ופנסיה
22	3.5 פירוט בפרט בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח הנקי לחברה
23	3.6 ניתוח רגישות בגין עסקי ביטוח חיים ובריאות ליום 31.12.2015
24	3.7 ניתוח רגישות בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה ליום 31.12.2015

1. כללי

1.1 רקע והיקף הגילוי

על-פי חוזר המפקח על הביטוח, מיום 12 באוגוסט 2007 (חוזר ביטוח 11-1-2007) (להלן: "החוזר"), על חברות הביטוח לפרסם, מדי שנה, מידע בדבר הערך הגלום ("Embedded Value" או "EV") בפוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות) לסוף השנה הקודמת. בהתאם לחוזר, מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה"), מפרסמת בזה את הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2015 וערך העסקים החדשים של עסקי הביטוח לטווח ארוך, לרבות מבחני רגישות ביחס אליהם והתנועה בערך הגלום לשנת 2015.

דיווח זה נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע המפקח על הביטוח, אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח וועדה משותפת של חברות הביטוח והמפקח על הביטוח, אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומחו"ל (להלן: "דוח הוועדה").

אופן הגילוי בדוח זה הינו בהתאם לכללי הגילוי הכלליים בדוח הוועדה ולהוראות המפורטות ב- "פורמט גילוי" אשר הוכן על-ידי הוועדה בתיאום עם הממונה. "פורמט גילוי" זה טרם פורסם על-ידי הממונה כתוספת לחוזר.

הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה מפורסמים באתר משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (www.mof.gov.il).

דיווח זה כולל מלבד עסקי הביטוח, שפרסומם מחויב מהחוזר הנ"ל, גם את הערך הגלום של עסקי ניהול קרנות הפנסיה של החברה, שחושבו על בסיס העקרונות האמורים.

לדוח זה מצורף דוח סקירה של סוקר חיצוני בדבר הערך הגלום ליום 31.12.2015. וערך העסקים החדשים, המתייחסים לפוליסות ביטוח חיים ובריאות ארוכות טווח ועסקי ניהול קרנות פנסיה לשנה שהסתיימה באותו מועד, וכן מבחני הרגישות ביחס אליהם וניתוח התנועה בערך הגלום לשנת 2015.

1.2 הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד

קביעת הערך הגלום וערך העסקים החדשים (כהגדרתם להלן) התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ- "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. אין מניעה כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהוצג בדוח הערך הגלום, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

1.3 פרקים עיקריים במסמך

רקע כללי והסבר של שיטת החישוב.
 התייחסות להנחות ששימשו בבסיס החישוב.
 תוצאות הערך הגלום וערך עסקים חדשים.
 ניתוח התנועה של הערך הגלום.
 תוצאות ניתוחי רגישות של הערך הגלום

1.4 הגדרות

ההגדרות להלן מהוות הסבר תמציתי למושגים עיקריים, המשמשים להבנת הדיווח להלן. תיאורים והסברים מלאים נמצאים בכללים והעקרונות שבדוח הוועדה.

היוון תזרים הרווחים הצפויים העתידיים, הנובעים מהתיק הקיים של העסקים הכלולים (ראה סעיף 2.5.2 להלן).	"ערך נוכחי של רווחים עתידיים" ("PVFP")
ההון העצמי של החברה, לאחר מספר התאמות כדי שיהיה עקבי עם שווי התיק בתוקף (ראה סעיף 2.5.1 להלן).	"הון עצמי מותאם" ("ANW")
ההשפעה על הערך הגלום בעקבות הדרישה המוטלת על החברה להחזיק הון מינימלי (ראה סעיף 2.5.3 להלן).	"עלות ההון הנדרש" ("CoC")
הערך הנוכחי של רווחים עתידיים בניכוי עלות ההון הנדרש.	"שווי תיק בתוקף" ("VIF")
הערך הגלום מורכב מצירוף שני הרכיבים הבאים: "שווי תיק בתוקף" (VIF); ו- "הון עצמי מותאם" (ANW). יובהר כי ההון העצמי המותאם הינו ההון העצמי של החברה המתייחס למכלול הפעילויות של החברה ולא בגין העסקים הכלולים ב-VIF בלבד.	"הערך הגלום" Embedded "Value" ("EV")

כמו כן יובהר כי שווי התיק בתוקף אינו כולל: עסקי ביטוח כללי (אלמנטרי). תחומי פעילות אחרים של חברות בשליטתה של החברה כגון פעילות סוכנויות ביטוח וניהול קופות גמל. היכולת ליצור עסקים נוספים בעתיד (מוניטין).	
הערך הנוכחי של הרווחים הצפויים בגין הפוליסות החדשות בעסקים הכלולים אשר נמכרו במהלך שנת הדוח. הרווחים האלה נמדדו משעת המכירה ועד תום תקופת הפוליסה .	"ערך עסקים חדשים Value of New "Business "("VNB")
העסקים הכלולים בחישוב שווי התיק בתוקף: פוליסות אישיות ארוכות טווח בתיק ביטוח חיים ובריאות בתוקף נכון לתאריך הדיווח, כולל הנחות לגבי הגדלות עתידיות בפרמיה והפקדות חד-פעמיות הנובעות מגידול בשכר. פוליסות קבוצתיות בתיק ביטוח חיים ובריאות בתוקף נכון לתאריך הדיווח. יצוין כי על פי הכללים והעקרונות שבדוח הוועדה הוערכו רווחיהן של פוליסות אלו רק עד למועד החידוש הבא של הפוליסות. עסקי ניהול קרנות פנסיה המתנהלות על ידי חברות מנהלות בבעלות החברה.	"עסקים כלולים"

1.5 הערות, הבהרות וסייגים

1.5.1 כללי

הערך הגלום חושב בהתאם למתודולוגיה ולכללים והעקרונות שנקבעו בדוח הוועדה. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו, הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד במסגרת הסביבה בה פועלות חברות הביטוח, וללא מקדמי שמרנות. מטבע הדברים, היות ומדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום.

סטיות מהפרמטרים וההנחות שהונחו בחיזוי הערך הגלום יכולות להשפיע באופן מהותי על התוצאה.

פרמטרים אלו כוללים, בין היתר:

1. גורמים כלכליים (לדוגמא- ריבית היוון, תשואות).
2. גורמים דמוגרפיים (לדוגמא- שינויים בתמותה ותחלואה).
3. חקיקה והסדרים תחיקתיים בנושאים רלוונטיים.
4. חשיפה להתחייבויות תלויות (ראה ביאור 39 לדוחות הכספים של שנת 2015).
5. שינויים בסביבה העסקית.
6. מיסוי.

בנוסף יש לעיין גם בדוח התקופתי של שנת 2015 ובתמצית הדוחות הכספיים ליום 31.03.2016.

תוצאות עתידיות, הסוטות מההערכות שבוצעו על בסיס "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" הן טבעיות וצפוי שיתרחשו אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בסביבת הפעילות של החברה. על כן צפוי, כי התוצאות בפועל מדי שנה תהיינה שונות מאלו החזויות במודל הערך הגלום ולו רק בשל תנודות אקראיות רגילות.

1.5.2 רפורמות וחקיקה

בשנים האחרונות חלו רפורמות רבות, בעלות השפעה מהותית על תחום הביטוח וחיסכון לטווח ארוך. ראה גם סעיפים 6.3, 6.4, 9.3 בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2015, וכן סעיפים 1.3.2 ו-4.2 בדוח הדירקטוריון של מגדל אחזקות לרבעון הראשון של 2016.

להלן פירוט בדבר רפורמות חשובות, בין היתר:

1. בדצמבר 2015 פורסם על ידי משרד האוצר חוזר בנושא שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים, כולל הוראות ניד. להערכת החברה, לחוזר האמור עלולה להיות השפעה על רמת השימור של פוליסות אלו, שתתבטא גם בהורדת דמי הניהול.

2. בחודש פברואר 2016 פורסמה טיוטה נוספת של חוזר בעניין בירור ויישוב תביעות בביטוח בריאות. לטייטה זו אם וככל שתפורסם כנוסח מחייב, יכול ותהיה השפעה לרעה על הגדרת מקרה הביטוח בביטוח סיעודי אך בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את מלוא ההשפעה של הטייטה.
3. הגדלת שיעורי הפרשות, בביטוח חיים ובפנסיה: בחודש מרץ 2016 פורסמה הצעת חוק שעניינה התאמת הוראות שונות בחוק להסכם הקיבוצי שנחתם בחודש פברואר 2016 בין ארגוני המעסיקים והתאחדות התעשיינים לפיו יוגדלו תשלומי המעסיק והפרשות העובד לקרן הפנסיה. על פי הצעת החוק ובהתאם לשיעורי הגדלת התשלומים שנקבעו בהסכם הקיבוצי, שיעור התשלומים למרכיב תגמולי המעביד יהיה אחיד בכל המוצרים הפנסיוניים ויעמוד על שיעור של 6.5% משכרו של העובד, והעובד יהיה זכאי לשיעור הפקדה שלא יפחת מזה הקבוע בתוספת השלישית (6.25% החל מיולי 2016 ו-6.5% החל מינואר 2017, בהתאם להסכם הקיבוצי).

להערכת החברה, יישום הוראות ההסכם הקיבוצי והצעת החוק עשוי להעלות את שיעורי הפרשות לביטוח הפנסיוני.

4. מנגנון לבחירת קרן ברירת מחדל בקרנות הפנסיה: בחודש מרץ 2016 פורסם חוזר הקובע הוראות לעניין בחירת קופת גמל ברירת מחדל על ידי משרד האוצר שתהווה ברירת מחדל לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם או מכוחם קופת גמל לצורך הפקדת התשלומים שלהם ואשר לא בחרו בקופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. החוזר קובע, כי חברה מנהלת של קופת גמל תאפשר הפקדת תשלומים של מעסיק וצירוף לקופת גמל של עובד שלא מילא טופס הצטרפות לקופת גמל שבניהולה, וכן מעסיקים יהיו רשאים להפקיד תשלומים בעד עובד כאמור, רק לקופת ברירת מחדל נבחרת, שהיא אחת משתי קופות פנסיה חדשות מקיפות לפחות שתקבע המפקחת אחת לשלוש שנים, לראשונה לפני 1.9.2016, או קופת גמל לקצבה או קרן השתלמות שנבחרה על ידי אותו מעסיק לתקופה שלא תעלה על חמש שנים במסגרת הליך תחרותי המאפשר לכל חברה המנהלת סוג קופת גמל רלוונטי הזדמנות שווה להשתתף בו.

ליישום החוזר יכולות להיות השלכות מהותיות על השוק ועל החברה בפרט, באשר הוא עשוי עלול להשפיע על דמי הניהול ולהביא לפגיעה ברווחיות החברה ובערך הגלום.

5. איחוד חשבונות קיימים, בקרנות הפנסיה: במסגרת תיקון 13 לחוק קופות גמל שפורסם בחודש נובמבר 2015 נקבעו התנאים בהם יאוחדו חשבונותיו של עמית בקרנות הפנסיה לתוך חשבון הפנסיה הפעיל שלו. להערכת החברה, יישום ההוראות בעניין איחוד חשבונות יגרום לירידה בהיקף הכספים המנוהלים בחשבונות המוקפאים בקרנות הפנסיה של מגדל מקפת (שכן חשבונות מוקפאים של עמיתים במגדל מקפת יאוחדו עם החשבונות הפעילים של העמיתים בחברות מנהלות אחרות) ובהתאם, לצמצום מספר העמיתים בקרן הפנסיה של מגדל מקפת. מצד שני, איחוד החשבונות, יגדיל, את הכספים המנוהלים בגין העמיתים בחשבונות הפעילים בקרן הפנסיה של מגדל מקפת כתוצאה מהעברה של כספי חשבונות מוקפאים מקרנות פנסיה אחרות ובהתאם לגידול מספר העמיתים בקרן הפנסיה של מגדל מקפת. כמו כן התיקון עשוי להביא לירידה בגובה דמי הניהול והוא עשוי לפגוע ברווחיות החברה ובערך הגלום.
6. שינויים בהקצאת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות- בחודש אפריל 2016 פורסמה טיוטת תקנות לעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה. במסגרת הטייטה הוצע לקבוע הוראות לעניין אופן זקיפת התשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן חדשה מקיפה. להערכת החברה, שינוי בהקצאת האג"ח המיועדות יביא להגברת התחרות על הכספים המיועדים לתשלום קצבאות סמוך לגילאי הפרישה, תוך מתן עדיפות ברורה לקרנות הפנסיה על פני יתר מוצרי חסכון ארוך טווח ואף עלול להביא

לירידה בשיעור דמי הניהול בגין מקבלי הקצבה. בנוסף, שינוי בהקצאה של אג"ח המיועדות עשוי להשפיע על הערך הגלום של עסקי הפנסיה.

לרפורמות הנ"ל, קיימת בין היתר השלכה על הגברת התחרות בענף חיסכון טווח ארוך, על שימור התיק ועל גובה דמי הניהול שיבואו לידי ביטוי בערך הגלום ועל רווחיות הפעילות בעתיד. בנוסף קיימת השפעה שלילית פוטנציאלית במוצרי בריאות עקב עדכוני הגדרות האירוע המזכה. חישוב הערך הגלום אינו כולל את ההשפעה האפשרית של כל הרפורמות לעיל, וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, ואשר לגביהם אין בידי החברה נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתן על תוצאותיה העסקיות ועל הערך הגלום.

לאור האמור מצורפים בזה ניתוחי רגישות לסעיפים הנ"ל, בהם נבחנת רגישות תוצאות החישוב לשינויים בפרמטרים השונים עבור הפוליסות החשופות לרפורמות אלו. יובהר, כי אין ללמוד מניתוחי הרגישות לגבי הערכות החברה באשר להשפעה אפשרית של שינויים רגולטוריים שהחברה אינה יכולה להעריך עדיין את השפעתם טרם יישומם המלא בפועל. ראה סעיף 3.6. ו- 3.7 להלן.

1.5.3 טיפול בסיכונים

- בחישוב הערך הגלום לא נלקחו בחשבון סיכונים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להעריך את הסתברות התרחשות סיכונים אלה, וכן סיכונים אחרים אשר אין ביכולתה של החברה להעריך את השפעתם כגון סיכונים תפעוליים. כמו כן, ההנחות שבסוד המודל גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ושל החברות המנהלות של קרנות הפנסיה לאורך השנים האחרונות אשר לא כללו אירועים קיצוניים (כגון מלחמה או רעידת אדמה).
 - ביסוד המודל קיימת הנחה כי לא קיימת קורלציה בין גורמי הסיכון השונים, אשר עלולה להשפיע על הערך הגלום באופן מהותי. בשל העדר נתונים מספקים לבחינת הקורלציה האמורה, לא נבדקה הנחה זו על ידי החברה.
 - קביעת הערך הגלום אמורה להתבסס על הערכת התפלגות הערך הגלום. עם זאת, בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות הערך הגלום לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים, השתמשה החברה בהנחות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי.
- הערך הגלום מבוסס על התיאוריה לפיה משקיעים אינם זקוקים לפיצוי עבור סיכונים ובלבד שהם ניתנים לגידור או שהמשקיעים יכולים לפזר את חוסר הוודאות על ידי החזקת תיק השקעות מפוזר ומגוון. בפועל, יתכן ולא ניתן לגדר חלק מהסיכונים הדמוגרפיים התפעוליים (להלן: "סיכונים בלתי מגודרים"). בהעדר שוק נזיל ועמוק לפיו ניתן להעריך את "מחיר הסיכון" שהשוק נותן לסיכונים אלה, ובהעדר מתודולוגיה מוסכמת לכימות מחיר השוק הרעיוני שלהם, לא הופחת הערך הגלום בגין סיכונים בלתי מגודרים. יציין, כי הוועדה התקשרה עם יועצים אקטואריים מחו"ל על מנת לגבש מתודולוגיה ראויה ומעשית לפיה יותאם הערך הגלום באופן שישקף את עלות הסיכונים הבלתי מגודרים. צפוי כי התאמה זו תבטא בהפחתה משמעותית של הערך הגלום, הן ביחס לשווי התיק בתוקף (VIF), והן ביחס לשווי העסק החדש (VNB), וזאת בהתאם לפרקטיקה המקובלת בדיווחי הערך הגלום בעולם. נכון ליום פרסום דוח זה,

הוועדה טרם גיבשה מתודולוגיה סדורה בעניין זה וטרם גיבשה המלצותיה. לאור האמור לא היה ניתן לבצע את ההתאמה בדיווח זה.

- לגבי טיפול בסיכונים פיננסיים, ראה סעיף 2.2.1 להלן

אינדיקציות מסוימות לגבי השפעת ההנחות השונות על הערך הגלום מצורפות במסגרת ניתוחי הרגישות בסעיפים 3.6 ו-3.7 להלן. יש להדגיש כי, כאמור לעיל, אין בידי החברה להעריך כמותית, באופן אובייקטיבי ומדעי, את השפעת הסוגיות הנ"ל על הערך הגלום, ועל כן הרגישויות שהוצגו אינן מהוות הערכה שכזו, אלא הן מספקות כלי עזר למשתמשי הדוח.

1.5.4 שיערוך נכסים לפי שווי הוגן

בהתאם לכללים והעקרונות שבדוח הוועדה, שיערוך לשווי הוגן של נכסי החברה המוצגים בדוחות הכספיים שלא לפי שוויים הוגן בוצע רק ביחס לנכסים החופפים לעסקים הכלולים בערך הגלום. יצוין כי אג"ח מיועדות, הן בביטוח חיים נוסטרו והן בקרנות הפנסיה החדשות, הוערכו בהתאם לעלותן המותאמת והשפעת שוויין ההוגן נכללה בשווי התיק בתוקף.

1.5.5 הסדרי סבסוד ממשלתי לקרנות פנסיה

בחישוב הערך הגלום וערך העסקים החדשים של עסקי ניהול פנסיה, הניחה החברה שלא יחולו שינויים בהסדרי הסבסוד הממשלתי השונים, המתבטאים בשיעורי תשואה מובטחים על אג"ח מיועדות הקיימות והצפיות להיות מונפקות בעתיד, בקרנות החדשות והותיקות.

1.5.6 הערך הגלום איננו אמור לייצג את השווי הכלכלי או את שווי השוק של החברה או של חברת האם שלה, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.

יודגש, כי הערך הגלום אינו מביא בחשבון סיכונים מסוימים כמפורט בסעיף 1.5.3 לעיל וכן את ההשפעה האפשרית של הרפורמות כמפורט בסעיף 1.5.2 לעיל.

יצוין כי, כאמור לעיל, שווי התיק בתוקף איננו כולל עסקי ביטוח כללי, תחומי פעילות אחרים של החברות בשליטתה של החברה (כגון פעילות סוכנויות ביטוח ועסקי ניהול קופות גמל), ומכירות עתידיות והיכולת ליצור עסקים בעתיד (מוניטין).

כמו כן יודגש, כי הערך הגלום מתייחס למגדל חברה לביטוח בע"מ בלבד, ולא לחברת האם מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, שלה פעילויות ועסקים נוספים.

מובן אפוא כי גם לאור האמור לעיל, הערך הגלום איננו מייצג את שווי השוק או את השווי הכלכלי הכולל של מגדל חברה לביטוח בע"מ, וודאי שלא את שווי השוק או את השווי הכלכלי של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

2. מתודולוגית חישוב הערך הגלום

2.1 כללי

עקרונות חישוב הערך הגלום נעשו בהתאם לכללים ולעקרונות שבדוח הוועדה. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו - ללא מקדמי שמרנות. המודל אינו כולל שווי של מכירות עתידיות, אך החישוב מניח המשך פעילות עסקית.

2.2 טיפול בסיכונים

2.2.1 טיפול בסיכונים פיננסיים

בהתאם להנחיות הוועדה, נעשה שימוש בטכניקה מימונית הנקראת Certainty Equivalent Approach, שבה התאמת תזרימי המזומנים לסיכוני השוק הגלומים בהם נעשה באופן בו התשואה הצפויה על ההשקעות הינה ריבית חסרת סיכון והיוון תזרימי המזומנים נעשה אף הוא לפי ריבית חסרת סיכון. יצוין כי התזרים הצפוי מאג"ח מיועדות חושב על בסיס תשואת אג"ח אלו, ותזרים המזומנים בגינו הוון אף הוא לפי שיעור ריבית חסרת סיכון.

במסגרת התייעצות שמבוצעת בין הוועדה לבין היועצים מחו"ל, כאמור לעיל, הוועדה החלה לגבש מתודולוגיה אשר תיתן ביטוי לעובדה כי בפועל ניתן להניח תשואות עודפות על ריבית חסרת סיכון. לאור העובדה שניתן להשקיע בנכסים לא סחירים כנגד התחייבויות ביטוחיות שאינן נזילות, ניתן להניח תוספת לשיעור ריבית חסרת הסיכון אשר מתאים לנכסים הסחירים ("פרמיית אי נזילות"), כמקובל בפרקטיקה של דיווחי EV בעולם. נכון למועד פרסום הדו"ח, הוועדה טרם גיבשה המלצות מפורטות ולפיכך לא ניתן ביטוי ל"פרמיית אי-נזילות", במסגרת דו"ח זה.

2.2.2 טיפול בסיכונים אחרים

ראה סעיף 1.5.3 לעיל.

2.3 הנחות כלכליות

2.3.1 תשואה, ריבית היוון ואינפלציה:

התשואה העתידית וריבית ההיוון מבוססות על עקומת התשואות של ריבית חסרת סיכון צמודת מדד. שיעורי ה- spot rates של הריבית חסרת הסיכון נכון לסוף 2015, כפי שהתקבלו מחברת "מרווח הוגן", הינן:

שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית
2016	0.45%	2026	0.77%	2036	1.41%
2017	0.41%	2027	0.86%	2037	1.44%
2018	0.22%	2028	0.95%	2038	1.48%
2019	0.10%	2029	1.02%	2039	1.51%
2020	0.14%	2030	1.09%	2040	1.54%
2021	0.23%	2031	1.16%	2041	1.56%
2022	0.32%	2032	1.22%	2042	1.59%
2023	0.43%	2033	1.27%	2043	1.61%
2024	0.54%	2034	1.32%	2044	1.63%
2025	0.66%	2035	1.37%	2045	1.65%

יצוין, כי אין צורך בהנחה מפורשת של אינפלציה עתידית כיוון שהמודל הינו במונחים ריאליים. כאשר פרמטר מסוים צפוי להשתנות שלא בהתאם לאינפלציה העתידית, נלקחה הנחה מפורשת של החריגה מהאינפלציה העתידית.

לצורך השוואה להלן שיעורי ה- spot rates של הריבית חסרת הסיכון נכון לסוף 2014:

שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית	שנה	שיעור ריבית
2015	1.42%	2025	0.89%	2035	1.47%
2016	-0.12%	2026	0.99%	2036	1.50%
2017	0.04%	2027	1.07%	2037	1.53%
2018	0.09%	2028	1.14%	2038	1.56%
2019	0.18%	2029	1.20%	2039	1.59%
2020	0.29%	2030	1.26%	2040	1.62%
2021	0.40%	2031	1.31%	2041	1.64%
2022	0.53%	2032	1.35%	2042	1.67%
2023	0.65%	2033	1.39%	2043	1.69%
2024	0.78%	2034	1.43%	2044	1.71%

2.3.2 מיסוי

שיעור המס החל על מוסדות כספיים:

שנה	2015	*2016+
שיעור מס	37.58%	37.18%

*לאחר ה- 31.12.2015 שיעור מס חברות ירד מ- 26.5% ל- 25%, לפיכך שיעור המס שחל על מוסדות כספיים ירד מ- 37.58% ל- 35.9%. כל החישובים של הערך הגלום מתבססים על הנחות פיננסיות שהיו בידי החברה ביום 31.12.2015, לרבות שיעור המס. אי לכך החישוב בגין שנת 2016 ואילך מתבסס על שיעור 37.18%.

שיעור מס רווח שנלקח בחשבון לצורך עריכת החישובים הינו השיעור כדלהלן:

שנה	2015	2016+
שיעור מס	17.75%	17.00%

2.4 הנחות דמוגרפיות ותפעוליות

כל ההנחות להן השפעה מהותית על הערך הגלום נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי כל גורם דמוגרפי ותפעולי, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה (ראה גם סעיף 1.5).

2.4.1 הנחות דמוגרפיות

ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססות הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו.

2.4.2 הנחות תפעוליות (הוצאות)

הוצאות הנהלה וכלליות חושבו בהתאם למודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות לעסקים הכלולים, לרבות: הקצאת ההוצאות לתחומים השונים (ביטוח חיים, ביטוח בריאות, פנסיה וכו') והעמסת ההוצאות על פעילויות שונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות וכו').

2.5 שיטת החישוב**2.5.1 הון עצמי מותאם (ANW)**

ההון העצמי המותאם מבוסס על ההון העצמי של החברה בתאריך הדיווח בתוספת שיערוך לשווי הוגן (בניכוי מס) של הנכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות. לסכום זה נערכו מספר התאמות כדי שיהיה עקבי עם שווי התיק בתוקף. ראה טבלה בסעיף 3.3.

2.5.2 ערך נוכחי של רווחים עתידיים (PVFP)

הערך הנוכחי של רווחים עתידיים חושב באמצעות מודל אקטוארי המתבסס על נתוני הפוליסות, ניהול זכויות פנסיוניות של עמיתי קרנות הפנסיה, ונתונים אחרים המצויים בידי החברה והחברה המנהלת של קרן הפנסיה. מודל זה מאפשר ביצוע של תחזית תזרימי מזומנים עתידיים והיוונים.

2.5.3 עלות הון נדרש (CoC)

בוצעה תחזית של ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים, על פי הדרישות הקיימות ובהתאם להתפתחות העתידית של העסקים הכלולים. עלות ההון הינה היוון המס על רווחי השקעה על ההון הנדרש בגין העסקים הכלולים.

2.5.4 ערך עסקים חדשים (VNB)

ערך העסקים החדשים מחושב כערך נוכחי של רווחים מעת המכירה עד תום תקופת הפוליסה. הערך הנוכחי של הרווחים חושב באמצעות מודל אקטוארי המתבסס על נתוני הפוליסות ונתונים אחרים כדי לשקף את תרומת התפוקה של השנה. אוכלוסיית ה-VNB כוללת:

- כל הפוליסות שהופקו בשנת הדיווח.
- כיסויים חדשים שהופקו במהלך שנת הדיווח כתוספת לפוליסות שהופקו לפני שנת הדיווח.
- פוליסות קבוצתיות שחודשו במהלך שנת הדיווח.
- פרמיות חד-פעמיות על פוליסות קיימות שאינן נובעות מגידול בשכר.
- מצטרפים חדשים לקרנות הפנסיה.

יובהר כי הערך הגלום כולל את הרווחים בגין עסקים חדשים כאמור.

2.6 טיפול באופציות והבטחות פיננסיות

החברה שווקה מ-2007 עד אמצע 2011 מוצר "מגדל בטוח", הכולל הבטחה של השלמת התשואה בתנאים מסוימים. חישוב ה-EV כולל התייחסות להתחייבות זו.

2.7 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

הטבלאות בסעיף 3.4 להלן מציגות את השינוי בערך הגלום, מחולק למרכיבי ההון המותאם ושווי התיק (בניכוי עלות ההון), כולל העברות בין שני מרכיבים אלה. כל הסכומים מוצגים לאחר מס. השינוי מפורט לגורמי ההשפעה השונים שלו, כדלקמן:

1. התאמות לערך הגלום ליום 31.12.2014 – בסעיף זה נכללו תיקונים טכניים ביחס לנתוני הפתיחה, כולל שינויים במתודולוגית החישוב.
2. שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות – מדי שנה החברה מעדכנת את ההנחות השונות לפיהן מעריכים את הערך הגלום, בין היתר על בסיס נתונים חדשים לגבי הניסיון בפועל. השפעה על שווי התיק בתוקף:

בעסקי ביטוח ההשפעה על שווי תיק בתוקף הינה בגין שיפור בשיעורי תמורתה, קיטון בהוצאות, קיטון בביטולים, ועדכון פרמטרים של גמלה.

השפעה על ההון העצמי המותאם:

בעסקי ביטוח ההשפעה על ההון העצמי המותאם הינה בעיקר בגין גידול בשיעורי מימוש לקיחת גמלה.

3. רווח צפוי על הערך הגלום – הערך הגלום צפוי להניב רווחים אף אם החברה לא תמכור עסקים חדשים ולא תפעל בתחומים נוספים שאינם עסקים כלולים ב-EV. רווחים אלה נובעים מ- 3 מקורות:

א. תשואה צפויה על שווי התיק בתוקף בסוף התקופה הקודמת – הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

ב. תשואה צפויה על ההון העצמי המותאם – ההכנסות מהשקעות הצפויות מהנכסים העומדים כנגד ההון המותאם. הכנסות צפויות אלו מבוססות על שיעור התשואה הריאלית הצפויה בתחילת השנה, כולל מרווחים מעל ריבית חסרת סיכון שהיו צפויים להתקבל.

ג. רווח צפוי לעבור משווי תיק בתוקף להון עצמי מותאם במהלך 2015. במהלך שנת 2015, עבר הרווח החזוי לשנת 2015 משווי התיק להון המותאם. העברה זו של הרווח הצפוי אינה משפיעה על סך הערך הגלום.

4. השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2015 – מטבע הדברים, הניסיון בפועל לגבי שיעורי התביעות, הביטולים, ההוצאות וכדומה היו שונים במהלך התקופה מאלו שהונחו בתחילת השנה לצורך חישוב הערך הגלום. סטיות אלו משפיעות גם על הרווחים הצפויים לאחר השנה וגם על הרווחים של השנה עצמה, וההשפעות מוצגות בסעיף זה בנפרד על שווי התיק בתוקף ועל ההון המותאם בהתאמה. בנוסף, סעיף זה כולל את ההשפעה ממספר גורמים שכל אחד מהם לא מהותי להערכת החברה, הכוללים, בין היתר, שינויים לפוליסות ביטוח קיימות או הסכמי עמלות עם סוכנים.

5. רווח מעסקים חדשים – סעיף זה מציג את התוספת לערך הגלום לסוף התקופה הקודמת, עקב מכירת פוליסות ביטוח חדשות במהלך השנה והצטרפות עמיתים חדשים לקרנות הפנסיה. התוספת מחולקת להשפעה בפועל מהעסקים החדשים על הרווחים בתקופה עצמה (מוצגת תחת ההון המותאם) ולרווחים הצפויים מהעסקים החדשים בעתיד (מוצגת תחת שווי התיק בתוקף).

6. הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV – כאן מוצגת ההשפעה, על הרווחים בפועל בשנה, של ההוצאות החריגות שלא נכללו בערך הגלום, אלא יוחסו למכירות עתידיות. בשנת 2015 לא היו הוצאות שלא נכללו ב-EV.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 6 "רווח תפעולי על בסיס ערך גלום". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע מהפעילות השוטפת של החברה, למעט ההשפעה מעסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי) ולפני ההשפעה של גורמים כלכליים לא צפויים, כגון שינויים שלא היו צפויים בשיעורי הריבית בשוק, בשוק ההון ובאינפלציה.

7. רווח/הפסד מפריטים מיוחדים – אין.

8. השפעת אינפלציה במהלך 2015 - סעיף זה כולל את השפעת האינפלציה (-0.9%) בשנת הדוח על יתרת הפתיחה של הערך הגלום, בעיקר בגין הצמדת הפוליסות למדד, עובדה שמשפיעה על שווי התיק בתוקף, והשפעת התשואה הצפויה בשיעור המדד (בניכוי מס) על ההון המותאם. בשאר הסעיפים מוצגת ההשפעה של התשואות הריאליות מעל המדד.

9. רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2015 ומשינויים להנחות כלכליות – סעיף זה כולל שני מרכיבים:

א. ההשפעה על שווי התיק משינויים בהנחות הכלכליות לעתיד: עקומת ריבית חסרת סיכון וכללי מיסוי.

ב. ההשפעה מהסטיות של התשואה בפועל במהלך שנת הדיווח לעומת התשואה שהייתה צפויה בתחילת השנה (עבור שנת הדיווח) כפי שצוין בסעיף 2.7.3. ההשפעה הינה בשני מרכיבי ה-EV:

i. בהון המותאם – בעיקר עקב ההשפעה על הרווח בשנת הדיווח מתשואות שונות מהצפוי על נכסי החברה, העומדים כנגד ההון וכנגד עתודות הביטוח בגין העסקים הכלולים.

ii. בשווי התיק – עקב גידול הרווחים הצפויים מהתיק בעתיד, אשר נגרם כתוצאה מגידול בצבירות החברה.

ההשפעה הכוללת על שווי התיק בתוקף מסתכמת בגידול, שנובע בעיקר מירידה בשיעור המע"מ ומס החברות. בעקבות ירידת הריבית, החברה עשתה הפרשות במהלך 2015 בעתודה המשלימה לגמלאות ובעתודה לנאותות העתודה אשר באו לידי ביטוי במרכיב ההון העצמי אשר הינו חלק מהערך הגלום של החברה.

נהוג לכנות את סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 9 "רווח על בסיס ערך גלום". סכום זה משקף את הערך שהתווסף לערך הגלום, או הרווח במונחי ערך, הנובע מהפעילות השוטפת של החברה, כולל ההשפעות מגורמים כלכליים וכולל פריטים מיוחדים, אך ללא ההשפעה של עסקים שלא כלולים ב-EV (כגון ביטוח אלמנטרי).

10. רווח מעסקים לא-כלולים – סך הערך הגלום כולל את מלוא ההון העצמי של החברה, ועל כן חלק מהגידול/קיטון בערך הגלום מוסבר מהרווחים/ההפסדים של תחומי פעילות שאינם כלולים בשווי תיק, לרבות הוצאות מימון.

סיכום השינויים בסעיפים 2 עד 10 הינו "רווח על בסיס ערך הגלום, כולל רווח מעסקים לא כלולים", כאשר הרווח מעסקים לא כלולים נמדד על בסיס "רווח כולל" חשבונאי.

11. תנועות בהון – בסעיף זה מוצג השינוי בערך הגלום הנובע מתנועות הון, לרבות תשלום דיבידנדים, במהלך השנה.

2.8 מבחני רגישות

במבחני הרגישות המוצגים בסעיף 3.6 ו- 3.7. להלן, אומצו הגישות הבאות:

1. הרגישויות מתייחסות לכל העסקים הכלולים אלא אם כן צוין אחרת.
2. מבחני הרגישות מתייחסים לכל הנחה בנפרד, ללא מדידה של השפעות מצטברות או מתקזזות, שינויים נגזרים על גורמים אחרים וכדומה.
3. הרגישות בגין ערך העסקים החדשים מתייחסת לשינויים מסוף שנת 2015 ואילך, ולא לתקופה מעת המכירה ועד לסוף השנה.
4. מבחני הרגישות חושבו ומוצגים בנפרד ביחס לביטוח חיים ובריאות, ובנפרד ביחס לניהול עסקי קרנות פנסיה.

להלן מספר הערות לגבי מבחני הרגישות שבוצעו:

- ריבית – שינוי שיעור ריבית המשמש כריבית היוון והתשואה הצפויה מהשקעות נכסי החברה וקרן הפנסיה (למעט מהשקעות באגרות חוב מיועדות בהן התשואה לא עשויה להשתנות). השפעת השינוי בריבית כוללת את השינוי הצפוי בשווי הנכסים נושאי ריבית שקלית או צמודה למדד, המגבים את העסקים הכלולים, עקב השינוי בשיעור הריבית.
- תמותה של מבטחים – מבחני הרגישות של תביעות המוות כוללים שינוי שיעורי התמותה עבור מבטחים לפני גיל פרישה, כלומר, לא כולל תמותה של מבטחים מקבלי קצבאות זקנה ומקבלי פיצוי חודשי בגין אובדן כושר או סיעוד.
- תמותה של מקבלי קצבת זקנה – מבחני הרגישות של תביעות הגמלה כוללים שינוי שיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה בלבד, לא כולל תמותה של מקבלי קצבאות אחרים.
- תחלואה – מבחן הרגישות כולל את כל התביעות שאינם מקרי מוות, כולל תחלואה ממחלות קשות, אובדן כושר עבודה, סיעוד, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה וכו'. המבחן מתייחס לשכיחויות של מקרי תביעה ולא לתקופת תשלום התביעות בגין אי-כושר עבודה וסיעוד.
- שיעורי מימוש – מבחן רגישות זה בוחן את השפעת הגידול באוכלוסיית מממשי האופציה לקצבה בגיל הפרישה.

2.9 סקירת דוח הערך הגלום

דוח הערך הגלום ליום 31.12.2015 וערך העסקים החדשים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, מבחני הרגישות ביחס אליהם וכן הניתוח של התנועה של הערך הגלום, נסקר על ידי ר"ח סומך חייקין KPMG.

דוח הסוקר החיצוני וממצאיו מצורפים לדוח זה.

3. תוצאות

3.1 הערך הגלום נכון ל- 31.12.2015

מיליוני ₪	EV בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	EV בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	התאמה לאיחוד עסקי ניהול קרנות פנסיה של החברה	סה"כ EV עבור ביטוח חיים ובריאות ועסקי ניהול קרנות פנסיה
הון עצמי מותאם (ראה סעיף 3.3 להלן)	4,086	398	(730)	3,754
ערך נוכחי של רווחים עתידיים בניכוי מס (ראה סעיף 1.5.3)	7,533	3,690	3	11,226
עלות הון נדרש	(315)	(36)	0	(351)
ערך גלום	11,304	4,052	(727)	14,629

3.2 ערך עסקים חדשים של המכירות בשנת 2015

מיליוני ₪	בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	סה"כ
ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש	352	185	537
עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים	(14)	(4)	(18)
סה"כ ערך עסקים חדשים	338	181	519

לצורך השוואה בלבד מוצג כאן ערך העסקים החדשים של המכירות בשנת 2014 (שחושב לפי הנחות ערך הגלום של 31.12.2014):

מיליוני ₪	בגין עסקים כלולים בביטוח חיים ובריאות	בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה	סה"כ
ערך עסקים חדשים לפני עלות הון נדרש	504	171	675
עלות הון נדרש בגין עסקים חדשים	(16)	(4)	(20)
סה"כ ערך עסקים חדשים	488	167	655

3.3 התאמה בין ההון העצמי המותאם לבין ההון העצמי

בדוחות הכספיים 31.12.2015

א' – מגדל חברה לביטוח: עסקי ביטוח

במיליוני ₪	
4,680	הון עצמי (מאזן החברה)
320	שיערוך נכסים החופפים לעסקים הכלולים והמוצגים בדוחות הכספיים לפי עלות לשווי הוגן בניכוי מס
(1,415)	הוצאות רכישה נדחות (DAC)
501	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין DAC
4,086	הון עצמי מותאם בגין פוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות)

ב' – חברות מנהלות קרנות פנסיה

במיליוני ₪	
544	הון עצמי (מאזני החברות)
(220)	הוצאות רכישה נדחות (DAC)
74	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין DAC
398	הון עצמי מותאם בגין עסקי פנסיה

ג' – מגדל חברה לביטוח: הכללת עסקי ניהול קרנות פנסיה

במיליוני ₪	
4,086	הון עצמי מותאם בגין פוליסות ביטוח לטווח ארוך (ביטוח חיים וביטוח בריאות)
(5)	הוצאות רכישה נדחות נוספות הרשומות במגדל
2	עתודה למס נדחה והטבת מס עתידית, בגין הנ"ל
398	הון עצמי מותאם של חברות המנהלות קרנות פנסיה
(727)	השקעת החברה בחברות המנהלות קרנות פנסיה
3,754	הון עצמי מותאם בהתחשב בניהול עסקי פנסיה

3.4 ניתוח השינוי ב-EV והרווח על בסיס EV

טבלה 3.4 א' – עסקי ביטוח

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

שינוי EV עסקי ביטוח	ראה סעיף	הון עצמי מותאם	שווי תיק בתוקף	ערך גלום
ערך גלום ליום 31.12.2014		4,145	6,194	10,339
התאמות לערך גלום ליום 31.12.2014	2.7.1	0	-85	-85
ערך גלום מותאם ליום 31.12.2014		4,145	6,109	10,254
רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2014				
שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות	2.7.2	-64	626	562
גידול ריאלי צפוי	2.7.3 (א)	101	323	424
רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2015	2.7.3 (ג)	394	-394	0
השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2015 ושינויים אחרים	2.7.4	110	26	136
סה"כ		541	581	1,122
רווח מעסקים חדשים	2.7.5	-210	548	338
הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV	2.7.6	0	0	0
רווח תפעולי לפי ערך גלום		331	1,129	1,460
רווח מפריטים מיוחדים	2.7.7	0	0	0
השפעת אינפלציה במהלך 2015	2.7.8	-23	-55	-78
רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2015 ומשינויים בהנחות כלכליות	2.7.9	-220	35	-185
סה"כ רווח על בסיס ערך גלום		88	1,109	1,197
רווח מעסקי פנסיה		40	0	40
רווח מעסקים לא-כלולים	2.7.10	22	0	22
תנועות בהון	2.7.11	-209	0	-209
סה"כ שינוי ב-EV		-59	1,109	1,050
ערך גלום ליום 31.12.2015		4,086	7,218	11,304

טבלה 3.4 ב' – חברות המנהלות קרנות פנסיה

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

שינוי EV עסקי ניהול קרנות פנסיה	ראה סעיף	הון עצמי מותאם	שווי תיק בתוקף	ערך גלום
ערך גלום ליום 31.12.2014		375	3,518	3,893
התאמות לערך גלום ליום 31.12.2014	2.7.1	0	0	0
ערך גלום מותאם ליום 31.12.2014		375	3,518	3,893
רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2014				
שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות	2.7.2	0	-10	-10
גידול ריאלי צפוי	2.7.3 (א)	9	27	36
רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2015	2.7.3 (ג)	29	-29	0
השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2015 ושינויים אחרים	2.7.4	25	-54	-29
סה"כ		63	-66	-3
רווח מעסקים חדשים	2.7.5	-35	216	181
הוצאות פיתוח שלא נכללו ב- EV	2.7.6	0	0	0
רווח תפעולי לפי ערך גלום		28	150	178
רווח מפריטים מיוחדים	2.7.7	0	0	0
השפעת אינפלציה במהלך 2015	2.7.8	-2	-32	-34
רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2015 ומשינויים בהנחות כלכליות	2.7.9	-7	18	11
סה"כ רווח על בסיס ערך גלום		19	136	155
רווח מעסקים לא-כלולים	2.7.10	4	0	4
תנועות בהון	2.7.11	0	0	0
סה"כ שינוי ב- EV		23	136	159
ערך גלום ליום 31.12.2015		398	3,654	4,052

טבלה 3.4 ג' – סה"כ עסקי ביטוח וניהול קרנות פנסיה

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

שינוי EV עסקי ביטוח וניהול קרנות פנסיה	ראה סעיף	הון עצמי מותאם	שווי תיק בתוקף	ערך גלום
ערך גלום ליום 31.12.2014		3,829	9,716	13,545
התאמות לערך גלום ליום 31.12.2014	2.7.1	0	-85	-85
ערך גלום מותאם ליום 31.12.2014		3,829	9,631	13,460
רווח תפעולי מהתיק בתוקף ליום 31.12.2014				
שינויים בהנחות תפעוליות ודמוגרפיות	2.7.2	-64	616	552
גידול ריאלי צפוי	2.7.3 (א)	93	350	443
רווח כולל צפוי לעבור משווי תיק להון עצמי במהלך 2015	2.7.3 (ג)	423	-423	0
השפעת הסטיות מההנחות התפעוליות והדמוגרפיות במהלך 2015 ושינויים אחרים	2.7.4	140	-29	111
סה"כ		592	514	1,106
רווח מעסקים חדשים	2.7.5	-245	764	519
הוצאות פיתוח שלא נכללו ב-EV	2.7.6	0	0	0
רווח תפעולי לפי ערך גלום		347	1,278	1,625
רווח מפריטים מיוחדים	2.7.7	0	0	0
השפעת אינפלציה במהלך 2015	2.7.8	-21	-87	-108
רווח מסטיות מההנחות הכלכליות במהלך 2015 ומשינויים בהנחות כלכליות	2.7.9	-214	53	-161
סה"כ רווח על בסיס ערך גלום		112	1,244	1,356
רווח מעסקים לא-כלולים	2.7.10	22	0	22
תנועות בהון	2.7.11	-209	0	-209
סה"כ שינוי ב-EV		(75)*	1,244	1,169
ערך גלום ליום 31.12.2015		3,754	10,875	14,629

(*) ראה פירוט בסעיף 3.5 להלן

3.5 פירוט הפער בין השינוי בהון העצמי המותאם לבין הרווח לתקופה בחברה

כל הנתונים מוצגים במיליוני ש"ח.

372	רווח לתקופה
-203	פריטים שהועברו דרך קרן הון
169	רווח כולל לאחר מס
-49	שינוי ב-DAC לפני מס
16	מס בגין השינוי ב-DAC שלא נכלל בשווי התיק בתוקף
-2	שיערוך נכסים לשווים ההוגן בניכוי מס
0	שינוי נטו בשווי תיק / מוניטין הרשום במאזן
134	רווח כולל מותאם לבסיס של ערך גלום
-209	תנועות הון
-75	סה"כ שינוי בהון העצמי המותאם

ניתוח רגישות בגין עסקים כלולים בביטוח חיים וביטוח בריאות ליום

31.12.2015

שינוי בערך עסקים חדשים		שינוי בערך גלום		התוצאה הבסיסית
ב- %	במיליוני ₪	ב- %	במיליוני ₪	
	338		11,304	
0.5%	2	-6.9%	-785	הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-7.1%	-24	-3.6%	-410	עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-19.0%	-64	-3.8%	-426	עליה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)
-3.8%	-13	-1.1%	-119	עליה של 10% בשיעורי התמותה של מבטחים
-25.3%	-86	-7.9%	-888	עליה של 10% בשיעורי התחלואה
-0.9%	-3	-8.9%	-1002	ירידה של 10% בשיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה
0.9%	3	-3.2%	-367	עליה של 10% בשיעורי מימוש לקיחת גמלה
		-5.2%	-585	ירידה של 0.1% בדמי ניהול מצבירה בתקופת הפעילות עבור הפוליסות החשופות לרפורמות ניוד
		-1.7%	-192	עליה של 10% בשיעורי הביטולים עבור הפוליסות החשופות לרפורמת הניוד
-0.9%	-3	-0.7%	-80	ירידה של 10% בשיעורי מימוש לקיחת גמלה עבור הפוליסות החשופות לרפורמה של שינוי הקצאת אג"ח חץ בפנסיה
-5.1%	-17	-0.5%	-62	עליה של 10% בשיעורי התחלואה עבור הפוליסות החשופות לרפורמה של הגדרת מקרה ביטוח סיעודי
-1.8%	-6	6.2%	700	עליה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
7.1%	24	3.6%	410	הפחתה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
22.1%	75	4.2%	474	הפחתה של 10% בשיעורי הביטולים (כולל פדיונות וסילוקים)
3.8%	13	1.1%	119	הפחתה של 10% בשיעורי התמותה בגין מבטחים לפני גיל פרישה (למעט מקבלי פנסית זקנה ומקבלי פיצוי חודשי אי כושר עבודה או סיעוד)
25.7%	87	8.0%	900	הפחתה של 10% בשיעורי התחלואה
0.8%	3	8.0%	902	עליה של 10% בשיעור התמותה עבור מקבלי קצבאות זקנה

3.6 ניתוח רגישות בגין עסקי ניהול קרנות פנסיה ליום 31.12.2015

שינוי בערך עסקים חדשים ב- % במיליוני ₪		שינוי בערך גלום ב- % במיליוני ₪		
181		4,052		התוצאה הבסיסית
5.5%	10	4.4%	179	הפחתה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
-12.2%	-22	-5.3%	-213	עליה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
-20.7%	-37	-6.0%	-242	עליה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות והקפאות)
-19.9%	-36	-6.2%	-250	ירידה של 1% בעליית השכר
-6.3%	-11	-3.9%	-159	ירידת דמי ניהול של 0.1% מפרמיה ו- 0.01% מנכסים
-5.2%	-9	-4.2%	-171	עליה של 0.5% בריבית חסרת הסיכון
12.2%	22	5.3%	213	הפחתה של 10% בהוצאות הנהלה וכלליות
24.7%	45	6.5%	265	הפחתה של 10% בשיעורי הביטולים (פדיונות והקפאות)
23.0%	42	7.2%	291	עליה של 1% בעליית השכר

ד"ר לייבוש אולמן, סמנכ"ל
אקטואר ראשי

עופר אליהו, מנכ"ל

תאריך: 31.5.2016



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

31 במאי 2016

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל חברה לבטוח בע"מ

א.ג.נ.

הנידון : סקירת דוח הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2015

לבקשתכם סקרנו את המידע שהוכן על ידי מגדל חברה לביטוח בע"מ בדבר הערך הגלום ליום 31 בדצמבר 2015, ערך העסקים החדשים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, ניתוח התנועה בערך הגלום ומבחני הרגישות ביחס אליהם, המתייחסים לפוליסת ביטוח חיים ובריאות ארוכות טווח (להלן - "דוח הערך הגלום"). הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכתה ולהצגה של דו"ח הערך הגלום. אחריותנו היא להביע מסקנה על הערך הגלום בהתבסס על סקירתנו.

סקירתנו כללה את הנהלים הבאים: קריאת דוח הערך הגלום, עריכת דיונים וביורורים עם האחראים והגורמים המקצועיים בחברה שעסקו בהכנת בדוח האמור, בחינת המתודולוגיה ודרך ההצגה, לפיהם נערך דוח הערך הגלום והתאמתם לקווים המנחים שנקבעו בחוזר המפקח על הביטוח מספר 11-1-2007 על נספחיו (להלן חוזר המפקח). כמו כן הסקירה כללה ביצוע נהלים אנליטיים בהתייחס לתוצאות המוצגות בדוח, השוואה בין תוצאות החישוב ומידע פיננסי רלוונטי של החברה וכן בחינת סבירות הנחות.

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. בבצוע נהלים המפורטים לעיל, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוח הערך הגלום בכדי שיוכל להיחשב כדוח שנערך על פי המתודולוגיה וההנחות שתוארו בדוח הערך הגלום בכפוף לאמור בסעיף 1.5 לדוח הערך הגלום ולמצוין להלן, ואופן ופורמט הגילוי כפי שנקבעו בדוח הועדה וחוזר המפקח. כמו כן לא עלה בסקירתנו דבר המצביע על כך כי ההנחות הדמוגרפיות והתפעוליות אשר הוצגו בפנינו במהלך הסקירה אינן סבירות בהתבסס על ניסיון החברה בעבר ובהווה וציפיות ההנהלה לגבי העתיד, בכפוף לאמור בסעיפים 1 ו-2 להלן.

אנו מפנים את תשומת הלב לעניינים הבאים :

1. דוח הערך הגלום הוכן על בסיס הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד. במסגרת הסביבה בה פועלת החברה, ומטבע הדברים, היות ומדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב הערך הגלום. לאמור לעיל חשיבות ניכרת נוכח אי הודאות בדבר השלכות של הרפורמות בשוק החיסכון ארוך טווח. חישוב ערך הגלום אינו כולל את מכלול ההשפעות האפשריות ככל שיהיו.
2. יש לקרוא בעיון את מכלול הסייגים המפורטים בסעיף 1.5 לדוח הערך הגלום בדבר הטיפול בסיכונים ועניינים אחרים.
3. הערך הגלום כולל גם את הערך הגלום של עסקי ניהול קרנות פנסיה בבעלות החברה אשר פרסומו אינו מתחייב על פי הנחיות המפקח.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון