



תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מספר חברה: 52-002998-4 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה

טלפון: 076-8868959, 076-8868962 פקסימיליה: 03-9238988

דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il

מכתש רמון | מדבר הנגב

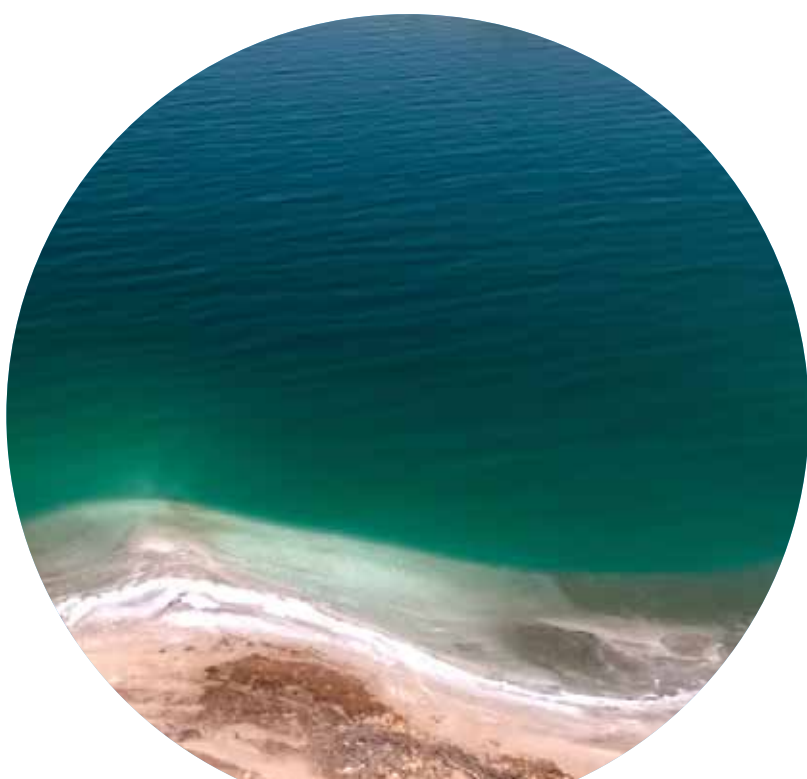
דירקטוריון

- 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 עניינים**

1.....	תיאור החברה	2.....
1.1.....	כללי	2.....
1.2.....	תחומי הפעילות של הקבוצה	2.....
1.3.....	התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי	2.....
1.4.....	תיאור הסביבה העסקית	6.....
2.....	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	7.....
2.1.....	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	7.....
2.2.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח	8.....
2.3.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח	9.....
2.4.....	תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	12.....
2.5.....	תחום ביטוח בריאות	18.....
2.6.....	תחום ביטוח כללי	20.....
2.7.....	תחום השירותים הפיננסיים	22.....
2.8.....	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים	23.....
2.9.....	מקורות מימון	24.....
3.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	24.....
3.1.....	סביבה מקרו כלכלית	24.....
4.....	שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	27.....
4.1.....	הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות	27.....
4.2.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	31.....
4.3.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות	36.....
4.4.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי	37.....
4.5.....	הסדרים תחיקתיים שירותים פיננסיים	38.....
5.....	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	38.....
6.....	היבטי ממשל תאגידי	39.....
6.1.....	שינויים בנושאי משרה בקבוצה	39.....
6.2.....	שינויים בדירקטוריון מגדל ביטוח	39.....
6.3.....	גלוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים	39.....
6.4.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	40.....
7.....	אירועים לאחר תקופת הדיווח	41.....

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 ביוני 2016

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות קבוצת מגדל לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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 וחיסכון 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 ובכלל זה על גובה ההתחייבויות הביטוחיות של 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, במחצית הראשונה של שנת 2016 ("התקופה המדווחת") 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 **תקנות הביטוח לאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016 ("תקנות הביטוח הלאומי")**, לפיהן, בין היתר, שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 2% במקום 3%, עדכנה החברה את אומדניה בתחום הביטוח הכללי, ובהתאם לכך הגדילה את העתודות בענפי רכב חובה וחבויות.

לאחר תאריך הדוחות הכספיים, פורסמה הודעה לעיתונות מטעם משרד האוצר, לפיה שר האוצר החליט בתיאום עם שר הרווחה כי יבטלו התקנות אשר היו אמורות להוריד את שיעור ריבית ההיוון וכתוצאה מכך להעלות את תעריפי ביטוח החובה לרכב. החברה לא שינתה את ההפרשות בדוחות הכספיים בעקבות הודעה זו.

סך ההפרשות שנרשמו בתקופה המדווחת, כתוצאה מהאמור, הינן בהיקף של כ-955 מיליון ש"ח² לפני מס, כאשר מתוכן ברבעון השני של שנת 2016 ("**הרבעון המדווח**") הסתכמו הפרשות אלו בכ-118 מיליון ש"ח לפני מס, לפירוט ראה סעיפים 2.2 ו-2.3 להלן ובאור 10א. לדוחות הכספיים.

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

במקביל לגידול בעתודות הביטוח שחל בתקופה המדווחת עקב ירידת עקום הריבית, נרשמו הכנסות מעליית שיערי איגרות החוב, מנגד נרשמו הפסדים מהשקעות בעקבות ירידות שיערים במדדי המניות (בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2016), כך שבסיכומה של התקופה המדווחת חל קיטון ברווחים מהשקעות של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, לפירוט ראה סעיפים 2.2, 2.3 ו-3 להלן.

השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון משפיעים גם על הגרעון האקטוארי של עמית קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה כמפורט להלן:

ביחס לחשבונות הפנסיונרים בקרנות הפנסיה החדשות וביחס לסך כל המבוטחים בקרן הפנסיה יוזמה ותיקה נוצר גירעון בתקופה המדווחת בעיקר 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 יוזמה 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 יולי 2016 פורסמו **חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון והליך קביעת קרנות ברירת מחדל על ידי משרד האוצר ("קרן ברירת מחדל נבחרת")** אשר קובעים מנגנון לבחירת קופת גמל ברירת מחדל לעובד שלא בחר קופת גמל אחרת על אף

² לאחר הקטנה בסך של כ-154 מיליון ש"ח כתוצאה מעדכון אומדן שיעורי מימוש גמלה, ראה סעיף 2.3 להלן.

שניתנה לו ההזדמנות לעשות כן. בחודש אוגוסט 2016 הודיע משרד האוצר על תוצאות הליך בחירת קרנות ברירת המחדל לשנתיים הקרובות, אשר במסגרתו נבחרו 2 קרנות קטנות אשר הציעו לעמיתים החדשים שיצטרפו החל מיום 1.11.2016 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. ליישום הוראות החוזר יכולות להיות השלכות מהותיות על השוק ובכלל זה על הקבוצה, לפירוט ראה סעיף 4.2.7 להלן וכן באור 11ב. לדוחות הכספיים.

(ב) במסגרת תיקון 13 של חוק קופות הגמל³ (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 וכן סעיף 4.2.3 להלן.

(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 וכן סעיף 4.2.14 להלן.

(ד) בחודש אוגוסט 2016 פורסמה טיוטת תקנות שנייה לעניין זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה. עניינה של טיוטת התקנות הוא מתן הוראות ביצוע בעקבות מסקנות הדוח של הצוות להגברת הוודאות בחיסכון 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 4.2.10 להלן.

(ה) בחודש יוני 2016 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 16), התשע"ו-2016, שעניינו 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 החוק האמור, ראה סעיף 6.3.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015 וכן סעיפים 4.2.4 ו-4.2.5 להלן.

(ו) בחודש אוגוסט 2016 פורסמה טיוטת תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשע"ו-2016. עניינו של התיקון לתקנות הוא בהוספת אפשרות לנידוד כספים על ידי מקבל קצבת זקנה, וכן בהוספת אפשר לנידוד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל להשקעה אחרת וכן מ"חשבון חדש" על פי תיקון מס' 13 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לקופת גמל להשקעה. כמו כן במסגרת התיקון קוצרו מועדי הנידוד. לפרטים נוספים, לרבות השלכות צפויות של הטיוטה האמורה על החברה, ראה סעיף 4.2.15 להלן.

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 עסקת העברת תיק ה-Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח הכולל את התביעות (התלויות והעתידיות) של אליהו בטוח הנובעות מפוליסות ביטוח כללי שנמכרו על ידה עד ליום 31

³ תיקון חוק שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון 13 והוראות שעה), התשע"ו-2015.

בדצמבר 2012 לאחריותה של מגדל ביטוח. לפירוט ראה באור 12.א לדוחות הכספיים וכן דוח מידי מיום 24 באפריל 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-054871.

ביום 4 באוגוסט 2016 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון להסכם רכישת תיק ה- Run Off האמור, אשר עיקרו הינו תיקון בנוגע לחישוב סכום ההוצאות העקיפות אשר היה על אליהו בטוח להעביר למגדל ביטוח במועד השלמת ההסכם, לפירוט ראה דוחות מידיים של החברה מיום 28 ביוני 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-068965 ומספר אסמכתא 2016-01-068974 ומיום 4 באוגוסט 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-097930.

1.3.4 מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II

דרישות ההון החלות על מבטחים צפויות להיות מושפעות מהדירקטיבה Solvency II ("הדירקטיבה") שמהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת כושר הפירעון והלימות ההון של מבטח.

בהמשך לאמור בסעיף 2.4.3 בפרק א' של דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015, בחודש אפריל 2016, פרסמה המפקחת הנחיה לביצוע IQIS בגין נתונים לסוף שנת 2015 ("IQIS5") הכוללת בין היתר, שינויים בהתאמות לשוק הישראלי. על חברות הביטוח להגיש את תוצאות IQIS5 לממונה בחודש אוגוסט 2016.

על פי תרגיל IQIS5 שביצעה מגדל ביטוח בחודש אוגוסט כאמור, המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2015, למגדל ביטוח חוסר בהון בהיקף של כ-3.1 מיליארד ש"ח, לעומת חוסר בהון בהיקף של כ-4.5 מיליארד ש"ח לפי תרגיל IQIS4 (המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2014). החוסר בהון כאמור, הינו לאחר התחשבות בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי מגדל ביטוח אשר דרישת ההון הנוספת בגין היא בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח לפי IQIS5 וכ-1.5 מיליארד ש"ח בהתייחס ל-IQIS4.

פעולות מגדל ביטוח לצמצום החוסר בהון, כגון הנפקות הון משני ושלישוני וצמצום סיכונים פיננסיים קוזזו במידה מסוימת, בין היתר, על ידי הגדלת דרישות הון בגין סיכונים ביטוחיים בעקבות פרסום הבהרות הפיקוח לתרחישים ביטוחיים במסגרת ההנחיה לביצוע IQIS5.

הסכום לעיל אינו כולל השפעת פעילות מגדל ביטוח במהלך שנת 2016 ותוצאותיה על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות וכן השפעות אקסוגניות כגון ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

תוצאות תרגילי ה-IQIS מהוות אינדיקציה להשפעת משטר כושר פרעון מבוסס סולבנסי II ומשקפות, בעיקר, דרישות הון גבוהות יותר ביחס לדרישות ההון הקיימות בגין סיכונים פיננסיים (הן בתיק הנוסטרו והן בתיק המשתתף) וביטוחיים (בין היתר אריכות חיים, ביטולים ותחלואה).

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 לצמצום סיכונים 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.

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 ההיערכות האירגונית והמיכונית.

כאמור על פי הנחיית הפיקוח, בוצעו 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.

לפירוט נוסף ראה באור 6.6 ד. לדוחות הכספיים.

בעניין מכתב המפקחת בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח, ובכלל זה יחס כושר הפירעון הנדרש לשם חלוקת דיבידנד כפי שנקבע במכתב, כמו גם יחס כושר הפירעון הנובע מתרגיל IQLS5, ראה באור 6.6 ד. לדוחות הכספיים וסעיף 4.1.7 להלן.

1.3.5. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 ביוני 2016 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול של החברה ביום 27 ביוני 2016, חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצה, לנושאי משרה בקבוצה, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, מנכ"ל החברה ונושאי משרה המכהנים במגדל שוקי הון ובחברות בשליטת מגדל שוקי הון.

הביטוח יחודש לתקופה של 17 חודשים החל מיום 1 ביולי 2016, בגבולות אחריות של 120 מיליון דולר למקרה ובסך הכול לתקופת הביטוח ובתמורה לפרמיה שלא תעלה על 425,000 דולרים. לפירוט נוסף ראה דוח מידי של החברה מיום 28.6.2016 מספר אסמכתא: 2016-01-068815.

1.4. תיאור הסביבה העסקית

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 3 להלן.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2016	1-6/2015	שינוי ב- %	2015	4-6/2016	4-6/2015	שינוי ב- %
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	7,617.1	7,729.8	(1%)	15,955.9	3,812.3	3,913.0	(3%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(607.3)	405.6		276.2	(51.0)	1,018.8	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(600.3)	291.8		110.5	5.4	756.5	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורווחו ברוטו	564.5	491.6	15%	1,024.5	286.7	246.8	16%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(11.6)	16.2		(25.7)	(2.6)	(17.8)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(12.5)	9.3		(35.4)	1.2	(31.7)	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,408.4	989.2	42%	2,002.8	866.3	488.0	78%
פרמיות ברוטו ⁽²⁾	1,669.2	1,166.9	43%	2,050.2	948.2	513.6	85%
פרמיות בשייר	1,047.3	943.8	11%	1,639.4	434.7	378.8	15%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(150.1)	88.0		136.7	(31.4)	28.1	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(146.9)	35.6		57.0	(11.0)	(89.3)	
תחום שירותים פיננסיים							
הכנסות	63.2	99.1	(36%)	205.3	32.1	48.6	(34%)
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(1.2)	(0.6)		(3.5)	(0.0)	(2.2)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(1.4)	(0.2)		(2.9)	(0.2)	(1.1)	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	9,589.9	9,210.6	4%	18,983.1	4,965.2	4,647.7	7%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽³⁾	9,850.8	9,388.3	5%	19,030.5	5,047.2	4,673.4	8%
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(770.3)	509.2		383.8	(85.0)	1,026.9	
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מס	(761.1)	336.5		129.2	(4.6)	634.4	
אחר ⁽⁴⁾							
רווח לתקופה לפני מס	9.0	133.0		125.1	16.9	57.9	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	34.7	71.9		51.2	34.7	(70.3)	
רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים	(761.2)	642.2		508.8	(68.1)	1,084.8	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים ⁽⁵⁾	(726.4)	408.3		180.4	30.1	564.1	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	(258.5)	220.0		155.8	(25.0)	400.0	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	(251.8)	131.8		30.1	10.2	202.9	
רווח (הפסד) לתקופה	(502.7)	422.2		353.1	(43.1)	684.8	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(474.7)	276.5		150.3	19.8	361.2	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה) ⁽⁶⁾	(9.6%)	8.1%		6.9%	(0.9%)	13.6%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל) ⁽⁶⁾	(9.1%)	5.3%		2.9%	0.4%	7.2%	

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

יצוין, כי נתוני דמי הגמולים בפנסיה עבור המחצית הראשונה של שנת 2015 וכן של הרבעון השני 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 ברבעון המדווח הפרמיות ברוטו כוללות גם פרמיות בגין הסכם רכישת תיק התביעות הכלולות בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל ביטוח בסך של כ-335 מיליון ש"ח, לפירוט ראה באור 12א. לדוחות הכספיים. בנטרול פרמיות אלו, אחוז הגידול בתקופה המדווחת הסתכם בכ-14% וברבעון המדווח בכ-19%.
- (3) בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורווחו ברוטו.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) 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 השני של שנת הדוח

ברבעון המדווח הרווח הכולל של הקבוצה הושפע בעיקרו מהתשואות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון. מנגד החברה רשמה הפרשות בביטוח חיים בסך כולל של כ-100 מיליון ש"ח (לפני מס), הנובעות מגידול בהפרשות בסך כ-254 מיליון ש"ח (לפני מס) בעתודה המשלימה לגמלאות בשל ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון ובעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT), לאחר הקטנה בסך של כ-154 מיליון ש"ח (לפני מס) כתוצאה מעדכון אומדן שיעורי מימוש גמלה. כמו כן החברה רשמה הפרשה בסך כ-18 מיליון ש"ח בביטוח כללי, המיוחסת בעיקרה לחלקה של מגדל בביטוח השיורי ("הפול") וכן נובעת מהתפתחות התיק, בעקבות עדכון ריבית ההיוון בשל תקנות הביטוח הלאומי. לפירוט ראה סעיף 1.3.1 לעיל וכן באור 10א. לדוחות הכספיים.

לעומת זאת, ברבעון המקביל אשתקד, הרווח הכולל של החברה נבע בעיקרו מקיטון בהפרשה בביטוח חיים בסך של כ-1,040 מיליון ש"ח (לפני מס) כתוצאה מעלייה בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית, זאת לאחר קיזוז סך של כ-192 מיליון ש"ח (לפני מס) בעקבות יישום חוזר הפיקוח בדבר נאותות העתודות (LAT). רווח זה קוזז בחלקו בשל הפסדים מהשקעות שרשמה הקבוצה אשר הושפעו בעיקרם מהירידה בשערי אגרות החוב.

ברבעון המדווח נרשמו רווחים מהשקעות⁴ בסך של כ-1,787 מיליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ-598 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, כאשר בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-1,635 מיליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ-498 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, בתחום ביטוח בריאות נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-36 מיליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ-16 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ובביטוח כללי הסתכמו הרווחים מהשקעות בסך של כ-59 מיליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ-39 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.

כתוצאה מן האמור לעיל, חלה עלייה ברבעון המדווח במרווח הפיננסי הכולל מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל גידול בתשואות הריאליות שהושגו בהשקעות שאינן אגרות חוב מיועדות. בנוסף, בהכנסות הריאליות מהשקעות מתחום

⁴ הרווחים (הפסדים) מהשקעות כוללים רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון, חלק החברה בתוצאות נטו של חברות כלולות וכן רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים.

ביטוח כללי וביטוח בריאות ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה עלייה, בשל תשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה ברבעון המדווח.

ברבעון המדווח חלה עלייה במדד המחירים לצרכן שהסתכמה ב-0.5% לעומת עלייה של 1.1% 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.

ברבעון המדווח החברה השיגה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, אשר כיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת מרבית המבוטחים ברבעון הראשון של השנה, ורשמה דמי ניהול משתנים בסך של כ-30 מיליון ש"ח לפני מס. לעומת זאת ברבעון המקביל אשתקד, הופחתו חלק מדמי הניהול המשתנים בסך של כ-178 מיליון ש"ח (לפני מס) אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2015, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השני של שנת 2015.

בביטוח חיים חלה עלייה ברווח מסיכון בשל קיטון בתביעות, ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות וכן חלה עלייה מסוימת בדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

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.

בנוסף, בסך המכירות החדשות (ללא הגדלות) בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך חלה ירידה קלה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. הירידה במכירות התרכזת בעיקרה במכירות הפנסיה ואילו במכירות תכניות ביטוח החיים חלה עלייה.

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.

בתחום ביטוח הבריאות, חלה הטבה בתוצאות החיתומיות שנבעה משיפור בתוצאות ביטוחי הקולקטיבים וביטוח תאונות אישיות. מנגד, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות בענפי ביטוח סיעודי והוצאות רפואיות, לרבות השתלות, בשל גידול בתביעות וכן חלה עלייה בהוצאות.

בתחום ביטוח כללי, נרשם הפסד חיתומי (ללא רווחי השקעה וללא עדכון העתודות בשל תקנות ביטוח לאומי) לעומת רווח חיתומי ברבעון המקביל אשתקד, בשל הרעה בביטוח רכב רכוש.

בתחום השירותים הפיננסיים, חל קיטון בהפסד הכולל שנבע בעיקרו מקיטון בהוצאות, לפירוט ראה סעיף 2.7 להלן.

2.3. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

בתקופה המדווחת נרשם הפסד כולל בקבוצה אשר נבע בעיקרו מהפרשות בסך כ-955 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 תקנות הביטוח הלאומי, כמפורט להלן. במקביל לגידול בעתודות הביטוח שחל בתקופה המדווחת עקב ירידת עקום הריבית, נרשמו הכנסות מעליית שיערי איגרות החוב, ומנגד נרשמו הפסדים מהשקעות בעקבות ירידות שיערים במדדי המניות (בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2016), כך שבסיכומה של התקופה המדווחת חל קיטון ברווחים מהשקעות של החברה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בביטוח חיים חל גידול בהפרשה בסך כולל של כ-811 מיליון ש"ח (לפני מס). ההפרשה נובעת מגידול בעתודה המשלימה לגמלאות כתוצאה מירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון וכן בהפרשה בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT) בסך של כ-965 מיליון ש"ח (לפני מס), לאחר הקטנה בסך של כ-154 מיליון ש"ח (לפני מס) כתוצאה מעדכון אומדן שיעורי מימוש גמלה.

בתחום הביטוח הכללי, עדכנה החברה את אומדינה ובהתאם לכך הגדילה את ההפרשות בענפי רכב חובה וחבויות, בעיקר ברבעון הראשון של השנה, בסך של כ-119 מיליוני ש"ח בשייר לפני מס, בגין השפעת פרסום תקנות ביטוח לאומי, לפיהן, בין היתר, שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 2% במקום 3%. לפירוט ראה סעיף 2.6.4 להלן.

ירידת עקום הריבית הביאה גם להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח הכללי בסך של כ-25 מיליון ש"ח בענפים שבהם מחושבות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי.

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

לעומת זאת, בתקופה המקבילה אשתקד, החברה רשמה רווח כולל אשר הושפע מתשואות גבוהות שהושגו על ידי הקבוצה בשווקי ההון, אשר קוזז בחלקו בשל רישום הפרשה בביטוח חיים בסך כ-202 מיליון ש"ח לפני מס, בעיקר כתוצאה מיישום חוזר המפקחת בדבר נאותות העתודות (LAT).

בתקופה המדווחת נרשמו רווחים מהשקעות⁵ בסך של כ-962 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-816 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,051 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בתחום ביטוח בריאות נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-15 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-68 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ובביטוח כללי הסתכמו הרווחים מהשקעות בסך של כ-63 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-84 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה 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.

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

בנוסף, במחצית הראשונה של שנת 2016 חלה ירידה בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בביטוח חיים אשר הסתכמו בכ-30 מיליון ש"ח (לפני מס) לעומת כ-280 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה המדווחת חלה ירידה במדד המחירים לצרכן שהסתכמה ב-0.4% לעומת ירידה של 0.5% בתקופה המקבילה 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.

בביטוח חיים חלה עלייה ברווח מסיכון בשל קיטון בתביעות, ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות וכן חלה עלייה מסוימת בדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

בביטוח החיים חלה בתקופה המדווחת ירידה בפרמיות לרבות תקבולים בגין חוזי השקעה, שנבעה בעיקרה מקיטון בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

⁵ הרווחים (הפסדים) מהשקעות כוללים רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון, חלק החברה בתוצאות נטו של חברות כלולות וכן רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים.

בסך המכירות החדשות (ללא הגדלות) בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך חלה יציבות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כאשר במכירות תוכניות ביטוח החיים חלה עלייה ומנגד במכירות הפנסיה חלה ירידה.

בענפי הפנסיה והגמל נמשכה מגמת העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאשר בפנסיה חל גידול בהעברות הכספים לעומת התקופה המקבילה אשתקד ואילו בגמל העברות הכספים נטו נותרו ברמה גבוהה אם כי חל קיטון בהם בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, לפירוט ראה סעיף 2.4.3 להלן.

בתחום ביטוח הבריאות, חלה הטבה בתוצאות החיתומיות אשר הושפעה משיפור בענף תאונות אישיות בשל קיטון בתביעות אשר קוזז בחלקו כתוצאה מהרעה בביטוח הוצאות רפואיות, לרבות השתלות. כמו כן התוצאות הושפעו מגידול בהוצאות.

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

בתחום השירותים הפיננסיים, גידול מסוים בהפסד הכולל שנבע בעיקרו מקיטון בהכנסות, לפירוט ראה סעיף 2.7 להלן.

בעקבות הפחתת שיעור מס החברות מ-26.5% ל-25%, החל מיום 1 בינואר 2016, חלה עלייה ברווח הכולל של החברה, ברבעון הראשון של השנה, בסך של כ-31 מיליון ש"ח בגין הקטנת מסים נדחים בחברות המוחזקות של החברה. לפירוט ראה באור 9.ב לדוחות הכספיים.

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

2.4. תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

2.4.1. להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום:

במיליוני ש"ח	1-6/2016	1-6/2015	שינוי ב-%	2015	4-6/2016	4-6/2015	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה ⁽¹⁾⁽²⁾	3,435.3	3,414.9	1%	6,828.5	1,731.9	1,705.3	2%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה ⁽¹⁾⁽³⁾	426.8	794.9	(46%)	1,679.4	190.4	411.6	(54%)
פרמיות שהורווחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים	3,862.1	4,209.8	(8%)	8,507.9	1,922.3	2,117.0	(9%)
דמי ניהול	352.2	591.9	(40%)	857.9	194.1	(22.0)	(982%)
רווח (הפסד) לתקופה	(634.7)	359.3		196.3	(71.1)	992.9	
רווח (הפסד) כולל	(629.7)	249.5		39.0	(15.8)	738.5	
פנסיה							
דמי גמולים ⁽⁴⁾	2,988.0	2,760.0	8%	5,767.0	1,508.0	1,418.0	6%
דמי ניהול	170.0	171.9	(1%)	348.6	84.9	87.2	(3%)
רווח לתקופה	19.3	34.5		70.5	15.7	20.2	
רווח כולל	20.7	30.6		64.3	16.3	12.3	
גמל							
דמי גמולים	767.0	760.0	1%	1,681.0	382.0	378.0	1%
דמי ניהול	60.2	68.0	(11%)	131.6	30.0	33.5	(11%)
רווח לתקופה	8.1	11.8		9.3	4.4	5.7	
רווח כולל	8.8	11.7		7.2	4.9	5.8	
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	7,617.1	7,729.8	(1%)	15,955.9	3,812.3	3,913.0	(3%)
סה"כ דמי ניהול	582.4	831.8	(30%)	1,338.0	309.0	98.7	213%
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה	(607.3)	405.6		276.2	(51.0)	1,018.8	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(600.3)	291.8		110.5	5.4	756.5	

(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 בתקופה המדווחת הסתכמו בכ-3,363 מיליון ש"ח לעומת כ-3,367 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המדווח בכ-1,695 מיליון ש"ח לעומת כ-1,680 ברבעון המקביל אשתקד.

(3) מזה הפרמיות החד פעמיות בתקופה המדווחת הסתכמו בכ-292 מיליון ש"ח לעומת כ-460 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המדווח בכ-127 מיליון ש"ח לעומת כ-229 ברבעון המקביל אשתקד.

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

2.4.2.

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

במיליוני ש"ח	30.6.2016	30.6.2015	% השינוי	31.12.2015
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	83,447	80,453	4%	81,581
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	27,875	26,838	4%	27,342
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	111,322	107,291	4%	108,923
נכסים מנוהלים בפנסיה	52,067	48,338	8%	50,048
נכסים מנוהלים בגמל	15,174	15,595	(3%)	15,416
סה"כ ביטוח החיים וחסכון לטווח ארוך	178,563	171,224	4%	174,387

2.4.3.

תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך ברבעון השני של שנת 2016

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

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

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת⁶ (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-1.9% לעומת כ-1.8% ברבעון המקביל אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הקיטון ברווח הכולל בביטוח חיים, הושפע בעיקרו מגידול בהפרשה לעתודה המשלימה לגמלאות בשל ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון וכן בהפרשה בעקבות בחינת נאותות העתודות (LAT) בביטוח חיים, בסך כולל של כ-100 מיליון ש"ח (לפני מס), זאת לעומת קיטון בהפרשה בסך של כ-1,040 מיליון ש"ח (לפני מס) כתוצאה מעלייה בשיעורי הריבית לאורך עקום הריבית ברבעון השני של שנת 2015. לפירוט ראה סעיף 2.2 לעיל וכן באור 10א. לדוחות הכספיים.

במרווח הפיננסי מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, חלה עלייה נכרת ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, בשל גידול בתשואות שהושגו על ידי החברה.

בנוסף ברבעון המדווח החברה השיגה תשואה ריאלית חיובית בפוליסות המשתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, אשר כיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת מרבית המבוטחים ברבעון הראשון של השנה, ורשמה דמי ניהול משתנים בסך של כ-30 מיליון ש"ח לפני מס. לעומת זאת ברבעון המקביל אשתקד, הופחתו חלק מדמי הניהול המשתנים בסך של כ-178 מיליון ש"ח (לפני מס) אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2015, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השני של שנת 2015.

ברוח מסיון חלה עלייה לעומת הרבעון המקביל אשתקד כתוצאה מקיטון בתביעות, וכן חלה ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות. בנוסף, חלה עלייה מסוימת בהכנסות מדמי

⁶ שיעור הפדיונות מחושב כשיעור מתוך התחייבויות ביטוחיות בעלות רכיבי חיסכון.

הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

ברבעון המדווח חלה עלייה של כ-6% בדמי הגמולים אשר הושפעה ממכירות חדשות וכן מהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

רווח כולל לפני מס

העלייה ברווח הכולל בפנסיה ברבעון המדווח לעומת הרבעון השני של שנת 2015 הושפעה מעלייה בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו, וקוזזה בחלקה בשל ירידה מסוימת בדמי הניהול שהושפעה מקיטון בשיעור דמי הניהול הממוצעים, וזאת על אף גידול בהיקף הנכסים.

(ג) קופות גמל

היקף הפעילות

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

רווח כולל לפני מס

הירידה הקלה ברווח הכולל בגמל ברבעון המדווח לעומת המקביל אשתקד הושפעה מירידה בהכנסות מדמי ניהול בשל ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים ומירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים. מנגד, חלה ירידה מסוימת בהוצאות הנהלה וכלליות.

2.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך במחצית הראשונה של שנת 2016

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

בתקופה המדווחת הפרמיות השוטפות בגין חוזי ביטוח והתקבולים השוטפים בגין חוזי השקעה נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, בפרמיות החד פעמיות בגין חוזי ביטוח ובתקבולים החד פעמיים בגין חוזי השקעה חלה ירידה לעומת המחצית הראשונה של שנת 2015.

על פי נתוני משרד האוצר⁷, נכון ליום 30.06.2016 היקף הנכסים המצרפי בביטוח חיים משתף ברווחים הסתכם בכ-248 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-5% לעומת 30.6.2015 (לעומת כ-4% בקבוצה).

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-1.8% לעומת כ-1.7% בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הגידול בהפסד הכולל בביטוח חיים, הושפע בעיקרו מגידול בהפרשה בסך כולל של כ-811 מיליון ש"ח (לפני מס) לעומת הפרשה בסך של כ-202 מיליון ש"ח (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט ראה סעיף 2.3 לעיל וכן באור 10א. לדוחות הכספיים.

⁷ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח נט".

במרווח הפיננסי מהשקעות העומדות כנגד הפוליסות המבטיחות תשואה בביטוח חיים, חלה ירידה בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בשל קיטון בתשואות שהושגו.

כמו כן, בתקופה המדווחת חלה ירידה בדמי הניהול המשתנים שנרשמו בביטוח חיים, אשר הסתכמו בכ-30 מיליון ש"ח לעומת כ-280 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברוח מסיכון חלה עלייה לעומת התקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מקיטון בתביעות, וכן חלה ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות. בנוסף, חלה עלייה מסוימת בהכנסות מדמי הניהול הקבועים בפוליסות המשתפות ברווחים בעקבות גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

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

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

בתקופה המדווחת חלה עלייה של כ-8% בדמי הגמולים אשר הושפעה ממכירות חדשות וכן מהגדלות שכר, בניכוי ביטולים.

על פי נתוני משרד האוצר⁸, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות במחצית הראשונה של שנת 2016 הסתכם בכ-15,297 מיליון ש"ח לעומת כ-13,240 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-16%.

דמי הגמולים בפנסיה אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-490 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת לעומת כ-306 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁹ נכון ליום 30 ביוני 2016, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-233 מיליארד ש"ח, לעומת כ-208 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2015 (עלייה של כ-12%) ולעומת כ-220 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (עלייה של כ-6%).

בנכסים המנוהלים בקבוצה, חלה עלייה של כ-8% נכון ליום 30 ביוני 2016 לעומת 30 ביוני 2015, אשר הושפעה בעיקרה מהעלייה בצבירה השוטפת נטו¹⁰.

כתוצאה מהאמור לעיל, חלה בתקופה המדווחת ירידה בנתח השוק של הקבוצה בענף קרנות הפנסיה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה בתקופה המדווחת לעומת המחצית הראשונה של שנת 2015 הושפעה מגידול בהפחתת הוצאות רכישה נדחות, וכן מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות.

בדמי הניהול חלה ירידה קלה לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר הושפעה מירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים, וזאת על אף גידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

⁸ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁹ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

¹⁰ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

(ג) קופות גמל

היקף הפעילות

בתקופה המדווחת חלה עלייה קלה בדמי הגמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דמי הגמולים בגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-446 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת לעומת כ-651 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר¹¹ נכון ליום 30 ביוני 2016, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-386 מיליארד ש"ח, לעומת כ-378 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2015 (עלייה של כ-2.1%), ולעומת כ-382 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2015 (עלייה של כ-1.2%).

בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה לעומת 30 ביוני 2015 חלה ירידה של כ-3%, 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 30 ביוני 2015.

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בגמל בתקופה המדווחת לעומת המחצית הראשונה 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.

2.4.5 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים

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

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
2015	1-6.2015	1-6.2016	
3.72	3.92	0.61	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
2.65	3.08	0.26	תשואה ריאלית חיובית נטו
2.79	3.40	0.21	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
1.73	2.56	(0.14)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
2015	1-6.2015	1-6.2016	
2.65	3.47	0.35	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
1.43	2.84	(0.25)	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
1.74	2.95	(0.05)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
0.52	2.33	(0.65)	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

¹¹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')				
רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון רביעי 2015	רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016
(2.05)	(3.09)	2.97	(0.42)	1.02
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(1.89)	(2.77)	2.39	(0.57)	0.82
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו				
(0.96)	(2.80)	2.25	(1.32)	1.54
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(0.80)	(2.47)	1.68	(1.47)	1.34
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו				

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004				
רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון רביעי 2015	רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016
(2.34)	(3.49)	2.80	(0.56)	0.92
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(2.65)	(3.78)	2.49	(0.86)	0.61
תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו				
(1.27)	(3.21)	2.08	(1.46)	1.42
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו				
(1.55)	(3.49)	1.78	(1.76)	1.13
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:

2015	1-6.2015	1-6.2016	
במיליוני ש"ח			
רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו			
925	1,815	(112)	למבטוחים לאחר דמי ניהול
858	592	352	דמי ניהול

רבעון שני 2016	רבעון ראשון 2016	רבעון רביעי 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון שני 2015
במיליוני ש"ח				
1,001	(1,113)	1,228	(2,118)	(850)
רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול				
194	158	382	(116)	(22)
דמי ניהול				

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
תשואה פיננסית לתקופה	1-6.2016	1-6.2015	2015
תשואה נומינלית ברוטו	0.28	3.13	2.42
מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
רבעון שני 2016	רבעון ראשון 2016	רבעון רביעי 2015	רבעון שלישי 2015
1.49	(1.19)	1.94	(2.58)
תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו			
(0.21)			

2.5 תחום ביטוח בריאות

2.5.1 להלן תיאור תמציתי התוצאות בתחום ביטוח בריאות (במיליוני ש"ח):

1-6/2016	1-6/2015	שינוי ב-%	2015	4-6/2016	4-6/2015	שינוי ב-%
564.5	491.6	15%	1,024.5	286.7	246.8	16%
(11.6)	16.2		(25.7)	(2.6)	(17.8)	
(12.5)	9.3		(35.4)	1.2	(31.7)	

2.5.2 היקף הפעילות

העלייה בפרמיות ברבעון השני של שנת 2016 ובמחצית הראשונה של שנת 2016 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקרה מגידול בפרמיות ביטוחי פרט, בשל עלייה נמשכת במכירות החדשות בניכוי ביטולים וכן מגידול מסוים בפרמיות ביטוחי הקולקטיבים. מגמת העלייה בפרמיות ניכרת בכל מוצרי הבריאות אותם הקבוצה משווקת.

2.5.3 תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

רווח כולל לפני מס

ברבעון המדווח חל גידול בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות, אשר השפיעו בעיקר על תוצאות ענף ביטוח סיעודי.

בנוסף, חלה הטבה מסוימת בתוצאות החיתומיות שנבעה משיפור בתוצאות ביטוחי הקולקטיבים וביטוח תאונות אישיות, אשר קוזזה בחלקה כתוצאה מהרעה בתוצאות

החיתומיות בענפי ביטוח סיעודי והוצאות רפואיות, לרבות השתלות, בשל גידול בתביעות וכן כתוצאה מעלייה בהוצאות.

2.5.4. תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של השנה

רווח כולל לפני מס

בתקופה המדווחת חל קיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות, אשר השפיעו בעיקר על תוצאות ענף ביטוח סיעודי.

יחד עם זאת, בתוצאות החיתומיות חלה הטבה אשר הושפעה משיפור בענף תאונות אישיות, ואשר קוזזה בחלקה כתוצאה מהרעה בביטוח הוצאות רפואיות, לרבות השתלות, וכן כתוצאה מגידול בהוצאות. לפירוט נוסף ראה באור 3.ג.5 לדוחות הכספיים.

2.6. תחום ביטוח כללי

2.6.1. להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

מיליוני ש"ח	1-6/2016	1-6/2015	שינוי ב-%	2015	4-6/2016	4-6/2015	שינוי ב-%
רכב חובה							
פרמיות ברוטו ⁽¹⁾	584.4	295.4	98%	509.9	408.6	120.1	240%
פרמיות בשייר	297.9	290.5	3%	498.5	124.4	117.7	6%
רווח לתקופה	(54.8)	76.7		164.9	(18.4)	11.6	
רווח (הפסד) כולל	(53.4)	49.0		122.0	(8.7)	(50.0)	
רכב רכוש							
פרמיות ברוטו	412.7	357.2	16%	646.6	173.9	152.2	14%
פרמיות בשייר	409.8	355.5	15%	643.7	172.6	151.3	14%
רווח (הפסד) לתקופה	(54.6)	(20.1)		(46.0)	(24.6)	(12.8)	
רווח (הפסד) כולל	(54.1)	(25.0)		(52.6)	(22.3)	(24.1)	
רכוש אחר							
פרמיות ברוטו ⁽¹⁾	417.2	328.0	27%	588.2	238.8	171.0	40%
פרמיות בשייר	159.5	144.2	11%	268.6	72.0	61.5	17%
רווח (הפסד) לתקופה	30.4	29.5		46.3	16.5	16.3	
רווח (הפסד) כולל	30.7	27.1		42.7	17.6	10.8	
חבויות							
פרמיות ברוטו ⁽¹⁾	255.0	186.3	37%	305.5	126.8	70.3	80%
פרמיות בשייר	180.2	153.6	17%	228.7	65.7	48.3	36%
רווח (הפסד) לתקופה	(71.2)	1.9		(28.5)	(4.9)	13.0	
רווח (הפסד) כולל	(70.1)	(15.6)		(55.2)	2.4	(26.1)	
סה"כ תחום ביטוח כללי							
פרמיות ברוטו	1,669.2	1,166.9	43%	2,050.2	948.2	513.6	85%
פרמיות בשייר	1,047.3	943.8	11%	1,639.4	434.7	378.8	15%
רווח (הפסד) לתקופה	(150.1)	88.0		136.7	(31.4)	28.1	
רווח (הפסד) כולל	(146.9)	35.6		57.0	(11.0)	(89.3)	

(1) הפרמיות ברוטו כוללות ברבעון השני של שנת 2016 גם פרמיות בגין הסכם רכישת תיק התביעות בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל ביטוח בסך של כ-335 מיליון ש"ח, לפירוט ראה באור 12א. לדוחות הכספיים. בנטרול פרמיות אלו, אחוז הגידול בתקופה המדווחת הסתכם בכ-14% וברבעון המדווח בכ-19%. בענף רכב חובה חל קיטון של כ-1% בתקופה המדווחת וקיטון של כ-2% ברבעון, בענפי החבויות הגידול בתקופה המדווחת הסתכם בכ-19% וברבעון המדווח בכ-33% ובענפי רכוש אחר הגידול בתקופה המדווחת הסתכם בכ-29% וברבעון המדווח בכ-40%.

2.6.2. היקף הפעילות

בעקבות הסכם רכישת תיק התביעות הכלולות בביטוח כללי של אליהו בטוח במגדל ביטוח, ברבעון המדווח הפרמיות כוללות פרמיה בסך של כ-335 מיליון ש"ח המיוחסת לעסקת העברת תיק ה-Run Off האמור, לפירוט ראה סעיף 1.3.3 לעיל ובאור 12א. לדוחות הכספיים.

בסך פרמיות ברוטו בקבוצה, ללא העסקה האמורה, חלה עלייה בתקופה המדווחת וברבעון המדווח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, אשר 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.

2.6.3. תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת 2016

רווח כולל לפני מס

הקיטון בהפסד הכולל ברבעון המדווח לעומת ההפסד הכולל ברבעון המקביל אשתקד, נבע בעיקרו מגידול בהכנסות הריאליות מהשקעות לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה, נרשמה הפרשה בסך כ-15 מיליון ש"ח הנובעת בעיקרה מחלקה של החברה בביטוח השיווי ("הפול") ומהתפתחות התיק בעקבות עדכון בריבית ההיוון בשל תקנות הביטוח הלאומי.

בענף רכב רכוש חלה עלייה בהפסד החיתומי ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד שהושפעה בעיקרה מהחמרה בניסיון התביעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) חלה ירידה בתוצאות החיתומיות אשר הושפעה בעיקרה מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות שחלה ברבעון המקביל אשתקד.

בענפי החבויות בענפי אחריות מעבידים וצד ג' נרשם הפסד חיתומי המיוחס לשנת החיתום השוטפת ואילו בענפי אחריות מקצועית ואחריות המוצר חלה התפתחות חיובית בתביעות.

2.6.4. תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2016

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל במחצית הראשונה של שנת 2015 להפסד כולל בתקופה המדווחת הושפעה מקיטון בהכנסות הריאליות מהשקעות, מהגדלת העתודות האקטואריות בעקבות פרסום תקנות ביטוח לאומי וירידה בעקום ריבית ההיוון, כמתואר להלן, וכן מגידול בהפסד החיתומי בביטוח רכב רכוש.

בעקבות פרסום תקנות הביטוח הלאומי (בהמשך להמלצות ועדת וינוגרד), לפיהן, בין היתר, שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית יעמוד על 2% במקום 3%, עדכנה החברה את אומדניה בגין השפעת האמור ובהתאם לכך הגדילה את הפרשות, בעיקר ברבעון הראשון של שנת 2016, בסך של כ-119 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה כ-86 מיליון ש"ח ובענף חבויות כ-33 מיליון ש"ח. ההשפעה לאחר מס בגין ענפים אלו הסתכמה לסך של כ-76 מיליון ש"ח, לפירוט ראה באור 10א.2 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-25 מיליון ש"ח לפני מס בשל ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון. לפירוט ראה באור 10א.1 לדוחות הכספיים.

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

בענף רכב חובה מעבר לגידול האמור בעתודות שנבע מפרסום תקנות הביטוח הלאומי כאמור לעיל, חלק ניכר מהתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה) נובע מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות שהובילה לקיטון בהערכה האקטוארית. הקיטון האמור בהערכה האקטוארית בתקופה המדווחת הינו נמוך מהקיטון בהערכה האקטוארית בתקופה המקבילה אשתקד.

בענף רכב רכוש חל גידול בהפסד החיתומי בתקופה המדווחת שהושפע בעיקרו מהחמרה בניסיון התביעות.

בענפי רכוש (ללא רכב) סך התוצאות החיתומיות נותרו ברמה דומה לתקופה המקבילה אשתקד.

בענפי החבוביות, מעבר לגידול האמור בעתודות שנבע מפרסום תקנות הביטוח הלאומי והירידה בעקום הריבית כאמור לעיל, נרשם הפסד חיתומי אשר נובע משיעור נזקים 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 אשר היה נמוך מזה שבתקופה המקבילה אשתקד.

2.7 תחום השירותים הפיננסיים¹²

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

	1-6.2016	1-6.2015	% שינוי	2015	4-6.2016	4-6.2015	% שינוי
הכנסות	63.2	99.1	(36%)	205.3	32.1	48.6	(34%)
רווח (הפסד) לתקופה	(1.2)	(0.6)	(3.5)	(3.5)	(0.0)	(2.2)	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(1.4)	(0.2)	(2.9)	(2.9)	(0.2)	(1.1)	

להלן פירוט הנכסים המנוהלים (במיליוני ש"ח):

	30.6.2016	30.6.2015	% השינוי	31.12.2015
נכסים מנוהלים	31,015	35,786	(13%)	33,101

נכסים מנוהלים - הירידה בהיקף הנכסים המנוהלים בקבוצה נכון ליום 30.6.2016 לעומת 30.6.2015 הושפעה בעיקרה מקיטון בהיקף קרנות הנאמנות המנוהלות בקבוצה, כמו גם מקיטון מסוים בהיקף התיקים המנוהלים.

2.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון השני 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.

בנוסף, בפעילות ניהול קרנות נאמנות חלה ירידה לעומת הרבעון המקביל אשתקד אשר הושפעה מקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים ומנגד מגידול בדמי הניהול הממוצעים, וכן חלה ירידה בהכנסות מפעילות פיננסית ומימון.

¹² 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.

רווח כולל לפני מס

השיפור בתוצאות ברבעון השני של שנת הדוח, הושפע מירידה בהוצאות, לרבות בשל הפחתת מוניתין המיוחסת לפעילות קרנות הנאמנות בסך של כ-5 מיליון ש"ח שבוצעה ברבעון המקביל אשתקד וקוזז בחלקו בשל ירידה בהכנסות כאמור לעיל.

2.7.2 תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

במחצית הראשונה של שנת 2016, חלה ירידה בהכנסות אשר נבעה בעיקרה מירידה בהכנסות ממתן שירותי ברוקראז' כאמור לעיל. בנוסף, חל קיטון בהכנסות מניהול קרנות נאמנות אשר הושפעה מקיטון בהיקף הנכסים המנוהלים ומנגד מגידול בדמי הניהול הממוצעים וירידה בהכנסות מפעילות פיננסית ומימון.

רווח כולל לפני מס

הגידול בהפסד הכולל בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפע בעיקרו מקיטון בהכנסות התחום כאמור לעיל שקוזז בחלקו כתוצאה מירידה בהוצאות, לרבות הפחתת מוניתין האמורה לעיל.

2.8 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	30.6.2016	30.6.2015	% השינוי	31.12.2015
סה"כ מאזן	129,166	124,538	4%	126,342
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	85,807	83,296	3%	83,644
סה"כ הון	4,753	5,354	(11%)	5,229
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	118,942	114,202	4%	115,639
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	85,216	82,153	4%	83,312
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	33,726	32,049	5%	32,326

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

הגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים מכ-10.0 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015 לכ-10.3 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2016, נובע בעיקרו מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, לפירוט ראה דוח תזרימי המזומנים בדוחות הכספיים.

הקיטון בהון לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקרו מהפסד כולל בסך כ-475 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת.

ההון הקיים במגדל ביטוח ליום 30.6.2016, על פי תקנות והנחיות המפקחת המחושב על-פי תקנות ההון הינו כ-6,925 מיליוני ש"ח, כולל הון משני ושלישוני מורכב של כ-2,714 מיליון ש"ח. למגדל ביטוח עודף של כ-2,717 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 2.6. בדוחות הכספיים וסעיף 1.3.4 לעיל. בעניין מכתב המפקחת בנוגע לחלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח ראה באור 6.6. לדוחות הכספיים.

2.9 מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
התחייבויות פיננסיות	3,034	2,218	3,018
הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾	2,732	2,027	2,730
הלוואות לזמן קצר	5	37	4
נגזרים ⁽²⁾	297	154	284
מזה:			
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות	231	125	237
תלויות תשואה			

(1) יתרת ההלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.6.2016 מורכבת בעיקרה מהנפקות של מגדל גיוס הון שיתרתן בדוחות הכספיים (ללא ריבית לשלם) הינה כ-2,720 מיליון ש"ח. אגרות החוב האמורות משמשות במגדל ביטוח כהון משני ושלישוני מורכב, לפי העניין.

(2) 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 הקבוצה¹³.

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 - בתקופה המדווחת נמשכה ההתמתנות בפעילות הכלכלית העולמית, אשר התמקדה בשווקים המתעוררים. עם זאת, גם באירופה נתוני הפעילות לרבעון השני הצביעו על התמתנות בצמיחה, ואף בארה"ב מסתמנת האטה בקצב הצמיחה.

המשק הישראלי - בתקופה המדווחת המשק המשיך לצמוח בקצב שאפיין אותו בשנתיים האחרונות, פרט לירידה, זמנית כנראה, ברבעון הראשון של 2016, בעיקר עקב היחלשות היצוא. הצריכה הפרטית הוסיפה לתמוך בהתרחבות התוצר.

על פי אומדן שלישי לרבעון הראשון של שנת 2016 של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מיום 17 ביולי 2016, ברבעון המדווח עלה התוצר המקומי הגולמי בשיעור של כ-1.7% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של 3.5% 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-0.2% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-0.4% בשנת 2015. התמ"ג העסקי עלה בכ-0.8% בחישוב שנתי, לאחר עלייה של כ-2.2% בשנת 2015.

העלייה בתוצר ברבעון המדווח משקפת עלייה בהוצאה לצריכה פרטית (כ-5.0%), ועלייה בהשקעות בנכסים קבועים (כ-14.6%), לעומת ירידה ביצוא סחורות ושירותים, למעט יהלומים וחברות הזנק (כ-5.3%), וירידה בהוצאה לצריכה ציבורית (כ-1.6%). בנוסף, חלה עלייה בייבוא סחורות ושירותים (כ-2.6%).

¹³ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

שוק העבודה - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2016 שיעור האבטלה נותר ברמה נמוכה והסתכם בכ-5.0% במוצק, לעומת כ-5.3% במוצק בשנת 2015.

כמו כן, בחודשים ינואר-מאי 2016, נרשמה עלייה של כ-2.5% 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.

המחצית הראשונה של שנת 2016 התאפיינה בתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. בתחילתה של התקופה המדווחת נרשם סנטימנט שלילי בשווקים על רקע חשש מהידרדרות מצב החוב בסין, הירידה החדה במחיר הנפט ותחילת מגמת העלאת הריבית בארה"ב בסוף שנת 2015. לקראת סוף הרבעון הראשון התהפכה המגמה, על רקע נקיטת פעולות מרחיבות על ידי הבנקים המרכזיים בגוש האירו, סין ויפן וכן הודעת הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב על האטה בקצב העלאות הריבית הצפוי. כל אלה הביאו להתאוששות מהירה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם, וכן לעלייה מהירה במחיר הנפט ולהיחלשות שער הדולר.

לקראת סוף התקופה המדווחת, בעקבות תוצאות משאל העם בבריטניה שהובילו להחלטה לפרישה מהאיחוד האירופי ("Brexit"), חלו ירידות שערים ניכרות במרבית שווקי המניות וכן ירידות חדות בתשואות האג"ח הממשלתיות.

להלן מגמות עיקריות במחצית הראשונה של שנת 2016 באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

אינפלציה - במחצית הראשונה של שנת 2016 ירד מדד המחירים לצרכן בכ-0.4% לפי מדד ידוע ובכ-0.0% לפי מדד בגין. ברבעון השני של שנת 2016 עלה מדד המחירים לצרכן בכ-0.5% לפי מדד ידוע ובכ-1.0% לפי מדד בגין.

ריבית - הריבית המונית לחדש יוני 2016 הסתכמה בכ-0.1%, בדומה לריבית לחודש דצמבר 2015. בסוף המחצית הראשונה של שנת 2016 הציפיות לאינפלציה¹⁴ (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על כ-0.4%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-0.1% בסוף שנת 2015. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף המחצית הראשונה של שנת 2016 הייתה שלילית והסתכמה בכ-0.3% לעומת כ-0% בסוף שנת 2015.

אגרות חוב ממשלתיות - במחצית הראשונה של שנת 2016, ובכלל זה ברבעון השני של השנה, חלו ירידות בתשואות לפדיון של אגרות החוב, הן באגרות החוב השקליות והן בצמודות.

כתוצאה, בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2016 הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית ממוצעת של כ-3.0% והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית ממוצעת של כ-3.8%.

ברבעון השני של שנת 2016, הניבו האג"ח השקליות בריבית קבועה תשואה ריאלית של כ-0.7% במוצק והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית של כ-1.1% במוצק.

אגרות חוב קונצרניות - במחצית הראשונה של שנת 2016 וברבעון השני של השנה 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

¹⁴ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות.

הקונצרניות השקליות, אשר הושפעה מעליה במרווח הסיכון מול אגרות החוב הממשלתיות השקליות.

כתוצאה, בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2016, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ריאלית בכ-3.1% וברבעון השני של השנה עלה ריאלית בכ-1.1%.

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

לרמת הריביות הנמוכה השפעה 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) - במחצית הראשונה של שנת 2016 נרשמו ירידות שערים בשוק המניות המקומי שהושפעו בחלקן מירידות חדות במגזר הפארמה ובחלקן מירידות במדדים המובילים באירופה.

בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2016, מדד ת"א 100 ירד ריאלית בכ-7.5%, מדד ת"א 25 ירד ריאלית בשיעור של כ-8.2%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-1.7% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-7.0%.

ברבעון השני של שנת 2016, מדד ת"א 100 ירד ריאלית בכ-3.6%, מדד ת"א 25 ירד ריאלית בכ-4.1%, מדד ת"א 75 עלה ריאלית בכ-1.9% ומדד יתר המניות עלה ריאלית בכ-4.0%.

מניות (שוקי חו"ל) - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2016 נרשמה תנודתיות נכרת במדדי המניות בעולם, כך שבסיכומה של התקופה המדווחת נרשמה מגמה מעורבת, תוך ירידות במדדים המובילים באירופה ועליות קלות בשווקים המתעוררים ובמדדים העיקריים בארה"ב.

בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2016, מדד המניות העולמי MSCI רשם תשואה נומינלית אפסית (תשואה שלילית של כ-1.5% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 ירד בכ-6.2% (ירידה של כ-7.5% כולל השפעת שער החליפין) ואילו מדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-2.9% (תשואה נומינלית של כ-1.4% כולל השפעת שער החליפין).

ברבעון השני של שנת 2016, מדד המניות העולמי MSCI עלה נומינלית בכ-0.3% (תשואה נומינלית של כ-2.4% כולל השפעת שער החליפין), מדד ה-NASDAQ 100 ירד נומינלית בכ-2.8% (ירידה של כ-0.7% כולל השפעת שער החליפין), ומדד ה-DOW JONES עלה נומינלית בכ-1.4% (תשואה נומינלית של כ-3.5% כולל השפעת שער החליפין).

מט"ח - במחצית הראשונה של שנת 2016, חל ייסוף בשער החליפין של השקל מול הדולר. בשער האירו חלה ירידה קלה, כהמשך להרחבה המוניטרית שבוצעה על ידי הבנק האירופאי המרכזי. כאשר ברבעון השני חל פיחות בשער החליפין של השקל הנובע, בין היתר, מהתחזקותו של הדולר בעולם והשפעת ה-Brexit.

בסיכומה של המחצית הראשונה של שנת 2016, השקל התחזק מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-1.5%, מול האירו נחלש בשיעור של כ-0.9%, מול הלירה שטרלינג התחזק בשיעור של כ-11.8% בעיקר על רקע משאל העם בבריטניה, ומול היין נחלש בשיעור של כ-13.4%.

בשניים הנ"ל כלולים שניים בשערי החליפין שאירעו ברבעון השני של שנת 2016 כדלקמן: השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-2.1%, מול האירו נשמרה יציבות, מול הלירה שטרלינג השקל התחזק בשיעור של כ-5.0% ומנגד מול היין נחלש בשיעור של כ-10.3%.

3.1.3. התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה מגמה חיובית בשווקי המניות. כמו כן חלה עליה קלה בתשואות לפדיון, בעיקר באגרות החוב הממשלתיות, שהובילה לירידה במחירי האג"ח.

ביום 15.8.2016 פורסם מדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי 2016 לפיו חלה עלייה של כ-0.4% במדד.

על פי הערכות בנק ישראל מחודש יוני 2016, התחזית לשנת 2016 עודכנה כלפי מטה ב-0.4 נקודות האחוז ל-2.4%. ריבית בנק ישראל צפויה, על פי התחזית, להיותר ברמה של 0.1% במהלך השנה הקרובה, ולעלות ל-0.25% לקראת סוף 2017.

קרן המטבע הפחיתה את תחזית הצמיחה העולמית ל-2016 ב-0.1 נקודת אחוז, ואת התחזית לצמיחת הסחר העולמי ב-2016 הפחיתה ב-0.4 נקודת אחוז.

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 (סוף חודש מרס 2016), 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 שההוצאה החשבונאית בגינו 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 מיוחד מקרב בעלי מניות המיעוט.

(ב) התקשרות כאמור לא תאושר אם היחס בין ההוצאה החשבונאית 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. יצוין, כי בחישוב עלות השכר לצורך בירור תקרת התגמול, יילקח בחשבון גם כל סכום התגמול המשולם לאותו עובד או נושא משרה בשל עבודתו בתאגידים קשורים לתאגיד הפיננסי, כהגדרת המונח בחוק.

(ה) בנוסף, מוטלת חובת דיווח למס הכנסה 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 וזרבויות 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. על פי הנחיית האוצר חלה חובת הגשה לממונה עד ליום 23.8.2016 של הדוחות והמסמכים המפורטים בו. לפירוט ראה סעיף 1.3.4 לעיל וכן באור 6.ד. לדוחות הכספיים.

4.1.4

בחודש יוני 2016 פורסם **חוזר מתקן בעניין צירוף לביטוח**, המחליף את החוזר הקודם מחודש יולי 2015. עניינו של החוזר הוא בקביעת כללים לשיווק ביטוח ובחינת התאמת הביטוח למבוטח, הנחיות ביחס לשיווק ביטוח באופן יזום, חובות המושתות על חברת ביטוח או סוכן לקראת כריתת חוזה ביטוח, הנחיות ביחס להוספת כיסוי או הרחבה לפוליסה קיימת, הנחיות ביחס להשוואה נדרשת לפוליסה קודמת שיש למבוטח באותו ענף ביטוחי בחברה המשווקת או בחברה אחרת, מידע שיש למסור לאחר כריתת חוזה ביטוח וחובות תיעוד ובקרה. מרבית הוראות החוזר ייכנסו לתוקפן ביום 1.9.2016.

על פי החוזר, במידה שבפוליסה החדשה נקבעו למבוטח החרגות לכיסוי הביטוחי, במסגרת הליך של חיתום רפואי, חלה חובה על הגורם המשווק לכלול בתהליך ההתאמה גם השוואה בין ההחרגות שנקבעו למבוטח בפוליסה המוצעת לעומת אלו שבפוליסה המקורית, ולהציג השוואה זו למבוטח תוך מסירת עותק טרם כריתת חוזה הביטוח. בפוליסות שבהן תגמולי הביטוח הם מסוג פיצוי לא תחול חובה זו כאשר המבוטח ציין כי אין בכוונתו לבטל או להקטין את הכיסוי בפוליסה המקורית. בהקשר זה החוזר מחייב את חברת הביטוח למסור מידע רלוונטי לגורם המשווק המבצע את תהליך התאמה מידע לגבי הפוליסה המקורית תוך 3 ימי עבודה.

עוד קובע החוזר כי לבקשת המבוטח יטפלו הסוכן או חברת הביטוח עבור המבוטח בהליך ביטול הפוליסה המקורית במסגרת הליך רכישת הפוליסה החדשה, ואף מגדיר את מנגנון הביטול בתוך 60 יום.

להערכת החברה ההסדר האמור בנוגע לחובות השוואת הפוליסות וכן החיוב להציע למבוטח לטפל בהליך ביטול הפוליסה המקורית, מחייבת היערכות תפעולית של החברה. בנוסף, החוזר עלול להשפיע על יכולת השימור של מבוטחים בביטוחי הבריאות ולהגדיל את שיעור ביטולי הפוליסות שנמכרו בעבר.

4.1.5

בחודש יולי 2016 פורסם **תיקון לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור**. עניינו של התיקון הוא בצירוף נספח המסדיר הוראות משלימות לטיפול בתביעות על פי חוזר יישוב תביעות. במסגרת התיקון קבע הממונה כדלקמן: (1) דגשים לאופן בחינת תביעות והמידע שיש להיסמך עליו, מידע ומסמכים שיש למסור למבוטח, כללי עשה ואל תעשה ביחס ליישוב תביעה ודחייתה (2) חובת פירוט ואיסור קיזוז אגרת רישוי במקרה של תביעות ביטוח כללי (3) הוראות לעניין דחיית תביעה בהתבסס על מצב רפואי קודם וביחס לחישוב מספר נכויות בתביעות בריאות (4) הוראות לעניין בחינת התקיימות מקרה הביטוח בביטוח סיעודי וכללים לביצוע בחינות בדבר הערכה תפקודית וקוגניטיבית. החוזר ייכנס לתוקף ביום 1.9.2016, למעט הוראות מסוימות אשר ייכנסו לתוקפן ביום 1.1.2017.

החוזר האמור, עשוי להשפיע על הליכי בירור תביעות אך בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעה הכוללת.

4.1.6

בחודש יולי 2016 אושר בכנסת **חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 227), התשע"ו-2016 בנוגע ליישום הסכם FATCA**. במסגרת החוק שולבו הוראות המחייבות, בין היתר, מוסדות פיננסיים לבצע פעולות של זיהוי, איסוף, ריכוז ודיווח לרשויות מס זרות על חשבונות של אזרחים אמריקאים ו/או תושבי מדינות זרות. במסגרת החוק הוסמך שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות לעניין פעולות שעל מוסד פיננסי לבצע, לצורך זיהוי, איסוף פרטים ודיווח על בעלי חשבונות תושבים במדינות אחרות. בין היתר, הוסמך שר האוצר לקבוע תקנות בעניין דיווח ללקוחות מוסד פיננסי בטרם מסירת דיווח לגבי על האפשרויות עומדות בפניו לצורך הסרתו מהדיווח.

בחודש אוגוסט 2016 פורסמו **תקנות מס הכנסה (יישום הסכם FATCA)**, **התשע"ו-2016**. עניינם של התקנות, הוא בקביעת החובות החלות על מוסדות פיננסיים בקשר עם יישום הסכם FATCA.

4.1.7

בחודש אוגוסט 2016 פרסמה הממונה **מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח ("המכתב")** הבא במקום מכתב קודם מחודש דצמבר 2011. בהתאם למכתב, חברת ביטוח

לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פירעון") בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון הקיימות (טרם הפחתה בגין הקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות), ויחס כושר פירעון בשיעורים הנקובים להלן לפי תרגיל הערכה כמותי המעודכן ליישום משטר כושר פירעון חדש (IQIS5), או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר הפירעון החדש, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר. יחס כושר הפירעון הנדרש לאחר ביצוע החלוקה, יהיה לפחות בשיעורים הבאים:

(א) עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 - 115%

(ב) עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 - 120%

(ג) החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2019 - 130%

תרגיל IQIS5 שביצעה מגדל ביטוח בחודש אוגוסט 2016 כאמור, משקף יחס כושר פירעון בשיעור של כ-73% כשהוא מחושב כולל הוראות מעבר. יחס כושר פירעון כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר הינו בשיעור של כ-66% הנמוך מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב כאמור.

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

לפירוט נוסף ראה באור 6.ד. ו-6.ה לדוחות הכספיים, לרבות דרישות ההון של החברה.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.1.8. 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.

4.1.9. בחודש אוגוסט 2016 אישרה הממשלה את הצעת תקציב המדינה לשנים 2017 - 2018. בין היתר, מוצע לקבוע במסגרת הצעת החוק כי מס החברות יופחת מ-25% לשיעור של 24% בשנת 2017 ושיעור של 23% בשנת 2018 ואילך. לפירוט בדבר הצעת התקציב בנוגע לפיצויי פיטורים ראה סעיף 4.2.16 להלן.

4.1.10. בחודש אוגוסט 2016 הוגשה הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), תשע"ו-2016 אשר עברה בקריאה שנייה ושלישית אך טרם פורסמה ברשומות. במסגרת ההצעה מוצע לבצע תיקוני חקיקה בחוק הפיקוח, חוק קופות גמל, חוק הייעוץ וחוקים משיקים נוספים לצורך הקמת הרשות שוק ההון ביטוח וחסכון ("הרשות"). לפי המבנה המוצע, הרשות תפעל כיחידה ממשלתית עצמאית ונפרדת כאשר השר הממונה עליה יהיה שר האוצר. מוצע לקבוע שתפקידה הראשי של הרשות יהיה שמירה על עניינים של המבוטחים, העמיתים ולקוחות הגופים המפוקחים. כמו כן תהיה אמונה הרשות על הבטחת יציבותם וניהולם התקין של הגופים המפוקחים, ובכלל זה שמירה על התנהלות הוגנת כלפי לקוחותיהם, קידום התחרות במערכת הפיננסית ובמיוחד בשוק ההון הביטוח והחסכון, ועידוד חדשנות טכנולוגית ועסקית בפעילות הגופים המפוקחים על ידי הממונה.

התיקון כולל הוראות לעניין בחירת הממונה והגבלת תקופת כהונתו לחמש שנים (ללא אופציה להארכה). כמו כן, התיקון כולל האצלה של חלק מסמכויות משר האוצר לממונה, כגון: סיווג עסקי הביטוח לענפי הביטוח השונים, קביעת דרכי ניהול השקעות של חברת הביטוח, סוגי נכסים שחברות הביטוח רשאיות להחזיק ואופן החזקתם, הוראות בדבר תנאים שבחזזה ביטוח וניסוחם וכי כל הסדר סותר - בטל, מבנה פוליסת ביטוח וצורתה, רשימת תנאים מהותיים בפוליסה, הסדרת פעילותם ודרכי עבודתם של אורגנים ובעלי תפקידים אחרים במבטח ועוד.

שר האוצר יקבע הוראות בדבר הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח. ניתנו סמכויות לממונה כך שיהיה רשאי לתת לכל המבטחים הוראות בדבר הון עצמי נוסף על ההון המינימלי הנדרש לשמירת יכולתו של מבטח לקיים את התחייבויותיו, וכן הוראות בדבר הרכב ההון העצמי של המבטח. הממונה ימסור לוועדת הכספים של הכנסת הודעה על הוראות כאמור והן יקבלו תוקף בתום שלושים ימים מיום מסירת ההודעה ככל שלא היו השגות.

התיקון כולל גם תיקונים לחוק קופות גמל ובין היתר מאציל על הממונה מסמכויות שר האוצר, ביניהן: לאשר לחברה מנהלת עיסוק אחר וכן את הסמכות לקבוע הוראות בדבר דרכי השקעת ההון העצמי הנדרש והביטוחים שיידרשו מחברה מנהלת, קביעת הוראות לעניין מדיניות השקעות של קופת גמל (למעט ביחס לאג"ח מיועדות), אופן חישוב שווים של נכסי קופת גמל שבניהולה והוראות בעניין תשלומי כספים לקופת גמל. בנוסף נקבע שהוראות הממונה לעניין תקנון קרן פנסיה מקיפה יאושרו על ידי וועדת הכספים של הכנסת ועל ידי שר האוצר.

מועד התחילה יהיה ביום 1 בנובמבר 2016, אלא אם יידחה על ידי שר האוצר.

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.

בהקשר לתיקון האמור בחודש יוני 2016, פורסם ברשומות תיקון לתקנות התשלומים שדחה את היישום למעסיקים של בין 50 ל-100 עובדים ל-1.2.2017 ולמעסיקים של עד 50 עובדים ל-1.2.2018.

בחודש יולי 2016 פרסם הממונה חוזר מתקן לחוזר תשלומים לקופת גמל. עניינו של החוזר המקורי הוא בקביעת הוראות משלימות לתקנות התשלומים. במסגרת התיקון לחוזר בוצעו השינויים הבאים: (1) נקבעו לוחות הזמנים להשבת תשלום ששולם ביתר למעסיק בכפוף למועד מסירת המידע והמידע שיש למסור ביחס לסכום שהושב (2) יישום החוזר נדחה עד ליום 1.1.2017 בעניינים הבאים: חובת דיווח למעסיק על משלוח קבצים שלא בהתאם לתקנות והאזהרות למעסיק, הפרוצדורה שעודכנה ביחס להשבת תשלום שהופקד ביתר ומועד משלוח הודעות לעובד ולמעסיק.

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 לביצוע תהליך ההנמקה. לחוזר השלכות תפעוליות המחייבות התאמה של מערכות המכירה.

4.2.3 בהמשך לאמור בסעיף 6.3.10 בפרק א' לדוח התקופתי, בחודש יוני 2016 פרסם הממונה **חוזר בעניין איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות**. עניינו של החוזר הוא בתרגום הנחיות הוראת השעה שנקבעה בסעיף 24א לחוק הגמל בדבר איחוד חשבונות קיימים בפנסיה להוראות ביצוע מעשיות.

החוזר קובע את הפרוצדורה, לרבות לוחות הזמנים וכן את חובת הדיווח והיידוע של החברות המנהלות בכל הנוגע לניודם של כספי חשבונות לא פעילים לחשבונות פעילים.

להערכת החברה, יישום ההוראות בעניין איחוד חשבונות, במיוחד על רקע ההסדרה הרגולטורית בעניין קרן ברירת מחדל נבחרת (ראו סעיף 4.2.7 להלן), 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 החשבונות מוקפאים בקרנות פנסיה אחרות לחשבון של עמיתים פעילים מחברות אחרות למגדל מקפת. שינויים אלה צפויים להשפיע על הגברת התחרות ולהביא לירידה בגובה דמי הניהול.

4.2.4 בחודש יוני 2016 **פורסם תיקון מס' 16 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ו-2016**. עניינו של החוק הוא בתיקון סעיף 20 לחוק והתאמתו להסכם הקיבוצי שנחתם בין המעסיקים לבין ההסתדרות ביום 3.4.2016 על כלל המעסיקים במשק לעניין קביעת שיעור תשלומים אחיד למרכיב תגמולי המעביד בכל המוצרים הפנסיוניים בשיעור של 6.5% משכרו של העובד. לצורך התאמת הוראות הדין להסכם, נקבע כי אם נקבעה בדין או בהסכם התניה לפיה שיעור ההפקדה של מעסיק לקופת גמל עומד על שיעור מסוים משכרו של העובד, הכולל את תשלום המעסיק לביטוח להבטחת אובדן כושר עבודה, ושיעור ההפקדה לקופת גמל אחרת עומד על שיעור נמוך יותר, לא יראו בהוראות הדין או ההסכם האמור כהתניה של מעסיק לגבי שיעור הפקדה לגבי עובד והעובד יהיה זכאי לשיעור ההפקדה שלא יפחת מזה הקבוע בדין או בהסכם לאותו סוג של קופת גמל (כלומר לפי הקבוע בחוק), וזאת החל מיום 5.2.2016 ועד ליום 1.7.2016, 6.25% החל מיולי 2016 ו-6.5% החל מינואר 2017.

4.2.5 בהמשך לאמור בסעיף 6.3.2 בפרק א' לדוח התקופתי, בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות **צו ההרחבה להגדלת הפרשות הפנסיוניות במשק**. במסגרת הצו הרחיב שר הכלכלה והתעשייה את ההסכם הקיבוצי האמור בסעיף 4.2.4 לעיל. להלן עיקרי הצו: (1) ניכוי העובד לרכיב התגמולים יועלה ל-5.75% מהשכר הקובע החל מיום 1.7.2016 ול-6% מיום 1.1.2017 (2) תשלום המעסיק לרכיב התגמולים יועלה החל מיום 1.7.2016 ל-6.25% מהשכר הקובע ומיום 1.1.2017 יוגדלו דמי הגמולים ל-6.5% (3) תגמולי המעסיק יכללו את התשלום בגין רכישת כיסוי אובדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% משכרו של העובד, כאשר בכל מקרה שיעור המעסיק לתגמולים לא יפחת משיעור של 5% מהשכר הקובע (4) במקרה שיהיה צורך להגדיל את העלויות לצורך רכישת כיסוי אובדן כושר עבודה, עלויות המעסיק בגין הכיסוי יחד עם הפרשות המעסיק לגמולים לא יעלו על 7.5% מהשכר הקובע (5) שיעור ההפרשות של המעסיק לפיצויים יהיה לפי הקבוע בהסכם עם העובד ובכל מקרה לא פחות מ-6% מהשכר הקובע (6) היה אצל מעסיק שיעור הפרשה שונה בין קרן פנסיה לבין קופת גמל או קופת ביטוח, יהיה רשאי המעסיק לגבי עובד קיים ולגבי עובד שייקלט, להשוות את שיעור ההפרשה לשיעור הנהוג בקרן הפנסיה שלא יפחת משיעור של 6% כאמור בתנאים המנויים בצו (7) עובד המבוטח במוצר פנסיוני שאינו קרן פנסיה והמעסיק מפריש לו 8 ו-1/3 לפיצויים וחל עליו סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים,

התשכ"ג-1963, תמשיך ההפרשה וימשיך לחול עליו סעיף 14 האמור (8) מותר למעסיק ועובד לקבוע שיעורי הפרשה גבוהים יותר לפיצויים.

להערכת החברה יישום הוראות תיקון מס' 16 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים וצו ההרחבה בסעיפים 4.2.4 ו-4.2.5 לעיל, עשויים להעלות את שיעורי ההפרשות לביטוח הפנסיוני וצפויים להביא להגדלת היקף הפרמיות ודמי הגמולים בחברה.

בנוסף, ההערכות התפעוליות הנדרשת לצורך קליטת הגידול בהפרשות בהתאם לצו ההרחבה, הינה משמעותית ועל כן דורשת הערכות מיוחדות, בעיקר במסגרת ביטוחי החיים.

4.2.6

בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות תיקון מס' 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ו-2016. במסגרת התיקון הוסדר מעמדה החוקי של קופת גמל להשקעה. קופת גמל להשקעה הינה מוצר חיסכון הוני אשר ניתן להפקיד בו סכום מצטבר (לכל הקופות) של עד 70 אלף ש"ח (הסכום צמוד למדד בגין חודש מאי 2016 ומתעדכן אחת לשנה בחודש ינואר) לכל שנת מס, וכן ניתן למשוך את הכספים בכל עת. הפקדות למוצר אינן מזכות בהטבת מס בשלב ההפקדה. במשיכת כספים בסכום חד פעמי קיים מיסוי של רווחי הון ריאליים בשיעור של 25% או פטור ממס על הרווחים הראליים לעמית שיבחר לקבל את הכספים בדרך של קצבה, החל מגיל הפרישה.

בחודש יוני 2016 פורסמה טיוטת הבהרה בעניין קופות גמל להשקעה. במסגרת ההבהרה צוין כי עם סיום הליכי החקיקה בעניין קופת גמל להשקעה בכוונת הממונה לפרסם הוראות משלימות כדלהלן: (1) חובת הגשת תקנון ייעודי לניהול קופת גמל להשקעה לאישור הממונה (2) קביעה כי הוראות החוזר בעניין מסלולי השקעה, בכל הנוגע לקרנות השתלמות, יחולו על קופות גמל להשקעה, בשינויים המחייבים (3) קופה להשקעה לא תאפשר הפקדה בסכום העולה על תקרת ההפקדה שנקבעה בחוק, כאשר בדיקת סכומי ההפקדה תעשה במהלך השנה ולא בתום שנת הכספים (4) תקרת דמי הניהול תהיה בהתאם לתקנות דמי הניהול לעניין קופות גמל לחיסכון (5) ייאסר נידוד של כספים אל ומקופת גמל להשקעה בהתאם לתקנות הנידוד (6) חיוב חברה מנהלת של קופת גמל להשקעה לפתוח מסלול דיגיטאלי.

להערכת החברה, החוק האמור עשוי להביא להגדלת החיסכון הפרטי בשוק, תוך הסטת השקעות פרטיות של הציבור מאפיקים אחרים (ובכלל זה מחברות הביטוח ובתי ההשקעות) לקופות הגמל (לרבות בחברות המנהלות בקבוצה) וכן תביא להגברת התחרות על כספים אלה.

4.2.7

בהמשך לאמור בסעיף 6.3.8 בחלק א לדוח התקופתי בעניין מנגנון קרן ברירת מחדל, ביום 1 באוגוסט 2016 הודיע משרד האוצר על תוצאות הליך בחירת קרנות ברירת המחדל לשנתיים הקרובות. נבחרו 2 קרנות קטנות אשר הציעו לעמיתים החדשים שיצטרפו החל מיום 1.11.2016 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק, כ-1.31% מדמי גמולים בקרן אחת וכ-1.49% מדמי הגמולים בקרן השנייה, דמי הניהול מהצבירה ב-2 הקרנות הינם קרובים ל-0%. דמי ניהול אלה יישמרו לכל מצטרף במהלך השנתיים הקרובות למשך 10 שנים וזאת בהתאם לתיקון לחוזר הוראות לעניין קרן ברירת מחדל אשר פורסם בחודש יולי 2016 אשר במסגרתו בוצעו התיקונים הבאים: תחולת החוזר לעניין בחירת קרן ברירת מחדל נדחתה ליום 1.11.2016 ("המועד הקובע") והבחירה תהיה בתוקף לשנתיים ולאחר מכן לשלוש שנים. החוזר לא יחול על קופות סקטוראליות שדמי הניהול נגבים בהן נגבים לפי הוצאות בפועל.

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. לאמור לעיל לא הייתה השפעה על הנכסים המיוחסים לחברות המנהלות של קופות הפנסיה והגמל של הקבוצה, ליום 30 ביוני 2016.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.2.8. **"עמדת ממונה: תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון"** - בהמשך למפורט בסעיף 32.2.2(א) בפרק תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015 אודות העמדה האמורה וההבהרה לעמדה האמורה מחודש מרס 2015, יצוין כי בחודש יוני 2015 הוגשה המרצת פתיחה שהוגשה על ידי התאחדות החברות לביטוח חיים ("ההתאחדות") 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. בית המשפט המחוזי דחה את המרצת הפתיחה וההתאחדות הגישה ערעור על החלטה זו לבית המשפט העליון. דיון בערעור נקבע ליום 9 בינואר 2017.

4.2.9. בחודש מרס 2016 פרסם הממונה **טיטת חוזר בנושא הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל**. מטרת החוזר לקבוע הוראות לעניין הצטרפות עמיתים על ידי מעסיק או בלעדיו. החוזר קובע נוסח אחיד לטופס הצטרפות ולטופס עריכת שינויים וכן את דפי המידע שיש לצרף לטופס. כמו כן, נקבעו הוראות לעניין המידע שיש למסור לעמית מצטרף ואת אופן הצגת ההודעות לעמית. טיטת החוזר מתקנת את חוזר העברת כספים בין קופות גמל לצורך שמירת רצף זכויות העמית וקובעת כללים להעברת כספים מקרנות פנסיה בהן העמית לא פעיל לקרן הפנסיה אליה הצטרף העמית לצורך ריכוז חסכונותיו.

4.2.10. בהמשך לאמור בסעיף 6.3.11 בפרק א' בדוח התקופתי, בחודש אוגוסט 2016 פורסמה טיטת שנייה של **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואות אגרות חוב מיועדות בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016**. עניינה של טיטת התקנות המוצעות הוא מתן הוראות ביצוע בעקבות מסקנות הדוח להגברת הוודאות בחיסכון הפנסיוני שפורסם בחודש ינואר 2016. הדוח הציע חלופות להקצאה של אגרות חוב מיועדות בין העמיתים מבלי לבצע שינוי במסגרת ההקצאה הכוללת של אגרות החוב המיועדות. במסגרת טיטת התקנות מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן זקיפת התשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן חדשה מקיפה ומועד ביצועה, לרבות לעניין זקיפת תשואות אגרות חוב מיועדות ומועד ביצוע החישוב לקבוצות השונות. כמו כן מוצע לקבוע רף עליון להקצאת אג"ח מיועדות למקבלי קצבה, ולקבוע הוראת שעה אשר במסגרתה בשבע השנים הקרובות (בתוקף עד שנת 2023) הפנסיונרים יהיו זכאים להשקעה בשיעור 60% (לפחות) מהצבירה באג"ח מיועדות (כאשר פנסיונרים זכאים קיימים יישארו עם 70%), בעוד שאר העמיתים יהיו זכאים לתשואה בגין יתרת האג"ח המיועדות של הקרן (סך ההשקעה של כל הקרן, כולל תיקי הפנסיונרים, באג"ח מיועדות תסתכם לכ-30% מנכסיה).

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 בה הם 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 הקצבה.

4.2.11. בהמשך לסעיף 26.5.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד (תיקון 13), בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה **טיטת חוזר בעניין הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון**. עניינה של הטיטת, 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.

4.2.12 בחודש יולי 2016 פורסמה **טייטה שניה לחוזר ביטוח הכוללת קווים מנחים לעניין תכנית**

לביטוח אובדן כושר עבודה. בהתאם לטייטה, תכנית לביטוח אובדן כושר עבודה תכלול תכנית בסיסית שאליה יהיה ניתן לצרף נספחים עם הרחבת הכיסוי הבסיסי, לרבות מטריה ביטוחית, וזאת בהתאם לתנאים שנקבעו בטייטה. טייטת החוזר צפויה להיכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2017, כאשר ההוראות יחולו על תכניות חדשות שישווקו ממועד התחילה ובעת חידוש פוליסות ביטוח קבוצתי.

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

4.2.13 בהמשך לאמור בסעיף 6.3.9 בפרק א' לדוח התקופתי בחודש יולי 2016 פורסמה טייטת

חוזר שנייה בעניין תקנון אחיד לקרן פנסיה מקיפה. עניינה של הטייטה הוא בקביעת נוסח סטנדרטי לתקנון קרן פנסיה המצורף לטייטה. חברה מנהלת יכולה לקבוע הוראות שלא בהתאם לנוסח הגנרי ובמקרה זה, יש לפעול להגשת השינוי בהתאם להוראות הקבועות בחוזר הנהגת תכנית ביטוח וקרן פנסיה. כמו כן מוצע לאפשר רכישת כיסוי ביטוחי שניתן להוסיף לתקנון לעניין כלכלת בן עם מוגבלות לאחר מותו של העמית. התחולה המוצעת הינה מיום 1.2.2017.

להערכת החברה, ככל שיכנסו לתוקף, ההסדרים הרגולטורים בנוגע לקביעת תקנון אחיד לקרנות הפנסיה ולאור פרסום וכניסה לתוקף של חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל ברירת מחדל כאמור בסעיף 4.2.7 לעיל תוך הפיכת מגוון המוצרים הקיימים בפנסיה למוצרים זהים, יצומצם הבידול בין המוצרים ותגבר התחרות בין הקרנות השונות בשוק.

4.2.14 בהמשך לאמור בסעיף 6.3.3 א) בפרק א' לדוח התקופתי בעניין חוזר **בעניין שיווק פוליסות**

ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים מחודש דצמבר 2015, בחודש יולי 2016 פורסמה **טייטת תיקון לחוזר פוליסות ביטוח חיים הכוללת מקדם הבטחת תוחלת חיים**. במסגרת הטייטה מוצע לבצע מספר שינויים כדלקמן: (1) לחדד כי נספח הכיסוי לאריכות ימים יכלול פירוט של שיעור הפרמיה המירבית, בשונה מהפרמיה, שניתן לגבות בנספח וכן גילוי של הסכומים הנגבים בפועל (2) בנספח חישוב הפרמיה לאריכות ימים מוצע להבהיר כי גביית שיעור פרמיה תתאפשר רק אם במועד תחילת הפוליסה החדשה נגבים בה שיעורי דמי ניהול מירביים או שבפוליסה המנוינת נגבתה פרמיה עבור כיסוי אריכות ימים (3) מוצע להבהיר לעניין עלות הגמלה, כי החברה תידרש לשמור על עקביות לעניין הנחות החישוב והשיטות האקטואריות שתשמשה לחישוב העתודה בדוחות הכספיים עבור פוליסות עם מקדמי הבטחת תוחלת חיים המנוהלות בחברה.

4.2.15. בחודש אוגוסט 2016 פורסמה טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות

גמל)(העברת כספים בין קופות גמל), התשע"ו-2016. עניינו של התיקון לתקנות הוא בהוספת אפשרות לניוד כספים על ידי מקבל קצבת זקנה, וכן בהוספת אפשרות לניוד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל להשקעה אחרת וכן מ"חשבון חדש" על פי תיקון מס' 13 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 לקופת גמל להשקעה. כמו כן במסגרת התיקון קוצרו מועדי הניוד והכל כמפורט להלן: (1) מוצע לקבוע כי ניתן יהיה לנייד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל להשקעה ומקופת גמל להשקעה של עמית שהגיע לגיל פרישה לקופת גמל לקצבה (2) מוצע לקבוע כי ניתן יהיה לנייד כספים מחשבון חדש לקופת גמל להשקעה (3) מוצע לבטל את המגבלה לנייד כספים אם קיימת הלוואה על הכספים שטרם נפרעה במלואה (3) מוצע לקבוע כי המועד לביצוע נייד יקוצר לחמישה ימי עסקים חלף עשרה ימים וכי לא ניתן יהיה לבטל את הבקשה לאחר שהועברה בקשה מפורטת וחתומה לקופה המקבלת (4) כמו כן מוצע לקבוע הוראות לעניין העברת כספי מקבל קצבה הקשורה למועד פרסום הדוח הכספי של החברה המעבירה (5) הממונה מתעתד לפרסם טיוטת תקנות לעניין חישוב נכסי מקבל קצבת זקנה לקרן חדשה ולקופת ביטוח שהיא קופת גמל לקצבה.

להערכת החברה, לטיוטת התקנות עשויה להיות השפעה על הורדת שיעור דמי הניהול שיגבו ממקבלי הקצבה בתקופת תשלומי הקצבה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשלכות המדייקות של הטיוטה האמורה, אשר תהיינה תלויות, בין היתר, גם בעוצמת התחרות בין החברות המנהלות בשוק, בהתנהגות ערוצי ההפצה והייעוץ ללקוחות.

4.2.16. בחודש אוגוסט 2016 אישרה הממשלה את הצעת תקציב המדינה לשנים 2017 - 2018.

בין היתר, מוצע לקבוע במסגרת הצעת החוק את התיקונים הבאים: (1) לתקן את חוק קופות הגמל כך שממועד תחילת החוק, מעביד לא יוכל למשוך כספי פיצויים של עובדו, מקופה אישית לפיצויים או מקופה לקצבה אלא אם נשללה זכותו של העובד בהתאם לסעיף 16 או 17 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"א-1961 ("חוק פיצויי פיטורים") (2) לתקן את חוק פיצויי פיטורים כדלקמן: תשלום לקופת גמל לקצבה יבוא במקום פיצויי פיטורים. מעסיק לא יהיה רשאי למשוך, לעקל או לשעבד את כספי פיצויים שהופקדו לקופת גמל לקצבה. מעסיק יהיה רשאי, בנסיבות בהן נשללו זכויותיו של עובד לקבל פיצויי פיטורים בהתאם לסעיפים 16 - 17 לחוק, לדרוש את כספי הפיצויים בחזרה מקופת הגמל. לא דרש המעביד את הכספים תוך שלושה חודשים, יהיו הכספים שייכים לעובד (3) על כספים שהופקדו בקופת גמל לטובת פיצויי פיטורים טרם כניסת התיקון המוצע לחוק לתוקף, יחולו ההוראות הבאות: אם המעסיק לא דרש כספים שהופקדו לקופת גמל, בשל יחסי עבודה שהסתיימו עד תחילת החוק וחלפו שנתיים ממועד סיום יחסי עובד מעביד ולא פחות משנה ממועד תחילת החוק, יהיו הכספים שייכים לעובד. אם המעסיק לא דרש כספים שהופקדו לקופת גמל לקצבה או קופת גמל אישית לפיצויים, בשל יחסי עבודה שהסתיימו לאחר תחילת החוק וחלפו שלושה חודשים ממועד סיום העבודה ולא פחות משנה ממועד תחילת החוק, יהיו הכספים שייכים לעובד (4) פקודת מס הכנסה {נוסח חדש} תתוקן כדלקמן: הפקדות מעסיק לקופת גמל לקצבה לא יוכרו כהכנסה חייבת לגבי חלק השכר שאינו מעל שלוש פעמים השכר הממוצע במשק ("שמ"ב"). על הפקדות לקופת גמל לקצבה או לקופה אישית לפיצויים בשל רכיב הפיצויים לחלק השכר העולה על שלוש פעמים שמ"ב, יחולו כללי המשיכה של פיצויים. נמשכו הכספים שלא על דרך תשלום קצבה, יחויבו במס רווחי הון בלבד. על הכנסות מעסיק שהוכרו כהכנסה חייבת והוחזרו בסופו של יום למעסיק, לאחר נקיטת הפרוצדורות המתאימות, כאמור לעיל, יהיה זכאי העובד להחזר המס ששילם בגין אותם ניכויים. לפירוש בדבר הצעת תקציב המדינה בנוגע לשינוי במס החברות ראה סעיף 4.1.9 לעיל.

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 לבטלן או שלא התקבלה הסכמה לגביהן. המפקח נתן לוחות זמנים ליישום הוראות ההכרעה ולדיווח על השלבים השונים למפקח וכן לביצוע דוח ביקורת בנושא זה. החברה מעריכה כי השפעת ההכרעה על החברה איננה מהותית.

4.3.2. בעניין תיקון לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור ראה סעיף 4.1.5 לעיל.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.3.3. בחודש יולי 2016 פורסמה **טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח בריאות קבוצתי)**. במסגרת הטיוטה, ניתנה אפשרות לישויות שאינן מעבידי, תאגיד, ספק שירות או קופת חולים להיות בעל פוליסה בפוליסה קבוצתית. לפי הטיוטה ניתן להתקשר גם מול אדם אחר אף אם יש לו טובת הנאה מההתקשרות בפוליסה הקבוצתית ככל שעומדים בתנאים הבאים: הפוליסה הקבוצתית נעשתה בהתאם לתכנית שהוגשה כפוליסת פרט, ההתקשרות בחוזה לביטוח בריאות קבוצתי מיטיבה עם המבוטחים בקבוצה לעומת פוליסת הפרט, בעל הפוליסה אינו צד קשור למבטח ואינו מקבל מהמבטח טובת הנאה שאינה מכוח התקשרות זו ותנאים נוספים שעליהם הורה המפקח.

להערכת החברה הטיוטה, אם תהפוך לתיקון מחייב, עשויה להגדיל את היקף מכירות הביטוחים הקבוצתיים בענף.

4.4. הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

4.4.1. בחודש מרס 2016 נכנס לתוקפו **תיקון להוראות החוזר המאוחד** אשר עדכן את דמי הביטוח לכלי רכב פרטיים בביטוח השיויר ("הפול"), בהתאם לפרמטרים נוספים. בחודש יולי 2016 פרסם הממונה **טיוטת חוזר בעניין תעריפי רכב חובה לשנת 2017**. במסגרת הטיוטה מבקש הממונה לעדכן את תעריפי החובה המקסימאליים לפול וכן את המשתנים והקטגוריות בהם ניתן להשתמש בקביעת דמי הביטוח ובכלל זה: גיל הנהג, ותק נהיגה, מספר תאונות, הימצאותן של מערכות בטיחות ועוד. הטיוטה צפויה להיכנס לתוקף ביום 1.1.2017. כמו כן פרסם הממונה בחודש יולי 2016 **חוזר בעניין עדכון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה**, במסגרתו בוטלה ההוראה בחוזר המאוחד האוסרת על מבטח לגבות דמי ביטוח בשיעור של יותר מ-90% מתעריף הפול.

החברה בוחנת את השפעת הטיוטה האמורה על התעריפים בביטוחי רכב חובה המשוקים על ידיה.

4.4.2. בחודש יוני 2016 פורסמו **תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016**. במסגרת התיקון לתקנות בוצעו השינויים הבאים: (1) בוצע שינוי בריבית המחושבת להיוון תגמולי ביטוח והיא הוקטנה ל-2% חלף 3% ונקבע מנגנון שיעדן את הריבית על בסיס רבעוני או במועד עדכון (2) בוצע שינוי בלוחות התמורות באופן המניח תוחלת חיים ארוכה יותר לפי נתונים מעודכנים של הלמ"ס ונקבע מנגנון עדכון רבעוני.

בעקבות התקנות האמורות, עדכנה החברה את אומדניה בתחום הביטוח הכללי, ובהתאם לכך הגדילה את העתודות בענפי רכב חובה וחבויות בעיקר ברבעון הראשון של השנה. ראה סעיף 2.6.4 לעיל.

לאחר תאריך פרסום הדוחות, פורסמה הודעה לעיתונות מטעם משרד האוצר, לפיה שר האוצר החליט בתיאום עם שר הרווחה כי יבטלו התקנות אשר היו אמורות להוריד את שיעור ריבית ההיוון וכתוצאה מכך להעלות את תעריפי ביטוח החובה לרכב. החברה לא שינתה את ההפרשות בדוחות הכספיים בעקבות הודעה זו.

4.5. הסדרים תחיקתיים שירותים פיננסיים

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.5.1. בחודש אפריל 2016 פורסמה טיוטת הצעת חוק לתיקון חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון קרנות הסל) שמטרתה להשוות בין ההסדרה הקבועה הקיימת בקרנות נאמנות לבין תעודות הסל, שהינם מכשירי השקעה דומים המפוקחים באופן שונה (תעודות סל - משטר של דיווח לעומת קרנות - משטר של פיקוח) באופן שתחום תעודות הסל יוסדר ויפוקח תחת חוק השקעות משותפות בדומה לקרנות הנאמנות, 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). טיוטת הצעת חוק זו באה במקום הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 21) (תעודות סל וקרנות סל) התשע"ב-2012.

4.5.2. בהמשך לאמור בסעיף 16.2.4 בחלק א' לדוח התקופתי בדבר הסדרת שינוי מבנה הבורסה, בחודש יולי 2016 פורסמה ברשומות הצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 60) (שינוי מבנה הבורסה), התשע"ו-2016, וביום 2.8.2016 התקיים דיון ראשון בעניינה בוועדת הכספים של הכנסת. מטרת הצעת החוק היא לאפשר שינוי במבנה הבעלות של הבורסה תוך הפיכתה לחברה למטרות רווח והנגשתה למספר גדול יותר של גורמים בעלי זכות מסחר, כך שהגישה למסחר לא תהא עוד תלויה בקיומן של זכויות בעלות בבורסה אלא מבוססת על התקשרות חוזית בין הבורסה לבין חברים פוטנציאליים. מאחר ושינוי מבנה ההתאגדות של הבורסה בתל אביב לחברה בעלת הון מניות מחייב אישור בית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות, קובעת הצעת החוק, כי בקשה לאישור הצעה להסדר בדבר הקצאת הון המניות של הבורסה בין חברה, תוגש בתוך שישה חודשים מיום פרסומו של החוק. הצעת החוק קובעת, כי על הקצאת המניות במסגרת ההסדר יחול פטור מרווח הון לחבר בורסה, שיווצר לו כתוצאה מאישור הסדר. במטרה לגוון את הרכב בעלי המניות בבורסה ולתמרץ את חברה הנוכחיים למכור את אחזקותיהם, מוצע בהצעת החוק, כי עד תום חמש שנים ממועד ההסדר או עד מועד הנפקת מניות הבורסה לציבור ורישומן למסחר, לפי המוקדם, החזקות של מעבר לשיעור של 5% יורדמו ולא יקנו כל זכויות. עוד מוצע, כי כאשר חברי הבורסה ימכרו את אחזקותיהם במניות הבורסה אשר יוקצו להם במסגרת ההסדר, הם יחויבו להעביר לבורסה את מלוא ההפרש בין שווי של המניות שברשותם, בהתאם להון העצמי של הבורסה על פי הדוחות הכספיים לשנת 2015, לבין מחיר המכירה, כאשר סכום זה ישמש את הבורסה אך ורק להפחתת עמלות והשקעה בתשתיות טכנולוגיה, ולא לחלוקת דיבידנד. כמו כן, הבורסה בתל אביב תוכל לחלק דיבידנד רק אם אושר לגביה הסדר כאמור לפי סעיף 350, וכן כי היא מקיימת את הוראות הממשל התאגידי לפי החוק.

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

בתקופת הדוח השקיעה מגדל שוקי הון כ-10 מיליון דולר בקרן זרה אשר מתמקדת ביצירת תשואה אבסולוטית במגוון תנאי שוק תוך שמירה על נזילות גבוהה. ההשקעה הינה דולרית והחברה מגדרת את השפעת שער החליפין באמצעות אופציות שקל דולר.

מלבד זאת, במהלך התקופה המדווחת לא חל שינוי מהותי ביחס לסיכונים השוק ולדרכי ניהולם, כפי שדווחו במסגרת דוח הדירקטוריון ל-31 בדצמבר 2015.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. שינויים בנושאי משרה בקבוצה

ביום 25 ביולי 2016 סיים את כהונתו בחברה, מר איציק בן מנחם, מנהל הסיכונים של החברה, של מגדל ביטוח ושל מגדל מקפת ויזמה. באותו יום החלה את כהונתה גברת מיכל גור-כגן כמנהלת הסיכונים, לאחר שמינויה אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במאי 2016 ולאחר שהממונה הודיעה כי אין לה התנגדות למינוי ביום 14 ביוני 2016.

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. שינויים בדירקטוריון מגדל ביטוח

ביום 13.8.2016 סיים מר יגאל בר יוסף, דירקטור חיצוני במגדל ביטוח, כהונה של 9 שנים. עם סיום כהונתו של מר יגאל בר יוסף כד"צ במגדל ביטוח, מגדל ביטוח פועלת לאיתור מועמד לכהן כדירקטור חיצוני נוסף בה, כנדרש על פי ההסדר הרגולטורי (לפיו שליש לפחות מדירקטוריון מבטח יהיו דירקטורים חיצוניים אשר מחציתם בעלי מומחיות פיננסית וחשבונאית ומחציתם בעלי מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הביטוח והפנסיה). ראה גם דוח מיידי של החברה מיום 14 באוגוסט 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-102619.

6.3. 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 6.4 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 שיושמו בדוחות הכספיים, סבירות הנתונים והמדיניות החשבונאית שנקטה. בנוסף, במגדל שוקי הון מתנהל תהליך אישור דוחות כספיים על ידי האורגנים המוסמכים של מגדל שוקי הון, במקביל לדיונים בנושא בחברה.

דירקטוריון החברה הינו האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים שלה. דירקטוריון החברה מינה ועדה לבחינת הדוחות הכספיים ("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 (ד"צ), אייל בן שלוש (ד"צ) ויעקב דנון (ד"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 11.8.2016. 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, 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 שיושם בעניינים מהותיים ונתוני הדוחות הכספיים של החברה.

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

בנוסף, התקיים דיון ונבחנו תהליכי אפקטיביות הבקרה הפנימית הקיימים והצפויים להתקיים בחברה. נושא זה נדון גם בוועדת הביקורת של החברה שהתקיימה ביום 11.8.2016.

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 הוועדה הגיעו למסקנה, כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.

ההמלצות הסופיות של ועדת המאזן מיום 11.8.2016 לגבי אישור הדוח הכספי ליום 30 ביוני 2016, הועברו לחברי הדירקטוריון מספר ימים לפני ישיבת הדירקטוריון.

הדוחות הכספיים של החברה נדונו ואושרו בישיבת הדירקטוריון של החברה מיום 16.8.2016. 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: יוחנן דנינו, אייל בן שלוש, יעקב דנון, יגאל בר יוסף, שלמה אליהו ועמוס ספיר.

6.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

מידע נדרש בהתאם לחוזר 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

6.4.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים האמורים בדוח הכספי שלהם. על בסיס הערכה זו, המנכ"לים ומנהלי הכספים בגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאמה, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על

המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

6.4.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 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 ושלבי הביניים שנקבעו בהם ליישום החוזרים. במקביל, ממשיכים הגופים המוסדיים בקבוצה להיערך ליישום השלבים הבאים הכלולים בחוזר אחריות ההנהלה והתיקונים לו, הנוגעים לדוח לעמית ולמבוטח.

7. אירועים לאחר תקופת הדיווח

בדבר אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ובפרט בנוגע למכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח וקרן ברירת מחדל נבחרת 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

16 באוגוסט 2016



דוחות כספיים מאוחדים



מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2016

בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 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
12	 תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.....
15	 כללי..... באור 1 -
15	 בסיס עריכת הדוחות הכספיים..... באור 2 -
16	 עיקרי המדיניות החשבונאית..... באור 3 -
16	 עונתיות..... באור 4 -
17	 מגזרי פעילות..... באור 5 -
37	 ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה..... באור 6 -
40	 מכשירים פיננסיים..... באור 7 -
52	 התחייבויות תלויות..... באור 8 -
77	 מיסים על הכנסה..... באור 9 -
77	 אירועים מהותיים בתקופת הדוח..... באור 10 -
80	 אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח..... באור 11 -
80	 עסקאות עם צדדים קשורים..... באור 12 -
81	 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
ev.com



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2016 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ- 269,009 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2016 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן (בהפסדיהן) הינו כ- 26,478 אלפי ש"ח ו- (2,942) אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון
מבקרים משותפים

תל אביב,
16 באוגוסט 2016

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני 2015	ליום 30 ביוני 2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

1,271,303	1,318,280	1,255,148	נכסים בלתי מוחשיים
19,358	35,257	14,977	נכסי מסים נדחים
1,833,422	1,850,315	1,870,886	הוצאות רכישה נדחות
723,235	726,042	698,272	רכוש קבוע
700,214	657,437	272,674	השקעות בחברות כלולות
5,328,453	5,174,591	5,404,211	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
718,315	664,073	572,391	נדל"ן להשקעה - אחר
754,293	1,004,210	1,126,761	נכסי ביטוח משנה
467,473	94,845	552,087	נכסי מסים שוטפים
481,420	442,398	1,078,725	חייבים ויתרות חובה
569,423	719,230	636,017	פרמיות לגביה
70,126,455	73,491,449	71,599,994	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
7,615,216	6,207,201	8,197,182	השקעות פיננסיות אחרות:
22,037,200	22,291,848	22,451,449	נכסי חוב סחירים
1,180,943	1,096,081	1,017,022	נכסי חוב שאינם סחירים
2,511,307	2,480,685	2,129,678	מניות
			אחרות
33,344,666	32,075,815	33,795,331	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
7,801,126	4,150,494	7,883,973	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,202,744	2,133,216	2,404,793	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
126,341,900	124,537,652	129,166,240	סך הכל נכסים
83,643,694	83,295,513	85,806,762	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני
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	344,751	318,639	קרנות הון
4,550,144	4,621,664	4,046,380	עודפים
5,226,072	5,350,779	4,749,383	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
2,482	3,512	3,923	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,228,554	5,354,291	4,753,306	סך הכל הון

התחייבויות

32,326,206	32,049,222	33,726,357	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
83,312,486	82,152,829	85,216,349	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
566,332	630,963	298,092	התחייבויות בגין מסים נדחים
312,637	303,810	320,775	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
34,287	63,009	4,369	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,543,660	1,765,610	1,813,473	זכאים ויתרות זכות
3,017,738	2,217,918	3,033,519	התחייבויות פיננסיות
121,113,346	119,183,361	124,412,934	סך הכל התחייבויות
126,341,900	124,537,652	129,166,240	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 דינו יו"ר הדירקטוריון	16 באוגוסט 2016 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-----------------------------	------------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2015	2015	2016	2015	2016		
מבוקר	בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח						
10,688,814	(* 2,643,180	2,975,109	(* 5,308,124	5,627,456	פרמיות שהורווחו ברוטו	
623,156	157,768	492,829	308,907	665,156	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
10,065,658	2,485,412	2,482,280	4,999,217	4,962,300	פרמיות שהורווחו בשייר	
3,485,333	(99,884)	1,691,926	3,482,108	899,763	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	
1,479,574	135,675	341,808	902,189	648,055	הכנסות מדמי ניהול	
342,596	82,023	86,956	174,248	171,496	הכנסות מעמלות	
41,732	5,615	11,402	14,588	57,439	הכנסות אחרות	
15,414,893	2,608,841	4,614,372	9,572,350	6,739,053	סך הכל הכנסות	
12,561,742	(* 943,515	4,439,956	(* 7,788,629	6,607,938	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
347,310	89,823	426,047	181,589	462,129	וחוזי השקעה ברוטו	
					חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי	
					בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
12,214,432	853,692	4,013,909	7,607,040	6,145,809	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
1,585,267	366,681	379,344	756,847	814,477	וחוזי השקעה בשייר	
1,038,443	285,197	236,261	547,028	484,309	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
101,801	21,177	20,387	34,544	39,030	הוצאות הנהלה וכלליות	
57,731	19,709	29,769	18,095	43,780	הוצאות אחרות	
					הוצאות מימון	
14,997,674	1,546,456	4,679,670	8,963,554	7,527,405	סך הכל הוצאות	
91,598	22,422	(2,815)	33,384	27,125	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות	
					המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
508,817	1,084,807	(68,113)	642,180	(761,227)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	
155,766	399,994	(24,998)	220,024	(258,490)	מסים על ההכנסה	
353,051	684,813	(43,115)	422,156	(502,737)	רווח (הפסד) לתקופה	
351,869	684,255	(43,803)	420,610	(504,205)	מיוחס ל:	
1,182	558	688	1,546	1,468	בעלי המניות של החברה	
					זכויות שאינן מקנות שליטה	
353,051	684,813	(43,115)	422,156	(502,737)	רווח (הפסד) לתקופה	
0.33	0.65	(0.04)	0.40	(0.48)	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 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2015	2015	2015	2015	2016
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
353,051	684,813	(43,115)	422,156	(502,737)
רווח (הפסד) לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרז</u>				
<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או</u>				
<u>יועברו לרווח והפסד</u>				
143,120	(358,335)	129,225	173,967	139,803
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
(544,996)	(186,351)	(60,567)	(422,875)	(163,442)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
84,887	16,492	30,545	20,002	55,944
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(1,755)	-	-	(1,755)	-
חלק בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(844)	(118)	1,260	(932)	888
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
122,042	199,431	(36,055)	87,234	(6,118)
השפעת המס				
(197,546)	(328,881)	64,408	(144,359)	27,075
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרז				
לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או				
יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח</u>				
<u>והפסד</u>				
(8,831)	7,587	(2,291)	(2,256)	1,625
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת				
3,656	(2,307)	814	989	(616)
השפעת המס				
(5,175)	5,280	(1,477)	(1,267)	1,009
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(202,721)	(323,601)	62,931	(145,626)	28,084
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס				
150,330	361,212	19,816	276,530	(474,653)
רווח (הפסד) כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
149,060	360,597	19,207	274,948	(476,094)
בעלי המניות של החברה				
1,270	615	609	1,582	1,441
זכויות שאינן מקנות שליטה				
150,330	361,212	19,816	276,530	(474,653)
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

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	מיוחס לבעלי מניות החברה				זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
					קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ		
110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	5,226,072	2,482	5,228,554
-	-	-	-	-	-	-	(504,205)	(504,205)	1,468	(502,737)
-	-	26,495	-	-	580	-	1,036	28,111	(27)	28,084
-	-	26,495	-	-	580	-	(503,169)	(476,094)	1,441	(474,653)
-	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)	-	(595)
110,629	273,735	309,574	6,989	(1,252)	(24)	3,352	4,046,380	4,749,383	3,923	4,753,306

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 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

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

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

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

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

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,629	273,735	245,989	6,989	(1,252)	(847)	3,352	4,091,581	4,730,176	3,314	4,733,490
-	-	-	-	-	-	-	(43,803)	(43,803)	688	(43,115)
-	-	63,585	-	-	823	-	(1,398)	63,010	(79)	62,931
-	-	63,585	-	-	823	-	(45,201)	19,207	609	19,816
110,629	273,735	309,574	6,989	(1,252)	(24)	3,352	4,046,380	4,749,383	3,923	4,753,306

יתרה ליום 1 באפריל 2016 (בלתי מבוקר)

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 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	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
110,629	273,735	665,135	6,989	(1,252)	(592)	3,352	4,132,202	5,190,198	3,250	5,193,448
-	-	-	-	-	-	-	684,255	684,255	558	684,813
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	5,223	(323,658)	57	(323,601)
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	689,478	360,597	615	361,212
-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)	-	(16)
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)	-	(200,000)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779	3,512	5,354,291

יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

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

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ 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	2,283	5,278,073
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	-	-	351,869	1,182	353,051
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	-	-	(197,007)	-	-	(539)	-	(5,263)	88	(202,721)
סך הכל רווח (הפסד) כולל	-	-	(197,007)	-	-	(539)	-	346,606	1,270	150,330
השפעה מצטברת, נטו של שינויים בעתודות ביטוח בביטוח כללי	-	-	-	-	-	-	-	1,082	-	1,082
זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים	-	-	-	-	-	-	-	140	-	140
דיבידנד	-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	-	(200,000)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,155)	(1,155)
עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84
יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				נספח
3,575,245	(564,882)	1,751,312	448,107	40,518	א תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(15,227)	(1,229)	-	(1,976)	(5,313)	השקעה בחברות מוחזקות
(857)	-	1,363	-	330,894	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות בניכוי עלויות עסקה
-	-	-	-	(2,866)	מזומנים שנגרעו בשל רכישות במסגרת צירוף עסקים, נטו
(9,624)	-	-	1,700	-	מזומנים שנוספו (שנגרעו) בשל מימוש חברות מאוחדות, נטו
(60,187)	(8,123)	(11,076)	(21,395)	(17,463)	השקעה ברכוש קבוע
(116,375)	(4,421)	(32,509)	(32,240)	(60,269)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
7,879	145	2	145	53	פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
33,887	12,726	6,694	13,206	11,258	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
870	322	3	454	6	תמורה ממימוש רכוש קבוע
(159,634)	(580)	(35,523)	(40,106)	256,300	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
3,682	530	3,816	2,658	3,816	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
1,902,809	1,191,594	-	1,191,594	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב
(19,006)	(12,444)	-	(12,444)	-	בניכוי הוצאות הנפקה
(2,007)	(526)	(88)	(997)	(253)	פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(15,748)	19,785	(1,420)	3,826	1,085	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(1,155)	-	-	-	-	דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	-	דיבידנד
1,668,575	998,939	2,308	984,637	4,648	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(12,936)	(58,993)	35,646	(41,548)	(16,570)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
5,071,250	374,484	1,753,743	1,351,090	284,896	עליה במזומנים ושווי מזומנים
4,932,620	5,909,226	8,535,023	4,932,620	10,003,870	ב יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
10,003,870	6,283,710	10,288,766	6,283,710	10,288,766	ג יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
353,051	684,813	(43,115)	422,156	(502,737)
(91,598)	(22,422)	2,815	(33,384)	(27,125)
(1,379,469)	982,373	(1,131,622)	(2,292,842)	(78,088)
(236,141)	(62,869)	(143,216)	(161,179)	(122,709)
(967,300)	(470,239)	(361,849)	(473,119)	(483,307)
(149,333)	(68,059)	(4,556)	(103,773)	(17,858)
(218,351)	(181,845)	54,126	(261,628)	(2,112)
(5,993)	9,569	4,758	(3,692)	(1,866)
5	22	1	(39)	2
(2,966)	-	(638)	646	(638)
-	-	-	-	(33,232)
(104,572)	1,664	-	11,805	-
(48,898)	321	-	2,268	-
38,927	4,860	-	4,860	-
71,656	19,542	15,608	37,107	33,441
163,838	42,065	38,374	83,888	76,903
5,266,270	(386,880)	1,936,259	4,106,613	1,903,863
1,034,871	107,634	803,620	645,491	1,400,151
140	(16)	-	41	(595)
148,753	(57,680)	(397,727)	9,497	(372,468)
(64,106)	(50,155)	(31,259)	(80,999)	(37,464)
155,766	399,994	(24,998)	220,024	(258,490)
(325,824)	(22,512)	(41,499)	(288,339)	(75,758)
(1,654,610)	(2,297,849)	519,080	(3,119,130)	(2,340,096)
(52,275)	(1,242)	(2,455)	(48,050)	(3,611)
-	-	-	-	130,000
(1,861,592)	(495,897)	(308,522)	(373,924)	(407,988)
9,912	14,015	41,547	(139,895)	(66,594)
497,464	74,548	(297,236)	535,194	(582,011)
(121,888)	88,795	(56,745)	36,760	344,783
55,777	8,886	1,567	52,668	9,437
158,463	(2,363,377)	615,433	(1,633,131)	(1,013,430)
(35,246)	(13,114)	(12,821)	(20,981)	(46,791)
2,552,077	885,134	963,860	1,319,554	1,350,398
(442,129)	(52,636)	(23,355)	(89,476)	(127,182)
989,029	294,298	251,310	449,985	380,260
3,575,245	(564,882)	1,751,312	448,107	40,518

רווח (הפסד) לתקופה**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

חלק החברה בהפסדי (ברווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות

הפסד (רווח) מממש:

רכוש קבוע
חברות מוחזקות
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
שינוי בנכסי ביטוח משנה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:
רכישת נדל"ן להשקעה
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
רכישת נדל"ן להשקעה
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
פרמיה לגבייה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו, נטו
דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
סה"כ תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2015	2016
מבוקר	2015	2016	2015	2016
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

3,289,969	4,080,290	6,612,405	3,289,969	7,801,126
1,642,651	1,828,936	1,922,618	1,642,651	2,202,744
4,932,620	5,909,226	8,535,023	4,932,620	10,003,870

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

7,801,126	4,150,494	7,883,973	4,150,494	7,883,973
2,202,744	2,133,216	2,404,793	2,133,216	2,404,793
10,003,870	6,283,710	10,288,766	6,283,710	10,288,766

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

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

-	-	-	-	(3,370)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(152)	רכוש קבוע
-	-	-	-	(3,220)	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	-	547	התחייבויות מיסים נדחים
-	-	-	-	326	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	-	1,817	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	1,186	התחייבויות פיננסיות
-	-	-	-	(2,866)	

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

129	-	-	34	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,018	-	-	109	-	רכוש קבוע
3,651	-	-	-	-	נכסי מס שוטפים
9,310	-	-	3,461	-	חייבים ויתרות חובה
17,086	-	-	122	-	השקעות פיננסיות אחרות
(1,075)	-	-	(218)	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(26,016)	-	-	(1,162)	-	זכאים ויתרות זכות
(13,081)	-	-	-	-	התחייבויות פיננסיות
(646)	-	-	(646)	-	הפסד הון
(9,624)	-	-	1,700	-	

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

23,782	-	-	7,841	12,227	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
7,581	-	-	7,504	-	פרעון שטרי הון מול הלוואה בחברה כלולה
4,006	-	-	4,006	-	דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה כלולה
-	353	-	353	-	דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות
4,832	-	12,074	-	12,074	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 המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 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 המשועבדות") 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 המשועבדות הועברו מהנאמן לאלהו 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 הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 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 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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 לשישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 בסך של כ- 292 מיליון ש"ח ובגין תקופה לשלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 בסך של כ- 157 מיליון ש"ח.

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

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני 2016	0.0	(0.4)	(1.4)
30 ביוני 2015	(0.2)	(0.5)	(3.1)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני 2016	1.0	0.5	2.1
30 ביוני 2015	1.1	1.1	(5.3)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

	(1.0)	(0.9)	0.3
--	-------	-------	-----

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 ודמוגרפים 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 שיושמו 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 יגרם לצד שלישי.

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

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

5. מגזרי פעילות אחרים

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.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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							
3,654,604	564,501	1,408,351	-	-	-	-	5,627,456
92,343	34,221	538,592	-	-	-	-	665,156
3,562,261	530,280	869,759	-	-	-	-	4,962,300
793,735	16,115	54,394	(4,618)	610	50,090	(10,563)	899,763
582,397	-	-	65,658	-	-	-	648,055
45,770	8,406	30,768	2,195	168,544	-	(84,187) *	171,496
22,098	-	11,025	-	1,140	42,140	(18,964)	57,439
5,006,261	554,801	965,946	63,235	170,294	92,230	(113,714)	6,739,053
4,968,342	370,406	1,286,997	-	-	-	(17,807)	6,607,938
34,078	14,694	413,357	-	-	-	-	462,129
4,934,264	355,712	873,640	-	-	-	(17,807)	6,145,809
413,688	173,915	216,607	28,085	65,205	-	(83,023)	814,477
276,415	36,782	21,083	36,135	80,636	40,602	(7,344)	484,309
2,617	-	7,636	242	2,490	26,045	-	39,030
1,592	-	2,071	-	266	44,790	(4,939)	43,780
5,628,576	566,409	1,121,037	64,462	148,597	111,437	(113,113)	7,527,405
15,002	-	4,967	-	771	6,385	-	27,125
(607,313)	(11,608)	(150,124)	(1,227)	22,468	(12,822)	(601)	(761,227)
7,024	(854)	3,200	(163)	(753)	26,364	-	34,818
(600,289)	(12,462)	(146,924)	(1,390)	21,715	13,542	(601)	(726,409)
83,447,247	1,769,102	-	-	-	-	-	85,216,349
27,874,623	806,676	5,045,058	-	-	-	-	33,726,357

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

(*) נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 57,332 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,167 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 11,515 אלפי ש"ח ובתחום השירותים הפיננסים בסך של 173 אלפי ש"ח.
(**) ראה באור 12.א. לעניין קליטת תיק ה Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
3,827,349 (**)	491,555	989,220	-	-	-	-	5,308,124
89,621	35,327	183,959	-	-	-	-	308,907
3,737,728	456,228	805,261	-	-	-	-	4,999,217
3,145,373	75,109	130,209	3,259	2,421	138,575	(12,838)	3,482,108
831,766	-	-	70,423	-	-	-	902,189
38,490	6,679	23,172	24,068	170,699	-	(88,860) *	174,248
-	-	-	1,319	-	26,353	(13,084)	14,588
7,753,357	538,016	958,642	99,069	173,120	164,928	(114,782)	9,572,350
6,646,657 (**)	387,420	767,636	-	-	-	(13,084)	7,788,629
30,008	31,104	120,477	-	-	-	-	181,589
6,616,649	356,316	647,159	-	-	-	(13,084)	7,607,040
402,249	138,556	197,882	33,940	68,834	-	(84,614)	756,847
331,171	26,967	24,118	59,581	76,375	35,533	(6,717)	547,028
3,590	-	8,372	6,180	4,329	12,073	-	34,544
13,494	-	(609)	(6)	1,266	12,531	(8,581)	18,095
7,367,153	521,839	876,922	99,695	150,804	60,137	(112,996)	8,963,554
19,392	-	6,327	-	1,432	6,233	-	33,384
405,596	16,177	88,047	(626)	23,748	111,024	(1,786)	642,180
(113,755)	(6,865)	(52,491)	394	(633)	(60,499)	-	(233,849)
291,841	9,312	35,556	(232)	23,115	50,525	(1,786)	408,331
80,453,151	1,699,678	-	-	-	-	-	82,152,829
26,838,288	618,694	4,592,240	-	-	-	-	32,049,222

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

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

(**) סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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							
1,822,179	286,678	866,252	-	-	-	-	2,975,109
40,754	16,635	435,440	-	-	-	-	492,829
1,781,425	270,043	430,812	-	-	-	-	2,482,280
1,580,020	32,634	38,221	(1,356)	327	47,182	(5,102)	1,691,926
309,019	-	-	32,789	-	-	-	341,808
25,115	4,263	13,937	618	84,970	-	(41,947) *	86,956
(57)	-	(52)	-	-	21,263	(9,752)	11,402
3,695,522	306,940	482,918	32,051	85,297	68,445	(56,801)	4,614,372
3,446,124	210,802	792,288	-	-	-	(9,258)	4,439,956
18,366	6,096	401,585	-	-	-	-	426,047
3,427,758	204,706	390,703	-	-	-	(9,258)	4,013,909
182,913	84,846	107,706	13,347	30,802	-	(40,270)	379,344
130,995	19,961	9,958	18,596	40,569	19,679	(3,497)	236,261
1,308	-	3,818	117	1,200	13,944	-	20,387
2,042	-	1,986	-	140	28,016	(2,415)	29,769
3,745,016	309,513	514,171	32,060	72,711	61,639	(55,440)	4,679,670
(1,546)	-	(164)	-	253	(1,358)	-	(2,815)
(51,040)	(2,573)	(31,417)	(9)	12,839	5,448	(1,361)	(68,113)
56,409	3,734	20,449	(164)	(324)	18,068	-	98,172
5,369	1,161	(10,968)	(173)	12,515	23,516	(1,361)	30,059
83,447,247	1,769,102	-	-	-	-	-	85,216,349
27,874,623	806,676	5,045,058	-	-	-	-	33,726,357

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי (בהפסדי) 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 28,456 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 7,034 אלפי ש"ח, בתחום כללי בסך של 6,335 אלפי ש"ח ובתחום שירותים פיננסים בסך של 122 אלפי ש"ח.
(**) ראה באור 12.א. לעניין קליטת תיק ה Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015							
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
1,908,448 (**)	246,750	487,982	-	-	-	-	2,643,180
44,596	16,674	96,498	-	-	-	-	157,768
1,863,852	230,076	391,484	-	-	-	-	2,485,412
(249,524)	(2,317)	75,634	(862)	748	82,805	(6,368)	(99,884)
98,718	-	-	36,957	-	-	-	135,675
19,328	2,006	8,654	12,545	82,639	-	(43,149) (*)	82,023
-	-	-	-	-	14,155	(8,540)	5,615
1,732,374	229,765	475,772	48,640	83,387	96,960	(58,057)	2,608,841
371,759 (**)	177,834	402,462	-	-	-	(8,540)	943,515
12,843	11,530	65,450	-	-	-	-	89,823
358,916	166,304	337,012	-	-	-	(8,540)	853,692
187,194	66,967	99,317	16,919	34,523	-	(38,239)	366,681
171,155	14,306	14,161	29,376	38,311	21,566	(3,678)	285,197
1,795	-	4,186	5,031	2,059	8,106	-	21,177
8,623	-	(3,765)	(530)	442	18,933	(3,994)	19,709
727,683	247,577	450,911	50,796	75,335	48,605	(54,451)	1,546,456
14,150	-	3,203	-	651	4,418	-	22,422
1,018,841	(17,812)	28,064	(2,156)	8,703	52,773	(3,606)	1,084,807
(262,315)	(13,935)	(117,410)	1,097	1,235	(129,397)	-	(520,725)
756,526	(31,747)	(89,346)	(1,059)	9,938	(76,624)	(3,606)	564,082
80,453,151	1,699,678	-	-	-	-	-	82,152,829
26,838,288	618,694	4,592,240	-	-	-	-	32,049,222

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

(**) סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	בראות	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

(*) 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.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,654,604	-	-	3,654,604	פרמיות שהורווחו ברוטו
92,343	-	-	92,343	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,562,261	-	-	3,562,261	פרמיות שהורווחו בשייר
791,467	1,379	889	793,735	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
352,223	169,988	60,186	582,397	הכנסות מדמי ניהול
45,770	-	-	45,770	הכנסות מעמלות
22,098	-	-	22,098	הכנסות אחרות
4,773,819	171,367	61,075	5,006,261	סך כל ההכנסות
4,968,342	-	-	4,968,342	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
34,078	-	-	34,078	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,934,264	-	-	4,934,264	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
314,887	77,094	21,707	413,688	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
172,792	74,936	28,687	276,415	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	2,617	2,617	הוצאות אחרות
1,592	-	-	1,592	הוצאות מימון
5,423,535	152,030	53,011	5,628,576	סך כל ההוצאות
15,002	-	-	15,002	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(634,714)	19,337	8,064	(607,313)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,007	1,318	699	7,024	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(629,707)	20,655	8,763	(600,289)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015			
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

3,827,349	-	-	(*) 3,827,349
89,621	-	-	89,621
3,737,728	-	-	3,737,728
3,145,373	1,773	5,496	3,138,104
831,766	67,969	171,889	591,908
38,490	-	-	38,490
-	-	-	-
7,753,357	69,742	177,385	7,506,230

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

6,646,657	-	-	(*) 6,646,657
30,008	-	-	30,008
6,616,649	-	-	6,616,649
402,249	22,487	72,890	306,872
331,171	31,853	70,007	229,311
3,590	3,590	-	-
13,494	-	-	13,494
7,367,153	57,930	142,897	7,166,326

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

19,392	-	-	19,392
--------	---	---	--------

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

405,596	11,812	34,488	359,296
(113,755)	(124)	(3,850)	(109,781)
291,841	11,688	30,638	249,515

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(*) סווג מחדש, ראה באור ג.2.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,822,179	-	-	1,822,179	פרמיות שהורווחו ברוטו
40,754	-	-	40,754	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,781,425	-	-	1,781,425	פרמיות שהורווחו בשייר
1,580,020	1,042	756	1,578,222	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
309,019	84,943	29,964	194,112	הכנסות מדמי ניהול
25,115	-	-	25,115	הכנסות מעמלות
(57)	-	-	(57)	הכנסות אחרות
3,695,522	85,985	30,720	3,578,817	סך כל ההכנסות
3,446,124	-	-	3,446,124	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
18,366	-	-	18,366	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,427,758	-	-	3,427,758	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
182,913	35,146	10,848	136,919	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
130,995	35,173	14,161	81,661	הוצאות הנהלה וכלליות
1,308	-	1,308	-	הוצאות אחרות
2,042	-	-	2,042	הוצאות מימון
3,745,016	70,319	26,317	3,648,380	סך כל ההוצאות
(1,546)	-	-	(1,546)	חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(51,040)	15,666	4,403	(71,109)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
56,409	629	494	55,286	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
5,369	16,295	4,897	(15,823)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,908,448	-	-	(*) 1,908,448	פרמיות שהורווחו ברוטו
44,596	-	-	44,596	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,863,852	-	-	1,863,852	פרמיות שהורווחו בשייר
(249,524)	1,126	3,082	(253,732)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98,718	33,545	87,182	(22,009)	הכנסות מדמי ניהול
19,328	-	-	19,328	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
1,732,374	34,671	90,264	1,607,439	סך כל ההכנסות
371,759	-	-	(*) 371,759	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
12,843	-	-	12,843	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
358,916	-	-	358,916	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
187,194	11,835	35,736	139,623	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
171,155	15,345	34,284	121,526	הוצאות הנהלה וכלליות
1,795	1,795	-	-	הוצאות אחרות
8,623	-	-	8,623	הוצאות מימון
727,683	28,975	70,020	628,688	סך כל ההוצאות
14,150	-	-	14,150	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,018,841	5,696	20,244	992,901	רווח לפני מסים על ההכנסה
(262,315)	66	(7,936)	(254,445)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
756,526	5,762	12,308	738,456	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

(*) סווג מחדש, ראה באור ג.2.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,661,558	-	-	7,661,558	פרמיות שהורווחו ברוטו
149,693	-	-	149,693	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,511,865	-	-	7,511,865	פרמיות שהורווחו בשייר
3,080,924	2,745	8,523	3,069,656	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,338,043	131,556	348,592	857,895	הכנסות מדמי ניהול
53,765	-	-	53,765	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
11,984,597	134,301	357,115	11,493,181	סך כל ההכנסות
10,355,974	-	-	10,355,974	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
66,198	-	-	66,198	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
10,289,776	-	-	10,289,776	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
831,369	45,180	149,047	637,142	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
597,811	59,523	137,540	400,748	הוצאות הנהלה וכלליות
20,253	20,253	-	-	הוצאות אחרות
21,058	-	-	21,058	הוצאות מימון
11,760,267	124,956	286,587	11,348,724	סך כל ההוצאות
51,882	-	-	51,882	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
276,212	9,345	70,528	196,339	רווח לפני מסים על ההכנסה
(165,682)	(2,103)	(6,228)	(157,351)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
110,530	7,242	64,300	38,988	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016						
סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה		פוליסות ללא מרכיב חסכון		סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
	משנת 2004					
	עד שנת 1990	עד שנת 2003	שאינו תלוי תשואה	תלוי תשואה	פרט	קבוצתי
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
פרמיות ברוטו	203,390	1,206,157	-	1,976,697	237,552	3,652,595
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח	-	-	950	206,533	-	207,483
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול	137,903	203,675	27,748	150,421	-	519,747
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	1,124,452	1,730,395	14,176	1,976,832	89,503	4,972,562
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	-	36	10,610	(14,866)	-	(4,220)

הערות:

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016						
סה"כ	פוליסות ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה			
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004			
	קבוצת'	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
פרמיות ברוטו	1,821,517	13,289	118,697	982,717	-	605,359
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח	100,107	-	-	99,553	554	-
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול	222,470	-	-	79,327	6,898	120,264
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	3,433,816	16,400	44,320	1,302,679	2,321	1,460,614
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	12,308	-	-	7,505	4,786	17

הערות:

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סה"כ	פוליסות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		פוליסות ללא מרכיב חסכון		לפי מועד הנפקת הפוליסה	
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004		עד שנת 1990	
	קבוצת'	פרט	תלוי תשואה	שאינו תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990
מבוקר אלפי ש"ח						
	7,664,017	75,328	464,747	4,252,804	380	2,443,232
פרמיות ברוטו						427,526
תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח	846,315	-	-	704,632	141,683	-
מרווח פיננסי כולל דמי ניהול	1,213,069	-	-	279,695	(1,536)	571,663
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	10,335,241	99,653	203,463	4,465,721	(3,321)	3,947,332
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	20,733	-	-	18,372	2,145	216

הערות:

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

ג.3. נתונים נוספים לגבי ביטוח בריאות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016					
סה"כ	אחר (*)		סיעודי		
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
פרמיות ברוטו	565,024	13,401	399,358	6,242	146,023
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	370,406	8,449	232,333	6,985	122,639

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 358,743 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 54,016 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016				
סה"כ	אחר (*)		סיעודי	
	ז"ק	ז"א	קבוצתי	פרט
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 182,215 אלפי ש"ח ופרמיות קולקטיב בסך 28,226 אלפי ש"ח.

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (**)				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
584,360	412,670	417,194	254,968	1,669,192
286,502	2,847	257,708	74,817	621,874
297,858	409,823	159,486	180,151	1,047,318
(26,444)	(71,956)	(20,017)	(59,142)	(177,559)
271,414	337,867	139,469	121,009	869,759
22,361	8,075	5,672	18,286	54,394
-	58	26,841	3,869	30,768
4,670	1,692	841	3,822	11,025
298,445	347,692	172,823	146,986	965,946
608,910	316,304	149,741	212,042	1,286,997
297,078	3,423	86,744	26,112	413,357
311,832	312,881	62,997	185,930	873,640
33,965	81,871	70,921	29,850	216,607
7,167	5,256	6,000	2,660	21,083
2,172	2,988	1,162	1,314	7,636
200	45	1,676	150	2,071
355,336	403,041	142,756	219,904	1,121,037
2,104	762	379	1,722	4,967
(54,787)	(54,587)	30,446	(71,196)	(150,124)
1,355	491	245	1,109	3,200
(53,432)	(54,096)	30,691	(70,087)	(146,924)
2,156,951	546,991	658,021	1,683,095	5,045,058
1,860,943	542,722	220,363	1,434,722	4,058,750

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח 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 כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 30 ביוני 2016

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 30 ביוני 2016

(*) 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-89% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ראה באור 12.א. לעניין קליטת תיק ה Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (**)					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
408,641	173,939	238,812	126,820	948,212	פרמיות ברוטו
284,268	1,324	166,772	61,101	513,465	פרמיות ביטוח משנה
124,373	172,615	72,040	65,719	434,747	פרמיות בשייר
2,875	(601)	(2,153)	(4,056)	(3,935)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
127,248	172,014	69,887	61,663	430,812	פרמיות שהורווחו בשייר
14,517	6,336	5,020	12,348	38,221	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	53	11,698	2,186	13,937	הכנסות מעמלות
(661)	513	308	(212)	(52)	הכנסות אחרות
141,104	178,916	86,913	75,985	482,918	סך כל ההכנסות
434,179	159,713	117,596	80,800	792,288	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
295,847	2,577	86,553	16,608	401,585	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
138,332	157,136	31,043	64,192	390,703	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,061	42,631	34,165	14,849	107,706	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,532	2,466	2,886	1,074	9,958	הוצאות הנהלה וכלליות
1,091	1,510	617	600	3,818	הוצאות אחרות
100	20	1,794	72	1,986	הוצאות מימון
159,116	203,763	70,505	80,787	514,171	סך כל ההוצאות
(366)	216	133	(147)	(164)	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(18,378)	(24,631)	16,541	(4,949)	(31,417)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
9,657	2,328	1,073	7,391	20,449	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(8,721)	(22,303)	17,614	2,442	(10,968)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
2,156,951	546,991	658,021	1,683,095	5,045,058	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2016
1,860,943	542,722	220,363	1,434,722	4,058,750	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2016

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מקיף דירות, מקיף בתי עסק, מטענים בהובלה וביטוח הנדסי אשר הפעילות בגינם מהווה כ-99% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

(**) ראה באור 12.א. לעניין קליטת תיק ה Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	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, ראה גם סעיף ה' להלן.

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

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 7.7 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 על תיקוניהן (להלן - "תקנות ההון") והנחיות המפקח.

ליום		
31 בדצמבר 2015	30 ביוני 2016	
אלפי ש"ח		
4,317,670	4,207,330	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)
4,679,651	4,210,882	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון
2,013,033	2,010,882	הון ראשוני בסיסי
702,615	703,009	הון משני מורכב (2)
2,715,648	2,713,891	הון שלישוני מורכב (2)
7,395,299	6,924,773	סך הכל הון משני ושלישוני מורכב
3,077,629	2,717,443	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
245,924	258,646	עודף ליום הדוח
63,929	63,929	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיקח מהווים עודפים מרותקים
2,767,776	2,394,868	סכום ההפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל המהווה עודף מרותק
		עודף לאחר ניכוי עודפים מרותקים, ראה גם סעיף ה' להלן
		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
402,356	432,995	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
34,370	36,658	פעילות בביטוח סיעודי
446,478	452,660	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
1,480,531	1,474,664	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז
12,724	12,183	דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה
10,037	14,105	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
319,864	318,981	השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות
(63,929)	(63,929)	הפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל
972,349	903,051	נכסי השקעה ונכסים אחרים
416,883	335,675	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
284,277	289,376	סיכונים תפעוליים
1,730	911	ערביות
4,317,670	4,207,330	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(2) לעניין אגרות החוב המשמשות כהון משני ושלישוני של מגדל ביטוח, ראה באור 7.7.

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 פרעון מבוסס Solvency II. במכתב מצוין הפיקוח כי הפרלמנט האירופי החליט כי יישום הדירקטיבה באירופה יהיה בתחילת שנת 2016 ונקבעו לוחות זמנים ליישום ההנחיות הסופיות.

על פי המכתב, חברות הביטוח בישראל תידרשנה לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים השנתיים של 2016.

כמו כן, טרם כניסת המשטר החדש לתוקף בישראל, במהלך שנת 2016 בכוונת הפיקוח להחיל דיווח רבעוני לממונה על אינדיקציות ליחס כושר הפרעון 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 להערכה עצמית של סיכונים וכושר פרעון (ORSA). כחלק מההיערכות ליישום המודל, בוצעו ע"י הנחיות האוצר, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל.

בחודש אפריל 2015, בהמשך למכתב מחודש נובמבר 2014, פרסם הפיקוח על הביטוח מכתב לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4) המבוסס על תקנות סופיות ועל הנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית. במכתב זה הפיקוח מצוין כי: "התרגיל, שיבוצע על דוחות 2014, משקף את ההנחיות האירופאיות. למען הסר ספק ולמניעת חוסר ודאות בתהליך ההיערכות נבקש להדגיש כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי, והן יובאו לידי ביטוי בהנחיות החדשות. לקראת תרגיל IQIS5 נוסף ונעקוב אחר התפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, ונדון בהתאמות שידרשו לישראל".

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

- מבטח שאינו עומד בדרישות ההון בשנה הראשונה ליישום הדירקטיבה יידרש לנקוט באמצעים הנדרשים על מנת לכסות את החוסר בהון או להקטין את פרופיל הסיכון על מנת להבטיח עמידה בדרישות ההון עד ליום 31 בדצמבר 2018.
- דרישת הון מוקטנת על סוגים 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.

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

על פי תרגיל IQIS5 שביצעה מגדל ביטוח בחודש אוגוסט כאמור, המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2015, למגדל ביטוח חוסר בהון בהיקף של כ- 3.1 מיליארד ש"ח, לעומת חוסר בהון בהיקף של כ- 4.5 מיליארד ש"ח לפי תרגיל IQIS4 (המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2014). החוסר בהון כאמור, הינו לאחר התחשבות בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי מגדל ביטוח אשר דרישת ההון הנוספת בגין היא בסך של כ- 1.2 מיליארד ש"ח לפי IQIS5 וכ- 1.5 מיליארד ש"ח בהתייחס ל-IQIS4.

פעולות מגדל ביטוח לצמצום החוסר בהון, כגון הנפקות הון משני ושלישוני וצמצום סיכונים פיננסיים קוזזו במידה מסוימת, בין היתר, על ידי הגדלת דרישות הון בגין סיכונים ביטוחיים בעקבות פרסום הבהרות הפיקוח לתרחישים ביטוחיים במסגרת ההנחיה לביצוע IQIS5.

הסכום לעיל אינו כולל השפעת פעילות מגדל ביטוח במהלך שנת 2016 ותוצאותיה על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות וכן השפעות אקסוגניות כגון ירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

תוצאות תרגילי ה-IQIS מהוות אינדיקציה להשפעת משטר כושר פרעון מבוסס סולבנסי II ומשקפות, בעיקר, דרישות הון גבוהות יותר ביחס לדרישות ההון הקיימות בגין סיכונים פיננסיים (הן בתיק הנוסטרו והן בתיק המשתתף) וביטוחיים (בין היתר אריכות חיים, ביטולים ותחלואה).

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 לצמצום סיכונים 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 ייבחן בהתחשב במחירים החלופיים שישררו באותה עת, בתועלת הכלכלית שלהם אל מול החלופות הקיימות ובמידת הצורך.

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

כאמור על פי הנחיית הפיקוח, בוצעו מספר תרגילים המהווים סימולציות של השפעת הדיקטטיבה 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 אוגוסט 2016 פרסמה הממונה מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח (להלן - "המכתב") הבא במקום מכתב קודם מחודש דצמבר 2011. בהתאם למכתב, חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("יחס כושר פרעון") בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון הקיימות (טרם ההפחתה בגין הקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות) ויחס כושר פרעון בשיעורים הנקובים להלן לפי תרגיל ההערכה הכמותי המעודכן ליישום משטר כושר פרעון חדש (IQIS5), או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר הפרעון החדש, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר. יחס כושר הפרעון הנדרש לאחר ביצוע החלוקה יהיה לפחות בשיעורים הבאים:

- עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2017 - 115%
- עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018 - 120%
- החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2019 - 130%

תרגיל IQIS5 כמפורט בסעיף 6.6. לעיל, משקף יחס כושר פרעון בשיעור של כ-73% כשהוא מחושב כולל הוראות מעבר. יחס כושר פרעון כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר הינו בשיעור של כ-66% הנמוך מיוחס כושר הפרעון הנדרש על פי המכתב כאמור.

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

ו. ביום 28 ביוני 2016 הגישה מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן "מגדל גיוס הון"), חברה בבעלות מלאה של מגדל ביטוח, לרשות לניירות ערך טיוטה ראשונה של תשקיף מדף, על בסיס הדוחות הכספיים של מגדל גיוס הון ליום 31 במרס 2016, אשר מכוחו, יכול שתנפיק אגרות חוב ואופציות לאגרות חוב אשר ישמשו כהון משני מורכב או כהון שלישי מורכב של מגדל ביטוח (להלן "תשקיף מדף"). ביום 16 באוגוסט 2016 אישר דירקטוריון מגדל ביטוח למגדל גיוס הון פרסום תשקיף מדף. פרסום תשקיף המדף כפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 ביוני 2015	ליום 30 ביוני 2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
5,328,453	5,174,591	5,404,211
		נדל"ן להשקעה
		השקעות פיננסיות:
27,477,247	24,286,554	29,281,407
8,395,427	8,146,503	9,160,895
16,024,532	15,783,826	16,491,113
18,229,249	25,274,566	16,666,579
		נכסי חוב סחירים
		נכסי חוב שאינם סחירים (*)
		מניות
		אחרות
70,126,455	73,491,449	71,599,994
		סך הכל השקעות פיננסיות
7,801,126	4,150,494	7,883,973
		מזומנים ושווי מזומנים
387,660	478,979	918,584
		אחר
83,643,694	83,295,513	85,806,762
		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
908,891	907,900	900,184
		(*) מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
1,133,546	1,164,070	1,119,370
		שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
29,281,407	-	3,732,371	25,549,036
8,260,711	514,746	7,745,965	-
16,491,113	1,502,056	-	14,989,057
16,666,579	2,240,298	184,588	14,241,693
70,699,810	4,257,100	11,662,924	54,779,786

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
24,286,554	-	3,839,699	20,446,855
7,238,603	45,407	7,193,196	-
15,783,826	1,066,762	-	14,717,064
25,274,566	3,658,199	573,565	21,042,802
72,583,549	4,770,368	11,606,460	56,206,721

השקעות פיננסיות:

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

סך הכל השקעות פיננסיות

(*) סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
נכסי חוב	נכסי חוב	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	סה"כ	
סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	375,938	1,564,850	2,780,806	4,721,594	יתרה ליום 1 בינואר 2016
-	(27,182)	(50,465)	(98,364)	(176,011)	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
-	268,584	109,366	475,448	853,398	השקעות
-	-	(98,125)	(917,592)	(1,015,717)	מימושים
-	(7,887)	-	-	(7,887)	פדיונות
-	(94,707)	(23,570)	-	(118,277)	העברות מתוך רמה 3
-	514,746	1,502,056	2,240,298	4,257,100	יתרה ליום 30 ביוני 2016
(*) מתוכם:					
סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2016					
-	(11,143)	(62,492)	(72,624)	(146,259)	

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
נכסי חוב	נכסי חוב	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	סה"כ	
סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
-	49,248	1,196,739	3,674,016	4,920,003	יתרה ליום 1 בינואר 2015
-	(365)	(56,594)	(51,611)	(108,570)	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)
-	-	39,985	362,930	402,915	השקעות
-	(1,033)	(113,368)	(327,136)	(441,537)	מימושים
-	(2,443)	-	-	(2,443)	פדיונות
-	45,407	1,066,762	3,658,199	4,770,368	יתרה ליום 30 ביוני 2015
(*) מתוכם:					
סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015					
-	(888)	(63,736)	(62,065)	(126,689)	

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			סחירים	שאינם סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,547,032	2,487,437	1,611,005	448,590	-	יתרה ליום 1 באפריל 2016
					סך רווחים (הפסדים) שהוכרו
74,108	95,090	(4,651)	(16,331)	-	ברווח והפסד (*)
421,321	230,934	10,789	179,598	-	השקעות
(664,680)	(573,163)	(91,517)	-	-	מימושים
(2,404)	-	-	(2,404)	-	פדיונות
(118,277)	-	(23,570)	(94,707)	-	העברות מתוך רמה 3
4,257,100	2,240,298	1,502,056	514,746	-	יתרה ליום 30 ביוני 2016
					(*) מתוכם:
					סך כל הרווחים (ההפסדים) לתקופה
					שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים
70,337	85,477	(18,311)	3,171	-	המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2016

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים.

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
4,965,013	3,810,384	1,105,974	48,655	-
(135,835)	(81,306)	(53,519)	(1,010)	-
110,788	96,037	14,751	-	-
(168,393)	(166,916)	(444)	(1,033)	-
(1,205)	-	-	(1,205)	-
4,770,368	3,658,199	1,066,762	45,407	-
יתרה ליום 1 באפריל 2015				
סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד (*)				
השקעות				
מימושים				
פדיונות				
יתרה ליום 30 ביוני 2015				
(*) מתוכם:				
סך כל ההפסדים לתקופה שטרם				
מומשו בגין נכסים פיננסיים				
המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015				
(133,862)	(76,222)	(56,123)	(1,517)	-

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
נכסי חוב	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
נכסי חוב סחירים	נכסי חוב שאינם סחירים	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ	
-	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 רווחים (הפסדים) 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
-	(40,895)	1,035	(134,681)	(174,541)	(*) מתוכם:
-	(40,895)	1,035	(134,681)	(174,541)	סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2015

המעבר בין הרמות נובע משימוש בנתוני שוק נצפים ושאינם נצפים.

באור 7 - מכשירים פיננסים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 30 ביוני 2016	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
26,431,111	20,123,454
641	641
1,868,851	1,631,287
930,314	696,067
2,799,806	2,327,995
29,230,917	22,451,449
	38,753

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 30 ביוני 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,298,358	19,836,667
1,431	1,431
1,028,137	838,619
1,791,025	1,615,131
2,820,593	2,455,181
28,118,951	22,291,848
	19,099

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות (*)

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

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 הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן.

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 30 ביוני 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
8,197,182	-	1,840,220	6,356,962
641	641	-	-
1,017,022	117,667	-	899,355
2,129,678	493,754	27,277	1,608,647
<u>11,344,523</u>	<u>612,062</u>	<u>1,867,497</u>	<u>8,864,964</u>

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,207,201	-	1,014,701	5,192,500
1,431	1,431	-	-
1,096,081	77,789	-	1,018,292
2,480,685	414,092	41,932	2,024,661
<u>9,785,398</u>	<u>493,312</u>	<u>1,056,633</u>	<u>8,235,453</u>

נכסי חוב סחירים (*)

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

(*) סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

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
<u>11,308,256</u>	<u>602,911</u>	<u>1,155,521</u>	<u>9,549,824</u>

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב		
			שאינם		
			סחירים		
			נכסי חוב סחירים		
602,911	480,040	122,081	790	-	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(25,781)	(23,686)	(2,118)	23	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
2,891	4,273	(1,382)	-	-	ברווח והפסד (*)
34,540	34,540	-	-	-	ברווח כולל אחר
(2,499)	(1,413)	(914)	(172)	-	השקעות
612,062	493,754	117,667	641	-	מימושים
					יתרה ליום 30 ביוני 2016
(*) מתוכם:					
(25,792)	(23,689)	(2,118)	15	-	סך כל הרווחים (ההפסדים) לתקופה
שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים					
המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2016					

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
594,517	472,560	121,315	642	-
(9,965)	(7,582)	(2,383)	-	-
7,208	8,473	(1,265)	-	-
20,335	20,335	-	-	-
(33)	(32)	-	(1)	-
612,062	493,754	117,667	641	-
(9,978)	(7,595)	(2,383)	-	-

יתרה ליום 1 באפריל 2016

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד (*)
ברווח כולל אחר
השקעות
מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2016

(*) מתוכם:

סך כל ההפסדים לתקופה שטרם
מומשו בגין נכסים פיננסיים
המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2016

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב	
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
484,091	414,029	68,313	1,749	-
(7,614)	(7,199)	(409)	(6)	-
3,414	(6,438)	9,852	-	-
14,305	14,272	33	-	-
(884)	(572)	-	(312)	-
493,312	414,092	77,789	1,431	-
(7,737)	(7,343)	(412)	18	-

יתרה ליום 1 באפריל 2015

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
ברווח והפסד (*)
ברווח כולל אחר
השקעות
מימושים

יתרה ליום 30 ביוני 2015

(*) מתוכם:

סך כל הרווחים (ההפסדים) לתקופה
שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים
המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות	מניות	נכסי חוב	נכסי חוב סחירים
	אחרות		שאינם סחירים	
	מבוקר			
אלפי ש"ח				
453,077	380,365	70,962	1,750	-
(36,662)	(27,336)	(9,122)	(204)	-
42,067	32,596	9,471	-	-
147,947	95,915	52,032	-	-
(3,518)	(1,500)	(1,262)	(756)	-
602,911	480,040	122,081	790	-
(36,905)	(27,729)	(8,997)	(179)	-

יתרה ליום 1 בינואר 2015
 סך רווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח והפסד *
 ברווח כולל אחר
 השקעות
 מימושים
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
 * מתוכם:
 סך כל ההפסדים לתקופה שטרם
 מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים
 נכון ליום 31 בדצמבר 2015

ג. התחייבויות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 ביוני 2016	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
11,903	11,903
4,662	4,799
545,450	508,741
336,441	325,511
1,259,872	1,191,085
751,114	718,378
2,909,442	2,760,417
297,176	297,176
297,176	297,176
3,206,618	3,057,593

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלואות מתאגידים בנקאיים
 הלואות 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 התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
 התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
 נגזרים
 סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד **
 סך התחייבויות פיננסיות

* הערך בספרים כולל ריבית שנצברה בסך של כ-24.1 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.

** כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-231 מיליון ש"ח.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

ליום 30 ביוני 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
12,628	12,628
32,047	32,047
566,600	512,500
336,473	327,862
1,170,384	1,181,048
2,118,132	2,066,085
153,534	153,534
169	169
153,703	153,703
2,271,835	2,219,788

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'

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

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-1.9 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.

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

ליום 31 בדצמבר 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי 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

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 התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים

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 30 ביוני 2016			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
86,045	210,056	1,075	297,176
86,045	210,056	1,075	297,176

נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

נגזרים
מכירות בחסר
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 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
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

בקשר לכך ובהמשך לאמור בבאור 1.12. 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 (ט) (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 שהגשן 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 ייצוגיים שהועברו למגדל ביטוח במסגרת ההסכם לקליטת תיק ה- Run off בביטוח כללי מאליו בטרם, בסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים ותובענות מהותיות אחרות, בסעיף (ח) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה, ובסעיף (ט) 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 כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - 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 אם 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 הפרשה.

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 30 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	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	שימוש בלוח תמורה 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 תמורה בחודש יוני 2001 בלבד. (ב) צמצום עילות התביעה להטעיה ועושק.	-
					ביום 7 בפברואר 2016 נתן בית המשפט החלטה הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. ביום 26 ביוני 2016 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.	
2.	1/2008	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית מרכיב בפרמיה המכונה מרכיב "תת-שנתיות" בפוליסות לביטוח חיים בסכום החורג מן הסכום המותר. במסגרת הסעדים נכללה בקשה להורות על החזר הסכום שנגבה מחברי הקבוצה כתת שנתיות שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיות" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	ביום 29 ביולי 2016 קיבל בית המשפט את בקשת האישור ובהתאם הורה על ניהולה של התובענה כתובענה ייצוגית ביחס לכל מי שנגבה ממנו תשלום בגין תת שנתיות ביחס לרכיב החסכון בפוליסות מסוג מעורב או ביחס לרכיב גורם פוליסה או ביחס לפוליסות המבטחות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד.	2,300 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל ביטוח - 827 מיליון ש"ח
3.	4/2008	מבוטחות בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	הענקת גמלה חודשית נמוכה מזו שמקבל מבוטח זכר בנתונים זהים לנשים בהגיען לגיל פרישה, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. זאת, כאשר הפרמיה הנגבית מנשים בגין ריסק מוות הינה בשיעור זהה לזאת שנגבית מגברים מבוטחים ולמרות ששיעורי התמורה 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.	4/2010	ארגון צרכנים נ' מחוזי - מרכז	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.	-
5.	4/2010	מבטוחים בביטוח חיים נ' מחוזי - מרכז	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 ממבטוחים שלא כדין וצו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבטוחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבטוח של מי מהמשיבות שהפוליסה שלו (למעט פוליסת ביטוח אלמנטר) 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 פוליסת ביטוח אלמנטר) ביחס לחלק שלאחר המועד שבו הופסק הכיסוי הביטוחי וזאת במקרים בהם קיימת בפוליסה הוראה הקובעת כי הביטול ייכנס לתוקף באופן מיידי או מבטוח אשר פוליסת הביטוח שלו התבטלה עקב קרות מקרה הביטוח, וכן ביחס לתשלום הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק חוזה הביטוח בגין דמי ביטוח שהוחזרו למבטוחים בערך נומינלי, והכל ביחס למבטוחים שביטלו את הפוליסה שלהם או קיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינלי, 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 הדדים.	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
6.	4/2011	מבוטח בביטוח חיים מחוזי - מרכז	גביית כספים בגין "גורם פוליסה" ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	ביום 10 ביוני 2015 הוגש לבית המשפט הסכם הפשרה אשר במסגרתו הוסכם על החזר כספי ביחס לעבר אשר יחולק לבעלי פוליסות מסוג "עדיף" / "יותר" של חברי הקבוצה המיוצגת בהתאם להוראות הסכם הפשרה והוא בסכום כולל של 100 מיליון ש"ח, כשחלקה של מגדל ביטוח בו הינו 44.5 מיליון ש"ח. ביחס לעתיד הוסכם על הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בהן בפועל. שכר הטרחה לתובע ובא כוחו מובא במסגרת הסכם הפשרה לאישור בית המשפט והינו בסך של 43 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%.	2,325 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים)
					הבדוק שמונה על ידי בית המשפט קבע כי קיים קושי לאשר את הסכם הפשרה במתכונתו הנוכחית והמליץ להחיל את ההסדר לעתיד על השנים 2013 עד 2015.	
					ביום 18 באוקטובר 2015 הבהיר בית המשפט לצדדים, את נטייתו הברורה שלא לאשר את הסדר הפשרה בתנאים כפי שהוגש וזאת לאור פער מהותי בין ההסדר המוצע במסגרת הסדר הפשרה שהוגש לאישור לבין הסכם פשרה ראוי לדעתו בנסיבות. בית המשפט הציע להגדיל מהותית הן את סכום ההחזר בגין העבר והן את ההנחה העתידית שהוצעה במסגרת הסדר הפשרה.	
					ביום 26 בפברואר 2016 הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה ולפיה היועמ"ש סבור שאין לאשר את הסדר הפשרה במתכונתו הנוכחית, תוך שהוא מותיר לשיקול דעתו של בית המשפט את הקביעה מהו סכום הפיצוי הראוי.	
					ביחס למרכיב ההחזר בהסדר הפשרה כוללת עמדת היועמ"ש הערות הכוללות שונות ביחס ליישום הסכם הפשרה וההודעה עליו למבוטחים. ביחס לרכיב ההנחה העתידית בהסדר הפשרה, עמדת היועמ"ש היא כי קיים קושי משפטי עם הסדר הפשרה אשר במסגרתו הוסכם על הנחה עתידית תוך המשך גבייה של החלק הנותר של גורם הפוליסה, וזאת עקב בעיית נציג מובנית בתובענות ייצוגיות ובהתאם קושי בהסכמה של תובע ייצוגי לוותר מראש על עילות תביעה עתידיות של חברי הקבוצה. בעניין זה, מבקש היועמ"ש להשאיר את שאלת המשך הגבייה לשיקול דעתו של בית המשפט. ביחס לרכיב שכר הטרחה לתובע הייצוגי ובא כוחו, עמדת היועמ"ש הינה כי הסכום המבוקש אינו סביר ואינו פרופורציונאלי והוא משאיר לשיקול דעת בית המשפט הנכבד לקבוע מהו שיעור הגמול ושכר הטרחה הסבירים בנסיבות העניין, תוך הצעה כי ככל שבית המשפט הנכבד יפחית סכומים משכר הטרחה והגמול, יוסכם כי סכומים אלו יועברו לטובת פיצוי חברי הקבוצה. ביום 21 באפריל 2016 הגישו המשיבות את תגובתם כנגד עמדת היועמ"ש הנ"ל ואת אי הסכמתם להצעה הנ"ל של בית המשפט.	

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.	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 חוקה 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
8.	5/2012	מבוטחים פוטנציאליים, אשר הגישו הצעה להתקבל לביטוח ונדחו מחוזי - י-ם	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 שיוויון 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 מזק פגיעה ברגשות ובכבוד ונזק ללא ממוני.	כלל הפונים לביטוח אשר המשיבות סרבו לבטחם בביטוח הפרט וכל זאת נוכח מחלה או מגבלה וכן בעלי מוגבלויות אשר לא פנו נוכח הידיעה שיסרבו לבטחם.	ביום 13 באפריל 2016 הגישו התובעים לבית המשפט בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הבקשה כפופה לאישור בית המשפט.	934 מיליון ש"ח
9.	1/2013 3/2014	מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח, הפול - מאגר ישראלי לביטוח רכב וכן חברות ביטוח נוספות בתחום ביטוח רכב חובה מחוזי - מרכז	גביית פרמיה בביטוח רכב חובה ללא מתן כיסוי ביטוחי מקום בו תעודת הביטוח משולמת על ידי מבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח. הסעד המבוקש הינו החזר דמי פרמיה שנגבו ביתר שלא כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	מבוטחי המשיבות בביטוח רכב חובה בשבע שנים שקדמו לתביעה ושילמו פרמיה לאחר המועד שנקוב בתעודת הביטוח.	ביום 5 באפריל 2016 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט הדוחה את בקשת אישור התובענה כייצוגית ואת התביעה האישית. ביום 5 ביוני 2016 הגיש התובע ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.	34 מיליון ש"ח ⁴ , מתוכו חלק מגדל ביטוח - 9 מיליון ש"ח.

⁴ סכום התביעה מתייחס לתביעה המאוחרת שהוגשה במרס 2014 אשר בה מגדל ביטוח נתבעה באופן ספציפי ויוחס לה סכום פיצוי באופן ספציפי כאמור בטבלה. סכום התביעה שהוגשה בינואר 2013 הינו נמוך יותר ונאמד ביחס לכלל החברות הנתבעות בסך של 26 מיליון ש"ח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
10.	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בראות 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. ביום 3 באוגוסט 2016 התקיים דיון בבקשת רשות הערעור, אשר בסיומו נמחקה בקשת רשות הערעור, בהמלצת בית המשפט העליון ובהסכמת הצדדים, תוך שמירת זכותן של מגדל ביטוח ויתר הנתבעות לשוב ולהעלות את הטענות מושא בקשת רשות הערעור במסגרת הערעור שיוגש, ככל שיוגש, על פסק הדין בתביעה הייצוגית.	120 מיליון ש"ח ביחס למגדל ביטוח
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

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
13.	6/2014	מבוטח בביטוח חיים למשכנתא נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	קביעת סכום ביטוח לתשלום בביטוח חיים למשכנתא, העולה מעל ליתרת ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך המבוטחים משלמים פרמיה גבוהה יותר. הסעדים המבוקשים בין היתר הינם תשלום ההפרש בין הפרמיות ששילמו לבין הפרמיות שהיו אמורים לשלם בהתאם ליתרות ההלוואות בבנקים, בתוספת פיצוי על עגמת נפש, לחייב את המשיבות לשנות את דרך פעולתן ולעדכן את סכום הביטוח בהתבסס על נתונים מדויקים של ההלוואות בבנקים.	מבוטחים ב-7 שנים האחרונות שרכשו פוליסת ביטוח חיים לצורך משכנתא וסכום הביטוח ממנו נגזרת הפרמיה עלה על יתרת ההלוואה בבנק.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט פנה לפיקוח על הביטוח עם מספר שאלות בנושא וביום 23 למרס 2016 הגיש הפיקוח על הביטוח את עמדתו התומכת בעמדת חברות הביטוח.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכם 100 למגדל ביטוח - 523 מיליון ש"ח
14.	7/2014	עמותות וארגונים הפועלים עבור האוכלוסייה המבוגרת נ' מגדל מקפת וכנגד ארבע חברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	שימוש חסר תום לב בזכות על פי התקנון להעלות דמי הניהול לשיעור המקסימלי המותר, בעת פרישת העמית לפנסיה וכן אי מתן הודעה מוקדמת לפני הפרישה לפנסיה. הסעדים המבוקשים הינם סעד של חיוב להשיב לפנסיונרים או לקופת הפנסיה את דמי הניהול העודפים שנגבו מהם ו/או שיגבו מהם שלא כדין לחילופין להשיב לקופת קרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו מן הפנסיונרים ולבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים שנגבו שלא כדין מהפנסיונרים, בין כל עמיתי הפנסיה, לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל מבוטח בסמוך לפני יציאתו לפנסיה, לקבוע כי התנאי הקיים בתקנוני הנתבעות המתיר להן להעלות את דמי הניהול מעת לעת הינו (כביכול) תנאי מקפח בחוזה אחיד, וכן להורות על ביטולו או שינויו באופן המסיר את הקיפוח הנטען.	כל עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה של המשיבות זכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית 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 שכומות בשלב זה יתר הסעדים"
15.	1/2015	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 חייבוה בעמלות ברוקראז' ו/או חויבה במישרין או בעקיפין בתשלום בגין שירותי תפעול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	220 מיליון ש"ח, מתוכם 100 למגדל קרנות נאמנות- 22 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
16.	4/2015 מחוזי - ת"א	חסוי (באמצעות אפטרופוס) שהיה מבוטח 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 חינום 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.	7- מיליון ש"ח
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 לערכאה הדינית בה נידון הליך זה 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.	8/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	אי תשלום בונוס של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמתרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבטוחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבטוחים על פי הנספח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבטוח 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
20.	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 לטיטות חוזר בנושא יישוב תביעות ביטוח, הכולל התייחסות לתביעות סיעוד, ראה סעיף 8.2) לבאור זה.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד 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
21.	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.	עמית 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
22.	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 1.2) להלן. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמית/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
23.	9/15 מחוזי מרכז	מבוטח נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גבייה של דמי ביטוח מלאים מחיילי מילואים, וזאת בהתעלם מהעובדה שלחייל מילואים ניתן כיסוי ביטוחי חלקי וחסר המחריג מקרי ביטוח שאירעו 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 לתקופות 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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני 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
24.	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, וגבייה של דמי ניהול בגין חריגות אלו בניגוד להוראות תקנות קופות הגמל. הסעדים הנתבעים הינם בין היתר: השבה של דמי הניהול שנגבו על ידי המשיבות במקרה של חריגה מתקנות קופות הגמל, כפי שהיו בתוקף באותו המועד, פיצוי בגין הנזק שנגרם לחברי הקבוצה עקב החריגה הנתבעת 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.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	אינו ניתן להערכה
25.	1/16 מחוזי מרכז	עמית בקרן הפנסיה נ' מגדל מקפת וחברות מנהלות אחרות	העלאת דמי ניהול לעמיתים מבלי שנשלחה אליהם הודעה, מראש או בדיעבד, על אותה העלאה ואגב כך הפרה של חובת הנאמנות והזהירות, הפרה של חובת הגילוי והדיווח על פי דין. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת 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. ראה גם תובענות מס' 4 ו- 14 בסעיף זה.	לא הוערך

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	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.	ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור 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
27.	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	
28.	1/16	עמותה רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	מחוזי מרכז	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים מקרן הפנסיה וזאת מבלי לגלות לעמיתים כי ייגבו מהם דמי ניהול בקשר עם קצבאות אלה ומבלי לגלות כי יגבו בגין קצבאות אלה דמי ניהול בשיעור המקסימלי עם התחלת קבלת קצבת הנכות או השאיירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה עודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאיירים 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 מבוסס ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאיירים.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס' 4, 14, ו-25 בסעיף זה.	אינו ניתן להערכה בשלב זה
29.	2/16	עמית בקרן השתלמות נ' החברה	מחוזי מרכז	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' 25 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 הנתבעים בבקשת האישור הם: (א) בנוגע לטענה לגביית דמי ניהול מופרזים ושלא כדין, נוכח ניתוק קשר, נוכח היעדר רצון והסכמה, נוכח עבירה על השיעורים הקבועים בדיון 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, מבוססים, 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' 4, 14, ו-28 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
30.	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 אפשריות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את מגדל ביטוח להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכוף 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 בדוחות השנתיים שלהם שונתה יתרת הפתיחה (לרבות בדרך של "יתרת פתיחה עדכנית") מבלי שנמסר להם גילוי מלא ומפורט על השינוי ועל נימוקיו. (ד) כל מבוטח שכספים שהופקדו בעבורו הועברו לביטוח חדש שנפתח ללא הסכמתו. (ה) כל מבוטח אשר הפרמיה שנגבתה ממנו או חלקה אינם מטיבים את מצבו של המבוטח ו/או מניבים כל פיצוי נוסף בהינתן מקרה הביטוח.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	לא הוערך

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
31.	06/16 מחוזי ת"א	עמותת רשומה הפועלת למען האוכלוסיה המבוגרת נ' מגדל ביטוח, חברות ביטוח נוספות ומשרד האוצר	טענה לפיה האוצר אישר לחברות הביטוח, בדרך של מחדל, למכור פוליסות ביטוח סיעודי קולקטיבי שהינן "מוצר פגום" וזאת בשל התנאי בפוליסה המאפשר לחברות הביטוח לסיים באופן חד צדדי את הפוליסה או לא לחדשה לאחר תקופה מוגבלת וחברות הביטוח ניצלו את רשלנות האוצר ומכרו מוצר פגום על מנת למקסם את רווחיהן.	כל לקוח שהחזיק פוליסת ביטוח סיעודי קולקטיבי שבוטלה ו/או שונו תנאיה באופן קיצוני ואשר הוטעה ו/או לא הוזרה ו/או לא יודע כי פוליסה זו אינה צוברת לזכותו כל סכום, וכי לא תעמוד לזכותו בימי זקנתו, וזאת לתקופה של 7 השנים שקדמו להגשת התובענה לכל הפחות ו/או מיום ההפקדה הראשונה של הלקוח.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	7 מיליארד ש"ח
32.	08/16 מחוזי - מרכז	מבוטחת בביטוח רכב חובה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	טענה לגביית דמי ביטוח גבוהים מדי בביטוח רכב חובה ומקיף בשל אי עדכון דמי הביטוח עקב שינוי גיל המבוטח במהלך תקופת הביטוח.	כל מי שרכש ביטוח מאת מגדל ביטוח, אשר במהלך תקופת הביטוח השתנה גילו או בשל משך הזמן בו החזיק ברישיון נהיגה היה זכאי להפחתה בתעריף פרמיית הביטוח, מבלי שמגדל ביטוח הפחיתה את דמי הביטוח בהתאם, בשבע השנים טרם הגשת התביעה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת האישור.	100 מיליון ש"ח כנגד כל הנתבעות יחדיו.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1.	4/2006 מחוזי - ת"א	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 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח כיסוי נכות מתאונה נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	תשלום פיצוי מופחת למבוטח בפוליסת נכות מתאונה בגין נכות חלקית תוך ביצוע התאמה יחסית לאחוזי הנכות של המוסד לביטוח לאומי, ללא גילוי מתאים בפוליסה.	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 הצמיחה 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.	12/2014 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח סיעוד נ' מגדל ביטוח	אי תשלום ערך פדיון במקרה של ביטול הפוליסה בגין אי תשלום או מוות או ביוזמת המבוטח בניגוד להוראות מפורשות של המפקח. הסעדים המבוקשים כוללים הצהרה כי המשיבה אינה רשאית להחזיק בדמי הפדיון, כי עליה למסור את נוסחת החישוב של דמי הפדיון לביהמ"ש ולמבקש וכן להביא לידיעת כל המבוטחים בפוליסות הרלבנטיות, כי סעיפים מסוימים בפוליסה הינם תנאים מקפחים, ויש לבטלם וכי על 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 האישור ומהתביעה, ובהתאם הורה על מחיקת בקשת האישור ודחיית התביעה האישית של התובע.

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

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
4.	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 הדין בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות לדיון בפני מותב אחר אשר בפניו נידונה תובענה בנושא דומה כנגד מבטח אחר.	5 מיליון ש"ח	ביום 29 ביוני 2016 אישר בית המשפט בפסק דין הסדר להסתלקות התובע מבקשת האישור ומהתביעה.
5.	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 ברכבם, בהתאם לדרישת המשיבות, והחתמת מבוטחים כביכול שלא כדין על כתבי סילוק. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לתשלום נזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישורין ואם באמצעות פיצוי לכלל הציבור.	82 מיליון ש"ח	ביום 19 ביוני 2016 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה המתוקן, אשר כלל עדכונים בהתאם להנחיות בית המשפט וחוות דעת מתוקנת של המומחה ונתן לו תוקף של פסק דין.
6.	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. 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.	מעל 3 מיליון ש"ח אך באופן שאינו ניתן להערכה	ביום 7 ביולי 2016 אישר בית המשפט בפסק דין הסדר להסתלקות התובע מבקשת האישור ומהתביעה.

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), אשר 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. ביום 10 ביולי 2016 אישר בית המשפט לתקן את הסכם הפשרה ונתן לו תוקף של פסק דין.

ה. הליכים ייצוגיים שהועברו למגדל ביטוח במסגרת ההסכם לקליטת תיק ה-Run Off בביטוח כללי מאליוהו בטוח

ראה באור 12. א בקשר לקליטת תיק ה-Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח על-ידי מגדל ביטוח.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	12/2012	מבוטח בביטוח רכב מחוזי - מרכז אליהו בטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית פרמיה שלא בהתאם לסיווג העדכני של הרכב בהתייחס לרכבים אשר סיווגם שונה בשנת 2007 בתקנות התעבורה מרכב מסחרי לרכב פרטי.	מבוטחים בביטוח רכב חובה ו/או רכוש, החל מיום 9 בינואר 2007 אשר ברישיון הרכב שלהם מופיע הסיווג M1 ונגבתה מהם פרמיה על בסיס ההנחה שרכבם מסחרי ולא פרטי.	לאחר שמיעת ראיות הוגשו סיכומים והצדדים ממתינים להחלטת בית המשפט בשאלה האם לאשר את התביעה כייצוגית.	לא צוין
2.	5/2007	מבוטח בביטוח רכב נ' אליהו בטוח	אי שיפוי של המבוטחים במקרים של אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה (להלן: "אובדן גמור") בגין אמצעי המיגון שהותקן ברכבם, בהתאם לדרישת המשיבות, והחתמת מבוטחים כביכול שלא כדין על כתבי סילוק. במסגרת הסעדים נכללה בבקשה לתשלום נזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לכלל הציבור.	מבוטחים בביטוח רכב רכוש שאירע להם מקרה ביטוח של אובדן גמור/מוחלט משנת 2006 ואשר לא קיבלו תגמולי ביטוח בגין מערכת המיגון.	ביום 19 ביוני 2016 אישר בית המשפט את הסכם הפשרה המתקן, אשר כלל עדכונים בהתאם להנחיות בית המשפט וחזות דעת מתוקנת של המומחה ונתן לו תוקף של פסק דין	80 מיליון ש"ח נגד אליהו בטוח
3.	12/2012	מבוטח בביטוח רכב נ' אליהו בטוח	הפחתת תגמולי הביטוח ששולמו למבוטחי רכב שלרכבם נגרם אובדן גמור/מוחלט בשל התחשבות במשתנים שונים וזאת למרות שבהצעת הביטוח לא פורט מידע הנוגע להתחשבות במשתנים.	מבוטחים בביטוח רכב רכוש שאירע להם מקרה ביטוח של אובדן גמור/מוחלט משנת 2004 אשר מתגמולי הביטוח שלהם הופחתו סכומים לאחר התחשבות במשתנים שונים.	ביום 11 במאי 2015 אישר בית המשפט הסכם פשרה שהושג בין הצדדים, אשר נמצא בשלבים סופיים של יישום.	92 מיליון ש"ח נגד אליהו בטוח

1. 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 מבטחים 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 המשמעותיות הציבוריות ומורכבות הסוגיות שהכרעה בהן אינה פשוטה, ובמוקדן השאלה האם לא ראוי שנושא התיק יוסדר על ידי הרשות המבצעת או הרשות המחוקקת.
	מחוזי - ת"א	הסעד הנתבע הינו שיפוי קופות החולים ב-60% מעלות ניתוח שבב"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.	ביום 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 המבטחים 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 ובכוננת המשרדים השונים להסדיר את הנושא, ככל שיימצא שיש פערים המצדיקים הסדרה. ההליך בביהמ"ש העליון נקבע לדיון בפני הרכב ליום 7 בנובמבר 2016. הדיון בתובענה נקבע ליום 15 במרס 2017.

2. 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</u> ^{(2) (3)}		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	5	1,522,023
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	2	946,532
לא צוין סכום התביעה	2	575,491
	1	-
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות</u> ⁽³⁾		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	27	14,881,626
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	8	1,708,222
לא צוין סכום התביעה	9	13,173,404
	10	-
<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 שנוקב 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 1 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 ח' להלן, הינן כ-95 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 כ-104 מיליון ש"ח).

ח. 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.22 לעיל.

(2) לעניין 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.

לעניין 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. בחודש אפריל 2016 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 ז' 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-73 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 מבטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגפי תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות המפקח בתלונות אלו, ניתנות כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבטחים.

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

ח. 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 תשואות תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. על פי טיוטת ההכרעה של המפקח יש לבצע פעולות מסוימות תוך חלוקת המבטוחים לשתי קבוצות - האחת מבטוחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבטוחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבטוחת. מגדל ביטוח הגישה תגובתה לטיוטת 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 למבטוח (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, למבטוחים שהגישו תביעה לתגמולי ביטוח מיום 17 במאי 2006 ואילך. יצוין כי בכל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד מגדל ביטוח פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב בפיצוי מבטוחים (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 בטיטות ההכרעה. במסגרת בירור עמדתה ביחס לנושא ההתאמה נתבקשה מגדל ביטוח למסור נתונים נוספים ומתווה לביצוע השבה ביחס לנושא ההתאמה. ביום 1 במאי 2015 לאור פסק הדין בתביעה הייצוגית, הודיע המפקח כי הוא לא מוצא מקום להמשיך טיפולו בעניין ככל הנוגע לנוסחת ההתאמה. מגדל ביטוח ממתינה לתגובת המפקח ביחס לעמדתה בנושא השקלול. לעניין זה, ראה גם חוזר יישוב תביעות המתואר בסעיף 8 להלן, בו נקבע, בין היתר, כי חברת הביטוח לא תחשב נכות מצטברת של מבטוח במקרים שבהם נקבעה למבטוח 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 המבטוח בחר לפצות את המבטוח 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 5 ביולי 2016 פרסם המפקח על הביטוח את חוזר גופים מוסדיים 2016-9-9 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור ("חוזר יישוב תביעות"). חוזר יישוב תביעות זה החליף את חוזר גופים מוסדיים 2011-9-5. בחוזר יישוב תביעות נקבעו הוראות שונות לעניין אופן התנהלות גוף מוסדי מול מבטוח בהליך יישוב תביעות ואופן יישוב התביעה, בין היתר בהתייחס להודעות למבטוח, מידע על בסיסו 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 וכיצ"ב הוראות ליישוב תביעות ביטוח לגופן. לבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בנושא של פרשנות של ADL - אי השליטה על סוגרים הנוגע להגדרת מקרה הביטוח כמפורט בחוזר יישוב תביעות, ראה סעיף ב.20 לעיל.

(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 למבטוחים שתואר בפניהם תיאור מטעה כאמור, עם הבהרות שונות נדרשות ודרישה לתייעוד ההסכמה לביטוח. בהתאם להכרעה, נדרשות חברות הביטוח לבטל כיסוי ולהשיב פרמיות שנגבו לכל מבטוח שיוידע כי אינו מסכים לביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. בהכרעה נכללו הוראות למקרים בהם לא תושג הסכמה לרבות משלוח תזכורת. בהתאם להכרעה, העבירה מגדל ביטוח לפיקוח ביום 13 ביוני 2016 תיאור של סוג הבחינה שנעשתה, אופן עריכתה ותוצאותיה. בנוסף, ביום 13 ביולי 2016 העבירה מגדל ביטוח לאישור המפקח על הביטוח, הצעה למתווה לאיתור המבטוחים, שכללה פירוט של אופן ההיערכות לביצוע שלבי איתור המבטוחים, פניה אליהם ולוחות הזמנים הרלבנטיים, וכן נוסחם מוצעים לתסריטי השיחה וההודעות שיועברו למבטוחים, כנדרש בהכרעה, כך שעד ליום 30 בנובמבר 2016 יושלם הליך ההשבה. מגדל ביטוח ממתינה לאישור המתווה המוצע, כאמור. בסיום התהליך, עד 31 בדצמבר 2016, על מגדל ביטוח להעביר לפיקוח נתונים אודות לקוחות שהחברה לא הצליחה ליצור עמם קשר וכאלו שלא התקבלה / תועדה הסכמתם המפורשת. כמו כן, עד 15 בפברואר 2017 על המבקר של מגדל ביטוח להמציא לפיקוח דוח בדבר יישום הוראת ההשבה.

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

10) ביום 1 באוגוסט 2016 הוציא המפקח על הביטוח טיוטת הכרעה נגד מגדל ביטוח בנושא פוליסות שבטולו עקב פיגור בתשלום. בטיטת ההכרעה צוין, כי על-אף שהחוק לא קובע את תוכן מכתבי ההודעה שעל החברה לשלוח כדי לעמוד בדרישת סעיף 15(א) לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק חוזה ביטוח"), ברור כי על ההודעה לממש את הרציונל שעומד בבסיסה. ההודעה הראשונה - הודעה על קיומו של חוב ודרישה לסילוק. ההודעה השנייה - הודעת ביטול - עליה לבטא באופן מפורש את כוונת החברה לבטל את החוזה אם החוב שבפיגור לא יסולק. כמו כן, צוין בטיטת ההכרעה, כי ההודעה צריכה לקבוע מועד לביטול החוזה שלא יפחת מ-21 ימים. לפי עמדת המפקחת כמפורט בטיטת ההכרעה, לא ניתן לראות במכתב ההודעה השני שמגדל שלחה כעומד בדרישות הדין, משום שלא מופיעה בו באופן בולט וברור מספיק הכוונה לבטל את הפוליסה אם החוב לא ייפרע. על-פי טיוטת ההכרעה, על מגדל ביטוח לבדוק תוך 60 יום ממועד ההכרעה, את כל המקרים שבהם בוטלו פוליסות מהקבוצה הבאה: פוליסות ביטוח חיים משולבות חסכון שסולקו (או בוטלו), פוליסות ביטוח חיים למקרה מוות, ופוליסות אובדן כושר עבודה בשל פיגור בתשלום דמי ביטוח במהלך השנים 2012-2014, ולגביהם לא התקיימו דרישות סעיף 15(א) לחוק חוזה ביטוח (להלן: "מיפוי ראשוני"). בתוך 30 יום מתום המועד למיפוי ראשוני תפנה מגדל ביטוח לכל מבטחיה שאותרו במיפוי הראשוני ותודיע להם שהפוליסה שלהם בתוקף, וכי קיים חוב דמי ביטוח עבור הכיסוי הביטוחי. בהודעה כאמור, יפורט חוב סכום חוב דמי הביטוח שיהיה על המבוטח לשלם. עוד נקבע בטיטת ההכרעה, כי מגדל ביטוח תסייע למבוטח שמעוניין לסלק את חובו בפרסת החוב, אם קרה מקרה ביטוח בתקופה שבה פוליסה מהקבוצה המפורטת לעיל הייתה מבטלת. מגדל ביטוח תאפשר למבוטח או למוטב, לפי העניין, קיזוז, חוב דמי הביטוח מסכום תגמולי הביטוח שעליה לשלם לו מכוח הפוליסה, ככל שחלה עליה חובת תשלום כאמור לאחר שתברר את חבותה. בתוך שלושה חודשים לאחר תום המועד לביצוע הוראות ההשבה תעביר החברה למפקח פירוט של נתונים בקשר ליישום טיוטת ההכרעה וכן דוח מסכם של מבקר הפנים של החברה המאשר כי החברה ביצעה את הוראות ההכרעה. על מגדל ביטוח להעביר למפקח על הביטוח את התייחסותה לטיטת ההכרעה עד ליום 1 בספטמבר 2016.

11) 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 שיעלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

12) 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 בתכנית 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 הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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

החוזר קובע את הפעולות שעל הגוף המוסדי לבצע ביחס לזכויות עמיתים - נתונים המפורטים בממשק האחזקות במסגרת "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החסכון הפנסיוני" (חוזר גופים מוסדיים 2014-9-13), ומחייב את הגוף המוסדי לטייב את הנתונים המקנים זכויות לעמיתים כדי להבטיח שרישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור ככל שניתן. לגבי עמיתים שהצטרפו לפני שנת 1997 יש לטייב את הנתונים לפחות החל משנת 1997, כאשר לגבי קופות גמל 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.

נכון למועד אישור הדוחות הסתיימה רוב הפעילות אשר נוהלה על פי תוכנית העבודה המאושרת שנבנתה בהתייחס לחוזר האמור. נציין כי הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים באופן שוטף בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

תאריך וערכאה ¹	הצדדים ²	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
1. 4/2007 מחוזי - ת"א	בעלי יחידות השתתפות בקרנות נאמנות נ' מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ (להלן: "מגדל שירותי בורסה") חברה בת של מגדל שוקי הון (1965) בע"מ (להלן: "מגדל שוקי הון"), בנקים וחברי בורסה	גביית עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך (עמלות ברוקראז') בשיעורים העולים על השיעורים שנגבו מלקוחות אחרים, והסכמה על גביית עמלות שלא כדין בניגוד להוראת סעיף 69 לחוק השקעות משותפות בנאמנות במסגרת עסקאות לרכישת קרנות נאמנות מהבנקים כסוכני ניירות הערך. במסגרת הסעדים נכללו בקשה לחייב את המשיבות להחזיר את הסכומים שגבו לטענת המבקשים שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתם ולהימנע מגביית הסכומים הנגבים על ידם שלא כדין.	כל מי שרכש מחזיק ו/או החזיק בזמנים הרלבנטיים לתביעה יחידות השתתפות בקרנות נאמנות שנוהלו על ידי המשיבות מנהלי קרנות ו/או בשליטת המשיבות.	היועמ"ש לממשלה הודיע כי אין הוא רואה צורך להביע עמדה בתיק, מאחר והתובענה מתבססת על מצב משפטי שכבר עבר מן העולם, לאור שינויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות. הסתיים שלב הסיכומים והתיק מצוי בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית. לעניין התחייבות לשיפוי שניתנה על ידי מגדל שוקי הון, חברה בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה, לחברת שירותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ (להלן: "אי.בי.אי.") במסגרת עסקת המיזוג שבין מגדל שירותי בורסה לאי.בי.אי, בקשר להליכים משפטיים כנגד מגדל שירותי בורסה, שעילתם קדמה למועד המיזוג - ראה באור 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.	386 מיליון ש"ח, מיוחס למגדל שירותי בורסה 49 מיליון ש"ח, החל מ-1 בינואר 2004 ⁴

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 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

תאריך וערכאה ¹	הצדדים ²	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
2/2012 מחוזי - ת"א	בעלת חשבון פיקדון ניירות ערך נ' מגדל שירותי בורסה	גביית עמלה בגין שירותי קורספונדנט בחו"ל מלקוחות בסכום הגבוה מהעמלה המשולמת בפועל על ידי המשיבה ו/או המגיעה לקורספונדנט בחו"ל. הסעד המבוקש הינו פיצוי ו/או שיפוי הקבוצה בגין העמלות ביתר ו/או בגין חיובי היתר.	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.	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 ובתקרות שנקבעו בהסכם הפשרה שהוגש לאישור בית המשפט. ביום 23 ביוני, 2016 ניתן על-ידי בית המשפט המחוזי בתל- אביב (המחלקה הכלכלית) פסק-דין המאשר את הסכם הפשרה, כפי שתוקן בהסכמת הצדדים במהלך הדיון שהתקיים באותו היום בבית המשפט, בשים לב להערות ב"כ היועץ המשפטי לממשלה. הסכם הפשרה המתוקן שאושר, תוקן בכך שבמקום שסכום הפיצוי יינתן חלקו במזומן וחלקו בהנחות עתידיות בעמלות, הפיצוי שיינתן לקבוצת הזכאים כפי שהוגדרה בפסק הדין, יהיה במזומן בלבד, כאשר כנגד ביטול מרכיב ההנחות הוגדל סכום הפיצוי במזומן, תוך שסכום הפשרה הכולל הוקטן. סכום הפיצוי עפ"י הסכם הפשרה המתוקן שאושר, יחד עם הגמול לתובעת הייצוגית ושכר הטרחה לבאי כוחה אשר נפסקו על-ידי בית המשפט בפסק-הדין, נותרו בסכומים שאינם מהותיים לחברה. 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 39.2.3 (ה.3) 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. בהמשך לחתימתה של אי.בי.אי. על הסכם הפשרה, הרי שסכום הפיצוי ישולם כולו על- ידי אי.בי.אי., לאחר שהיא כבר שופתה בגינו במלואו היות והסכום נכלל במסגרת ההפרשה שנרשמה בדוחותיה הכספיים של מגדל"ש במועד המיזוג.	43 מיליון ש"ח

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 חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים, 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 30 ביוני 2016 מחושבות לפי שיעור המס החדש, כאמור לעיל. בעקבות שינוי שיעור המס, גדל הרווח הכולל ברבעון הראשון של השנה 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. בנוסף, שינויים בהסדרי המיסוי שנועדו להביא למשיכת החיסכון הסוציאלי בדרך של גמלה, הביאו להגדלה בשיעורי מימוש הגמלה.

בעקבות הירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון במשק עודכנו ההנחות בדבר שיעורי ריבית ההיוון המשמשים לחישוב ההפרשות לגמלה ולחישוב נאותות העתודות. כתוצאה מכך גדלו ההפרשות באופן ניכר.

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

דהיינו, ההפרשה מבוצעת במקביל להכרה ברווחים מדמי ניהול בגין הפוליסות, לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה. עבור פרמיות הצפויות להתקבל במסגרת הפוליסות תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K") פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת השלמה 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 מבטחות תשואה.

ברבעון השני של שנת 2016 שיפרה מגדל ביטוח את מודל קביעת שיעורי מימוש גמלה. מחקרים חדשים שערכה מגדל ביטוח והניסיון שנצבר מצביעים על נטייה של מבוטחים שונים לדחות ההחלטה על אופן מימוש החסכונות שצברו לגיל מאוחר מגיל הפרישה הסטטוטורי. בהתאם לכך הותאמו שיעורי מימוש הגמלה בהתאם לגיל ההחלטה בפועל.

כתוצאה מהתאמת שיעורי המימוש קטנה יתרת העתודה הנדרשת להשלמה לגמלה בעתיד הנפרסת לאורך יתרת התקופה עד ליציאה לגמלה, בעקבות כך הוקטן פקטור ה-K.

עם זאת, כתוצאה מהתאמה כאמור, החברה ביצעה הפרשות נמוכות יותר בגין ירידת הריבית ברבעון השני של שנת 2016, בסך של כ- 154 מיליון ש"ח (מזה 82 מיליון ש"ח בגין LAT ו- 72 מיליון ש"ח בגין העתודה המשלימה לגמלאות).

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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

ביטוח חיים ובריאות (המשך)

השפעת התופעות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח				
263	(475)	32	(6)	201
הורדת (העלאת) שיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות				
(49)	(816)	72	(83)	380
הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות הקטנת צפי ההכנסות העתידיות, הנגזר מירידת הריבית (K)				
214	(1,291)	104	(89)	581
סך הגידול (הקטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה מירידת הריבית				
44	-	(72)	-	(72)
שינוי בשיעור מימוש הגמלה				
258	(1,291)	32	(89)	509
סה"כ השפעה על עתודה משלימה לגמלה				
105	251	68	291	302
גידול בעקבות בחינת נאותות העתודות (*)				
363	(1,040)	100	202	811
סך הכל לפני מס				
227	(648)	64	126	520
סך הכל לאחר מס				
192	192	-	192	-
(*) כולל: תוספת בגין יישום הוראות החוזר				

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שהחברה משתמשת עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.1% ועבור פוליסות משתפות ברווחים 0.76% (ליום 31 בדצמבר 2015 0.26% ו-0.90% בהתאמה, וליום 30 ביוני 2015 0.33% ו-0.94% בהתאמה).

ביטוח כללי

1. החל מיום 31 בדצמבר 2015 בוחנת החברה את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי המפורטים בבאור 2.ד.4) (לדוחות הכספיים לשנת 2015. בעקבות בחינה זו מצאה החברה כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנוהג המיטבי בענפים חבות צד ג' ומעבידים ובהתאם לכך החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים בענפים אלו. ההיוון הינו לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

הירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2016 הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בענפים האמורים בסך של כ- 25 מיליון ש"ח וכ- 2 מיליון ש"ח בהתאמה.

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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

ביטוח כללי (המשך)

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 סכפים אשר שילם או עתיד לשלם למבוטחיהן.

גובה הערך המהוון של הקצבאות שישולמו לנפגעי תאונות עבודה ואופן היוון של אותן קצבאות, נקבע תקנות הביטוח הלאומי (היוון), התשל"ח-1978 ("התקנות").

בחודש יוני 2016 פורסם תיקון לתקנות ("התיקון") הכולל, בין היתר עדכון של לוחות התמורה ושל שיעורי ההיוון לצורך חישוב הקצבאות האמורות. בהתאם לתיקון יעמוד שיעור הריבית לצורך היוון קצבה שנתית על 2% במקום 3% שהיו קבועים בתקנות ערב תיקון.

כמו כן קובע התיקון כי לוחות התמורה ושיעורי היוון הקצבאות יעודכנו שוב ב-1 בינואר 2020 ובכל ארבע שנים שלאחר מועד זה.

להערכת החברה, בעקבות התיקון, 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.

בהתאם לכך ביצעה החברה אומדן של השפעת העדכון האמור והגדילה את ההפרשות, ליום 30 ביוני 2016 בסך של כ-119 מיליון ש"ח בשייר לפני מס, מתוכן בענף רכב חובה סך של כ-86 מיליון ש"ח ובענף חבויות סך של כ-33 מיליון ש"ח. ההשפעה לאחר מס בגין ענפים אלו הסתכמה לסך של כ-76 מיליון ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 הגדילה החברה את ההפרשות בסך של כ-16 מיליון ש"ח לפני מס, בעיקר בענף רכב חובה. ההשפעה לאחר מס הסתכמה לסך של כ-10 מיליון ש"ח.

ביום 9 באוגוסט 2016, לאחר תאריך הדוחות הכספיים, פורסמה הודעה לעיתונות מטעם משרד האוצר לפיה שר האוצר החליט בתיאום עם שר הרווחה כי יבוטלו התקנות אשר היו אמורות להוריד את שיעור ריבית ההיוון וכתוצאה מכך להעלות את תעריפי ביטוח החובה לרכב. החברה לא שינתה את ההפרשות בדוחות הכספיים בעקבות הודעה זו.

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

ב. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 נרשמה מגמה חיובית בשווקים הפיננסיים שבעקבותיה השיגה החברה תשואה ריאלית חיובית בתיק ההשקעות של הפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. כתוצאה מכך רשמה החברה דמי ניהול משתנים בפוליסות אלו וזאת לאחר שכיסתה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים ברבעון הראשון של השנה.

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 מטופלת 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 בבورסה או בדרך 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 תקופת הדוח

א. בחודש אוגוסט 2016 פרסמה הממונה מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברות הביטוח. לפרטים אודות המכתב ראה באור 6.ה.

ב. בחודש יולי 2016 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון והליך קביעת קרנות ברירת מחדל על ידי משרד האוצר ("קרן ברירת מחדל נבחרת") אשר קובעים מנגנון לבחירת קופת גמל ברירת מחדל לעובד שלא בחר קופת גמל אחרת על אף שניתנה לו ההזדמנות לעשות כן ואף קובעות חובה על מעבידים שבוחרים קופת ברירת מחדל לקיים הליך תחרותי אשר במסגרתו שיעור דמי הניהול יהיה בעל משקל של 50% לפחות. בחודש אוגוסט 2016 הודיע משרד האוצר על תוצאות הליך בחירת קרנות ברירת המחדל לשנתיים הקרובות, אשר במסגרתו נבחרו 2 קרנות קטנות אשר הציעו לעמיתים החדשים שיצטרפו החל מיום 1 בנובמבר 2016 דמי ניהול בשיעורים נמוכים משמעותית מממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. 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. לאמור לעיל לא הייתה השפעה על הנכסים המיוחסים לחברות המנהלות של קופות הפנסיה והגמל של הקבוצה, ליום 30 ביוני 2016.

באור 12- עסקאות עם צדדים קשורים

א. ביום 21 באפריל 2016 הושלמה עסקה לפיה תעביר אליהו בטוח למגדל ביטוח את תיק ה- Run Off בביטוח כללי בפוליסות שנמכרו על ידי אליהו בטוח עד ליום 31 בדצמבר 2012 ("תיק הביטוח"), ותיק הביטוח הועבר לאחריותה של מגדל ביטוח. זאת, בהמשך להסכם המפורט בבאור 38 ה.2 לדוחות הכספיים השנתיים והתיקון להסכם אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של מגדל אחזקות ביום 4 באוגוסט 2016 שעיקרו אופן קביעת סכום ההוצאות העקיפות (לפרוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 28 ביוני 2016 מספר אסמכתא: 068965-01-2016 ומספר אסמכתא 01-2016-068974 מיום 4 באוגוסט 2016 מספר אסמכתא: 097930-01-2016).

במסגרת ההתקשרות וכתנאי לה, נחתם במקביל הסכם ביטוח משנה בין מגדל ביטוח לבין SWISS RE ("סוויס"), במסגרתו תעניק סוויס כיסוי ביטוחי לתיק הביטוח המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של מגדל ביטוח ("ביטוח המשנה של סוויס"). בהתאם להסכם ביטוח המשנה של סוויס, סוויס זכאית לפרמיה בסך של כ- 11 מיליון ש"ח (אשר הועברה מיד לאחר השלמת העסקה) ול- 29% מהרווחים אשר ינבעו מתיק הביטוח, ככל שינבעו.

בעקבות השלמת העסקה, קיבלה מגדל ביטוח נכסים בגובה ההערכה אקטוארית המתואמת וסכום ההוצאות העקיפות, מתוכם סכום של כ- 300 מיליון ש"ח במזומן והיתר בנכסי ביטוח משנה שהוסבו מאליהו בטוח.

כמו כן, מגדל ביטוח הכירה בהכנסות מפרמיה ברוטו בסך של כ- 335 מיליון ש"ח ופרמיית ביטוח משנה בסך של כ- 325 מיליון ש"ח. במקביל, הגדילה מגדל ביטוח את התחייבויותיה בגין חוזי ביטוח בסך של כ- 335 מיליון ש"ח, מזה כ- 325 מיליון ש"ח בגין תביעות תלויות וכ- 10 מיליון ש"ח בגין הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, ומנגד הגדילה את נכסי ביטוח המשנה בסך של כ- 325 מיליון ש"ח. מתוך סכום פרמיית המשנה לסוויס סך של כ- 278 מיליון ש"ח הופקד במגדל ביטוח במועד העסקה ונשאר כפקדון נושא ריבית ממנו משולמות התביעות.

הרווח המובטח כמפורט בבאור 38 ה.2 לדוחות הכספיים השנתיים בסכום של 7 מיליון ש"ח התקבל במועד השלמת העסקה ויוכר על פני תקופת ההסכם.

ב. 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 30 ביוני		
2015	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
5,328,453	5,174,591	5,404,211	נדל"ן להשקעה
			<u>השקעות פיננסיות:</u>
27,477,247	24,286,554	29,281,407	נכסי חוב סחירים
8,395,427	8,146,503	9,160,895	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
16,024,532	15,783,826	16,491,113	מניות
18,229,249	25,274,566	16,666,579	אחרות
70,126,455	73,491,449	71,599,994	סך השקעות פיננסיות
7,801,126	4,150,494	7,883,973	מזומנים ושווי מזומנים
387,660	478,979	918,584	אחר
83,643,694	83,295,513	85,806,762	סך נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
908,891	907,900	900,184	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2016			
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ
<u>בלתי מבוקר</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>			
-	8,195,668	-	8,195,668
-	-	22,439,650	22,439,650
35,655	924,994	-	960,649
38,669	2,051,889	-	2,090,558
<u>74,324</u>	<u>11,172,551</u>	<u>22,439,650</u>	<u>33,686,525</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

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

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
<u>מבוקר</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>			
-	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
<u>80,479</u>	<u>11,153,031</u>	<u>22,025,201</u>	<u>33,258,711</u>

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 30 ביוני 2016	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
4,201,956	4,104,705
3,993,712	3,889,247
8,195,668	7,993,952
1,124	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 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 30 ביוני 2016	
הערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
20,123,454	26,431,111
2,316,196	2,788,006
22,439,650	29,219,117
38,753	

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 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 30 ביוני 2016	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

765,353	895,602
---------	---------

מניות סחירות

45,759	65,047
--------	--------

מניות שאינן סחירות

811,112	960,649
---------	---------

סך מניות

78,547	
--------	--

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

799,302	1,012,854
---------	-----------

מניות סחירות

57,994	76,401
--------	--------

מניות שאינן סחירות

857,296	1,089,255
---------	-----------

סך מניות

81,037	
--------	--

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 30 ביוני 2016	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,571,798	1,518,144
518,760	373,731
2,090,558	1,891,875
283,521	

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

השקעות פיננסיות סחירות

השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 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 30 ביוני 2016

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

תמצית מידע כספי נפרד ביניים

ליום 30 ביוני 2016

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים
4	תמצית נתוני רווח והפסד ביניים
4	תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים
5	תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים
8	תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים
10	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 30 ביוני 2016 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ- 269,009 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2016 וחלקה של החברה ברווחיהן (בהפסדיהן) הינו כ- 26,478 אלפי ש"ח וכ- (2,942) אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
 רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
 רואי חשבון

תל אביב,
 16 באוגוסט 2016

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני
2015	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

5,114,472	5,239,366	4,630,625
93,327	88,602	93,959
5,207,799	5,327,968	4,724,584
-	5,179	-
2,089	2,179	1,942
185	388	11
17,902	16,830	24,943
20,176	24,576	26,896
5,227,975	5,352,544	4,751,480

השקעות בחברות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות

סך הכל נכסים שאינם שוטפים

השקעות פיננסיות
חייבים בגין חברות מוחזקות
חייבים אחרים
מזומנים ושווי מזומנים

סך הכל נכסים שוטפים

סך הכל נכסים

הון המיוחס לבעלי המניות של החברה

110,629	110,629	110,629
273,735	273,735	273,735
291,564	344,751	318,639
4,550,144	4,621,664	4,046,380
5,226,072	5,350,779	4,749,383

הון מניות
פרמיה על מניות
קרנות הון
עודפים

סך הכל הון

התחייבויות

291	100	447
1,612	1,665	1,650
1,903	1,765	2,097
5,227,975	5,352,544	4,751,480

זכאים בגין חברות מוחזקות
זכאים אחרים

סך הכל התחייבויות

סך הכל הון והתחייבויות

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

16 באוגוסט 2016

ערן צ'רנינסקי
מנהל כספים

ערן צ'רנינסקי
מנכ"ל

יוחנן דנינו
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
349,702	684,161	(43,567)	420,344	(503,978)
2,516	556	944	1,053	1,617
347,186	683,605	(44,511)	419,291	(505,595)
2,637	654	702	1,319	1,377
2,046	(4)	6	-	13
351,869	684,255	(43,803)	420,610	(504,205)
-	-	-	-	-
351,869	684,255	(43,803)	420,610	(504,205)

חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות
הוצאות הנהלה וכלליות

רווח (הפסד) לפני הכנסות מימון ומיסים על הכנסה

הכנסות מימון, נטו בגין חברות מוחזקות
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה**תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
351,869	684,255	(43,803)	420,610	(504,205)
1,970	845	-	1,173	-
(1,970)	-	-	-	-
(197,546)	(329,726)	64,408	(145,532)	27,075
(197,546)	(328,881)	64,408	(144,359)	27,075
(5,263)	5,223	(1,398)	(1,303)	1,036
(202,809)	(323,658)	63,010	(145,662)	28,111
149,060	360,597	19,207	274,948	(476,094)

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**

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

הפסדים, נטו מממוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה

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

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס**פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד****רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס****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 משערך השקעה בעקות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	
אלפי ש"ח																	
110,629	273,735	283,079	6,989	(1,252)	(604)	3,352	4,550,144	5,226,072									יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	(504,205)	(504,205)									הפסד לתקופה
-	-	26,495	-	-	580	-	1,036	28,111									רווח כולל אחר, נטו ממס
-	-	26,495	-	-	580	-	(503,169)	(476,094)									סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	(595)	(595)									זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
110,629	273,735	309,574	6,989	(1,252)	(24)	3,352	4,046,380	4,749,383									יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה								הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערך השקעה בעקות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	
אלפי ש"ח																	
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790									יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	-	420,610	420,610									רווח לתקופה
-	-	(143,763)	-	-	(596)	-	(1,303)	(145,662)									הפסד כולל אחר, נטו ממס
-	-	(143,763)	-	-	(596)	-	419,307	274,948									סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	-	41	41									זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)									דיבידנד
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779									יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	245,989	6,989	(1,252)	(847)	3,352	4,091,581	4,730,176
-	-	-	-	-	-	-	(43,803)	(43,803)
-	-	63,585	-	-	823	-	(1,398)	63,010
-	-	63,585	-	-	823	-	(45,201)	19,207
110,629	273,735	309,574	6,989	(1,252)	(24)	3,352	4,046,380	4,749,383

יתרה ליום 1 באפריל 2016 (בלתי מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 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	עודפים	סה"כ
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	665,135	6,989	(1,252)	(592)	3,352	4,132,202	5,190,198
-	-	-	-	-	-	-	684,255	684,255
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	5,223	(323,658)
-	-	(328,812)	-	-	(69)	-	689,478	360,597
-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
-	-	-	-	-	-	-	(200,000)	(200,000)
110,629	273,735	336,323	6,989	(1,252)	(661)	3,352	4,621,664	5,350,779

יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

זקיפת הטבה בגין כתבי אופציה לעובדים

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

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

תמצית נתונים על השינויים בהון ביניים (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	קרן הון מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
110,629	273,735	480,086	6,989	(1,252)	(65)	3,352	4,402,316	5,275,790
-	-	-	-	-	-	-	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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2015	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				נספח
	אלפי ש"ח				
(395)	(477)	(719)	(1,294)	(1,989)	א
255	(123)	(424)	53	373	
(140)	(600)	(1,143)	(1,241)	(1,616)	
-	-	-	-	-	
(3,037)	500	344	994	655	
4,006	-	-	-	-	
206,213	206,213	-	206,213	8,000	
207,182	206,713	344	207,207	8,655	
207,182	206,713	344	207,207	8,655	
(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	-	
(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	-	
-	-	-	-	-	
(200,000)	(200,000)	-	(200,000)	-	
(14)	(7)	1	(10)	2	
7,028	6,106	(798)	5,956	7,041	
10,874	10,724	25,741	10,874	17,902	
17,902	16,830	24,943	16,830	24,943	

תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

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

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
השקעות נטו בחברות מוחזקות
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 ששימשו למפעילות מימון בגין עסקאות
עם חברות מוחזקות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
ושווי מזומנים
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
351,869	684,255	(43,803)	420,610	(504,205)
(349,702)	(684,161)	43,567	(420,344)	503,978
(2,493)	(574)	(700)	(1,237)	(1,377)
(244)	78	89	(382)	164
96	(78)	123	49	(557)
(352,343)	(684,735)	43,079	(421,914)	502,208
79	3	5	10	8
(395)	(477)	(719)	(1,294)	(1,989)
4,006	-	-	4,006	-

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**רווח (הפסד) לתקופה**

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
הכנסות ריבית מחברות מוחזקות

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת

מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

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

בגין עסקאות עם חברות מוחזקות:

דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה מוחזקת

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

מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים

באור 1- כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא אותו ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 וביחד עם תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 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 מאזני.

באור 2 - **דרישות הון עצמי**

לעניין דרישות ההון מחברות הקבוצה והשלמות ההון הנדרש, ראה באור 6 לדוחות המאוחדים.

באור 3- **אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

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

באור 4- **אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

לפרטים אודות אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח, ראה באור 11 לדוחות המאוחדים.

באור 5- **עסקאות עם צדדים קשורים**

לפרטים אודות עסקאות עם צדדים קשורים, ראה באור 12 לדוחות המאוחדים.

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



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

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

1. ערן צ'רנינסקי, מנכ"ל ומנהל כספים;
2. מיכל גור כגן, מנהלת סיכונים;
3. מיכל לשם, מבקרת פנים;
4. אילנה בר, יועצת משפטית;
5. טלי כסיף, מזכירת חברה;
6. אסף אשכנזי, ממונה אכיפה;

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

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2016 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

¹ מעודכן ליום החתימה על הדיווח הכספי

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 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: 16.8.2016

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

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

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

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

תאריך: 16.8.2016

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 30.6.16 (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.

16.8.2016

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 30.6.16 (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.

16.8.2016

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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