



תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2016
מגדל חברה לביטוח בע"מ





תוכן העניינים

- פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק 2 הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים
- פרק 3 דוחות כספיים מאוחדים



מגדל חברה לביטוח בע"מ

מספר חברה: 52-000489-6 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה
טלפון: 076-8868959, 076-8868962 פקסימיליה: 03-9238988
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il

דירקטוריון

- יוחנן דנינו - יו"ר
- שלמה אליהו
- רונית אברמזון
- ישראל אליהו
- אייל בן שלוש - דח"צ
- יגאל בר יוסף - דח"צ (פרש ביום 13.8.2016)
- 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**

2.....	1. תיאור החברה	2
2.....	1.1 כללי	2
2.....	1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה	2
2.....	1.3 התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי	2
6.....	1.4 תיאור הסביבה העסקית	6
7.....	2. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	7
7.....	2.1 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	7
8.....	2.2 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח	8
9.....	2.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח	9
12.....	2.4 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטוח ארוך	12
18.....	2.5 תחום ביטוח בריאות	18
20.....	2.6 תחום ביטוח כללי	20
22.....	2.7 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים	22
23.....	2.8 מקורות מימון	23
23.....	3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	23
23.....	3.1 סביבה מקרו כלכלית	23
26.....	4. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	26
26.....	4.1 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות	26
30.....	4.2 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטוח ארוך	30
35.....	4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות	35
36.....	4.4 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי	36
37.....	5. היבטי ממשל תאגידי	37
37.....	5.1 שינויים בנושאי משרה בקבוצה	37
37.....	5.2 שינויים בדירקטוריון החברה	37
37.....	5.3 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	37
38.....	6. אירועים לאחר תקופת הדיווח	38

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 חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "מגדל", "מגדל ביטוח"), באמצעות חברות הבנות שלה ("קבוצת מגדל", "הקבוצה"), פועלת בעיקר בתחום הביטוח, הפנסיה והגמל.

פעילות הביטוח של הקבוצה, מתבצעת באמצעות החברה. פעילות הפנסיה והגמל של הקבוצה, מתבצעת באמצעות חברות הבנות של החברה: מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופת גמל בע"מ ("מגדל מקפת" או "מקפת"), ויזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("יזמה לעצמאים" או "יזמה").

הקבוצה מחזיקה גם בסוכנויות ביטוח, באמצעות מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ("מגדל סוכנויות"), שהינה בשליטה מלאה של החברה.

בעלת השליטה המלאה בחברה הינה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("מגדל אחזקות" ו/או "קבוצת מגדל אחזקות").

נכון למועד דוח זה, אליהו 1959 בע"מ (לשעבר אליהו חברה לביטוח בע"מ) ("אליהו בטוח" או "אליהו") מחזיקה כ-69.19% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות¹. לפרטים נוספים 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 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.

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%

¹ כפי שנמסר למגדל אחזקות 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.

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 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.

סך הפרשות 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.ב.1 בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2015.

במקביל לגידול בעתודות הביטוח שחל בתקופה המדווחת עקב ירידת עקום הריבית, נרשמו הכנסות מעליית שערי איגרות החוב, מנגד נרשמו הפסדים מהשקעות בעקבות ירידות שערים 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 עמיתי 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 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 ממוצע דמי הניהול הנהוגים בשוק. ליישום

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

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 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 אפשר 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. לפרטים נוספים, לרבות השלכות צפויות של הטיטה 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 בחברה

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

ביום 4 באוגוסט 2016 אישרה האסיפה הכללית של מגדל אחזקות תיקון להסכם רכישת תיק ה-Run Off האמור, אשר עיקרו הינו תיקון בנוגע לחישוב סכום ההוצאות העקיפות אשר היה

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

על אליהו בטוח להעביר לחברה במועד השלמת ההסכם, לפירוט ראה דוחות מידיים של מגדל אחזקות 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 מיליארדי ש"ח, לעומת חוסר בהון בהיקף של כ-4.5 מיליארדי 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 בגינן היא בסך של כ-1.2 מיליארדי ש"ח לפי IQIS5 וכ-1.5 מיליארדי ש"ח בהתייחס ל-IQIS4.

פעולות מגדל ביטוח לצמצום החוסר בהון, כגון הנפקות הון משני ושלישוני וצמצום סיכונים פיננסיים קוזזו במידה מסויימת, 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 פירעון 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.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 I, QIS5, ראה באור 6.6 לדוחות הכספיים וסעיף 4.1.7 להלן.

1.3.5. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 ביוני 2016 אישר דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל אישור ועדת התגמול של מגדל אחזקות ביום 27 ביוני 2016, חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בקבוצת מגדל אחזקות, לנושאי משרה בקבוצת מגדל אחזקות, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצת מגדל אחזקות, 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 מגדל אחזקות 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 שהורוחו 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	(605.9)	407.0		278.1	(50.3)	1,019.6	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(598.9)	293.3		112.4	6.1	757.2	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורוחו 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 שהורוחו 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)	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורוחו 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%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(767.6)	511.2		389.2	(84.3)	1,029.8	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(758.2)	338.1		134.0	(3.7)	636.2	
אחר⁽⁴⁾							
רווח לתקופה לפני מס	12.5	135.0		132.7	19.1	60.4	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	38.0	72.6		58.6	36.7	(68.8)	
רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים	(755.1)	646.3		521.9	(65.2)	1,090.2	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים⁽⁵⁾	(720.3)	410.7		192.6	33.0	567.3	
מסים על ההכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	(260.1)	216.4		147.6	(25.6)	398.5	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	(253.4)	128.0		21.7	9.7	201.0	
רווח (הפסד) לתקופה	(494.9)	429.9		374.3	(39.7)	691.7	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(466.9)	282.7		170.9	23.3	366.4	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁶⁾	(10.3%)	9.3%		8.2%	(0.9%)	15.6%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁶⁾	(9.7%)	6.1%		3.7%	0.6%	8.3%	

(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 משקיות לפעילות הקבוצה אשר אינן 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 לביטוח השירי ("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-1,789 מיליון ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ-603 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 ביטוח כללי וביטוח בריאות ובהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההון חלה עלייה, בשל תשואות גבוהות יותר שהושגו על ידי הקבוצה ברבעון המדווח.

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.

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 הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאשר בפנסיה חל גידול בהעברות הכספיים לעומת הרבעון המקביל אשתקד ואילו בגמל העברות הכספיים 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.

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 שיעור איגרות החוב, ומנגד נרשמו הפסדים מהשקעות בעקבות ירידות שיעורים 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 אומדניה ובהתאם לכך הגדילה את ההפרשות בענפי רכב חובה וחבויות, בעיקר ברבעון הראשון של השנה, בסך של כ-119 מיליון 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 הנהג 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-968 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,273 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 המנהלים.

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.

בסך המכירות החדשות (ללא הגדלות) בתחום ביטוח חיים וחסכון 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 הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאשר בפנסיה חל גידול בהעברות הכספיים לעומת התקופה המקבילה אשתקד ואילו בגמל העברות הכספיים נטו נותרו

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

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.

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-30 מיליון ש"ח בגין הקטנת מסים נדחים בחברה ובחברות מוחזקות 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 שהורוחו 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 שהורוחו 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	(633.3)	360.7		198.2	(70.4)	993.6	
רווח (הפסד) כולל	(628.3)	250.9		40.9	(15.1)	739.2	
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 שהורוחו 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	(605.9)	407.0		278.1	(50.3)	1,019.6	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(598.9)	293.3		112.4	6.1	757.2	

(1) בעניין סיווג מחדש בגין פוליסות ביטוח שהונפקו למבטוחים שמלאו להם 60 שנה וכוללות מקדם המרה, ראה באור 2.ג 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 יכלול 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	80,454	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	107,292	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 וחיסכון לטווח ארוך	178,563	171,225	4%	174,387

2.4.3. תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון 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 ממכירת 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 כספיים 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.

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.

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.

קופות גמל (ג)**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

¹¹ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

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

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 למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול בגינם

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתפים 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 למבוטחים לאחר דמי ניהול				
925	1,815	(112)		
דמי ניהול				
858	592	352		

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

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי			
2015	1-6.2015	1-6.2016	תשואה פיננסית לתקופה
2.42	3.13	0.28	תשואה נומינלית ברוטו

מגדל מקפת (אישית) - אפיק כללי					
רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	רבעון רביעי 2015	רבעון ראשון 2016	רבעון שני 2016	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
(0.21)	(2.58)	1.94	(1.19)	1.49	

2.5 תחום ביטוח בריאות

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

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

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 משוקקת.

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 פרום תקנות ביטוח לאומי וירידה בעקום ריבית ההיוון, כמתואר להלן, וכן מגידול בהפסד החיתומי בביטוח רכב רכוש.

בעקבות פרום 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 הנהוג 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 החבויות, 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

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	30.6.2016	30.6.2015	% השינוי	31.12.2015
סה"כ מאזן	128,500	123,816	4%	125,668
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	85,807	83,296	3%	83,644
סה"כ הון	4,220	4,798	(12%)	4,687
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	118,943	114,202	4%	115,639
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	85,217	82,153	4%	83,313
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-9.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015 לכ-10.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2016, נובע בעיקרו מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות השקעה, לפירוט ראה דוח תזרים המזומנים בדוחות הכספיים.

הקיטון בהון לעומת 31 בדצמבר 2015 נובע בעיקרו מהפסד כולל בסך כ-467 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 6.ד. בדוחות הכספיים וסעיף 1.3.4 לעיל. בעניין מכתב המפקחת בנוגע לחלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח ראה באור 6.ה לדוחות הכספיים.

2.8 מקורות מימון

31.12.2015	30.6.2015	30.6.2016	במיליוני ש"ח
3,001	2,169	3,014	התחייבויות פיננסיות
2,717	2,017	2,718	הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾
-	-	-	הלוואות לזמן קצר
284	152	296	נגזרים ⁽²⁾
מזה:			
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות			
237	125	231	תלויות תשואה

(1) יתרת הלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.6.2016 מורכבת בעיקרה מהנפקות של מגדל גיוס הון שיתרתן בדוחות הכספיים (ללא ריבית לשלם) הינה כ-2,714 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 הקבוצה¹².

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%).

¹² 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% במוצע, לעומת כ-5.3% במוצע 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 המוניטרית לחודש יוני 2016 הסתכמה בכ-0.1%, בדומה לריבית לחודש דצמבר 2015. בסוף המחצית הראשונה של שנת 2016 הציפיות לאינפלציה¹³ (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% במוצע והאג"ח הצמודות הניבו תשואה ריאלית של כ-1.1% במוצע.

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

¹³ 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 (שווקי 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 מיוחס 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 וזרבות 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.d. 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 המשוקקת 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 המשוקק לכלול בתהליך ההתאמה גם השוואה בין החרגות 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 המשוקק 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 לגביו על האפשרויות עומדות בפניו לצורך הסרתו מהדיווח.

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

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

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

4.1.8. בחודש אפריל 2016 פרסם הממונה טיוטה מעודכנת לחוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים. עניינה של הטיוטה הוא בהתאמת הוראות חוזר אבטחת מידע שיצא לפני כעשור לסיכוני סייבר הידועים כיום. במסגרת הטיוטה נקבע כי יש לתת מענה להתמודדות הנדרשת עם סיכוני הסייבר כחלק בלתי נפרד מסיכוני 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 ונהלת הגוף המוסדי לניהול תהליכי אבטחת מידע וסיכוני 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 וחיסכון ("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 עניינם 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 והחיסכון, 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 שבחוזר 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 ועדת 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 מסלוקה, 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 בהסכם 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 הפרשות 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 הפרשה 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 וזו 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 התפעולית הנדרשת לצורך קליטת הגידול בהפרשות בהתאם לצו ההרחבה, הינה משמעותית ועל כן דורשת הערכות מיוחדת, 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 השקעות) 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 חברה המנהלת של קרנות הפנסיה החדשות ושל קרנות השתלמות) 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 טיטות 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. טיטות 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 טיטה שנייה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016. עניינה של טיטות 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 טיטות התקנות מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן זקיפת התשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן חדשה מקיפה ומועד ביצועה, לרבות לעניין זקיפת תשואת אגרות חוב מיועדות ומועד ביצוע החישוב לקבוצות השונות. 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 טיטות חוזר בעניין הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון. עניינה של הטיטה, כך לדברי הממונה, הוא בקביעת כללים לעניין תשלום קצבה הכוללת שילוב של

תשלומי אנונה מקופת גמל ולאחר מכן תשלומים שמשולמים במשך כל ימי חייו של העמית וממבטח, בנושאים הבאים:

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

(ב) אופן עדכון קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון.

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

(ד) תנאים לרכישת כיסוי ביטוחי לאריכות ימים.

(ה) מועד תשלום קצבאות זקנה מקופת גמל לחיסכון.

(ו) תשלום למוטבים לאחר פטירת העמית.

4.2.12 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 אחידות בכיסויים הנמכרים, ובמסגרת התיקונים המוצעים נוספו כיסויים שאינם תואמים את הכיסויים הנמכרים כיום. הטייטה מצויה בדיונים בין חברות הביטוח והתאחדות חברות הביטוח ומוקדם להעריך, בשלב זה, מה 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 ניוד 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 המדויקות של הטיוטה האמורה, אשר תהייה 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. לפירוט 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 ידה 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 השירי ("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 ידה.

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 שיעדכן את הריבית על בסיס רבעוני או במועד עדכון (2) בוצע שינוי בלוחות התמורה 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 יבוטלו התקנות אשר היו אמורות להוריד את שיעור ריבית ההיוון וכתוצאה מכך להעלות את תעריפי ביטוח החובה לרכב. החברה לא שינתה את הפרשות בדוחות הכספיים בעקבות הודעה זו.

5. היבטי ממשל תאגידי**5.1. שינויים בנושאי משרה בקבוצה**

ביום 25 ביולי 2016 סיים את כהונתו בחברה, מר איציק בן מנחם, מנהל הסיכונים של החברה, ושל מגדל מקפת ויוזמה. 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 מגדל אחזקות מיום 29 במאי 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-036126 ומיום 31 במאי 2015 מספר אסמכתא: 2016-01-041244.

5.2. שינויים בדירקטוריון החברה

ביום 13.8.2016 סיים מר יגאל בר יוסף, דירקטור חיצוני בחברה, כהונה של 9 שנים. עם סיום כהונתו של מר יגאל בר יוסף כד"צ בחברה, החברה 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 מידי של מגדל אחזקות מיום 14 באוגוסט 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-102619.

5.3. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מגדל ביטוח מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון הנוגעות לבקרות ונהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי ומבצעת את ההליכים הנדרשים בקשר לכך וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל, ובשיתוף יועצים חיצוניים שנשכרו לביצוע המשימה. במסגרת זאת, אימצה מגדל ביטוח את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

5.3.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.3.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

הצהרות, דוחות וגילויים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה, מצורפים בפרק 2 לדוח הרבעוני.

במקביל, ממשיך הגוף המוסדי להיערך ליישום השלבים הבאים הכלולים בחוזרי אחריות ההנהלה והתיקונים לו, הנוגעים לדוח לעמית ולמבוטח.

6. 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.

עופר אליהו

מנכ"ל

יוחנן דנינו

יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2016



הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים



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

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

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

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

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.

דוחות כספיים מאוחדים



מגדל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2016

בלתי מבוקרים

מגדל חברה לביטוח 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
10	..... תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
	..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.....
13	..... כללי.....
13	..... באור 1 -
13	..... באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים.....
14	..... באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
14	..... באור 4 - עונתיות.....
15	..... באור 5 - מגזרי פעילות.....
35	..... באור 6 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה.....
38	..... באור 7 - מכשירים פיננסיים.....
50	..... באור 8 - התחייבויות תלויות.....
72	..... באור 9 - מיסים על הכנסה.....
72	..... באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
75	..... באור 11 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח.....
75	..... באור 12 - עסקאות עם צדדים קשורים.....
76	..... דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד.....
77	..... 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 חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל חברה לביטוח 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 ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות מטופלות 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 וכ- (2,942) אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי 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.

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		
			<u>נכסים</u>
895,018	919,533	876,768	נכסים בלתי מוחשיים
15,520	29,893	11,745	נכסי מסים נדחים
1,833,422	1,850,315	1,870,886	הוצאות רכישה נדחות
681,890	682,420	658,714	רכוש קבוע
700,196	657,487	272,445	השקעות בחברות כלולות
5,328,453	5,174,591	5,404,211	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
772,115	718,817	626,196	נדל"ן להשקעה - אחר
754,293	1,004,210	1,126,761	נכסי ביטוח משנה
466,166	93,003	550,927	נכסי מסים שוטפים
459,625	408,389	1,047,733	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
			השקעות פיננסיות אחרות:
7,613,703	6,202,344	8,195,668	נכסי חוב סחירים
22,025,201	22,178,336	22,439,650	נכסי חוב שאינם סחירים
1,110,593	1,089,255	960,649	מניות
2,509,214	2,476,032	2,090,558	אחרות
33,258,711	31,945,967	33,686,525	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
7,801,126	4,150,494	7,883,973	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,005,567	1,970,243	2,246,664	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>125,667,980</u>	<u>123,816,041</u>	<u>128,499,559</u>	סך הכל נכסים
<u>83,643,694</u>	<u>83,295,513</u>	<u>85,806,762</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

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

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
360,265	412,280	387,340	קרנות הון
3,807,041	3,866,098	3,311,197	עודפים
4,679,651	4,790,723	4,210,882	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
7,246	7,635	9,096	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,686,897	4,798,358	4,219,978	סך הכל הון

התחייבויות

32,326,206	32,049,222	33,726,357	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
83,312,638	82,153,196	85,216,504	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
501,781	568,730	232,353	התחייבויות בגין מסים נדחים
306,073	295,273	313,688	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
30,009	61,394	3,751	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,503,675	1,721,038	1,773,386	זכאים ויתרות זכות
3,000,701	2,168,830	3,013,542	התחייבויות פיננסיות
120,981,083	119,017,683	124,279,581	סך הכל התחייבויות
125,667,980	123,816,041	128,499,559	סך הכל הון והתחייבויות

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

ערן צ'רנינסקי ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה	עופר אליהו 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	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
3,475,321	(102,734)	1,694,154	3,474,950	905,817	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,338,043	98,718	309,019	831,766	582,397	הכנסות מדמי ניהול
295,603	74,712	86,671	156,248	169,463	הכנסות מעמלות
10,028	(22)	(109)	34	34,263	הכנסות אחרות
15,184,653	2,556,086	4,572,015	9,462,215	6,654,240	סך הכל הכנסות
12,588,196	(* 952,055	4,449,214	(* 7,801,713	6,625,745	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
347,310	89,823	426,047	181,589	462,129	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,240,886	862,232	4,023,167	7,620,124	6,163,616	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,520,991	350,131	366,554	723,586	787,206	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
889,456	248,241	208,358	471,988	428,896	הוצאות הנהלה וכלליות
46,088	8,013	6,327	16,026	12,745	הוצאות אחרות
56,936	19,706	29,933	17,658	43,761	הוצאות מימון
14,754,357	1,488,323	4,634,339	8,849,382	7,436,224	סך הכל הוצאות
91,580	22,422	(2,920)	33,434	26,914	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
521,876	1,090,185	(65,244)	646,267	(755,070)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
147,613	398,474	(25,587)	216,404	(260,132)	מסים על ההכנסה
374,263	691,711	(39,657)	429,863	(494,938)	רווח (הפסד) לתקופה
372,165	690,935	(40,664)	428,134	(496,862)	מיוחס ל:
2,098	776	1,007	1,729	1,924	בעלי המניות של החברה
374,263	691,711	(39,657)	429,863	(494,938)	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח (הפסד) לתקופה
2.00	3.71	(0.22)	2.30	(2.67)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.20	0.37	(0.02)	0.23	(0.27)	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 0.1 ש"ח 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 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
374,263	691,711	(39,657)	429,863	(494,938)
141,150	(359,179)	129,225	172,795	139,803
(543,026)	(186,351)	(60,567)	(422,875)	(163,442)
84,887	16,492	30,545	20,002	55,944
(1,755)	-	-	(1,755)	-
(844)	(118)	1,260	(932)	888
122,042	199,431	(36,055)	87,234	(6,118)
(197,546)	(329,725)	64,408	(145,531)	27,075
(9,670)	6,302	(2,202)	(2,796)	1,606
3,901	(1,926)	778	1,153	(662)
(5,769)	4,376	(1,424)	(1,643)	944
(203,315)	(325,349)	62,984	(147,174)	28,019
170,948	366,362	23,327	282,689	(466,919)
168,787	365,548	22,407	280,941	(468,769)
2,161	814	920	1,748	1,850
170,948	366,362	23,327	282,689	(466,919)

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

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

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לרווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לרווח והפסד

חלק בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות
לפי שיטת השווי המאזני

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

השפעת המס

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכר
לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר
לרווח והפסד, נטו ממס

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח
והפסד

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה
מוגדרת

השפעת המס

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח
והפסד, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

רווח (הפסד) כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
512,345	53,070	21,368	283,079	(604)	3,352	3,807,041	4,679,651	7,246	4,686,897
-	-	-	-	-	-	(496,862)	(496,862)	1,924	(494,938)
-	-	-	26,495	580	-	1,018	28,093	(74)	28,019
-	-	-	26,495	580	-	(495,844)	(468,769)	1,850	(466,919)
512,345	53,070	21,368	309,574	(24)	3,352	3,311,197	4,210,882	9,096	4,219,978

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)
רווח (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 ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
512,345	53,070	21,368	480,086	(65)	3,352	3,649,845	4,720,001	6,240	4,726,241
-	-	-	-	-	-	428,134	428,134	1,729	429,863
-	-	-	(144,935)	(596)	-	(1,662)	(147,193)	19	(147,174)
-	-	-	(144,935)	(596)	-	426,472	280,941	1,748	282,689
-	-	-	-	-	-	(210,219)	(210,219)	(353)	(210,572)
512,345	53,070	21,368	335,151	(661)	3,352	3,866,098	4,790,723	7,635	4,798,358

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח (הפסד) כולל
דיבידנד
יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם על שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
512,345	53,070	21,368	245,989	(847)	3,352	3,353,198	4,188,475	8,176	4,196,651
-	-	-	-	-	-	(40,664)	(40,664)	1,007	(39,657)
-	-	-	63,585	823	-	(1,337)	63,071	(87)	62,984
-	-	-	63,585	823	-	(42,001)	22,407	920	23,327
512,345	53,070	21,368	309,574	(24)	3,352	3,311,197	4,210,882	9,096	4,219,978

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)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם על שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
512,345	53,070	21,368	664,807	(592)	3,352	3,177,038	4,431,388	7,174	4,438,562
-	-	-	-	-	-	690,935	690,935	776	691,711
-	-	-	(329,656)	(69)	-	4,338	(325,387)	38	(325,349)
-	-	-	(329,656)	(69)	-	695,273	365,548	814	366,362
-	-	-	-	-	-	(6,213)	(6,213)	(353)	(6,566)
512,345	53,070	21,368	335,151	(661)	3,352	3,866,098	4,790,723	7,635	4,798,358

יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר)
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח (הפסד) כולל
דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה						הון מניות ופרמיה	קרבן לחלוקת מניות הטבה	קרבן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרבנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרבן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרבן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ
		סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ								
4,726,241	6,240	4,720,001	3,649,845	3,352	(65)	480,086	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)					
374,263	2,098	372,165	372,165	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה					
(203,315)	63	(203,378)	(5,832)	-	(539)	(197,007)	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס					
170,948	2,161	168,787	366,333	-	(539)	(197,007)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל השפעה מצטברת נטו של שינויים בעתודות ביטוח בביטוח כללי					
1,082	-	1,082	1,082	-	-	-	-	-	-	דיבידנד					
(210,219)	-	(210,219)	(210,219)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה					
(1,155)	(1,155)	-	-	-	-	-	-	-	-						
<u>4,686,897</u>	<u>7,246</u>	<u>4,679,651</u>	<u>3,807,041</u>	<u>3,352</u>	<u>(604)</u>	<u>283,079</u>	<u>21,368</u>	<u>53,070</u>	<u>512,345</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)					

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

3,487,490 (534,805) 1,795,190 425,044 77,521 א

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בחברות מוחזקות
תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה בניכוי עלויות
עסקה
השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים נטו שנבעו (ששימוש) לפעילות השקעה

(15,227) (1,229) - (1,976) (5,313)
 (857) - 1,363 - 330,894
 (56,926) (7,614) (10,866) (19,516) (16,832)
 (115,049) (3,915) (32,216) (31,296) (59,549)
 7,879 145 2 145 53
 33,887 12,726 6,694 13,206 11,258
 511 313 3 445 6
 (145,782) 426 (35,020) (38,992) 260,517

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
תמורה מהנפקת אגרות חוב
בניכוי הוצאות הנפקה
פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
ושווי מזומנים

2,500 - 2,574 2,128 2,574
 1,902,809 1,191,594 - 1,191,594 -
 (25,338) (16,703) - (16,703) -
 (223) (17) (45) (111) (96)
 (20) - - (20) -
 (1,155) - - - -
 (210,219) (210,219) - (210,219) -
 1,668,354 964,655 2,529 966,669 2,478
 (12,922) (58,985) 35,645 (41,537) (16,572)

עליה במזומנים ושווי מזומנים

4,997,140 371,291 1,798,344 1,311,184 323,944

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

4,809,553 5,749,446 8,332,293 4,809,553 9,806,693 ב

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

9,806,693 6,120,737 10,130,637 6,120,737 10,130,637 ג

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי	
2015	2015	2016	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
374,263	691,711	(39,657)	429,863	(494,938)
רווח (הפסד) לתקופה				
<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</u>				
חלק החברה בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות, המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, נטו הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
(91,580)	(22,422)	2,920	(33,434)	(26,914)
(1,377,959)	982,848	(1,131,622)	(2,291,404)	(78,088)
<u>הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:</u>				
נכסי חוב סחירים				
(236,169)	(63,000)	(143,216)	(161,246)	(122,708)
נכסי חוב שאינם סחירים				
(965,396)	(470,112)	(361,315)	(473,417)	(484,100)
מניות				
(146,417)	(68,115)	(5,872)	(104,202)	(22,302)
השקעות אחרות				
(213,461)	(178,852)	53,240	(253,975)	(1,806)
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות				
(6,005)	9,528	4,875	(3,823)	(1,710)
<u>הפסד (רווח) ממימוש:</u>				
רכוש קבוע				
(16)	22	1	(34)	2
חברות מוחזקות				
(3,612)	-	(638)	-	(638)
רווח מאיבוד השפעה מהותית בחברה כלולה				
-	-	-	-	(33,232)
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה				
(104,572)	1,664	-	11,805	-
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר				
(47,907)	321	-	2,268	-
ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים				
13,087	-	-	-	-
<u>פחת והפחתות:</u>				
רכוש קבוע				
66,675	18,243	14,313	34,500	30,871
נכסים בלתי מוחשיים				
159,385	40,908	37,264	81,204	74,908
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
5,266,052	(386,893)	1,936,262	4,106,610	1,903,866
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה				
1,034,871	107,634	803,620	645,491	1,400,151
שינוי בנכסי ביטוח משנה				
148,753	(57,680)	(397,727)	9,497	(372,468)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות				
(64,106)	(50,155)	(31,259)	(80,999)	(37,464)
מסים על הכנסה				
147,613	398,474	(25,587)	216,404	(260,132)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:</u>				
(325,824)	(22,512)	(41,499)	(288,339)	(75,758)
רכישת נדל"ן להשקעה				
(1,656,700)	(2,298,324)	519,080	(3,120,568)	(2,339,516)
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות				
<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:</u>				
(52,766)	(1,357)	(2,455)	(48,494)	(3,616)
רכישת נדל"ן להשקעה				
-	-	-	-	130,000
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה				
(2,001,823)	(541,967)	(272,333)	(488,556)	(380,526)
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות				
9,912	14,015	41,547	(139,895)	(66,594)
פרמיה לגבייה				
480,729	74,933	(295,379)	527,523	(576,034)
חייבים ויתרות חובה				
(48,379)	164,148	(50,247)	132,226	346,355
זכאים ויתרות זכות				
57,208	9,316	1,643	53,282	9,221
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
41,593	(2,339,335)	655,616	(1,667,576)	(988,232)
ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>				
(25,661)	(13,086)	(12,753)	(13,086)	(46,647)
ריבית ששולמה				
2,552,001	883,861	963,860	1,316,854	1,350,398
ריבית שהתקבלה				
(442,290)	(52,196)	(23,186)	(90,860)	(123,320)
מסים ששולמו, נטו				
987,584	294,240	251,310	449,849	380,260
דיבינדנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות				
3,487,490	(534,805)	1,795,190	425,044	77,521
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	2015	2016
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
3,289,969	4,080,290	6,612,405	3,289,969	7,801,126
1,519,584	1,669,156	1,719,888	1,519,584	2,005,567
<u>4,809,553</u>	<u>5,749,446</u>	<u>8,332,293</u>	<u>4,809,553</u>	<u>9,806,693</u>
7,801,126	4,150,494	7,883,973	4,150,494	7,883,973
2,005,567	1,970,243	2,246,664	1,970,243	2,246,664
<u>9,806,693</u>	<u>6,120,737</u>	<u>10,130,637</u>	<u>6,120,737</u>	<u>10,130,637</u>
23,782	-	-	7,841	12,227
4,006	-	-	4,006	-
4,006	-	-	4,006	-
7,581	-	-	7,581	-
-	353	-	353	-
<u>4,832</u>	<u>-</u>	<u>12,074</u>	<u>-</u>	<u>12,074</u>

נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי

מזומנים

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים
דיבידנד שחולק שלא במזומן
דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה כלולה
פרעון שטרי הון מול הלוואה בחברה כלולה
דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברות בנות

תמורה ממכירת חברה כלולה שטרם התקבלה

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

באור 1 - הישות המדווחת

מגדל חברה לביטוח 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 וגמל.

החברה נשלטת על-ידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה האם") אשר נשלטת על-ידי אליהו 1959 בע"מ (לשעבר - "אליהו חברה לביטוח בע"מ") (להלן - "אליהו בטוח") המחזיקה כ-69% מהון המניות של החברה האם.

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 האם (להלן - "בעל השליטה").

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות 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.א.7 ו-2.ב.7.

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 מצוין 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 דוחות 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:

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

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

א. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות. יחד עם זאת, עקב העובדה שההפרשות לביטוח 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 לקטיון ברווח המדווח.

א. כללי

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

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

כללי החשבונאות שישומו 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 לביטוח חיים, פנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

4. מגזרי פעילות אחרים

מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.

5. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

מגדל חברה לביטוח בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח (כללי **)	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
5,627,456	-	-	-	1,408,351	564,501	3,654,604
665,156	-	-	-	538,592	34,221	92,343
4,962,300	-	-	-	869,759	530,280	3,562,261
905,817	(9,409)	50,372	610	54,394	16,115	793,735
582,397	-	-	-	-	-	582,397
169,463	(83,200) *	-	167,719	30,768	8,406	45,770
34,263	-	-	1,140	11,025	-	22,098
6,654,240	(92,609)	50,372	169,469	965,946	554,801	5,006,261
6,625,745	-	-	-	1,286,997	370,406	4,968,342
462,129	-	-	-	413,357	14,694	34,078
6,163,616	-	-	-	873,640	355,712	4,934,264
787,206	(82,209)	-	65,205	216,607	173,915	413,688
428,896	(4,785)	21,189	79,646	21,083	36,782	274,981
12,745	-	2	2,490	7,636	-	2,617
43,761	(4,624)	44,526	196	2,071	-	1,592
7,436,224	(91,618)	65,717	147,537	1,121,037	566,409	5,627,142
26,914	-	6,174	771	4,967	-	15,002
(755,070)	(991)	(9,171)	22,703	(150,124)	(11,608)	(605,879)
34,799	-	26,182	(753)	3,200	(854)	7,024
(720,271)	(991)	17,011	21,950	(146,924)	(12,462)	(598,855)
85,216,504	-	-	-	-	1,769,102	83,447,402
33,726,357	-	-	-	5,045,058	806,676	27,874,623

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות 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 56,606 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 15,167 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 11,427 אלפי ש"ח.)

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
5,308,124	-	-	-	989,220	491,555	(** 3,827,349
308,907	-	-	-	183,959	35,327	89,621
4,999,217	-	-	-	805,261	456,228	3,737,728
3,474,950	(13,389)	135,227	2,421	130,209	75,109	3,145,373
831,766	-	-	-	-	-	831,766
156,248	(81,483)	-	169,390	23,172	6,679	38,490
34	-	34	-	-	-	-
9,462,215	(94,872)	135,261	171,811	958,642	538,016	7,753,357
7,801,713	-	-	-	767,636	387,420	(** 6,646,657
181,589	-	-	-	120,477	31,104	30,008
7,620,124	-	-	-	647,159	356,316	6,616,649
723,586	(83,935)	-	68,834	197,882	138,556	402,249
471,988	(4,834)	20,816	75,178	24,118	26,967	329,743
16,026	-	-	4,064	8,372	-	3,590
17,658	(8,555)	12,124	1,204	(609)	-	13,494
8,849,382	(97,324)	32,940	149,280	876,922	521,839	7,365,725
33,434	-	6,283	1,432	6,327	-	19,392
646,267	2,452	108,604	23,963	88,047	16,177	407,024
(235,561)	-	(61,817)	(633)	(52,491)	(6,865)	(113,755)
410,706	2,452	46,787	23,330	35,556	9,312	293,269
82,153,196	-	-	-	-	1,699,678	80,453,518
32,049,222	-	-	-	4,592,240	618,694	26,838,288

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 59,976 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 12,074 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 9,433 אלפי ש"ח.

(** סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

מגדל חברה לביטוח בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח (כללי **)	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
							פרמיות שהורווחו ברוטו
2,975,109	-	-	-	866,252	286,678	1,822,179	
492,829	-	-	-	435,440	16,635	40,754	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
2,482,280	-	-	-	430,812	270,043	1,781,425	פרמיות שהורווחו בשייר
							רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,694,154	(4,529)	47,481	327	38,221	32,634	1,580,020	
309,019	-	-	-	-	-	309,019	הכנסות מדמי ניהול
86,671	(41,268)*	-	84,624	13,937	4,263	25,115	הכנסות מעמלות
(109)	-	-	-	(52)	-	(57)	הכנסות אחרות
4,572,015	(45,797)	47,481	84,951	482,918	306,940	3,695,522	סך כל ההכנסות
							תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
4,449,214	-	-	-	792,288	210,802	3,446,124	
426,047	-	-	-	401,585	6,096	18,366	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,023,167	-	-	-	390,703	204,706	3,427,758	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
							עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
366,554	(39,713)	-	30,802	107,706	84,846	182,913	
208,358	(2,271)	10,099	40,333	9,958	19,961	130,278	הוצאות הנהלה וכלליות
6,327	-	1	1,200	3,818	-	1,308	הוצאות אחרות
29,933	(2,258)	28,058	105	1,986	-	2,042	הוצאות מימון
4,634,339	(44,242)	38,158	72,440	514,171	309,513	3,744,299	סך כל ההוצאות
(2,920)	-	(1,463)	253	(164)	-	(1,546)	חלק ברווחי (בהפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(65,244)	(1,555)	7,860	12,764	(31,417)	(2,573)	(50,323)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
98,261	-	17,993	(324)	20,449	3,734	56,409	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
33,017	(1,555)	25,853	12,440	(10,968)	1,161	6,086	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
85,216,504	-	-	-	-	1,769,102	83,447,402	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
33,726,357	-	-	-	5,045,058	806,676	27,874,623	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 27,968 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 7,034 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 6,266 אלפי ש"ח.
 (** ראה באור 12.א. לעניין קליטת תיק ה Run Off בביטוח כללי של אליהו בטוח.)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2016

מגדל חברה לביטוח בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
2,643,180	-	-	-	487,982	246,750	(** 1,908,448)
157,768	-	-	-	96,498	16,674	44,596
2,485,412	-	-	-	391,484	230,076	1,863,852
(102,734)	(6,416)	79,141	748	75,634	(2,317)	(249,524)
98,718	-	-	-	-	-	98,718
74,712	(* (37,238)	-	81,962	8,654	2,006	19,328
(22)	-	(22)	-	-	-	-
2,556,086	(43,654)	79,119	82,710	475,772	229,765	1,732,374
952,055	-	-	-	402,462	177,834	(** 371,759)
89,823	-	-	-	65,450	11,530	12,843
862,232	-	-	-	337,012	166,304	358,916
350,131	(37,870)	-	34,523	99,317	66,967	187,194
248,241	(2,443)	14,161	37,620	14,161	14,306	170,436
8,013	-	-	2,032	4,186	-	1,795
19,706	(3,973)	18,411	410	(3,765)	-	8,623
1,488,323	(44,286)	32,572	74,585	450,911	247,577	726,964
22,422	-	4,418	651	3,203	-	14,150
1,090,185	632	50,965	8,776	28,064	(17,812)	1,019,560
(522,854)	-	(130,429)	1,235	(117,410)	(13,935)	(262,315)
567,331	632	(79,464)	10,011	(89,346)	(31,747)	757,245
82,153,196	-	-	-	-	1,699,678	80,453,518
32,049,222	-	-	-	4,592,240	618,694	26,838,288

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 ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 26,605 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,540 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 4,093 אלפי ש"ח.)

(** סווג מחדש, ראה באור 2.ג..)

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר						
אלפי ש"ח						
10,688,814	-	-	-	2,002,782	1,024,474	7,661,558
623,156	-	-	-	403,873	69,590	149,693
10,065,658	-	-	-	1,598,909	954,884	7,511,865
3,475,321	(27,209)	166,564	3,634	182,340	70,059	3,079,933
1,338,043	-	-	-	-	-	1,338,043
295,603	(164,339)*	-	331,856	58,453	15,868	53,765
10,028	(2)	6,400	3,630	-	-	-
15,184,653	(191,550)	172,964	339,120	1,839,702	1,040,811	11,983,606
12,588,196	-	-	-	1,453,183	779,039	10,355,974
347,310	-	-	-	216,487	64,625	66,198
12,240,886	-	-	-	1,236,696	714,414	10,289,776
1,520,991	(159,378)	-	139,296	416,237	293,467	831,369
889,456	(10,130)	44,011	154,487	47,575	58,582	594,931
46,088	(2)	1,759	7,702	16,376	-	20,253
56,936	(17,079)	46,830	1,767	4,360	-	21,058
14,754,357	(186,589)	92,600	303,252	1,721,244	1,066,463	11,757,387
91,580	-	19,537	1,894	18,267	-	51,882
521,876	(4,961)	99,901	37,762	136,725	(25,652)	278,101
(329,258)	-	(73,931)	(160)	(79,761)	(9,724)	(165,682)
192,618	(4,961)	25,970	37,602	56,964	(35,376)	112,419
83,312,638	-	-	-	-	1,731,671	81,580,967
32,326,206	-	-	-	4,256,389	727,755	27,342,062

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, המפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 121,334 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 24,895 אלפי ש"ח בתחום ביטוח כללי בסך של 18,110 אלפי ש"ח.)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
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
793,735	889	1,379	791,467	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
582,397	60,186	169,988	352,223	הכנסות מדמי ניהול
45,770	-	-	45,770	הכנסות מעמלות
22,098	-	-	22,098	הכנסות אחרות
5,006,261	61,075	171,367	4,773,819	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
413,688	21,707	77,094	314,887	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
274,981	28,687	74,936	171,358	הוצאות הנהלה וכלליות
2,617	2,617	-	-	הוצאות אחרות
1,592	-	-	1,592	הוצאות מימון
5,627,142	53,011	152,030	5,422,101	סך כל ההוצאות
15,002	-	-	15,002	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(605,879)	8,064	19,337	(633,280)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
7,024	699	1,318	5,007	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(598,855)	8,763	20,655	(628,273)	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				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,827,349	-	-	(* 3,827,349)	פרמיות שהורווחו ברוטו
89,621	-	-	89,621	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
3,737,728	-	-	3,737,728	פרמיות שהורווחו בשייר
3,145,373	1,773	5,496	3,138,104	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
831,766	67,969	171,889	591,908	הכנסות מדמי ניהול
38,490	-	-	38,490	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
7,753,357	69,742	177,385	7,506,230	סך כל ההכנסות
6,646,657	-	-	(* 6,646,657)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
30,008	-	-	30,008	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,616,649	-	-	6,616,649	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
402,249	22,487	72,890	306,872	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
329,743	31,853	70,007	227,883	הוצאות הנהלה וכלליות
3,590	3,590	-	-	הוצאות אחרות
13,494	-	-	13,494	הוצאות מימון
7,365,725	57,930	142,897	7,164,898	סך כל ההוצאות
19,392	-	-	19,392	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
407,024	11,812	34,488	360,724	רווח לפני מסים על ההכנסה
(113,755)	(124)	(3,850)	(109,781)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
293,269	11,688	30,638	250,943	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
40,754	-	-	40,754
1,781,425	-	-	1,781,425
1,580,020	756	1,042	1,578,222
309,019	29,964	84,943	194,112
25,115	-	-	25,115
(57)	-	-	(57)
3,695,522	30,720	85,985	3,578,817
סך כל ההכנסות			
3,446,124	-	-	3,446,124
18,366	-	-	18,366
3,427,758	-	-	3,427,758
182,913	10,848	35,146	136,919
130,278	14,161	35,173	80,944
1,308	1,308	-	-
2,042	-	-	2,042
3,744,299	26,317	70,319	3,647,663
סך כל הוצאות			
(1,546)	-	-	(1,546)
(50,323)	4,403	15,666	(70,392)
56,409	494	629	55,286
6,086	4,897	16,295	(15,106)

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

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

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

חלק בהפסדי 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

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
170,436	15,345	34,284	120,807	הוצאות הנהלה וכלליות
1,795	1,795	-	-	הוצאות אחרות
8,623	-	-	8,623	הוצאות מימון
726,964	28,975	70,020	627,969	סך כל ההוצאות
14,150	-	-	14,150	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,019,560	5,696	20,244	993,620	רווח לפני מסים על ההכנסה
(262,315)	66	(7,936)	(254,445)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
757,245	5,762	12,308	739,175	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
3,079,933	2,745	8,523	3,068,665	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
11,983,606	134,301	357,115	11,492,190	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
594,931	59,523	137,540	397,868	הוצאות הנהלה וכלליות
20,253	20,253	-	-	הוצאות אחרות
21,058	-	-	21,058	הוצאות מימון
11,757,387	124,956	286,587	11,345,844	סך כל ההוצאות
51,882	-	-	51,882	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
278,101	9,345	70,528	198,228	רווח לפני מסים על ההכנסה
(165,682)	(2,103)	(6,228)	(157,351)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
112,419	7,242	64,300	40,877	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ג.2. נתונים נוספים לגבי ביטוח חיים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016							
סה"כ	פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים)		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון ללא מרכיב לפי מועד הנפקת הפוליסה				
	פוליסות ללא מרכיב חסכון	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	משנת 2004		עד שנת 2003	עד שנת 1990	
	פרט	קבוצתי	שאינו תלוי תלוי תשואה	תשואה	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
3,652,595	28,799	237,552	1,976,697	-	1,206,157	203,390	פרמיות ברטו
207,483	-	-	206,533	950	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
519,747	-	-	150,421	27,748	203,675	137,903	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
4,972,562	37,204	89,503	1,976,832	14,176	1,730,395	1,124,452	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברטו
(4,220)	-	-	(14,866)	10,610	36	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

הערות:

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב 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 שנזקף 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	פרט	קבוצתי	משנת 2004			
				שאינו תלוי תלוי תשואה	עד שנת 2003	עד שנת 1990	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
1,821,517	13,289	118,697	982,717	-	605,359	101,455	פרמיות ברוטו
100,107	-	-	99,553	554	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
222,470	-	-	79,327	6,898	120,264	15,981	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
3,433,816	16,400	44,320	1,302,679	2,321	1,460,614	607,482	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
12,308	-	-	7,505	4,786	17	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

הערות:

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב 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 ללא מרכיב חסכון		פוליסות הכוללות מרכיב חסכון (לרבות נספחים) לפי מועד הנפקת הפוליסה				
	סיכון הנמכר כפוליסה בודדת		משנת 2004				
	קבוצתי	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	427,526	פרמיות ברוטו
846,315	-	-	704,632	141,683	-	-	תקבולים בגין חוזי השקעה שנזקפו ישירות לעתודות ביטוח
1,213,069	-	-	279,695	(1,536)	571,663	363,247	מרווח פיננסי כולל דמי ניהול
10,335,241	99,653	203,463	4,465,721	(3,321)	3,947,332	1,622,393	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
20,733	-	-	18,372	2,145	216	-	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה

הערות:

1. המוצרים שהונפקו עד לשנת 1990 (לרבות הגדלות בגינם) היו בעיקרם מבטיחי תשואה והם מגובים בעיקרם באגרות חוב 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 שנזקף 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			
565,024	13,401	399,358	6,242	146,023
פרמיות ברוטו				
370,406	8,449	232,333	6,985	122,639
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 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			
287,034	7,723	202,718	3,039	73,554
פרמיות ברוטו				
210,802	4,513	118,502	4,085	83,702
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

(*) הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות אחר לז"א הינו הוצאות רפואיות, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל. מתוכם פרמיות פרט בסך של 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			
1,025,712	26,887	722,157	13,478	263,190
פרמיות ברוטו				
779,039	20,386	488,937	13,356	256,360
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו				

(*) 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.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (**)				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
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

(*) 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. לענין 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					
סה"כ	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
1,166,903	186,330	328,018	357,150	295,405	פרמיות ברוטו
223,103	32,779	183,812	1,610	4,902	פרמיות ביטוח משנה
943,800	153,551	144,206	355,540	290,503	פרמיות בשייר
(138,539)	(41,604)	(12,114)	(67,447)	(17,374)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
805,261	111,947	132,092	288,093	273,129	פרמיות שהורווחו בשייר
130,209	43,807	4,649	12,204	69,549	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
23,172	3,261	20,258	(347)	-	הכנסות מעמלות
958,642	159,015	156,999	299,950	342,678	סך כל ההכנסות
767,636	134,926	163,784	241,749	227,177	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
120,477	10,669	109,378	998	(568)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
647,159	124,257	54,406	240,751	227,745	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
197,882	29,715	66,656	70,965	30,546	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
24,118	3,626	6,742	5,721	8,029	הוצאות הנהלה וכלליות
8,372	1,362	1,279	3,154	2,577	הוצאות אחרות
(609)	258	(1,342)	75	400	הוצאות (הכנסות) מימון
876,922	159,218	127,741	320,666	269,297	סך כל ההוצאות
6,327	2,105	291	587	3,344	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
88,047	1,902	29,549	(20,129)	76,725	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(52,491)	(17,474)	(2,404)	(4,867)	(27,746)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
35,556	(15,572)	27,145	(24,996)	48,979	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,592,240	1,620,289	603,655	454,916	1,913,380	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2015
3,721,753	1,219,456	186,055	453,217	1,863,025	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
284,268	1,324	166,772	61,101	513,465
124,373	172,615	72,040	65,719	434,747
2,875	(601)	(2,153)	(4,056)	(3,935)
127,248	172,014	69,887	61,663	430,812
14,517	6,336	5,020	12,348	38,221
-	53	11,698	2,186	13,937
(661)	513	308	(212)	(52)
141,104	178,916	86,913	75,985	482,918
434,179	159,713	117,596	80,800	792,288
295,847	2,577	86,553	16,608	401,585
138,332	157,136	31,043	64,192	390,703
16,061	42,631	34,165	14,849	107,706
3,532	2,466	2,886	1,074	9,958
1,091	1,510	617	600	3,818
100	20	1,794	72	1,986
159,116	203,763	70,505	80,787	514,171
(366)	216	133	(147)	(164)
(18,378)	(24,631)	16,541	(4,949)	(31,417)
9,657	2,328	1,073	7,391	20,449
(8,721)	(22,303)	17,614	2,442	(10,968)
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

(*) 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. לענין 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					
סה"כ	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
513,648	70,325	170,978	152,222	120,123	פרמיות ברוטו
134,882	21,998	109,528	907	2,449	פרמיות ביטוח משנה
378,766	48,327	61,450	151,315	117,674	פרמיות בשייר
12,718	8,846	4,154	(4,190)	3,908	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
391,484	57,173	65,604	147,125	121,582	פרמיות שהורווחו בשייר
75,634	26,576	(558)	7,136	42,480	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,654	945	7,903	(194)	-	הכנסות מעמלות
475,772	84,694	72,949	154,067	164,062	סך כל ההכנסות
402,462	60,603	79,213	125,652	136,994	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
65,450	5,693	56,257	626	2,874	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
337,012	54,910	22,956	125,026	134,120	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
99,317	15,010	33,353	36,823	14,131	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,161	2,148	3,928	3,666	4,419	הוצאות הנהלה וכלליות
4,186	582	666	1,641	1,297	הוצאות אחרות
(3,765)	121	(4,114)	35	193	הוצאות (הכנסות) מימון
450,911	72,771	56,789	167,191	154,160	סך כל ההוצאות
3,203	1,066	144	281	1,712	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
28,064	12,989	16,304	(12,843)	11,614	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(117,410)	(39,057)	(5,476)	(11,216)	(61,661)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(89,346)	(26,068)	10,828	(24,059)	(50,047)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,592,240	1,620,289	603,655	454,916	1,913,380	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2015
3,721,753	1,219,456	186,055	453,217	1,863,025	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
11,495	2,872	319,588	76,808	410,763
498,447	643,733	268,574	228,680	1,639,434
5,296	(37,631)	(6,302)	(1,888)	(40,525)
503,743	606,102	262,272	226,792	1,598,909
96,402	14,856	11,018	60,064	182,340
-	(365)	51,806	7,012	58,453
600,145	620,593	325,096	293,868	1,839,702
350,549	499,421	405,253	197,960	1,453,183
(11,459)	1,239	286,137	(59,430)	216,487
362,008	498,182	119,116	257,390	1,236,696
60,515	151,429	142,411	61,882	416,237
16,744	11,883	12,560	6,388	47,575
4,979	6,430	2,683	2,284	16,376
847	149	2,830	534	4,360
445,093	668,073	279,600	328,478	1,721,244
9,808	1,510	840	6,109	18,267
164,860	(45,970)	46,336	(28,501)	136,725
(42,822)	(6,591)	(3,670)	(26,678)	(79,761)
122,038	(52,561)	42,666	(55,179)	56,964
1,735,607	440,936	567,267	1,512,579	4,256,389
1,718,804	439,650	202,958	1,279,389	3,640,801

(* 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 החברה, 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 החברה תעמוד ביעד זה בכל נקודת זמן.

יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 14. ה לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה 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)
		<u>הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון</u>
4,679,651	4,210,882	הון ראשוני בסיסי
2,013,033	2,010,882	הון משני מורכב (2)
702,615	703,009	הון שלישוני מורכב (2)
2,715,648	2,713,891	סך הכל הון משני ושלישוני מורכב
7,395,299	6,924,773	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
3,077,629	2,717,443	עודף ליום הדוח
245,924	258,646	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים מרותקים
63,929	63,929	סכום ההפחתה בדרישות ההון בגין עלות רכישת קופות גמל המהווה עודף מרותק
2,767,776	2,394,868	עודף לאחר ניכוי עודפים מרותקים, ראה גם סעיף ה' להלן
		<u>(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:</u>
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 קטטורופה בביטוח כללי
284,277	289,376	סיכונים תפעוליים
1,730	911	ערבויות
4,317,670	4,207,330	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

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

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

ד. בחודש נובמבר 2014 פרסם הפיקוח על הביטוח מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") בעניין מתווה ליישום משטר כושר 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 הערכות הארגונית והמיכונית 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 עפ"י הנחיית האוצר, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל.

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 החברה בחודש אוגוסט כאמור, המבוסס על תמהיל ההשקעות וההתייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2015, לחברה 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 וההתייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2014). החוסר בהון כאמור, הינו לאחר התחשבות בהוראות המעבר של הפיקוח לעניין סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות על ידי החברה 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 החברה 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 החברה במהלך שנת 2016 ותוצאותיה על תמהיל ההשקעות וההתייבויות 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).

החברה פועלת לעמידה ביעדי ההון על פי משטר ההון החדש על ידי הרחבת בסיס ההון שלה והתאמת תמהיל ההשקעות. כמו כן קיימות לחברה 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 החברה, 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 והמיכונית.

כאמור על פי הנחיית הפיקוח, בוצעו מספר תרגילים המהווים סימולציות של השפעת הדייקטובה על הונו של המבטח שמטרתם לכייל את המודל ולהתאימו. אי לכך, ייתכן שהתוצאות בפועל יהיו שונות מתוצאות התרגילים. יחד עם זאת, וכמפורט לעיל, החברה 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.ד. 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 מיחס 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 החברה, 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 שלישוני מורכב של החברה (להלן "תשקיף מדף").

ביום 16 באוגוסט 2016 אישר דירקטוריון החברה 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	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
5,328,453	5,174,591	5,404,211	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
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 הכל השקעות פיננסיות
7,801,126	4,150,494	7,883,973	מזומנים ושוי 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
<u>70,699,810</u>	<u>4,257,100</u>	<u>11,662,924</u>	<u>54,779,786</u>

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
<u>72,583,549</u>	<u>4,770,368</u>	<u>11,606,460</u>	<u>56,206,721</u>

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
<u>69,217,564</u>	<u>4,721,594</u>	<u>10,998,119</u>	<u>53,497,851</u>

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

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

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				
4,920,003	3,674,016	1,196,739	49,248	-
(108,570)	(51,611)	(56,594)	(365)	-
402,915	362,930	39,985	-	-
(441,537)	(327,136)	(113,368)	(1,033)	-
(2,443)	-	-	(2,443)	-
<u>4,770,368</u>	<u>3,658,199</u>	<u>1,066,762</u>	<u>45,407</u>	-
יתרה ליום 30 ביוני 2015				
* מתוכם:				
סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015				
(126,689)	(62,065)	(63,736)	(888)	-

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים		
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
4,547,032	2,487,437	1,611,005	448,590	-	יתרה ליום 1 באפריל 2016
74,108	95,090	(4,651)	(16,331)	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *
421,321	230,934	10,789	179,598	-	השקעות מימושים
(664,680)	(573,163)	(91,517)	-	-	פדיונות
(2,404)	-	-	(2,404)	-	העברות מתוך רמה 3
(118,277)	-	(23,570)	(94,707)	-	יתרה ליום 30 ביוני 2016
<u>4,257,100</u>	<u>2,240,298</u>	<u>1,502,056</u>	<u>514,746</u>	-	
70,337	85,477	(18,311)	3,171	-	(* מתוכם: סך כל הרווחים (ההפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים 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		
			בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
4,965,013	3,810,384	1,105,974	48,655	-	יתרה ליום 1 באפריל 2015
(135,835)	(81,306)	(53,519)	(1,010)	-	סך הפסדים שהוכרו ברווח והפסד *
110,788	96,037	14,751	-	-	השקעות מימושים
(168,393)	(166,916)	(444)	(1,033)	-	פדיונות
(1,205)	-	-	(1,205)	-	יתרה ליום 30 ביוני 2015
<u>4,770,368</u>	<u>3,658,199</u>	<u>1,066,762</u>	<u>45,407</u>	-	
(133,862)	(76,222)	(56,123)	(1,517)	-	(* מתוכם: סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

המעבר בין הרמות נובע משימוש בתוני שוק נצפים ושאנים נצפים.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (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
1,867,062	1,629,499
920,944	686,697
2,788,006	2,316,196
29,219,117	22,439,650
	38,753

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

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
1,022,872	787,880
1,788,191	1,553,789
2,811,063	2,341,669
28,109,421	22,178,336
	17,044

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

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
1,787,348	1,564,769
904,142	680,348
2,691,490	2,245,117
28,178,829	22,025,201
	25,375

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

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				
8,195,668	-	1,840,220	6,355,448	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
960,649	65,047	-	895,602	מניות
2,090,558	491,483	27,277	1,571,798	אחרות
<u>11,246,875</u>	<u>556,530</u>	<u>1,867,497</u>	<u>8,822,848</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,202,344	-	1,014,701	5,187,643	נכסי חוב סחירים (*)
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,089,255	76,401	-	1,012,854	מניות
2,476,032	410,379	41,932	2,023,721	אחרות
<u>9,767,631</u>	<u>486,780</u>	<u>1,056,633</u>	<u>8,224,218</u>	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				
7,613,703	-	1,142,704	6,470,999	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,110,593	70,285	-	1,040,308	מניות
2,509,214	478,069	12,817	2,018,328	אחרות
<u>11,233,510</u>	<u>548,354</u>	<u>1,155,521</u>	<u>9,529,635</u>	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	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
אלפי ש"ח					
548,354	478,069	70,285	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2016
(26,628)	(23,686)	(2,942)	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
2,891	4,273	(1,382)	-	-	ברווח כולל אחר
34,240	34,240	-	-	-	השקעות
(2,327)	(1,413)	(914)	-	-	מימושים
<u>556,530</u>	<u>491,483</u>	<u>65,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2016
<u>(26,631)</u>	<u>(23,689)</u>	<u>(2,942)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	(*) 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	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
אלפי ש"ח					
449,939	380,365	69,574	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(15,489)	(16,343)	854	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
16,476	9,273	7,203	-	-	ברווח כולל אחר
37,964	37,931	33	-	-	השקעות
(2,110)	(847)	(1,263)	-	-	מימושים
<u>486,780</u>	<u>410,379</u>	<u>76,401</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2015
<u>(16,962)</u>	<u>(16,550)</u>	<u>(412)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	(*) מתוכם: סך כל 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 וברוח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב		
		מניות	שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
539,384	470,289	69,095	-	-
(10,365)	(7,582)	(2,783)	-	-
7,208	8,473	(1,265)	-	-
20,335	20,335	-	-	-
(32)	(32)	-	-	-
<u>556,530</u>	<u>491,483</u>	<u>65,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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 וברוח כולל אחר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב		
		מניות	שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
480,946	414,021	66,925	-	-
(11,311)	(10,902)	(409)	-	-
3,414	(6,438)	9,852	-	-
14,303	14,270	33	-	-
(572)	(572)	-	-	-
<u>486,780</u>	<u>410,379</u>	<u>76,401</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

מכשירים פיננסים (המשך) - באור 7

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברוח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב			
		מניות	שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
מבוקר אלפי ש"ח					
449,939	380,365	69,574	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(36,858)	(29,328)	(7,530)	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
42,067	32,596	9,471	-	-	ברוח כולל אחר
95,905	95,873	32	-	-	השקעות מימושים
(2,699)	(1,437)	(1,262)	-	-	
548,354	478,069	70,285	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
(38,493)	(29,700)	(8,793)	-	-	(*) מתוכם: סך ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים 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		
3,820	3,869	התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: הלואות מתאגידים שאינם בנקאיים
545,450	508,741	אגרות חוב המהוות הון משני (*)
336,441	325,511	אג"ח סדרה א'
1,259,872	1,187,296	אג"ח סדרה ב'
		אג"ח סדרה ג'
751,114	716,418	אגרות חוב המהוות הון שלישוני (*)
2,896,697	2,741,835	אג"ח סדרה ד'
		סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
295,781	295,781	התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים
295,781	295,781	סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
3,192,478	3,037,616	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

1,423	1,423
566,600	512,500
336,473	327,862
1,170,384	1,176,810
2,074,880	2,018,595
152,105	152,105
152,105	152,105
2,226,985	2,170,700

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
 אגרות חוב המהוות הון משני *

אג"ח סדרה א'

אג"ח סדרה ב'

אג"ח סדרה ג'

סך הכל 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- 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
	מבוקר
	אלפי ש"ח

1,233	1,345
546,550	510,620
331,669	326,686
1,239,973	1,199,102
717,616	704,002
2,837,041	2,741,755
283,708	283,708
283,708	283,708
3,120,749	3,025,463

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
 אגרות חוב המהוות הון משני *

אג"ח סדרה א'

אג"ח סדרה ב'

אג"ח סדרה ג'

אגרות חוב המהוות הון שלישוני *

אג"ח סדרה ד'

סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

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 הוגן שלהם.

ליום 30 ביוני 2016			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
295,781	-	210,056	85,725
295,781	-	210,056	85,725

נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
152,105	-	115,705	36,400
152,105	-	115,705	36,400

נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
283,708	-	212,824	70,884
283,708	-	212,824	70,884

נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ד. טכניקות הערכה

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי הוגן

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

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

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ח) (כולל) להלן כוללים פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים מהותיים כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות, אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של עסקיהן. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לרבות תובענות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה ("הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו לפני תקופת הדוח ואשר חלה בהם התפתחות מאוחרת, בסעיף (ה) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהועברו לחברה במסגרת ההסכם לקליטת תיק ה- Run off בביטוח כללי מאליהו בטוח, 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.

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 הביטוח המשפטי, החל מהשלב של בירור הבקשה לאישור תובענה ייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

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

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

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף 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 הגובה 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 29 עד וכולל סעיף 31 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:

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' החברה	שימוש בלוח תמותה מיושן לקביעת הפרמיה בביטוח חיים, שאינו מותאם לתוחלת החיים. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה להצהרה כי המבקש זכאי לבטל את הסכמי הביטוח ו/או זכאי לקבל סעדים הנובעים מהפרת חוזה.	מי שרכשו פוליסת ביטוח החל מיום תחילת החוק, קרי מיום 5 באוגוסט 1997.	ביום 10 בנובמבר 2011 פסק ביהמ"ש המחוזי: (א) חלה התיישנות בנושא ובהתאם הגדרת הקבוצה צומצמה למי שרכש פוליסות הכוללות מרכיב ריסק מחדש אוגוסט 1997 ועד למועד עדכון לוחות תמותה 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' החברה 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" בנסיונות 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 לחברה - 827 מיליון ש"ח
3.	4/2008	מבוטחות בביטוח חיים נ' החברה 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 ששיעור התמותה של נשים נמוכים יותר. במסגרת הסעדים מתבקש סעד הצהרתי של ביהמ"ש כי ההפליה האמורה הינה פסולה וכי תינתן למבוטחות הזכות לבחור בין החלופות הבאות: (א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	בהחלטה מיום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה. בית הדין הארצי לעבודה הורה על קבלת עמדת הפיקוח על הביטוח בנושא. התיק קבוע לדין 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.

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	מחוזי - מרכז ארגון צרכנים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	הפרה של החובות המוטלות על המשיבות לאיתור בעלי זכויות בפוליסות ביטוח, אי ניהול נפרד של כספים ללא דורש, אי העברת כספים שלא נדרשו לאפוטרופוס 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 לאפוטרופוס 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	מחוזי - מרכז מבוטחים בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי החזרת פרמיות לאחר הפסקת ביטוח במהלך החודש, כאשר הפרמיה נגבית מראש בתחילת החודש ו/או החזרת פרמיה בערכים נומינליים (ללא הפרשי הצמדה וריבית). במסגרת הסעדים נכללה בקשה להחזר סכומי הפרמיות העודפות שנגבו ממבוטחים שלא כדין וצו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן ולהשיב למבוטחים דמי ביטוח מיום היווצרות הזכות להחזר בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מבוטח של מי מהמשיבות שהפוליסה שלו (למעט 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 מבוטח אשר פוליסת הביטוח שלו התבטלה עקב קרות מקרה הביטוח, וכן ביחס לתשלום הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק חוזה הביטוח בגין דמי ביטוח שהוחזרו למבוטחים בערך נומינאלי, והכל ביחס למבוטחים שביטלו את הפוליסה שלהם או קיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינאלי, בהתאמה, במהלך 7 שנים לפני מועד הגשת הבקשה (18 באפריל 2010) ועד ליום 14 במרס 2012. בית המשפט הורה על החלפת התובע כנגד החברה 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)

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 נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה" ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח אצל המשיבות ונגבה ממנו סכום כלשהו כ"דמי ניהול אחרים" ו/או כ"גורם פוליסה".	ביום 10 ביוני 2015 הוגש לבית המשפט הסכם הפשרה אשר במסגרתו הוסכם על החזר כספי ביחס לעבר אשר יחולק לבעלי פוליסות מסוג "עדיף"/"יותר" של חברי הקבוצה המיוצגת בהתאם להוראות הסכם הפשרה והוא בסכום כולל של 100 מיליון ש"ח, כשחלקה של החברה 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)	
		מחוזי - מרכז			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 החזר 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 החזר 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.		

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 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' החברה וחברות נוספות	תשלום כספים שעוכבו אצל המשיבות מחמת עיקולים ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין התקופה בה עוכבו עקב העיקול. עילות התביעה נסמכות על טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב בהתאם לסעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ו/או סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית בשיעור המשקף את טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח לאחר ה-1 ביוני 2008 לאחר עיכוב עקב עיקול צד ג' והפרות 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 מחוזי - י-ם	מבוטחים פוטנציאליים, אשר הגישו הצעה להתקבל לביטוח ונדחו נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	סירוב לבטח בעלי מוגבלויות באופן גורף, מבלי לבדוק הבקשה לגופה על בסיס הנתונים הרלוונטיים לסיכון הביטוחי של המועמד לביטוח ואי מתן הודעה כנדרש בחוק שוויון לאנשים עם מוגבלויות. הסעדים המבוקשים הינם: צו הצהרתי כי המשיבות הפרו את הוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, צו עשה המחייב לבצע הליך חיתום הבחון כל בקשה ומתבסס על נתונים אישיים, לגמק כל בקשת דחיה על בסיס נהלים מוגדרים, להעניק כיסוי רטרואקטיבי למי שימצאו כשירים וכן פיצוי בגין נזק פגיעה ברגשות ובכבוד ונזק ללא ממוני.	כלל הפונים לביטוח אשר המשיבות סרבו לבטחם בביטוח הפרט וכל זאת נוכח מחלה או מגבלה וכן בעלי מוגבלויות אשר לא פנו נוכח הידיעה שיסרבו לבטחם.	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 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח רכב חובה נ' החברה, הפול - מאגר ישראלי לביטוח רכב וכן חברות ביטוח נוספות בתחום ביטוח רכב חובה	גביית פרמיה בביטוח רכב חובה ללא מתן כיסוי ביטוחי מקום בו תעודת הביטוח משולמת על ידי מבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח. הסעד המבוקש הינו החזר דמי פרמיה שנגבו ביתר שלא כדין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	מבוטחי המשיבות בביטוח רכב חובה בשבע שנים שקדמו לתביעה ושילמו פרמיה לאחר המועד שנקוב בתעודת הביטוח.	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 החברה - 9 מיליון ש"ח.

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

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
10.	5/2013 מחוזי - ת"א	מבוטחות בפוליסות ביטוח בריאות נ' החברה 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 החברה ויתר הנתבעות על החלטתו של בית המשפט המחוזי לאישור התביעה כאמור. ביום 18 בינואר 2016 הגישו החברה 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 החברה 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 לחברה
11.	10/2013 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה 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' החברה 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 החברה והנתבעות הנוספות.	28 מיליון ש"ח, מתוכו חלק החברה כ-8 מיליון ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
13.	6/2014	מבוטח בביטוח חיים למשכנתא נ' מחוזי - ים	קביעת סכום ביטוח לתשלום בביטוח חיים למשכנתא, העולה מעל ליתרת ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך המבוטחים משלמים פרמיה גבוהה יותר. הסעדים המבוקשים בין היתר הינם תשלום ההפרש בין הפרמיות ששילמו לבין הפרמיות שהיו אמורים לשלם בהתאם ליתרות ההלוואות בבנקים, בתוספת פיצוי על עגמת נפש, לחייב את המשיבות לשנות את דרך פעולתן ולעדכן את סכום הביטוח בהתבסס על נתונים מדויקים של ההלוואות בבנקים.	מבוטחים ב-7 שנים האחרונות שרכשו פוליסת ביטוח חיים לצורך משכנתא וסכום הביטוח ממנו נגזרת הפרמיה עלה על יתרת ההלוואה בבנק.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט פנה לפיקוח על הביטוח עם מספר שאלות בנושא וביום 23 למרס 2016 הגיש הפיקוח על הביטוח את עמדתו התומכת בעמדת חברות הביטוח.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכו ביחס לחברה - 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 שכומתו בשלב זה יתר הסעדים"
15.	4/2015	חסי (באמצעות אפטרופוס) שהיה מבוטח בקבוצת 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, וממבוטחים שעברו את גיל תום תקופת הביטוח.	כל לקוחות בנק לאומי שהצטרפו לפוליסת ביטוח חיים קבוצתית לאחר הגיעם לגיל 55, וכן מבוטחים אשר המשיכו לחייב אותם בפרמיות ביטוח לאחר הגיעם לגיל תום תקופת הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	360 מיליון ש"ח
16.	5/2015	נכה אשר ביקשה לחנות בחניון מרכז ויצמן בתל אביב נ' החברה ואריאל פרומול ניהול קניונים בע"מ	אי מתן חניה חינם לאדם עם מוגבלות במרכז ויצמן בת"א בהתאם לחוק חנייה לנכים, התשנ"ד-1993. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה ליתן צו למשיבות להציב שילוט במקום בולט לעין בכל הכניסות לחניון ויצמן, המסביר על זכויות הנכים ולחייב את המשיבות בפיצוי הקבוצה בסכום דמי חנייה 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

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
17.	5/2015 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה של החברה נ' החברה	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
18.	8/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	אי תשלום בonus של השתתפות ברווחים על פי נוסח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבוטחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבוטחים על פי הנוסח האמור; אי קביעת שיעור השתתפות של המבוטח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם החברה 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
19.	9/15 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' החברה 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 לטיטת חוזר בנושא יישוב תביעות ביטוח, הכולל התייחסות לתביעות סיעוד, ראה סעיף 8.ז (לbaור 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 החברה. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח
20.	9/15 מחוזי - ת"א	עמית בקרן פנסיה נ' החברה וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה הנתבעות חולקות את דמי הניהול עם סוכנים ומתווכים המספקים להן את הלקוחות ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו הנתבעות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בנושא זה מתקיימים הליכים נפרדים של חברות הביטוח מול המפקחת על הביטוח בקשר עם עמדה שהוציא בנושא זה.	2 מיליארד ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
21.	9/15 מחוזי מרכז	עמיתים בחברה ומגדל מקפת נ' החברה ומגדל מקפת	זקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. לעניין ההליכים הפלילים בנושא זה, ראה סעיף 1.ז. להלן. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמיתי/לקוחות החברה 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
22.	9/15 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה 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 לתקופת שירות המילואים בעתיד.	כל מי שהייתה לו פוליסת ביטוח שכללה החרגה ועניינה שירות מילואים וששילם ב-7 השנים הקודמות לתביעה פרמיות ביטוח בתקופה בה היה מצוי בשירות מילואים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח
23.	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 חריגה 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	
24.	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 12-04-16623 לוי נגד פסגות. הסעדים המבוקשים הינם: פיצוי ו/או השבה בגובה דמי הניהול שנגבו ביתר, פיצוי בגובה סכום הפסד התשואה של דמי ניהול ששולמו ביתר וסעד כספי של פגיעה באוטונומיה; סעד הצהרתי לפי הפער בין דמי הניהול ששולמו לאחר ההעלאה ללא הודעה לבין דמי הניהול שהיו משולמים אלמלא ההעלאה הם חלק מנכסי העמית וכי הקרן הפרה את הוראות הדין ולחילופין כל סעד אחר שיימצא בית המשפט כנכון וצודק בנסיבות העניין.	כל מי שהינו עמית במגדל מקפת אשר דמי הניהול הנגבים ממנו הועלו ללא מתן הודעה וזאת במהלך 7 שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי בה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת האישור התובענה כייצוגית. לא הוערך ראה גם תובענות מס' 4 ו-14 בסעיף זה.	לא הוערך

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
25.	1/16 מחוזי מרכז	מבוטח נ' החברה	<p>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.</p> <p>התובע מבקש לבסס את תביעתו בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי מרכז לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 48006-03-10 גרניט נגד כלל.</p> <p>הסעדים הנתבעים כוללים הוראה לנתבעת להצמיד לפוליסות ההוניות של מבוטחיה את מקדם הקצבה שהיה קיים להם קודם לתיקון 3 לחוק קופות הגמל בפוליסה קצבתית המוקדמת בעלת מקדם הקצבה העדיף; לחילופין, לחייב את הנתבעת לאפשר לתובע וליתר חברי הקבוצה להפריש את מלוא כספי החסכון הפנסיוני, באופן רטרואקטיבי החל ממועד כניסתו לתוקף של תיקון 3 לחוק קופות הגמל וכן מעתה ואילך, לפוליסה הקצבתית המוקדמת 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.</p>	<p>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.</p>	<p>ההליך מצוי בברור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. לשנה. נזק מצטבר יהיה מכפלה של הנזק השנתי במספר השנים הרלבנטיות שייקבעו בפסק הדין.</p>	50 מיליון ש"ח

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
26.	2/16 מחוזי מרכז	חברה לניהול פיננסי נ' מבטח סימון וסוכנויות ביטוח ננספות	<p>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.</p> <p>הנזק הנטען לחברי הקבוצה הוא התשלום העודף של עלויות התפעול כאמור, שהועמס לפי הטענה על חברי הקבוצה באמצעות דמי ניהול עודפים שנגבו מהם.</p> <p>הסעדים הנתבעים הינם השבת דמי ניהול עודפים שנגבו לטענת התובעים מחברי הקבוצה וכן כל סעד אחד שייראה לבית המשפט כנכון וצודק בניסבות הענין.</p>	<p>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.</p>	<p>טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.</p>	<p>368 מיליון ש"ח, מתוכם כ- 89 מיליון ש"ח כנגד מבטח סימון</p>

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.	1/16	מחוזי מרכז עמותת רשומה הפועלת למען אוכלוסיות חלשות ואנשים בעלי צרכים מיוחדים נ' מגדל מקפת מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל	גביית דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאריות 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 השאירים. זאת, בעת שמקבלי הקצבאות, אינם יכולים לנייד את יתרת החשבון האישי או את סכום עתודות הקצבאות שהקרן מחזיקה עבורם, תוך ניצול מצוקתם. הסעדים הנתבעים הינם: סעד כספי של השבה לכל אחד ממקבלי קצבאות הנכות את כל דמי הניהול שנגבו מהם ו/או שייגבו מהם שלא כדין ולחילופין להשיב לקרן הפנסיה את כל דמי הניהול שנגבו ו/או שייגבו מהם שלא כדין, לבצע חלוקה צודקת והוגנת של הכספים; לאסור על גביית דמי ניהול מקצבאות נכות ושאריות 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 א-חיד.	כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת נכות מכל מין וסוג שהוא וכן כל מי שמקבל ו/או בעל זכות לקבל קצבת שארים וכן כל עמית פעיל ו/או מבוטח ו/או חבר בקרן פנסיה חדשה שנמנית על הנתבעות והוא ניזוק כתוצאה מגביית דמי ניהול בקשר עם קצבאות נכות ושאריות.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס' 4, 14, 14 ו-24 בסעיף זה.	אינו ניתן להערכה בשלב זה
28.	2/16	מחוזי מרכז עמית בקרן השתלמות נ' החברה	טענה לפיה החברה כשלה מליידע ולעדכן את התובע ושכמותו, שהינם מנותקי קשר, אודות כספים המצויים אצלה ולא טרחה למסור להם דיווחים, הודעות ועדכונים ולא טרחה לקבל את הסכמתם לשינויים בתקנון ובדמי הניהול שנגבו מנכסיהם כפי שהיו קבועים בין הצדדים. התובע מבקש לבסס את תביעתו, בין היתר, על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית בת"צ 12-04-16623 לוי נגד פסגות. כמו כן, מזכיר התובע בבקשתו את תובענה מס' 24 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 בדין ונוכח שינויים חד צדדיים שנערכו בהם; (ב) בנוגע לטענה לשלילת זכות הקניין מחבר קבוצה ושלילת האוטונומיה לניהול כספו כאוות נפשו. הסעדים הנתבעים הינם לחייב את החברה בהשבה ופיצוי.	כל מי שהיה או שהינו בעל זכויות או זיקה לכספים או נכסים המצויים או מנהלים בידי החברה, לרבות עמיתים, מוטבים, מבוטחים, יורשים וחליפים, ואשר היה בגדר מנותק קשר או לא קיבל מהחברה הודעות, דיווחים ועדכונים.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. ראה גם תובענות מס' 4, 14, 24 ו-27 בסעיף זה.	123 מיליון ש"ח (השבה כספים) וכן 245 מיליון ש"ח (פיצוי בגין פגיעה באוטונומיה של הרצון)

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

מס'	תאריך וערכה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה
29.	5/16 מחוזי מרכז	מבוטחים נ' החברה	טענות לפיהן החברה מחלקת את כספי הפרמיות המתקבלות אצלה באופן שרירותי בניגוד להוראות שמתקבלות אצלה, ובניגוד להסכמים ולהוראות הדין; שהחברה מעבירה חלק מהכספים שנגבו ביתר לתכנית ביטוח אחרת שהמבוטח כלל לא ביקש; שהחברה גובה פרמיה מהמבוטחים עבור סיכונים שלא קיימים ועושה תיקונים רטרואקטיביים בדוחות שהיא מוציאה תוך הטעיית המבוטחים וכי החברה נמנעת מלהכניס מנגנוני בדיקה שיכולים להתריע על טעויות אפשרויות וימנעו גביה בלתי חוקית. הסעדים העיקריים הנתבעים הינם: (א) לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הממוניים והלא ממוניים שנגרמו להם; (ב) לחייב את החברה להתאים את הפרמיות שהיא גובה למה שצריך היה לגבות ולאכופף על החברה את תיקון הדוחות; (ג) לחייב את החברה 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 הנלי 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	

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.	06/16 מחוזי ת"א	עמותה רשומה הפועלת למען האוכלוסיה המבוגרת נ' החברה, 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 שוננו תנאיה באופן קיצוני ואשר הוטעה ו/או לא הוזהר 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	
31.	08/16 מחוזי - מרכז	מבוטחת בביטוח רכב חובה נ' החברה 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 החברה, אשר במהלך תקופת הביטוח השתנה גילו או בשל משך הזמן בו החזיק ברישיון נהיגה היה זכאי להפחתה בתעריף פרמיית הביטוח, מבלי שהחברה 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	מבוטח בביטוח אבדן כושר עבודה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית דמי ביטוח בביטוח אבדן כושר עבודה לרבות בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, למרות שבתקופה זו לא יכולים המבוטחים לקבל תגמולי ביטוח, אף בהתקיים אירוע ביטוחי וזאת לאור תקופת ההמתנה.	48 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס למגדל 19 מיליון ש"ח.	ביום 10 בפברואר 2016 אישר בית המשפט את הסתלקות התובע.
2.	5/2006	מבוטח בביטוח כיסוי נכות מתאונה נ' החברה 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 לביהמ"ש המחוזי פסק דין המקבל את עמדת התובע ומורה על השלמת הפרש תגמולי ביטוח לבעלי הנכות החלקית הצמיתה לסכום הביטוח הקבוע בפוליסה לנכות מלאה למי שארע לו מקרה ביטוח בשלוש השנים שקדמו להגשת התביעה (למעט חריגים). התובעים הגישו ערעור לביהמ"ש העליון במסגרתו הם ערערו על ההחלטה שלא לקבוע התיישנות של 7 שנים, על הקביעה כי הסעד אינו כולל תשלום ריבית מיוחדת ועל הגמול שנפסק להם ולבא כוחם. ביום 1 במאי 2015 הודיע הפיקוח על הביטוח כי אינו מתכוון להמשיך לטפל במסגרת טיוטת הכרעה שהוציא ביום 29 באוגוסט 2013 בנושא תשלום תגמולי ביטוח בפוליסות לביטוח נכות מתאונה. ביום 28 במרס 2016 נתן בית המשפט העליון תוקף של פס"ד להסכמת הצדדים לפיה שכר טרחת ב"כ התובעים יעמוד על 10% ללא אבחנה שנעשתה בפסק דין של בית המשפט המחוזי וישולם לתובעים הייצוגיים סך של 200 אלפי ש"ח כל אחד וכי בכפוף לאמור לעיל הערעור יימשך ללא צו להוצאות. תשלום החברה במסגרת הסכמה זו אינו מהותי.
3.	12/2014	מבוטח בביטוח סיעוד נ' החברה	אי תשלום ערך פדיון במקרה של ביטול הפוליסה בגין אי תשלום או מוות או ביזמת המבוטח בניגוד להוראות מפורשות של המפקח. הסעדים המבוקשים כוללים הצהרה כי המשיבה אינה רשאית להחזיק בדמי הפדיון, כי עליה למסור את נוסחת החישוב של דמי הפדיון לביהמ"ש ולמבקש וכן להביא לידיעת כל המבוטחים בפוליסות הרלבנטיות, כי סעיפים מסוימים בפוליסה הינם תנאים מקפחים, ויש לבטלם וכי על החברה 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' החברה	אי הצמדה של תגמולי ביטוח בפוליסות בריאות בהם נקוב סכום להשתתפות בהוצאות וזאת ממועד כריתת חוזה הביטוח ועד לאירוע מזכה. יחד עם בקשת האישור הוגשה בקשה להעברת הדין בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות לדין בפני מותב אחר אשר בפניו נידונה תובענה בנושא דומה כנגד מבטח אחר.	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' החברה 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 במישרין 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' החברה	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 החברה ביולי 2011 בגין גביית דמי אשראי בביטוח כללי בשיעור גבוה מתקרת הריבית המקסימלית המותרת על פי ההסדר התחיקתי או בשיעור ריבית גבוה מזה שהציגה למבוטחיה בסכום שהוערך בין סך של 253 מיליון ש"ח לסך של 869 מיליון ש"ח (החל מחודש מאי 1984 ועד למועד הגשת בקשת האישור), אושר ביום 24 ביולי 2014 הסכם פשרה בעלות של כ-5 מיליון ש"ח, לרבות שכ"ט וגמול לתובע הייצוגי.

ביום 13 ביולי 2015 הוגשה בקשה למתן הוראות לבית המשפט כנגד החברה וזאת בטענה של הפרה של הסכם הפשרה. במסגרת דיוני בית המשפט בבקשה למתן הוראות האמורה וכן מבדיקות שביצעה החברה 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 לחברה במסגרת ההסכם לקליטת תיק ה-Run Off בביטוח כללי מאליו בטוח

ראה באור 12. א. בקשר לקליטת תיק ה-Run Off בביטוח כללי של אליו בטוח על-ידי החברה.

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1.	12/2012	מבטוח בביטוח רכב נ' אליו 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.	מבטוחים 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 ממתנים להחלטת בית המשפט בשאלה האם לאשר את התביעה כייצוגית.	לא צוין.
2.	5/2007	מבטוח בביטוח רכב נ' אליו בטוח	אי שיפוי של המבטוחים במקרים של אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה (להלן: "אבדן גמור") בגין אמצעי המיגון שהותקן ברכבם, בהתאם לדרישת המשיבות, והחתמת מבטוחים כביכול שלא כדין על כתבי סילוק. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לתשלום נזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לכלל הציבור.	מבטוחים 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 המתוקן, אשר כלל עדכונים בהתאם להנחיות בית המשפט וחוות דעת מתוקנת של המומחה ונתן לו תוקף של פסק דין	80 מיליון ש"ח נגד אליו בטוח.
3.	12/2012	מבטוח בביטוח רכב נ' אליו בטוח	הפחתת תגמולי הביטוח ששולמו למבטוחי רכב שלרכבם נגרם אובדן גמור/מוחלט בשל התחשבות במשתנים שונים וזאת למרות שבהצעת הביטוח לא פורט מידע הנוגע להתחשבות במשתנים.	מבטוחים 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 יישומו.	92 מיליון ש"ח נגד אליו בטוח.

ו. 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 נגד	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 המשמעות הציבוריות ומורכבות הסוגיות שהכרעה בהן אינה פשוטה, ובמוקדן השאלה האם לא ראוי שנושא התיק יוסדר על ידי הרשות המבצעת או הרשות המחוקקת.
		הסעד הנתבע הינו שיפוי קופות החולים ב-60% מעלות ניתוח בשב"ן ו-33.3% בסל הבסיסי ו-50% ביחס לכל המקרים האחרים שבחפיפת חבויות.	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 שישקעו 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.

ז. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית⁽²⁾	5	1,522,023
צוין סכום המתייחס לקבוצה	2	946,532
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	2	575,491
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות⁽³⁾	26	14,859,986
צוין סכום המתייחס לקבוצה	7	1,686,582
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	9	13,173,404
לא צוין סכום התביעה	10	-
תביעות מהותיות אחרות	1	5,232,000
תביעה מתייחסת למספר חברות לא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	1	5,232,000

(1) כל הסכומים באלפי ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.
 (2) כולל תובענה בה לא צויין סכום תביעה מדויק (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנגקב בסכום תביעה).
 (3) מקום בו צויין 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.21 לעיל.

(2) לענין שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-68 מיליון ש"ח, וערעור שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ בביהמ"ש המחוזי בתל-אביב בסוגיית מיסוי החברה בגין קבלת דיבידנדים שמקורם ברווחי שערך ראה באור 2.ד.21 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

לענין שומת המס לשנת 2011 בסוגיית חבות במס רווח בגין דיבידנד מחברות מוחזקות ששורשר לחברה וערעור שהגישה החברה בביהמ"ש המחוזי בתל-אביב, ראה באור 2.ד.21 (ב) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015. בחודש אפריל 2016 הוציא פקיד השומה לחברה שומה באותה סוגיה גם לשנת 2012, גם עליה הגישה החברה 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-49 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 כ-40 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 מבטוחים 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 מבטוחים.

כמו כן, עורך המפקח, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבטוחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבטוחים 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 ולמבטוחים. 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 החברה. 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 המבוטחים לשתי קבוצות - האחת מבוטחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבוטחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבוטחת. החברה 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 החברה שימוש בנוסחה אשר מקטינה את שיעור הפיצוי המגיע למבוטח (להלן - "ההתאמה"). במקרה של נכות במספר איברים, החברה עושה שקלול נכיות בהתאם לתקנות הביטוח הלאומי ללא שקיימת הוראה מתאימה בפוליסה (להלן - "השקלול"). בהתאם, טיוטת ההכרעה מודיעה החברה כי בכוונתה להורות על השבת כספים בשיעור ההפחתה שבוצעה, למבוטחים שהגישו תביעה לתגמולי ביטוח מיום 17 במאי 2006 ואילך. יצוין כי בכל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד החברה פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב בפיצוי מבוטחים (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. החברה הגישה עמדתה ביחס לשני הנושאים בטיטות ההכרעה. במסגרת בירור עמדתה ביחס לנושא ההתאמה נתבקשה החברה למסור נתונים נוספים ומתווה לביצוע השבה ביחס לנושא ההתאמה. ביום 1 במאי 2015 לאור פסק הדין בתביעה הייצוגית, הודיע המפקח כי הוא לא מוצא מקום להמשך טיפולו בעניין ככל הנוגע לנוסחת ההתאמה. החברה 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 מבוטח במקרים שבהם נקבעה למבוטח נכות ביותר מאיבר אחד בדרך של שקלול נכיות 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 המבטח בחר לפצות את המבוטח בתשלום ערך הנזק, או במקרה בו צד ג' תובע נזק ישיר בגין תיקון הרכב, לאחר ששמאי קבע את גובה הנזק וחברת הביטוח לא ערערה על גובהו, עליה לשלם לתובע תגמולי ביטוח הכוללים בין היתר את ירידת הערך של הרכב, ככל וקיימת, ואת המע"מ החל בעניין, ככל שחל, גם אם התובע לא תיקן את רכבו בפועל. בנושא זה ראה סעיף ב.17 לעיל.

(8) ביום 5 ביולי 2016 פרסם המפקח על הביטוח את חוזר גופים מוסדיים 9-9-2016 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור ("חוזר יישוב תביעות"). חוזר יישוב תביעות זה החליף את חוזר גופים מוסדיים 5-9-2011. בחוזר יישוב תביעות נקבעו הוראות שונות לעניין אופן התנהלות גוף מוסדי מול מבוטח בהליך יישוב תביעות ואופן יישוב התביעה, בין היתר בהתייחס להודעות למבוטח, 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 וכיוצ"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.19 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 למבוטחים שתואר בפניהם תיאור מטעה כאמור, עם הבהרות שונות נדרשות ודרישה לתייעוד ההסכמה לביטוח. בהתאם להכרעה, נדרשות חברות הביטוח לבטל כיסוי ולהשיב פרמיות שנגבו לכל מבוטח שיודיע כי אינו מסכים לביטוח בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. בהכרעה נכללו הוראות למקרים בהם לא תושג הסכמה לרבות משלוח תזכורת. בהתאם להכרעה, העבירה החברה לפיקוח ביום 13 ביוני 2016 תיאור של סוג הבחינה שנעשתה, אופן עריכתה ותוצאותיה. בנוסף, ביום 13 ביולי 2016 העבירה החברה לאישור המפקח על הביטוח, הצעה למתווה לאיתור המבוטחים, שכללה פירוט של אופן ההיערכות לביצוע שלבי איתור המבוטחים, פניה אליהם ולוחות הזמנים הרלבנטיים, וכן נוסחם מוצעים לתסריטי השיחה וההודעות שיעברו למבוטחים, כנדרש בהכרעה, כך שעד ליום 30 בנובמבר 2016 יושלם הליך ההשבה. החברה ממתינה לאישור המתווה המוצע, כאמור. בסיום התהליך, עד 31 בדצמבר 2016, על החברה להעביר לפיקוח נתונים אודות לקוחות שהחברה לא הצליחה ליצור עמם קשר וכאלו שלא התקבלה / תועדה הסכמתם המפורשת. כמו כן, עד 15 בפברואר 2017 על המבקר של החברה 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 החברה 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 לסילוקו. ההודעה השניה - 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 המפקח 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 יפרע. על-פי טיוטת ההכרעה, על החברה 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 החברה לכל מבטוחיה 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 החברה תסייע למבוטח שמעוניין לסלק את חובו בפריסת החוב, אם קרה מקרה ביטוח בתקופה שבה פוליסה מהקבוצה המפורטת לעיל הייתה מבטולת. החברה 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 החברה 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 למבטוחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר מנוהלות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפקיטת בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצר חשיפה תפעולית מוגברת. קבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיני 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 המבטחים לטענות בקשר לפרשנות האמור בתוכניות ביטוח, והיישום הראוי של העקרונות ונהגים האמורים, אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

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' 10-9-2011 גופים מוסדיים "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים" חוזר זה הוחלף בחוזר מס' 16-9-2012.

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

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 מבטוחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

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- 30 מיליון ש"ח בגין הקטנת מסים נדחים בחברה ובחברות 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 ההשלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה וירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

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

ברבעון השני של שנת 2016 שיפרה החברה את מודל קביעת שיעורי מימוש גמלה. מחקרים חדשים שערכה החברה 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		הורדת (העלאת) שיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות הגדלת (הקטנת) העתודות לגמלה בעקבות הקטנת צפי ההכנסות העתידיות, הנגזר מירידת הריבית (K) סך הגידול (הקטון) בהפרשות לגמלה כתוצאה מירידת הריבית שינוי בשיעור מימוש הגמלה סה"כ השפעה על עתודה משלימה לגמלה גידול בעקבות בחינת נאותות העתודות (*) סך הכל לפני מס סך הכל לאחר מס (* כולל: תוספת בגין יישום הוראות החוזר
	2015	2016	2015	2016	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
263	(475)	32	(6)	201	
(49)	(816)	72	(83)	380	
214	(1,291)	104	(89)	581	
44	-	(72)	-	(72)	
258	(1,291)	32	(89)	509	
105	251	68	291	302	
363	(1,040)	100	202	811	
227	(648)	64	126	520	
192	192	-	192	-	

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 הנהג המיטבי המפורטים בבאור 2.1(ד) (4) לדוחות הכספיים לשנת 2015. בעקבות בחינה זו מצאה החברה כי נדרש להשלים עתודות על פי עקרונות הנהג 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 הפלת"ד ("זכות שיבוב"), כלומר המל"ל יכול לתבוע את חברות הביטוח בגין כספים אשר שילם או עתיד לשלם למבוטחיהן.

גובה הערך המהוון של הקצבאות שישולמו לנפגעי תאונות עבודה ואופן היווןן 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 החברה עם גורם מפייץ בעסקה למכירת 26,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"ג כ"א של אמות השקעות בע"מ ("להלן: "אמות"), המהוות כ-9.4% מהון המניות המונפק והנפרע של אמות, והמוחזקות בתיק הנוסטרו של החברה. כפי שנמסר לחברה, הגורם המפייץ 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 החברה הסתכם לכ-33 מיליון ש"ח לפני מס.

לאחר המכירה חדלה אמות מלהיות חברה כלולה של החברה, יתרת החזקות במניות אמות מטופלת ככנס פיננסי המשוערך לפי שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

החברה התחייבה כלפי המפייץ כי לא תמכור את יתרת מניות אמות המוחזקות בשלושת החודשים לאחר ביצוע העסקה במסגרת המסחר בבורסה או בדרך של הפצה לציבור, למעט בתנאים שנקבעו בין הצדדים.

ראה גם דיווח מידי 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 שבחורים 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 השתלמות) 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 לחברה 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 החברה. זאת, בהמשך להסכם המפורט בבאור 38 ה.3 לדוחות הכספיים השנתיים והתיקון להסכם אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של מגדל אחזקות ביום 4 באוגוסט 2016 שעיקרו אופן קביעת סכום הוצאות העקיפות (לפרוט ראה דוחות מיידים של החברה האם מיום 28 ביוני 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-068965 ומספר אסמכתא -2016-01-068974 מיום 4 באוגוסט 2016 מספר אסמכתא: 2016-01-097930).
- במסגרת ההתקשרות וכתנאי לה, נחתם במקביל הסכם ביטוח משנה בין החברה לבין SWISS RE ("סוויס"), במסגרתו תעניק סוויס כיסוי ביטוחי לתיק הביטוח המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של החברה ("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 החברה נכסים בגובה ההערכה אקטוארית המתואמת וסכום הוצאות העקיפות, מתוכם סכום של כ- 300 מיליון ש"ח במזומן והיתר בנכסי ביטוח משנה שהוסבו מאליהו בטוח.
- כמו כן, החברה הכירה בהכנסות מפרמיה ברוטו בסך של כ- 335 מיליון ש"ח ופרמיית ביטוח משנה בסך של כ- 325 מיליון ש"ח. במקביל, הגדילה החברה 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 בחברה במועד העסקה ונשאר כפקדון נושא ריבית ממנו משולמות התביעות.
- הרווח המובטח כמפורט בבאור 38.ה3 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 1.ה.38 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.



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

לכבוד:
 בעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי - דרישת המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 ביוני 2016 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון וההנהלה 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, ומימוש 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 לדרישת המפקח על הביטוח בחוזר ביטוח 2015-1-15.

קוסט פורר גבאי את קסירר
 רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
 רואי חשבון

תל אביב,
 16 באוגוסט 2016

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולו"), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), למעט העניינים הבאים:

1. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.
2. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה מוחזקת, ששיעור ההחזקה בהן מעל 50% ושהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקה היחיד.

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי

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

נכסים

444,171	450,571	432,489	נכסים לא מוחשיים
29	10,799	-	נכסי מס נדחים
1,671,315	1,692,774	1,707,309	הוצאות רכישה נדחות
535,863	527,399	516,513	רכוש קבוע
1,584,268	1,522,972	1,182,732	השקעות בחברות מוחזקות
5,328,453	5,174,591	5,404,211	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
937,741	888,571	791,870	נדל"ן להשקעה - אחר
754,293	1,004,210	1,126,761	נכסי ביטוח משנה
457,968	87,750	535,167	נכסי מסים שוטפים
401,467	343,868	975,828	חייבים ויתרות חובה
569,423	719,230	636,017	פרמיות לגבייה
70,126,455	73,491,449	71,599,994	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
7,474,567	6,039,220	8,035,065	נכסי חוב סחירים
22,006,952	22,187,140	22,428,431	נכסי חוב שאינם סחירים
1,098,710	1,076,686	949,631	מניות
2,483,747	2,443,708	2,069,498	אחרות
33,063,976	31,746,754	33,482,625	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
7,801,126	4,150,494	7,883,973	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,892,559	1,869,946	2,132,692	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>125,569,107</u>	<u>123,681,378</u>	<u>128,408,181</u>	סך הכל הנכסים
<u>83,643,694</u>	<u>83,295,513</u>	<u>85,806,762</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי (המשך)

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

512,345	512,345	512,345	הון הון מניות ופרמיה
360,265	412,280	387,340	קרנות הון
3,807,041	3,866,098	3,311,197	עודפים
4,679,651	4,790,723	4,210,882	סך הכל הון
32,331,746	32,055,169	33,731,483	התחייבויות התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
83,319,904	82,161,014	85,223,745	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
514,110	572,380	241,502	התחייבויות בגין מסים נדחים
277,409	264,477	284,028	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
27,945	26,671	2,042	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,419,491	1,643,946	1,705,802	זכאים ויתרות זכות
2,998,851	2,166,998	3,008,697	התחייבויות פיננסיות
120,889,456	118,890,655	124,197,299	סך הכל התחייבויות
125,569,107	123,681,378	128,408,181	סך הכל הון והתחייבויות

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
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
3,477,019	(100,447)	1,694,604	3,476,268	907,636	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,028,688	21,975	241,147	678,333	447,125	הכנסות מדמי ניהול
128,086	29,988	43,315	68,341	84,944	הכנסות מעמלות
-	(22)	(109)	34	33,123	הכנסות אחרות
14,699,451	2,436,906	4,461,237	9,222,193	6,435,128	סך הכל הכנסות
12,588,196	(* 952,055	4,449,214	(* 7,801,713	6,625,745	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
347,310	89,823	426,047	181,589	462,129	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,240,886	862,232	4,023,167	7,620,124	6,163,616	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,394,957	319,113	341,509	666,568	729,434	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
653,727	192,556	153,257	358,106	316,550	הוצאות הנהלה וכלליות
16,378	4,186	3,819	8,372	7,638	הוצאות אחרות
56,645	19,543	29,783	17,431	43,533	הוצאות מימון
14,362,593	1,397,630	4,551,535	8,670,601	7,260,771	סך הכל הוצאות
150,919	41,228	14,049	73,237	52,090	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
487,777	1,080,504	(76,249)	624,829	(773,553)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
115,612	389,569	(35,585)	196,695	(276,691)	מסים על הכנסה
372,165	690,935	(40,664)	428,134	(496,862)	רווח (הפסד) לתקופה

(* סווג מחדש, ראה באור 2.ג. לדוחות הכספיים המאוחדים.)

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016	
		בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח			
372,165	690,935	(40,664)	428,134	(496,862)	רווח (הפסד) לתקופה
					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 זמינים למכירה
139,185	(352,583)	127,823	170,416	137,175	
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(532,182)	(184,082)	(60,111)	(415,927)	(161,601)	
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
84,413	16,397	30,039	19,903	55,138	
					חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(7,679)	(5,585)	931	(4,932)	1,088	
					הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ השפעת המס
(844)	(118)	1,260	(932)	888	
119,561	196,246	(35,534)	85,941	(5,613)	
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל
					הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח
					והפסד
					רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
(11,401)	4,813	(1,910)	(3,410)	2,365	
					חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
1,330	1,339	(113)	461	(498)	
					השפעת המס
4,239	(1,814)	686	1,287	(849)	
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועברו
					לרווח והפסד, נטו ממס
(5,832)	4,338	(1,337)	(1,662)	1,018	
					רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(203,378)	(325,387)	63,071	(147,193)	28,093	
					רווח (הפסד) כולל לתקופה
168,787	365,548	22,407	280,941	(468,769)	

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרנות של פעילות חוץ	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן לחלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח							
4,679,651	3,807,041	3,352	(604)	283,079	21,368	53,070	512,345
(496,862)	(496,862)	-	-	-	-	-	-
28,093	1,018	-	580	26,495	-	-	-
(468,769)	(495,844)	-	580	26,495	-	-	-
4,210,882	3,311,197	3,352	(24)	309,574	21,368	53,070	512,345

יתרה ליום 1 בינואר 2016 (מבוקר)

הפסד לתקופה
רווח כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סה"כ הון	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרנות של פעילות חוץ	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן לחלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח							
4,720,001	3,649,845	3,352	(65)	480,086	21,368	53,070	512,345
428,134	428,134	-	-	-	-	-	-
(147,193)	(1,662)	-	(596)	(144,935)	-	-	-
280,941	426,472	-	(596)	(144,935)	-	-	-
(210,219)	(210,219)	-	-	-	-	-	-
4,790,723	3,866,098	3,352	(661)	335,151	21,368	53,070	512,345

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

רווח לתקופה
הפסד כולל אחר, נטו ממס
סך הכל רווח (הפסד) כולל
דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרנות תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
512,345	53,070	21,368	245,989	(847)	3,352	3,353,198	4,188,475
-	-	-	-	-	-	(40,664)	(40,664)
-	-	-	63,585	823	-	(1,337)	63,071
-	-	-	63,585	823	-	(42,001)	22,407
512,345	53,070	21,368	309,574	(24)	3,352	3,311,197	4,210,882

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 ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרנות תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
512,345	53,070	21,368	664,807	(592)	3,352	3,177,038	4,431,388
-	-	-	-	-	-	690,935	690,935
-	-	-	(329,656)	(69)	-	4,338	(325,387)
-	-	-	(329,656)	(69)	-	695,273	365,548
-	-	-	-	-	-	(6,213)	(6,213)
512,345	53,070	21,368	335,151	(661)	3,352	3,866,098	4,790,723

יתרה ליום 1 באפריל 2015
(בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2015
(בלתי מבוקר)

א. תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה								
סה"כ הון	עודפים	קרן הערכה מחדש	קרנות תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרנות הון		קרן לחלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
				בגין נכסים זמינים למכירה	בגין עסקה עם בעל שליטה			
4,720,001	3,649,845	3,352	(65)	480,086	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)
372,165	372,165	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(203,378)	(5,832)	-	(539)	(197,007)	-	-	-	הפסד כולל אחר, נטו ממס
168,787	366,333	-	(539)	(197,007)	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
1,082	1,082	-	-	-	-	-	-	השפעה מצטברת נטו של שינויים בעתודות ביטוח בביטוח כללי
(210,219)	(210,219)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
4,679,651	3,807,041	3,352	(604)	283,079	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)

ב. פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של החברה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

1. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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
27,477,247	24,286,554	29,281,407	<u>השקעות פיננסיות:</u>
8,395,427	8,146,503	9,160,895	נכסי חוב סחירים
16,024,532	15,783,826	16,491,113	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
18,229,249	25,274,566	16,666,579	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	(*) כולל נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת בהתאם להוראות חוזר 2-9-2009 בדבר שערך השקעה בנכס חוב לא סחיר

ב. פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של החברה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

2. השקעות פיננסיות אחרות

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

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

ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה מבוקר	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח				
7,613,703	-	7,613,703	-	נכסי חוב סחירים
22,025,201	22,025,201	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,110,593	-	1,050,213	60,380	מניות
2,509,214	-	2,489,115	20,099	אחרות
<u>33,258,711</u>	<u>22,025,201</u>	<u>11,153,031</u>	<u>80,479</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ב. פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של החברה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

2. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א. 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. פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של החברה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

2. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. 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
<u>22,439,650</u>	<u>29,219,117</u>
<u>38,753</u>	

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
<u>22,178,336</u>	<u>28,109,421</u>
<u>17,044</u>	

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
<u>22,025,201</u>	<u>28,178,829</u>
<u>25,375</u>	

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. פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של החברה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

2. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. מניות

ליום 30 ביוני 2016	
הערך בספרים	עלות (*)
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
895,602	765,353
65,047	45,759
960,649	811,112
78,547	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2015	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,040,308	887,235
70,285	49,611
1,110,593	936,846
123,593	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סך מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

ב. פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של החברה בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח (המשך)

2. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ד. 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.
