



מבצר נמרוד

תמצית דוחות כספיים
ליום 30 ביוני 2015
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 פקס/מיליה: 03-9238988
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il

דירקטוריון

- עמוס ספיר - יו"ר
- שלמה אליהו
- רונית אברמזון
- ישראל אליהו
- אייל בן שלוש - דח"צ
- יגאל בר יוסף - דח"צ
- יעקב דנון - דח"צ
- ד"ר גבריאל פיקר

דוח הדירקטוריון | על מצב ענייני התאגיד



פרק 2 - דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד
תוכן עניינים

1.....	תיאור החברה	2
1.1.....	כללי	2
1.2.....	תחומי הפעילות של הקבוצה	2
1.3.....	התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי	2
2.....	תיאור הסביבה העסקית	4
3.....	הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד	5
3.1.....	ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות	5
3.2.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח	6
3.3.....	תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח	7
3.4.....	תחום ביטוח חיים וחיסכון לטוח ארוך	9
3.5.....	תחום ביטוח בריאות	15
3.6.....	תחום ביטוח כללי	16
3.7.....	נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים	18
3.8.....	מקורות מימון	19
4.....	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	19
4.1.....	סביבה מקרו כלכלית	19
5.....	שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	23
5.1.....	הסדרים בתוקף	23
5.2.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטוח ארוך	24
5.3.....	הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות	29
5.4.....	הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי	31
6.....	היבטי ממשל תאגידי	31
6.1.....	שינויים בנושאי משרה בחברה	31
6.2.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	31
7.....	התפתחויות לאחר תאריך המאזן	32

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 ביוני 2015

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

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

1. תיאור החברה

1.1. כללי

מגדל 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"), המנהלת את קרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה ("מקפת אישית" ו"מקפת משלימה") וכן מנהלת את כל קופות הגמל של הקבוצה, וכן באמצעות יוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ("יוזמה לעצמאים" או "יוזמה"), המנהלת קרן פנסיה ותיקה, יוזמה קרן פנסיה לעצמאים.

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

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

נכון למועד דוח זה, אליהו חברה לבטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") מחזיקה כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח 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 בחלק א' לדוח התקופתי.

1.3. התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי

להלן עדכונים לתיאור המובא בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

1.3.1. השפעת הסביבה הכלכלית - תנודתיות בעקום הריבית חסרת סיכון

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

המחצית הראשונה של שנת 2015 התאפיינה בתנודות בעקום הריבית חסרת הסיכון. ברבעון הראשון של שנת 2015, בעקבות ירידה ניכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון, נרשם גידול משמעותי בהפרשות לגמלה. מנגד, ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון שגרמה להקטנת ההפרשות לגמלה בסכום דומה.

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

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

לפירוט הרגישות לשינויים בריבית, ראה באור 1.37.ב.1.א) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014. לפירוט נוסף, ראה סעיפים 3.2 ו-4 להלן וכן באור 9א. לדוחות הכספיים. השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון משפיעים גם על הגרעון האקטוארי בקרנות הפנסיה של הקבוצה כמפורט להלן.

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

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

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

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

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

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

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

1.3.3 גיוס הון משני בחברה

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

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

ביום 28 ליוני 2015 ביצעה מגדל גיוס הון הנפקה פרטית של 91,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.נ כל אחת, בדרך של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה ג')

המצויות במחזור. על אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו בהנפקה הפרטית כאמור חלות מגבלות על מכירה חוזרת.

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

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

תמורת הנפקות אגרות החוב (סדרה ג') הוכרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון במשרד האוצר כהון משני מורכב של החברה. תמורת ההנפקות הופקדה בחברה לשימוש על פי שיקוליה ועל אחריותה. החברה התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שהיו דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרה ג') למחזיקים בהן.

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 ביוני 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בסך של כ-17 מיליון ש"ח.

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

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

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

1.3.6 **חלוקת דיבידנד** - ביום 18 בינואר 2015 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ-4 מיליון ש"ח. ביום 24 במרס 2015 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח, אשר אושר על ידי האסיפה הכללית ביום 20 באפריל 2015. ביום 26 במאי 2015 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 18 ביוני 2015. ראה גם באור 6.ה. לדוחות הכספיים.

1.3.7 **מענק בגין שנת 2014 / עדכון תקנה 21 לדוח התקופתי**

בחודש יוני 2015 אישרו הדירקטוריונים של הגופים המוסדיים בקבוצה מענק שנתי בגין שנת 2014 לעובדי הקבוצה ונושאי משרה בה. בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 נכללה הפרשה למענק שנתי בגין שנת 2014, אשר הענקתו בפועל הייתה כפופה לאישור המוסדות המוסמכים של החברה. תשלום המענק לנושאי המשרה הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ותואם לה, לפירוט ראה סעיף 20.4 בחלק ד' בדוח התקופתי לשנת 2014.

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

2. **תיאור הסביבה העסקית**

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	שינוי ב-%	2014	4-6/2015	4-6/2014	שינוי ב-%
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	7,747.8	7,393.5	5%	15,519.7	3,923.0	3,690.4	6%
רווח לתקופה לפני מס	407.0	399.4		296.0	1,019.6	82.0	
רווח כולל לפני מס	293.3	413.8		448.3	757.2	80.9	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורוחו ברוטו	491.6	424.6	16%	879.9	246.8	214.0	15%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	16.2	18.1		75.3	(17.8)	8.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	9.3	18.4		82.3	(31.7)	7.9	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורוחו ברוטו	989.2	982.4	1%	1,939.9	488.0	472.9	3%
פרמיות ברוטו	1,166.9	1,149.7	1%	1,968.9	513.6	515.0	(0%)
פרמיות בשייר	943.8	923.1	2%	1,562.5	378.8	380.3	(0%)
רווח לתקופה לפני מס	88.0	62.2		108.4	28.1	24.7	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	35.6	57.1		116.6	(89.3)	18.0	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	9,228.6	8,800.5	5%	18,339.5	4,657.7	4,377.3	6%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	9,406.3	8,967.8	5%	18,368.5	4,683.4	4,419.4	6%
סה"כ רווח לתקופה לפני מס	511.2	479.7		479.6	1,029.8	115.2	
סה"כ רווח כולל לפני מס	338.1	489.3		647.3	636.2	106.8	
אחר⁽³⁾							
רווח לתקופה לפני מס	135.0	85.6		147.0	60.4	51.6	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	72.6	91.4		162.2	(68.8)	47.6	
רווח לתקופה לפני מסים	646.3	565.3		626.6	1,090.2	166.7	
רווח כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾	410.7	580.7		809.4	567.3	154.3	
מסים על הכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	216.4	199.8		184.1	398.5	51.9	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	128.0	206.0		253.1	201.0	47.8	
רווח לתקופה	429.9	365.5	18%	442.6	691.7	114.8	503%
רווח כולל לתקופה	282.7	374.7	(25%)	556.3	366.4	106.5	244%
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁵⁾	9.3%	8.2%		10.2%	15.6%	2.5%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾	6.1%	8.4%		12.8%	8.3%	2.3%	

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

- (2) בביטוח כללי כולל נתוני פרמיות ברוטו ובביטוח חיים ובריאות כולל פרמיות שהורווחו ברוטו.
- (3) סעיף אחר כולל בעיקרו את תוצאות הפעילות של סוכנויות הביטוח בקבוצה, פעילויות נלוות או משקיות לפעילות הקבוצה, אשר אינן בהיקף מהותי, הכנסות מהשקעות נטו (ובכלל זה הכנסות מחברות כלולות) שלא נזקפו לתחומי הפעילות וכן התאמות במסגרת איחוד הדוחות.
- (4) הרווח הכולל לתקופה כולל גם את תוצאות פעילות ההשקעה של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה (תיק הנוסטרו) שטרם מומשו, לעומת זאת הרווח לתקופה כולל את תוצאות פעילות ההשקעה של ניירות ערך שמומשו בתקופת הדוח החל מיום הרכישה, לפיכך, הפער בין הרווח הכולל לתקופה לבין הרווח לתקופה מושפע בעיקרו מעיתוי המימוש של רווחים או הפסדים מניירות ערך, זאת מלבד מקרים בהם נרשמת הפרשה לירידת ערך אשר נזקפת לדוח רווח והפסד אף טרם המימוש. החברה משתמשת בעיקר ברווח הכולל לצורך מדידת תוצאותיה.
- (5) חישוב התשואה להון בוצע על בסיס התאמת יתרת ההון לחלוקת דיבידנד במהלך התקופה המדווחת.

ההערות לעיל מתייחסות לאופן התיאור בכל חלקי דוח הדירקטוריון.

3.2 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

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

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

ברבעון השני של שנת 2015 נרשמו הפסדים מהשקעות¹ בסך של כ-626 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,442 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-512 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,318 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, בתחום ביטוח כללי נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-42 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-49 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובתחום ביטוח בריאות נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-16 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-27 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

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

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

¹ הרווחים (הפסדים) מהשקעות כוללים רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון וכן רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים.

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

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

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

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

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

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של שנת הדוח

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

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

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

במחצית הראשונה של שנת 2015 נרשמו רווחים מהשקעות² בסך של כ-3,239 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,379 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-3,032 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-3,116 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, בתחום ביטוח כללי נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-78 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-103 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, ובתחום ביטוח בריאות נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-68 מיליון ש"ח בדומה לתקופה המקבילה.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

3.4.1 להלן פירוט של תמצית תוצאות פעילות התחום:

במיליוני ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	שינוי ב-%	2014	4-6/2015	4-6/2014	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורוחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה	3,414.9	3,350.7	2%	6,817.5	1,705.3	1,682.7	1%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה	794.9	690.4	15%	1,596.2	411.6	336.0	23%
פרמיות שהורוחו ברוטו כולל חוזי השקעה בביטוח חיים	4,209.8	4,041.1	4%	8,413.7	2,117.0	2,018.7	5%
דמי ניהול	591.9	526.8	12%	946.1	(22.0)	179.8	(112%)
רווח לתקופה	360.7	346.9		196.2	993.6	52.7	
רווח כולל	250.9	360.8		347.7	739.2	51.9	
פנסיה							
דמי גמולים	2,778.0	2,577.4	8%	5,359.0	1,428.0	1,317.7	8%
דמי ניהול	171.9	159.5	8%	340.6	87.2	81.4	7%
רווח לתקופה	34.5	41.1		83.4	20.2	24.0	
רווח כולל	30.6	41.5		84.2	12.3	23.6	
גמל							
דמי גמולים	760.0	775.0	(2%)	1,747.0	378.0	354.0	7%
דמי ניהול	68.0	67.8	0%	138.1	33.5	33.5	0%
רווח לתקופה	11.8	11.4		16.3	5.7	5.3	
רווח כולל	11.7	11.4		16.4	5.8	5.3	
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	7,747.8	7,393.5	5%	15,519.7	3,923.0	3,690.4	6%
סה"כ דמי ניהול	831.8	754.1	10%	1,424.8	98.7	294.6	(66%)
סה"כ רווח לתקופה	407.0	399.4		296.0	1,019.6	82.0	
סה"כ רווח כולל	293.3	413.8		448.3	757.2	80.9	

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

במיליוני ש"ח	30.6.2015	30.6.2014	% השינוי	31.12.2014
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	80,454	72,970	10%	76,420
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	26,838	26,063	3%	26,500
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה - ביטוח חיים	107,292	99,033	8%	102,920
נכסים מנוהלים בפנסיה	48,338	42,259	14%	45,149
נכסים מנוהלים בגמל	15,595	15,568	0%	15,736
סה"כ ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	171,225	156,860	9%	163,805

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

(א) ביטוח חיים

היקף הפעילות

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

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

רווח כולל לפני מס

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

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

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

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

(ב) קרנות פנסיה**היקף הפעילות**

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

רווח כולל לפני מס

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

קופות גמל**היקף הפעילות**

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

רווח כולל לפני מס

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

3.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך במחצית הראשונה של שנת הדוח**(א) ביטוח חיים****היקף הפעילות**

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

על-פי נתוני משרד האוצר³, נכון ליום 30 ביוני 2015, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-317 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-10% לעומת 30 ביוני 2014 (לעומת כ-8% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתתף ברווחים הסתכם בכ-236 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-12% לעומת 30 ביוני 2014 (לעומת כ-10% בקבוצה).

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

רווח כולל לפני מס

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

³ מבוסס על נתוני אתר "ביטוח-נט" ודוח השקעות חודשי של משרד האוצר.

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

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

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

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

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

על פי נתוני משרד האוצר⁴, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות במחצית הראשונה של שנת 2015 הסתכם בכ-13.2 מיליארד ש"ח לעומת כ-11.7 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-13%.

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

על פי נתוני משרד האוצר⁵ נכון ליום 30 ביוני 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-208 מיליארד ש"ח, לעומת כ-176 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2014 (עלייה של כ-18%) ולעומת כ-191 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (עלייה של כ-9%).

בנכסים המנוהלים בקבוצה, חלה עלייה של כ-14% נכון ליום 30 ביוני 2015 לעומת 30 ביוני 2014 אשר הושפעה מהעליות בשווקי ההון ומהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁶.

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

רווח כולל לפני מס

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

⁴ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁵ מבוסס על נתוני אתר ה"פנסיה-נט".

⁶ צבירה שוטפת, נטו, מוגדרת כדמי גמולים בתוספת מעבר עמיתים נטו ובניכוי פדיונות ותשלומי פנסיה.

קופות גמל**היקף הפעילות**

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

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

על פי נתוני משרד האוצר⁷ נכון ליום 30 ביוני 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-378 מיליארד ש"ח, לעומת כ-359 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2014 (גידול של כ-5%), ולעומת כ-369 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (עלייה של כ-3%).

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

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

רווח כולל לפני מס

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

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

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')			
2014	1-6.2014	1-6.2015	
5.87	3.71	3.92	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
4.46	2.89	3.08	תשואה ריאלית חיובית נטו
5.77	3.50	3.40	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
4.36	2.69	2.56	תשואה נומינלית חיובית נטו
פוליסות שהוצאו החל משנת 2004			
2014	1-6.2014	1-6.2015	
5.23	3.58	3.47	תשואה ריאלית חיובית ברוטו
3.95	2.94	2.84	תשואה ריאלית חיובית נטו
5.13	3.38	2.95	תשואה נומינלית חיובית ברוטו
3.85	2.74	2.33	תשואה נומינלית חיובית נטו

⁷ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

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

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

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

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבעה המפקחת, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה:

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

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

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

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

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

3.5 תחום ביטוח בריאות

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

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

3.5.2 היקף הפעילות

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

3.5.3 תוצאות הפעילות ברבעון השני של שנת הדוח

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל להפסד כולל ברבעון השני של שנת 2015 לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקרה מקיטון בהכנסות מהשקעות העומדות כנגד ההתחייבויות הביטוחיות. בנוסף, בתוצאות החיתומיות, חלה הרעה שהתבטאה בעיקרה בביטוח תאונות אישיות עקב החמרה בהתפתחות התביעות ואשר קוזזה בחלקה בשל שיפור בתוצאות החיתומיות בביטוח הוצאות רפואיות.

3.5.4. תוצאות הפעילות במחצית הראשונה של השנה

רווח כולל לפני מס

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

3.6. תחום ביטוח כללי

3.6.1. להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

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

3.6.2.

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

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

רווח כולל לפני מס

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

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

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

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

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

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

3.6.3.

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

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

רווח כולל לפני מס

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

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

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

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

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

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

.3.7

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

מיליוני ש"ח	30.6.2015	30.6.2014	% השינוי	31.12.2014
סה"כ מאזן	123,816	113,490	9%	118,228
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	83,296	74,918	11%	78,708
סה"כ הון	4,798	4,742	1%	4,726
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	114,202	105,486	8%	109,451
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	82,153	74,545	10%	78,047
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	32,049	30,941	4%	31,404

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

הגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים מכ-4.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014 לכ-6.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2015, נובע בעיקרו מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות מימון, בעקבות הנפקת אגרות החוב כאמור בסעיף 1.3.3 לעיל, לפירוט ראה את דוח תזרימי מזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

הגידול בהון לעומת 31 בדצמבר 2014 נובע בעיקרו מרווח כולל בסך כ-283 מיליון ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2015 שקוזז ברובו בגין חלוקת דיבידנדים בסך כ-210 מיליון ש"ח, כאמור בסעיף 1.3.6 לעיל.

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

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

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

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

לפירוט בדבר מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2, ראה באור t6. לדוחות הכספיים.
לפרטים בדבר דרישות ההון של החברה ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

3.8. מקורות מימון

31.12.2014	30.6.2014	30.6.2015	במיליוני ש"ח
1,533	971	2,169	התחייבויות פיננסיות
846	845	2,017	הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾
5	58	-	הלוואות לזמן קצר ⁽²⁾
682	68	152	נגזרים ⁽³⁾
מזה:			
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות			
641	60	125	תלויות תשואה

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

(2) הקיטון בהלוואות לזמן קצר לעומת 30 ביוני 2014 נובע בעיקרו, מפירעון הלוואות שהתקבלו מקניון רמת אביב בע"מ (שהינה חברה כלולה של החברה), לפירוט ראה באור 3.ט38 לדוחות הכספיים השנתיים בדוח התקופתי של שנת 2014.

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

4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

4.1. סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה⁸.

4.1.1. התפתחויות במשק ובתעסוקה

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

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

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

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

⁸ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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

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

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

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

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

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

4.1.2 שוק ההון

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

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

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

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

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

בסוף המחצית הראשונה של שנת 2015 הציפיות לאינפלציה⁹ (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על כ-1.1%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-0.6% בסוף שנת 2014. כתוצאה,

⁹ הציפיות לאינפלציה מבוססות על פערי תשואות אג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

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

5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

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

בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

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

5.1 הסדרים בתוקף**הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות**

5.1.1 בדבר הנחיה לביצוע IQIS לשנת 2014 ומכתב האוצר בעניין הוראות מעבר ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II, ראה באור 6.2. לדוחות הכספיים.

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

מטרת החוזר הינה להביא לאחידות ולשיפור במספר הנחות אקטואריות המשמשות לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודות (LAT). ההנחיות מתייחסות, בין היתר, לאופן קביעת פרמיית אי הנזילות המשמשת בהיוון ההתחייבויות הביטוחיות, ובאופן קביעת האומדנים האקטואריים בבסיס חישוב בדיקת נאותות העתודות. הוראות החוזר חלות החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015 ואילך. לפירוט, ובכלל זה להשלכה על הדוחות הכספיים, ראה סעיפים 1.3.1 ו-3.2 לעיל וכן באור 9.א. לדוחות הכספיים.

במסגרת ההבהרה הנחתה המפקחת לתת גילויים בדוחות הכספיים כדלקמן:

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

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

(3) גילוי לעניין היערכות החברה ליישום Solvency II בדוח הדירקטוריון, החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2015, ככל שלהערכת החברה, למשטר כושר הפירעון החדש עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על יחס כושר הפירעון שלה במועד היישום וחוסר משמעותי בהון לפי תוצאות IQIS4 אשר תצריך פעולות היערכות ייעודיות בעלות השפעה מהותית על הרווחיות העתידית של החברה.

הגילוי יכלול: גילוי כמותי המשקף את סדרי הגודל של ההשפעה השלילית (החוסר) על יחס כושר הפירעון ליום 31.12.2014 בהתבסס על תוצאות IQIS4 ובהתחשב בהוראות המעבר, המאפיינים המהותיים של משטר כושר הפירעון החדש אשר גורמים לגידול בהון הנדרש וסוגי הפעילות המתוכננת ע"י החברה לצורך צמצום החוסר.

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

לפירוט ראה גם באור 6.2. לדוחות הכספיים.

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

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

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

- (א) אופן תגמול דירקטור שאינו דח"צ או בלתי תלוי (למעט יו"ר).
- (ב) תגמול יו"ר לא יכלול רכיב משתנה וייקבע בהתאם לחוזר תגמול דח"צ לגבי הגמול השנתי הקבוע כשהוא מוכפל במקדם מירבי שייקבע על ידי ועדת תגמול של גוף מוסדי.
- (ג) גוף מוסדי לא יישא בעלות העסקה של עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בשל כהונתו בתאגיד אחר, לרבות תאגיד שהוא חלק מאותה קבוצת משקיעים אליה שייך הגוף המוסדי.
- (ד) בעת קביעת מדיניות תגמול יש לקחת בחשבון הסדרות צפויות וכן עמדות המפקחת הרלבנטיות לתגמול בעלי תפקידים בגופים מוסדיים.
- (ה) על גוף מוסדי לקבוע במדיניות התגמול תניה לפיה בעל תפקיד מרכזי ישיב לגוף המוסדי סכומים ששולמו לו כרכיב משתנה וזאת בתנאים ובהתקיימות נסיבות שיוגדרו.
- (ו) כאשר נקבע שיש לבצע השבה של תגמול ששולם לנושא משרה על הגוף המוסדי לפעול לגבות את ההשבה.
- (ז) סכומים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי יהיו ברי השבה לתקופה של שבע שנים ממועד הענקת הרכיב המשתנה ותקופה זו תוארך בשלוש שנים בהתקיים הנסיבות המפורטות בחוזר.
- (ח) במקרה שהתקיימו נסיבות המחייבות השבה על גוף מוסדי לדווח למפקחת תוך 30 יום מיום שנודע לו על כך ולדווח למפקחת על האמצעים שננקטו על ידו לגביית סכומי ההשבה.

5.2. הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

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

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

5.2.2. בהמשך לעמדת המפקחת בנושא תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון, אשר פורסמה בחודש ינואר 2015 ואשר קבעה כי תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם עמית או מבוטח מעודד בעל רישיון להציע מוצרים בדמי ניהול גבוהים יותר, ואינו עולה בקנה אחד עם חובת הנאמנות של הגוף המוסדי ועם חובתו של בעל רישיון לפעול לטובת לקוחותיו ולא להעדיף את ענייניו האישיים על פני טובת לקוחותיו (לפרטים ראה סעיף 21.2.2 בחלק ד')

בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014), פרסמה המפקחת בחודש מרס 2015 הבהרה לעמדה האמורה.

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

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

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

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

לעמדת החברה, מוקדם להעריך, בשלב זה, את ההשפעה הכוללת שיכולה להיות לעמדת המפקחת וההבהרה הנ"ל ככל ובעת שיישמו לגבי הגופים המוסדיים בקבוצה, והיא תלויה בפרמטרים שונים לרבות, בין היתר, מכלול הרגולציה בנושא, תגובות השוק ויישום כלי ההתמודדות של החברה בנושא ובחינה משפטית שלו.

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

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

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

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

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

5.2.5 בחודש יוני 2015 פרסמה המפקחת **חוזר מסמך הנמקה**. מטרת החוזר הינה לפשט את נוסח מסמך ההנמקה משנת 2009 ושני עדכוניו משנת 2010 ולקבוע פורמט אחיד שיאפשר

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

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

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

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

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

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

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

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

5.2.9 בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת **טיטת חוזר בעניין תכנית ביטוח חיים בדמי ביטוח קבועים**. המפקחת מציינת כי תכנית לביטוח חיים ריסק הן פוליסות שמבטוח קונה לתקופות ביטוח ארוכות בדמי ביטוח קבועים, אולם במקרים רבים המבטוח בוחר להקטין או לבטל את

הכיסוי לפני תום תקופת הביטוח, כאשר הצורך הביטוחי בו קטן. החל מיום 1.9.2015 המפקחת מתכוונת לאסור על מכירת פוליסות ריסק חיים בדמי ביטוח קבועים לתקופה העולה על 5 שנים, לרבות ריסק ייעודי להלוואה למשכנתא.

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

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

- (א) כסף שאינו נזיל במועד הפירעון הסופי של ההלוואה לא יכול להיחשב כבטוחה.
- (ב) על וועדת ההשקעות לבחון את אפיק ההלוואות למבוטחים כפי שהיא בוחנת כל השקעה אחרת ולקבוע נוהל מתאים בהתאם למדיניות הדירקטוריון בעניין שיתייחס, בין היתר, ליכולת החוזר של הלווה וטיב הבטוחות.
- (ג) משקיע מוסדי ידווח לוועדת ההשקעות אודות תהליכים שנגקטו לבחינת הצורך בהפחתת שווי נכסים בהתייחס להלוואות למבוטחים ועמיתים ונושאים נוספים שמפורטים בחוזר.

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

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

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

5.2.12. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת **טיטת חוזר בעניין שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים**. עניינו של החוזר, לדברי המפקחת, הוא במתן אפשרות לשווק פוליסות המגלמות מקדם מובטח למבוטחים שהם בעלי פוליסה כזו ומבקשים לבצע נידוד וכן בהוראות לעניין שימור פוליסות כאמור. המפקחת תתיר מכירת פוליסות עם מקדם מובטח למי שמחזיק מוצר כאמור, בכפוף לקיומם של כל התנאים הבאים:

- (א) סכומי ההפקדה בפוליסה החדשה יהיה זהים לפוליסה ממנה ינידו הכספים
- (ב) הגדלת הפקדות תתאפשר רק במקרים הקבועים בטיטה ובכלל זה הגדלת שכר או הגדלת שיעורי הפקדות
- (ג) לעניין המקדמים יתקיימו כל התנאים הבאים: הפוליסה החדשה תכלול את כל התנאים הקיימים בפוליסה המנוידת לעניין מקדמי הבטחת תוחלת ובכלל זה טבלת המקדמים

והנוסחה להתאמת המקדם לפני פרישה, במקרים של פערי ריבית למקבלי קצבה תבוצע התאמה, המקדמים יצורפו לפוליסה החדשה באמצעות נספח לכיסוי ביטוחי לאריכות ימים ("נספח לאריכות ימים")

(ד) לגבי נספח לאריכות ימים יתקיימו כל אלה: הנספח יתומחר בנפרד מיתר תנאי הפוליסה, הפרמיה שתשולם בגין הנספח תהיה דינאמית ותותאם לשינויים בסיכון התארכות תוחלת החיים וזאת בהתאם לנוסחאות הקבועות בנספח לחוזר, תחול חובת יידוע על כל עדכון בפרמיה הנגבית לפי נספח לאריכות ימים ולוחות זמנים לכניסת ייקור פרמיה לתוקף. במתן המלצה לנייד פוליסה עם מקדמים יש לכלול במסמך ההנמקה התייחסות מילולית ומספרית לנספח אריכות ימים ועלותו הצפויה תחת תרחישים שונים של שינוי בתוחלת החיים.

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

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

5.2.13. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טייטה לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה והחזקה של ניירות ערך) ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי). עניינן של הטייטות הינו בביצוע שינויים בתקנות האמורות, כדלקמן:

(א) גוף מוסדי יקיים הליך תחרותי לצורך רכישת שירותי ברוקראז' בו ישתתפו שמונה משתתפים במקום ארבעה לפי הנוסח כיום. הליך כאמור יתקיים אחת לשלוש שנים ויתקיים ביחס לכל אפיק השקעה בנפרד.

(ב) גוף מוסדי לא ירכוש שירותי ברוקראז' או מטבע חוץ מצד קשור ומבנק הנותן לקבוצת משקיעים שירותי ניהול או שירותי תפעול ("בנק קשור").

(ג) גוף מוסדי יקיים הליך תחרותי לרכישת שירותי קסטודיאן. ההליך יתקיים אחת לשלוש שנים בין חמישה משתתפים לפחות.

(ד) ייאסר על קבוצת משקיעים לרכוש שירותי קסטודיאן מבנק קשור.

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

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

תזכיר חוק החברות כולל מספר נושאים המפורטים להלן:

(א) שינויים בהסדרי הייעוץ והשיווק הפנסיוניים

(1) לעגן את זכות העובד לקבל ייעוץ מבעל הרישיון שבו הוא בחר ולאסור על מעסיקו להתנות על בצוע העסקה במוצר על ידי בעל רישיון מסוים או לתת הטבות לעובד בגין בחירה בבעל רישיון מסוים.

(2) לקבוע שסוכן ביטוח פנסיוני לא יוכל לשווק מוצר פנסיוני או לקבל בשלו עמלה אם הוא או גוף קשור בו מבצע עבור המעביד שירותי תפעול.

(3) תאגיד שלו רישיון ייעוץ ימנה מנהל עסקים או מנהל סניף בעל רישיון בכל אחד מסניפיו.

- (4) להבהיר כי הצטרפות פאסיבית לקופת ברירת מחדל ללא מעורבות בעל רישיון, אינה מחויבת ביעוץ או שיווק פנסיוני.
- (5) ייאסר על סוכן ביטוח פנסיוני לקבל כל טובת הנאה בקשר עם הפצת מוצר או ביצוע פעולה במוצר למעט תשלומים ישירים מהלקוח או קבלת עמלה מגוף מוסדי.
- (6) גוף מוסדי לא יוכל לשלם לסוכן ביטוח פנסיוני כל תשלום בקשר עם פעולת שיווק פנסיוני למעט תשלום עמלת הפצה.
- להערכת החברה, לטייטה זו עשויה להיות השלכה מהותית, אם וככל שתתקדם האסדרה, אשר עשויה להתבטא הן בהשקעה הנדרשת בבניית תשתיות וממשקים לעבודה מול גופי תפעול חיצוניים והן בתשומות התפעול הנדרשות, כאשר במקביל, עלולה להיווצר פגיעה ביכולות השיווקיות של "מנהלי ההסדר" המשווקים את מוצרי הקבוצה.

(ב) שינויים בהטבות מס הכנסה

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

5.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

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

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

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

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

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

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

(א) פוליסות ניתוחים תכלולנה את כל התנאים המפורטים בתוספת הראשונה, ובכלל זה: הגדרות של המונחים, הגדרה של מקרה ביטוח; ניתוח או טיפול מחליף ניתוח שבוצע במבוטח בתקופת ביטוח או התייעצות שקיים, הכיסויים שייכללו בפוליסה, אורך תקופת האכשרה תהיה 90 יום למעט בכיסויים כאמור הנוגעים להיריון או לידה וחריגים לכיסוי

- (ב) יש לקבוע דמי ביטוח אחידים לכל קבוצה לפי קבוצות הגיל המנויות בתקנות, בכפוף למקרים שהוגדרו
- (ג) דמי הביטוח ישתנו במהלך תקופת הביטוח בהתאם לשינוי בגיל המבוטח
- (ד) למפקחת הוקנתה סמכות לקבוע תנאי של השתתפות עצמית בשיעורים עליהם יורה המפקח
- (ה) למפקח הוקנתה סמכות להורות על שילוב תנאי לפיו הליך יבוצע רק באמצעות ספק שירות שיש לו הסדר עם המבטח
- (ו) אסור להתנות רכישת פוליסה ברכישת כיסוי ביטוחי אחר.

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

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

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

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

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

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

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

5.4. הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

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

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. נושאי משרה בחברה

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

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

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

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

6.2. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מגדל ביטוח מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון הנוגעות לבקורות 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.

6.2.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנם 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

6.2.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2015 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.

7. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

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

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

עופר אליהו

מנכ"ל

עמוס ספיר

יו"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט 2015

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

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

30.8.2015

עופר אליהו, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.15 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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.

30.8.2015

ערן צ'רנינסקי, ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה

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

דוחות כספים מאוחדים



מגדל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2015

בלתי מבוקרים

מגדל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3-4	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
5	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
10-12	תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-63	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
64-76	נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-655,376 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2015, וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-33,094 אלפי ש"ח וכ-22,322 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
30 באוגוסט 2015

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

נכסים

954,514	992,803	919,533	נכסים בלתי מוחשיים
21,277	16,444	29,893	נכסי מסים נדחים
1,769,316	1,745,215	1,850,315	הוצאות רכישה נדחות
672,993	687,647	682,420	רכוש קבוע
644,466	679,397	657,487	השקעות בחברות כלולות
4,898,057	4,737,804	5,174,591	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
685,190	666,416	718,817	נדל"ן להשקעה - אחר
1,013,707	1,028,709	1,004,210	נכסי ביטוח משנה
213,201	53,256	93,003	נכסי מסים שוטפים
940,668	294,638	408,389	חייבים ויתרות חובה
579,335	663,068	719,230	פרמיות לגביה
69,582,999	68,306,529	73,491,449	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
6,136,342	5,582,544	6,202,344	נכסי חוב סחירים
21,834,266	21,657,057	22,178,336	נכסי חוב שאינם סחירים
1,093,390	1,075,380	1,089,255	מניות
2,378,647	1,986,948	2,476,032	אחרות
31,442,645	30,301,929	31,945,967	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
3,289,969	1,549,535	4,150,494	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,519,584	1,766,674	1,970,243	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>118,227,921</u>	<u>113,490,064</u>	<u>123,816,041</u>	סך הכל נכסים
<u>78,708,064</u>	<u>74,918,206</u>	<u>83,295,513</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

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

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
557,811	457,235	412,280	קרנות הון
3,649,845	3,767,214	3,866,098	עודפים
4,720,001	4,736,794	4,790,723	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
6,240	5,288	7,635	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,726,241	4,742,082	4,798,358	סך הכל הון

התחייבויות

31,403,731	30,941,148	32,049,222	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
78,046,586	74,545,063	82,153,196	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
664,063	634,052	568,730	התחייבויות בגין מסים נדחים
239,195	246,191	295,273	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
40,486	20,932	61,394	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,574,318	1,389,121	1,721,038	זכאים ויתרות זכות
1,533,301	971,475	2,168,830	התחייבויות פיננסיות
113,501,680	108,747,982	119,017,683	סך הכל התחייבויות
118,227,921	113,490,064	123,816,041	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	עמוס ספיר יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט 2015 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		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
10,043,396	2,458,407	2,486,274	4,976,580	5,016,399	פרמיות שהורווחו ברוטו
687,673	169,124	157,768	356,815	308,907	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,723	2,289,283	2,328,506	4,619,765	4,707,492	פרמיות שהורווחו בשייר
5,598,191	1,454,206	(102,734)	3,363,961	3,474,950	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,424,781	294,635	98,718	754,140	831,766	הכנסות מדמי ניהול
327,902	78,729	74,712	171,973	156,248	הכנסות מעמלות
6,140	-	(22)	-	34	הכנסות אחרות
16,712,737	4,116,853	2,399,180	8,909,839	9,170,490	סך הכל הכנסות
14,115,811	3,538,417	795,149	7,388,395	7,509,988	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
383,737	130,521	89,823	179,994	181,589	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,732,074	3,407,896	705,326	7,208,401	7,328,399	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,453,532	344,468	350,131	713,757	723,586	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
881,269	201,052	248,241	424,558	471,988	הוצאות הנהלה וכלליות
51,453	8,905	8,013	17,986	16,026	הוצאות אחרות
47,912	12,322	19,706	17,380	17,658	הוצאות מימון
16,166,240	3,974,643	1,331,417	8,382,082	8,557,657	סך הכל הוצאות
80,112	24,513	22,422	37,506	33,434	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
626,609	166,723	1,090,185	565,263	646,267	רווח לפני מסים על הכנסה
184,057	51,944	398,474	199,779	216,404	מסים על ההכנסה
442,552	114,779	691,711	365,484	429,863	רווח לתקופה
440,383	114,511	690,935	364,206	428,134	מיוחס ל:
2,169	268	776	1,278	1,729	בעלי המניות של החברה
442,552	114,779	691,711	365,484	429,863	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
2.36	0.61	3.71	1.95	2.30	רווח בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.24	0.06	0.37	0.20	0.23	רווח 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
442,552	114,779	691,711	365,484	429,863
587,082	102,032	(359,179)	280,457	172,795
(448,933)	(113,991)	(186,351)	(269,174)	(422,875)
42,875	1,523	16,492	7,118	20,002
(183)	(24)	-	162	(1,755)
(89)	(212)	(118)	(160)	(932)
(68,709)	3,720	199,431	(6,936)	87,234
112,043	(6,952)	(329,725)	11,467	(145,531)
2,054	(1,720)	6,302	(2,973)	(2,796)
(359)	382	(1,926)	727	1,153
1,695	(1,338)	4,376	(2,246)	(1,643)
113,738	(8,290)	(325,349)	9,221	(147,174)
556,290	106,489	366,362	374,705	282,689
554,092	106,253	365,548	373,459	280,941
2,198	236	814	1,246	1,748
556,290	106,489	366,362	374,705	282,689

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו
לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או
יועברו לרווח והפסדשינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירהשינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לרווח והפסדהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים
למכירה שהועבר לרווח והפסדחלק ברווח (הפסד) 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 שהוכרו
לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו
לרווח והפסד, נטו ממספריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסדרווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה
מוגדרת

השפעת המס

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועברו לרווח
והפסד, נטו ממסרווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממסרווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטהרווח 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	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ 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	4,720,001	6,240	4,726,241
-	-	-	-	-	-	428,134	1,729	429,863
-	-	-	(144,935)	(596)	-	(147,193)	19	(147,174)
-	-	-	(144,935)	(596)	-	280,941	1,748	282,689
-	-	-	-	-	-	(210,219)	(353)	(210,572)
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>335,151</u>	<u>(661)</u>	<u>3,352</u>	<u>4,790,723</u>	<u>7,635</u>	<u>4,798,358</u>

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)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח								
512,345	53,070	21,368	367,985	(7)	3,352	4,569,182	4,042	4,573,224
-	-	-	-	-	-	364,206	1,278	365,484
-	-	-	11,627	(160)	-	9,253	(32)	9,221
-	-	-	11,627	(160)	-	373,459	1,246	374,705
-	-	-	-	-	-	(205,847)	-	(205,847)
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>379,612</u>	<u>(167)</u>	<u>3,352</u>	<u>4,736,794</u>	<u>5,288</u>	<u>4,742,082</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם עלי שלטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	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	יתרה ליום 1 באפריל 2015 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	690,935	690,935	776	691,711	רווח לתקופה
-	-	-	(329,656)	(69)	-	4,338	(325,387)	38	(325,349)	הפסד כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	(329,656)	(69)	-	695,273	365,548	814	366,362	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	(6,213)	(6,213)	(353)	(6,566)	דיבידנד
512,345	53,070	21,368	335,151	(661)	3,352	3,866,098	4,790,723	7,635	4,798,358	יתרה ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם עלי שלטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
אלפי ש"ח										
512,345	53,070	21,368	386,352	45	3,352	3,659,856	4,636,388	5,052	4,641,440	יתרה ליום 1 באפריל 2014 (בלתי מבוקר)
-	-	-	-	-	-	114,511	114,511	268	114,779	רווח לתקופה
-	-	-	(6,740)	(212)	-	(1,306)	(8,258)	(32)	(8,290)	הפסד כולל אחר, נטו ממס
-	-	-	(6,740)	(212)	-	113,205	106,253	236	106,489	סך הכל רווח (הפסד) כולל
-	-	-	-	-	-	(5,847)	(5,847)	-	(5,847)	דיבידנד
512,345	53,070	21,368	379,612	(167)	3,352	3,767,214	4,736,794	5,288	4,742,082	יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	יתרת עודפים	קרן הערכה מחדש	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן לחלוקת מניות הטבה	הון מניות ופרמיה	
4,573,224	4,042	4,569,182	3,611,069	3,352	(7)	367,985	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)
442,552	2,169	440,383	440,383	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
113,738	29	113,709	1,666	-	(58)	112,101	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
556,290	2,198	554,092	442,049	-	(58)	112,101	-	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל
(403,273)	-	(403,273)	(403,273)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד
4,726,241	6,240	4,720,001	3,649,845	3,352	(65)	480,086	21,368	53,070	512,345	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביולי		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח	
	2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(1,012,245)	948	(534,805)	(2,718,389)	425,044	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,627)	(38)	(1,229)	(38)	(1,976)		השקעה בחברות מוחזקות
(30,816)	(4,540)	(7,614)	(18,349)	(19,516)		השקעה ברכוש קבוע
(113,701)	(24,513)	(3,915)	(49,741)	(31,296)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
2,002	77	145	155	145		פרעון הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות
25,095	11,944	12,726	12,194	13,206		דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
1,300	260	313	1,040	445		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(117,747)	(16,810)	426	(54,739)	(38,992)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
6,519	282	-	1,878	2,128		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	1,191,594	-	1,191,594		תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	(16,703)	-	(16,703)		בניכוי הוצאות הנפקה
(45,085)	(57)	(17)	(46,035)	(111)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(460)	(13)	-	(389)	(20)		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(403,273)	(205,847)	(210,219)	(205,847)	(210,219)		דיבידנד
(442,299)	(205,635)	964,655	(250,393)	966,669		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
43,509	(7,753)	(58,985)	1,396	(41,537)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,528,781)	(229,250)	371,291	(3,022,125)	1,311,184		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,338,334	3,545,459	5,749,446	6,338,334	4,809,553	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,809,553	3,316,209	6,120,737	3,316,209	6,120,737	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
442,552	114,779	691,711	365,484	429,863	
					רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(80,112)	(24,513)	(22,422)	(37,506)	(33,434)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווה המאזני, נטו
(3,564,378)	(823,072)	982,848	(2,317,485)	(2,291,404)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					<u>הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:</u>
(403,042)	(111,937)	(63,000)	(197,214)	(161,246)	נכסי חוב סחירים
(1,095,776)	(370,965)	(470,112)	(512,992)	(473,417)	נכסי חוב שאינם סחירים
(113,814)	(14,197)	(68,115)	(71,126)	(104,202)	מניות
38,713	(65,570)	(178,852)	(91,610)	(253,975)	השקעות אחרות
26,307	17,223	9,528	11,950	(3,823)	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
					<u>הפסד (רווח) ממימוש:</u>
257	15	22	214	(34)	רכוש קבוע
(75,285)	27,633	1,664	17,733	11,805	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(14,791)	1,529	321	1,486	2,268	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
14,191	-	-	-	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
					<u>פחת והפחתות:</u>
62,306	15,510	18,243	30,947	34,500	רכוש קבוע
170,416	41,881	40,908	83,405	81,204	נכסים בלתי מוחשיים
7,487,825	1,757,612	(386,893)	3,986,302	4,106,610	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,276,172	594,358	107,634	813,589	645,491	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(22,589)	(83,988)	(57,680)	(37,591)	9,497	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(33,107)	(6,483)	(50,155)	(9,006)	(80,999)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
184,057	51,944	398,474	199,779	216,404	מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(124,888)	(12,871)	(22,512)	(57,653)	(288,339)	<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:</u>
(6,458,675)	(2,207,300)	(2,298,324)	(5,958,596)	(3,120,568)	רכישת נדל"ן להשקעה
					מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
					<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:</u>
(9,309)	(1,838)	(1,357)	(4,723)	(48,494)	רכישת נדל"ן להשקעה
2,414	-	-	325	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(966,483)	328,835	(541,967)	(17,936)	(488,556)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(62,813)	9,183	14,015	(146,546)	(139,895)	פרמיה לגבייה
(727,234)	8,733	74,933	(86,353)	527,523	חייבים ויתרות חובה
(50,518)	(328,540)	164,148	(232,220)	132,226	זכאים ויתרות זכות
(1,891)	(1,380)	9,316	78	53,282	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(4,542,048)	(1,198,198)	(2,339,335)	(4,632,749)	(1,667,576)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>
(25,931)	(12,907)	(13,086)	(13,010)	(13,086)	ריבית ששולמה
2,469,616	868,046	883,861	1,242,397	1,316,854	ריבית שהתקבלה
(283,617)	(37,211)	(52,196)	(121,267)	(90,860)	מסים ששולמו, נטו
927,183	266,439	294,240	440,756	449,849	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
(1,012,245)	948	(534,805)	(2,718,389)	425,044	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.

תמצית דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים

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

4,907,015	2,216,756	4,080,290	4,907,015	3,289,969
1,431,319	1,328,702	1,669,156	1,431,319	1,519,584
<u>6,338,334</u>	<u>3,545,458</u>	<u>5,749,446</u>	<u>6,338,334</u>	<u>4,809,553</u>

3,289,969	1,549,535	4,150,494	1,549,535	4,150,494
1,519,584	1,766,674	1,970,243	1,766,674	1,970,243
<u>4,809,553</u>	<u>3,316,209</u>	<u>6,120,737</u>	<u>3,316,209</u>	<u>6,120,737</u>

5,414	-	-	1,920	7,841
-	-	-	-	4,006
5,149	-	-	-	-
-	-	-	-	4,006
58,956	-	-	-	7,581
-	-	353	-	353

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 שהוכרז וטרם התקבל מחברות כלולות
דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה כלולה
פרעון שטרי הון מול הלוואה בחברה כלולה
דיבידנד שהוכרז לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
בחברות בנות

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

באור 1 - הישות המדווחת

מגדל 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 2015 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 חברה לבטוח בע"מ ("אליהו בטוח" או "אליהו") המחזיקה נכון למועד דוח זה, כ-69% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מתכונת עריכת של תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים

תמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים נערכה בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות ביחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח) התשמ"א-1981.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכת, 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.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי

א. בהתאם להוראות המפקח התביעות התלויות מחושבות על ידי האקטואר, על פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה הקודמת. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח נקבעת על ידי האקטואר לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף. הערכת תביעות תלויות בקבוצה מבוססת במירב הענפים על תשלומי תביעות בפועל ובחלקם על עלות מצטברת של התביעות (תשלומי התביעות בפועל בתוספת הערכות פרטניות). בניתוח התפתחות התשלומים, המבוססת בעיקרה על שיטת Link Ratio, מוסיפה החברה זנב תביעות לפי הצורך. ההנחה העיקרית במודלים אלה הנה: יציבות התפתחות התביעות, כלומר שדפוס התנהגות העבר ימשיך גם בעתיד. בעת חישוב Link Ratio, לא מוחרגים בדרך כלל תשלומים בגין תביעות גדולות. במקרים בהם מזוהים נתונים חריגים בהם תשלום מסוים גורם לעיוות במקדמי ההתפתחות, התשלום ו/או מקדם ההתפתחות בגין התשלום הנ"ל מוחרג.

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

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

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

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי (המשך)

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

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

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

ב. התייחסות לשיעור היוון תזרים מזומנים.

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

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

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

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
	%	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

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

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי חבויות אחרים

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

• ענפי רכוש ואחרים

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

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

מגדל חברה לביטוח בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

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						
5,016,399	-	-	-	989,220	491,555	3,535,624
308,907	-	-	-	183,959	35,327	89,621
4,707,492	-	-	-	805,261	456,228	3,446,003
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	-	-	-	-
9,170,490	(94,872)	135,261	171,811	958,642	538,016	7,461,632
7,509,988	-	-	-	767,636	387,420	6,354,932
181,589	-	-	-	120,477	31,104	30,008
7,328,399	-	-	-	647,159	356,316	6,324,924
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
8,557,657	(97,324)	32,940	149,280	876,922	521,839	7,074,000
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 ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח 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.)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

מגדל חברה לביטוח בע"מ

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
4,976,580	-	-	-	982,444	424,605	3,569,531
356,815	-	-	-	222,757	32,910	101,148
4,619,765	-	-	-	759,687	391,695	3,468,383
3,363,961	(16,291)	101,485	1,674	107,623	67,948	3,101,522
754,140	-	-	-	-	-	754,140
171,973	(80,307)*	-	170,229	33,146	4,992	43,913
-	-	-	-	-	-	-
8,909,839	(96,598)	101,485	171,903	900,456	464,635	7,367,958
7,388,395	-	-	-	735,080	327,328	6,325,987
179,994	-	-	-	120,071	24,917	35,006
7,208,401	-	-	-	615,009	302,411	6,290,981
713,757	(81,509)	-	72,769	194,457	125,440	402,600
424,558	(5,187)	20,576	84,482	22,732	18,635	283,320
17,986	-	213	4,407	9,110	-	4,256
17,380	(11,104)	14,957	1,314	2,394	-	9,819
8,382,082	(97,800)	35,746	162,972	843,702	446,486	6,990,976
37,506	-	8,791	893	5,406	-	22,416
565,263	1,202	74,530	9,824	62,160	18,149	399,398
15,430	-	7,354	(1,533)	(5,067)	290	14,386
580,693	1,202	81,884	8,291	57,093	18,439	413,784
74,545,063	-	-	-	-	1,575,474	72,969,589
30,941,148	-	-	-	4,385,082	493,107	26,062,959

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

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות (מימון)

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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 59,179 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 10,275 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 10,853 אלפי ש"ח)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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	
							אלפי ש"ח
2,486,274	-	-	-	487,982	246,750	1,751,542	פרמיות שהורווחו ברוטו
157,768	-	-	-	96,498	16,674	44,596	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
2,328,506	-	-	-	391,484	230,076	1,706,946	פרמיות שהורווחו בשייר
(102,734)	(6,416)	79,141	748	75,634	(2,317)	(249,524)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98,718	-	-	-	-	-	98,718	הכנסות מדמי ניהול
74,712	(37,238)*	-	81,962	8,654	2,006	19,328	הכנסות מעמלות
(22)	-	(22)	-	-	-	-	הכנסות אחרות
2,399,180	(43,654)	79,119	82,710	475,772	229,765	1,575,468	סך כל ההכנסות
795,149	-	-	-	402,462	177,834	214,853	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
89,823	-	-	-	65,450	11,530	12,843	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
705,326	-	-	-	337,012	166,304	202,010	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
350,131	(37,870)	-	34,523	99,317	66,967	187,194	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
248,241	(2,443)	14,161	37,620	14,161	14,306	170,436	הוצאות הנהלה וכלליות
8,013	-	-	2,032	4,186	-	1,795	הוצאות אחרות
19,706	(3,973)	18,411	410	(3,765)	-	8,623	הוצאות (הכנסות) מימון
1,331,417	(44,286)	32,572	74,585	450,911	247,577	570,058	סך כל ההוצאות
22,422	-	4,418	651	3,203	-	14,150	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,090,185	632	50,965	8,776	28,064	(17,812)	1,019,560	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(522,854)	-	(130,429)	1,235	(117,410)	(13,935)	(262,315)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
567,331	632	(79,464)	10,011	(89,346)	(31,747)	757,245	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
82,153,196	-	-	-	-	1,699,678	80,453,518	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
32,049,222	-	-	-	4,592,240	618,694	26,838,288	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.)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

מגדל חברה לביטוח בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014						
סה"כ	התאמות וקייזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
2,458,407	-	-	-	472,888	214,017	1,771,502
169,124	-	-	-	106,358	16,538	46,228
2,289,283	-	-	-	366,530	197,479	1,725,274
1,454,206	(7,696)	57,979	1,236	56,026	27,233	1,319,428
294,635	-	-	-	-	-	294,635
78,729	(39,338)*	-	83,509	14,282	2,413	17,863
-	-	-	-	-	-	-
4,116,853	(47,034)	57,979	84,745	436,838	227,125	3,357,200
3,538,417	-	-	-	405,423	155,158	2,977,836
130,521	-	-	-	102,717	9,099	18,705
3,407,896	-	-	-	302,706	146,059	2,959,131
344,468	(40,207)	-	40,129	94,436	62,840	187,270
201,052	(2,556)	7,353	37,303	12,046	9,752	137,154
8,905	-	13	2,216	4,553	-	2,123
12,322	(5,140)	12,069	755	185	-	4,453
3,974,643	(47,903)	19,435	80,403	413,926	218,651	3,290,131
24,513	-	7,429	383	1,792	-	14,909
166,723	869	45,973	4,725	24,704	8,474	81,978
(12,392)	-	(2,525)	(1,490)	(6,719)	(537)	(1,121)
154,331	869	43,448	3,235	17,985	7,937	80,857
74,545,063	-	-	-	-	1,575,474	72,969,589
30,941,148	-	-	-	4,385,082	493,107	26,062,959

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 31,516 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,016 אלפי ש"ח ובתחום כללי בסך של 2,806 אלפי ש"ח.)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

מגדל חברה לביטוח בע"מ

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות		ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
		מגזרי פעילות אחרים	מגזרי פעילות			
10,043,396	-	-	-	1,939,920	879,877	7,223,599
687,673	-	-	-	432,739	64,167	190,767
9,355,723	-	-	-	1,507,181	815,710	7,032,832
5,598,191	(30,642)	172,624	2,358	180,879	105,857	5,167,115
1,424,781	-	-	-	-	-	1,424,781
327,902	(* (169,679)	-	344,841	73,675	13,567	65,498
6,140	-	6,140	-	-	-	-
16,712,737	(200,321)	178,764	347,199	1,761,735	935,134	13,690,226
14,115,811	-	-	-	1,443,244	617,439	12,055,128
383,737	-	-	-	250,302	54,149	79,286
13,732,074	-	-	-	1,192,942	563,290	11,975,842
1,453,532	(169,477)	-	142,537	397,913	253,214	829,345
881,269	(10,282)	43,872	171,025	43,982	43,360	589,312
51,453	-	1,944	8,956	17,851	-	22,702
47,912	(20,360)	30,805	3,081	13,906	-	20,480
16,166,240	(200,119)	76,621	325,599	1,666,594	859,864	13,437,681
80,112	-	21,823	1,611	13,217	-	43,461
626,609	(202)	123,966	23,211	108,358	75,270	296,006
182,806	-	13,638	1,549	8,266	7,028	152,325
809,415	(202)	137,604	24,760	116,624	82,298	448,331
78,046,586	-	-	-	-	1,626,443	76,420,143
31,403,731	-	-	-	4,380,612	522,715	26,500,404

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 126,306 אלפי ש"ח, בתחום ביטוח בריאות בסך של 23,050 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 20,323 אלפי ש"ח

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015			
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,535,624	-	-	3,535,624
89,621	-	-	89,621
3,446,003	-	-	3,446,003
3,145,373	1,773	5,496	3,138,104
831,766	67,969	171,889	591,908
38,490	-	-	38,490
-	-	-	-
7,461,632	69,742	177,385	7,214,505
סך כל ההכנסות			
6,354,932	-	-	6,354,932
30,008	-	-	30,008
6,324,924	-	-	6,324,924
402,249	22,487	72,890	306,872
329,743	31,853	70,007	227,883
3,590	3,590	-	-
13,494	-	-	13,494
7,074,000	57,930	142,897	6,873,173
סך כל ההוצאות			
19,392	-	-	19,392
407,024	11,812	34,488	360,724
(113,755)	(124)	(3,850)	(109,781)
293,269	11,688	30,638	250,943

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 ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014			
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,569,531	-	-	3,569,531
101,148	-	-	101,148
3,468,383	-	-	3,468,383
3,101,522	396	4,774	3,096,352
754,140	67,834	159,533	526,773
43,913	-	-	43,913
-	-	-	-
7,367,958	68,230	164,307	7,135,421
6,325,987	-	-	6,325,987
35,006	-	-	35,006
6,290,981	-	-	6,290,981
402,600	22,726	63,824	316,050
283,320	29,826	59,416	194,078
4,256	4,256	-	-
9,819	-	-	9,819
6,990,976	56,808	123,240	6,810,928
22,416	-	-	22,416
399,398	11,422	41,067	346,909
14,386	(17)	477	13,926
413,784	11,405	41,544	360,835

פרמיות שהורוחו ברוטו
פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורוחו בשייר

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,751,542	-	-	1,751,542	פרמיות שהורוחו ברוטו
44,596	-	-	44,596	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,706,946	-	-	1,706,946	פרמיות שהורוחו בשייר
(249,524)	1,126	3,082	(253,732)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98,718	33,545	87,182	(22,009)	הכנסות מדמי ניהול
19,328	-	-	19,328	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
1,575,468	34,671	90,264	1,450,533	סך כל ההכנסות
214,853	-	-	214,853	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
12,843	-	-	12,843	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
202,010	-	-	202,010	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
187,194	11,835	35,736	139,623	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
170,436	15,345	34,284	120,807	הוצאות הנהלה וכלליות
1,795	1,795	-	-	הוצאות אחרות
8,623	-	-	8,623	הוצאות מימון
570,058	28,975	70,020	471,063	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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014			
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,771,502	-	-	1,771,502
46,228	-	-	46,228
1,725,274	-	-	1,725,274
1,319,428	396	2,637	1,316,395
294,635	33,474	81,371	179,790
17,863	-	-	17,863
-	-	-	-
3,357,200	33,870	84,008	3,239,322
סך כל ההכנסות			
2,977,836	-	-	2,977,836
18,705	-	-	18,705
2,959,131	-	-	2,959,131
187,270	11,235	30,225	145,810
137,154	15,174	29,827	92,153
2,123	2,128	-	(5)
4,453	-	-	4,453
3,290,131	28,537	60,052	3,201,542
סך כל ההוצאות			
14,909	-	-	14,909
81,978	5,333	23,956	52,689
(1,121)	8	(327)	(802)
80,857	5,341	23,629	51,887
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה			

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 (הכנסות) אחרות
הוצאות מימון

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,223,599	-	-	7,223,599
190,767	-	-	190,767
7,032,832	-	-	7,032,832
5,167,115	1,536	7,368	5,158,211
1,424,781	138,079	340,621	946,081
65,498	-	-	65,498
13,690,226	139,615	347,989	13,202,622
סך כל ההכנסות			
12,055,128	-	-	12,055,128
79,286	-	-	79,286
11,975,842	-	-	11,975,842
829,345	45,178	136,793	647,374
589,312	55,400	127,756	406,156
22,702	22,702	-	-
20,480	-	-	20,480
13,437,681	123,280	264,549	13,049,852
סך כל הוצאות			
43,461	-	-	43,461
296,006	16,335	83,440	196,231
152,325	82	800	151,443
448,331	16,417	84,240	347,674

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות

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 ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות אחרים (*)	סה"כ
295,405	357,150	328,018	186,330	1,166,903
4,902	1,610	183,812	32,779	223,103
290,503	355,540	144,206	153,551	943,800
(17,374)	(67,447)	(12,114)	(41,604)	(138,539)
273,129	288,093	132,092	111,947	805,261
69,549	12,204	4,649	43,807	130,209
-	(347)	20,258	3,261	23,172
342,678	299,950	156,999	159,015	958,642
227,177	241,749	163,784	134,926	767,636
(568)	998	109,378	10,669	120,477
227,745	240,751	54,406	124,257	647,159
30,546	70,965	66,656	29,715	197,882
8,029	5,721	6,742	3,626	24,118
2,577	3,154	1,279	1,362	8,372
400	75	(1,342)	258	(609)
269,297	320,666	127,741	159,218	876,922
3,344	587	291	2,105	6,327
76,725	(20,129)	29,549	1,902	88,047
(27,746)	(4,867)	(2,404)	(17,474)	(52,491)
48,979	(24,996)	27,145	(15,572)	35,556
1,913,380	454,916	603,655	1,620,289	4,592,240
1,863,025	453,217	186,055	1,219,456	3,721,753

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

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות (הכנסות) 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, ברוטו
ליום 30 ביוני 2015

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 30 ביוני 2015

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
324,829	317,050	317,750	190,049	1,149,678
5,320	277	180,089	40,877	226,563
319,509	316,773	137,661	149,172	923,115
(36,855)	(43,582)	(41,654)	(41,337)	(163,428)
282,654	273,191	96,007	107,835	759,687
55,294	10,337	4,746	37,246	107,623
-	6	30,167	2,973	33,146
337,948	283,534	130,920	148,054	900,456
254,136	203,904	153,277	123,763	735,080
7,845	(30)	113,591	(1,335)	120,071
246,291	203,934	39,686	125,098	615,009
32,047	67,415	65,782	29,213	194,457
8,454	5,209	6,589	2,480	22,732
3,152	3,125	1,360	1,473	9,110
1,063	212	411	708	2,394
291,007	279,895	113,828	158,972	843,702
2,786	520	223	1,877	5,406
49,727	4,159	17,315	(9,041)	62,160
(2,616)	(488)	(200)	(1,763)	(5,067)
47,111	3,671	17,115	(10,804)	57,093
1,783,851	416,946	587,243	1,597,042	4,385,082
1,733,199	416,890	174,872	1,163,100	3,488,061

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

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 30 ביוני 2014

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 30 ביוני 2014

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
120,123	152,222	170,978	70,325	513,648
2,449	907	109,528	21,998	134,882
117,674	151,315	61,450	48,327	378,766
3,908	(4,190)	4,154	8,846	12,718
121,582	147,125	65,604	57,173	391,484
42,480	7,136	(558)	26,576	75,634
-	(194)	7,903	945	8,654
164,062	154,067	72,949	84,694	475,772
136,994	125,652	79,213	60,603	402,462
2,874	626	56,257	5,693	65,450
134,120	125,026	22,956	54,910	337,012
14,131	36,823	33,353	15,010	99,317
4,419	3,666	3,928	2,148	14,161
1,297	1,641	666	582	4,186
193	35	(4,114)	121	(3,765)
154,160	167,191	56,789	72,771	450,911
1,712	281	144	1,066	3,203
11,614	(12,843)	16,304	12,989	28,064
(61,661)	(11,216)	(5,476)	(39,057)	(117,410)
(50,047)	(24,059)	10,828	(26,068)	(89,346)
1,913,380	454,916	603,655	1,620,289	4,592,240
1,863,025	453,217	186,055	1,219,456	3,721,753

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

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות (הכנסות) 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, ברוטו
ליום 30 ביוני 2015

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 מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-88% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
140,091	142,168	160,840	71,929	515,028
2,656	99	103,129	28,841	134,725
137,435	142,069	57,711	43,088	380,303
(12,194)	(4,789)	(8,507)	11,717	(13,773)
125,241	137,280	49,204	54,805	366,530
29,267	5,411	1,902	19,446	56,026
-	9	13,812	461	14,282
154,508	142,700	64,918	74,712	436,838
127,073	103,439	114,854	60,057	405,423
4,011	(6)	93,553	5,159	102,717
123,062	103,445	21,301	54,898	302,706
14,326	34,497	30,799	14,814	94,436
4,594	2,906	3,327	1,219	12,046
1,623	1,658	687	585	4,553
342	71	(446)	218	185
143,947	142,577	55,668	71,734	413,926
934	170	78	610	1,792
11,495	293	9,328	3,588	24,704
(3,424)	(691)	(285)	(2,319)	(6,719)
8,071	(398)	9,043	1,269	17,985
1,783,851	416,946	587,243	1,597,042	4,385,082
1,733,199	416,890	174,872	1,163,100	3,488,061

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

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות (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 (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 30 ביוני 2014

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 30 ביוני 2014

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

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

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
אלפי ש"ח				
540,042	553,535	571,116	304,218	1,968,911
11,874	618	318,110	75,865	406,467
528,168	552,917	253,006	228,353	1,562,444
4,368	(2,996)	(44,362)	(12,273)	(55,263)
532,536	549,921	208,644	216,080	1,507,181
90,267	14,239	17,969	58,404	180,879
-	(26)	66,988	6,713	73,675
622,803	564,134	293,601	281,197	1,761,735
471,278	400,302	266,227	305,437	1,443,244
11,229	(30)	178,156	60,947	250,302
460,049	400,332	88,071	244,490	1,192,942
61,035	139,134	136,724	61,020	397,913
16,135	9,939	11,472	6,436	43,982
6,035	6,318	2,890	2,608	17,851
1,603	294	10,981	1,028	13,906
544,857	556,017	250,138	315,582	1,666,594
7,018	1,104	553	4,542	13,217
84,964	9,221	44,016	(29,843)	108,358
4,389	690	346	2,841	8,266
89,353	9,911	44,362	(27,002)	116,624
1,844,918	367,256	532,236	1,636,202	4,380,612
1,793,404	367,071	178,165	1,163,270	3,501,910

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

פרמיות שהורוחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת
השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 31 בדצמבר 2014

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 31 בדצמבר 2014

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

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

ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה - באור 6

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

4,145,381	4,244,679
4,720,001	4,790,723
844,247	2,015,302
5,564,248	6,806,025
1,418,867	2,561,346
(204,006)	-
1,214,861	2,561,346
120,390	235,132
386,018	399,243
30,849	32,639
425,604	437,024
1,458,193	1,479,956
10,772	10,340
8,531	8,662
248,003	253,546
913,277	923,675
380,758	403,441
281,803	294,563
1,573	1,590
4,145,381	4,244,679
63,929	63,929

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
הון ראשוני בסיסי

הון משני מורכב (ראה סעיף ח' להלן)

סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון

עודף ליום הדוח

דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן

עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות השקעה. לעניין זה, סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה (ראה סעיף ד' להלן)

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש

פעילות בביטוח סיעודי

סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים

הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואשפוז

דרישות בגין תכניות מבטיחות תשואה

נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון

השקעה בחברות ביטוח וחברות מנהלות מאוחדות *

נכסי השקעה ונכסים אחרים

סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי

סיכונים תפעוליים

ערבויות

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח

* הפחתת ההון הנדרש בגין הפרש מקורי המיוחס לחברה מנהלת (הפחתה זו אינה מוכרת לצורכי חלוקת דיבידנד) (ראה סעיף ג' להלן)

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

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

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

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

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

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

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

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

ו. נכון למועד דוח זה ההון הנדרש של החברה, מגדל מקפת ויזמה עומד בדרישות תקנות ההון.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

במקביל לצמצום הסיכונים הפיננסיים והביטוחיים, עשויים צעדים אלו ככל שיינקטו להשפיע מהותית ביותר על הרווחיות העתידית של החברה.

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

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

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

לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף דרישות ההון שייגזרו מפעולות ההתאמה, וההיערכות שתבצע החברה כמפורט לעיל.

ח. במהלך חודש יוני 2015 ביצעה מגדל גיוס הון בע"מ (להלן: "מגדל גיוס הון"), חברה בת ייעודית של החברה, הנפקה לציבור של 1,191,594,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג., מהן 1,100,594,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג. במסגרת הנפקה לציבור בתאריך 14 ביוני 2015 ו-91,000,000 אגרות חוב (סדרה ג') בנות 1 ש"ח ע.ג. במסגרת הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרה בתאריך 28 ביוני 2015. על אגרות החוב (סדרה ג') שהונפקו בהנפקה פרטית חלות מגבלות על מכירה חוזרת. אגרות החוב (סדרה ג') נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

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

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

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 ביוני 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בסך של כ-17 מיליון ש"ח.

ראה גם באור 14. ה.9 לדוחות הכספיים השנתיים ודיווח מיידי מיום 28 ביוני 2015 שמספרו 2015-01-058455.

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

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

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

"נסיבות משהות" משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום ריבית - על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לחברה אין רוחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות");

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית -

1) על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של החברה נמוך מההון המינימלי הנדרש ממנה (על-פי תקנות ההון), והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח;

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

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

כל עוד לא נפרעו תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה, החברה לא תבצע כל חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעלי השליטה בה או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם ולא תשלם כל סכום כסף בשל עסקה שאושרה או הטעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות אלא לאחר שנפרעו כל תשלומי הקרן או הריבית שנדחו כאמור. המגבלות כאמור לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בחוזר המפקח בנושא "הרכב הון עצמי מוכר של המבטח" (להלן - "חוזר הרכב ההון").

מגדל גיוס הון תהא רשאית לפדות את אגרות החוב (סדרה ג') בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא 31 במרס 2023. ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב (סדרה ג') באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל) שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. ביצוע הפדיון המוקדם יתאפשר באחד מאלה: א) הנפקה של מכשיר הון (כמשמעותו בחוזר הרכב ההון) בעל איכות זהה או עדיפה; ב) באישור מראש של המפקח על הביטוח ובתנאים שיקבע.

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

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

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

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

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

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

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
			בלתי מבוקר	נכסי חוב סחירים
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>	<u>-</u>
<u>(126,689)</u>	<u>(62,065)</u>	<u>(63,736)</u>	<u>(888)</u>	<u>-</u>

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

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

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

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,674,214	3,496,364	1,107,373	70,477	-	יתרה ליום 1 באפריל 2014
(49,871)	(86,206)	35,835	500	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *
117,072	54,502	62,570	-	-	השקעות
(28,654)	(27,514)	(1,140)	-	-	מימושים
(863)	-	-	(863)	-	פדיונות
(32,795)	-	(32,795)	-	-	העברות מתוך רמה 3
<u>4,679,103</u>	<u>3,437,146</u>	<u>1,171,843</u>	<u>70,114</u>	-	יתרה ליום 30 ביוני 2014
<u>(43,337)</u>	<u>(87,099)</u>	<u>43,414</u>	<u>348</u>	-	(* מתוכם: סך כל הרווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

המעבר בין הרמות נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 30 ביוני 2015		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
25,298,358	19,836,667	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות*
2,811,063	2,341,669	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
28,109,421	22,178,336	סך נכסי חוב שאינם סחירים
	17,044	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2014		
שווי הוגן	הערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
24,221,009	19,096,076	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות*
3,120,579	2,560,981	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
27,341,588	21,657,057	סך נכסי חוב שאינם סחירים
	44,834	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014		
שווי הוגן	הערך בספרים	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
24,861,366	19,481,929	אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות*
2,851,045	2,352,337	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
27,712,411	21,834,266	סך נכסי חוב שאינם סחירים
	19,584	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה המוצגים בשווי הוגן. במהלך התקופות המדווחות, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2. היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 30 ביוני, 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,202,344	-	-	6,202,344
-	-	-	-
1,089,255	76,401	-	1,012,854
2,476,032	410,379	41,932	2,023,721
9,767,631	486,780	41,932	9,238,919

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

ליום 30 ביוני, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,582,544	-	-	5,582,544
-	-	-	-
1,075,380	68,726	-	1,006,654
1,986,948	343,412	14,983	1,628,553
8,644,872	412,138	14,983	8,217,751

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

ליום 31 בדצמבר, 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,136,342	-	-	6,136,342
-	-	-	-
1,093,390	69,574	-	1,023,816
2,378,647	380,365	24,574	1,973,708
9,608,379	449,939	24,574	9,133,866

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
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 מימושים
(2,110)	(847)	(1,263)	-	-	העברות מתוך רמה 3
-	-	-	-	-	
486,780	410,379	76,401	-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2015
(16,962)	(16,550)	(412)	-	-	(*) מתוכם: סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
395,654	344,962	50,692	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
(39,820)	(38,728)	(1,092)	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
27,747	10,596	17,151	-	-	ברווח כולל אחר
39,776	29,410	10,366	-	-	השקעות מימושים
(2,828)	(2,828)	-	-	-	העברות מתוך רמה 3
(8,391)	-	(8,391)	-	-	
412,138	343,412	68,726	-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2014
(39,371)	(38,365)	(1,006)	-	-	(*) מתוכם: סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהופק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים	
		מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
480,946	414,021	66,925	-	-	יתרה ליום 1 באפריל 2015
(11,311)	(10,902)	(409)	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
3,414	(6,438)	9,852	-	-	ברווח כולל אחר
14,303	14,270	33	-	-	השקעות
(572)	(572)	-	-	-	מימושים
-	-	-	-	-	העברות מתוך רמה 3
486,780	410,379	76,401	-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2015
(11,459)	(11,047)	(412)	-	-	(*) מתוכם: סך כל הרווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים	
		מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
405,381	352,425	52,956	-	-	יתרה ליום 1 באפריל 2014
(22,746)	(21,654)	(1,092)	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
11,650	(4,014)	15,664	-	-	ברווח כולל אחר
27,059	17,470	9,589	-	-	השקעות
(815)	(815)	-	-	-	מימושים
(8,391)	-	(8,391)	-	-	העברות מתוך רמה 3
412,138	343,412	68,726	-	-	יתרה ליום 30 ביוני 2014
(22,645)	(21,639)	(1,006)	-	-	(*) מתוכם: סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
395,654	344,962	50,692	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
(36,054)	(40,301)	4,247	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
103,732	76,583	27,149	-	-	ברווח כולל אחר
86,403	40,443	45,960	-	-	השקעות מימושים
(65,525)	(41,322)	(24,203)	-	-	העברות מתוך רמה 3
(34,271)	-	(34,271)	-	-	
449,939	380,365	69,574	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
(55,289)	(48,170)	(7,119)	-	-	(*) מתוכנן: סך כל ההפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

ג. התחייבויות פיננסיות

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 30 ביוני 2015		
שווי הוגן	ערך בספרים	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	-	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: הלואות מתאגידים בנקאיים
1,423	1,423	הלואות מתאגידים שאינם בנקאיים
2,073,457	2,017,172	אגרות חוב המהוות הון משני (*)
2,074,880	2,018,595	סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת
152,105	152,105	2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נגזרים
152,105	152,105	סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
2,226,985	2,170,700	סך התחייבויות פיננסיות

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

1. שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

ליום 30 ביוני 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
91	91
61,573	60,737
923,329	843,108
984,993	903,936
68,624	68,624
68,624	68,624
1,053,617	972,560
58,706	57,870

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
הלוואות מתאגידים בנקאייםהלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים (*)
אגרות חוב המהוות הון משני

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נגזריםסך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואה מחברה כלולה

(*) הערך בספרים בבאור זה כולל ריבית שנצברה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח המוצגת במאזן בסעיף זכאים.
(**) הערך בספרים כולל התחייבויות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה בסך של כ-60 מיליון ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
20	20
6,688	6,584
894,294	844,247
901,002	850,851
682,450	682,450
682,450	682,450
1,583,452	1,533,301
5,185	5,081

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

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

סך התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
נגזריםסך התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל הלוואה מחברה כלולה

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

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 30 ביוני 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
68,624	-	47,235	21,389
68,624	-	47,235	21,389

נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
682,450	-	604,240	78,210
682,450	-	604,240	78,210

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

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ו/או החברות המאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל מהשלב של בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה וההליך ידחה (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, ידחה ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), וכן הליכים משפטיים (או בקשה לאישור תובענה כייצוגית) שנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, לא נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה כי יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

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

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

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 20 ו-22 עד וכולל סעיף 25 להלן ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

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

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

להלן פירוט של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1.	9/1999 מחוזי - מרכז	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 מחודש אוגוסט 1997 ועד למועד עדכון לוחות תמותה בחודש יוני 2001 בלבד, (ב) צמצום עילות התביעה להטעיה ועושק.	-
					ערעור על ההחלטה כאמור של ביהמ"ש המחוזי הוגש לביהמ"ש העליון, אשר דחה את הערעור	
					ביום 15 ביולי 2013. הסתיים שלב הסיכומים והתיק מצוי בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.	
2.	4/2006 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח אובדן כושר עבודה נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גביית דמי ביטוח בביטוח אובדן כושר עבודה לרבות בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח, למרות שבתקופה זו לא יכולים המבוטחים לקבל תגמולי ביטוח, אף בהתקיים אירוע ביטוחי. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה לחייב את המשיבות להפסיק ולגבות דמי ביטוח בגין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח ולחייב אותן להשיב את כלל דמי הביטוח שגבו מחברי הקבוצה בגין התקופה האמורה בצירוף הפרשי הצמדה וריבית.	כל מי ששילם דמי ביטוח בפוליסות לאובדן כושר עבודה בין שלושת החודשים האחרונים של תקופת הביטוח.	ביום 3 בפברואר 2009 נתן ביהמ"ש המחוזי החלטה המאשרת התובענה כייצוגית. ביום 11 באפריל 2013 ניתנה החלטת ביהמ"ש העליון בבקשת רשות ערעור של המבוטחים המורה על החזרת הדיון בבקשת האישור לבימ"ש המחוזי, לבירור נושאים העיקריים: האם פריסת התשלומים היא פרי חישוב אקטוארי, שאלת חובת הגילוי והתיישנות. בהמשך לכך, מתבררת בביהמ"ש המחוזי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	48 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס לחברה-19 מיליון ש"ח.

¹ תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה בה הוגש במקור ההליך.
² הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

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

⁴ סכום הנזק האישי מהווה בסיס לאומדן סכומי התובענה. סכום הנזק האישי הנטען הינו, על פי רוב זניח ועל כן אינו מפורט להלן. הסכום המפורט להלן של התובענה הינו הסכום שנקוב/מוערך על ידי התובע, היה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית, תתקבל. הסכומים הנקובים בתובענות הינם על פי רוב סכומים מוערכים על ידי התובע בהתאם לאומדנים שונים של הקבוצה אותה הוא מבקש. לא בכל מקרה נקוב סכום והפירוט שלהלן כולל את הסכומים כאמור, ככל שנכללו. הסכומים ננקבים תוך חישוב של תקופה משתנה הקשורה לטענות התובע ביחס לעילת התביעה, התיישנות והיבטים נוספים ועל כן אינם על בסיס תקופה אחיד לכל התובענות המפורטות. ככל שצוין סכום שמיוחס לחברה מתוך סכום כולל מוערך כנגד כל החברות במסגרת ההליך, יצוין הדבר במפורש. בתביעות בהן החברה אינה הנתבעת היחידה, ככל שצוין סכום ולא צוין בסמוך אליו אם מתייחס לחברה או לכלל החברות הנתבעות, הסכום מתייחס לכלל החברות הנתבעות. סכומי התובענות כאמור מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, אלא אם צוין אחרת והם מעוגלים למיליון ש"ח הקרוב. בכל מקרה בו צוין טווח סכומים על ידי התובע, הסכום המופיע בטבלה הינו הסכום הגבוה בטווח.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3.	5/2006	מבוטח בביטוח כיסוי נכות מתאונה נ' 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.	כל מי שקיבל ו/או יקבל פיצוי חלקי בגין נכות מתאונה עקב התאמת הפיצוי לשיעורי נכות של המוסד לביטוח לאומי בשבע השנים האחרונות.	ביום 27 בפברואר 2014 נתן ביהמ"ש המחוזי פסק דין המקבל את עמדת התובע ומורה על השלמת הפרש תגמולי ביטוח לבעלי הנכות החלקית הצמיתה לסכום הביטוח הקבוע בפוליסה לנכות מלאה למי שארע לו מקרה ביטוח בשלוש השנים שקדמו להגשת התביעה (למעט חריגים).	לא הוערך
					התובעים הגישו ערעור לביהמ"ש העליון במסגרתו הם ערערו על ההחלטה שלא לקבוע התיישנות של שבע שנים, על הקביעה כי הסעד אינו כולל תשלום ריבית מיוחדת ועל הגמול שנפסק להם ולבא כוחם.	
					יוער כי ביום 29 באוגוסט 2013 הוציא המפקח טיטוט הכרעה העוסקת, בין היתר, גם בנושא התביעה.	
4.	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 שנתיים שלא כדין וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שנגבה ממנו תשלום בגין רכיב "תת שנתיים" בנסיונות ובסכום החורגים מהמותר.	הסתיים שלב הסיכומים. בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	2,300 מיליון ש"ח, מיוחס לחברה- 827 מיליון ש"ח
5.	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 לזה שגובה מגברים מבוטחים ולמרות ששיעורי התמותה של נשים נמוכים יותר. במסגרת הסעדים מתבקש סעד הצהרתי של ביהמ"ש כי ההפליה האמורה הינה פסולה וכי תינתן למבוטחות הזכות לבחור בין החלופות הבאות: (א) השוואת מקדמי הגמלה לאלו הנהוגים לגברים. (ב) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה.	כלל הנשים שרכשו פוליסות ביטוח מנהלים בהן נעשתה אבחנה בין נשים וגברים לעניין תשלום הגמלה אך לא נעשתה אבחנה לעניין פרמיית הריסק.	בהחלטה מיום 17 באוגוסט 2014 נתן בית הדין האזורי לעבודה החלטה המאשרת את התובענה כייצוגית. הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר נעתר לבקשה.	"מאות מיליוני ש"ח"

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

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
6.	2/2010	מבוטח בביטוח רכב מחוזי - ת"א	אי שיפוי של המבוטחים במקרים של אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה (להלן: "אבדן גמור") בגין אמצעי המיגון שהותקן ברכב לפי דרישה של המשיבות, והחתמת מבוטחים כביכול שלא כדין על כתבי סילוק. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לתשלום נזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לכלל הציבור.	כל מבוטח שקיבל תגמולי ביטוח החל מ-2 בפברואר 2007 שלא כללו תגמול בגין אמצעי מיגון שהותקנו בהתאם לדרישת הנתבעות.	במסגרת החלטות ביהמ"ש מהימים 22 בדצמבר 2014 ו-11 בפברואר 2015, אושר באופן עקרוני הסכם הפשרה בכפוף לביצוע תיקונים שהורה ביהמ"ש ובמסגרתו נקבעה הסדרה לאופן הפיצוי בגין אמצעי מיגון במקרים של אבדן גמור וכן ביחס לעבר חובת השבה במקרים כאמור, בכפוף לניכוי פחת של 14% לשנה.	82 מיליון ש"ח ביחס לחברה
7.	4/2010	המועצה הישראלית לצרכנות 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 לאפטרופוס הכללי, גביית דמי ניהול העולים על המותר והתעשרות שלא כדין מהתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לחייב את המשיבות להעביר את הכספים לבעלי הזכויות, להעביר כספים שלא נדרשו לאפטרופוס הכללי, לחייב השבה של דמי ניהול ותשואה ולהקים קרן בה ינוהלו כספים שלא נדרשו בחשבון נפרד בגין כל פוליסה.	כל בעלי הפוליסות אשר המשיבות לא הביאו לידיעתן את דבר היותם בעלי כספים בהתאם לחובות המוטלות עליהן.	בנושא זה חל שינוי רגולטורי ונערכה בו הסדרה על ידי המפקח. הוגשה עמדת היועץ המשפטי לממשלה בתיק בה לא הביע עמדה אך ציין כי חלק מהסעדים הינם בניגוד לדין החדש. הצדדים מנהלים גישור.	-
8.	4/2010	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 (למעט פוליסות ביטוח רכוש) שהפוליסה שלו הופסקה בין אם עקב ביטולה ובין עקב קרות מקרה הביטוח.	ביום 23 ביוני 2015 אושרה התובענה כייצוגית וזאת ביחס לסעד של השבה של דמי ביטוח שנגבו בגין חודש הפסקת הכיסוי הביטוחי ביחס לחלק שלאחר המועד שבו הופסק הכיסוי הביטוחי וזאת במקרים בהם קיימת בפוליסה הוראה הקובעת כי הביטול ייכנס לתוקף באופן מיידי, וכן ביחס לתשלום הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק חוזה הביטוח בגין דמי ביטוח שהוחזרו למבוטחים בערך נומינאלי, והכל ביחס למבוטחים שביטלו את הפוליסה שלהם או קיבלו החזר תגמולי ביטוח בערך נומינאלי, בהתאמה, במהלך 7 שנים לפני מועד הגשת הבקשה (18 באפריל 2010) ועד ליום 14 במרץ 2012. בית המשפט הורה על החלפת התובע כנגד מגדל בתוך 60 ימים שכן אינו מחזיק בעילת תביעה כנגדה	225 מיליון ש"ח (לתקופה של 10 שנים)

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
9.	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 מגדל בו הינו 44.5 מיליון ש"ח ועל הנחה של 25% מסכום גורם הפוליסה שנגבה בהן בפועל. שכר הטרחה לתובע ובא כוחו מובא במסגרת הסכם הפשרה לאישור בית המשפט והינו בסך של 43 מלש"ח בתוספת מע"מ, כשחלקה של מגדל בו הינו 44.5%.	2,325 מיליון ש"ח (לתקופה של 7 שנים)
<p>בית המשפט קבע שאין מקום לדחות את הסכם הפשרה על הסף והורה על ביצוע פרסום, פניה לגורמים שונים ובהם המפקח וכן מינה בודק להסדר הפשרה.</p>						
10.	6/2011	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' והפירות שצמחו מהכספים בתקופת העיכוב לא הועברו אליו.	ביום 12 בדצמבר 2012 אישר ביהמ"ש המחוזי את בירור התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור אשר הסתיים ביום 6 בנובמבר 2014. התיק מצוי בשלבי בירור של התובענה הייצוגית.	350 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
11.	5/2012 מחוזי - ים	מבוטחים פוטנציאלים, 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 מוגבלות, צו עשה המחייב לבצע הליך חיתום הבוחן כל בקשה ומתבסס על נתונים אישיים, לנמק כל בקשת דחיה על בסיס נהלים מוגדרים, להעניק כיסוי רטרואקטיבי למי שימצאו כשירים וכן פיצוי בגין נזק פגיעה ברגשות ובכבוד ונזק ללא ממוני.	כלל הפונים לביטוח אשר המשיבות סרבו לבטחם בביטוח הפרט וכל זאת נוכח מחלה או מגבלה וכן בעלי מוגבלויות אשר לא פנו נוכח הידיעה שיסרבו לבטחם.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מקיימים הליך גישור. יוער כי, בחודש פברואר 2014, הוציא המפקח הכרעה אשר ניתנו בה הנחיות להודעה מנומקת בכתב שיש למסור למבוטח עם מגבלות ואשר ניתן לו יחס שונה כהגדרתו בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות.	934 מיליון ש"ח
12.	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.	שתי בקשות לאישור תובענות ייצוגיות באותה עילה אשר אוחדו לבקשה אחת המצויה בבירור לאישורה כייצוגית. בתיק הוגשה עמדת הפיקוח על הביטוח לפיה הצעת ביהמ"ש לשינוי נוסח תעודות הביטוח איננה רצויה. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית מצויה בשלב הסיכומים.	34 מיליון ש"ח, ⁷ מתוכו חלק החברה - 9 מיליון ש"ח
13.	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 תשלום הפרשי הצמדה וריבית אשר לא שולמו כדין.	כל מי שקיבל בשבע שנים שקדמו להגשת התביעה או יקבל עד למתן פסק דין תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית או הצמדה כדין.	התיק מצוי בסיום שלב הסיכומים ובהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית..	807 מיליון ש"ח ביחס לחברה
14.	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 בסיום שלב הסיכומים ובהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	399 מיליון ש"ח

⁷ 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.

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
15.	3/2014	מבוטח בביטוח רכב מחזי - ת"א	חידוש ביטוח ללא ידיעה ו/או הסכמה של המבוטח וזאת בניגוד לחוק חוזה הביטוח ושימוש בפרטי כרטיס האשראי של המבוטחים ללא הרשאה. הסעדים המבוקשים הינם פיצוי כספי לחברי הקבוצה, סעד הצהרתי וצו עשה לפיו יפורסם בהסכמים ובאתר האינטרנט כי לא יחודשו פוליסות ללא הסכמה וכן פיצוי כספי השבת הפרמיות שנגבו.	מי שבשבע שנים שקדמו להגשת התביעה הוארכה או חודשה תקופת הביטוח שלו ללא הסכמתו או ידיעתו.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 29 ביוני 2015 הורה בית המשפט על התניית המשך ההליכים בהחלפת תובע.	36 מיליון ש"ח
16.	5/2014	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 בשבע שנים שקדמו לתביעה כיסוי כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	28 מיליון ש"ח, מתוכו חלק החברה כ-8 מיליון ש"ח
17.	6/2014	מבוטח בביטוח חיים למשכנתא נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	קביעת סכום ביטוח לתשלום בביטוח חיים למשכנתא, העולה מעל ליתרת ההלוואה בבנק וכתוצאה מכך המבוטחים משלמים פרמיה גבוהה יותר. הסעדים המבוקשים בין היתר הינם תשלום ההפרש בין הפרמיות ששילמו לבין הפרמיות שהיו אמורים לשלם בהתאם ליתרות ההלוואות בבנקים, בתוספת פיצוי על עגמת נפש, לחייב את המשיבות לשנות את דרך פעולתן ולעדכן את סכום הביטוח בהתבסס על נתונים מדויקים של ההלוואות בבנקים.	מבוטחים ב-7 שנים האחרונות שרכשו פוליסת ביטוח חיים לצורך משכנתא וסכום הביטוח ממנו נגזרת הפרמיה עלה על יתרת ההלוואה בבנק.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכו ביחס לחברה - 523 מיליון ש"ח
18.	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. 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 פנסייית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסייית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכותמו בשלב זה יתר הסעדים"

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
19.	12/2014 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח סיעוד נ' מגדל אחזקות	אי תשלום ערך פדיון במקרה של ביטול הפוליסה בגין אי תשלום או מוות או ביוזמת המבוטח בניגוד להוראות מפורשות של המפקח. הסעדים המבוקשים כוללים הצהרה כי המשיבה אינה רשאית להחזיק בדמי הפדיון, כי עליה למסור את נוסחת החישוב של דמי הפדיון לביהמ"ש ולמבקש וכן להביא לידיעת כל המבוטחים בפוליסות הרלבנטיות, כי סעיפים מסוימים בפוליסה הינם תנאים מקפחים, ויש לבטלם וכי על החברה להשיב לחברי הקבוצה את ערכי הפדיון בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.	מבוטחי המשיבה שהתקשרו עמה בפוליסת ביטוח סיעודי פרמיה קבועה כשהפוליסה התבטלה מכל סיבה שהיא בשבע שנים שקדמו לבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	28.5 מיליון ש"ח
20.	4/2015 מחוזי - ת"א	חסי (באמצעות אפטרופוס) שהיה מבוטח בביטוח חיים קבוצתי נ' בנק לאומי לישראל בע"מ והחברה	חיוב נוטלי משכנתאות מעל גיל 55 ברכישת פוליסת ביטוח חיים וזאת בידעיה 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 בפרמיית ביטוח לאחר הגיעם לגיל תום תקופת הביטוח.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	360 מיליון ש"ח
21.	5/2015 מחוזי - ת"א	נכה אשר ביקש 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 החנייה שגבתה מחברי הקבוצה בתקופה האמורה.	כל מי שהיה בעל תג נכה ואשר עשה שימוש בחניון מרכז ויצמן מיום 17 במאי 2008 ועד למועד הגשת הבקשה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	7 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
22.	5/2015	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 לשים את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון גם כשהנזק לא תוקן בפועל וכן לחייב את המשיבות לפצות את כל חברי הקבוצה שתביעות הביטוח בעניינם הוגשו בתק' האמורה על ידי תשלום רכיב המע"מ בשיעור החל על סכום הנזק ובתוספת הצמדה וריבית כדין.	כל מבוטח ו/או מוטב ו/או צד ג' בכל סוג ביטוח שלא תיקן את הנזק שתבע בגינו וקיבל תגמולי ביטוח ו/או שיפוי ללא רכיב המע"מ, לרבות כל חברי הקבוצה שזכאים בניכוי מס תשומות חלקי.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	91 מיליון ש"ח
23.	6/2015	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.	כל מבוטח בביטוח בריאות שקיבל תגמולי ביטוח וסכומי הביטוח הנקובים בפוליסה כתקרה לא הוצמדו למדד הבסיסי הרלבנטי עד למועד האירוע המזכה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	5 מיליון ש"ח
24.	8/2015	אדם אשר לטענתו נערכה אליו פנייה שיווקית נ' החברה, הוט טלקום, 013 נטויז'ן ופלאפון	פנייה בהצעה שיווקית על יסוד מספר טלפון שנמסר כחלק משירות של חברת הוט ואשר העברתו, כמו גם פנייה בהצעות שיווקיות אשר בוצעו, לטענת התובע, מפירה את חוק הגנת הפרטיות.	הושאר לקביעת בית המשפט	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	1,500 מיליון ש"ח
25.	8/2015	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	אי תשלום בonus של השתתפות ברווחים על פי נספח לפוליסת ביטוח המכונה "כפולה" והמרתו בסכום ביטוח נוסף מבלי להודיע על כך למבוטחים; תשלום סכום נמוך בהרבה מהסכום לו זכאים המבוטחים על פי הנספח האמור, אי קביעת שיעור השתתפות של המבוטח ברווחים מידי שנה בחיי הפוליסה וקביעת שיעור אחיד ונמוך באורח בלתי סביר לשיעור השתתפות זה.	כל מי שהתקשר עם החברה ורכש ממנה פוליסת ביטוח חיים שלפיה הוא זכאי לתשלום במזומן של חלקו ברווחי הפוליסה עם הגיעו לגיל 65.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית	600 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

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

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

בתביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד 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. החברה פועלת על מנת לתקן את הטעות ובהתאם לעדכן את הסכם הפשרה. סכום החשיפה אינו מהותי.

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

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ה. תובענות מהותיות אחרות:

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

תאריך וערכאה	הצדדים	עילת התביעה וטענות מרכזיות	סעד העיקרי המבוקש	סכום התביעה
5/2/14	כלל חברי קופות חולים	תביעות נגזרות בשם מבטחים	שיפוי קופות החולים ב-	ביחס לקופת חולים
8/4/14	כללית ומכבי נגד	בקופות חולים כללית ומכבי להם קיים ביטוח בריאות פרטי למימוש זכות ההשתתפות של קופת חולים כללית וקופת חולים מכבי, בגין הוצאות שהוציאו במסגרת תכניות שירותי הבריאות הנוספים (שב"ן) ובגין ניתוחים שבוצעו על ידן במסגרת סל הבסיסי או המשלים בשל חפיפת החבויות בין השב"ן לפוליסות ביטוחי הבריאות המסחריים.	60% מעלות ניתוח בשב"ן ו-33.3% בסל הבסיסי ו-50% ביחס לכל המקרים האחרים שבחפיפת חבויות.	כללית 3,518 מיליון ש"ח.
מחוזי - ת"א	החברה, חברות ביטוח נוספות, שירותי בריאות כללית ומכבי שירותי בריאות	ביום 11 ביוני 2015 דחה בית המשפט בקשה לסילוק על הסף של הבקשה וקבע כי למרות שקופ"ח היא אגודה עותומנית, לקוח שלה יכול להגיש תביעה נגזרת. ביום 14 ביולי 2015 הפנה בית המשפט את התיק לקבלת עמדת היועמ"ש בשאלה אם לאור המשמעויות הציבוריות ומורכבות הסוגיה, לא ראוי שנושא התיק יוסדר על ידי המפקחים בתחום והרשות המחוקקת.		ביחס לקופת חולים מכבי 1,714 מיליון ש"ח. התיק מצוי בשלב ההכחות

1. סיכום נתוני תביעות משפטיות

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

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח ⁽¹⁾
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית^{(2) (3)}	4	575,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	2	575,491
לא צוין סכום התביעה	2	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות^{(4) (5) (6)}	21	8,607,761
צוין סכום המתייחס לקבוצה	12	3,034,357
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	7	5,573,404
לא צוין סכום התביעה	2	-
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 שאושרה כייצוגית, ניתן פסק דין המחייב בפיצוי מבוטחים והוגש ערעור על פסק הדין (שורה 3 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- (3) כולל תובענה בה לא צוין סכום תביעה מדויק (שורה 5 בטבלה בסעיף ב' לעיל), שם הוערך סכום התביעה במאות מיליוני ש"ח מבלי שנוקב בסכום תביעה).
- (4) כולל תובענה שאושרה כייצוגית. הוגש ערעור על ההחלטה, ובימ"ש לערעורים החליט להחזירה לדין בבקשה לאישורה לבימ"ש המחוזי (שורה 2 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- (5) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל הנתבעות.
- (6) כולל בקשות לאישור שתי תובענות ייצוגיות שהדיון בהם אוחד הסכום שהובא בחשבון הינו הסכום המתייחס לקבוצה באחת התובענות (שורה 12 בטבלה בסעיף ב' לעיל).

2. סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט בטבלה המסכמת בסעיף ה' לעיל מסתכם בכ-73 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-67 מיליון ש"ח).

3. סך כל ההפרשות הכולל בגין כל ההליכים כנגד הקבוצה, לרבות תובענות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות, לרבות בגין הליכים כמפורט סעיף ז' להלן, הינן כ-112 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-91 מיליון ש"ח).

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

1. ביום 11 בפברואר 2015 הוגש ע"י פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה) כתב אישום כנגד עובד לשעבר בתחום המסחר בשוק ההון של הגופים המוסדיים בקבוצה ("העובד") וכנגד נאשם נוסף, אשר לפי כתב האישום פעל עם העובד ("הנאשם הנוסף") ויחד ניצלו את השליטה והידע של העובד, מתוקף תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים לשם השאת רווחים לטובת עצמם וזאת באמצעות מסחר בניירות ערך עבור עצמם. רכישת מניות לאחר מתווי פעולה המלווים הוראות מכירה של הגופים המוסדיים ו/או בטרם ביצע הוראות רכישה לחשבונות הגופים המוסדיים ו/או שילוב של פעולות אלו. במסגרת זו, על פי כתב האישום, פעלו העובד לשעבר והנאשם הנוסף באופן מירמתי במסחר בניירות ערך בעשרות ניירות ערך שונים, ע"י העברת מידע ע"י העובד לנאשם הנוסף בדבר הוראות בחשבונות הגופים המוסדיים וביצוע מוקדם של פעולות בניירות ערך ע"י הנאשמים בשערי רכישה נמוכים ושערי מכירה גבוהים יותר על פני חשבונות הגופים המוסדיים.
- על פי כתב האישום, בעשותו את האמור, נהג העובד לשעבר במרמה והפרת אמונים וכן לקח שוחד בעד פעולה הקשורה בתפקידו כעובד ציבור ותמורת השוחד שקיבל, ניצל העובד את תפקידו ומעמדו בגופים המוסדיים על מנת להפיק רווחים אישיים לו ולנאשם הנוסף. כמו כן, על פי כתב האישום פעולותיהם של הנאשמים השפיעה בדרכי תרמית על תנודותיהם של כ-59 שערי ניירות ערך, וקיבלו במרמה בנסיבות מחמירות רווחים בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח. לאור העובדה שהחברה אינה צד להליכים ו/או לאישומים, לא ניתן להעריך אם האישומים יסתיימו בהרשעה ולא ניתן להעריך אם ואלו השלכות יהיו לכתב האישום או הרשעה בו, אם תהיה, על החברה.
2. נושא שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-66 מיליון ש"ח, וערעור שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ בביהמ"ש המחוזי בתל אביב בסוגיית מיסוי החברה בגין קבלת דיבידנדים שמקורם ברווחי שערך, אינו כלול בהפרשה המפורטת בסעיף 3 של סעיף ו' לבאור זה.
3. החברה ו/או החברות המאוחדות הינן צד לתביעות נוספות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה, שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, בסכומים לא מהותיים ובסכום כולל מצטבר של כ-40 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-54 מיליון ש"ח). עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה שונות.
4. כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות למפקח על הביטוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגפי תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות המפקח בתלונות אלו, ניתנות כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים.
- כן, עורך המפקח, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל המפקח עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.
5. בחודש אוגוסט 2013 פרסם המפקח הכרעה עקרונית בנושא העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת. על פי ההכרעה נדרשות חברות מנהלות לבדוק את כל החשבונות בהם הועלו דמי ניהול בתקופה שמיום 1 בינואר 2006 ועד 31 בדצמבר 2009 ולהשיב לכל עמית שנגבו ממנו דמי ניהול בתקופה זו (ושלא חל לגביו אחד הסייגים הנזכרים בטיטת ההכרעה) שלא בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), ("ההוראה"), את הכספים שנגבו ממנו ביתר. הסכומים העומדים לזכות עמית על פי הכרעה זו יישאו ריבית שנתית בשיעור הריבית השקלית הממוצעת בתקופת ההשבה, המפורסמת על ידי החשב הכללי לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה (בשיעור של כ-5.1%) החל מהמועד שבו נגבו דמי ניהול ביתר ועד למועד ביצוע התשלום לפי ההכרעה. כן, נקבעו בהכרעה מקרים בהם יינתן פטור מבדיקה פרטנית ומהשבת כספים. עוד נקבעו בהכרעה הנחיות כלליות לביצוע השבה. ביום 18 בדצמבר 2014 פרסם המפקח הוראה לדחיית המועדים לביצוע ההשבה על פי ההכרעה ליום 31 באוגוסט 2015 במקום ל-1 בינואר 2015. כן נדחה מועד הדיווח של מבקר הפנים לסוף שנת 2016. החברה המנהלת החלה ביישום הוראות ההכרעה.

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

6. בחודש דצמבר 2012 פורסמה טיוטת הכרעה שעניינה הפקדות חד-פעמיות בפוליסות מבטיחות תשואה של החברה. על-פי טיוטת ההכרעה, המפקח סבור כי היה על חברות הביטוח להודיע ו/או לקבל הסכמה לזקיפת תשואת תיק משתתף ברווחים ביחס להפקדות חד-פעמיות שנעשו בפוליסות מבטיחות תשואה. על פי טיוטת ההכרעה של המפקח יש לבצע פעולות מסוימות תוך חלוקת 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.

7. 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 נכונות 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 כנגד החברה מיום 17 במאי 2006 ואילך. יצוין כי בכל הנוגע להתאמה, ניתן כנגד החברה פסק דין בתובענה ייצוגית המחייב בפיצוי מבוטחים כן יצוין שהוגש ערעור על פסק הדין על ידי התובע הייצוגי (ראה סעיף ב.3 לעיל) יצוין כי טיוטת ההכרעה מתייחסת לתקופה שממועד מתן הכרעה דומה כנגד חברת ביטוח אחרת באותו נושא ולאחר מועד הגשת התובענה הייצוגית האמורה. החברה הגישה עמדתה ביחס לשני הנושאים בטיטת 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.

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

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

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

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

באור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

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

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

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

דהיינו, ההפרשה מבוצעת במקביל להכרה ברווחים מדמי ניהול בגין הפוליסות, לאורך התקופה שנותרה עד למועד הגיע המבוטח לגיל פרישה.

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

ההפרשה ההדרגתית נעשית על ידי שימוש בפקטור K הנגזר משיעור ההכנסות העתידיות כאמור (להלן: "פקטור K") פקטור זה נלקח בחשבון בחישוב צבירת השלמה לעתודה לתשלום קצבה. ככל שפקטור K גבוה יותר, ההתחייבות להשלמת עתודה לקצבה שתוכר בדוח הכספי תהיה נמוכה יותר והסכום שידחה וירשם בעתיד יהיה גבוה יותר.

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

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

השפעת התופעות המתוארות בסעיפים לעיל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

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

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

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

ג. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראה באור 6.ה.

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

בגין שירותים שהתקבלו במסגרת הנפקת האג"ח המתוארת בסעיף 6.ח. לעיל שולמו לחברה קשורה, מגדל שוקי הון בע"מ, סך של כ-5 מיליון ש"ח.

באור 11 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

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

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

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

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

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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 העיניינים הבאים:

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.
 ב. 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	
	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

478,540	498,683	450,571	נכסים לא מוחשיים
-	-	10,799	נכסי מס נדחים
1,637,211	1,630,263	1,692,774	הוצאות רכישה נדחות
530,364	542,256	527,399	רכוש קבוע
1,477,620	1,470,830	1,522,972	השקעות בחברות בנות וכלולות
4,898,057	4,737,804	5,174,591	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
833,939	811,984	888,571	נדל"ן להשקעה - אחר
1,013,707	1,028,709	1,004,210	נכסי ביטוח משנה
206,909	46,768	87,750	נכסי מסים שוטפים
871,966	265,797	343,868	חייבים ויתרות חובה
579,335	653,311	719,230	פרמיות לגבייה
69,582,999	68,306,529	73,491,449	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
5,959,231	5,419,831	6,039,220	נכסי חוב סחירים
21,873,718	21,699,640	22,187,140	נכסי חוב שאינם סחירים
1,079,978	1,061,689	1,076,686	מניות
2,343,319	1,956,052	2,443,708	אחרות
<u>31,256,246</u>	<u>30,137,212</u>	<u>31,746,754</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
3,289,969	1,549,535	4,150,494	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,404,184	1,647,870	1,869,946	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>118,061,046</u>	<u>113,327,551</u>	<u>123,681,378</u>	סך הכל הנכסים
<u>78,708,064</u>	<u>74,918,206</u>	<u>83,295,513</u>	סך הכל השקעות עבור חוזים תלויי תשואה

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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	
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
557,811	457,235	412,280	קרנות הון
3,649,845	3,767,214	3,866,098	עודפים
<u>4,720,001</u>	<u>4,736,794</u>	<u>4,790,723</u>	סך הכל הון

התחייבויות

31,410,026	30,948,004	32,055,169	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
78,054,501	74,552,870	82,161,014	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
667,202	609,253	572,380	התחייבויות בגין מסים נדחים
210,099	211,984	264,477	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,562	1,590	26,671	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,465,886	1,297,585	1,643,946	זכאים ויתרות זכות
1,531,769	969,471	2,166,998	התחייבויות פיננסיות
<u>113,341,045</u>	<u>108,590,757</u>	<u>118,890,655</u>	סך הכל התחייבויות
<u>118,061,046</u>	<u>113,327,551</u>	<u>123,681,378</u>	סך הכל הון והתחייבויות

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
10,043,396	2,458,407	2,486,274	4,976,580	5,016,399	פרמיות שהורוחו ברוטו
687,673	169,124	157,768	356,815	308,907	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
9,355,723	2,289,283	2,328,506	4,619,765	4,707,492	פרמיות שהורוחו בשייר
5,599,679	1,452,033	(100,447)	3,362,174	3,476,268	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,083,828	213,851	21,975	594,737	678,333	הכנסות מדמי ניהול
152,740	34,558	29,988	82,051	68,341	הכנסות מעמלות
-	-	(22)	-	34	הכנסות אחרות
16,191,970	3,989,725	2,280,000	8,658,727	8,930,468	סך כל ההכנסות
14,115,811	3,538,417	795,149	7,388,395	7,509,988	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
383,737	130,521	89,823	179,994	181,589	וחוזי השקעה ברוטו
13,732,074	3,407,896	705,326	7,208,401	7,328,399	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
1,335,377	311,958	319,113	654,544	666,568	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
623,767	142,624	192,556	299,069	358,106	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,051	4,561	4,186	9,323	8,372	וחוזי השקעה בשייר
47,609	12,209	19,543	17,413	17,431	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,756,878	3,879,248	1,240,724	8,188,750	8,378,876	הוצאות הנהלה וכלליות
160,948	43,438	41,228	71,105	73,237	הוצאות אחרות
596,040	153,915	1,080,504	541,082	624,829	הוצאות מימון
155,657	39,404	389,569	176,876	196,695	סך כל ההוצאות
440,383	114,511	690,935	364,206	428,134	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					רווח לפני מסים על ההכנסה
					מסים על הכנסה
					רווח לתקופה

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
440,383	114,511	690,935	364,206	428,134
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר</u>				
<u>ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל</u>				
<u>הועברו או יועברו לרווח והפסד</u>				
				שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
579,571	100,702	(352,583)	275,723	170,416
				שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
(441,467)	(111,699)	(184,082)	(264,641)	(415,927)
				הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
42,241	1,505	16,397	6,961	19,903
				חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
295	(830)	(5,585)	387	(4,932)
				הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ השפעת המס
(89)	(212)	(118)	(160)	(932)
(68,508)	3,582	196,246	(6,803)	85,941
112,043	(6,952)	(329,725)	11,467	(145,531)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר				
ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל				
הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח</u>				
<u>והפסד</u>				
				רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
454	(850)	4,813	(1,543)	(3,410)
				חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,383	(777)	1,339	(1,253)	461
				השפעת המס
(171)	321	(1,814)	582	1,287
1,666	(1,306)	4,338	(2,214)	(1,662)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר				
לרווח והפסד, נטו ממס				
113,709	(8,258)	(325,387)	9,253	(147,193)
554,092	106,253	365,548	373,459	280,941
רווח כולל לתקופה				

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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

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)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרנות של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	367,985	(7)	3,352	3,611,069	4,569,182
-	-	-	-	-	-	364,206	364,206
-	-	-	11,627	(160)	-	(2,214)	9,253
-	-	-	11,627	(160)	-	361,992	373,459
-	-	-	-	-	-	(205,847)	(205,847)
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>379,612</u>	<u>(167)</u>	<u>3,352</u>	<u>3,767,214</u>	<u>4,736,794</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

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

יתרה ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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 ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה חוץ	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)
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>335,151</u>	<u>(661)</u>	<u>3,352</u>	<u>3,866,098</u>	<u>4,790,723</u>

**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)**

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה חוץ	קרנות תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
512,345	53,070	21,368	386,352	45	3,352	3,659,856	4,636,388
-	-	-	-	-	-	114,511	114,511
-	-	-	(6,740)	(212)	-	(1,306)	(8,258)
-	-	-	(6,740)	(212)	-	113,205	106,253
-	-	-	-	-	-	(5,847)	(5,847)
<u>512,345</u>	<u>53,070</u>	<u>21,368</u>	<u>379,612</u>	<u>(167)</u>	<u>3,352</u>	<u>3,767,214</u>	<u>4,736,794</u>

**יתרה ליום 1 באפריל 2014
(בלתי מבוקר)**

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

**יתרה ליום 30 ביוני 2014
(בלתי מבוקר)**

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2015

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 של החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
512,345	53,070	21,368	367,985	(7)	3,352	3,611,069	4,569,182
-	-	-	-	-	-	440,383	440,383
-	-	-	112,101	(58)	-	1,666	113,709
-	-	-	112,101	(58)	-	442,049	554,092
-	-	-	-	-	-	(403,273)	(403,273)
512,345	53,070	21,368	480,086	(65)	3,352	3,649,845	4,720,001

יתרה ליום 1 בינואר 2014
(מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
(מבוקר)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2014	ליום 30 ביוני 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
4,898,057	4,737,804	5,174,591	נדל"ן להשקעה
23,462,098	22,877,330	24,286,554	<u>השקעות פיננסיות:</u>
7,675,768	7,858,436	8,146,503	נכסי חוב סחירים
14,807,965	13,791,911	15,783,826	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
23,637,168	23,778,852	25,274,566	מניות
			אחרות
69,582,999	68,306,529	73,491,449	סך הכל השקעות פיננסיות
3,289,969	1,549,535	4,150,494	מזומנים ושווי מזומנים
937,039	324,338	478,979	אחר
78,708,064	74,918,206	83,295,513	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
917,619	909,730	907,900	(*) 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 2015				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
				6,202,344
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 30 ביוני 2014				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
				5,582,544
21,657,057	21,657,057	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,075,380	-	1,075,380	-	מניות
1,986,948	-	1,939,285	47,663	אחרות
<u>30,301,929</u>	<u>21,657,057</u>	<u>8,597,209</u>	<u>47,663</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה מבוקר אלפי ש"ח	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
				6,136,342
21,834,266	21,834,266	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,093,390	-	1,093,390	-	מניות
2,378,647	-	2,351,991	26,656	אחרות
<u>31,442,645</u>	<u>21,834,266</u>	<u>9,581,723</u>	<u>26,656</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 2015	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,348,521	3,347,940
2,853,823	2,803,644
6,202,344	6,151,584
2,489	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ב. 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 2015	
שוי הוגן	הערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
25,298,358	19,836,667
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
 סך נכסי חוב שאינם סחירים
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות- אג"ח מיועדות (*)
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
 סך נכסי חוב שאינם סחירים
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

אגרות חוב ממשלתיות- אג"ח מיועדות (*)
 נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
 סך נכסי חוב שאינם סחירים
 ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) השווי הוגן 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 2015		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,012,854	799,302	מניות סחירות
76,401	57,994	מניות שאינן סחירות
<u>1,089,255</u>	<u>857,296</u>	סך מניות
<u>81,037</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,006,654	833,748	מניות סחירות
68,726	45,024	מניות שאינן סחירות
<u>1,075,380</u>	<u>878,772</u>	סך מניות
<u>82,378</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,023,816	812,022	מניות סחירות
69,574	58,363	מניות שאינן סחירות
<u>1,093,390</u>	<u>870,385</u>	סך מניות
<u>109,196</u>		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 2015		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,023,721	1,857,819	השקעות פיננסיות סחירות
452,311	320,224	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>2,476,032</u>	<u>2,178,043</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
<u>228,504</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,628,553	1,464,946	השקעות פיננסיות סחירות
358,395	344,178	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>1,986,948</u>	<u>1,809,124</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
<u>202,271</u>		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014		
הערך בספרים	עלות (*)	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,973,708	1,656,843	השקעות פיננסיות סחירות
404,939	299,489	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
<u>2,378,647</u>	<u>1,956,332</u>	סך השקעות פיננסיות אחרות
<u>214,190</u>		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, מוצרים מובנים וסכומים לקבל בגין מימוש אופציה.