



מבצר נמרוד

תמצית דוחות כספיים
ליום 30 בספטמבר 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: 03-9238988
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il

דירקטוריון

- יוחנן דנינו - יו"ר (מונה ביום 2/11/2015)
- עמוס ספיר (פרש מכהונתו כיו"ר ביום 2/11/2015. נשאר חבר דירקטוריון)
- 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

2	1. תיאור החברה
2	1.1 כללי
2	1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה
2	1.3 התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי
8	2. תיאור הסביבה העסקית
9	3. הסברי הדירקטוריון למצב עניני התאגיד
9	3.1 ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות
10	3.2 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח
11	3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח
12	3.4 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
18	3.5 תחום ביטוח בריאות
19	3.6 תחום ביטוח כללי
21	3.7 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים:
22	3.8 מקורות מימון
22	4. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית
22	4.1 סביבה מקרו כלכלית
26	5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים
26	5.1 מיסוי
26	5.2 הסדרים בתוקף
28	5.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
35	5.4 הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות
38	5.5 הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי
39	6. היבטי ממשל תאגידי
39	6.1 שינויים בנושאי משרה בחברה
40	6.2 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
40	7. התפתחויות לאחר תאריך המאזן

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד ליום 30 בספטמבר 2015

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

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

1. תיאור החברה

1.1. כללי

מגדל 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.

לחברה גם אחזקה בסוכנויות ביטוח, אשר 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 בדוח התקופתי.

1.2. תחומי הפעילות של הקבוצה

תחומי הפעילות המהותיים העיקריים של הקבוצה הינם ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך, ביטוח בריאות, ביטוח כללי ואחר. לפרטים ראה באור 5 לדוחות הכספיים וכן סעיף 3 בחלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.3. התפתחויות עיקריות בקבוצה מאז הדוח התקופתי

להלן עדכונים לתיאור המובא בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי:

1.3.1. השפעת הסביבה הכלכלית ותנודתיות בעקום הריבית חסרת הסיכון

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

תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 התאפיינו בתנודות בעקום הריבית חסרת הסיכון. ברבעון הראשון של שנת 2015, בעקבות ירידה נכרת בעקום הריבית חסרת הסיכון, נרשם גידול משמעותי בהפרשות לגמלה. מנגד, ברבעון השני של שנת 2015 חלה עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון שגרמה להקטנת ההפרשות לגמלה בסכום דומה. ברבעון השלישי של שנת 2015 חלה ירידה קלה של עקום הריבית חסרת הסיכון בטווח הבינוני ועליה קלה של עקום הריבית חסרת הסיכון בטווח הארוך.

יצוין, כי בתקופת הדוח חלו שינויים חריגים גם בשערי אגרות החוב והמניות בשוק ההון. בנוסף, נרשמו שינויים בשווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים להם השפעה על התשואות שהושגו על ידי הקבוצה בתיק המשתף ברווחים. לאחר עליות שערים נכרות ברבעון הראשון

של שנת הדוח, נרשמו ירידות שערים ברבעונים השני והשלישי. לפירוט בדבר שינויים בשוק ההון ראה סעיף 4 להלן.

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

לפירוט הרגישות לשינויים בריבית ובמחירי השקעות במכשירים הוניים, ראה באור 1.37.ב.1 (א) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014.

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

לפירוט השפעת השינויים האמורים על העתודות, ראה סעיפים 3.2 ו-3.3 להלן וכן באור 10.א. 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 מהוונת התחייבות הקרן כלפי הפנסיונרים במאזן האקטוארי (הריבית נקבעת לפי הנחיות האוצר). הפער בין שווי ההתחייבות כלפי הפנסיונרים ליתרה הצבורה בחשבונם ערב פרישתם לגמלאות מתחלק בין כלל המבוטחים הפעילים בקרן באמצעות מנגנון האיזון האקטוארי.

בחודש יולי 2015, פורסמה על ידי המפקחת טיוטת חוזר המציעה מנגנון עדכון קצבאות לגבי עמיתים שיפרשו החל מיום 1 באוגוסט 2015 ואשר לפיה שיעור הגירעון בגין פרישות חדשות אמור להיות ממומן מתוך הקצבה של הפורש ולא על חשבונם של העמיתים הפעילים וצפוי להיפרס על פני מספר רב של שנים, לפירוט ראה סעיף 5.3.14 להלן.

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

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

בעקבות כך, בחודש יולי 2015 פורסמה טיוטת חוזר **בעניין שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים**, אשר מטרתה מתן אפשרות למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים עם מקדם מובטח לבצע ניוד תוך שמירה על המקדם המובטח. לפרטים נוספים ולהשלכות טיוטת החוזר, ראה סעיף 5.3.15 להלן.

1.3.3.

היערכות החברה בעניין מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II

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

חברות הביטוח בישראל תידרשנה לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016. שינוי דרישות ההון כפוף, בין היתר, לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.

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

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

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

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

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

(א) מבטח שאינו עומד בדרישות ההון בשנה הראשונה ליישום הדירקטיבה יידרש לנקוט באמצעים הנדרשים על מנת לכסות את החוסר בהון או להקטין את פרופיל הסיכון על מנת להבטיח עמידה בדרישות ההון עד ליום 31 בדצמבר 2018.

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

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

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

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

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

1.3.4 הון עצמי מוכר של מבטח

(א) ביום 28 במאי 2015 פרסמה מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון"), חברה בת בבעלות מלאה של 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 ביוני 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 במרס 2016), ותשלום הריבית האחרון ישולם יחד עם פירעון הקרן ביום 31 בדצמבר 2027. אגרות החוב (סדרה ג') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

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

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

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 בספטמבר 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בכ-16 מיליון ש"ח.

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

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

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

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

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

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

1.3.5 **חתימה על הסכם קיבוצי** - בחודש פברואר 2015 נחתם הסכם קיבוצי 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 4.4א. לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014 וכן באור 4.1ב. לדוחות הכספיים.

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

1.3.7 **חלוקת דיבידנד**

(א) ביום 18 בינואר 2015 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ-4 מיליון ש"ח לאחר אישור דירקטוריון החברה באותו מועד.

(ב) ביום 24 במרס 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 20 באפריל 2015.

(ג) ביום 26 במאי 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 18 ביוני 2015.

(ד) לאחר תקופה הדוח, ביום 27 באוקטובר 2015 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 185 מיליון ש"ח.

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

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

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

לפרטים נוספים, ראה גם באור 6ט. לדוחות הכספיים וכן ראה גם דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 27 באוקטובר 2015, מיום 2 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא 2015-01-146433 ומיום 18 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-157788.

1.3.8 מענק בגין שנת 2014 / עדכון תקנה 21 לדוח התקופתי

בחודש יוני 2015 אישרו 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.

1.3.9 חלופי יו"ר במגדל ביטוח

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

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

ראה גם דוחות מידיים של מגדל אחזקות מיום 10 בספטמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-118014, מיום 17 בספטמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-121686, מיום 2 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-146511 ומיום 3 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-147189.

1.3.10 התקשרות בהסכם רכישת תיק התביעות הכלולות בביטוח כללי של אליהו בטוח בחברה

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

במסגרת ההתקשרות, יועבר תיק הביטוח מאליהו לאחרייתה הבלעדית של החברה. במקביל להעברת תיק הביטוח תעביר אליהו לחברה סכום (במזומן) השווה להערכה האקטוארית של ההתחייבויות הכלולות בתיק הביטוח (המיועד למימון הטיפול בתיק הביטוח) בהתאמות

הקבועות בהסכם, וכן תעביר בנוסף שיעור של 3% מההערכה האקטוארית לפני ביטוח משנה (המיועד לתשלום הוצאות עקיפות בגין הטיפול בתיק הביטוח).

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

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

הרווח של החברה בעסקה לא יפחת מ-7 מיליון ש"ח שיעברו על ידי אליהו במועד השלמת העסקה.

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

לפרטים נוספים ראה דוח מידי מתקן של מגדל אחזקות מיום 12 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-154218 ומיום 18 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא 2015-01-157662 וכן באור 11 ד. לדוחות הכספיים.

1.3.11. בחירה מחדש של רואי החשבון המבקרים וקביעת שכרם

בחודש אוגוסט 2015 החליטו האספות הכלליות של מגדל אחזקות ושל החברה לבחור מחדש ברואי החשבון המבקרים המשותפים סומך חייקין וקוסט פורר גבאי את קסירר ולהסמיך את דירקטוריון מגדל אחזקות ואת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרם לשנת 2015.

2. תיאור הסביבה העסקית

לעניין תיאור הסביבה העסקית, ראה סעיף 4 להלן.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עיני התאגיד

3.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

מיליוני ש"ח	1-9/2015	1-9/2014	שינוי %-ב	2014	7-9/2015	7-9/2014	שינוי ב- %
תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽¹⁾	11,652.1	11,263.4	3%	15,519.7	3,904.3	3,869.9	1%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	85.6	354.8		296.0	(321.4)	(44.6)	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(105.3)	488.9		448.3	(398.6)	75.1	
תחום ביטוח בריאות							
פרמיות שהורוחו ברוטו	756.0	647.2	17%	879.9	264.4	222.6	19%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	(10.7)	52.4		75.3	(26.9)	34.2	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(21.9)	59.5		82.3	(31.2)	41.1	
תחום ביטוח כללי							
פרמיות שהורוחו ברוטו	1,496.0	1,465.7	2%	1,939.9	506.7	483.2	5%
פרמיות ברוטו	1,625.3	1,571.5	3%	1,968.9	458.4	421.8	9%
פרמיות בשייר	1,315.8	1,272.4	3%	1,562.5	372.0	349.3	6%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	73.6	99.0		108.4	(14.4)	36.9	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(20.1)	114.6		116.6	(55.7)	57.5	
סך תחומי הפעילות							
סה"כ פרמיות שהורוחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	13,904.1	13,376.2	4%	18,339.5	4,675.5	4,575.7	2%
סה"כ פרמיות ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים ⁽²⁾	14,033.4	13,482.1	4%	18,368.5	4,627.2	4,514.3	3%
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	148.5	506.2		479.6	(362.8)	26.5	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(147.3)	663.0		647.3	(485.4)	173.7	
אחר⁽³⁾							
רווח (הפסד) לתקופה לפני מס	127.2	115.9		147.0	(7.8)	30.3	
רווח (הפסד) כולל לפני מס	26.6	143.9		162.2	(46.0)	52.5	
רווח (הפסד) לתקופה לפני מסים	275.7	622.0		626.6	(370.6)	56.8	
רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים⁽⁴⁾	(120.7)	806.9		809.4	(531.4)	226.2	
מסים על הכנסה							
מסים על הכנסה - במונחי רווח לתקופה	68.1	215.5		184.1	(148.3)	15.7	
מסים על הכנסה - במונחי רווח כולל	(81.0)	285.8		253.1	(209.0)	79.8	
רווח (הפסד) לתקופה	207.6	406.5		442.6	(222.3)	41.1	
רווח (הפסד) כולל לתקופה	(39.7)	521.1		556.3	(322.4)	146.4	
תשואה להון (על בסיס רווח לתקופה)⁽⁵⁾	4.5%	9.2%		10.2%	(5.0%)	0.9%	
תשואה להון (על בסיס רווח כולל)⁽⁵⁾	(0.9%)	11.8%		12.8%	(7.3%)	3.2%	

(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 השלישי של שנת הדוח

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

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

ברבעון השלישי של שנת 2015 נרשמו הפסדים מהשקעות¹ בסך של כ-2,110 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,776 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-1,983 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-1,620 מיליון ש"ח ברבעון המקביל, בתחום ביטוח כללי נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-34 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-63 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד ובתחום ביטוח בריאות נרשמו הפסדים מהשקעות בסך של כ-56 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-36 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

בנוסף, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השלישי של שנת 2015 בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים בתכניות המשתפות ברווחים ששווקו עד 2004, בהן חלק מדמי הניהול הינם גם דמי ניהול משתנים (15% מהתשואה הריאלית), הפחתו חלק מדמי הניהול המשתנים אשר נצברו מתחילת השנה בסך של כ-270 מיליון ש"ח (לפני מס), וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך של כ-80 מיליון ש"ח (לפני מס) שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3 תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח

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

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמו רווחים מהשקעות² בסך של כ-1,130 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-5,155 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-1,049 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-4,736 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, בתחום ביטוח כללי נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-43 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-165 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה, ובתחום ביטוח בריאות נרשמו רווחים מהשקעות בסך של כ-12 מיליון ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ-105 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה.

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

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

בנוסף, חלה עליה בהוצאות הנהלה וכלליות במרבית תחומי הפעילות של החברה שהושפעה בחלקה מכניסתו לתוקף של הסכם קיבוצי, ראה פירוט בבאור 10.ב. לדוחות הכספיים.

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

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

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

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

בתחום הביטוח הכללי, חלה הרעה בתוצאות החיתומיות (ללא רווחי השקעה ריאליים) בביטוח רכב רכוש ובביטוחי החבויות, שקוזזה בחלקה בשל 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	1-9/2015	1-9/2014	שינוי ב-%	2014	7-9/2015	7-9/2014	שינוי ב-%
ביטוח חיים							
פרמיות שוטפות שהורווחו ברוטו ותקבולים שוטפים בגין חוזי השקעה	5,134.0	5,086.0	1%	6,817.5	1,719.1	1,711.1	0%
פרמיות חד פעמיות ותקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה	1,128.1	1,053.4	7%	1,596.2	333.2	387.2	(14%)
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו ותקבולים בגין חוזי השקעה בביטוח חיים	6,262.1	6,139.4	2%	8,413.7	2,052.3	2,098.3	(2%)
דמי ניהול ביטוח חיים	476.5	753.8	(37%)	946.1	(115.4)	227.0	(151%)
רווח (הפסד) לתקופה	12.4	273.4		196.2	(348.3)	(73.5)	
רווח (הפסד) כולל	(170.4)	406.0		347.7	(421.3)	45.2	
פנסיה							
דמי גמולים	4,249.0	3,945.0	8%	5,359.0	1,471.0	1,367.6	8%
דמי ניהול	257.5	250.8	3%	340.6	85.6	91.3	(6%)
רווח לתקופה	55.2	63.1		83.4	20.7	22.0	
רווח כולל	49.1	64.7		84.2	18.5	23.1	
גמל							
דמי גמולים	1,141.0	1,179.0	(3%)	1,747.0	381.0	404.0	(6%)
דמי ניהול	99.8	103.5	(4%)	138.1	31.8	35.6	(11%)
רווח לתקופה	18.0	18.3		16.3	6.2	6.9	
רווח כולל	16.0	18.2		16.4	4.3	6.8	
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו, תקבולים בגין חוזי השקעה ודמי גמולים	11,652.1	11,263.4	3%	15,519.7	3,904.3	3,869.9	1%
סה"כ דמי ניהול	833.7	1,108.1	(25%)	1,424.8	2.0	353.9	(99%)
סה"כ רווח (הפסד) לתקופה	85.6	354.8		296.0	(321.4)	(44.6)	
סה"כ רווח (הפסד) כולל	(105.3)	488.9		448.3	(398.6)	75.1	

3.4.2.

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

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

3.4.3.

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

(א) ביטוח חיים**היקף הפעילות**

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

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

רווח כולל לפני מס

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

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

בנוסף, בשל התשואה השלילית אשר הושגה ברבעון השלישי של שנת 2015 בפוליסות המשתפות ברווחים בביטוח חיים בתכניות המשתתפות ברווחים ששווקו עד 2004, בהן חלק מדמי הניהול הינם גם דמי ניהול משתנים (15% מהתשואה הריאלית), הופחתו חלק מדמי הניהול המשתנים אשר נצברו מתחילת השנה בסך של כ-270 מיליון ש"ח (לפני מס), וזאת לעומת דמי ניהול משתנים בסך של כ-80 מיליון ש"ח (לפני מס) שנרשמו ברבעון המקביל אשתקד.

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

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

(ב) קרנות פנסיה**היקף הפעילות**

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

רווח כולל לפני מס

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

(ג) קופות גמל**היקף הפעילות**

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

רווח כולל לפני מס

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

3.4.4 תוצאות הפעילות בתחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח**(א) ביטוח חיים****היקף הפעילות**

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

על-פי נתוני משרד האוצר³, נכון ליום 30 בספטמבר 2015, היקף הנכסים המנוהלים בענף ביטוח החיים הסתכם בכ-316 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-6% לעומת 30 בספטמבר 2014 (לעומת כ-5% בקבוצה). מתוך זה, היקף הנכסים המנוהלים בביטוח משתתף ברווחים הסתכם בכ-233 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-8% לעומת 30 בספטמבר 2014 (לעומת כ-6% בקבוצה).

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

רווח כולל לפני מס

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

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

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

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

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

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

(ב) קרנות פנסיה

היקף הפעילות

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

על פי נתוני משרד האוצר⁴, היקף דמי הגמולים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הסתכם בכ-20.5 מיליארד ש"ח לעומת כ-18.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ-13%.

דמי הגמולים בפנסיה אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-484 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת כ-408 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁵ נכון ליום 30 בספטמבר 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קרנות הפנסיה החדשות הסתכם בכ-210 מיליארד ש"ח, לעומת כ-185 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2014 (עלייה של כ-14%) ולעומת כ-191 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (עלייה של כ-10%).

בנכסים המנוהלים בקבוצה, חלה עלייה של כ-10% נכון ליום 30 בספטמבר 2015 לעומת 30 בספטמבר 2014 אשר הושפעה בעיקרה מהעלייה בצבירה השוטפת נטו⁶.

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

רווח כולל לפני מס

הירידה ברווח הכולל בפנסיה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפעה מגידול בהוצאות וקיטון בהכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו. מנגד, חלה עלייה בסך דמי הניהול, בשל גידול בהיקף הנכסים המנוהלים ודמי הגמולים, אשר קוזזה בחלקה בשל ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים.

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.

(ג) קופות גמל**היקף הפעילות**

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 חלה ירידה בדמי הגמולים שנגבו לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דמי הגמולים בגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים מקרן לקרן. העברות הכספיים נטו לגופים מוסדיים אחרים, כאמור, הסתכמו בכ-901 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת כ-599 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

על פי נתוני משרד האוצר⁷ נכון ליום 30 בספטמבר 2015, היקף הנכסים המנוהלים המצרפי בענף קופות הגמל הסתכם בכ-374 מיליארד ש"ח, לעומת כ-367 מיליארד ש"ח ביום 30 בספטמבר 2014 (גידול של כ-2%), ולעומת כ-369 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014 (גידול של כ-2%).

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

רווח כולל לפני מס

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

3.4.5 פרטים נוספים בהתפתחות הרווח בביטוח חיים**(א) תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (באחוזים):****פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י')**

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

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004

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

⁷ מבוסס על נתוני אתר ה"גמל-נט".

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

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

(ב) רווחי השקעה שנזקפו 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	1-9.2014	1-9.2015	
במיליוני ש"ח			
2,914	2,786	(303)	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
946	754	476	דמי ניהול

רבעון שלישי 2014	רבעון רביעי 2014	רבעון ראשון 2015	רבעון שני 2015	רבעון שלישי 2015	
במיליוני ש"ח					
906	128	2,665	(850)	(2,118)	רווחי (הפסדי) ההשקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול
227	192	614	(22)	(116)	דמי ניהול

(ג) תשואות משוקללות בקרנות פנסיה (באחוזים)

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

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

3.5 תחום ביטוח בריאות

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

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

3.5.2 היקף הפעילות

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

3.5.3 תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח

רווח כולל לפני מס

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

3.5.4 תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של השנה

רווח כולל לפני מס

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

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

3.6 תחום ביטוח כללי

3.6.1 להלן תיאור תמצית התוצאות בתחום ביטוח כללי :

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

3.6.2 תוצאות הפעילות ברבעון השלישי של שנת הדוח

היקף הפעילות

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

העלייה התבטאה בביטוח רכב רכוש בעקבות גידול בכמות הפוליסות וכן בביטוח רכוש אחר בעיקר בשל גידול בפרמיות בביטוחי עסקים גדולים. מנגד בביטוח רכב חובה חלה ירידה אשר הושפעה משחיקת תעריפים בשל התחרות בענף.

רווח כולל לפני מס

המעבר מרווח כולל ברבעון המקביל אשתקד להפסד כולל ברבעון השלישי של שנת 2015 נבע בעיקרו מהפסדים ריאליים מהשקעות לעומת רווחים ריאליים מהשקעות ברבעון המקביל אשתקד.

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

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

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

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

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

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

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

תוצאות הפעילות בתשעת החודשים הראשונים של שנת הדוח 3.6.3**היקף הפעילות**

העלייה בפרמיות ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, התבטאה ברכב רכוש בעקבות גידול בכמות הפוליסות, ובכלל זה ביטוח קולקטיב גדול ברבעון הראשון של השנה, וכן בביטוח רכוש אחר כתוצאה מגידול בפרמיות בעסקים גדולים. מנגד, בביטוח רכב חובה חלה ירידה אשר הושפעה משחיקת תעריפים בשל התחרות בענף.

רווח כולל לפני מס

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

להלן ניתוח התוצאות החיתומיות לפי ענפים:

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

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

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

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

בענפי החבויות חל גידול בהפסד החיתומי לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההפסד החיתומי בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נובע ממגמת החמרה בניסיון התביעות שהובילה לגידול בהערכה האקטוארית של התביעות התלויות אשר התבטא בענף אחריות מעבידים וצד ג'. ההחמרה כאמור, מתקזזת בחלקה בשל שיפור בענפי אחריות מקצועית ואחריות המוצר.

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

3.7

נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים:

מיליוני ש"ח	30.9.2015	30.9.2014	% השינוי	31.12.2014
סה"כ מאזן	122,922	116,885	5%	118,228
סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	81,805	77,693	5%	78,708
סה"כ הון	4,476	4,697	(5%)	4,726
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה	113,435	107,896	5%	109,451
מתוכן:				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	81,017	76,584	6%	78,047
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	32,418	31,312	4%	31,404

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

הגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים מכ-4.8 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2014 לכ-7.9 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2015, נובע בעיקרו מגידול בתזרימי מזומנים מפעילות שוטפת נטו, ומפעילות מימון, בעקבות הנפקת אגרות החוב כאמור בסעיף 1.3.4(א) לעיל, לפירוט ראה את דוח תזרים המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

הקיטון בהון לעומת 31 בדצמבר 2014 נובע בעיקרו מהפסד כולל בסך כ-40 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 וכן מדיבידנדים בסך כ-210 מיליון ש"ח שחולקו על ידי החברה כאמור בסעיף 1.3.7 לעיל.

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

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

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

3.8. מקורות מימון

31.12.2014	30.9.2014	30.9.2015	במיליוני ש"ח
1,533	1,780	2,890	התחייבויות פיננסיות
846	847	2,019	הלוואות לזמן ארוך ⁽¹⁾
5	1	-	הלוואות לזמן קצר
682	932	871	נגזרים ומכירות בחסר ⁽²⁾
מזה:			
נגזרים בגין התחייבויות עבור פוליסות			
641	841	780	תלויות תשואה

(1) יתרת הלוואות לזמן ארוך נכון ליום 30.9.2015 מורכבת בעיקרה משתי הנפקות של מגדל גיוס הון שבוצעו ברבעון השני של שנת 2015, כאמור בסעיף 1.3.4(א) לעיל, שיתרתן הינה כ-1,175 מיליון ש"ח, וזאת בנוסף לשתי הנפקות פרטיות של כתבי התחייבויות של מגדל גיוס הון שבוצעו בשנת 2012 שיתרתן הינה כ-843 מיליון ש"ח. אגרות החוב האמורות משמשות בחברה כהון משני מורכב.

(2) 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 - בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הפעילות הכלכלית העולמית המשיכה לצמוח בקצב מתון. בנקים מרכזיים בעולם המשיכו לנקוט צעדים של מדיניות מוניטרית מרחיבה, ובראשם הבנק המרכזי האירופי. הכלכלות המפותחות המשיכו לצמוח בקצב מתון, ואילו כלכלות המשקים המתעוררים המשיכו להאט.

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

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

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

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

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

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

בתוצר לנפש, חלה ברבעון השלישי של שנת 2015 עלייה של כ-0.4% בחישוב שנתי, לאחר ירידה של כ-1.6% ברבעון השני של השנה ויציבות ברבעון הראשון של השנה. בתמ"ג העסקי חלה ברבעון השלישי עלייה של כ-2.7% בחישוב שנתי, לאחר ירידה של כ-0.9% ברבעון השני של השנה ועלייה של כ-1.6% ברבעון הראשון של השנה.

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

כמו כן, בחודשים ינואר-אוגוסט 2015, נרשמה עלייה של כ-2.4% בשכר הריאלי הממוצע לעומת ממוצע שנת 2014 ועלייה קלה במספר משרות השכיר.

4.1.2 שוק ההון

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

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמה תנודתיות נכרת בשווקי ההון בארץ ובעולם. בסיכומה של התקופה, נרשמו עליות שערים קלות במדדי המניות בארץ וירידות שערים במדדי המניות בעולם. גם בשווקי האג"ח הממשלתיות בעולם ובארץ חלה תנודתיות נכרת, תוך עליה חדה בתשואות לפדיון ברבעון השני של שנת 2015, לאחר ירידה נכרת ברבעון הראשון של שנת 2015.

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

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

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

בסוף תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הציפיות לאינפלציה⁹ (ל-12 החודשים הבאים) עמדו על כ-0.4%, לעומת ציפיות לאינפלציה בשיעור של כ-0.6% בסוף שנת 2014. כתוצאה, הריבית הריאלית בסוף תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 הייתה שלילית בשיעור של כ-0.3%, לעומת ריבית ריאלית שלילית של כ-0.4% בסוף שנת 2014.

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

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

אגרות חוב קונצרניות - במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2015 נרשמה תנודתיות בתשואות לפדיון של אגרות החוב הקונצרניות, במקביל לשינויים בתשואות לפדיון באג"ח הממשלתיות. בנוסף, בפערי התשואות בין האג"ח הקונצרני לאג"ח הממשלתי נרשמה תנודתיות במהלך התקופה, תוך עליה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בשניים הנ"ל כלולים שניים בשערי החליפין שאירעו ברבעון השלישי של שנת 2015 כדלקמן: השקל נחלש מול הדולר בשיעור נומינלי של כ-3.9%, מול האירו נחלש השקל בשיעור של כ-4.2%, מול הלירה שטרלינג נחלש בשיעור של 0.4% ומול היין השקל נחלש בשיעור של כ-5.6%.

4.1.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

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

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

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

5. שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. ההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2015 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2014. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

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

5.1. מיסוי

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

5.2. הסדרים בתוקף

הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

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

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

מטרת החוזר הינה להביא לאחידות ולשיפור במספר הנחות אקטואריות המשמשות לצורך חישוב בדיקת נאותות העתודות (LAT). ההנחיות מתייחסות, בין היתר, לאופן קביעת פרמיית אי הנזילות המשמשת בהיוון ההתחייבויות הביטוחיות, ובאופן קביעת האומדנים האקטואריים בבסיס חישוב בדיקת נאותות העתודות. הוראות החוזר חלות החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015 ואילך. לפירוט, ובכלל זה להשלכה על הדוחות הכספיים, ראה סעיפים 1.3.1 ו-3.2 לעיל וכן באור 10א. לדוחות הכספיים.

במסגרת ההבהרה הנחתה המפקחת לתת גילויים בדוחות הכספיים כדלקמן:

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

(2) גילויים בדבר שינויים הצפויים מביטול עתודת עודף הכנסות על הוצאות ולכל המאוחר בדיווח לרבעון שלישי 2015, ראה גם באור 3.ב. לדוחות הכספיים.

(3) גילוי לעניין היערכות החברה ליישום Solvency II בדוח הדירקטוריון, החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2015, ככל שלהערכת החברה, למשטר כושר הפירעון החדש עשויה להיות השפעה שלילית מהותית על יחס כושר הפירעון שלה במועד היישום וחוסר משמעותי בהון לפי תוצאות 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 16. לדוחות הכספיים וכן סעיף 1.3.3 לעיל.

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

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

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

- (1) תגמול דירקטור ויו"ר לא יכלול רכיב משתנה.
- (2) תגמול יו"ר ייקבע בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4: גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים. ועדת התגמול של הגוף המוסדי תקבע יחס מירבי שבו יוכל תגמול דח"צ לצורך קביעת תגמול היו"ר.
- (3) גוף מוסדי לא יישא בעלות העסקה של עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בשל כהונתו בתאגיד אחר, לרבות תאגיד שהוא חלק מאותה קבוצת משקיעים אליה שייך הגוף המוסדי.
- (4) בעת קביעת מדיניות תגמול יש לקחת בחשבון הסדרות צפויות וכן עמדות ממונה הרלבנטיות לתגמול בעלי תפקידים בגופים מוסדיים.
- (5) על גוף מוסדי לקבוע במדיניות התגמול תניה לפיה בעל תפקיד מרכזי ישיב לגוף המוסדי סכומים ששולמו לו כרכיב משתנה, וזאת בתנאים ובהתקיימות נסיבות שיוגדרו.
- (6) במקרים המצדיקים השבה של תגמול ששולם לנושא משרה וכאשר נקבע שיש לבצע השבה, על הגוף המוסדי לפעול לגבות את ההשבה.
- (7) סכומים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי יהיו ברי השבה לתקופה של שבע שנים ממועד הענקת הרכיב המשתנה, ותקופה זו תוארך בשנתיים בהתקיים הנסיבות המפורטות בחוזר.
- (8) במקרה שהתקיימו נסיבות המחייבות השבה, על גוף מוסדי לדווח לממונה תוך 30 יום מיום שנודע לו על התקיימות הנסיבות ולדווח על האמצעים שנקטו על ידו לגביית סכומי ההשבה.

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

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

5.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

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

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

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

5.3.2. בהמשך לעמדת המפקחת בנושא תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון, אשר פורסמה בחודש ינואר 2015 ואשר קבעה כי תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי ניהול שמשלם עמית או מבוטח מעודד בעל רישיון להציע מוצרים בדמי ניהול גבוהים יותר, ואינו עולה בקנה אחד עם חובת הנאמנות של הגוף המוסדי ועם חובתו של בעל רישיון לפעול לטובת לקוחותיו ולא להעדיף את ענייניו האישיים על פני טובת לקוחותיו (לפרטים ראה סעיף 32.2.2 בחלק ד' בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014), פרסמה המפקחת בחודש מרס 2015 הבהרה לעמדה האמורה.

במסגרת הבהרה 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 שמוגד 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 בכונתה להפעיל את סמכות האכיפה הנתונה לה ביחס ללקוחות שצורפו לגופים מוסדיים לפני פרסום העמדה ואף בתקופה הסמוכה שלאחריה לפי מערך החוזים שהיה קיים במועד פרסום העמדה.

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

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

בנושא זה אף הוגשה תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות (ראה באור 8.ב.25 לדוחות הכספיים), טרם הוגשה תגובתה של החברה לבקשה.

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

5.3.3

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

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

5.3.4

בחודש מאי 2015 פרסמה המפקחת חוזר חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית. החוזר קובע פעולות שעל גופים מוסדיים ובעלי רישיון לבצע באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. בחוזר נקבע, בין היתר, כי כל העברת מידע בין גוף מוסדי לבעל רישיון בנוגע ליישום 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.

5.3.5. בחודש יוני 2015 פרסמה המפקחת **חוזר מסמך הנמקה**. מטרת החוזר הינה לפשט את נוסח מסמך ההנמקה משנת 2009 ושני עדכונים משנת 2010 ולקבוע פורמט אחיד שיאפשר מיכוננו והעברתו באמצעות המסלקה. החוזר קובע באילו מקרים יימסר מסמך הנמקה מלא, ממוקד או סיכום שיחה. במסמך ההנמקה הורחבו חובות הגילוי של בעל הרישיון כך שיהיה עליו לפרט האם המוצר המומלץ מהווה חלק ממבצע לקידום מכירות, מהות התגמול והתנאים לקבלתו. כמו כן, בעל רישיון יציין את הזיקה לגופים מוסדיים מהם הוא מקבל את העמלות הגבוהות ביותר. לצורך כך ידרש הגוף המוסדי להעביר לכל בעל רישיון מידע ביחס לעמלות ששולמו, לא יאוחר מ-15 באפריל בכל שנה. כמו כן, נקבע בחוזר אופן העברת וקבלת מסמך הנמקה בפעולות שאינן פנים מול פנים. תחולת החוזר ביום 1.7.2016 למעט החובה להגיש, באמצעות המסלקה, בקשת מידע חד פעמית לכלל הגופים המוסדיים שאינה כוללת פרטי זיהוי של מוצר מסוים, שתחול מיום 1.12.2015 (על פי התיקון לחוזר מחודש נובמבר 2015).

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

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

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

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

להסכם האמור, ככל שיתורגם להוראות אופרטיביות תחת מסגרת סטטוטורית, עשויה להיות השלכה משמעותית על הגברת התחרות בענף ועל גובה דמי הניהול שייגבו מהעמיתים וכמו כן על מפת ערוצי ההפצה של ההסדרים הפנסיוניים.

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

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

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

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

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

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

5.3.10. 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.

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

להערכת החברה, לטיטת החוזר עשויה להיות השלכה נכרת על ההערכות הנדרשת בטוח 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.

5.3.12. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת **טיטות חוזר בעניין תכנית ביטוח חיים בדמי ביטוח קבועים**. המפקחת מצינת כי תכניות לביטוח חיים ריסק הן פוליסות שמבוטח קונה לתקופות ביטוח ארוכות בדמי ביטוח קבועים, אולם במקרים רבים המבוטח בוחר להקטין או לבטל את הכיסוי לפני תום תקופת הביטוח, כאשר הצורך הביטוחי בו קטן. על פי הטיטה 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.

5.3.13. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת **טיטות חוזר לתיקון הקודקס בפרק ההלוואות**. עניינו של החוזר הינו תיקון ההוראות שעוסקות במתן בהלוואות 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 ההחזר 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 טיטות החוזר מחייבת שינוי מהותי, לרבות היבטים תפעוליים, בכל מערך ההלוואות לעמיתים, אשר עשויה להשפיע על צמצום היקף ההלוואות הניתנות לעמיתים. כמו כן, טיטות החוזר עלולה להכביד על תהליכי השימור של העמיתים, אם כי להערכת החברה, ההשפעה הכוללת על החברה אינה משמעותית.

5.3.14. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת **טיטות 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.

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

- (א) סכומי ההפקדה בפוליסה החדשה יהיה זהים לפוליסה ממנה ינוידו 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 לטיטה האמורה עלולה להיות השפעה מהותית על רמת השימור של פוליסות אלו שעשויה להיות כרוכה גם בהפחתת דמי הניהול.
- שיעורי הניוד בביטוח חיים הקיימים כיום הינם נמוכים משמעותית משיעורי הניוד הקיימים בקרנות ההשתלמות וקופות הגמל של החברה. הגדלת היקפי הניוד בביטוח חיים, ככל שתחול, עלולה להיות בעלת השפעה מהותית על הרווחיות ועל הערך הגלום של החברה.
- להערכת החברה, ההתארגנות וההתמודדות תבוצענה בהדרגה על פני תקופה וכרוכים בהם תהליכים מורכבים, לרבות כאלה שיבואו לידי ביטוי בטווח הארוך יותר.

5.3.16. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטה 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 הטיטות 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.

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

הצעת החוק כוללת, בין היתר, כדלקמן:

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

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

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

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

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

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

(ב) **שינויים בהטבות מס הכנסה**

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

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

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

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

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

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

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

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

5.4. הסדרים תחיקתיים בביטוח בריאות

5.4.1. בחודש ספטמבר 2015 פרסמה המפקחת את חוזר 2015-1-19 **בנושא עריכת תכנית לביטוח בריאות פרט**. החוזר קובע הוראות בדבר תקופת הביטוח ואופן חידוש הביטוח בתכניות לביטוח בריאות פרט. החוזר אינו חל על ביטוח סיעוד, אובדן כושר עבודה, ביטוח שיניים וביטוח נסיעות לחו"ל.

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

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

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

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

5.4.2.

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

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

(ב) יש לקבוע דמי ביטוח אחידים לכל קבוצה לפי קבוצות הגיל המנויות בתקנות, בכפוף למקרים שהוגדרו.

(ג) דמי הביטוח ישתנו במהלך תקופת הביטוח בהתאם לשינוי בגיל המבוטח.

(ד) למפקחת הוקנתה סמכות לקבוע תנאי השתתפות עצמית בשיעורים עליהם יורה המפקחת.

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

(ו) אסור להתנות רכישת פוליסה ברכישת כיסוי ביטוחי אחר.

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

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

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

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.5. הסדרים תחיקתיים במגזר ביטוח כללי

טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים

5.5.1. בחודש נובמבר 2015 פורסמה הצעת חוק ההסדרים, כאמור בסעיף 5.3.17 לעיל. בהצעת החוק הוצע לתקן את סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי לעניין 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 ואחידים, מוצע לקבוע מנגנון איכפה וסנקציות בגין אי דיווח ולעגן פעולות אלה בחקיקה הרלבנטית. עוד מוצע לקבוע מנגנון מוסדר ליישוב התביעות לפי מסגרת זמנים קבועה.

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

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

- 5.5.3. בחודש נובמבר 2015 פרסמה המפקחת **טיטה לתיקון החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה**. במסגרת הטיטה מוצע לבצע את עיקרי השינויים הבאים:
- (א) שינוי תעריפי הביטוח השירי ("הפול") מהם נגזרים דמי הביטוח נטו לרכבים פרטיים ומסחריים.
- (ב) שינוי הפרוצדורה להנהגת או עדכון דמי ביטוח ואופן הדיווח למפקחת על כך.
- (ג) ביטול אפשרות קביעת דמי ביטוח ייחודיים נטו לצי רכב.
- (ד) ביטול אפשרות הצמדת דמי ביטוח רכב חובה למדד.
- (ה) הרחבת האפשרות להחזר דמי ביטוח בתום התקופה לכלל כלי הרכב.
- החברה לומדת את טיוטת התיקון האמור, ואין ביכולתה בשלב זה להעריך את השלכותיו.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1. שינויים בנושאי משרה בחברה

- 6.1.1. ביום 15 ביוני 2015 הודיע מר עמוס רוקח, מנכ"ל מבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ ("מבטח סימון"), חברה נכדה של החברה, 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 מגדל אחזקות מיום 15 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-048099 ומיום 28 ביוני 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-058140.
- 6.1.2. לחברה נמסר, כי לאחר הפסקת כהונתה של הגב' ענת לוין, כיו"ר דירקטוריון החברה וכמנכ"ל החברה האם עד ליום 31 לאוקטובר 2014, שולם לה על ידי בעל השליטה במגדל אחזקות 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.
- 6.1.3. ביום 29 באוקטובר 2015 הודיעה הגב' סיגל גרינהאוז, המשמשת כמנהלת חטיבת ביטוח משנה ומערך עסקים של החברה, על רצונה לפרוש מתפקידה. ביום 3 בנובמבר 2015 חדלה הגב' סיגל גרינהאוז לכהן כנושאת משרה בחברה.
- ראה גם דוח מידי של מגדל אחזקות מיום 1 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-145503 ומיום 3 בנובמבר 2015 מספר אסמכתא: 2015-01-147468.
- ביום 24 בנובמבר 2015 הוחלט בדירקטוריון החברה על ביצוע שינוי ארגוני שבו תרוכז פעילות חטיבת ביטוח משנה ומערך עסקים של החברה במסגרת מרחב ייעודי בחטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה של החברה.

6.2 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מגדל ביטוח מיישמת את הוראות חוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

6.2.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 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 סעיפים 1.3.1 ו-4.1.3 לעיל וכן באור 12 לדוחות הכספיים.

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

עופר אליהו

מנכ"ל

יוחנן דנינו

יו"ר הדירקטוריון

24 בנובמבר 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 30.9.15 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

24.11.2015

עופר אליהו, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.15 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

24.11.2015

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 בספטמבר 2015

בלתי מבוקרים

מגדל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 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
13-70	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים
71	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לדוח הכספי הנפרד
72-78	נספח א'- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה
79	נספח ב'- פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
80-84	נספח ג'- פירוט נכסים והשקעות פיננסיות אחרות

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 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 התמציתיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הינה כ-654,775 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015 וחלקה של הקבוצה ברווחיהן הינו כ-46,860 אלפי ש"ח וכ-13,766 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
24 בנובמבר 2015

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
954,514	972,348	904,555	נכסים בלתי מוחשיים
21,277	15,874	27,018	נכסי מסים נדחים
1,769,316	1,747,291	1,849,202	הוצאות רכישה נדחות
672,993	674,596	673,666	רכוש קבוע
644,466	626,856	656,455	השקעות בחברות כלולות
4,898,057	4,752,667	5,192,056	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
685,190	665,079	719,806	נדל"ן להשקעה - אחר
1,013,707	977,897	1,054,276	נכסי ביטוח משנה
213,201	142,795	458,944	נכסי מסים שוטפים
940,668	353,507	460,200	חייבים ויתרות חובה
579,335	620,196	705,196	פרמיות לגביה
69,582,999	70,800,461	69,657,336	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
6,136,342	5,848,098	6,708,584	השקעות פיננסיות אחרות:
21,834,266	21,872,169	22,332,673	נכסי חוב סחירים
1,093,390	1,159,175	1,076,072	נכסי חוב שאינם סחירים
2,378,647	2,284,353	2,535,261	מניות
			אחרות
31,442,645	31,163,795	32,652,590	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
3,289,969	1,785,893	6,484,179	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,519,584	1,586,007	1,426,925	מזומנים ושווי מזומנים - אחרים
<u>118,227,921</u>	<u>116,885,262</u>	<u>122,922,404</u>	סך הכל נכסים
<u>78,708,064</u>	<u>77,692,674</u>	<u>81,805,230</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה בחברת ביטוח מאוחדת

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

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

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
557,811	563,052	312,339	קרנות הון
3,649,845	3,616,455	3,643,659	עודפים
4,720,001	4,691,852	4,468,343	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
6,240	5,381	7,652	זכויות שאינן מקנות שליטה
4,726,241	4,697,233	4,475,995	סך הכל הון

התחייבויות

31,403,731	31,311,620	32,418,311	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
78,046,586	76,584,516	81,016,518	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
664,063	697,195	490,235	התחייבויות בגין מסים נדחים
239,195	244,021	297,701	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
40,486	19,980	29,555	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,574,318	1,366,178	1,303,828	זכאים ויתרות זכות
-	185,000	-	דיבידנד לשלם
1,533,301	1,779,519	2,890,261	התחייבויות פיננסיות
113,501,680	112,188,029	118,446,409	סך הכל התחייבויות
118,227,921	116,885,262	122,922,404	סך הכל הון והתחייבויות

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

ערן צ'רנינסקי ראש חטיבת פיננסים ואקטואריה	עופר אליהו מנכ"ל	יוחנן דנינו יו"ר הדירקטוריון	24 בנובמבר 2015 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---------------------	---------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
10,043,396	2,491,344	2,525,402	7,467,924	7,541,801	פרמיות שהורווחו ברוטו
687,673	164,434	174,592	521,249	483,499	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,723	2,326,910	2,350,810	6,946,675	7,058,302	פרמיות שהורווחו בשייר
5,598,191	1,606,238	(1,948,890)	4,970,199	1,526,060	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,424,781	353,949	1,981	1,108,089	833,747	הכנסות מדמי ניהול
327,902	77,705	80,707	249,678	236,955	הכנסות מעמלות
6,140	-	(22)	-	12	הכנסות אחרות
16,712,737	4,364,802	484,586	13,274,641	9,655,076	סך הכל הכנסות
14,115,811	3,769,466	399,979	11,157,861	7,909,967	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
383,737	71,539	147,799	251,533	329,388	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,732,074	3,697,927	252,180	10,906,328	7,580,579	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,453,532	376,041	386,502	1,089,798	1,110,088	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
881,269	220,432	198,206	644,990	670,194	הוצאות הנהלה וכלליות
51,453	8,941	7,977	26,927	24,003	הוצאות אחרות
47,912	18,579	23,935	35,959	41,593	הוצאות מימון
16,166,240	4,321,920	868,800	12,704,002	9,426,457	סך הכל הוצאות
80,112	13,898	13,618	51,404	47,052	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
626,609	56,780	(370,596)	622,043	275,671	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
184,057	15,725	(148,295)	215,504	68,109	מסים על ההכנסה
442,552	41,055	(222,301)	406,539	207,562	רווח (הפסד) לתקופה
440,383	41,020	(222,287)	405,226	205,847	מיוחס ל:
2,169	35	(14)	1,313	1,715	בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
442,552	41,055	(222,301)	406,539	207,562	רווח (הפסד) לתקופה
2.36	0.22	(1.19)	2.17	1.10	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.24	0.02	(0.12)	0.22	0.11	רווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה 0.1 ש"ח המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
442,552	41,055	(222,301)	406,539	207,562	רווח (הפסד) לתקופה
	רווח (הפסד) כולל אחר:				
	פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה				
	במסגרת הרווח הכולל הועברו או				
	יועברו לרווח והפסד				
	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה				
587,082	269,065	(162,471)	549,522	10,324	
	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
(448,933)	(104,377)	(39,012)	(373,551)	(461,887)	
	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד				
42,875	5,952	40,778	13,070	60,780	
	חלק החברה בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
(183)	(502)	-	(340)	(1,755)	
	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ				
(89)	(74)	375	(234)	(557)	
(68,709)	(64,247)	60,389	(71,183)	147,623	השפעת המס
	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
112,043	105,817	(99,941)	117,284	(245,472)	
	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת				
2,054	(638)	(468)	(3,611)	(3,264)	
	השפעת המס				
(359)	130	347	857	1,500	
	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
1,695	(508)	(121)	(2,754)	(1,764)	
113,738	105,309	(100,062)	114,530	(247,236)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
556,290	146,364	(322,363)	521,069	(39,674)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
	מיוחס ל:				
	בעלי המניות של החברה				
554,092	146,271	(322,380)	519,730	(41,439)	
	זכויות שאינן מקנות שליטה				
2,198	93	17	1,339	1,765	
556,290	146,364	(322,363)	521,069	(39,674)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

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

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
512,345	53,070	21,368	480,086	(65)	3,352	3,649,845	4,720,001	6,240	4,726,241
-	-	-	-	-	-	205,847	205,847	1,715	207,562
-	-	-	(245,108)	(364)	-	(1,814)	(247,286)	50	(247,236)
-	-	-	(245,108)	(364)	-	204,033	(41,439)	1,765	(39,674)
-	-	-	-	-	-	(210,219)	(210,219)	-	(210,219)
-	-	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
512,345	53,070	21,368	234,978	(429)	3,352	3,643,659	4,468,343	7,652	4,475,995
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	קרן 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	3,611,069	4,569,182	4,042	4,573,224
-	-	-	-	-	-	405,226	405,226	1,313	406,539
-	-	-	117,518	(234)	-	(2,780)	114,504	26	114,530
-	-	-	117,518	(234)	-	402,446	519,730	1,339	521,069
-	-	-	-	-	-	(397,060)	(397,060)	-	(397,060)
512,345	53,070	21,368	485,503	(241)	3,352	3,616,455	4,691,852	5,381	4,697,233

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם עלי שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	335,151	(661)	3,352	3,866,098	4,790,723	7,635	4,798,358
-	-	-	-	-	-	(222,287)	(222,287)	(14)	(222,301)
-	-	-	(100,173)	232	-	(152)	(100,093)	31	(100,062)
-	-	-	(100,173)	232	-	(222,439)	(322,380)	17	(322,363)
512,345	53,070	21,368	234,978	(429)	3,352	3,643,659	4,468,343	7,652	4,475,995

יתרה ליום 1 ביולי 2015 (בלתי מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם עלי שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	379,612	(167)	3,352	3,767,214	4,736,794	5,288	4,742,082
-	-	-	-	-	-	41,020	41,020	35	41,055
-	-	-	105,891	(74)	-	(566)	105,251	58	105,309
-	-	-	105,891	(74)	-	40,454	146,271	93	146,364
-	-	-	-	-	-	(191,213)	(191,213)	-	(191,213)
512,345	53,070	21,368	485,503	(241)	3,352	3,616,455	4,691,852	5,381	4,697,233

יתרה ליום 1 ביולי 2014 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 בספטמבר 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נספח	
	2014	2015	2014	2015		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(1,012,245)	52,828	1,762,066	(2,665,561)	2,187,110	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,627)	(1,244)	-	(1,282)	(1,976)		השקעה בחברות כלולות
(30,816)	(3,511)	(10,621)	(21,860)	(30,137)		השקעה ברכוש קבוע
(113,701)	(21,320)	(23,284)	(71,061)	(54,580)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
2,002	1,770	7,659	1,925	7,804		פרעון הלוואות שניתנו לחברות כלולות
25,095	6,383	7,008	18,577	20,214		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
1,300	255	41	1,295	486		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(117,747)	(17,667)	(19,197)	(72,406)	(58,189)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
6,519	294	372	2,172	2,500		קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	-	-	1,191,594		תמורה מהנפקת אגרות חוב
-	-	-	-	(16,703)		בניכוי הוצאות הנפקה
(45,085)	(55)	(55)	(46,090)	(166)		פרעון הלוואות מבנקים ואחרים
(460)	(77)	-	(466)	(20)		שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(403,273)	(6,213)	-	(212,060)	(210,219)		דיבידנד
(442,299)	(6,051)	317	(256,444)	966,986		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
43,509	26,581	47,181	27,977	5,644		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(1,528,781)	55,691	1,790,367	(2,966,434)	3,101,551		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
6,338,334	3,316,209	6,120,737	6,338,334	4,809,553	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
4,809,553	3,371,900	7,911,104	3,371,900	7,911,104	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של תשעה חודשים		
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
442,552	41,055	(222,301)	406,539	207,562	רווח (הפסד) לתקופה
					<u>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</u>
(80,112)	(13,898)	(13,618)	(51,404)	(47,052)	חלק החברה בתוצאות חברות כלולות, נטו
(3,564,378)	(1,084,301)	2,359,607	(3,401,786)	68,203	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					<u>הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:</u>
(403,042)	(140,802)	(81,668)	(338,016)	(242,914)	נכסי חוב סחירים
(1,095,776)	(344,626)	(328,760)	(857,618)	(802,177)	נכסי חוב שאינם סחירים
(113,814)	(25,239)	(14,178)	(96,365)	(118,380)	מניות
38,713	73,793	110,099	(17,817)	(143,876)	השקעות אחרות
26,307	3,930	3,040	15,880	(783)	הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
					<u>הפסד (רווח) ממימוש:</u>
257	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	43	22	257	(12)	רכוש קבוע
(75,285)	-	-	-	-	חברות כלולות
(14,791)	-	(6)	17,733	11,799	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
14,191	15	(4)	1,501	2,264	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					<u>פחת והפחתות:</u>
62,306	15,772	15,054	46,719	49,554	רכוש קבוע
170,416	41,574	38,294	124,979	119,498	נכסים בלתי מוחשיים
7,487,825	2,039,453	(1,136,678)	6,025,755	2,969,932	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,276,172	370,472	369,089	1,184,061	1,014,580	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
(22,589)	50,812	(50,066)	13,221	(40,569)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(33,107)	(2,076)	1,113	(11,082)	(79,886)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
184,057	15,725	(148,295)	215,504	68,109	מסים על הכנסה
					<u>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</u>
(124,888)	(14,863)	(17,459)	(72,516)	(305,798)	<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה:</u>
(6,458,675)	(1,122,380)	1,471,977	(7,080,976)	(1,648,591)	רכישת נדל"ן להשקעה
					מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
					<u>השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:</u>
(9,309)	(678)	(985)	(5,401)	(49,479)	רכישת נדל"ן להשקעה
2,414	2,000	-	2,325	-	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(966,483)	(304,893)	(577,328)	(322,829)	(1,065,884)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
(62,813)	42,872	14,034	(103,674)	(125,861)	פרמיה לגבייה
(727,234)	(58,869)	(52,201)	(145,222)	475,322	חייבים ויתרות חובה
(50,518)	(22,253)	(412,532)	(254,473)	(280,306)	זכאים ויתרות זכות
(1,891)	(2,808)	1,960	(2,730)	55,242	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(4,542,048)	(481,225)	1,550,511	(5,113,974)	(117,065)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					<u>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:</u>
(25,931)	(88)	(99)	(13,098)	(13,185)	ריבית ששולמה
2,469,616	390,476	418,952	1,632,873	1,735,806	ריבית שהתקבלה
(283,617)	(106,620)	(264,369)	(227,887)	(355,229)	מסים ששולמו, נטו
927,183	209,230	279,372	649,986	729,221	דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות
(1,012,245)	52,828	1,762,066	(2,665,561)	2,187,110	סה"כ תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	בלתי מבוקר	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	אלפי ש"ח			
4,907,015	1,549,535	4,150,494	4,907,015	3,289,969
1,431,319	1,766,674	1,970,243	1,431,319	1,519,584
<u>6,338,334</u>	<u>3,316,209</u>	<u>6,120,737</u>	<u>6,338,334</u>	<u>4,809,553</u>
3,289,969	1,785,893	6,484,179	1,785,893	6,484,179
1,519,584	1,586,007	1,426,925	1,586,007	1,426,925
<u>4,809,553</u>	<u>3,371,900</u>	<u>7,911,104</u>	<u>3,371,900</u>	<u>7,911,104</u>
5,414	1,227	-	1,227	3,614
5,149	-	-	-	-
-	185,000	-	185,000	-
58,956	58,956	-	58,956	7,581
-	-	-	-	4,006
-	-	-	-	4,006

נספח ב - מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושוי מזומנים אחרים

נספח ג - מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושוי מזומנים אחרים

נספח ה - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי

מזומנים

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים כנגד זכאים

דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל מחברות כלולות

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם

פרעון שטרי הון מול הלוואה בחברה כלולה

דיבידנד שחולק שלא במזומן

דיבידנד שאינו במזומן שהתקבל מחברה כלולה

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 בספטמבר 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 עריכה 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 יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים 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 10.א.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי

א. בהתאם להוראות המפקח התביעות 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 מזהים נתונים חריגים בהם תשלום מסוים גורם לעיוות במקדמי ההתפתחות, התשלום ו/או מקדם ההתפתחות בגין התשלום הנ"ל מוחרג.

במקביל סוקר האקטואר את התביעות הגדולות על מנת לשקול האם נדרשת תוספת לחישוב האקטוארי. רף התביעות הגדולות נקבע בכל שנה בהתחשב בראייה כוללת של מכלול הנתונים. בשנת 2014 הרף לקביעת תביעה גדולה נקבע על 7 מיליון ש"ח. בפועל, טיפול נקודתי להתאמות בגין תביעות גדולות נעשה רק בענפי חובה וצד ג' ללא עיריות גדולות וללא עסקים עם ביטוח משנה פקולטטיבי, עבורם קיים מודל נפרד בחישוב העתודה.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי (המשך)

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

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

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

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

(2) התייחסות לשיעור היוון תזרים מזומנים.

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

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

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

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

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

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

4.1	0.3	(0.4)	30 בספטמבר 2015
7.5	0.3	(0.3)	30 בספטמבר 2014

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

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

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

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

ב. ביטוח כללי

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

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

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.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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						
7,541,801	-	-	-	1,495,969	755,974	5,289,858
483,499	-	-	-	286,425	53,621	143,453
7,058,302	-	-	-	1,209,544	702,353	5,146,405
1,526,060	(20,502)	144,223	2,613	137,212	23,062	1,239,452
833,747	-	-	-	-	-	833,747
236,955	(119,740) *	-	248,378	39,121	9,741	59,455
12	-	12	-	-	-	-
9,655,076	(140,242)	144,235	250,991	1,385,877	735,156	7,279,059
7,909,967	-	-	-	1,200,779	541,279	6,167,909
329,388	-	-	-	233,139	47,222	49,027
7,580,579	-	-	-	967,640	494,057	6,118,882
1,110,088	(123,839)	-	103,993	302,277	211,459	616,198
670,194	(7,511)	26,860	112,761	34,778	40,373	462,933
24,003	-	-	6,067	12,558	-	5,378
41,593	(12,991)	32,993	1,543	3,915	-	16,133
9,426,457	(144,341)	59,853	224,364	1,321,168	745,889	7,219,524
47,052	-	10,392	1,676	8,893	-	26,091
275,671	4,099	94,774	28,303	73,602	(10,733)	85,626
(396,359)	-	(100,924)	335	(93,717)	(11,122)	(190,931)
(120,688)	4,099	(6,150)	28,638	(20,115)	(21,855)	(105,305)
81,016,518	-	-	-	-	1,693,023	79,323,495
32,418,311	-	-	-	4,644,460	661,463	27,112,388

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 88,526 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 17,685 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 13,529 אלפי ש"ח.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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						
7,467,924	-	-	-	1,465,675	647,179	5,355,070
521,249	-	-	-	328,769	50,441	142,039
6,946,675	-	-	-	1,136,906	596,738	5,213,031
4,970,199	(26,784)	146,150	2,107	149,772	97,439	4,601,515
1,108,089	-	-	-	-	-	1,108,089
249,678	(120,147)*	-	253,304	48,890	10,927	56,704
-	-	-	-	-	-	-
13,274,641	(146,931)	146,150	255,411	1,335,568	705,104	10,979,339
11,157,861	-	-	-	1,051,325	471,625	9,634,911
251,533	-	-	-	158,846	37,274	55,413
10,906,328	-	-	-	892,479	434,351	9,579,498
1,089,798	(120,669)	-	107,069	297,118	190,641	615,639
644,990	(10,808)	31,621	127,283	33,307	27,740	435,847
26,927	-	200	6,679	13,665	-	6,383
35,959	(15,976)	25,111	2,249	9,036	-	15,539
12,704,002	(147,453)	56,932	243,280	1,245,605	652,732	10,652,906
51,404	-	13,025	969	9,071	-	28,339
622,043	522	102,243	13,100	99,034	52,372	354,772
184,856	-	28,937	(884)	15,552	7,126	134,125
806,899	522	131,180	12,216	114,586	59,498	488,897
76,584,516	-	-	-	-	1,609,790	74,974,726
31,311,620	-	-	-	4,373,055	499,036	26,439,529

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 90,049 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 16,415 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 13,683 אלפי ש"ח.)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
							פרמיות שהורווחו ברוטו
							פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
							פרמיות שהורווחו בשייר
							רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
							הכנסות מדמי ניהול
							הכנסות מעמלות
							הכנסות אחרות
							סך כל ההכנסות
							תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
							חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
							תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
							עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
							הוצאות הנהלה וכלליות
							הוצאות אחרות
							הוצאות מימון
							סך כל ההוצאות
							חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
							רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
							רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
							סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
							התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
							התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
2,525,402	-	-	-	506,749	264,419	1,754,234	
174,592	-	-	-	102,466	18,294	53,832	
2,350,810	-	-	-	404,283	246,125	1,700,402	
(1,948,890)	(7,113)	8,996	192	7,003	(52,047)	(1,905,921)	
1,981	-	-	-	-	-	1,981	
80,707	(38,257)*	-	78,988	15,949	3,062	20,965	
(22)	-	(22)	-	-	-	-	
484,586	(45,370)	8,974	79,180	427,235	197,140	(182,573)	
399,979	-	-	-	433,143	153,859	(187,023)	
147,799	-	-	-	112,662	16,118	19,019	
252,180	-	-	-	320,481	137,741	(206,042)	
386,502	(39,904)	-	35,159	104,395	72,903	213,949	
198,206	(2,677)	6,044	37,583	10,660	13,406	133,190	
7,977	-	-	2,003	4,186	-	1,788	
23,935	(4,436)	20,869	339	4,524	-	2,639	
868,800	(47,017)	26,913	75,084	444,246	224,050	145,524	
13,618	-	4,109	244	2,566	-	6,699	
(370,596)	1,647	(13,830)	4,340	(14,445)	(26,910)	(321,398)	
(160,798)	-	(39,107)	968	(41,226)	(4,257)	(77,176)	
(531,394)	1,647	(52,937)	5,308	(55,671)	(31,167)	(398,574)	
81,016,518	-	-	-	-	1,693,023	79,323,495	
32,418,311	-	-	-	4,644,460	661,463	27,112,388	

(* נובע מהכנסות מעמלות שמתקבלות בסוכנויות שבבעלות הקבוצה, מהפעילות בתחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של 28,550 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 5,611 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 4,096 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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						
2,491,344	-	-	-	483,231	222,574	1,785,539
164,434	-	-	-	106,012	17,531	40,891
2,326,910	-	-	-	377,219	205,043	1,744,648
1,606,238	(10,493)	44,665	433	42,149	29,491	1,499,993
353,949	-	-	-	-	-	353,949
77,705	(39,840) *	-	83,075	15,744	5,935	12,791
-	-	-	-	-	-	-
4,364,802	(50,333)	44,665	83,508	435,112	240,469	3,611,381
3,769,466	-	-	-	316,245	144,297	3,308,924
71,539	-	-	-	38,775	12,357	20,407
3,697,927	-	-	-	277,470	131,940	3,288,517
376,041	(39,160)	-	34,300	102,661	65,201	213,039
220,432	(5,621)	11,045	42,801	10,575	9,105	152,527
8,941	-	(13)	2,272	4,555	-	2,127
18,579	(4,872)	10,154	935	6,642	-	5,720
4,321,920	(49,653)	21,186	80,308	401,903	206,246	3,661,930
13,898	-	4,234	76	3,665	-	5,923
56,780	(680)	27,713	3,276	36,874	34,223	(44,626)
169,426	-	21,583	649	20,619	6,836	119,739
226,206	(680)	49,296	3,925	57,493	41,059	75,113
76,584,516	-	-	-	-	1,609,790	74,974,726
31,311,620	-	-	-	4,373,055	499,036	26,439,529

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח 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 30,870 אלפי ש"ח, בתחום הבריאות בסך של 6,140 אלפי ש"ח ובתחום ביטוח כללי בסך של 2,830 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס		ביטוח כללי	בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
		למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים			
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
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

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015			
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,289,858	-	-	5,289,858
143,453	-	-	143,453
5,146,405	-	-	5,146,405
1,239,452	2,473	7,555	1,229,424
833,747	99,757	257,490	476,500
59,455	-	-	59,455
-	-	-	-
7,279,059	102,230	265,045	6,911,784
6,167,909	-	-	6,167,909
49,027	-	-	49,027
6,118,882	-	-	6,118,882
616,198	33,303	110,328	472,567
462,933	45,554	99,528	317,851
5,378	5,378	-	-
16,133	-	-	16,133
7,219,524	84,235	209,856	6,925,433
26,091	-	-	26,091
85,626	17,995	55,189	12,442
(190,931)	(2,025)	(6,059)	(182,847)
(105,305)	15,970	49,130	(170,405)

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

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

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014

סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
5,355,070	-	-	5,355,070	פרמיות שהורווחו ברוטו
142,039	-	-	142,039	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
5,213,031	-	-	5,213,031	פרמיות שהורווחו בשייר
4,601,515	913	6,728	4,593,874	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,108,089	103,480	250,836	753,773	הכנסות מדמי ניהול
56,704	-	-	56,704	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
10,979,339	104,393	257,564	10,617,382	סך כל ההכנסות
9,634,911	-	-	9,634,911	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
55,413	-	-	55,413	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,579,498	-	-	9,579,498	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
615,639	34,373	99,277	481,989	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
435,847	45,351	95,227	295,269	הוצאות הנהלה וכלליות
6,383	6,383	-	-	הוצאות אחרות
15,539	-	-	15,539	הוצאות מימון
10,652,906	86,107	194,504	10,372,295	סך כל ההוצאות
28,339	-	-	28,339	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
354,772	18,286	63,060	273,426	רווח לפני מסים על ההכנסה
134,125	(56)	1,598	132,583	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
488,897	18,230	64,658	406,009	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,754,234	-	-	1,754,234	פרמיות שהורווחו ברוטו
53,832	-	-	53,832	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,700,402	-	-	1,700,402	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,905,921)	700	2,059	(1,908,680)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,981	31,788	85,601	(115,408)	הכנסות מדמי ניהול
20,965	-	-	20,965	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
(182,573)	32,488	87,660	(302,721)	סך כל ההכנסות
(187,023)	-	-	(187,023)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
19,019	-	-	19,019	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(206,042)	-	-	(206,042)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
213,949	10,816	37,438	165,695	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
133,190	13,701	29,521	89,968	הוצאות הנהלה וכלליות
1,788	1,788	-	-	הוצאות אחרות
2,639	-	-	2,639	הוצאות מימון
145,524	26,305	66,959	52,260	סך כל ההוצאות
6,699	-	-	6,699	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(321,398)	6,183	20,701	(348,282)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(77,176)	(1,901)	(2,209)	(73,066)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(398,574)	4,282	18,492	(421,348)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014				
סה"כ	גמל	פנסיה	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,785,539	-	-	1,785,539	פרמיות שהורוחו ברוטו
40,891	-	-	40,891	פרמיות שהורוחו על ידי מבטחי משנה
1,744,648	-	-	1,744,648	פרמיות שהורוחו בשייר
1,499,993	517	1,954	1,497,522	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
353,949	35,646	91,303	227,000	הכנסות מדמי ניהול
12,791	-	-	12,791	הכנסות מעמלות
-	-	-	-	הכנסות אחרות
3,611,381	36,163	93,257	3,481,961	סך כל ההכנסות
3,308,924	-	-	3,308,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
20,407	-	-	20,407	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,288,517	-	-	3,288,517	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
213,039	11,647	35,453	165,939	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
152,527	15,525	35,811	101,191	הוצאות הנהלה וכלליות
2,127	2,127	-	-	הוצאות אחרות
5,720	-	-	5,720	הוצאות מימון
3,661,930	29,299	71,264	3,561,367	סך כל ההוצאות
5,923	-	-	5,923	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(44,626)	6,864	21,993	(73,483)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
119,739	(39)	1,121	118,657	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
75,113	6,825	23,114	45,174	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
ביטוח חיים	פנסיה	גמל	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,223,599	-	-	7,223,599	פרמיות שהורווחו ברוטו
190,767	-	-	190,767	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
7,032,832	-	-	7,032,832	פרמיות שהורווחו בשייר
5,167,115	1,536	7,368	5,158,211	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,424,781	138,079	340,621	946,081	הכנסות מדמי ניהול
65,498	-	-	65,498	הכנסות מעמלות
13,690,226	139,615	347,989	13,202,622	סך כל ההכנסות
12,055,128	-	-	12,055,128	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
79,286	-	-	79,286	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
11,975,842	-	-	11,975,842	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
829,345	45,178	136,793	647,374	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
589,312	55,400	127,756	406,156	הוצאות הנהלה וכלליות
22,702	22,702	-	-	הוצאות אחרות
20,480	-	-	20,480	הוצאות מימון
13,437,681	123,280	264,549	13,049,852	סך כל ההוצאות
43,461	-	-	43,461	חלק הקבוצה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
296,006	16,335	83,440	196,231	רווח לפני מסים על ההכנסה
152,325	82	800	151,443	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
448,331	16,417	84,240	347,674	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ
411,062	510,873	464,341	239,065	1,625,341
7,355	2,209	252,441	47,578	309,583
403,707	508,664	211,900	191,487	1,315,758
(7,055)	(65,059)	(12,652)	(21,448)	(106,214)
396,652	443,605	199,248	170,039	1,209,544
71,273	12,173	9,145	44,621	137,212
-	(370)	33,590	5,901	39,121
467,925	455,408	241,983	220,561	1,385,877
288,847	374,625	329,882	207,425	1,200,779
(12,259)	1,132	248,267	(4,001)	233,139
301,106	373,493	81,615	211,426	967,640
45,688	109,729	100,971	45,889	302,277
12,326	7,961	9,598	4,893	34,778
3,853	4,855	2,023	1,827	12,558
633	117	2,758	407	3,915
363,606	496,155	196,965	264,442	1,321,168
4,716	801	424	2,952	8,893
109,035	(39,946)	45,442	(40,929)	73,602
(49,695)	(8,443)	(4,474)	(31,105)	(93,717)
59,340	(48,389)	40,968	(72,034)	(20,115)
1,863,794	466,646	692,484	1,621,536	4,644,460
1,827,335	464,876	190,968	1,244,755	3,727,934

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 בספטמבר 2015

התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
ליום 30 בספטמבר 2015

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-87% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014					
סה"כ	ענפי חבויות (אחרים *)	ענפי רכוש (ואחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב רכוש	רכב חובה	
1,571,504	246,443	435,381	443,009	446,671	פרמיות ברוטו
299,067	53,444	237,267	372	7,984	פרמיות ביטוח משנה
1,272,437	192,999	198,114	442,637	438,687	פרמיות בשייר
(135,531)	(29,996)	(48,995)	(32,032)	(24,508)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,136,906	163,003	149,119	410,605	414,179	פרמיות שהורווחו בשייר
149,772	49,338	12,497	13,224	74,713	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
48,890	5,516	43,360	14	-	הכנסות מעמלות
1,335,568	217,857	204,976	423,843	488,892	סך כל ההכנסות
1,051,325	195,988	192,711	292,959	369,667	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
158,846	16,912	134,404	(30)	7,560	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
892,479	179,076	58,307	292,989	362,107	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
297,118	46,931	100,094	103,261	46,832	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
33,307	4,993	8,761	7,092	12,461	הוצאות הנהלה וכלליות
13,665	2,072	2,128	4,754	4,711	הוצאות אחרות
9,036	881	6,543	261	1,351	הוצאות מימון
1,245,605	233,953	175,833	408,357	427,462	סך כל ההוצאות
9,071	3,123	385	835	4,728	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
99,034	(12,973)	29,528	16,321	66,158	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
15,552	5,355	658	1,432	8,107	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
114,586	(7,618)	30,186	17,753	74,265	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
4,373,055	1,600,055	543,967	396,334	1,832,699	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר 2014
3,523,891	1,163,738	181,272	396,309	1,782,572	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 בספטמבר 2014

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

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

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (אחרים *) בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ענפי חבויות (אחרים *)	סה"כ	
115,657	153,723	136,323	52,735	458,438	פרמיות ברוטו
2,453	599	68,629	14,799	86,480	פרמיות ביטוח משנה
113,204	153,124	67,694	37,936	371,958	פרמיות בשייר
10,319	2,388	(538)	20,156	32,325	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
123,523	155,512	67,156	58,092	404,283	פרמיות שהורווחו בשייר
1,724	(31)	4,496	814	7,003	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	(23)	13,332	2,640	15,949	הכנסות מעמלות
125,247	155,458	84,984	61,546	427,235	סך כל ההכנסות
61,670	132,876	166,098	72,499	433,143	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(11,691)	134	138,889	(14,670)	112,662	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
73,361	132,742	27,209	87,169	320,481	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,142	38,764	34,315	16,174	104,395	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,297	2,240	2,856	1,267	10,660	הוצאות הנהלה וכלליות
1,276	1,701	744	465	4,186	הוצאות אחרות
233	42	4,100	149	4,524	הוצאות מימון
94,309	175,489	69,224	105,224	444,246	סך כל ההוצאות
1,372	214	133	847	2,566	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
32,310	(19,817)	15,893	(42,831)	(14,445)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(21,949)	(3,576)	(2,070)	(13,631)	(41,226)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
10,361	(23,393)	13,823	(56,462)	(55,671)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה
1,863,794	466,646	692,484	1,621,536	4,644,460	התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ליום 30 בספטמבר 2015
1,827,335	464,876	190,968	1,244,755	3,727,934	התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר ליום 30 בספטמבר 2015

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-84% מסך הפרמיות בענפים אלו.

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אחריות מעבידים, אחריות צד שלישי ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה כ-81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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
מבוקר 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.

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. ה. לדוחות הכספיים השנתיים.

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2015	אלפי ש"ח
4,145,381	4,278,520	
4,720,001	4,468,343	
844,247	2,018,308	
5,564,248	6,486,651	
1,418,867	2,208,131	
(204,006)	-	
1,214,861	2,208,131	
120,390	261,431	

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות המפקח (1)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
הון ראשוני בסיסי

הון משני מורכב

סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון

עודף ליום הדוח

דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן (ראה סעיף 4.ט)

עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

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

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

386,018	404,489
30,849	33,648
425,604	442,234
1,458,193	1,480,593
10,772	10,526
8,531	8,525
248,003	250,996
913,277	964,868
380,758	385,654
281,803	295,395
1,573	1,592
4,145,381	4,278,520

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

ערביות

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)

63,929	63,929
--------	--------

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 II Solvency שיחליפו את תקנות ההון, ואין בו כדי להעיד על מדיניות הפיקוח ליישום הדרישות כאמור, ראה סעיף ו' 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. נכון למועד דוח זה ההון הנדרש של החברה, מגדל מקפת ויוזמה עומד בדרישות תקנות ההון .

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

חברות הביטוח בישראל תידרשנה לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016. שינוי דרישות ההון כפוף, בין היתר, לשינוי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.

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

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

בחודש אפריל 2015, בהמשך למכתב מחודש נובמבר 2014, פרסם הפיקוח על הביטוח מכתב לביצוע IQIS לשנת 2014 (להלן IQIS4) המבוסס על תקנות סופיות ועל הנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית. במכתב זה הפיקוח מצייין כי: "התרגיל, שיבוצע על דוחות 2014, משקף את ההנחיות האירופאיות. למען הסר ספק ולמינעת 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".

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

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

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

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

החברה נערכת לעמידה ביעדי ההון על פי משטר ההון החדש, על ידי הרחבת בסיס ההון בדרך של גיוס הון משני ושלישוני ככל שיאושר על ידי הפיקוח. לעניין גיוס הון משני שבוצע בחודש יוני 2015 בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח והגשת תשקיף להשלמה בסך של עד 800 מיליוני ש"ח ראה סעיף 2 להלן. בנוסף לאמור, קיימות לחברה אפשרויות להקטנת דרישות ההון באמצעים שונים כגון התאמת תמהיל ההשקעות וביצוע פעולות גידור בתיק הנוסטרו, רכישת ביטוחי משנה ועוד. השימוש באמצעים כאמור, עלול להשפיע באופן מהותי על הרווחיות העתידית של החברה, והוא ייבחן בהתחשב במחירים החלופיים שישררו באותה עת, בתועלת הכלכלית שלהם אל מול החלופות הקיימות ובמידת הצורך.

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

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

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

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

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

יתרת הוצאות הנפקה נדחות ליום 30 בספטמבר 2015, עבור אגרות החוב (סדרה ג') מסתכמת בסך של כ-16 מיליון ש"ח.

ראה גם באור 14.9 ה. לדוחות הכספיים השנתיים ודיווח מידי 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 ידחה עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הקבוע במקור, לפי המוקדם מביניהם, וזאת אלא אם אישר המפקח את תשלום הריבית במועד מוקדם יותר.

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

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

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית -

(1) על פי הדוח הכספי האחרון של 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 במועד 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 הון").

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 הון) בעל איכות זהה או עדיפה; ב) באישורו מראש של המפקח על הביטוח ובתנאים שיקבע.

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

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

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

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

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

ח. בחודש דצמבר 2011 פרסם המפקח מכתב בדבר חלוקת דיבידנד על ידי חברות ביטוח (להלן - "המכתב"). המכתב מהווה עדכון להבהרה מחודש מרס 2010 וקובע כי המפקח לא יאשר חלוקת דיבידנד אלא אם, לאחר ביצוע החלוקה, למבטח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש בשיעור של 105% לפחות ובהגשת כל אלה: תחזית רווח 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 חלוקה, 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%. ראה סעיף 4.ט. להלן.

ט. דיבידנד

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

1. ביום 18 בינואר 2015 חילקה החברה דיבידנד בעין בסך של כ-4 מיליון ש"ח המהווה כ-0.02 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. וכ-0.002 ש"ח למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ג.
2. ביום 24 במרס 2015 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מיליון ש"ח המהווה כ-1.07 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. וכ-0.11 למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ג. הדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2015.
3. ביום 26 במאי 2015 אושרה בדירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח המהווה כ-0.03 ש"ח למניה רגילה בת 1 ש"ח ע.ג. וכ-0.003 למניה רגילה בת 0.1 ש"ח ע.ג. הדיבידנד שולם ביום 18 ביוני 2015.
4. לאחר תקופת הדיווח, ביום 27 באוקטובר 2015, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 185 מיליון ש"ח.

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

בהמשך למכתב המפקחת, דירקטוריון החברה חזר ובחן את החלטתו מיום 27 באוקטובר 2015 ולא מצא כי נפל פגם בהחלטה זו. מכלול השיקולים לרבות כל ההיבטים הרלבנטיים לצורך חלוקת הדיבידנד והיבטי משטר כושר הפירעון בהתאם לסולבנסי 2, נלקחו בחשבון בעת קבלת ההחלטה. דירקטוריון החברה סבור כי החברה נערכה ונערכת באופן ראוי ומספק לקראת משטר כושר הפרעון של סולבנסי 2.

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

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2015	
			נדל"ן להשקעה
מבוקר	בלתי מבוקר		השקעות פיננסיות:
	אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים
4,898,057	4,752,667	5,192,056	נכסי חוב שאינם סחירים *
			מניות
23,462,098	24,161,039	24,144,895	אחרות
7,675,768	7,804,027	8,259,251	
14,807,965	14,360,216	14,513,454	סך הכל השקעות פיננסיות
23,637,168	24,475,179	22,739,736	מזומנים ושוי מזומנים
69,582,999	70,800,461	69,657,336	אחר
3,289,969	1,785,893	6,484,179	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
937,039	353,653	471,659	* מתוכם נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
78,708,064	77,692,674	81,805,230	שווי הוגן של נכסי חוב הנמדדים בעלות מתואמת
917,619	909,326	905,265	
1,175,898	1,202,820	1,137,818	

(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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 בספטמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
24,144,895	-	-	24,144,895
7,353,986	126,397	7,227,589	-
14,513,454	1,076,698	-	13,436,756
22,739,736	3,394,444	93,588	19,251,704
<u>68,752,071</u>	<u>4,597,539</u>	<u>7,321,177</u>	<u>56,833,355</u>

השקעות פיננסיות:

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

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,920,003	3,674,016	1,196,739	49,248	-	יתרה ליום 1 בינואר 2015
6,873	25,602	(21,637)	2,908	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד *
602,046	470,786	52,314	78,946	-	השקעות
(927,711)	(775,960)	(150,718)	(1,033)	-	מימושים
(3,672)	-	-	(3,672)	-	פדיונות
<u>4,597,539</u>	<u>3,394,444</u>	<u>1,076,698</u>	<u>126,397</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
					(* מתוכם: סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015
<u>(28,730)</u>	<u>4,559</u>	<u>(35,560)</u>	<u>2,271</u>	<u>-</u>	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,502,177	3,347,454	1,081,963	72,760	-	יתרה ליום 1 בינואר 2014
370,840	223,183	144,640	3,017	-	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד *
660,334	500,971	129,424	29,939	-	השקעות
(632,746)	(410,741)	(170,025)	(51,980)	-	מימושים
(4,791)	-	-	(4,791)	-	פדיונות
(32,795)	-	(32,795)	-	-	העברות מתוך רמה 3
<u>4,863,019</u>	<u>3,660,867</u>	<u>1,153,207</u>	<u>48,945</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
					(* מתוכם: סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014
<u>269,208</u>	<u>193,133</u>	<u>77,046</u>	<u>(971)</u>	<u>-</u>	

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים	
		מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
4,770,368	3,658,199	1,066,762	45,407	-	יתרה ליום 1 ביולי 2015
115,443	77,213	34,957	3,273	-	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד *
199,131	107,856	12,329	78,946	-	השקעות מימושים
(486,174)	(448,824)	(37,350)	-	-	פדיונות
(1,229)	-	-	(1,229)	-	
<u>4,597,539</u>	<u>3,394,444</u>	<u>1,076,698</u>	<u>126,397</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
					(* מתוכב: סך רווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015
<u>106,356</u>	<u>67,682</u>	<u>34,960</u>	<u>3,714</u>	<u>-</u>	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	נכסי חוב שאינם סחירים		נכסי חוב סחירים	
		מניות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
4,679,103	3,437,146	1,171,843	70,114	-	יתרה ליום 1 ביולי 2014
345,890	251,286	92,522	2,082	-	סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד *
201,454	125,448	46,067	29,939	-	השקעות מימושים
(362,218)	(153,013)	(157,225)	(51,980)	-	פדיונות
(1,210)	-	-	(1,210)	-	
<u>4,863,019</u>	<u>3,660,867</u>	<u>1,153,207</u>	<u>48,945</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
					(* מתוכב: סך רווחים (הפסדים) לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014
<u>309,692</u>	<u>220,165</u>	<u>90,980</u>	<u>(1,453)</u>	<u>-</u>	

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 הרווחים שהוכרו ברווח והפסד*
964,522	775,811	158,767	29,944	-	השקעות
(999,279)	(767,188)	(180,001)	(52,090)	-	מימושים
(6,025)	-	-	(6,025)	-	פדיונות
(131,653)	-	(131,653)	-	-	העברות מתוך רמה 3
4,920,003	3,674,016	1,196,739	49,248	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
405,009	253,052	151,304	653	-	(* מתוכם: סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

(1) נכסי חוב שאינם סחירים - שווי הוגן לעומת הערך בספרים

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

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

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

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

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

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

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2014	
שווי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
24,861,366	19,481,929
1,806,282	1,562,222
1,044,763	790,115
<u>27,712,411</u>	<u>21,834,266</u>
	<u>19,584</u>

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

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

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

ליום 30 בספטמבר 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,708,584	-	-	6,708,584	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,076,072	79,556	-	996,516	מניות
2,535,261	460,723	5,130	2,069,408	אחרות
<u>10,319,917</u>	<u>540,279</u>	<u>5,130</u>	<u>9,774,508</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,848,098	-	-	5,848,098	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,159,175	103,388	-	1,055,787	מניות
2,284,353	365,986	37,130	1,881,237	אחרות
<u>9,291,626</u>	<u>469,374</u>	<u>37,130</u>	<u>8,785,122</u>	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	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,093,390	69,574	-	1,023,816	מניות
2,378,647	380,365	24,574	1,973,708	אחרות
<u>9,608,379</u>	<u>449,939</u>	<u>24,574</u>	<u>9,133,866</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
449,939	380,365	69,574	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(18,527)	(19,377)	850	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
49,560	39,198	10,362	-	-	ברווח כולל אחר
61,928	61,895	33	-	-	השקעות מימושים
(2,621)	(1,358)	(1,263)	-	-	
<u>540,279</u>	<u>460,723</u>	<u>79,556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
(20,122)	(19,710)	(412)	-	-	(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
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
(28,824)	(37,431)	8,607	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
94,808	64,084	30,724	-	-	ברווח כולל אחר
81,493	35,534	45,959	-	-	השקעות מימושים
(65,366)	(41,163)	(24,203)	-	-	העברות מתוך רמה 3
(8,391)	-	(8,391)	-	-	
<u>469,374</u>	<u>365,986</u>	<u>103,388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
(48,254)	(44,994)	(3,260)	-	-	(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014

המעבר מתוך רמה 3 נובע מנייר ערך שהונפק לראשונה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2015

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
486,780	410,379	76,401	-	-	יתרה ליום 1 ביולי 2015
(3,038)	(3,034)	(4)	-	-	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח והפסד (*)
33,084	29,925	3,159	-	-	ברווח כולל אחר
23,964	23,964	-	-	-	השקעות מימושים
(511)	(511)	-	-	-	
<u>540,279</u>	<u>460,723</u>	<u>79,556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
(3,159)	(3,159)	-	-	-	(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2015

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וברווח כולל אחר					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב		
			שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
412,138	343,412	68,726	-	-	יתרה ליום 1 ביולי 2014
10,996	1,297	9,699	-	-	סך רווחים שהוכרו: ברווח והפסד (*)
67,061	53,488	13,573	-	-	ברווח כולל אחר
41,717	6,124	35,593	-	-	השקעות מימושים
(62,538)	(38,335)	(24,203)	-	-	
<u>469,374</u>	<u>365,986</u>	<u>103,388</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
(10,040)	(6,786)	(3,254)	-	-	(*) מתוכם: סך הפסדים לתקופה שטרם מומשו בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2014

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

המעבר מתוך רמה 3 נובע מניירות ערך שהונפקו לראשונה.

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

(1) שווי הוגן לעומת הערך בספרים

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

-	-
1,385	1,385
2,120,363	2,037,378
2,121,748	2,038,763

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאידיים בנקאיים
 הלוואות מתאידיים שאינם בנקאיים
 אגרות חוב המהוות הון משני *
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

870,568	870,568
870,568	870,568

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן (**)

2,992,316	2,909,331
-----------	-----------

סך הכל התחייבויות פיננסיות

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

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

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

-	-
2,176	2,176
935,317	852,191
937,493	854,367

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאידיים בנקאיים
 הלוואות מתאידיים שאינם בנקאיים *
 אגרות חוב המהוות הון משני (**)
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

931,625	931,625
931,625	931,625

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן (***)

1,869,118	1,785,992
439	439

סך הכל התחייבויות פיננסיות

(* כולל הלוואה מחברה כלולה

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

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

(1) שווי הוגן לעומת הערך בספרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
	מבוקר
	אלפי ש"ח

20	20
6,688	6,584
894,294	844,247
<u>901,002</u>	<u>850,851</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאידיים בנקאיים
 הלוואות מתאידיים שאינם בנקאיים (*)
 אגרות חוב המהוות הון משני
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

682,450	682,450
682,450	682,450

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים
 סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן (**)

1,583,452	1,533,301
<u>5,185</u>	<u>5,081</u>

סך הכל התחייבויות פיננסיות
 (*) כולל הלוואה מחברה כלולה

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

באור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2) שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

ליום 30 בספטמבר 2015			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
870,568	-	742,575	127,993
870,568	-	742,575	127,993

נגזרים
סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2014			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
931,625	-	876,032	55,593
931,625	-	876,032	55,593

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

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

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

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

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

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

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

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

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, לא נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה כי יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, לא נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות בערעור, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה כי יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות בערעור תתקבלנה. בהליכים המשפטיים אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן (לרבות טענות כנגד אישור בקשה לאישור תובענה כייצוגית) ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות.

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

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 24 עד וכולל סעיף 27 להלן, וכן ביחס לחלק של תביעה המנויה בסעיף 17 להלן, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

בהתפתחויות בהליכים המפורטים בסעיף ד להלן אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות תתקבלנה, וכן במקרים בהם ההתפתחות המדווחת נמצאת בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרים בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן (לרבות טענות כנגד אישור בקשה לאישור תובענה כייצוגית) ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי (המשך)

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 לפרשה, 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	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 ועושיק. ערעור על ההחלטה כאמור של ביהמ"ש המחוזי הוגש לביהמ"ש העליון, אשר דחה את הערעור ביום 15 ביולי 2013.	-
				הסתיים שלב הסיכומים והתיק מצוי בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.		
2.	4/2006	מבוטח בביטוח אובדן כושר עבודה נ' 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 המבטחים המורה על החזרת הדיון בבקשת האישור לבימ"ש המחוזי, לבירור נושאים העיקריים: האם פריסת התשלומים היא פרי חישוב אקטוארי, שאלת חובת הגילוי והתיישנות.	48 מיליון ש"ח, מתוכו מיוחס לחברה-19 מיליון ש"ח.
				בהמשך לכך, מתבררת בביהמ"ש המחוזי בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.		

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

² הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה.

³ 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 שמייוחס 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 מחוזי - מרכז	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). התובעים הגישו ערעור לביהמ"ש העליון במסגרתו הם ערערו על ההחלטה שלא לקבוע התיישנות של שבע שנים, על הקביעה כי הסעד אינו כולל תשלום ריבית מיוחדת ועל הגמול שנפסק להם ולבא כוחם. יוער כי ביום 1 במאי 2015 הודיע הפיקוח על הביטוח כי אינו מתכוון להמשיך לטפל בנושא במסגרת טיוטת הכרעה שהוציא ביום 29 באוגוסט 2013 בנושא התביעה.	לא הוערך
4.	1/2008 מחוזי - ת"א	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" בנסיבות ובסכום החורגים מהמותר.	בהמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	2,300 מיליון ש"ח, מיוחס לחברה - 827 מיליון ש"ח
5.	4/2008 בי"ד אזורי לעבודה - י-ם	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"

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 נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי שיפוי של המבוטחים במקרים של אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה (להלן: "אבדן גמור") בגין אמצעי המיגון שהותקן ברכב לפי דרישה של המשיבות, והחתמת מבוטחים כביכול שלא כדין על כתבי סילוק. במסגרת הסעדים נכללה בקשה לתשלום נזק אשר נגרם לכלל חברי הקבוצה אם במישרין ואם באמצעות פיצוי לכלל הציבור.	כל מבוטח שקיבל תגמולי ביטוח החל מ-2 בפברואר 2007 שלא כללו תגמול בגין אמצעי מיגון שהותקנו בהתאם לדרישת הנתבעות.	בית המשפט אישר באופן עקרוני הסכם הפשרה בכפוף לביצוע תיקונים שהורה ביהמ"ש ובמסגרתו נקבעה הסדרה לאופן הפיצוי בגין אמצעי מיגון במקרים של אבדן גמור וכן ביחס לעבר חובת השבה במקרים כאמור, בכפוף לניכוי פחת של 14% לשנה. לאחר שהמומחה שמונה לבחינת הפשרה יציע סכום מינימלי לפיצוי, הפשרה המלאה תובא לאישור.	82 מיליון ש"ח ביחס 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.	-

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

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

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
10.	6/2011	מבוטח בביטוח רכב חובה	תשלום כספים שעוכבו אצל המשיבות מחמת עיקולים ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין התקופה בה עוכבו עקב העיקול. עילות התביעה נסמכות על טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב בהתאם לסעיף 1 לחוק עשיית עושר ולא במשפט ו/או סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח. הסעד המבוקש הינו תשלום הפרשי הצמדה וריבית בשיעור המשקף את טובת ההנאה שהפיקו המשיבות בתקופת העיכוב.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח לאחר ה-1 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
11.	5/2012	מבוטחים פוטנציאליים, אשר הגישו הצעה להתקבל לביטוח ונדחו	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 ניהלו גישור שלא צלח ומצויים בהדברות. יוער כי, בחודש פברואר 2014, הוציא המפקח הכרעה אשר ניתנו בה הנחיות להודעה מנומקת בכתב שיש למסור למבוטח עם מגבלות ואשר ניתן לו יחס שונה כהגדרתו בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות.	934 מיליון ש"ח
12.	1/2013 3/2014	מבוטחים בביטוח רכב חובה ל' 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. התיק מצוי בהמתנה להחלטת בית המשפט בבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית.	34 מיליון ש"ח ⁷ , מתוכו חלק החברה - 9 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
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.	ביום 7 באוגוסט 2015 נתן בית המשפט החלטה לפיה הבקשה לאישור התביעה כייצוגית נדחתה בכל הקשור להפרשי הצמדה אך התקבלה ביחס לתביעת הריבית החל מיום דרישה ראשונה לכיסוי ביטוחי וזאת ביחס לתקופה של 3 שנים לפני הגשת התביעה. ביום 19 באוקטובר 2015 הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטה, וביום 11 בנובמבר 2015 החליט בית המשפט העליון שהבקשה מצריכה תשובה. התביעה הייצוגית שאושרה מתבררת בבית המשפט המחוזי.	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 קלנדרלי ולא ביום בחודש של לידת המבוטח (במקרה של עדכון לפי גיל) או ביום בו ביקש המבוטח להתקבל לביטוח ולא במועד בו התקבל בפועל (במקרה של עדכון מדד). הסעד המבוקש הוא החזרת סכומי הפרמיה העודפים שנגבו.	מי שצורף לתוכנית בה מועד עדכון הפרמיה הינו מוקדם מהמועד בו הייתה אמורה הפרמיה להתעדכן.	התיק מצוי בסיום שלב הסיכומים בו המבטחים הגישו בקשה למחיקת והשלמות טיעון שהוגשו על ידי התובע. לאחר החלטה בבקשה זו התיק יעבור להמתנה להחלטת ביהמ"ש בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	399 מיליון ש"ח
15.	5/2014 מחוזי - ת"א	מבוטחת בביטוח רכב הכולל כיסוי לרכב חילופי נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	אי מתן רכב חילופי לנהג צעיר בלא שנערך גילוי על כך ברשימה/מפרט, זאת בניגוד לחובת הגילוי המוטלת על מבטחים. הסעדים המבוקשים כוללים סעד הצהרתי על התרשלות כלפי התובעים והפרת חובות כלפיהם, חיוב המשיבות לספק כיסוי זה, להורות על גילוי נאות ותשלום פיצוי.	מי שרכש כיסוי נהג צעיר ורכב חילופי ולא סופק לו בשבע שנים שקדמו לתביעה כיסוי כאמור.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בית המשפט ביקש לקבל עמדת הפיקוח על הביטוח בקשר עם התובענה.	28 מיליון ש"ח, מתוכו חלק לחברה כ-8 מיליון ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
16.	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. בית המשפט פנה לפיקוח על הביטוח עם מספר שאלות בנושא.	1,182 מיליון ש"ח, מתוכו ביחס לחברה - 523 מיליון ש"ח
17.	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 וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי לקבל פנסיית זקנה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	48 מיליון ש"ח "לכל הפחות מבלי שכומתו בשלב זה יתר הסעדים"
18.	12/2014	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 בפרמיה קבועה כשהפוליסה התבטלה מכל סיבה שהיא בשבע שנים שקדמו לבקשה.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	28.5 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
19.	4/2015 מחזי - ת"א	חסוי (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 בידיעה שהם בגיל שאינו בר ביטוח, והמשך חיוב נוטלי משכנתאות בתשלום עבור פוליסת ביטוח חיים גם לאחר הגיעם לגיל 65- גיל תום תקופת הביטוח. הסעדים המבוקשים הינם כדלהלן: להפסיק לגבות פרמיה בגין ביטוח חיים בגין לווים שהגיעו לגיל תום תקופת הביטוח, להשיב פרמיות ביטוח חיים שנגבו מנוטלי משכנתאות שגילם ביום ההצטרפות היה מעל גיל 55, וממבוטחים שעברו את גיל תום תקופת הביטוח.	כל לקוחות בנק לאומי שהצטרפו לפוליסת ביטוח חיים קבוצתית לאחר הגיעם לגיל 55, וכן מבוטחים אשר המשיכו לחייב אותם בפרמיית ביטוח לאחר הגיעם לגיל תום תקופת הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	360 מיליון ש"ח
20.	5/2015 מחזי - ת"א	נכה אשר ביקש לחנות בחניון מרכז ויצמן בתל אביב נ' החברה ואריאל פרומול ניהול קניונים בע"מ	אי מתן חניה חינוך 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
21.	5/2015 מחזי - מרכז	מבוטח בפוליסת דירה של החברה נ' החברה	הימנעות המשיבות מלשלם תגמולי ביטוח ו/או שיפוי בגין רכיב המע"מ במקרים שהנזק לא תוקן בפועל. הסעדים המבוקשים כוללים בקשה לחייב את המשיבות לשים את רכיב המע"מ החל על עלות התיקון גם כשהנזק לא תוקן בפועל וכן לחייב את המשיבות לפצות את כל חברי הקבוצה שתביעות הביטוח בעניינם הוגשו בתקופה האמורה על ידי תשלום רכיב המע"מ בשיעור החל על סכום הנזק ובתוספת הצמדה וריבית כדין.	כל 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

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.	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
23.	8/2015	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה	אי תשלום בנוסח 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
24.	9/15	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' החברה וחברות ביטוח אחרות	הפרת תנאי פוליסה עקב נקיטת עמדה פרשנית ביחס לאופן שבו ניתן ניקוד בגין רכיב "שליטה על הסוגרים" בעת בחינת זכאות מבוטחים לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד רק מקום בו מצב זה הוא בשל מחלות אורולוגיות או גסטרואנטרולוגיות, בעוד שלפי הטענה יש מקום לתן ניקוד בגין רכיב זה גם אם מדובר באי שליטה תפקודית, ואי עמידה בחובות גילוי עובר לרכישת הפוליסה בהקשר זה. הסעדים הנתבעים כוללים חיוב הנתבעות בפיצוי. לטיטת חוזר בנושא יישוב תביעות ביטוח, הכולל התייחסות לתביעות סיעוד, ראה סעיף 8.2 לבאור זה.	כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי ולא קיבל בעת מקרה ביטוח ניקוד בגין רכיב שליטה על הסוגרים ניקוד מתאים עקב הפרשנות האמורה.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	עשרות ואף מאות מיליוני ש"ח
25.	9/15	עמית בקרן פנסיה נ' החברה וחברות מנהלות קרנות פנסיה	טענה לפיה הנתבעות חולקות את דמי הניהול עם סוכנים ומתווכים המספקים להן את הלקוחות ומביאות את העמית למצב בו הוא משלם דמי ניהול גבוהים מן הראוי. הסעדים הנתבעים הינם סעד הצהרתי לפיו הנתבעות חייבות לשנות את ההסדר עם הסוכנים ולהתאימו לחוק, השבת כל דמי הניהול שנגבו ביתר וכל סעד אחר הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	עמיתי קופות הגמל של החברות המנהלות שנגבו מהם דמי ניהול תוך מתן עמלה לסוכנים הנגזרת מגובה דמי הניהול.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית. בנושא זה מתקיימים הליכים נפרדים של חברות הביטוח מול המפקח על הביטוח בקשר עם עמדה שהוציאה בנושא זה.	2 מיליארד 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
26.	9/15	עמיתים במגדל מקפת נ' החברה ומגדל מקפת	נזקים שנגרמו עקב מעשיו של סוחר לשעבר בדסק מניות של מגדל שהורשע, על פי הודאתו בעסקת טיעון, בפרשת תרמית של הרצת מניות וביצוע מניפולציות בניירות ערך. לעניין ההליכים הפלילים בנושא זה, ראה סעיף 1.ז להלן. הסעדים הנתבעים כוללים פיצוי על הנזק שנגרם לעמיתים בכל דרך שימצא בית המשפט לנכון.	כל אחד מעמיתי/לקוחות החברה ו/או מקפת אשר נפגעו מהפעולות הנטענות בין השנים 2006 - 2011.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח אם לא למעלה מכך
27.	9/15	מבוטח נ' החברה וחברות ביטוח נוספות	גבייה של דמי ביטוח מלאים מחיילי מילואים, וזאת בהתעלם מהעובדה שלחייל מילואים ניתן כיסוי ביטוחי חלקי וחסר המחריג מקרי ביטוח שאירעו במהלך השירות הצבאי, לרבות שירות מילואים וכן שלא ניתן גילוי מספק על המגבלות החלות בפוליסה. הסעדים הנתבעים הינם ליתן צו לרשויות הרלבנטיות ליתן לחברות הביטוח מידע הכולל בין היתר היקף ימי מילואים, השבת פרמיות ביחס לתקופות מילואים ולהימנע מגבייה של פרמיה ביחס לתקופת שירות המילואים בעתיד.	כל מי שהייתה לו פוליסת ביטוח שכללה החרגה ועניינה שירות מילואים וששילם ב-7 השנים הקודמות לתביעה פרמיות ביטוח בתקופה בה היה מצוי בשירות מילואים.	טרם הוגשה תשובה לבקשת אישור התובענה כייצוגית.	עשרות מיליוני ש"ח

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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

מס' תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1. 1/2008	מבוטח בביטוח חיים נ' 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 לחרגיגים שנקבעו), לחברי הקבוצה 53% מההפרש שבין שיטת חישוב התובע לשיטת החישוב של הנתבעות.
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 החברה	ביום 11 במאי 2015 אושר הסכם הפשרה הכולל זכאות לחודש או לשלושה חודשי ביטוח (בהתאם לסוג המבוטח) חנים (בעין או בשווי) בביטוח רכב רכוש עד 3.5 טון לחברי הקבוצה וכן התחייבות החברה לרענן את נהליה בקשר עם משתנים מיוחדים.
3. 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 ⁸	ביום 2 ביולי 2015 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע ובקשת האישור נמחקה.
4. 12/2014	מבוטח בביטוח רכב חובה נ' החברה	הטעה 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 באוגוסט 2015 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע.
5. 8/2015	אדם אשר לטענתו נערכה אליו פנייה שיווקית נ' מגדל אחזקות, וחברות תקשורת	פנייה בהצעה שיווקית על יסוד מספר טלפון שנמסר כחלק משירות של חברת הוט ואשר העברתו, כמו גם פנייה בהצעות שיווקיות אשר בוצעו, לטענת התובע, מפירה את חוק הגנת הפרטיות.	הושאר לקביעת בית המשפט	התובע הגיש בקשה למחיקה של תביעתו כנגד החברה ביום 16 בספטמבר 2015.
6. 3/2014	מבוטח בביטוח רכב נ' החברה	חידוש ביטוח ללא ידיעה ו/או הסכמה של המבוטח ושימוש בפרטי כרטיס האשראי של המבוטחים ללא הרשאה.	36 מיליון ש"ח	ביום 17 בספטמבר אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות של התובע.

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

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

בתביעה שהוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז כנגד 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.

ה. תובענות מהותיות אחרות:

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

תאריך וערכאה	הצדדים	עילת התביעה וטענות	סעד העיקרי	סכום התביעה
5/2/14	כלל חברי קופות חולים כללית ומכבי	תביעות נגזרות בשם מבוטחים בקופות חולים כללית ומכבי להם קיים ביטוח בריאות פרטי למימוש זכות ההשתתפות של קופת חולים כללית וקופת חולים מכבי, בגין הוצאות שהוציאו במסגרת תכניות שירותי הבריאות הנוספים (שב"ן) ובגין ניתוחים שבוצעו על ידן במסגרת סל הבסיסי או המשלים בשל חפיפת החבויות בין השב"ן לפוליסות ביטוחי הבריאות המסחריים.	שיפוי קופות החולים ב-60% מעלות ניתוח בשב"ן ו-33.3% בסל הבסיסי ו-50% ביחס לכל המקרים האחרים שבחפיפת חבויות.	ביחס לקופת חולים כללית 3,518 מיליון ש"ח.
8/4/14	מחוזי - ת"א	החברה, חברות ביטוח נוספות, שירותי בריאות כללית ומכבי שירותי בריאות	החברה, חברות ביטוח נוספות, שירותי בריאות כללית ומכבי שירותי בריאות	ביחס לקופת חולים מכבי 1,714 מיליון ש"ח.
		התיק מצוי בשלב ההוכחות		
		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.		
		קופות החולים והחברות הגישו בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון ביום 16 ביולי 2015, אליה הצטרפו חברות הביטוח. בהחלטה מיום 11 בנובמבר 2015 קבע בית המשפט העליון כי יש להמתין לקבלת עמדת היועמ"ש בנושא ולאחר הגשתה יוחלט על אופן המשך הטיפול בבקשת רשות הערעור.		

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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)}	5	1,382,491
צוין סכום המתייחס לקבוצה	1	807,000
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)}	22	8,265,061
צוין סכום המתייחס לקבוצה	10	2,191,657
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	7	6,073,404
לא צוין סכום התביעה	5	-
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 שננקב בסכום תביעה.
- (4) כולל תובענה שאושרה כייצוגית. הוגש ערעור על ההחלטה, ובימ"ש לערעורים החליט להחזירה לדין בבקשה לאישורה לבימ"ש המחוזי (שורה 2 בטבלה בסעיף ב' לעיל).
- (5) מקום בו צוין סכום המתייחס לקבוצה, הובא בחשבון הסכום המתייחס לקבוצה ולא הסכום המתייחס לכלל 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-74 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 ו' להלן, הינן כ-101 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 כ-91 מיליון ש"ח).

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים

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

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

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

(2) נושא שומות המס בקשר עם שנות המס 2007, 2009 ו-2010 בסך של כ-68 מיליון ש"ח, וערעור שהגישה מגדל אחזקות נדל"ן בע"מ בביהמ"ש המחוזי בתל אביב בסוגיית מיסוי החברה בגין קבלת דיבידנדים שמקורם ברווחי 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-35 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 הכרעה 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 בטייטת הכרעה) 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 הכרעה. 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 הכרעה, 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 המבטחים לשתי קבוצות - האחת מבטחים שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה שווה או גבוהה מהתשואה המבטחת, והשנייה שהפקדותיהם החד-פעמיות נשאו תשואה נמוכה מהתשואה המבטחת. החברה הגישה תגובתה לטיטת הכרעה, 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 נכיות בהתאם לתקנות הביטוח הלאומי ללא שקיימת הוראה מתאימה בפוליסה (להלן - "השקלול"). בהתאם, טיוטת ההכרעה מודיעה לחברה 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 מבטחים 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. לעניין זה, ראה גם טיוטת חוזר יישוב תביעות המתוארת בסעיף 8 להלן, בה נקבע, בין היתר, כי חברת הביטוח לא תחשב נכות מצטברת של מבטח במקרים שבהם נקבעה למבוטח נכות ביותר מאיבר אחד בדרך של שקלול נכיות הנהוגה במוסד לביטוח לאומי, אם לא נקבע כך מפורשות בפוליסה.

(8) ביום 10 בספטמבר 2015, הוציא המפקח על הביטוח טיוטת נספח לחוזר גופים מוסדיים 5-9-2011 בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור ("טיטת חוזר יישוב תביעות"), בה נקבעו הוראות שונות לעניין אופן התנהלות גוף מוסדי מול מבטח בהליך יישוב תביעות ואופן יישוב התביעה, בין היתר בהתייחס להודעות למבוטח, מידע על בסיסו נעשה יישוב תביעות, הודעה על דחיית תביעה, אישור תביעה, בירור תביעה מקום שיש חוב לגוף מוסדי, בירור תביעה בעזרת דוחות חקירה וכו'. כמו כן, נקבעו הוראות פרטניות ביחס לתחומי ביטוח כללי, בריאות וסיעוד המתייחסות גם להיבטים שאינם פרוצדורליים בקשר עם יישוב תביעות וכוללים, בין היתר, הוראות לעניין אי שליטה על סוגרים בפוליסות סיעוד בקשר עם קושי בניידות, חוסר שיווי משקל או חוסר יציבות בקשר עם קושי בניידות, נאסר על קיזוז יתרת אגרת רישוי מתגמולי הביטוח במקרה של אבדן גמור, לרבות אבדן להלכה בביטוח כללי וכיצד"ב" הוראות ליישוב תביעות ביטוח לגופן. לבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בנושא של פרשנות של ADL- אי השליטה על סוגרים, ראה באור 8.ב.24.

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

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

באור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ז. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים (המשך)

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

12) מוצרי החסכון ארוך הטווח מאופיינים באורך חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, שיוך ההפקדות, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. במסגרת שינויים ברגולציה ובמגמות בדין, פורסם בחודש דצמבר 2011 חוזר מס' 9-10-2011 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 13-9-2014), ומחייב את הגוף המוסדי לטייב את הנתונים המקנים זכויות לעמיתים כדי להבטיח שרישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור ככל שניתן. לגבי עמיתים שהצטרפו לפני שנת 1997 יש לטייב את הנתונים לפחות החל משנת 1997, כאשר לגבי קופות גמל שאינן קופות ביטוח או קופות גמל משלמות לקצבה, יטויבו נתוני הפקדות, העברות ומשיכות, אשר בוצעו לכל הפחות החל מיום 1 בינואר 2005 ואילך. החוזר כולל הוראות מדורגות ליישום הוראותיו בתקופה שבין 31 בדצמבר 2012 - 30 ביוני 2016.

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

באור 9 - מיסים על הכנסה

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

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

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

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

ג. יתרות המיסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים מחושבות לפי שיעורי המס שחקיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך המאזן (הזהים לשיעורי המס ששררו בשנת 2014) ועל כן הן אינן כוללות את השינויים האמורים לעיל. לשינוי האמור בשיעור המס אין השפעה מהותית על הרווח הכולל של החברה.

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

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

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

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

עבור פרמיית הצפוייה להתקבל במסגרת הפוליסות, תיצבר ההפרשה ממועד קבלתן ועד לגיל הפרישה כאמור.

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

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

נכון לתאריך הדוחות הכספיים ערך ה-K שהחברה משתמשת עבור פוליסות מבטיחות תשואה עומד על 0.31% ועבור פוליסות משתפות ברווחים 0.94% (ליום 31 בדצמבר 2014 0.29% ו-0.92% בהתאמה, וליום 30 בספטמבר 2014 0.17% ו-0.97% בהתאמה).

השינוי ב-K חל בעקבות השינוי בצפי ההכנסות העתידיות.

השפעת התופעות הנ"ל על התוצאות הכספיות מפורטת להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		מבוקר
	2014	2015	2014	2015	
	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				
	295	83	137	288	131
	25	-	34	24	(49)
	320	83	171	312	82
	87	-	-	-	-
	59	31	(159)	31	132
	466	114	12	343	214
	290	71	7	214	133
	-	-	-	-	192
	-	-	-	-	-

הורדת שיעור ריבית היוון בחישוב העתודה המשלימה לגמלאות

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

סך הגידול בהפרשות לגמלה כתוצאה מירידת הריבית

שינוי בשיעור מימוש הגמלה

גידול (קיטון) בעקבות בחינת נאותות העתודות (*)

סך הכל לפני מס

סך הכל לאחר מס

(*) כולל:

תוספת בגין יישום לראשונה של הוראות החוזר

עדכון פרמיית אי נזילות

באור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ב. ביום 17 בפברואר 2015 נחתם הסכם קיבוצי 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 תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015 בסך של כ-50 מיליון ש"ח (מזה כ-23 מיליון ש"ח בגין רכיבים חד פעמיים), ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 גדלו הוצאות הקבוצה בסך של כ-10 מיליון ש"ח.
- ג. לפרטים אודות חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראה באור 6.ט.
- ד. לפרטים אודות הנפקת אג"ח (סדרה ג') בסך של כ-1,192 מיליון ש"ח ע.נ., ראה באור 6.ז.

באור 11 - עסקאות עם צדדים קשורים

- א. בגין שירותים שהתקבלו במסגרת הנפקת האג"ח המתוארת בסעיף 6.ז. לעיל שולמו לחברה קשורה, מגדל שוקי הון בע"מ, סך של כ-5 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 17 בספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות את מינויו של מר יוחנן דנינו ליו"ר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור המפקחת, בהתאם להסדר התחיקתי והוא יחל עם אישור המינוי כאמור.
ביום 2 בנובמבר 2015 הודיעה המפקחת כי אין לה התנגדות למינויו.
החל מיום זה מכהן מר יוחנן דנינו כיו"ר הדירקטוריון בחברה.
- ג. ביום 2 בנובמבר 2015 חדל מר עמוס ספיר לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וימשיך לכהן כדירקטור בחברה.
- ד. ביום 17 בספטמבר 2015 אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל אחזקות התקשרות של החברה עם אליהו חברה לביטוח בע"מ ("אליהו"), בעלת השליטה בחברה ושלמה אליהו אחזקות בע"מ ("אליהו אחזקות"), בהסכם לקליטת תיק הביטוח הכללי הכולל את התביעות (הקיימות והעתידיות) של אליהו הנובעות מפוליסות ביטוח כללי שמכרה אליהו עד ליום 31 בדצמבר 2012, המצוי בהליך Run Off ("תיק הביטוח"). זאת לאחר קבלת אישורן של ועדת הביקורת של החברה וועדת הביקורת של החברה ביום 17 בספטמבר 2015, ולאחר קבלת המלצתה של וועדה מלווה שמונתה מטעם דירקטוריון מגדל אחזקות לנהל את המשא ומתן על תנאי ההתקשרות.
- במסגרת ההתקשרות, יועבר תיק הביטוח מאליהו לאחריותה הבלעדית של החברה. במקביל להעברת תיק הביטוח תעביר אליהו לחברה סכום (במזומן) השווה להערכה האקטוארית של ההתחייבויות הכלולות בתיק הביטוח (המיועד למימון הטיפול בתיק הביטוח) בהתאמות הקבועות בהסכם, וכן תעביר בנוסף שיעור של 3% מההערכה האקטוארית לפני ביטוח משנה (המיועד לתשלום הוצאות עקיפות בגין הטיפול בתיק הביטוח).
- במסגרת ההתקשרות וכתנאי לה נחתם הסכם ביטוח משנה בין מגדל לבין SWISS RE ("סוויס"), המדורגת נכון למועד פרסום הדוח בדירוג AA- (לפי Standard & Poors) במסגרתו תעניק סוויס, בתמורה לפרמיה של 11 מיליוני ש"ח כיסוי ביטוחי לתיק הביטוח המכסה את מלוא התחייבויות הביטוח של החברה ("ביטוח המשנה של סוויס").
- בהתאם לתנאי ההסכמים הנ"ל החברה תהא זכאית ל-71% מהרווחים שינבעו מתיק הביטוח, ואילו סוויס תהיה זכאית ל-29% מהרווחים הנ"ל.

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

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

באור 12- אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- א. לפרטים אודות הכרזת דיבידנד לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 6.ט.
- ב. לפרטים אודות אישור דירקטוריון החברה לפרסום תשקיף להנפקת אג"ח (סדרה ד') ראה באור 6.ז.
- ג. לפרטים אודות דרוג החברה ואג"ח מסדרות א', ב', ג' ו-ד' ראה באור 6.ז.
- ד. לאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, נרשמה עליה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם.
- עקב העליות האמורות בשווקים הפיננסיים, מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך למועד אישורו, נרשמו הכנסות מדמי ניהול משתנים בפוליסות משתתפות ברווחים, בסכום שנאמד בכ-200 מיליון ש"ח לפני מס, בעוד במהלך הרבעון השלישי נרשם קיטון בהכנסות אלו בסכום שנאמד בכ-270 מיליון ש"ח לפני מס.
- כמו כן, מתאריך הדוח הכספי ועד סמוך למועד אישורו, נרשם רווח כולל מתיק ההשקעה הסחיר בנוסטרו (כולל השפעת שער החליפין) בסכום שנאמד בכ-150 מיליון ש"ח לפני מס, בעוד במהלך הרבעון השלישי נרשם הפסד כולל בסכום שנאמד בכ-210 מיליון ש"ח לפני מס.
- הסכומים לאחר תאריך הדוח הכספי המפורטים לעיל, עשויים לקטון או לגדול בהתאם להתפתחויות בשוק ההון במהלך הרבעון הרביעי.
- יצוין כי הנתונים האמורים לעיל הינם חלקיים, ואינם כוללים רכיבי הכנסות (הוצאות) אחרים מהשקעות ואת השפעת יתר פעילויות הקבוצה על התוצאות וההון.

לכבוד

בעלי המניות של מגדל חברה לביטוח בע"מ

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 30 בספטמבר 2015 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-654,775 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2015 וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ-46,860 אלפי ש"ח וכ-13,766 אלפי ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות המפקח על הביטוח בחוזר ביטוח 2015-1-15.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
24 בנובמבר 2015

נספח 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 בספטמבר	ליום 30 בספטמבר
2014	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים

478,540	481,295	438,515	נכסים לא מוחשיים
-	-	10,616	נכסי מסים נדחים
1,637,211	1,625,204	1,686,850	הוצאות רכישה נדחות
530,364	531,376	521,221	רכוש קבוע
1,477,620	1,437,192	1,539,169	השקעות בחברות בנות וכלולות
4,898,057	4,752,667	5,192,056	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
833,939	810,647	889,081	נדל"ן להשקעה - אחר
1,013,707	977,897	1,054,276	נכסי ביטוח משנה
206,909	136,180	452,886	נכסי מסים שוטפים
871,966	337,200	412,793	חייבים ויתרות חובה
579,335	612,993	705,196	פרמיות לגבייה
69,582,999	70,800,461	69,657,336	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה

השקעות פיננסיות אחרות:

5,959,231	5,673,548	6,564,309	נכסי חוב סחירים
21,873,718	21,915,997	22,343,359	נכסי חוב שאינם סחירים
1,079,978	1,143,668	1,064,491	מניות
2,343,319	2,249,887	2,507,205	אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

3,289,969	1,785,893	6,484,179	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,404,184	1,457,481	1,325,675	מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך הכל נכסים

118,061,046	116,729,586	122,849,213	סך הכל השקעות עבור חוזים תלויי תשואה
78,708,064	77,692,674	81,805,230	

נספח 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 2014	ליום 30 בספטמבר 2014	ליום 30 בספטמבר 2015
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון והתחייבויות

הון

512,345	512,345	512,345	הון מניות ופרמיה
557,811	563,052	312,339	קרנות הון
3,649,845	3,616,455	3,643,659	עודפים
4,720,001	4,691,852	4,468,343	סך הכל הון

התחייבויות

31,410,026	31,318,550	32,424,143	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
78,054,501	76,592,249	81,023,677	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
667,202	669,986	495,649	התחייבויות בגין מסים נדחים
210,099	211,829	269,700	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,562	1,410	27,248	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,465,886	1,281,589	1,252,799	זכאים ויתרות זכות
-	185,000	-	דיבידנד לשלם
1,531,769	1,777,121	2,887,654	התחייבויות פיננסיות
113,341,045	112,037,734	118,380,870	סך הכל התחייבויות
118,061,046	116,729,586	122,849,213	סך הכל הון והתחייבויות

נספח 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
10,043,396	2,491,344	2,525,402	7,467,924	7,541,801	פרמיות שהורווחו ברוטו
687,673	164,434	174,592	521,249	483,499	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
9,355,723	2,326,910	2,350,810	6,946,675	7,058,302	פרמיות שהורווחו בשייר
5,599,679	1,608,041	(1,950,067)	4,970,215	1,526,201	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,083,828	263,720	(76,838)	858,457	601,495	הכנסות מדמי ניהול
152,740	34,470	39,976	116,521	108,317	הכנסות מעמלות
-	-	(22)	-	12	הכנסות אחרות
16,191,970	4,233,141	363,859	12,891,868	9,294,327	סך כל ההכנסות
14,115,811	3,769,466	399,979	11,157,861	7,909,967	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
383,737	71,539	147,799	251,533	329,388	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח ותשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
13,732,074	3,697,927	252,180	10,906,328	7,580,579	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,335,377	343,526	353,787	998,070	1,020,355	הוצאות הנהלה וכלליות
623,767	155,814	142,889	454,883	500,995	הוצאות אחרות
18,051	4,542	4,186	13,865	12,558	הוצאות מימון
47,609	18,318	23,857	35,731	41,288	
15,756,878	4,220,127	776,899	12,408,877	9,155,775	סך כל ההוצאות
160,948	31,843	31,684	102,948	104,921	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
596,040	44,857	(381,356)	585,939	243,473	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
155,657	3,837	(159,069)	180,713	37,626	מסים על הכנסה
440,383	41,020	(222,287)	405,226	205,847	רווח (הפסד) לתקופה

נספח 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	2014	2015

בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

440,383	41,020	(222,287)	405,226	205,847
---------	--------	-----------	---------	---------

רווח (הפסד) לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר:

פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

579,571	265,894	(160,265)	541,617	10,151	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה
(441,467)	(102,712)	(36,914)	(367,353)	(452,841)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
42,241	5,895	40,540	12,856	60,443	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהועבר לרווח והפסד
295	574	(2,602)	961	(7,534)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(89)	(74)	375	(234)	(557)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(68,508)	(63,760)	58,925	(70,563)	144,866	השפעת המס

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

112,043	105,817	(99,941)	117,284	(245,472)
---------	---------	----------	---------	-----------

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

454	(805)	(1,575)	(2,348)	(4,985)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות הטבה מוגדרת
1,383	60	830	(1,193)	1,291	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(171)	179	593	761	1,880	השפעת המס

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

1,666	(566)	(152)	(2,780)	(1,814)
-------	-------	-------	---------	---------

113,709	105,251	(100,093)	114,504	(247,286)
---------	---------	-----------	---------	-----------

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

554,092	146,271	(322,380)	519,730	(41,439)
---------	---------	-----------	---------	----------

רווח (הפסד) כולל לתקופה

נספח 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 נכסים זמינים למכירה	קרנות תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	480,086	(65)	3,352	3,649,845	4,720,001
-	-	-	-	-	-	205,847	205,847
-	-	-	(245,108)	(364)	-	(1,814)	(247,286)
-	-	-	(245,108)	(364)	-	204,033	(41,439)
-	-	-	-	-	-	(210,219)	(210,219)
512,345	53,070	21,368	234,978	(429)	3,352	3,643,659	4,468,343

יתרה ליום 1 בינואר 2015 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין נכסים זמינים למכירה	קרנות תרגום של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	367,985	(7)	3,352	3,611,069	4,569,182
-	-	-	-	-	-	405,226	405,226
-	-	-	117,518	(234)	-	(2,780)	114,504
-	-	-	117,518	(234)	-	402,446	519,730
-	-	-	-	-	-	(397,060)	(397,060)
512,345	53,070	21,368	485,503	(241)	3,352	3,616,455	4,691,852

יתרה ליום 1 בינואר 2014 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

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

תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון (המשך)

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות ופרמיה	קרן לחלוקת מניות הטבה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרנות הון בגין נכסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרנות תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	335,151	(661)	3,352	3,866,098	4,790,723
-	-	-	-	-	-	(222,287)	(222,287)
-	-	-	(100,173)	232	-	(152)	(100,093)
-	-	-	(100,173)	232	-	(222,439)	(322,380)
512,345	53,070	21,368	234,978	(429)	3,352	3,643,659	4,468,343

יתרה ליום 1 ביולי 2015
(בלתי מבוקר)

הפסד לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר 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 אלפי ש"ח	קרנות תרגום של פעילויות חוץ	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ הון
512,345	53,070	21,368	379,612	(167)	3,352	3,767,214	4,736,794
-	-	-	-	-	-	41,020	41,020
-	-	-	105,891	(74)	-	(566)	105,251
-	-	-	105,891	(74)	-	40,454	146,271
-	-	-	-	-	-	(191,213)	(191,213)
512,345	53,070	21,368	485,503	(241)	3,352	3,616,455	4,691,852

יתרה ליום 1 ביולי 2014
(בלתי מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

דיבידנד

יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
(בלתי מבוקר)

נספח 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	קרנות הון בגין נכסים זמינים של פעילות חוץ 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)

התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. לעניין ההסכם לקליטת תיק ה-RUN OFF בביטוח כללי של אליהו בטוח, ראה באור 11.ד. לדוחות הכספיים המאוחדים.
2. לפרטים נוספים אודות עסקאות עם צדדים קשורים, ראה באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

נספח ג- פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2015				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,708,584	-	6,708,584	-	נכסי חוב סחירים
22,332,673	22,332,673	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,076,072	-	1,076,072	-	מניות
2,535,261	-	2,523,820	11,441	אחרות
<u>32,652,590</u>	<u>22,332,673</u>	<u>10,308,476</u>	<u>11,441</u>	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר 2014				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,136,342	-	6,136,342	-	נכסי חוב סחירים
21,834,266	21,834,266	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
1,093,390	-	1,093,390	-	מניות
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 הכל השקעות פיננסיות אחרות

נספח ג- פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. נכסי חוב סחירים

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

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

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

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

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

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

נספח ג- פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. נכסי חוב שאינם סחירים

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

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

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

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

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

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

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

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

ליום 31 בדצמבר 2014	
שוי הוגן	הערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
24,861,366	19,481,929
1,806,282	1,562,222
1,044,763	790,115
<u>27,712,411</u>	<u>21,834,266</u>
	<u>19,584</u>

אגרות חוב ממשלתיות - אג"ח מיועדות *

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

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

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

נספח ג- פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מניות

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

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,023,816	812,022
69,574	58,363
<u>1,093,390</u>	<u>870,385</u>
<u>109,196</u>	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

נספח ג- פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

4. אחרות

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

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

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

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

ליום 31 בדצמבר 2014	
הערך בספרים	עלות (*)
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,973,708	1,656,843
404,939	299,489
2,378,647	1,956,332
214,190	

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

(*) בניכוי הפרשות לירידת ערך.

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