

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2015

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 2015

פרק א': דוח הדירקטוריון

פרק ב': דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק ג': דוחות כספיים

פרק ד': הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות
הכספיים המיוחדים לחברה

מספר חברה: 520007469

משרד ראשי: רח' אלנבי 115, תל אביב, 6581708
מוקד שירות לקוחות ארצי: 03-7107777
פקס: 03-7107788
www.menoramivt.co.il

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.....	1. תיאור החברה	1.
1.....	1.1 בעלי מניותיה של החברה	1.1
1.....	1.2 תחומי פעילותה של החברה	1.2
2.....	1.3 אירועים והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון	1.3
10.....	1.4 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	1.4
12.....	2. המצב הכספי	2.
12.....	2.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	2.1
14.....	3. תוצאות פעילות	3.
14.....	3.1 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים	3.1
15.....	3.2 פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו	3.2
16.....	3.3 תוצאות הפעילות בתקופת הדוח	3.3
18.....	3.4 מידע כספי לפי תחומי הפעילות	3.4
27.....	4. תזרים מזומנים	4.
27.....	5. מקורות מימון	5.
28.....	6. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II	6.
28.....	7. שינויים בגמול נושאי משרה ביחס לדוח התקופתי	7.
28.....	8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה	8.
29.....	9. פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד	9.
29.....	10. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים	10.
30.....	11. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	11.
30.....	12. אירועים לאחר תאריך המאזן	12.

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2015

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "החברה") לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2015 (להלן: "תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2014, אשר פורסם ביום 30 במרץ 2015 (להלן: "הדוח התקופתי").

ביחס לתיאור עסקי המבטחים המאוחדים בדוחות החברה, נערך הדוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה" או "המפקחת").

חלק א' - הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תיאור החברה

1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בעלי מניותיה העיקריים של החברה הינם פלמס אסטבלישמנט וניידן אסטבלישמנט (תאגידים זרים) המוחזקים בנאמנות עבור ה"ה טלי גריפל וניבה גורביץ, בהתאמה, והמחזיקים ביחד בכ- 61.86% ממניות החברה. מנכ"ל החברה, מר ארי קלמן, המכהן גם כיו"ר מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, חברה בת של החברה (להלן: "מנורה מבטחים ביטוח") מחזיק, באמצעות החברה לנאמנות עובדים, נכון למועד הדוח, בכ- 2.72% ממניות החברה. יתרת מניות החברה מוחזקות בידי הציבור.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת באמצעות חברות בנות בשליטתה בכל ענפי הביטוח העיקריים, ובכלל זה ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הכולל פנסיה וגמל, ביטוח כללי, הכולל ביטוח רכב (חובה ורכוש) וביטוח כללי אחר וכן ביטוח בריאות. בנוסף, עוסקת החברה, באמצעות חברות בנות נוספות בשליטתה, בפעילות בתחום שוק ההון והפיננסים, ובכלל זה בניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות וחיתום. לחברה גם פעילויות נוספות (שאינן מהוות "תחום פעילות" כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוטת תשקיף, מבנה וצורה), התשכ"ט-1969), כגון השקעות בנדל"ן בחו"ל, באמצעות חברה בשליטתה.

כמו כן, מחזיקה הקבוצה בשלוש סוכנויות ביטוח: ארנון את וינשטוק סוכנות לביטוח (1989) בע"מ וסיני סוכנות לביטוח בע"מ, באמצעות שומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "שומרה"), ואורות סוכנות לביטוח חיים (2005) בע"מ, באמצעות מנורה מבטחים ביטוח, והכל כמפורט בתרשים מבנה האחזקות של הקבוצה, בסעיף 1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014.

לתיאור תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2014.

1.3 אירועים והתפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

1.3.1 פרסום תשקיף מדף - מנורה מבטחים גיוס הון

ביום 28 במאי 2015, פרסמה מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: "מנורה מבטחים גיוס הון"), חברה נכדה של החברה, תשקיף מדף. למיטב ידיעת החברה, למועד התשקיף, פעילותה היחידה של מנורה מבטחים גיוס הון, הינה גיוס מקורות מימון בישראל עבור מנורה מבטחים ביטוח, שהינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, באמצעות הנפקות של כתבי התחייבות נדחים, סחירים ולא סחירים, כאשר כל תמורתם תופקד במנורה ביטוח, שערכה לפירעונם, זאת בהתאם להוראות ההסכם בין מנורה מבטחים גיוס הון לבין מנורה מבטחים ביטוח ובכפוף לתנאים שנקבעו באישור הממונה שניתנו למנורה מבטחים ביטוח.

1.3.2 גיוס חוב בחברה נכדה - מנורה מבטחים גיוס הון

ביום 30 ביוני 2015, בהמשך לפרסום דוח דירוג של מנורה מבטחים ביטוח וכתבי ההתחייבות של מנורה מבטחים גיוס הון (כמפורט בסעיף 1.3.8 להלן) ולאחר פרסום דוח הצעת מדף על ידי מנורה מבטחים גיוס הון וקבלת אישור הממונה, לפיו כתבי ההתחייבות הנדחים האמורים יוכרו כהון שלישוני מורכב של מנורה מבטחים ביטוח, הודיעה החברה על תוצאות המכרז הציבורי להנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') של מנורה מבטחים גיוס הון, במסגרתו גויסו סך הכל 252,255 אלפי ש"ח בשיעור ריבית שנתית של 4.1%. ראה באור 27' לדוחות הכספיים.

1.3.3 ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

בחודש יוני 2015, הסמיכו ועדת התגמול והדירקטוריון את הנהלת החברה להתקשר בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, לרבות עבור בעל השליטה בחברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") ובהתאם למדיניות התגמול בחברה. ראה דיווח מידי מיום 29 ביוני 2015 (אסמכתא: 2015-01-059388).

1.3.4 הסכם עם המוסד לביטוח לאומי בענף רכב חובה

בחודש יוני 2015 חתמה מנורה ביטוח על הסכם עם המוסד לביטוח לאומי הכולל כללים תנאים ומועדים ליישוב דרישות השיבוב שתוגשנה על ידי המוסד לביטוח לאומי בענף רכב חובה. תוקפו של ההסכם הקודם פג בשנת 2009 וההסכם החדש חל ממועד תום ההסכם הקודם ואילך.

1.3.5 נייר עמדה - תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון

בהמשך לאמור בסעיף 8.1.5.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי ובסעיף 1.3.10 להלן (ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח), בקשר לנייר עמדה של הממונה שעניינו "תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון", הגישה התאחדות החברות לביטוח חיים בע"מ, בחודש יוני 2015, המרצת פתיחה המבקשת מביהמ"ש לקבוע כי תגמול לבעל רישיון הנגזר מדמי הניהול איננו בניגוד לדין וכי אין ולא היה בעצם התקשרותם של הגופים המוסדיים בהסכמים לתשלום דמי עמילות הנגזרים מדמי הניהול משום הפרת חובה כלשהי בידי הגופים המוסדיים.

1.3.6 מנורה מבטחים פנסיה וגמל – רכישת קופת גמל

בחודש מאי 2015, השלימה מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, חברה בת של החברה (להלן: "מנורה מבטחים פנסיה וגמל"), את רכישת מלוא מניות "רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ" ("רשף"), שהינה החברה המנהלת של רשף קופת גמל מסלולית לתגמולים והילה קופת גמל מסלולית לתגמולים ופיצויים ("הקופות הנרכשות") מארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים בישראל ("ארגון המורים"), בהתאם להסכם שנחתם ביום 30 בספטמבר 2014. בגין רכישת מניות רשף לא שולמה תמורה, ובמקביל התחייבה מנורה מבטחים פנסיה וגמל כי שיעור דמי הניהול שישלמו עמיתי הקופות הנרכשות במהלך התקופות הנקובות בהסכם לא יעלה על השיעורים הקבועים בהסכם. סך נכסי הקופות הנרכשות למועד השלמת העסקה הסתכם בכ- 2,094 מיליוני ש"ח. בהמשך לאמור, ביום 5 באוגוסט, 2015 הושלם הליך של שינוי מבני, אשר במסגרתו מוזגה רשף לתוך מנורה מבטחים פנסיה וגמל, אשר הפכה להיות החברה המנהלת של הקופות הנרכשות, ורשף התחסלה ללא

פירוק. יצוין, כי לעניין היבטי המיסוי מועד המיזוג הינו יום 30 ביוני 2015. ראה באור 7ג לדוחות הכספיים.

1.3.7 התארגנות עובדי מנורה מבטחים ביטוח

בחוודש אפריל 2015, התקיימה פגישה בין הנהלת מנורה מבטחים ביטוח, לבין חברי הוועד של ההתאגדות העצמאית של עובדי מנורה מבטחים ביטוח ("הנציגות"), בה הוצג תקנון ההתאגדות ורשימה עדכנית של למעלה משליש מעובדי מנורה מבטחים ביטוח שהצטרפו להתאגדות כארגון יציג כמשמעו בחוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957. יצוין, כי הנהלת מנורה מבטחים ביטוח מנהלת משא ומתן עם הנציגות, כמתחייב על פי דין ובכפוף לו. בהמשך לאמור, ביום 18 במאי 2015, הגישה הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") נגד מנורה מבטחים ביטוח ונגד הנציגות, בקשה דחופה לביה"ד האזורי לעבודה בת"א על מנת למנוע את המשך הפגיעה (הנטענת על ידה) בזכות ההתארגנות של עובדי מנורה מבטחים ביטוח ואת הפגיעה במהלכי ההתארגנות של העובדים במסגרת ההסתדרות, ושלא באמצעות הנציגות. טרם התקבלה החלטה של בית הדין. ראה באור 7א בדוחות הכספיים.

1.3.8 דירוג החברה וחברות בנות

מנורה מבטחים ביטוח ומנורה מבטחים גיוס הון

בחוודש יוני 2015, פרסמה החברה דוח דירוג של חברת מידרוג בע"מ (להלן: מידרוג) בנוגע להותרת הדירוג של מנורה מבטחים ביטוח Aa2 באופן יציב, הותרת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים סדרות 1 ו-א' של מנורה מבטחים ביטוח בדירוג Aa3 באופן יציב, והותרת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב) סדרות ב' ו-ג', בדירוג A1 באופן יציב. כמו כן, הודיעה מידרוג על דירוג Aa3 באופן יציב של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') של מנורה מבטחים גיוס הון.

מנורה מבטחים החזקות

ביום 15 באפריל 2015, פרסמה מידרוג דוח מעקב בנוגע לדירוג תעודות ההתחייבות סדרות א' ו-ב' של החברה, ובו הודיעה כי היא מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הקיימים של החברה (Aa3 יציב) על כנם.

מנורה מבטחים פנסיה וגמל

ביום 1 באפריל 2015, פרסמה חברת מידרוג דוח מעקב בנוגע לדירוג החברה המנהלת מנורה מבטחים פנסיה וגמל בדירוג איכות (Investment Manager Quality Rating). בהתאם לדוח, הדירוג נותר על כנו - MQ1 - איכות הגוף המדורג מוערכת כגבוהה מאד וזאת בהתבסס על שקלול יכולות הניהול, היציבות העסקית והאיתנות הפיננסית.

לדוחות הדירוג המלאים ראה דיווחים מידיים של החברה מימים 1 באפריל 2015, 15 באפריל 2015, 26 באפריל 2015 ו-11 ביוני 2015 (אסמכתאות: 2015-01-072175, 2015-01-079339, 2015-01-002817 ו-2015-01-046377).

1.3.9 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות ולאישור תובענות שהוגשו כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות שלה, כייצוגיות ותביעות תלויות נוספות, ראה באור 6 בדוחות הכספיים.

1.3.10 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

כללי

- בחודש אוגוסט 2015 פרסמה המפקחת חוזר שעניינו "בדיקת נאותות העתודות (LAT) בדוחות הכספיים של חברות ביטוח", הקובע, בין היתר, את אופן חישוב בדיקת נאותות העתודות ואת הגילוי הנדרש לגביהם בדוחות הכספיים, זאת בהתייחס למאפיינים השונים של תזרימי המזומנים העתידיים, לרבות: חוסר נזילות (באמצעות פרמיית אי נזילות) וסיכונים ביטוחיים אשר אינם ניתנים לפיזור (Cost of non-hedgeable risks) (CNHR). החוזר נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2015. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.3(ג) להלן ובאור 2(ב)(3) לדוחות הכספיים.
- בחודש יולי 2015, פרסמה הממונה טיוטת חוזר שעניינה "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - תיקון", מטרת הטיוטה הינה קביעת הוראות משלימות להוראות החוזר שעניינו מדיניות תגמול לנושאי משרה בגופים מוסדיים שנכנס לתוקף בחודש יולי 2014. בטיטה נקבעו, בין היתר, הגבלות על שכר דירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים וכן הגבלות על שכר יו"ר הדירקטוריון, הוראות בדבר ייחוס עלויות העסקה בקבוצת משקיעים, הוראות בדבר הרחבת עילות ההשבה בנסיבות חריגות במיוחד של תגמול משתנה בידי בעל תפקיד מרכזי, לרבות במקרה של גרימת נזק חריג בשל הפרת הוראות דין או תוך רשלנות חמורה, והוראות משלימות נוספות ובכלל זה, לעניין התחילה והתחולה המדורגת של הוראות הטיוטה.
- בחודש יולי 2015, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו "צירוף לביטוח". במסגרת החוזר נקבעו הוראות להסדרת ההתנהלות של חברות ביטוח ושל סוכני ביטוח בעת צירוף מבטחים לתוכנית ביטוח, לרבות לעניין הוספת כיסוי הרחבה או כתב שירות לפוליסה קיימת. בין היתר, נקבעו בחוזר הוראות לעניין התאמת הביטוח לצרכי המועמד לביטוח, התנהלות לקראת כריתת חוזה הביטוח, קבלת הסכמה לכריתת חוזה ביטוח, ומסירת מידע רלוונטי לאחר הצירוף לתוכנית הביטוח (לרבות הפרטים שיש להציג בדף פרטי הביטוח). כמו כן, נקבעו בחוזר הוראות לעניין חובת תיעוד שלבים מסוימים בתהליך ואופן התיעוד, וכן הוראות לעניין הליכי בקרה נדרשים. החוזר אף קובע הוראות מיוחדות בכל הקשור לשיווק ביטוח באופן יזום. החוזר, יחול על חברות הביטוח, על ה"פול" ועל סוכני ביטוח בענפים המפורטים בחוזר שעיקרם ביטוחי פרט. החוזר ייכנס לתוקף באופן מדורג, החל בחודש אוגוסט 2015 ועד לחודש יולי 2016. להערכת הקבוצה, החוזר צפוי להשפיע על הליכי המכירה של מוצרי הביטוח בערוצי השיווק השונים, וזאת לאור הדרישות החדשות, ובפרט הדרישה להתאים את הביטוח לצורכי הלקוח באופן שאינו קבוע היום בהוראות הדין, הרחבת חובות הגילוי והרחבת אחריות המבטח והסוכן. מעבר לכך, הוראות החוזר יביאו להכבדה על תהליך המכירה ויחייבו היערכות מתאימה, בדגש על התאמת תהליכי העבודה לרבות התאמות מיכוניות, הכשרת עובדים, והנחיית סוכנים. הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוססת על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, והן תלויות, בין היתר, בהתנהגות הסוכנים והלקוחות בפועל ובפסיקת בתי המשפט.
- בחודש מאי 2015 פרסמה המפקחת באתר האינטרנט של הפיקוח נתונים השוואתיים של כל חברות הביטוח, שעניינם "מדד השירות", ביחס לענפי ביטוח כללי, חיים ובריאות. נתונים כאמור, צפויים להתעדכן ולהתפרסם מדי שנה. "מדד השירות" משקלל שלושה מדדי משנה, שעניינם שירות למבוטח: (1) "מדד תשלום תביעות" המבקש לשקף את רמת הטיפול בתביעות במונחים של שיעור תשלום תביעות ומהירות הטיפול בתביעות; (2) "מדד הטיפול בפניות" המבקש לשקף את מידת שביעות הרצון של לקוחות מטיפול הקבוצה בפניותיהם ו- (3) "מדד תלונות הציבור" המבטא ציון המתבסס על מספר התלונות שהוגשו כנגד הקבוצה במהלך השנה החולפת ומספר התלונות שנמצאו מוצדקות. פרסום המדדים ההשוואתיים הוא חלק מסדרת מהלכים של הפיקוח, כגון: השקת מחשבוני פרמיות ודמי ניהול שמטרתם לעודד את התחרות ולהגביר את שקיפות וזמינות המידע לציבור המבוטחים (ראה בסעיף זה להלן). להערכת הקבוצה פרסום נתונים השוואתיים כאמור, עשוי להוות כלי מדידה נוסף בבחירה האם לרכוש מוצר ביטוח מחברה זו או אחרת, ולהגביר את התחרות בין החברות. הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, התלויות, בין היתר, בהתנהגות המתחרים והלקוחות בפועל.

• בחודש מאי 2015, פרסמה המפקחת מספר חוזרים שעניינם **"תיקון הוראות החוזר המאוחד בפרק ניהול נכסי השקעה"**, במסגרתם נקבעו, בין היתר, הוראות בדבר התנאים להמשך החזקה של משקיע מוסדי במעל 20% מאמצעי השליטה של תאגיד לווה עקב מימוש אמצעי שליטה שהיו ערובה לחיוב בידו, שתחילתן ביום פרסום החוזר; הוראות בדבר התנאים להשתתפות של גוף מוסדי בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה, וביניהם המידע שעל מארגן העסקה להעביר לגוף המוסדי, דרישות המינימום לעסקאות קונסורציום ותפקידי מארגן העסקה בקונסורציום ישראלי, שתחילתן ביום 1 באוגוסט 2015; הוראות בדבר התנאים אשר חלים על גופים מוסדיים בעת מתן הלוואות מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן ההלוואה, שתחילתן ביום 1 בינואר 2016; הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים, נהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות, תנאים להסתמכות על ערבות, הנחיות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרת תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד, שתחילתן ביום 1 באוגוסט 2015; והוראות בדבר החובות החלות על ועדת השקעות טרם מתן הלוואות ממונפות וכללי דיווח לעניין זה, שתחילתן ביום 1 באוגוסט 2015.

• בחודש אפריל 2015, ובהמשך לתיקון סעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, שעניינו הליכי אישור של תכניות ביטוח, פרסמה המפקחת **תיקון לעמדת הממונה בעניין עקרונות לניסוח תכניות ביטוח**, באופן שכעת הוא כולל עקרונות כלליים בלבד המהווים קווים מנחים בעת ניסוח תכנית ביטוח ואינו כולל עוד את רשימת הנהגים הראויים והבלתי ראויים. רשימה זו הועברה לחוזר ייעודי שפורסם, שעניינו **הוראות לניסוח תכניות ביטוח**, כהוראות שיש לכלול והוראות שאין לכלול בתכנית ביטוח, יחד עם הוראות נוספות. להוראות החוזר נקבעה תחולה מדורגת, בהתאם לסוגי המוצרים, ועד ליום 1 ביוני, 2016. הקבוצה פועלת להתאים את תכניות הביטוח המשווקות על ידה להוראות החוזר, על פי לוחות הזמנים שנקבעו בו.

• בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו **"הנחיה לביצוע תרגיל IQIS לשנת 2014 (IQIS4)"**. ההנחיה לביצוע תרגיל IQIS4 הינה אחד מהשלבים בתהליך ההיערכות המתוכנן של חברות הביטוח ליישום הדירקטיבה האירופאית Solvency II ולחישוב הון נדרש על בסיס הדירקטיבה. ההנחיה לביצוע IQIS4 כוללת שינויים ועדכונים לעומת סקר הערכה הכמותי IQIS2, שהוגש על ידי חברות הביטוח בפברואר 2014 לתאריך מאזן דצמבר 2012, כאשר עיקרי השינויים נוגעים לתרחישי ביטולים, אריכות ימים, ריבית, מניות, מרווח, מרווח סיכון ופרמיית הנזילות. החוזר קובע, בין היתר, את הדיווחים שיש להגיש למפקחת בהתאם לנספחים המצורפים לחוזר וכן דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על IQIS4. כמו כן, החוזר מפרט את תוכן הדיווח ומועד ההגשה (עד ליום 31 באוגוסט, 2015), אופן ההגשה וכן חיוב של חברות הביטוח לקיים דיון בדירקטוריון, שידון בממצאי IQIS4 שהוגשו על ידי ההנהלה, טרם הגשת הדוחות למפקחת. בהמשך לאמור, בחודש אוגוסט 2015, פרסם הפיקוח מסמך הבהרות לעניין גילוי בדוחות הכספיים, הקובע, בין היתר, כללי גילוי לעניין היערכות החברה ליישום Solvency 2, ובהן הנחיות לפירוט תכניות פעולה של מבטח אשר תוצאות ה- IQIS4 הינן בעלות השפעה שלילית מהותית על יחס כושר הפירעון שלו. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 להלן.

ביטוח חיים וחשכון ארוך טווח

• בחודש אוגוסט 2015, פרסמה המפקחת טיוטה שנייה לחוזר שעניינו **"דיווח למפקח על תעריפים בתכניות ביטוח חיים"**, אשר נועד להסדיר, בין היתר, את האופן בו ידווחו ויעדכנו הגופים המוסדיים את תעריפי הביטוח המרביים שיונהגו בפוליסות ביטוח למקרה מוות, בהעדר התנגדות של המפקחת, ואת תעריפי הביטוח המרביים שיוצעו בפועל למצטרפים חדשים (להלן – **"דמי הביטוח"**), וזאת לצורך הצגתם במחשבון תעריפי ביטוח חיים שמקים משרד האוצר. המחשבון יאפשר למבקשים להצטרף לביטוח חיים להשוות בין דמי הביטוח המוצעים על ידי החברות השונות ומשכן, להערכת הקבוצה, צפוי להגביר את התחרות על המחיר הקיימת בין חברות הביטוח. **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוססת על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, התלויות, בין היתר, בהתנהגות המתחרים והלקוחות בפועל.**

- בחודש יולי 2015, ובהמשך לחזור שעניינו מקדמי קצבה להבטחת תוחלת חיים שנכנס לתוקף בינואר 2013 והגביל את השיווק של תכניות ביטוח משולבות חיסכון הכוללות מקדמי קצבה להבטחת תוחלת חיים (להלן – "מקדם מובטח"), פרסמה המפקחת טיוטת חוזר שעניינה "שיווק פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדמי קצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים". בהתאם לטייטה, ניתן יהיה לשווק תכניות ביטוח חיים משולבות בחיסכון תלויות תשואה עם מקדם מובטח, למבטחים עם פוליסות ביטוח חיים הכוללות מקדם מובטח בחברת ביטוח אחרת, המבקשים לבצע נידוד לחברה. בטייטה מוצע, בין היתר, לקבוע הוראות בכל הנוגע למקדמי הקצבה המגלמים הבטחת תוחלת חיים, לרבות בכל הנוגע לתמחורם, אופן שיווקם ואופן עדכונם. כמו כן, מוצע בטייטה כי דירקטוריון המבטח יקבע מדיניות לעניין שיווק פוליסות אלו ולעניין הפחתת דמי הניהול אגב שימור של פוליסות קיימות במבטח הכוללות מקדם מובטח, וזאת בשים לב לסיכונים הגלומים בפוליסות אלו. הטייטה צפויה לחול החל ממועד פרסומה. להערכת הקבוצה ההוראות יאפשרו למבטחים לנייד את החיסכון שלהם תוך שמירה על המקדם המובטח ובכך יגדל כוח המיקוח של החוסכים אל מול חברות הביטוח שיתחרו ביניהן על הפחתת דמי ניהול אגב שימור. **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, התלויות, בין היתר, בהתנהגות המתחרים והמבטחים בפועל.**
- בחודש יוני 2015, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו "מסמך ההנמקה", המחליף חוזר ישן בעניין זה. במסגרת החוזר החדש נקבע מבנה חדש ואחיד למסמך ההנמקה, שהינו מצומצם וממוקד יותר מבעבר. נקבעו סוגי עסקאות/פעולות שבגינן ניתן ליתן מסמך ההנמקה ממוקד, וסוגי עסקאות/פעולות שבגינן ניתן להסתפק במסירת סיכום שיחה. כן נקבע בחוזר, כי בעל רישיון יברר את זהות המוצרים שבידי לקוח במקרה של מילוי מסמך ההנמקה מלא, על דרך של הגשת בקשת מידע חד-פעמית באמצעות המסלוקה הפנסיונית ("פשינג"). חובת הפשינג תיכנס לתוקף מיום 1 בנובמבר 2015, ואילו יתר הוראות החוזר תיכנסנה לתוקף ביולי 2016. להערכת הקבוצה החוזר עומד לשנות את דפוס הפעילות של בעלי רישיון, לרבות בעלי הרישיון שעובדים בגוף מוסדי, ויהיה כרוך בהוצאות בגין ביצוע הפשינג מול המסלוקה.
- בחודש יוני 2015, פורסם תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 1), **התשע"ה-2015**, הכולל שורה של תיקונים בחוק קופות הגמל, ובכלל זאת עיגון בחוק של הסדרת אפשרות להעביר, אגב הצטרפותו של עמית לקרן פנסיה, כספים מקרן הפנסיה בה העמית במעמד לא פעיל, אל קרן הפנסיה שאלה הוא מצטרף (המנגנון שונה במעט מהמנגנון המפורט בחוזר הצירוף הנזכר לעיל), יצירת מנגנון של איחוד כספים של עמיתים בקרנות פנסיה על דרך של העברת כספים של עמיתים בקרנות פנסיה במעמד לא פעיל אל חשבונם בקרן פנסיה אחרת במעמד עמית פעיל, החלפת המונח "קופת גמל לא משלמת לקצבה" במונח "קופת גמל לחסכון", ביטול החיוב לבצע משיכה של כספים קצבתיים מקופת גמל לחסכון רק על דרך של העברתם לקופת גמל משלמת לקצבה, מתן אפשרות לבצע משיכת החיסכון מקופת גמל לחסכון בדרך של קבלת אנונה מהקופה בתוספת קבלת תשלום בהתאם לביטוח נגד התארכות תוחלת החיים, והפיכת הוראת השעה בדבר משיכה חד פעמית של כספים קטנים להוראת קבע ועוד.
- בחודש יוני 2015, פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דמי עמילות מרביים בביטוח חיים ומבנה אגב הלוואה לדיוור)(תיקון), **התשע"ה-2015**, לפיה דמי העמילות המרביים שישלם מבטח לסוכן ביטוח בשל ביטוח חיים הנדרש כבטוחה אגב הלוואה לדיוור יהיו 20% כולל מע"מ מדמי הביטוח שנגבו מהמבטח. התיקון יחול על דמי עמילות המשולמים בשל חוזים לביטוח חיים אגב הלוואה לדיוור ותחילתן הצפויה של הוראות אלו הינה מיום 1 בינואר 2016.
- בחודש אפריל 2015, פורסם חוזר בעניין "קצבת נכות בקרן פנסיה במקרה של זכאות לקצבה ממקור אחר", הקובע הוראות אחידות בתקנוני קרנות הפנסיה לעניין התקבולים שיש לקזז בגינם את קצבת הנכות בקרן הפנסיה, ולעניין אופן הקיזוז. החוזר מחייב את החברות המנהלות להגיש תיקון לתקנון עד ליום 31 ביולי 2015 והוא ייכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר 2015.
- בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו "דרך גביית דמי ניהול מיתרה צבורה על ידי גוף מוסדי", לפיו מועד חישוב וגביית דמי הניהול מהיתרה הצבורה יהא בהתאם

להוראות הקבועות בתקנות הפיקוח שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012. מטרת החוזר לקבוע דרך אחידה לחישוב של דמי ניהול מיתרה צבורה וזאת בכדי לאפשר השוואה מדויקת בין דמי הניהול אשר נגבים בקופות הגמל השונות. תחילתו של חוזר זה ביום 1 בינואר 2016 והוא יחול על כל קופות הגמל, למעט קופות ביטוח ששווקו לפני 2013.

- בחודש אפריל 2015 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר שעניינה **"קווים מנחים לעניין תכניות לביטוח מפני אובדן כושר עבודה"**, הקובעת מבנה אחיד ומודולרי לתכנית לביטוח אובדן כושר עבודה, אשר יאפשר למועמדים לביטוח לערוך השוואה בין התוכניות השונות. הטיוטה קובעת הגדרה אחידה לאובדן כושר עבודה וכן הוראות שונות לתכנית הבסיסית לרבות בכל הנוגע לתקופת הביטוח, תקופת ההמתנה, היקף הכיסוי, תגמולי הביטוח, חריגים לכיסוי, אפשרות לעדכון הכיסוי לאחר שינוי העיסוק ואפשרות קיזוז תגמולי הביטוח במקרה של תשלום מגורמים ממשלתיים או ממבטחים אחרים. הטיוטה חלה על כל התכניות לביטוח אובדן כושר עבודה, אישיות או קבוצתיות וצפויה להיכנס לתוקף החל מיום 1 ביוני 2016, ובכל הנוגע לפוליסות קבוצתיות בעת חידושן לאחר מועד התחילה.
- בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר בדבר **"דיווח לממונה על דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני"**, שנועד להסדיר את דיווחי הגופים המוסדיים אודות דמי הניהול המרביים שקבע עבור מצטרפים חדשים לקופות גמל שבניהולו, לצורך הצגתם במחשבון דמי ניהול שמקים משרד האוצר, במטרה לאפשר לחוסכים להשוות בין דמי הניהול המוצעים למצטרפים חדשים לקופות הגמל השונות. להערכת הקבוצה מחשבון זה עלול להגביר את התחרות הקיימת בין הגופים המוסדיים השונים על המחיר (דמי הניהול). עם זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות השקת המחשבון על הקבוצה, שכן השלכותיו בפועל תלויות במידה רבה בהתנהגות המתחרים והלקוחות. **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות מהסיבות שפורטו לעיל.**
- בחודש מרס 2015, פרסמה המפקחת חוזר **"הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל"** שבמסגרתו נקבע, בין היתר, נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטפסי ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל וטפסי עריכת שינויים בהם, הסדרת צירוף עמיתים על ידי מעסיק באמצעות דיווח ממוכן בנוסח שנקבע בחוזר, המידע שעל הגוף המוסדי למסור לעמית המצטרף, וכן הסדרת אפשרות להעביר כספים, אגב הצטרפות לקרן פנסיה, מקרן הפנסיה בה העמית נמצא במעמד לא פעיל, לקרן הפנסיה שאליה הוא מצטרף.
- בחודש ינואר 2015, פרסמה הממונה נייר עמדה לגופים מוסדיים שעניינו **"תשלום גוף מוסדי לבעל רישיון"**. מנייר העמדה עולה כי לדעת הממונה תשלום דמי עמילות שנגזרים מדמי הניהול שמשלם עמית או מבוטח הינו פסול ואינו עולה בקנה אחד, לפי העמדה, עם חובת הנאמנות המוטלת על הגופים המוסדיים ועל בעלי הרישיונות. בהמשך לעמדת הממונה הנ"ל, בחודש מרס 2015 פורסמה הבהרה לעמדת הממונה בה חזרה על עיקרי נייר העמדה תוך שהיא מבהירה, בין היתר, שאין באמור כדי לשנות את העמדה לפיה חברה מנהלת רשאית לקבוע דמי ניהול דיפרנציאליים וזאת עד לגובה התקרה המרבית הקבועה בדין. בנוסף, ובהתחשב, בין השאר, בהיקפה של הפרקטיקה הקיימת והצורך בשינוי מערך החוזים הקיים (לפי עמדת הממונה), ציינה הממונה כי אין בכוונתה להפעיל את סמכויות האכיפה הנתונות לה בכל הקשור לפעולת הגופים המוסדיים וסוכני הביטוח הפנסיוני ביחס ללקוחות שצורפו לגופים המוסדיים לפני פרסום העמדה ואף בתקופה הסמוכה שלאחריה לפי מערך החוזים שהיה קיים במועד פרסומה. ראה גם סעיף 1.3.5 לעיל.

ביטוח כללי

- בחודש אוגוסט 2015, ובהמשך לתיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995, שעניינו זכות תביעה של המוסד לביטוח לאומי ("המל"ל") מצד שלישי ("שיבוב") להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי המל"ל, אם המקרה משמש עילה גם לחייב צד שלישי לפי פקודת הנזיקין או חוק הפל"ד (כמפורט בסעיף 8.1.5.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי), פורסם **תזכיר חוק התייעלות הכלכלית לשנים 2015 ו-2016 (תיקוני חקיקה), התשע"ה-2015**, אשר במסגרתו מוצע להוסיף ולתקן את הוראת החוק

האמור. במסגרת התיקון מוצע לקבוע כי הדיווח למל"ל בהתאם להוראות הסעיף הנ"ל יהיה מקוון; כי תיקבע מסגרת זמנים ליישוב דרישות השיבוב מחוץ לכתלי בית המשפט - מענה ראשוני לדרישת שיבוב מטעם המל"ל שיכלול פירוט הסתייגויות ו/או תשלום הסכום שאינו שנוי במחלוקת, קבלת דרישת מתקנת (ככל שהמל"ל ימצא לנכון) ומענה על הדרישה המתקנת; קביעה כי תקופת ההתיישנות על פי סעיף 328 תוארך מ- 15 שנה מיום קרות המקרה שחייב את המל"ל לשלם את גמלת הביטוח הלאומי ל- 25 שנים מיום קרות מקרה כאמור, ותחול בכל מקרה, ולא רק במקרים בהם המבטח לא דיווח על סכום שניכה ו/או רשאי היה לנכות גמלאות. כמו כן, מוצע לתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ולקבוע בו סמכות להטיל סנקציה של עיצום כספי על אי דיווח, בסכום שהיה מוטל על המבטח בשל הפרה המנויה בחלק א' של התוספת השלישית לחוק הפיקוח. הסמכות תהיה נתונה לוועדה שהחברים בה יהיו המפקח על הביטוח, נציג אגף החשב הכללי ונציג המל"ל. להערכת הקבוצה, תזכיר החוק, אם וככל שיהפוך לחקיקה מחייבת, עלול להשפיע על התשלומים למוסד לביטוח לאומי בביטוחי חובה וחבויות ולהגדילם. עם זאת, לא ניתן 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 (ראה סעיף 1.3.4 לעיל). **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, מן הטעמים שפורטו לעיל.**

- בחודש יוני 2015, פרסם הפיקוח הכרעה עקרונית בעניין תשלום מע"מ וירידת ערך ברכב **שלא תוקן**. על פי האמור בהכרעה, מבדיקות שערך אגף שוק ההון ומפניות שהתקבלו אצלם, חברות הביטוח מפחיתות סכומים בגין ירידת ערך ובגין מע"מ מתגמולי הביטוח בתביעות צד ג' שבהן החליט התובע שלא לתקן את רכבו וזאת, על פי ההכרעה, בניגוד להלכות שנקבעו בעניין בפסיקת בית המשפט העליון. לאור האמור, נקבע בהכרעה, כי במקרה שבו מבטח בחר לפצות מבוטח בתשלום ערך הנזק (ולא, למשל, בדרך של תיקון או החלפה) או במקרה שצד ג' תובע את נזקיו הישירים בגין תיקון הרכב, כאשר גובה הנזק נקבע על ידי שמאי וחברת הביטוח לא ערערה על קביעתו, עליה לשלם תגמולי ביטוח הכוללים, בין היתר, את ירידת הערך של הרכב, ככל שקיימת, ואת מס ערך מוסף החל בעניין (ובתנאי שאינו זכאי בניכוי מס תשומות), זאת גם אם לא תיקן את רכבו בפועל. במסגרת ההכרעה, מבקש הפיקוח לבטל הכרעה קודמת שנתן בעניין "תשלום לצד ג' טרם נעשה התיקון בפועל". להערכת הקבוצה, יישום ההכרעה לא צפוי להשפיע באופן מהותי על היקף תגמולי הביטוח בתביעות רכב רכוש - צד ג'. עם זאת, הקבוצה עדיין לומדת את ההכרעה ובשלב מקדמי זה אינה יכולה להעריך באופן מלא את השלכותיה. **הערכת הקבוצה בקשר עם השלכות טיטוט ההכרעה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על המידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח". בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות.**

- בחודש אפריל 2015, השיק המפקח על הביטוח "מחשבון ביטוח דירה", המוצג באתר האינטרנט של הפיקוח, המיועד לאפשר לציבור להשוות בין פוליסות לביטוח דירה של חברות הביטוח השונות וזאת, בין היתר, בהתבסס, על מחיר הביטוח, ציון חברת הביטוח במדד השירות ומאפיינים נוספים של הפוליסה. המחשבון עשוי להגביר את התחרותיות בענף ביטוחי דירות ולהשפיע על גובה הפרמיה ורווחיות החברות בענף זה. עם זאת, בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות השקת המחשבון על הקבוצה, שכן השלכותיו בפועל תלויות במידה רבה בהתנהגות המתחרים והלקוחות. **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות מהסיבות שפורטו לעיל.**

ביטוח בריאות

- בחודש אוגוסט 2015 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) **תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל**, התשע"ה-2015, שעניינם קביעת תנאים אחידים לכיסויים ביטוחיים מסוג ניתוחים, טיפולים מחליפי ניתוח והתייעצויות בישראל במתכונת של פוליסה אחידה ומחייבת. בפוליסה האחידה נקבעו, בין היתר, הגדרה אחידה לעניין מקרה הביטוח, הכיסוי הביטוחי, החריגים לכיסוי ותקופת האכשרה. כמו כן, נקבע כי המפקח יהא רשאי לקבוע הוראות לעניין התנאים, אופן ושיעור ההשתתפות העצמית של

המבוטח וכן הוראות לעניין התנאים למתן השירות באמצעות ספקי שירות שאין למבוטח הסדר עימם לביצוע ההליך. מועד התחילה של התקנות נקבע ליום 1 בפברואר 2016. להערכת הקבוצה פרסום התקנות יגדיל את כח המיקוח של המבוטחים אל מול חברות הביטוח שיתחרו ביניהן על מחיר הכיסוי הביטוחי ועל השירות למבוטח, ומשכך צפוי להשפיע על גובה הפרמיה ורווחיות החברות. **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוססת על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, התלויות, בין היתר, בהתנהגות המתחרים והמבוטחים בפועל.**

- בחודש יולי 2015 פורסם תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח בריאות קבוצתית), **התשע"ה-2015**. במסגרת התיקון נקבע, בין היתר, כי תקופת הביטוח בפוליסת בריאות קבוצתית לא תעלה על 5 שנים. כמו כן, נקבע כי במקרה שבו חלה עלייה בדמי הביטוח המשולמים על ידי המבוטח בתקופת הביטוח או במועד חידוש הביטוח בסכום העולה על 15 ש"ח או בשיעור העולה על 50 אחוזים, לפי הנמוך מביניהם, לרבות הפחתה בהיקף הכיסוי הביטוחי, תידרש הסכמתו המפורשת של המבוטח לחידוש ומקום בו לא תתקבל הסכמה כאמור, לאחר משלוח ההודעות בהתאם להוראות התקנות, לא יחודש הביטוח. מועד התחילה של התיקון נקבע ליום 1 בינואר 2016.
- בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו **"אי תלות בין כיסויים בביטוח בריאות"**. במסגרת החוזר, נקבע, בין היתר כי מבטח יאפשר למועמד לביטוח לרכוש תכנית בסיס ללא תלות ברכישה של תכנית נוספת אחרת או תכנית בסיס אחרת, אלא אם התיר זאת המפקח מראש ובכתב או אם לא התנגד לתמחור מופחת שהוגש מראש של מספר תכניות בסיס הנמכרות יחד. כמו כן, נקבע כי מבטח יאפשר למבוטח שרכש פוליסה הכוללת מספר תכניות, לבטל כל אחת מהתכניות בכל עת, מבלי להתנות את הביטול האמור בביטול אחת או יותר מהתכניות האחרות שנרכשו יחד עם אותה תכנית. בוטלה תכנית כאמור, ביטולה לא יגרור לביטול הנחה בתכנית אחרת. בחודש יולי 2015, הודיעה המפקחת על דחיית מועד תחילת החוזר כך שהוראותיו יחולו על כל פוליסות הפרט בענף מחלות ואשפוז ובענף תאונות אישיות שישווקו החל מיום 1 בפברואר 2016.
- בחודש אפריל 2015, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו **"עריכת תכנית לביטוח בריאות פרט"**. בחוזר נקבעו הוראות בדבר תנאי הביטוח בפוליסת בריאות פרט, תקופת הביטוח ואופן חידוש הביטוח. בין היתר, נקבע כי תקופת הביטוח של פוליסות אלו תחודש אחת לשנתיים לכלל המבוטחים ללא בחינה מחודשת של המצב הרפואי וללא תקופת אכשרה נוספת. עוד נקבע כי במקרה שבו חלה עלייה בדמי הביטוח החודשיים בתקופת הביטוח הבאה של יותר מ- 10 ש"ח או מ- 20 אחוזים מדמי הביטוח לפי הגבוה מביניהם, תידרש הסכמתו המפורשת של המבוטח לחידוש ומקום בו לא תתקבל הסכמה כאמור, לאחר משלוח ההודעות בהתאם להוראות החוזר, הפוליסה תבוטל. בנוסף, נקבע כי שינוי בתנאי התכנית או בדמי הביטוח יחולו עבור כלל המבוטחים, למעט דמי הביטוח הנובעים מהנחה או תבחין שאושר על ידי המפקח. עוד נקבע כי על המבוטח לפנות לכלל המבוטחים הקיימים אצלו ערב מועד התחילה ולהציע להם לעבור לפוליסה העדכנית שתואמת את הוראות החוזר. חוזר זה חל על ביטוחי בריאות בענף מחלות ואשפוז, למעט ביטוח אובדן כושר עבודה, ביטוח סיעודי, ביטוח שיניים, ביטוח נסיעות לחו"ל וביטוח רפואי לעובדים זרים. בחודש יולי 2015 פרסמה המפקחת טיוטת עדכון לחוזר זה, לפיו מועד התחילה של החוזר יהא ביום 1 בפברואר 2016.
- בחודש מרס 2015, הציגה המפקחת את כוונתה לפתח **"מחשבון ביטוח בריאות"** אשר יוצג באתר האינטרנט של הפיקוח, ואשר נועד לאפשר לציבור להשוות בין דמי הביטוח המוצעים על ידי החברות השונות בפוליסות מסוג ניתוחים, תרופות והשתלות, וזאת בהתבסס על מחיר הביטוח, ציון חברת הביטוח במדד השירות ומאפיינים נוספים של הפוליסה. המחשבון צפוי להגביר את התחרות בסוגי הפוליסות שיוצגו במחשבון, להשפיע על גובה הפרמיה ורווחיות החברות. **הערכת הקבוצה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוססת על מידע המצוי בידי הקבוצה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, התלויות, בין היתר, בהתנהגות המתחרים והלקוחות בפועל.**

1.4 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

1.4.1 שוק ההון - התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

פעילות הקבוצה, שעיקרה בתחום הפיננסי, מושפעת מרמת הפעילות הכלכלית במשק בכלל ובשוק ההון בפרט, וכן מהשפעות מאקרו כלכליות עולמיות כמפורט להלן.

1.4.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

לאחר תנודות משמעותיות בקצב הצמיחה ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2014, על רקע ההאטה במהלך מבצע צוק איתן וההתאוששות ממנה, הנתונים המקרו כלכליים שפורסמו במהלך החודשים האחרונים מצביעים על קצב צמיחה מתון של כ- 2% בלבד של המשק הישראלי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015.

קצב הצמיחה המתון נובע מהתפתחות שלילית, ביחס להערכות הקודמות, ברכיב ההשקעות שירד בקצב שנתי של כ- 8.1% במקביל לדשדוש של היצוא שירד בקצב שנתי של כ- 2.1%. המגמות ביצוא מדאיגות במיוחד לאור העובדה שתעשיות היצוא מהוות מקור לתעסוקה איכותית בשכר נאות ולאור הפחתת תחזיות הצמיחה העולמית של המוסדות הבינלאומיים. קרן המטבע העריכה בחודשים האחרונים שמדינות רבות עוברות סוג של שינוי מבני, שבעקבותיו הצמיחה העולמית תהיה פחות מבוססת סחר ולפיכך הסחר העולמי צפוי לצמוח בשיעורי צמיחה מתונים יותר מבעבר. עבור משקים קטנים ופתוחים, דוגמת המשק הישראלי, מדובר בתחזיות לא טובות.

מנגד, את צמיחת התוצר ברבעון הראשון של שנת 2015 הובילה בעיקר הצריכה הפרטית שצמחה בשיעור שנתי של כ- 7.9%, בין היתר, כתוצאה מכך שהריבית נמצאת ברמה נמוכה. יצוין, שהאינדיקטורים שנוספו במהלך החודשים האחרונים לגבי הפעילות הריאלית, ובהם נתונים ראשוניים מסקר החברות לרבעון השני, המדד המשולב, נתוני גביית המיסים ונתוני שוק העבודה, תומכים בהערכה שצמיחת הפעילות, המובלת על ידי הצריכה הפרטית, נמשכת בקצב מתון, כאשר על פי תחזיות בנק ישראל התוצר במשק הישראלי בשנת 2015 צפוי לצמוח בכ- 3%.

הנתונים משוק העבודה המשיכו להיות חיוביים, כשהם מצביעים על התבססות של האבטלה ברמות נמוכות ושל שיעורי ההשתתפות והתעסוקה ברמות גבוהות. שיעור האבטלה במשק הישראלי עמד על שיעור (מנוכה עונתיות), של כ- 5.2% בסוף יוני 2015 כאשר תקבולי מס הבריאות (שמהווים אומדן לגידול השכר במשק), היו גבוהים נומינלית במרס-מאי 2015 בכ- 4.7% לעומת החודשים המקבילים אשתקד. יצוין, שהכנסת אישרה את העלאת שכר המינימום בשלוש פעימות ל- 5,000 ש"ח, והוא עלה באפריל 2015 מ- 4,300 ל- 4,650 ש"ח לחודש.

סביבת האינפלציה במשק הישראלי נותרה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 נמוכה מאוד על רקע הייסוף בשער החליפין וירידת מחירי האנרגיה. במהלך 12 החודשים האחרונים שהסתיימו בחודש יוני 2015 נרשמה אינפלציה שלילית של 0.4%, כאשר סעיף הדיור המשיך לרשום עלייה משמעותית בעקבות פעילות ערה בשוק הדיור, הן מצד ההיצע והן מצד הביקוש, אשר באה לידי ביטוי בהיקפים גבוהים של עסקאות, התחלות וסיומי בנייה ורמה גבוהה מאוד של נטילת משכנתאות.

ציפיות האינפלציה לשנה הקרובה נותרו נמוכות מהגבול התחתון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. בעקבות רמת האינפלציה הנמוכה כאמור, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית במהלך הרבעון הראשון של שנת 2015 לרמת שפל היסטורי של 0.1%. בשילוב עם פעילות בנק ישראל בשוק המט"ח, הרי שהמדיניות המוניטרית ממשיכה להיות מרחיבה מאוד.

שתי התפתחויות בכלכלה העולמית ניצבו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015 במרכז תשומת הלב – המשבר ביוון וצניחת מחירי המניות בסין – אך בשני המקרים חלה התייצבות מסוימת לקראת סוף התקופה, והשפעתם נותרה מוגבלת בעיקר למשקים אלו. החרפת המשבר ביוון לא פגעה באופן משמעותי בפעילות הכלכלית בגוש האירו, כאשר למרות שבמשאל עם שבוצע ביוון היה רוב מוחץ למתנגדי ההסכם עם אירופה, אישר הפרלמנט היווני את המתווה המשופר שהוצע לנושים אשר סלל במהלך חודש יולי 2015 את הדרך לחתימת ההסכם עם הנושים האירופאים, דבר שמנע מיוון להגיע לכדי חדלות פירעון ואת יציאתה של יוון מגוש האירו.

בנוסף, ה-OECD הפחית במהלך חודש יוני 2015 את תחזיותיו לצמיחת התוצר והסחר העולמיים ב-2015, באופן חד יחסית (3.1% לעומת 3.7% בתחזית הקודמת לגבי התוצר, ו-3.9% לעומת 4.6% לגבי הסחר), ובמידה מתונה יותר את התחזיות ל-2016 (3.8% לעומת 3.9%, ו-5.3% לעומת 5.5%, בהתאמה). שינויים דומים נערכו בתחזיות הבנק העולמי.

בארה"ב הסתמנה ברבעון השני התאוששות מתונה, ולפי ההערכות היא לא פיצתה על נתוני הצמיחה החלשים של הרבעון הראשון בארה"ב. הגידול במספר המשרות היה גבוה מהממוצע מתחילת השנה והאבטלה ירדה ל-5.3%, אולם שיעור ההשתתפות ירד והשכר עלה במידה מתונה בלבד. המדדים לפעילות בשוק הדיור מצביעים על פעילות ערה, בשעה שהצריכה הפרטית צמחה באופן מתון, היצוא נחלש על רקע התחזקות הדולר, והייצור התעשייתי התרחב במידה מתונה. יו"ר ה-Fed חזרה על ההערכות שהבנק עשוי להעלות את הריבית עוד השנה. בכל מקרה, תוואי הריבית העולה מהערכות חברי ה-FOMC בישיבה האחרונה נמוך מהתוואי הקודם, ואף כי העלאת הריבית עדיין צפויה ב-2015, יו"ר ה-Fed הדגישה שאין חשיבות מיוחדת למועד ההעלאה הראשונה היות שהמדיניות תיוותר מרחיבה לזמן ממושך.

ה-ECB החל ליישם את תכנית ההרחבה הכמותית, ולהערכת כלכלניו ישנן עדויות ברורות לכך שהתכנית אפקטיבית. בעקבות תכנית ההרחבה הכמותית באירופה נמשכה היחלשות האירו, והוא הגיע לשפל של למעלה מעשור מול הדולר. הבנק המרכזי של שווייץ הודיע במפתיע על ביטול הרצפה לשער החליפין והפחית את הריבית לרמה שלילית של 0.75%, והפנק השווייצרי התחזק בעשרות אחוזים.

היחלשות האירו והמדיניות המוניטרית המרחיבה תמכו ביצוא ובביקוש לאשראי בגוש האירו כאשר בנוסף מדדי מנהלי הרכש היו חיוביים יחסית, ומדדי אומון הצרכנים נותרו ברמות גבוהות ביחס לשנים האחרונות. למרות זאת, האבטלה בגוש האירו נותרה ברמה גבוהה – 11.1%. ההסדר עם יוון הביא לעת עתה לרגיעה, אולם עדיין אין זה ברור באיזו מידה הוא בר קיימא.

כלכלת יפן הראתה סימני האטה. בעקבות כך, הבנק המרכזי של יפן הפחית את תחזית הצמיחה והאינפלציה, וגוברות ההערכות שהוא יאיץ את תכנית ההרחבה.

אשר לסין, לאחר ששוק המניות עלה בשנה האחרונה בכ-150%, נרשמו לקראת סוף המחצית הראשונה של שנת 2015 ירידות חדות, ורק לאחר פעולות ממשלתיות שונות התייצב השוק. במשקים המתעוררים, ככלל, נמשכה האטה, בעיקר בכלכלות המבוססות על סחורות בעקבות ירידה חדה של מחירי הנפט והסחורות האחרות. במשקים העיקריים האינפלציה ממשיכה להיות נמוכה ונמשכו הורדות הריבית מצד מספר בנקים מרכזיים ובהם הבנקים בשוודיה, קנדה, וסין.

1.4.3 שוקי האג"ח והמניות

על רקע הריבית הנמוכה, המשיכו שוקי ההון בישראל ובעולם לכבוש רמות שיא חדשות כאשר הרבעון השני החלש קיזז חלקית רבעון ראשון מוצלח. מדד ת"א 25 עלה במהלך המחצית הראשונה של 2015 בשיעור של כ-12.5% לרמת שיא היסטורי חדש, כאשר מדד הנאסד"ק עלה בכ-4.5% ומדד הדאקס הגרמני עלה בכ-11.6%. מדד המניות הסיני עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של כ-6.1%, לאחר שבאמצע יוני החלה הבורסה בסין לקרוס אולם שורה של צעדים שנקט הממשל הסיני בעקבות הנפילות במדד הביאו לעצירת המפולת בשוק המניות הסיני.

שוק האג"ח אופיין במהלך החודשים האחרונים במגמת עליית תשואות. בסיכום המחצית הראשונה של 2015, מדדי האג"ח הממשלתיים בישראל עלו בשיעור של עד כ-0.7%, כאשר מדדי האג"ח הקונצרני המובילים ירדו בשיעור של עד כחצי אחוז.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2015, יוסף שערו היציג של השקל מול הדולר בכ-3.1%, כאשר מול האירו יוסף השקל בכ-10.7% על אף רכישות אגרסיביות של מט"ח מצד בנק ישראל.

1.4.4 התפתחויות לאחר תאריך המאזן

על פי אינדיקטורים ראשוניים שפורסמו לאחרונה לגבי הרבעון השני של השנה, עולה כי הצמיחה ברבעון זה עמדה על שיעור של כ- 0.3% בלבד, לעומת כ- 2% ברבעון הראשון של השנה. התוצר לנפש בישראל ירד במהלך הרבעון השני בכ- 1.5% והתוצר העסקי ירד גם הוא בכ- 1%. ניכר כי השקל החזק ודשדוש הסחר העולמי השפיעו על פעילות המשק במחצית הראשונה של השנה. בעוד שברבעונים הקודמים חל גידול חד בצריכה הפרטית הרי שברבעון השני של השנה ניכרת האטה בצריכה הפרטית שעלתה בשיעור של כ- 0.9% בלבד. בנוסף, חולשת היצוא המשיכה להכביד על המשק הישראלי כאשר היצוא ירד בשיעור של כ- 12.5% במהלך הרבעון השני. גם רכיב ההשקעה ירד בשיעור של כ- 8.1% ברבעון השני, כאשר מנגד חלה התעוררות מחודשת בפעילות שוק הנדל"ן בישראל, כאשר ההשקעה בבניה למגורים עלתה במהלך הרבעון השני בשיעור של כ- 4.6%.

בימים האחרונים פורסמו בסין מספר נתונים מקרו כלכליים מדאיגים. כך, למשל, מדד מנהלי הרכש הצביע על התכווצות משמעותית בפעילות היצוא הסינית וכן נתוני צמיחה מאכזבים אשר הצביעו על האטה משמעותית בצמיחת השוק הסיני. פרסום נתונים אלה במקביל לפיחות יזום ביואן שבוצע על ידי הממשל הסיני בהמשך לירידות חדות שאירעו במהלך החודשים האחרונים בשוק המניות הסיני העלו את חשש המשקיעים ברחבי העולם מפני מיתון עמוק בשוק הסיני ולהשפעת אירועים אלו על השווקים הריאליים והפיננסיים בעולם. בהמשך לאמור, חלו בימים האחרונים ירידות חדות מאוד בשווקי המניות בארץ ובעולם וכן ירידה חדה במחירי הסחורות ובראשן מחירי האנרגיה שירדו מתחת ל- 40 דולר לחבית.

2. המצב הכספי

2.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

2.1.1 נתונים מתוך המאזנים המאוחדים

באלפי ש"ח	30 ביוני 2015	30 ביוני 2014	31 בדצמבר 2014
סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	21,085,036	17,807,145	19,355,151
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	16,292,272	16,368,142	16,499,702
נכסים אחרים	6,871,489	6,393,654	6,524,498
סך כל הנכסים	44,248,797	40,568,941	42,379,351
הון	3,219,707	3,130,449	3,074,744
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	16,664,578	16,222,383	16,508,787
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה(*)	20,532,788	17,637,739	19,061,142
התחייבויות פיננסיות	1,822,447	1,754,151	1,774,750
התחייבויות אחרות	2,009,277	1,824,219	1,959,928
סך כל ההון וההתחייבויות	44,248,797	40,568,941	42,379,351

(*) חלק מההתחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה מוצגות בסעיפי התחייבויות אחרות והתחייבויות פיננסיות.

סך הנכסים של הקבוצה נכון ליום 30 ביוני, 2015 עומד על סך של 44,249 מיליוני ש"ח לעומת סך של 42,379 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014. הגידול בסך הנכסים בתקופת הדוח נבע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו ומתוספת התשואה על הנכסים הפיננסיים כתוצאה מעליות השערים בשוקי ההון.

סך ההתחייבויות של הקבוצה נכון ליום 30 ביוני, 2015 עומד על סך של 41,029 מיליוני ש"ח לעומת סך של 39,305 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014. הגידול בסך ההתחייבויות נובע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו בגין חסכון ארוך טווח, ומתוספת תשואה בגין התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

2.1.2 נכסים המנוהלים עבור מבטחים ועמיתים בקבוצה:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	במליוני ש"ח		
2014	% שינוי	2014	2015	
19,355	18.4%	17,807	21,085	עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה
67,018	16.7%	62,040	72,388	עבור עמיתי קרנות פנסיה
16,761	21.4%	16,082	19,526	עבור עמיתי קופות גמל
13,343	(15.6%)	13,822	11,661	עבור לקוחות קרנות נאמנות וניהול תיקים
116,477	13.6%	109,751	124,660	סה"כ נכסים מנוהלים עבור מבטחים ועמיתים בקבוצה*

(* הדוחות הכספיים המאוחדים אינם כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה, קופות הגמל (למעט קופות גמל מבטיחות תשואה), קרנות הנאמנות וניהול התיקים.

2.1.3 ההון העצמי

ההון העצמי המיוחס לבעלי המניות של החברה, נכון ליום 30 ביוני 2015, הסתכם בכ- 3,212 מיליוני ש"ח לעומת סך של 3,066 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2014. הגידול בהון נובע בעיקר מרווח כולל בסך של 146 מיליוני ש"ח, המורכב מרווח נקי בסך של כ- 165 מיליוני ש"ח ומירידה בקרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה וקרנות הון אחרות בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: "תקנות ההון") החלות על המבטחים בקבוצה, למנורה מבטחים ביטוח ולשומרה קיים, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של כ- 670 מיליוני ש"ח וכ- 55 מיליוני ש"ח, בהתאמה. בחודש יוני 2015, גייסה מנורה מבטחים ביטוח באמצעות מנורה מבטחים גיוס הון כתבי התחייבות נדחים אשר הוכרו על ידי הממונה כהון שלישוני מורכב במנורה מבטחים ביטוח בסך של כ- 249 מיליוני ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.3.2 לעיל).

ביום 19 במאי, 2015 החליט דירקטוריון שומרה על חלוקת דיבידנד בסך 20 מיליוני ש"ח, אשר שולם ביום 30 ביוני, 2015. בנוסף, סכום ההשקעות שיש להעמידים במנורה מבטחים ביטוח ובשומרה, כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, אשר אינם ניתנים לחלוקה, מסתכמים לסך של 7 מיליוני ש"ח ו- 29 מיליוני ש"ח בהתאמה. לאחר תאריך המאזן קטן ההון המשני הנחות במנורה מבטחים ביטוח בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח, בהתאם לתקנות ההון.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012, והחוזרים מכח התקנות האמורות, למנורה מבטחים פנסיה וגמל ולמנורה מבטחים מהנדסים, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של כ- 169 מיליוני ש"ח וסך של כ- 2 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ביום 11 במאי, 2015 החליט דירקטוריון מנורה מבטחים מהנדסים על חלוקת דיבידנד בסך מיליון ש"ח, אשר שולם ביום 14 במאי, 2015. בנוסף, ביום 19 במאי, 2015 החליט דירקטוריון מנורה מבטחים פנסיה וגמל על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליוני ש"ח, אשר שולם ביום 30 ביוני, 2015.

לחברה חברות בנות נוספות אשר חלות עליהן הוראות בדבר שמירה על הון עצמי מינימאלי. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, כל החברות בקבוצה עומדות בדרישות ההון שנקבעו להלן, לפי העניין (ראה גם באור 5 לדוחות הכספיים).

3. תוצאות פעילות

3.1 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות שהורווחו ברוטו	2,882,919	2,760,693	4.4%	1,473,712	1,376,036	7.1%	5,596,269
פרמיות שהורווחו בשייר	2,501,468	2,339,248	6.9%	1,272,018	1,180,397	7.8%	4,780,007
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	933,739	1,069,530	(12.7%)	96,131	495,715	(80.6%)	1,875,371
הכנסות מדמי ניהול	447,130	417,108	7.2%	157,233	191,850	(18.0%)	831,298
הכנסות מעמלות	69,260	93,016	(25.5%)	39,436	45,151	(12.7%)	166,529
הכנסות אחרות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	12,594	923	1264.5%	5,131	450	1040.2%	2,177
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	2,662,472	2,654,339	0.3%	817,219	1,311,799	(37.7%)	5,263,571
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	646,594	624,529	3.5%	332,524	327,067	1.7%	1,247,511
הוצאות מימון	367,986	358,306	2.7%	184,106	181,931	1.2%	732,984
חלק ברווחי חברות כלולות, נטו	29,489	39,039	(24.5%)	36,186	30,395	19.1%	82,525
רווח לפני מיסים על ההכנסה	7,027	7,439	(5.5%)	4,351	6,556	(33.6%)	29,611
מיסים על הכנסה	264,677	251,051	5.4%	204,265	68,927	196.4%	358,402
רווח נקי	98,455	95,598	3.0%	74,017	26,660	177.6%	144,745
רווח כולל	166,222	155,453	6.9%	130,248	42,267	208.2%	213,657
	147,088	196,821	(25.3%)	54,815	37,101	47.7%	243,171

3.2 פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
רכב רכוש	655,609	592,631	10.6%	333,836	303,047	10.2%	1,231,132
רכב חובה	404,738	394,108	2.7%	203,211	199,881	1.7%	805,550
ענפי רכוש ואחרים	306,204	304,486	0.6%	154,944	149,970	3.3%	610,547
ענפי חבויות אחרים	157,643	147,719	6.7%	80,177	75,026	6.9%	308,909
סך תחום ביטוח כללי	1,524,194	1,438,944	5.9%	772,168	727,924	6.1%	2,956,138
פרמיות שוטפות בגין חוזי ביטוח חיים	937,197	918,172	2.1%	471,057	466,567	1.0%	1,862,605
פרמיות חד-פעמיות בגין חוזי ביטוח חיים	144,912	132,723	9.2%	91,456	44,531	105.4%	223,478
סך פרמיות בגין חוזי ביטוח חיים	1,082,109	1,050,895	3.0%	562,513	511,098	10.1%	2,086,083
פרמיות בגין חוזי השקעה (*)	1,047,883	677,764	54.6%	534,694	355,313	50.5%	1,629,958
תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	2,129,992	1,728,659	23.2%	1,097,207	866,411	26.6%	3,716,041
תחום בריאות	276,616	270,854	2.1%	139,031	137,014	1.5%	554,048
סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו	3,930,802	3,438,457	14.3%	2,008,406	1,731,349	16.0%	7,226,227
סה"כ פרמיות שהורווחו בדוח רווח או הפסד (*)	2,882,919	2,760,693	4.4%	1,473,712	1,376,036	7.1%	5,596,269

(*) פרמיות בגין חוזי השקעה נזקפות ישירות להתחייבויות הביטוחיות ואינן נרשמות כפרמיות בדוחות הכספיים.

ההכנסות מפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,883 מיליוני ש"ח לעומת 2,761 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4%. הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 1,474 מיליוני ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,376 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7%.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,524 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 52% מסך כל הפרמיות שהורווחו (זהה לשיעור בתקופה המקבילה אשתקד), סך של 1,082 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 38% מסך כל הפרמיות שהורווחו (זהה לשיעור בתקופה המקבילה אשתקד) וסך של 277 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 10% מסך כל הפרמיות שהורווחו (בדומה לשיעורים בתקופה המקבילה אשתקד).

הפרמיות ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 772 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 52% מסך כל הפרמיות שהורווחו (לעומת שיעור של כ- 53% בתקופה המקבילה אשתקד), סך של 563 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 38% מסך כל הפרמיות שהורווחו (לעומת שיעור של כ- 37% בתקופה המקבילה אשתקד) וסך של 139 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 10% מסך כל הפרמיות שהורווחו (זהה לשיעור בתקופה המקבילה אשתקד).

להסברים בדבר השינוי בפרמיות בתחומי הפעילות ראה סעיף 3.4 להלן.

3.3 תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

רווח כולל מתחומי פעילות:

1-12/2014	% שינוי	4-6/2014	4-6/2015	% שינוי	1-6/2014	1-6/2015	באלפי ש"ח
							רווח (הפסד) כולל מתחומי הפעילות לפני מס:
217,418	(36.5%)	27,992	17,778	(44.7%)	163,892	90,675	רווח כולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
12,775	4839.8%	1,286	63,526		8,028	(12,518)	רווח (הפסד) כולל מביטוח בריאות
165,823	(76.4%)	35,523	8,374	(22.1%)	115,282	89,763	רווח כולל מביטוח כללי
							סך רווח כולל לפני מס
396,016	38.4%	64,801	89,678	(41.5%)	287,202	167,920	מתחומי פעילות ברי דיווח
							רווח (הפסד) כולל לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים*)
18,676	90.7%	(4,942)	(9,423)	102.6%	31,551	63,915	
414,692	34.1%	59,859	80,255	(27.3%)	318,753	231,835	סה"כ רווח כולל לפני מס
171,521	11.8%	22,758	25,441	(30.5%)	121,932	84,748	מיסים על הכנסה
243,171	47.7%	37,101	54,815	(25.3%)	196,821	147,088	רווח כולל
							מיוחס ל:
241,086	47.9%	36,613	54,138	(25.5%)	195,843	145,810	בעלי מניות בחברה
2,085	38.7%	488	677	30.7%	978	1,278	זכויות שאינן מקנות שליטה
243,171	47.7%	37,101	54,815	(25.3%)	196,821	147,088	רווח כולל

(* כולל בעיקר הוצאות מימון, תוצאות פעילות שאיננה מוגדרת כמגזר פעילות והכנסות מהשקעות, שאינן משויכות לתחום פעילות מוגדר.

הרווח הכולל בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 147 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 197 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 50 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל ברבעון, הסתכם בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ- 37 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 18 מיליוני ש"ח.

השינויים העיקריים שהשפיעו על התוצאות בתקופת הדוח:

א. **ריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות:** הקבוצה מחשבת את עתודות ביטוח חיים לתשלום קצבה בהתבסס על ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות. בתקופת הדוח חלה ירידה בריבית חסרת סיכון. בהתאם, הקבוצה הפרישה בתקופת הדוח לעתודות לתשלום קצבה (לגמלאות בתשלום ולגמלאות שטרם החל תשלום קצבה בגינם), סך של כ- 14 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 9 מיליוני ש"ח לאחר מס), לעומת כ- 55 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 34 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני חלה עלייה בריבית חסרת הסיכון לעומת הרבעון הראשון. בהתאם, הקבוצה הקטינה את ההפרשה לעתודות בסך של כ- 98 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 61 מיליוני ש"ח לאחר מס) לעומת הפרשה בסך של כ- 42 מיליוני ש"ח (כ- 26 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2014 הקבוצה הפרישה סך של כ- 31 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 19 מיליוני ש"ח לאחר מס).

ב. **הפרשה לתביעות תלויות:** בתקופת הדוח, עדכנה הקבוצה את ההנחות בחישוב הפרשות לתביעות תלויות בגין תביעות חד פעמיות במגזרי ביטוח חיים ובריאות בענפי מוות, נכות ומחלות קשות, אשר חלקן לא נכללו במודל האקטוארי. העדכון נובע מהערכת אומדן תביעות תלויות שנסגרו ונפתחו מחדש בתקופות דיווח מאוחרות יותר. בהתאם, בוצעה הגדלה בהפרשה לתביעות תלויות בענפים אילו, בסך של כ- 29 מיליוני ש"ח לפני מס בשייר במגזר ביטוח חיים

ובסך של כ- 2 מיליוני ש"ח לפני מס בשייר במגזר ביטוח בריאות. ההשפעה של שינוי האומדן האמור בשני המגזרים הינה בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח לאחר מס.

ג. **בדיקת נאותות העתודות:** הקבוצה מחשבת את נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות בהתבסס על ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמית אי נזילות. במסגרת בחינת נאותות העתודה בתקופת הדוח, ולאור הנחיות המפקחת בדבר אופן חישוב בדיקת נאותות העתודות (ראה סעיף 1.3.10 לעיל), עדכנה הקבוצה את ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים, בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח (כ- 5 מיליוני ש"ח לאחר מס). בתקופה המקבילה אשתקד הקבוצה לא נדרשה להפריש לעתודות בביטוח חיים ובריאות כתוצאה משינויים בריבית חסרת הסיכון. ברבעון השני של השנה, לאור העלייה בריבית חסרת הסיכון, הקטינה הקבוצה את ההתחייבויות הביטוחיות בענף ביטוח סיעודי בתחום הבריאות, בסך של כ- 73 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 45 מיליוני ש"ח לאחר מס) ומנגד עדכנה הקבוצה את ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים, בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח (כ- 5 מיליוני ש"ח לאחר מס) כאמור לעיל, לעומת הרבעון המקביל אשתקד לא נדרשה הפרשה כאמור.

ד. **הכנסות מהשקעות, מדמי ניהול והוצאות מימון:** בתקופת הדוח, הושגה תשואה ריאלית נמוכה יותר ביחס לתשואה הריאלית שהושגה בתקופה המקבילה אשתקד. בהתאם, קטנו ההכנסות מדמי ניהול משתנים בפוליסות תלויות תשואה שהונפקו עד שנת 2003 לסך של כ- 58 מיליוני ש"ח לעומת כ- 66 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של השנה הושגה תשואה ריאלית שלילית שנזקפה למבוטחים, ובהתאם הקבוצה זיכתה בדמי ניהול משתנים בפוליסות האמורות, סך של כ- 40 מיליוני ש"ח, לעומת הכנסות מדמי ניהול משתנים בפוליסות אלה, בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

במקביל, כתוצאה מהשפעת הירידה במדד המחירים לצרכן חלה ירידה בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח (לפני מס). ברבעון השני של השנה חלה עלייה בהוצאות המימון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח.

ה. **הסכם עם המוסד לביטוח לאומי בענף רכב חובה:** בהמשך לחתימה על הסכם עם המוסד לביטוח לאומי כמפורט בסעיף 1.3.4 לעיל, הקטינה החברה את ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה שנרשמו בגין השנים הסגורות בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 9 מיליוני ש"ח לאחר מס).

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 91 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ- 164 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני של השנה מעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 18 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.1 להלן.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 90 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 115 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה ברבעון השני של השנה מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 8 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 36 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.2 להלן.

ההפסד הכולל מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 13 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני של השנה מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 64 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל, לפני מיסים על הכנסה, בסך של כמיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.3 להלן.

הרווח הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרי פעילות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 64 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל כאמור בסך של כ- 32 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעלייה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח ומירידה בהוצאות מימון בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח, בפרט בשל ירידת המדד בתקופת הדוח. ההפסד הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרים, ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 9 מיליוני ש"ח לעומת הפסד כולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרים בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת ברבעון השני, נובע בעיקר מירידת ערך הנכסים הפיננסיים אשר גרמה לירידה בהכנסות מהשקעות, מעלייה בהוצאות המימון הנובעת מאינפלציה

גבוהה יותר ברבעון השני של השנה ומנגד חלה ירידה בהוצאות הנהלה וכלליות ועמלות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

3.4 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

3.4.1 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

עיקרי תוצאות תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח:

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,082,109	1,050,895	3.0%	562,513	511,098	10.1%	2,086,083
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	794,911	928,129	(14.4%)	(13,570)	411,750		1,605,942
הכנסות מדמי ניהול	407,848	380,657	7.1%	138,053	172,537	(20.0%)	754,579
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	8,121	12,782	(36.5%)	5,775	6,534	(11.6%)	27,973
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	238,997	230,366	3.7%	124,417	120,570	3.2%	444,705
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	244,965	242,466	1.0%	122,264	123,780	(1.2%)	493,480
רווח לפני מס	135,228	125,597	7.7%	68,706	21,786	215.4%	184,625
רווח כולל לפני מס	90,675	163,892	(44.7%)	17,778	27,992	(36.5%)	217,418

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח בתקופת הדוח, הסתכם בסך של כ- 91 מיליוני ש"ח לפני מס, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 164 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 73 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח הכולל נובעת בעיקר מירידה ברווח מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 85 מיליוני ש"ח, ומנגד מגידול ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח, ומעלייה ברווח מפעילות הגמל בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח ברבעון השני של השנה, הסתכם בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח, לפני מס לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 10 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח הכולל ברבעון נובעת בעיקר מירידה ברווח מפעילות ביטוח חיים בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח מפעילות הגמל בסך של כ- 3 מיליוני ש"ח ומנגד מגידול ברווח מפעילות הפנסיה בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים ראה פירוט להלן.

תוצאות פעילות ביטוח חיים

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,082,109	1,050,895	3.0%	562,513	511,098	10.1%	2,086,083
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	698,188	814,675	(14.3%)	(111,893)	332,065		1,378,176
הכנסות מדמי ניהול	140,717	135,160	4.1%	1,708	47,752	(96.4%)	245,278
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	8,121	12,782	(36.5%)	5,775	6,534	(11.6%)	27,973
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	166,922	167,033	(0.1%)	85,336	87,724	(2.7%)	317,739
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	107,703	109,081	(1.3%)	55,292	54,848	0.8%	227,702
רווח (הפסד) לפני מס	60,752	62,556	(2.9%)	40,838	(4,053)		53,747
רווח (הפסדים) כולל לפני מס	16,144	101,008	(84.0%)	(10,324)	2,310		86,510

סך הכל פרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,082 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 1,051 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3.0%. הפרמיות השוטפות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 937 מיליוני ש"ח, לעומת פרמיות שוטפות בסך של כ- 918 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 2.0%. הפרמיות החד-פעמיות הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 145 מיליוני ש"ח למול פרמיות חד-פעמיות בסך של כ- 133 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של השנה הסתכמו הפרמיות השוטפות בביטוח חיים בסך של כ- 471 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 467 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 1.0%. הפרמיות החד-פעמיות הסתכמו ברבעון השני של השנה בסך של כ- 91 מיליוני ש"ח לעומת פרמיות חד-פעמיות בסך של כ- 45 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 105%. בנוסף, התקבלו בתקופת הדוח תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) בסך של כ- 1,048 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 678 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 55%. ברבעון השני של השנה התקבלו תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) בסך של כ- 535 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 355 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 51%.

הפוליסות שנפדו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 272 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 258 מיליוני ש"ח, בתקופה מקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בתקופת הדוח הינו כ- 2.6% לעומת שיעור של כ- 2.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות ברבעון השני של השנה הסתכמו בסך של כ- 138 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 122 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון השני הינו כ- 2.6% לעומת כ- 2.5%, בתקופה המקבילה אשתקד.

פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות ביטוח (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 328 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 157 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השני של השנה בסך של כ- 173 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 75 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים, לפני מס, בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 101 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים בתקופת הדוח נובע בעיקרו מירידה במרווח הפיננסי בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, מעדכון הפרשות לתביעות תלויות בגין תשלומים חד פעמיים בעיקר במוות ונכות, בסך של כ- 29 מיליוני ש"ח, מבדיקת נאותות העתודה לאור הנחיות המפקחת בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח, מהגדלת העתודה לתביעות בתשלום באי כושר עבודה בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח ומנגד מהשפעה חיובית של ריבית חסרת הסיכון ופרמית אי נזילות בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח.

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 10 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים ברבעון השני של השנה נובע בעיקרו מירידה במרווח הפיננסי בסך של כ- 66 מיליוני ש"ח, מירידה בהכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 46 מיליוני ש"ח, מבדיקת נאותות העתודה בעיקר לאור הנחיות המפקחת בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח וכן מאומדנים אקטואריים שונים בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח, ומנגד מהשפעת ריבית חסרת סיכון ופרמית אי נזילות בסך של כ- 134 מיליוני ש"ח.

פוליסות תלויות תשואה

כספי עתודות הביטוח הנצברים בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה מושקעים לפי הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) ותקנותיו. רווחי השקעות אלו נזקפים לזכות המבוטחים בניכוי דמי ניהול.

התחייבויות הנובעות מפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה ליום 30 ביוני, 2015 הסתכמו בסך של כ- 20,477 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ- 17,579 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2014, עלייה של כ- 2,898 מיליוני ש"ח המהווה גידול של כ- 16%. הגידול נובע מהתשואה על הנכסים שהושגה בתקופת הדוח ומהכנסות מפרמיות בניכוי פדיונות ופירעונות של אותן פוליסות.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קן י')

1-12/2014	4-6/2014	4-6/2015	1-6/2014	1-6/2015	
7.01%	0.68%	(2.09%)	4.30%	3.82%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
5.42%	0.45%	(1.92%)	3.39%	2.99%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
6.91%	1.18%	(1.00%)	4.09%	3.30%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
5.32%	0.94%	(0.83%)	3.19%	2.47%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קן י' החדשה)

1-12/2014	4-6/2014	4-6/2015	1-6/2014	1-6/2015	
7.01%	0.68%	(2.09%)	4.30%	3.82%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
5.76%	0.37%	(2.36%)	3.68%	3.24%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
6.91%	1.18%	(1.00%)	4.09%	3.30%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
5.65%	0.87%	(1.28%)	3.47%	2.72%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים ודמי הניהול (במיליוני ש"ח)

1-12/2014	4-6/2014	4-6/2015	1-6/2014	1-6/2015	
826.5	148.9	(231.1)	500.7	384.2	רווחי ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
145.7	35.5	42.1	69.2	82.9	דמי ניהול קבועים
99.6	12.3	(40.4)	66.0	57.8	דמי ניהול משתנים
245.3	47.8	1.7	135.2	140.7	סך-הכל דמי ניהול

בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה שהונפקו בשנים 1991 עד 2003 רשאי מבטח לגבות דמי ניהול קבועים ודמי ניהול משתנים בשיעורים הקבועים בתקנות והנגזרים מהתשואה הריאלית של תיק ההשקעות. דמי הניהול המשתנים נגבים רק בגין תשואה ריאלית חיובית.

במידה והושגה תשואה ריאלית שלילית, המבטח מנוע מגביית דמי הניהול המשתנים עד אשר התשואה שתושג תכסה את ההפסד הריאלי המצטבר. יצוין, כי בכל הנוגע לפוליסות תלויות תשואה שהונפקו החל משנת 2004, דמי הניהול הנגבים הינם דמי ניהול קבועים בלבד ואשר על כן, להפסדים או לרווחים הריאליים מהשקעות אין השלכה ישירה כאמור על גביית דמי ניהול אלה.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 141 מיליוני ש"ח לעומת כ- 135 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6 מיליוני ש"ח. הגידול בדמי הניהול בתקופת הדוח נובע מהעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ובהתאם מעלייה בדמי הניהול הקבועים ומנגד מירידה בדמי הניהול המשתנים וזאת לאור תשואה ריאלית נמוכה יותר שנזקפה למבטחים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות מדמי הניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 2 מיליוני ש"ח לעומת כ- 48 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בדמי הניהול נובעת מהתשואה הריאלית השלילית שהושגה ברבעון ובהתאם בוצע זיכוי בדמי ניהול משתנים לעומת גביית דמי ניהול משתנים בשל תשואה ריאלית חיובית שהושגה בתקופה המקבילה אשתקד ומנגד חל גידול בדמי הניהול ברבעון הנובע מהעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ובהתאם מעלייה בדמי הניהול הקבועים.

תוצאות פעילות הפנסיה

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
הכנסות מדמי ניהול	218,400	200,898	8.7%	111,548	102,596	8.7%	417,970
הכנסות אחרות	425	307	38.4%	277	127	118.1%	658
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון	769	1,157	(33.5%)	(493)	(48)	927.1%	1,467
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	60,822	55,023	10.5%	33,352	28,305	17.8%	108,667
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	105,225	100,229	5.0%	50,695	52,159	(2.8%)	203,705
רווח לפני מס	53,547	47,110	13.7%	27,285	22,211	22.8%	107,723
רווח כולל לפני מס	53,586	47,014	14.0%	27,451	22,115	24.1%	107,735

לתאריך הדוח, הקבוצה מנהלת עבור עמיתי קרנות הפנסיה החדשות, נכסים בסך של כ- 72,388 מיליוני ש"ח לעומת נכסים בסך של כ- 62,040 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2014, גידול של כ- 17%. בתקופת הדוח נגבו דמי גמולים בסך של כ- 3,872 מיליוני ש"ח לעומת גבייה בסך של כ- 3,515 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%. ברבעון השני נגבו דמי גמולים בסך של כ- 2,001 מיליוני ש"ח לעומת גבייה של כ- 1,821 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%.

בתקופת הדוח, נרשם רווח כולל לפני מס בפעילות הפנסיה בסך של כ- 54 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 47 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 7 מיליוני ש"ח. ברבעון השני של השנה, נרשם רווח כולל לפני מס בפעילות הפנסיה בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 22 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5 מיליוני ש"ח. הגידול ברווח נובע מגידול בדמי הניהול, נטו, הנובעים מהעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ומגידול בגבייה, בניכוי הנחות לעמיתים ומנגד מעלייה בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק.

תוצאות פעילות קופות הגמל

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
הכנסות מדמי ניהול	48,731	44,599	9.3%	24,797	22,189	11.8%	91,331
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	95,954	112,297	(14.6%)	98,816	79,733	23.9%	226,299
הכנסות אחרות	4,554	-		4,554	-		-
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה	84,578	98,894	(14.5%)	105,194	76,755	37.1%	211,954
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	11,253	8,310	35.4%	5,729	4,541	26.2%	18,299
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	32,362	33,438	(3.2%)	16,586	16,888	(1.8%)	62,660
הוצאות מימון	117	323	(63.8%)	75	110	(31.8%)	1,562
רווח לפני מס	20,929	15,931	31.4%	583	3,628	(83.9%)	23,155
רווח כולל לפני מס	20,945	15,870	32.0%	651	3,567	(81.7%)	23,173

לתאריך הדוח, הקבוצה מנהלת עבור עמיתי קופות הגמל, נכסים בסך של כ- 19,526 מיליוני ש"ח, מתוכם סך של כ- 4,697 מיליוני ש"ח בקופות גמל מבטיחות תשואה, לעומת נכסים בסך של כ- 16,082 מיליוני ש"ח, מתוכם 4,689 מיליוני ש"ח בקופות גמל מבטיחות תשואה נכון ליום 30 ביוני, 2014. בתקופת הדוח השלימה מנורה מבטחים פנסיה וגמל את רכישת רשף. כתוצאה מכך גדלו הנכסים מנוהלים של כ- 2,094 מיליוני ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.3.6 לעיל). בתקופת הדוח נגבו דמי גמולים בסך של כ- 604 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 490 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 23%. ברבעון השני של השנה נגבו דמי גמולים בסך של כ- 343 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 252 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 36%.

בתקופת הדוח נרשם רווח בסך של כ- 21 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך 16 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 6 מיליוני ש"ח. העלייה ברווח נובעת בעיקרה מגידול בדמי הניהול, נטו, הנובעים מהעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ומגידול בגבייה, בניכוי הנחות לעמיתים ומרישום הכנסה של מוניטין שלילי כתוצאה מרכישת רשף. מנגד חלה ירידה במרווח בין ההכנסות מהשקעות לבין ההתחייבות לעמיתים בקופות גמל מבטיחות תשואה ומעלייה בהוצאות שיווק.

3.4.2 תוצאות פעילות מגזר ביטוח כללי

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות ברוטו	1,681,304	1,611,316	4.3%	733,562	698,315	5.0%	3,077,729
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	54,439	81,405	(33.1%)	55,536	53,843	3.1%	172,527
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	51,034	59,497	(14.2%)	25,520	26,419	(3.4%)	102,760
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	304,457	293,719	3.7%	155,731	152,707	2.0%	604,425
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	63,938	57,493	11.2%	32,188	28,595	12.6%	119,484
רווח לפני מס	79,625	105,672	(24.6%)	48,946	48,606	0.7%	181,851
רווח כולל לפני מס	89,763	115,282	(22.1%)	8,374	35,523	(76.4%)	165,823

עסקי הביטוח הכללי מחולקים לשלושה תחומי פעילות: רכב רכוש, רכב חובה ויתרת עסקי ביטוח כללי (חבויות אחרות וענפי רכוש אחרים).

הכנסות מפרמיה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,681 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות מפרמיה ברוטו בסך של כ- 1,611 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4.4%. הגידול נובע מעלייה בפרמיה בתחום רכב רכוש בסך של כ- 67 מיליוני ש"ח, מעליה בפרמיות בתחום ביטוח הכללי אחר בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח (עלייה של כ- 13 מיליוני ש"ח בענפי חבויות אחרים ומנגד ירידה בענפי רכוש ואחרים של כ- 9 מיליוני ש"ח) וירידה בפרמיה בתחום רכב חובה בסך של כמיליון ש"ח.

הכנסות מפרמיה ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 734 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 698 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 5.1%. הגידול נובע מעלייה בפרמיה בתחום רכב רכוש בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח, ומעלייה בפרמיות בתחום ביטוח הכללי אחר בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח (עלייה של כ- 6 מיליוני ש"ח בענפי חבויות אחרים ומנגד ירידה בענפי רכוש ואחרים של כ- 2 מיליוני ש"ח). לעניין פירוט השינוי בפרמיה ברוטו ראה להלן.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 90 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 115 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח הכולל בתחום פעילות רכב רכוש בסך של כ- 41 מיליוני ש"ח, ומנגד מעלייה ברווח הכולל בתחום ביטוח רכב חובה בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח ומעלייה ברווח בתחום ביטוח כללי אחר בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח (עלייה ברווח הכולל בענפי חבויות אחרים בסך של כ- 11 מיליוני ש"ח ומירידה ברווח הכולל בענפי רכוש אחרים בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח).

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 8 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 36 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח הכולל בתחום פעילות רכב רכוש בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח הכולל בתחום ביטוח רכב חובה בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח ומנגד חלה עלייה ברווח בתחום ביטוח כללי אחר בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח (עלייה ברווח הכולל בענפי חבויות אחרים בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח ומעליה ברווח הכולל בענפי רכוש אחרים בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח). לעניין פירוט השינוי ברווח הכולל מענפי הביטוח הכללי ראה להלן.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב חובה

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות ברוטו	431,666	432,336	(0.2%)	188,211	188,363	(0.1%)	820,341
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	24,897	44,704	(44.3%)	30,365	30,598	(0.8%)	92,852
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	306,206	322,550	(5.1%)	169,638	178,849	(5.2%)	641,076
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	37,513	36,570	2.6%	19,248	18,855	2.1%	75,713
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	17,074	15,610	9.4%	8,508	7,839	8.5%	32,490
רווח לפני מס	71,301	57,254	24.5%	38,147	21,576	76.8%	133,527
רווח כולל לפני מס	78,071	64,957	20.2%	9,362	13,937	(32.8%)	123,255

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 432 מיליוני ש"ח, זהה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו בסך של כ- 188 מיליוני ש"ח זהה להכנסות בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו בסך של כ- 78 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 65 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל בתקופת הדוח, נובע

בעיקר מהתפתחות הערכת התביעות בשנים הסגורות בעיקר בשל חתימה על ההסכם מול המוסד לביטוח לאומי (ראה סעיף 3.3 לעיל) בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח, מעליה בשחרור הצבירה בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח ומנגד מירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 16 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל לפני מס ברבעון, נובעת מירידה בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 33 מיליוני ש"ח, ומנגד מגידול בשחרור הצבירה בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח וכן מהתפתחות הערכת התביעות בשנים הסגורות בעיקר בשל חתימה על ההסכם מול המוסד לביטוח לאומי (ראה סעיף 3.3 לעיל) בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב רכוש

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות ברוטו	747,400	680,449	9.8%	331,258	300,356	10.3%	1,288,673
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	12,347	14,963	(17.5%)	10,837	9,637	12.5%	30,402
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	1,682	11,301	(85.1%)	1,342	6,101	(78.0%)	17,418
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	500,496	415,061	20.6%	252,235	202,793	24.4%	876,284
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	25,680	22,642	13.4%	13,094	11,194	17.0%	47,018
רווח (הפסד) לפני מס	(12,169)	30,227		(2,997)	22,690		46,855
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(10,216)	31,032		(7,944)	20,249		45,869

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 747 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 680 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ- 332 מיליוני ש"ח לעומת כ- 300 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%. הגידול בפרמיות נובע מגידול בהיקף תיק הלקוחות של הקבוצה בעיקר כתוצאה מגידול בכמות כלי הרכב המבוטחים.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 10 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת ברובה מהרעה בתשלומי התביעות לרבות הפרשה לפרמיה בחסר בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח, ומעליה בהוצאות הנהלה וכלליות ועמלות בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח הנובעת מהגידול במכירות.

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 20 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל ברבעון נובעת ברובה מהרעה בתשלומי התביעות לרבות הפרשה לפרמיה בחסר בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח ומעליה בהוצאות הנהלה וכלליות ועמלות בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום ביטוח כללי אחר

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות ברוטו	502,238	498,531	0.7%	214,093	209,596	2.1%	968,715
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	17,195	21,738	(20.9%)	14,334	13,608	5.3%	49,273
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	49,352	48,196	2.4%	24,178	20,318	19.0%	85,342
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	303,446	398,756	(23.9%)	131,019	278,437	(52.9%)	748,485
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	114,381	117,275	(2.5%)	58,781	61,207	(4.0%)	234,240
	21,184	19,241	10.1%	10,586	9,562	10.7%	39,976
רווח לפני מס	20,493	18,191	12.7%	13,796	4,340	217.9%	1,469
רווח (הפסד) כולל לפני מס	21,908	19,293	13.6%	6,956	1,337	420.3%	(3,301)

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 502 מיליוני ש"ח לעומת כ- 499 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 1%. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ- 214 מיליוני ש"ח לעומת כ- 210 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 2%. העלייה בפרמיות בענפי חבויות נובעת מהפרשי עיתוי בהפקת הפוליסות ומנגד ירידה בפרמיות בענפי רכוש אחרים נובעת מירידה בתעריפים ומהפרשי עיתוי בהפקת הפוליסות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו בסך של כ- 22 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 19 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הכולל נובעת מעלייה ברווח הכולל בענפי חבויות אחרים, בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח ומנגד מירידה ברווח הכולל בענפי רכוש אחרים בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח. העלייה ברווח בענפי החבויות נובעת מהתפתחות חיובית בהערכת התביעות בגין שנים קודמות ומנגד מירידה בהכנסות מהשקעות. הירידה ברווח בענפי רכוש אחרים נובעת ברובה מעדכון ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ומהרעה בתשלומי התביעות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כמיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח ברבעון השני נובעת מעלייה ברווח בענפי הרכוש האחרים בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח ומעלייה בענפי החבויות בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח. העלייה ברווח בענפי הרכוש האחרים נובעת בעיקר מירידה בהוצאות הנהלה וכלליות. העלייה ברווח בענפי החבויות נובעת ברובה מעדכון ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ומנגד חלה ירידה בפער שבין ההכנסות מהשקעות לשינוי בהתחייבויות הביטוחיות.

3.4.3 תוצאות פעילות תחום ביטוח בריאות

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
פרמיות שהורווחו ברוטו	276,616	270,854	2.1%	139,031	137,014	1.5%	554,048
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	21,723	11,809	84.0%	15,418	8,452	82.4%	35,900
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	(1,861)	6,280		2,016	3,412	(40.9%)	10,973
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	38,490	262,757	(85.4%)	(13,449)	201,882		512,973
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	90,102	84,845	6.2%	46,118	43,844	5.2%	168,242
	26,373	24,629	7.1%	13,335	12,528	6.4%	50,307
רווח (הפסד) לפני מס	(3,060)	2,409		74,096	1,009	7243.5%	5,588
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(12,518)	8,028		63,526	1,286	4839.8%	12,775

ההכנסות מפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 277 מיליוני ש"ח (ללא פרמיות בענף עובדים זרים, בסך של כ- 259 מיליוני ש"ח) לעומת כ- 271 מיליוני ש"ח (ללא פרמיות בענף עובדים זרים, בסך של כ- 237 מיליוני ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2% (ללא פרמיות בענף עובדים זרים, גידול של כ- 5%). ההכנסות מפרמיה שהורווחה ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 139 מיליוני ש"ח (ללא פרמיות בענף עובדים זרים, בסך של כ- 129 מיליוני ש"ח) לעומת כ- 137 מיליוני ש"ח (ללא פרמיות בענף עובדים זרים, בסך של כ- 119 מיליוני ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 2% (ללא פרמיות בענף עובדים זרים, גידול של כ- 9%). העלייה בפרמיות נובעת מגידול בהיקף תיק הלקוחות.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 13 מיליוני ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהתחשבנות עם מבטחי המשנה, אשר כתוצאה ממנה הוקטנה עמלת הרווח בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח (לפני מס), מעדכון ההנחות בחישוב הפרשות לתביעות תלויות בגין תשלומים חד פעמיים בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח כאמור בסעיף 33.3 לעיל, ומהגידול בהוצאות עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו בסך של כ- 64 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כמיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בגין בדיקת נאותות העתודה בענף ביטוח סיעודי בסך של כ- 73 מיליוני ש"ח לפני מס, מקיטון בהכנסות מהשקעות בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח וכן מגידול בהוצאות עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

3.4.4 תוצאות תחום פעילות שירותים ומוצרים פיננסיים

תוצאות תחום פעילות זה מתייחסות לחברה בת - מנורה מבטחים פיננסיים בע"מ (להלן: "מנורה פיננסיים"), אשר פועלת באמצעות חברות בנות, ואינן כוללות את תוצאות מנורה מבטחים מהנדסים (חברה בת של מנורה פיננסיים), שתוצאותיה מוצגות במסגרת תוצאות תחום פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח. תוצאות תחום פעילות זה נכללות במגזר שלא מיוחס למגזרי הפעילות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באלפי ש"ח	1-6/2015	1-6/2014	% שינוי	4-6/2015	4-6/2014	% שינוי	1-12/2014
הכנסות מדמי ניהול ומעמלות חיתום הפסדים מהשקעות, נטו	42,987	43,701	(1.6%)	20,838	23,971	(13.1%)	87,888
סה"כ הכנסות	(152)	(292)	(47.9%)	(1,610)	(852)	89.0%	(3,212)
סה"כ הוצאות רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	42,835	43,409	(1.3%)	19,228	23,119	(16.8%)	84,676
	39,967	42,453	(5.9%)	19,688	22,124	(11.0%)	82,223
	2,868	956	200.0%	(460)	995		2,453
רווח (הפסד) נקי	877	595	47.4%	(1,379)	212		(843)
רווח (הפסד) כולל	881	534	65.0%	(1,377)	151		(581)

נכון לתאריך הדוח, הקבוצה מנהלת באמצעות מנורה מבטחים פיננסים, נכסי קרנות נאמנות וניהול תיקים בסך של כ- 11,661 מיליוני ש"ח לעומת נכסים בסך של כ- 13,343 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2014, ירידה של כ- 13%. הירידה בהיקף הנכסים, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעת מפדיונות בעיקר בקרנות הנאמנות, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכמיליון ש"ח זהה לתקופה המקבילה אשתקד.

4. תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח עמדו על סך של כ- 454 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 80 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 177 מיליוני ש"ח. לאחר השפעת שער החליפין על יתרות המזומנים שגרמה לירידה בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח, תזרימי המזומנים גדלו בסך של כ- 543 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתאריך הדוח הסתכמה בכ- 2,305 מיליוני ש"ח. יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופה המקבילה אשתקד הסתכמה בסך של כ- 1,402 מיליוני ש"ח.

5. מקורות מימון

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה כ- 1,763 מיליוני ש"ח לעומת 1,573 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2014.

היקפן הממוצע של ההתחייבויות הפיננסיות בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 1,668 מיליוני ש"ח. לחברה (בסולו) התחייבויות פיננסיות המסתכמות, נכון לתאריך הדוח, לסך של כ- 717 מיליוני ש"ח שמקורן בהנפקת שתי סדרות אג"ח ואשר פירעון פרוס על פי לוחות הסילוקין על פני 7 שנים. החברה רואה חשיבות לשמירה על נכסים פיננסיים זמינים בהיקף הנדרש לצורך פירעון תשלומי האג"ח וכן לצורך מתן מענה לצרכיה השוטפים ולפעילות החברות המוחזקות. לעניין זה יצוין, כי לחברה נכסים פיננסיים שוטפים, נכון לתאריך הדוח, בהיקף של כ- 350 מיליוני ש"ח וכן קווי אשראי בלתי מנוצלים בבנקים בסך של כ- 40 מיליוני ש"ח, העומדים לרשותה לצרכי פעילותה השוטפת.

במסגרת דירוג אגרות החוב שגייסה, הצהירה החברה על כוונתה לשמור על נכסים נזילים וקווי אשראי בשיעור של 100% מהחזרי החוב (קרן וריבית) שנה מראש, בהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב.

לאחר תאריך המאזן, ביום 14 ביולי 2015 שילמה החברה קרן של אגרות חוב סדרה א' בסך 71,527,725 ש"ח ע.ג. (סך של כ- 86 מיליוני ש"ח). לפרטים בדבר תשלום זה ותשלומים קודמים ראה דיווח החברה מיום 15 ביולי 2015 אסמכתא: 2015-01-073194.

יצוין, כי החברה התחייבה שלא לשעבד נכסים (Negative Pledge) למעט שעבוד נכס להבטחת הלוואה שנתקבלה לרכישת אותו נכס.

ביום 30 ביוני 2015, חילקו מנורה מבטחים פנסיה וגמל ושומרה דיבידנדים לחברה בסך של 30 מיליוני ש"ח ובסך של 20 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

חלק ב' - דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידים), התש"ל-1970, הדיווח על סיכונים שוק ודרכי ניהולם מתייחס לחשיפות של החברה והחברות המאוחדות שלה, למעט חברות ביטוח. במהלך ששת החודשים הראשונים של שנת 2015 לא חל שינוי מהותי בחשיפות החברה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2014.

6. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II

בחודש יולי 2008, פורסם על ידי הפיקוח על הביטוח חוזר (מס' 1-5-2008), בדבר כוונה ליישם את הוראות הדירקטיבה האירופאית Solvency II ("הדירקטיבה"), לגבי חברות ביטוח בישראל והורה להן להיערך באופן שיבטיח את מוכנותן ליישום הדירקטיבה.

לעת עתה, אין הנחיות של המפקח הנוגעות ליישום סופי של הוראות הנדבך ה-I או הנדבך ה-II (בעיקר יישום תהליך ORSA). באירופה, לעומת זאת, לוח הזמנים מצביע על כוונת "EIOPA" להחיל את יישום הדירקטיבה בהדרגה החל משנת 2016.

הקבוצה ממשיכה להיערך ליישום הדירקטיבה, תוך שיפור וייעול תהליכי עבודה, בקורות וידע של היחידות השונות בקבוצה האמונות על יישומה. דירקטוריון מנורה מבטחים ביטוח ושומרה מינו את ועדת המאזן (במנורה ביטוח) וועדה ייעודית (בשומרה), כאחראיות על פיקוח ובקרה על תהליך ההיערכות, והן מקבלות דיווח אודות תהליך ההיערכות והתרגילים הכמותיים הנערכים במסגרת התהליך, כנדרש ע"פ הוראות הדין.

ביום 19 באפריל, 2015, פרסמה המפקחת הנחיה לביצוע IQIS לשנת 2014 אשר מכונה "IQIS4". ההנחיה החדשה כללה בתוכה מספר התאמות ושינויים מהתרגיל הקודם לשנת 2012 ("IQIS"). על פי ההנחיה, על החברות להגיש את תרגיל IQIS4 עד ליום 31 באוגוסט 2015, לאחר קיום דיון בדירקטוריון החברה בתוצאותיו. על פי תוצאות תרגיל ה-IQIS4 למנורה מבטחים ביטוח ושומרה קיימים עודפי הון.

חלק ג' - היבטי ממשל תאגידי

7. שינויים בגמול נושאי משרה ביחס לדוח התקופתי

לפרטים בדבר מתן כתבי פטור, שיפוי וביטוח לנושאי משרה בחברה ראה סעיפים 1.3.31.3.3 לעיל ו-12.2 להלן.

8. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

זהות האורגנים המופקדים על בקרת-על בתאגיד:

האורגנים המופקדים על בקרת העל בתאגיד הינם המנכ"ל ומנהל הכספים, ברמת ההנהלה, וכן הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, כהגדרתה בתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, שהינה ועדת המאזן שמונתה על ידי דירקטוריון החברה, ואשר תפקידה, בין היתר, לדון ולהמליץ בפני דירקטוריון החברה בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה ובכלל זה ההערכות והאומדנים אשר נעשו בקשר עם הדוחות הכספיים, הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים, חוות דעתו של רואה החשבון המבקר, המדיניות החשבונאית שאומצה והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים המהותיים של התאגיד (להלן: "ועדת המאזן"). יצוין, כי ועדת המאזן איננה ועדת הביקורת של החברה.

חברי הוועדה:

נכון למועד פרסום הדוח, בוועדת המאזן מכהנים שלושה חברים, אשר כולם משמשים כדירקטורים בחברה, כלהלן: ה"ה חזי צאיג (דח"צ ויר"ר ועדת מאזן), אורלי ירקוני (דירקטורית בלתי תלויה), שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וחיים אהרון (דח"צ), שהינו בעל כשירות מקצועית. לכל חברי הוועדה יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים. לפרטים בדבר כישוריהם וניסיונם של הדירקטורים אשר בהסתמך עליהם רואה אותם החברה כמי שיש בידם את היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ראו פרק ה' לדוח התקופתי (דוח פרטים נוספים) לשנת 2014. כל חברי ועדת המאזן חתמו על הצהרות, בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010. יצוין, כי ה"ה צאיג וירקוני הינם חברים במקביל בוועדת המאזן של מנורה מבטחים ביטוח. בישיבות ועדת המאזן נוכחים גם רואי החשבון המבקרים של החברה.

הליך אישור הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה נדונו בישיבת ועדת המאזן אשר התקיימה ביום 19 באוגוסט 2015. כל חברי ועדת המאזן נכחו בישיבה הנ"ל. בנוסף, השתתפו בישיבה נושאי משרה ומנהלים בקבוצה, כמפורט להלן: ה"ה ארי קלמן, מנכ"ל; ערן גריפל, יו"ר הדירקטוריון; שי קומפל, מנהל הכספים; שמעון עיר-שי, היועץ המשפטי ואיתי הירשמן, מבקרת הפנים. כמו כן, נכחו רואי החשבון המבקרים ונושאי משרה בחברה הבת - מנורה מבטחים ביטוח, כלהלן - ה"ה מוטי רוזן, מנכ"ל; אילן שגב, מנהל הכספים; מנחם הרפז, מנהל אגף ביטוח כללי; רותי יהודיוף כהן, מנהלת הסיכונים, נעמה חשמונאי אקטוארית ממונה (ביטוח כללי) ורגינה אדין-חייקין, אקטוארית ממונה (ביטוח חיים).

טיטות הדוח הכספי הביניים של החברה ליום 30 ביוני 2015, לרבות דוח הדירקטוריון, והדוחות הכספיים, נמסרו לחברי ועדת המאזן ולחברי הדירקטוריון בעוד מועד, מספר ימים לפני מועד אישורם.

ועדת המאזן בחנה, באמצעות הצגה מפורטת של נושאי המשרה בחברה, את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי, ובכלל זה, הוצגו ונבחנו הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים; הליכי הבקורות הפנימיות הקשורות לדיווח הכספי; שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים; המדיניות החשבונאית והטיפול החשבונאי שיושם בעניינים מהותיים ונתוני הדוחות הכספיים של החברה. בנוסף, הוצגו נתונים הנכללים בדוחות הכספיים לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי של החברה.

במסגרת הדיונים הנ"ל נבחנה אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

חברי הוועדה בחנו את שיקול דעת ההנהלה שהופעל בסוגיות השונות ולאחר שמיעת עמדת רואה החשבון המבקר של החברה, הגיעו חברי הוועדה למסקנה כי החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה והשתמשה באומדנים והערכות נאותים. הוועדה גיבשה את המלצותיה בנושאים השונים שנדונו והמליצה לדירקטוריון לאשר את דוח הביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015.

חלק ד' - גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

9. פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד

לפרטים בדבר פירעונות קרן וריבית של החברה ראה סעיף 5, מקורות מימון, לעיל.

חלק ה' - הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

10. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לא חלו שינויים מהותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים, לעומת האמור בדוח התקופתי לשנת 2014 למעט האמור בבאור 2(ב) בדוחות הכספיים המצורפים.

11. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הגופים המוסדיים בקבוצה מקיימים את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק "סרבנס אוקסלי", הכל בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה"). בהקשר זה, מיסדו הגופים המוסדיים בקבוצה תהליכי עבודה הכוללים, בין היתר, תהליכי גילוי ודיון באירועים המשפיעים על הגילוי בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

בהתאם ובהמשך לאמור, הנהלות הגופים המוסדיים, בשיתוף עם המנכ"לים וסמנכ"לי הכספים שלהם, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. בנוסף, במהלך הרבעון, המסתיים ביום 30 ביוני 2015, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

12. אירועים לאחר תאריך המאזן

12.1 ביום 20 ביולי 2015, פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 21 ביולי 2015, לפרטים ראה דיווח מיום זה, אסמכתא: 2015-01-076959.

12.2 ביום 4 באוגוסט 2015, התכנסה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה בה נדונו ואושרו העניינים הבאים: (1) אישור מתן כתבי פטור ושיפוי בחברה לדירקטורים המכהנים בחברה, לרבות לבעל השליטה בה ולמנכ"ל החברה; (2) מתן כתבי פטור ושיפוי בחברות בנות בהם מכהנים בעל השליטה ומנכ"ל החברה; (3) דיון בדוח התקופתי והשנתי לשנת 2014; (4) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר; (5) מינוי מחדש של הדירקטורים אשר אינם דירקטורים חיצוניים אשר כיהנו בחברה נכון למועד האסיפה; (6) תיקון תקנון החברה. ראה דיווח מידי מיום 29 ביוני 2015 (אסמכתא: 2015-01-059109), דיווחים משלימים מהימים 29 ביולי 2015 ו-30 ביולי 2015 (אסמכתאות: 2015-01-084717 ו-2015-01-085494) ותוצאות האסיפה מיום 4 באוגוסט 2015 (אסמכתא: 2015-01-089265). לפרטים נוספים ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

12.3 בהמשך לאמור בבאור 7(3) לדוח התקופתי לעניין נכס נדל"ן במרכז סנט פטרסבורג ברוסיה, המוחזק באמצעות Yatelsis Rever Development Ltd (להלן: יטלסיס נהר) (חברה כלולה של מנורה מבטחים נדל"ן בע"מ), נתגלו מחלוקות בין חברה מאוחדת של יטלסיס נהר לבין השותף בנכס, בעיקר לעניין דרכי הניהול והפיתוח של הנכס אשר עלולות לפגוע בשווי הנכס, בפרט על רקע עיכובים בפיתוחו. יצוין, כי שווי ההשקעה בנכס עומדת, נכון לתאריך הדוח, על סך של כ-39 מיליוני ש"ח. בהמשך לאמור, הוגשה תביעה נגד השותף לאכיפה של הסכם השותפים.

הדירקטוריון מביע תודתו להנהלת הקבוצה והחברה, למנהליה ועובדיה על עבודתם ותרומתם להישגי הקבוצה.

ארי קלמן
מנהל כללי

ערן גריפל
י"ר הדירקטוריון

תל אביב, 24 באוגוסט, 2015

פרק ב': **דוח בדבר אפקטיביות** **הבקרה הפנימית** **על הדיווח הכספי** **ועל הגילוי**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ארי קלמן, מנהל כללי;

2. שאר חברי ההנהלה:

שי קומפל, מנהל כספים

יוני טל, מנהל השקעות ראשי

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

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

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

חברת מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, שומרה חברה לביטוח בע"מ ומנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, חברות בנות של התאגיד, הינן גופים מוסדיים, שחלות עליהן הוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות האמורות, מיישם התאגיד את הוראות הממונה שלהלן: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" וחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", לרבות התיקונים לחוזרים האמורים.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31.3.15 (להלן - "הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון"), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ארי קלמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2015 (להלן - "הדוחות");

(2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;

(3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

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

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תל אביב, 24 באוגוסט, 2015

ארי קלמן, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, שי קומפל, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - "התאגיד") לרבעון השני של שנת 2015 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");

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

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

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

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

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

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

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

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

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

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

תל אביב, 24 באוגוסט, 2015

שי קומפל, מנהל כספים

פרק ג': דוחות כספיים

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3 - 4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7 - 11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12 - 15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16 - 81	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
82 - 86	נספח - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מנורה מבטחים החזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים החזקות בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה 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, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים של חברה מאוחדת אשר נכסיה הכלולים באיחוד אינם מהותיים ביחס לכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2015 והכנסותיה הכלולות באיחוד אינן מהותיות ביחס לכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. וכן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות ביניים אלה של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר עודף ההפסדים על ההשקעות בהן הסתכם לסך של 11,753 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2015, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי (הפסדי) החברות הנ"ל הסתכם לסך של 465 אלפי ש"ח ולסך של (30) אלפי ש"ח לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן החברות נסקר על-ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני		
מבוקר	2014	2015	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,118,187	1,131,494	1,101,288	נכסים בלתי מוחשיים
1,188	1,006	1,292	נכסי מסים נדחים
1,270,816	1,241,620	1,336,416	הוצאות רכישה נדחות
527,603	486,943	553,415	רכוש קבוע
276,508	227,571	268,976	השקעות בחברות כלולות
72,152	72,147	73,989	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
280,404	240,816	284,834	נדל"ן להשקעה אחר
1,705,747	1,695,266	1,537,298	נכסי ביטוח משנה
127,226	79,306	95,556	נכסי מסים שוטפים
207,821	140,840	186,631	חייבים ויתרות חובה
686,152	752,271	782,311	פרמיות לגבייה
17,843,825	16,729,838	19,429,509	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
4,315,491	4,456,935	4,139,982	נכסי חוב סחירים
10,693,140	10,496,067	10,617,532	נכסי חוב שאינם סחירים
258,896	280,775	276,326	מניות
1,232,175	1,134,365	1,258,432	אחרות
16,499,702	16,368,142	16,292,272	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
1,288,445	882,391	1,456,438	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
473,575	519,290	848,572	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
42,379,351	40,568,941	44,248,797	סך כל הנכסים
19,355,151	17,807,145	21,085,036	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

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

<u>הון</u>			
99,429	99,429	99,429	הון מניות
332,985	332,985	332,985	פרמיה על מניות
249,239	271,410	228,012	קרנות הון
2,384,306	2,416,892	2,551,343	יתרת עודפים
3,065,959	3,120,716	3,211,769	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
8,785	9,733	7,938	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,074,744	3,130,449	3,219,707	סך כל ההון

<u>התחייבויות</u>			
16,508,787	16,222,383	16,664,578	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
19,061,142	17,637,739	20,532,788	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
251,472	231,120	265,054	התחייבויות בגין מסים נדחים
140,822	154,245	139,592	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
5,073	2,164	2,558	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,562,561	1,436,690	1,602,073	זכאים ויתרות זכות
1,774,750	1,754,151	1,822,447	התחייבויות פיננסיות
39,304,607	37,438,492	41,029,090	סך כל ההתחייבויות
42,379,351	40,568,941	44,248,797	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

24 באוגוסט, 2015			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	ערן גריפל	ארי קלמן	שי קומפל
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	מנהל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]					
5,596,269	1,376,036	1,473,712	2,760,693	2,882,919	פרמיות שהורווחו ברוטו
816,262	195,639	201,694	421,445	381,451	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
4,780,007	1,180,397	1,272,018	2,339,248	2,501,468	פרמיות שהורווחו בשייר
1,875,371	495,715	96,131	1,069,530	933,739	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
831,298	191,850	157,233	417,108	447,130	הכנסות מדמי ניהול
166,529	45,151	39,436	93,016	69,260	הכנסות מעמלות
2,177	450	5,131	923	12,594	הכנסות אחרות
7,655,382	1,913,563	1,569,949	3,919,825	3,964,191	סך כל ההכנסות
6,097,288	1,686,332	905,970	3,146,932	2,808,412	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(833,717)	(374,533)	(88,751)	(492,593)	(145,940)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,263,571	1,311,799	817,219	2,654,339	2,662,472	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
1,247,511	327,067	332,524	624,529	646,594	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
710,048	176,218	178,623	346,879	357,103	הוצאות הנהלה וכלליות
22,936	5,713	5,483	11,427	10,883	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
82,525	30,395	36,186	39,039	29,489	הוצאות מימון
7,326,591	1,851,192	1,370,035	3,676,213	3,706,541	סך כל ההוצאות
29,611	6,556	4,351	7,439	7,027	חלק ברווחי חברות כלולות
358,402	68,927	204,265	251,051	264,677	רווח לפני מסים על ההכנסה
144,745	26,660	74,017	95,598	98,455	מסים על ההכנסה
213,657	42,267	130,248	155,453	166,222	רווח נקי
211,572	41,779	129,571	154,475	164,944	מיוחס ל:
2,085	488	677	978	1,278	בעלי המניות של החברה
213,657	42,267	130,248	155,453	166,222	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי
3.34	0.66	2.05	2.44	2.61	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסיסי ומדולל (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
213,657	42,267	130,248	155,453	166,222	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה</u>
					<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או</u>
					<u>יועברו לרווח והפסד</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
21,894	(2,989)	(12,196)	(1,856)	(9,260)	פעילויות חוץ
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
148,396	24,742	(119,723)	120,135	45,999	המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
					רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו
(117,214)	(25,842)	(13,322)	(44,042)	(79,491)	לדוחות רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה
10,363	1,454	683	3,766	2,620	שהועבר לדוחות רווח והפסד
(16,188)	798	4,965	(3,079)	2,457	חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
47,251	(1,837)	(139,593)	74,924	(37,675)	ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
23,503	(1,228)	(54,226)	29,005	(15,349)	או יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו,
23,748	(609)	(85,367)	45,919	(22,326)	שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל,
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח</u>
					<u>והפסד</u>
					הערכה מחדש בגין בנייני משרד שייעודם שונה
-	-	1,495	-	1,495	לנדל"ן להשקעה
					רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות
9,039	(7,231)	14,088	(7,222)	3,338	להטבה מוגדרת
					סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
9,039	(7,231)	15,583	(7,222)	4,833	ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, לא
3,273	(2,674)	5,649	(2,671)	1,641	יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
5,766	(4,557)	9,934	(4,551)	3,192	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועברו
					לרווח והפסד
29,514	(5,166)	(75,433)	41,368	(19,134)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
243,171	37,101	54,815	196,821	147,088	סך-הכל רווח כולל
					מיוחס ל:
241,086	36,613	54,138	195,843	145,810	בעלי המניות של החברה
2,085	488	677	978	1,278	זכויות שאינן מקנות שליטה
243,171	37,101	54,815	196,821	147,088	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
99,429	332,985	40,161	204,094	(5,406)	10,390	2,384,306	3,065,959	8,785	3,074,744
-	-	-	-	-	-	164,944	164,944	1,278	166,222
-	-	-	-	(9,260)	-	-	(9,260)	-	(9,260)
-	-	-	45,999	-	-	-	45,999	-	45,999
-	-	-	(79,491)	-	-	-	(79,491)	-	(79,491)
-	-	-	2,620	-	-	-	2,620	-	2,620
-	-	-	-	-	1,495	-	1,495	-	1,495
-	-	-	-	-	-	3,338	3,338	-	3,338
-	-	-	-	(1,046)	3,503	-	2,457	-	2,457
-	-	-	11,643	4,329	(1,019)	(1,245)	13,708	-	13,708
-	-	-	(19,229)	(5,977)	3,979	2,093	(19,134)	-	(19,134)
-	-	-	(19,229)	(5,977)	3,979	167,037	145,810	1,278	147,088
-	-	-	-	-	-	-	-	(2,125)	(2,125)
99,429	332,985	40,161	184,865	(11,383)	14,369	2,551,343	3,211,769	7,938	3,219,707

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות

כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההון של נכסים

פיננסיים המסווגים כזמינים

למכירה שנזקק לקרנות הון

רווחים והפסדים נטו ממימוש של

נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים

למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים

המסווגים כזמינים למכירה שהועבר

לדוחות רווח והפסד

הערכה מחדש בגין בנייני משרד

שייעודם שונה לנדל"ן להשקעה

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות

להטבה מוגדרת

חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של

חברות כלולות

הטבת מס (מסים על ההכנסה)

המתייחסים לפרויטים של רווח (הפסד)

כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
99,429	332,985	40,161	178,215	(5,961)	13,076	2,266,968	2,924,873	9,755	2,934,628
-	-	-	-	-	-	154,475	154,475	978	155,453
-	-	-	-	(1,856)	-	-	(1,856)	-	(1,856)
-	-	-	120,135	-	-	-	120,135	-	120,135
-	-	-	(44,042)	-	-	-	(44,042)	-	(44,042)
-	-	-	3,766	-	-	-	3,766	-	3,766
-	-	-	-	-	-	(7,222)	(7,222)	-	(7,222)
-	-	-	-	(831)	(2,248)	-	(3,079)	-	(3,079)
-	-	-	(30,113)	756	352	2,671	(26,334)	-	(26,334)
-	-	-	49,746	(1,931)	(1,896)	(4,551)	41,368	-	41,368
-	-	-	49,746	(1,931)	(1,896)	149,924	195,843	978	196,821
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
99,429	332,985	40,161	227,961	(7,892)	11,180	2,416,892	3,120,716	9,733	3,130,449

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון

רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

חלק בהפסד כולל אחר של חברות כלולות

הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
99,429	332,985	40,161	267,313	(5,453)	10,259	2,412,937	3,157,631	7,833	3,165,464
-	-	-	-	-	-	129,571	129,571	677	130,248
-	-	-	-	(12,196)	-	-	(12,196)	-	(12,196)
-	-	-	(119,723)	-	-	-	(119,723)	-	(119,723)
-	-	-	(13,322)	-	-	-	(13,322)	-	(13,322)
-	-	-	683	-	-	-	683	-	683
-	-	-	-	-	1,495	-	1,495	-	1,495
-	-	-	-	-	-	14,088	14,088	-	14,088
-	-	-	-	1,377	3,588	-	4,965	-	4,965
-	-	-	49,914	4,889	(973)	(5,253)	48,577	-	48,577
-	-	-	(82,448)	(5,930)	4,110	8,835	(75,433)	-	(75,433)
-	-	-	(82,448)	(5,930)	4,110	138,406	54,138	677	54,815
-	-	-	-	-	-	-	-	(572)	(572)
99,429	332,985	40,161	184,865	(11,383)	14,369	2,551,343	3,211,769	7,938	3,219,707

יתרה ליום 1 באפריל, 2015

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההון של נכסים

פיננסיים המסווגים כזמינים

למכירה שנזקף לקרנות הון

רווחים והפסדים נטו ממימוש של

נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים

למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים

המסווגים כזמינים למכירה שהועבר

לדוחות רווח והפסד

הערכה מחדש בגין בנייני משרד

שייעודם שונה לנדל"ן להשקעה

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות

להטבה מוגדרת

חלק ברווח כולל אחר של חברות

כלולות

הטבת מס (מסים על ההכנסה)

המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד)

כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קצוץ הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קצוץ הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
99,429	332,985	40,161	227,738	(7,979)	12,099	2,379,670	3,084,103	9,745	3,093,848
-	-	-	-	-	-	41,779	41,779	488	42,267
-	-	-	-	(2,989)	-	-	(2,989)	-	(2,989)
-	-	-	24,742	-	-	-	24,742	-	24,742
-	-	-	(25,842)	-	-	-	(25,842)	-	(25,842)
-	-	-	1,454	-	-	-	1,454	-	1,454
-	-	-	-	-	-	(7,231)	(7,231)	-	(7,231)
-	-	-	-	1,881	(1,083)	-	798	-	798
-	-	-	(131)	1,195	164	2,674	3,902	-	3,902
-	-	-	223	87	(919)	(4,557)	(5,166)	-	(5,166)
-	-	-	223	87	(919)	37,222	36,613	488	37,101
-	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
99,429	332,985	40,161	227,961	(7,892)	11,180	2,416,892	3,120,716	9,733	3,130,449

יתרה ליום 1 באפריל, 2014

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון

רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

חלק ברווח (הפסד) כולל אחר של חברות כלולות

הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ מבוקר	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
99,429	332,985	40,161	178,215	(5,961)	13,076	2,266,968	2,924,873	9,755	2,934,628
-	-	-	-	-	-	211,572	211,572	2,085	213,657
-	-	-	-	21,894	-	-	21,894	-	21,894
-	-	-	148,396	-	-	-	148,396	-	148,396
-	-	-	(117,214)	-	-	-	(117,214)	-	(117,214)
-	-	-	10,363	-	-	-	10,363	-	10,363
-	-	-	-	-	-	9,039	9,039	-	9,039
-	-	-	-	(12,995)	(3,193)	-	(16,188)	-	(16,188)
-	-	-	(15,666)	(8,344)	507	(3,273)	(26,776)	-	(26,776)
-	-	-	25,879	555	(2,686)	5,766	29,514	-	29,514
-	-	-	25,879	555	(2,686)	217,338	241,086	2,085	243,171
-	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	(3,055)	(103,055)
99,429	332,985	40,161	204,094	(5,406)	10,390	2,384,306	3,065,959	8,785	3,074,744

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון

רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

חלק בהפסד כולל אחר של חברות כלולות הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) כולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 2015		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2014 2015		נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					(א)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
755,498	(6,222)	34,094	79,026	453,678		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
						החזר השקעות (השקעות) מחברות כלולות
(9,131)	(11,163)	41	(10,226)	3,696		השקעה ברכוש קבוע
(107,961)	(32,850)	(29,556)	(46,223)	(48,614)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(130,613)	(30,995)	(31,728)	(60,833)	(58,525)		צירוף עסקים - רכישת חברה לניהול קופות גמל (ראה ביאור 7.7. להלן)
-	-	671	-	671		תמורות ממימוש (השקעות פיננסיות) על ידי חברות הקבוצה שאינן חברות ביטוח, נטו
(2,874)	38,249	46,930	(51,429)	7,750		החזר הלוואות שניתנו לחברות כלולות
4,551	1,627	10,335	1,627	11,549		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
4,439	487	516	1,002	2,060		תמורה ממימוש רכוש קבוע
3,689	1,065	697	1,535	1,179		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(237,900)	(33,580)	(2,094)	(164,547)	(80,234)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
						קבלת התחייבויות פיננסיות (בניכוי הוצאות הנפקה)
202,172	202,172	249,497	202,172	249,497		פירעון התחייבויות פיננסיות
(210,368)	(64,172)	(64,526)	(67,318)	(69,836)		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(100,000)	-	-	-	-		דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,055)	(500)	(572)	(1,000)	(2,125)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון
(111,251)	137,500	184,399	133,854	177,536		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
674	(2,515)	(5,687)	(1,651)	(7,990)		עליה במזומנים ושווי מזומנים
407,021	95,183	210,712	46,682	542,990		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,354,999	1,306,498	2,094,298	1,354,999	1,762,020	(ב)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
1,762,020	1,401,681	2,305,010	1,401,681	2,305,010	(ג)	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני			ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015		2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח				

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
166,222	155,453	130,248	42,267	213,657
רווח נקי לתקופה				
התאמות לסעיפי רווח והפסד:				
(7,027)	(7,439)	(4,351)	(6,556)	(29,611)
חלק ברווחי חברות כלולות				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות				
(561,338)	(739,690)	235,205	(278,231)	(1,090,589)
פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה				
תלויי תשואה				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות				
פיננסיות אחרות:				
(58,078)	(80,506)	(12,935)	(57,710)	(217,458)
נכסי חוב סחירים				
(162,287)	(206,523)	(201,257)	(156,344)	(540,155)
נכסי חוב שאינם סחירים				
(31,730)	(17,331)	(20,497)	(1,408)	(17,655)
מניות				
(68,376)	(21,694)	(47,973)	(19,779)	77,149
אחרות				
(320,471)	(326,054)	(282,662)	(235,241)	(698,119)
24,823	34,366	31,059	27,588	72,155
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות				
(232)	(29)	(174)	(66)	(177)
רווח ממימוש רכוש קבוע				
-	-	-	-	966
ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה				
עבור חוזים תלויי תשואה				
(481)	-	(481)	-	(39,397)
עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה				
אחר				
(4,554)	-	(4,554)	-	-
צירוף עסקים - רכישת חברה לניהול				
קופות גמל (ראה ביאור 7.ג. להלן)				
פחת והפחתות:				
19,737	20,288	10,000	10,439	39,917
רכוש קבוע				
81,345	82,879	40,864	41,840	165,965
נכסים בלתי מוחשיים				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
2,880,535	675,904	295,435	1,457,132	1,471,646
883,845	420,992	(6,776)	597,441	155,791
(3,696)	(1,266)	(46)	(2,504)	77
(178,595)	(230,826)	77,011	(168,114)	168,449
(78,811)	(15,098)	(18,729)	(49,615)	(65,600)
144,745	26,660	74,017	95,598	98,455
(2,156)	(785)	(1,227)	(1,185)	(1,837)
(1,816,491)	(531,859)	(878,108)	(910,584)	(1,418,698)
(3,915)	(3,524)	(612)	(3,724)	(919)
-	-	941	-	941
(626,920)	(252,305)	(7,840)	(486,842)	85,552
(65,308)	20,199	49,159	(131,427)	(96,159)
(88,469)	10,605	45,583	(20,676)	20,325
76,858	(15,493)	(40,543)	(53,999)	45,227
5,713	1,208	(826)	2,875	1,918
(451,555)	(335,815)	(387,655)	(611,303)	(303,030)
(81,589)	(19,936)	(20,901)	(21,446)	(22,229)
1,004,129	258,128	279,851	513,019	532,056
(209,585)	(68,637)	(30,786)	(129,906)	(76,375)
82,500	72,094	2,351	75,258	34,798
197,941	45,677	60,986	97,951	122,236
993,396	287,326	291,501	534,876	590,486
755,498	(6,222)	34,094	79,026	453,678

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (המשך)
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
עסקאות תשלום מבוסס מניות
שינוי בנכסי ביטוח משנה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
מסים על ההכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
רכישות והשבחות נדל"ן להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
רכישות והשבחות נדל"ן להשקעה
תמורה ממימוש נדל"ן להשקעה
תמורה ממימוש (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני			ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015		2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

					(ב)
					מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
753,834	883,903	1,533,438	753,834	1,288,445	
601,165	422,595	560,860	601,165	473,575	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>1,354,999</u>	<u>1,306,498</u>	<u>2,094,298</u>	<u>1,354,999</u>	<u>1,762,020</u>	
					(ג)
					מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
1,288,445	882,391	1,456,438	882,391	1,456,438	
473,575	519,290	848,572	519,290	848,572	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<u>1,762,020</u>	<u>1,401,681</u>	<u>2,305,010</u>	<u>1,401,681</u>	<u>2,305,010</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

תיאור החברה

מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה ציבורית אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב יפו. בעלי מניותיה העיקריים של החברה הינם ניידן אסטבלישמנט ופלמס אסטבלישמנט (תאגידים זרים) המוחזקים בנאמנות עבור ה"ה טלי גריפל וניבה גורביץ, והמחזיקים (ביחד) בכ- 61.86% ממניות החברה. החברה פועלת באמצעות חברות בשליטתה בכל ענפי הביטוח העיקריים ובכללם ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (ביטוח חיים, פנסיה וגמל), ביטוח בריאות וביטוח כללי. בנוסף עוסקת החברה באמצעות חברות בשליטתה בפעילות בתחום שוק ההון והפיננסים ובכלל זה בניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות וחיתום. לחברה גם השקעות בנדל"ן בחו"ל באמצעות חברה בשליטתה המלאה.

החברה הינה תושבת ישראל, אשר נתאגדה בישראל וכתובתה הרשמית הינה אלנבי 115, תל אביב-יפו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דוחות כספיים ביניים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2015 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

(1) בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015 עדכנה מנורה ביטוח את ההנחות בחישוב הפרשות לתביעות תלויות בגין תביעות חד פעמיות במגזרי ביטוח חיים ובריאות בענפי מוות, נכות ומחלות קשות, אשר חלקן לא נכללו במודל האקטוארי. העדכון נובע מהערכת אומדן תביעות תלויות שנסגרו ונפתחו מחדש בתקופות דיווח מאוחרות יותר. בהתאם, בוצעה הגדלה בהפרשה לתביעות תלויות בענפים אלו, בסך של כ- 29 מיליוני ש"ח לפני מס בשייר במגזר ביטוח חיים ובסך של כ- 2 מיליוני ש"ח לפני מס בשייר במגזר ביטוח בריאות. ההשפעה של שינוי האומדן האמור בשני המגזרים הינה בסך של כ- 19 מיליוני ש"ח לאחר מס. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015 לא היה צורך בעדכון ההפרשה האמורה.

(2) מנורה ביטוח מחשבת את עתודות ביטוח חיים לתשלום קצבה בהתבסס על ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות. בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015 חלה ירידה בריבית חסרת סיכון ומנורה ביטוח הגדילה הפרשות לעתודות לתשלום קצבה (לגמלאות בתשלום ולגמלאות שטרם החל תשלום קצבה בגינם) בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 9 מיליוני ש"ח לאחר מס), לעומת כ- 55 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 34 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

(2) (המשך)

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015 חלה עלייה בריבית חסרת הסיכון ומנורה ביטוח הקטינה את ההפרשה לעתודות בסך של כ- 98 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 61 מיליוני ש"ח לאחר מס) לעומת הגדלת הפרשה בסך של כ- 42 מיליוני ש"ח (כ- 26 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 מנורה ביטוח הגדילה הפרשות בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 19 מיליוני ש"ח לאחר מס).

בהמשך לאמור, ובמסגרת בחינת נאותות העתודה (ראה בנוסף סעיף 3 להלן), הקטינה מנורה ביטוח את ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח בריאות בענף ביטוח סיעודי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015 בסך של כ- 73 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 45 מיליוני ש"ח לאחר מס). בתקופה של ששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015, בתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014 ובשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 לא היה צורך לעדכן את ההפרשה האמורה בביטוח בריאות.

(3) בחודש אוגוסט 2015 פורסם חוזר ביטוח שעניינו אופן חישוב בדיקת נאותות העתודות (LAT) בביטוח חיים ובריאות ("חוזר ה-LAT"). החוזר מתייחס לנושאים הבאים:

- הנחיות מדידה לגבי שני מאפיינים של תזרימי המזומנים העתידיים: חוסר נזילות (באמצעות פרמיית אי נזילות) וסיכונים ביטוחיים אשר אינם ניתנים לפיזור (Cost of "non-hedgeable risks", CNHR).
- קביעה כי בחירת הנחות דמוגרפיות לצורך חישוב האומדנים השוטפים תעשה ברמה של "Best Estimate" תוך הפעלת שיקול דעת.
- קביעה כי הנחת הריבית והתשואה המתאימה תהיה על פי עקום הריביות חסר סיכון לתאריך הדיווח.
- שימוש בשווי העדכני של נכסים שאינם נמדדים בדוחות הכספיים בשווי הוגן (למעט אג"ח מיועדות).
- קביעה כי שיטת פרמיית אי הנזילות תהיה, עד לסיום בחינת הממונה, על פי שיטת QIS5, ללא קטימה בטווח הארוך.

החוזר חל על הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2015 ואילך.

כתוצאה מיישום חוזר ה-LAT הגדילה החברה את ההפרשות בגין התחייבויות ביטוחיות בברוטו ובשייר במגזר ביטוח חיים בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 3 מיליוני ש"ח לאחר מס).

ג. שינויים מוצעים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שינויים מוצעים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי (המשך)

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

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" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות.

2. התייחסות לשיעור היוון תזרים מזומנים.

3. קיבוצ - 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 לתאריך הדיווח ולסיכונים שטרם חלפו.

חברות הביטוח המאוחדות בוחנות את ההשפעה הכוללת של התיקון על הדוחות הכספיים, יחד עם עמדת הממונה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה, שכן היישום לראשונה של עמדת הממונה יחול בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015 ומחייב היערכות ממושכת.

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

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

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2015	(0.2)	(0.5)	(3.1)
30 ביוני, 2014	-	(0.2)	(1.0)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014	(0.2)	(0.1)	12.0
------------------------------------	-------	-------	------

באור 3: - מגזרי פעילות

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 על הביטוח, מפורט מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לביטוח חיים פנסיה וגמל.

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות, ניתוחים והשתלות, ביטוח שיניים, עובדים זרים ועוד.

3. מגזר ביטוח כללי

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

● ענף רכב חובה

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

● ענף רכב רכוש

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

● ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

● ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שייגרם לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים, אחריות דירקטורים, אחריות מקצועית ואחריות המוצר וכן ענפים אחרים המחושבים בשיטת עודף הכנסות על הוצאות כגון כלי שייט, כלי טייס וערבות חוק המכר.

4. הפעילות אשר אינה מיוחסת למגזרי פעילות, כוללת פעילות ייזום פרויקטים והשקעות בנדל"ן, שירותים ומוצרים פיננסיים (ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות ומתן התחייבויות חיתומיות), פעילות של תיווך ביטוחי והכנסות מהשקעות והוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי הפעילות האחרים.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי כלי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכבים של עסקים, אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בחודש ינואר וכן מפוליסות שונות של בתי עסק, אשר תאריכי חידושן הם בדרך כלל בחודש ינואר או בחודש אפריל. 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 לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015

סח"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,882,919	-	-	1,524,194	276,616	1,082,109
381,451	-	-	256,765	58,273	66,413
2,501,468	-	-	1,267,429	218,343	1,015,696
933,739	(10,451)	73,117	54,439	21,723	794,911
447,130	-	39,282	-	-	407,848
69,260	(19,837)	31,803	51,034	(1,861)	8,121
12,594	(134)	7,736	-	-	4,992
3,964,191	(30,422)	151,938	1,372,902	238,205	2,231,568
2,808,412	-	-	1,110,148	38,490	1,659,774
(145,940)	-	-	(184,624)	86,336	(47,652)
2,662,472	-	-	925,524	124,826	1,612,122
646,594	(19,951)	32,989	304,457	90,102	238,997
357,103	(10,226)	41,774	63,938	26,373	235,244
10,883	-	1,162	-	-	9,721
29,489	(245)	24,996	1,505	508	2,725
3,706,541	(30,422)	100,921	1,295,424	241,809	2,098,809
7,027	-	1,867	2,147	544	2,469
264,677	-	52,884	79,625	(3,060)	135,228
(32,842)	-	11,031	10,138	(9,458)	(44,553)
231,835	-	63,915	89,763	(12,518)	90,675

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
16,664,578	-	-	5,777,625	927,383	9,959,570
20,532,788	-	-	-	55,354	20,477,434

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות (החזרי עמלות)
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק ברווחי חברות כלולות
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
סח"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,760,693	-	-	1,438,944	270,854	1,050,895
421,445	-	-	302,404	57,058	61,983
2,339,248	-	-	1,136,540	213,796	988,912
1,069,530	(10,376)	58,563	81,405	11,809	928,129
417,108	-	36,451	-	-	380,657
93,016	(18,012)	32,469	59,497	6,280	12,782
923	(60)	676	-	-	307
3,919,825	(28,448)	128,159	1,277,442	231,885	2,310,787
3,146,932	-	-	1,136,367	262,757	1,747,808
(492,593)	-	-	(317,534)	(142,068)	(32,991)
2,654,339	-	-	818,833	120,689	1,714,817
624,529	(18,144)	33,743	293,719	84,845	230,366
346,879	(10,217)	42,721	57,493	24,629	232,253
11,427	-	1,214	-	-	10,213
39,039	(87)	34,530	2,557	33	2,006
3,676,213	(28,448)	112,208	1,172,602	230,196	2,189,655
7,439	-	1,422	832	720	4,465
251,051	-	17,373	105,672	2,409	125,597
67,702	-	14,178	9,610	5,619	38,295
318,753	-	31,551	115,282	8,028	163,892

ליום 30 ביוני, 2014					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
16,222,383	-	-	5,455,719	948,059	9,818,605
17,637,739	-	-	-	58,520	17,579,219

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 משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק ברווחי חברות כלולות
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015					
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
והסכונ ארוך טווח					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
562,513	139,031	772,168	-	-	1,473,712
37,812	29,285	134,597	-	-	201,694
524,701	109,746	637,571	-	-	1,272,018
(13,570)	15,418	55,536	43,914	(5,167)	96,131
138,053	-	-	19,180	-	157,233
5,775	2,016	25,520	16,111	(9,986)	39,436
4,837	-	-	352	(58)	5,131
659,796	127,180	718,627	79,557	(15,211)	1,569,949
366,527	(13,449)	552,892	-	-	905,970
(24,624)	6,506	(70,633)	-	-	(88,751)
341,903	(6,943)	482,259	-	-	817,219
124,417	46,118	155,731	16,303	(10,045)	332,524
117,363	13,335	32,188	20,780	(5,043)	178,623
4,901	-	-	582	-	5,483
4,099	927	689	30,594	(123)	36,186
592,683	53,437	670,867	68,259	(15,211)	1,370,035
1,593	353	1,186	1,219	-	4,351
68,706	74,096	48,946	12,517	-	204,265
(50,928)	(10,570)	(40,572)	(21,940)	-	(124,010)
17,778	63,526	8,374	(9,423)	-	80,255

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 משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר	
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
הוצאות הנהלה וכלליות	
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים	
הוצאות מימון	
סך כל ההוצאות	
חלק ברווחי חברות כלולות	
רווח לפני מסים על ההכנסה	
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בחלק מבוטח					
אלפי ש"ח					
511,098	137,014	727,924	-	-	1,376,036
28,677	28,690	138,272	-	-	195,639
482,421	108,324	589,652	-	-	1,180,397
411,750	8,452	53,843	26,920	(5,250)	495,715
172,537	-	-	19,313	-	191,850
6,534	3,412	26,419	16,335	(7,549)	45,151
127	-	-	353	(30)	450
1,073,369	120,188	669,914	62,921	(12,829)	1,913,563
824,371	201,882	660,079	-	-	1,686,332
(16,251)	(138,394)	(219,888)	-	-	(374,533)
808,120	63,488	440,191	-	-	1,311,799
120,570	43,844	152,707	17,561	(7,615)	327,067
118,674	12,528	28,595	21,635	(5,214)	176,218
5,106	-	-	607	-	5,713
1,762	45	1,154	27,434	-	30,395
1,054,232	119,905	622,647	67,237	(12,829)	1,851,192
2,649	726	1,339	1,842	-	6,556
21,786	1,009	48,606	(2,474)	-	68,927
6,206	277	(13,083)	(2,468)	-	(9,068)
27,992	1,286	35,523	(4,942)	-	59,859

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 משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות מימון
 סך כל ההוצאות
 חלק ברווחי חברות כלולות
 רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
 סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014					
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סה"כ
מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,086,083	554,048	2,956,138	-	-	5,596,269
118,093	113,045	585,124	-	-	816,262
1,967,990	441,003	2,371,014	-	-	4,780,007
1,605,942	35,900	172,527	82,235	(21,233)	1,875,371
754,579	-	-	76,719	-	831,298
27,973	10,973	102,760	61,130	(36,307)	166,529
667	-	-	1,849	(339)	2,177
4,357,151	487,876	2,646,301	221,933	(57,879)	7,655,382
3,318,470	512,973	2,265,845	-	-	6,097,288
(70,514)	(245,986)	(517,217)	-	-	(833,717)
3,247,956	266,987	1,748,628	-	-	5,263,571
444,705	168,242	604,425	66,705	(36,566)	1,247,511
472,974	50,307	119,484	88,003	(20,720)	710,048
20,506	-	-	2,430	-	22,936
5,047	862	4,011	73,198	(593)	82,525
4,191,188	486,398	2,476,548	230,336	(57,879)	7,326,591
18,662	4,110	12,098	(5,259)	-	29,611
184,625	5,588	181,851	(13,662)	-	358,402
32,793	7,187	(16,028)	32,338	-	56,290
217,418	12,775	165,823	18,676	-	414,692

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 משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
 תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות מימון
 סך כל ההוצאות
 חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
 רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
 סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2014					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
9,918,425	1,020,876	5,569,486	-	-	16,508,787
18,997,319	63,823	-	-	-	19,061,142

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ	
		(ואחרים *)	(אחרים **)		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
431,666	747,400	323,359	178,879	1,681,304	פרמיות ברוטו
11,968	36,386	189,672	45,529	283,555	פרמיות ביטוח משנה
419,698	711,014	133,687	133,350	1,397,749	פרמיות בשייר
(26,929)	(75,418)	(7,094)	(20,879)	(130,320)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
392,769	635,596	126,593	112,471	1,267,429	פרמיות שהורווחו בשייר
24,897	12,347	5,588	11,607	54,439	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	1,682	45,704	3,648	51,034	הכנסות מעמלות
417,666	649,625	177,885	127,726	1,372,902	סך כל ההכנסות
306,206	500,496	202,567	100,879	1,110,148	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(13,580)	(16,896)	(129,891)	(24,257)	(184,624)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
292,626	483,600	72,676	76,622	925,524	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,513	152,563	80,051	34,330	304,457	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,074	25,680	13,891	7,293	63,938	הוצאות הנהלה וכלליות
400	236	642	227	1,505	הוצאות מימון
347,613	662,079	167,260	118,472	1,295,424	סך כל ההוצאות
1,248	285	80	534	2,147	חלק ברווחי חברות כלולות רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
71,301	(12,169)	10,705	9,788	79,625	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
6,770	1,953	516	899	10,138	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
78,071	(10,216)	11,221	10,687	89,763	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)
3,069,776	896,862	519,588	1,291,399	5,777,625	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2015 (בלתי מבוקר)
2,915,103	853,787	163,252	841,590	4,773,732	

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 76% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 82% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
432,336	680,449	332,449	166,082	1,611,316	פרמיות ברוטו
12,004	21,173	190,796	37,676	261,649	פרמיות ביטוח משנה
420,332	659,276	141,653	128,406	1,349,667	פרמיות בשייר
(38,228)	(130,176)	(18,709)	(26,014)	(213,127)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
382,104	529,100	122,944	102,392	1,136,540	פרמיות שהורווחו בשייר
44,704	14,963	6,534	15,204	81,405	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	11,301	45,283	2,913	59,497	הכנסות מעמלות
426,808	555,364	174,761	120,509	1,277,442	סך כל ההכנסות
322,550	415,061	281,683	117,073	1,136,367	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(5,511)	(52,999)	(225,695)	(33,329)	(317,534)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
317,039	362,062	55,988	83,744	818,833	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
36,570	139,874	84,735	32,540	293,719	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,610	22,642	12,841	6,400	57,493	הוצאות הנהלה וכלליות
837	662	695	363	2,557	הוצאות מימון
370,056	525,240	154,259	123,047	1,172,602	סך כל ההוצאות
502	103	32	195	832	חלק ברווחי חברות כלולות
57,254	30,227	20,534	(2,343)	105,672	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
7,703	805	(414)	1,516	9,610	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
64,957	31,032	20,120	(827)	115,282	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
2,874,963	811,618	604,748	1,164,390	5,455,719	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
2,717,751	747,361	150,130	738,613	4,353,855	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 79% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 83% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (**)	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
188,211	331,258	138,014	76,079	733,562	פרמיות ברוטו
6,014	11,924	85,023	23,455	126,416	פרמיות ביטוח משנה
182,197	319,334	52,991	52,624	607,146	פרמיות בשייר
14,999	1,444	8,882	5,100	30,425	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
197,196	320,778	61,873	57,724	637,571	פרמיות שהורווחו בשייר
30,365	10,837	4,071	10,263	55,536	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	1,342	22,299	1,879	25,520	הכנסות מעמלות
227,561	332,957	88,243	69,866	718,627	סך כל ההכנסות
169,638	252,235	83,388	47,631	552,892	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(7,417)	(7,087)	(51,735)	(4,394)	(70,633)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
162,221	245,148	31,653	43,237	482,259	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
19,248	77,702	41,260	17,521	155,731	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,508	13,094	6,941	3,645	32,188	הוצאות הנהלה וכלליות
127	167	281	114	689	הוצאות מימון
190,104	336,111	80,135	64,517	670,867	סך כל ההוצאות
690	157	44	295	1,186	חלק ברווחי חברות כלולות רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
38,147	(2,997)	8,152	5,644	48,946	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(28,785)	(4,947)	149	(6,989)	(40,572)	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
9,362	(7,944)	8,301	(1,345)	8,374	

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 73% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 80% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
188,363	300,356	139,852	69,744	698,315	פרמיות ברוטו
6,015	7,141	84,018	20,027	117,201	פרמיות ביטוח משנה
182,348	293,215	55,834	49,717	581,114	פרמיות בשייר
11,519	(19,452)	6,698	9,773	8,538	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
193,867	273,763	62,532	59,490	589,652	פרמיות שהורווחו בשייר
30,598	9,637	3,864	9,744	53,843	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	6,101	20,753	(435)	26,419	הכנסות מעמלות
224,465	289,501	87,149	68,799	669,914	סך כל ההכנסות
178,849	202,793	218,230	60,207	660,079	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(2,203)	(19,942)	(187,526)	(10,217)	(219,888)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
176,646	182,851	30,704	49,990	440,191	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
18,855	72,645	44,381	16,826	152,707	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,839	11,194	6,417	3,145	28,595	הוצאות הנהלה וכלליות
357	285	338	174	1,154	הוצאות מימון
203,697	266,975	81,840	70,135	622,647	סך כל ההוצאות
808	164	52	315	1,339	חלק ברווחי חברות כלולות
21,576	22,690	5,361	(1,021)	48,606	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,639)	(2,441)	(1,067)	(1,936)	(13,083)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
13,937	20,249	4,294	(2,957)	35,523	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 79% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	ענפי	
		ואחרים (*)	אחרים (**)	סה"כ	
		מבוקר			
		אלפי ש"ח			
פרמיות ברוטו	820,341	1,288,673	633,870	334,845	3,077,729
פרמיות ביטוח משנה	24,152	36,241	371,086	104,898	536,377
פרמיות בשייר	796,189	1,252,432	262,784	229,947	2,541,352
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	(14,790)	(120,123)	(13,149)	(22,276)	(170,338)
פרמיות שהורווחו בשייר	781,399	1,132,309	249,635	207,671	2,371,014
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	92,852	30,402	13,348	35,925	172,527
הכנסות מעמלות	-	17,418	79,895	5,447	102,760
סך כל ההכנסות	874,251	1,180,129	342,878	249,043	2,646,301
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	641,076	876,284	454,327	294,158	2,265,845
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	(2,228)	(83,990)	(343,907)	(87,092)	(517,217)
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	638,848	792,294	110,420	207,066	1,748,628
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	75,713	294,472	167,362	66,878	604,425
הוצאות הנהלה וכלליות	32,490	47,018	26,721	13,255	119,484
הוצאות מימון	1,011	962	1,426	612	4,011
סך כל ההוצאות	748,062	1,134,746	305,929	287,811	2,476,548
חלק ברווחי חברות כלולות	7,338	1,472	456	2,832	12,098
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה	133,527	46,855	37,405	(35,936)	181,851
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה	(10,272)	(986)	89	(4,859)	(16,028)
סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה	123,255	45,869	37,494	(40,795)	165,823
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)	2,966,999	789,289	534,368	1,278,830	5,569,486
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)	2,818,880	756,221	144,950	800,815	4,520,866

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אבדן רכוש, בתי עסק ודירות אשר הפעילות בגינם מהווה 78% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015				
גמל	פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	1,082,109	1,082,109	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	-	66,413	66,413	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	-	1,015,696	1,015,696	פרמיות שהורווחו בשייר
95,954	769	698,188	794,911	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
48,731	218,400	140,717	407,848	הכנסות מדמי ניהול
-	-	8,121	8,121	הכנסות מעמלות
4,554	425	13	4,992	הכנסות אחרות
149,239	219,594	1,862,735	2,231,568	סך כל ההכנסות
84,578	-	1,575,196	1,659,774	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	-	(47,652)	(47,652)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
84,578	-	1,527,544	1,612,122	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
11,253	60,822	166,922	238,997	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,541	100,000	107,703	235,244	הוצאות הנהלה וכלליות
4,821	4,900	-	9,721	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
117	325	2,283	2,725	הוצאות מימון
128,310	166,047	1,804,452	2,098,809	סך כל ההוצאות
-	-	2,469	2,469	חלק ברווחי חברות כלולות
20,929	53,547	60,752	135,228	רווח לפני מסים על ההכנסה
16	39	(44,608)	(44,553)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
20,945	53,586	16,144	90,675	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014				
גמל	פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	1,050,895	1,050,895	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	-	61,983	61,983	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	-	988,912	988,912	פרמיות שהורווחו בשייר
112,297	1,157	814,675	928,129	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
44,599	200,898	135,160	380,657	הכנסות מדמי ניהול
-	-	12,782	12,782	הכנסות מעמלות
-	307	-	307	הכנסות אחרות
156,896	202,362	1,951,529	2,310,787	סך כל ההכנסות
98,894	-	1,648,914	1,747,808	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	-	(32,991)	(32,991)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
98,894	-	1,615,923	1,714,817	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
8,310	55,023	167,033	230,366	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,125	95,047	109,081	232,253	הוצאות הנהלה וכלליות
5,313	4,900	-	10,213	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
323	282	1,401	2,006	הוצאות מימון
140,965	155,252	1,893,438	2,189,655	סך כל ההוצאות
-	-	4,465	4,465	חלק ברווחי חברות כלולות
15,931	47,110	62,556	125,597	רווח לפני מסים על ההכנסה
(61)	(96)	38,452	38,295	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
15,870	47,014	101,008	163,892	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2015				
גמל	פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	562,513	562,513	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	-	37,812	37,812	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	-	524,701	524,701	פרמיות שהורווחו בשייר
98,816	(493)	(111,893)	(13,570)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
24,797	111,548	1,708	138,053	הכנסות מדמי ניהול
-	-	5,775	5,775	הכנסות מעמלות
4,554	277	6	4,837	הכנסות אחרות
128,167	111,332	420,297	659,796	סך כל ההכנסות
105,194	-	261,333	366,527	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	-	(24,624)	(24,624)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
105,194	-	236,709	341,903	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
5,729	33,352	85,336	124,417	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,135	47,936	55,292	117,363	הוצאות הנהלה וכלליות
2,451	2,450	-	4,901	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
75	309	3,715	4,099	הוצאות מימון
127,584	84,047	381,052	592,683	סך כל ההוצאות
-	-	1,593	1,593	חלק ברווחי חברות כלולות
583	27,285	40,838	68,706	רווח לפני מסים על ההכנסה
68	166	(51,162)	(50,928)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
651	27,451	(10,324)	17,778	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014				
גמל	פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	511,098	511,098	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	-	28,677	28,677	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	-	482,421	482,421	פרמיות שהורווחו בשייר
79,733	(48)	332,065	411,750	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
22,189	102,596	47,752	172,537	הכנסות מדמי ניהול
-	-	6,534	6,534	הכנסות מעמלות
-	127	-	127	הכנסות אחרות
101,922	102,675	868,772	1,073,369	סך כל ההכנסות
76,755	-	747,616	824,371	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	-	(16,251)	(16,251)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
76,755	-	731,365	808,120	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
4,541	28,305	87,724	120,570	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
14,232	49,594	54,848	118,674	הוצאות הנהלה וכלליות
2,656	2,450	-	5,106	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
110	115	1,537	1,762	הוצאות מימון
98,294	80,464	875,474	1,054,232	סך כל ההוצאות
-	-	2,649	2,649	חלק ברווחי חברות כלולות
3,628	22,211	(4,053)	21,786	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(61)	(96)	6,363	6,206	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
3,567	22,115	2,310	27,992	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014				
גמל	פנסיה	ביטוח חיים	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	2,086,083	2,086,083	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	-	118,093	118,093	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
-	-	1,967,990	1,967,990	פרמיות שהורווחו בשייר
226,299	1,467	1,378,176	1,605,942	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
91,331	417,970	245,278	754,579	הכנסות מדמי ניהול
-	-	27,973	27,973	הכנסות מעמלות
-	658	9	667	הכנסות אחרות
317,630	420,095	3,619,426	4,357,151	סך כל ההכנסות
211,954	-	3,106,516	3,318,470	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
-	-	(70,514)	(70,514)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
211,954	-	3,036,002	3,247,956	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
18,299	108,667	317,739	444,705	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
51,954	193,318	227,702	472,974	הוצאות הנהלה וכלליות
10,706	9,800	-	20,506	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,562	587	2,898	5,047	הוצאות מימון
294,475	312,372	3,584,341	4,191,188	סך כל ההוצאות
-	-	18,662	18,662	חלק ברווחי חברות כלולות
23,155	107,723	53,747	184,625	רווח לפני מסים על ההכנסה
18	12	32,763	32,793	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
23,173	107,735	86,510	217,418	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

1. להלן פירוט הנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
72,152	72,147	73,989	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
6,399,325	6,054,426	6,943,441	נכסי חוב סחירים
3,880,914	3,843,083	4,012,005	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
3,684,180	3,775,215	4,172,071	מניות
3,879,406	3,057,114	4,301,992	השקעות פיננסיות אחרות (**)
17,843,825	16,729,838	19,429,509	סך הכל השקעות פיננסיות
1,288,445	882,391	1,456,438	מזומנים ושווי מזומנים
150,729	122,769	125,100	אחר
19,355,151	17,807,145	21,085,036	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
487,203	480,529	472,268	(*) כולל נכסים שנמדדו לפי עלות מופחתת בהתאם להוראת שעה שפרסם המפקח
561,229	558,567	533,985	השווי ההוגן של הנכסים כאמור

(**) השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, גזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים 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, ישירים או בלתי ישירים, 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, מתבצעת הערכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

ליום 30 ביוני, 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

6,849,328	94,038	75	6,943,441
-	3,529,257	10,480	3,539,737
4,121,033	9,846	41,192	4,172,071
2,681,950	550,820	1,069,222	4,301,992
13,652,311	4,183,961	1,120,969	18,957,241

השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

ליום 30 ביוני, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

6,049,877	4,549	-	6,054,426
-	3,347,399	15,155	3,362,554
3,656,131	-	119,084	3,775,215
1,882,511	180,318	994,285	3,057,114
11,588,519	3,532,266	1,128,524	16,249,309

השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			

6,200,965	198,360	-	6,399,325
-	3,379,697	14,014	3,393,711
3,511,921	133,588	38,671	3,684,180
2,397,835	402,885	1,078,686	3,879,406
12,110,721	4,114,530	1,131,371	17,356,622

השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
השקעות		נכסי חוב		
פיננסיות	נכסי חוב	שאינם	סחירים	נכסי חוב
סחירים	סחירים	מניות	סחירים	סחירים
סה"כ	אחרות			
1,131,371	1,078,686	38,671	14,014	-
(30,644)	(35,086)	2,521	2,554	(633)
80,745	80,745	-	-	-
(55,123)	(55,123)	-	-	-
(1,014)	-	-	(1,014)	-
769	-	-	61	708
(5,135)	-	-	(5,135)	-
1,120,969	1,069,222	41,192	10,480	75
(15,861)	(19,341)	2,521	1,592	(633)

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני, 2015

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015

במהלך התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
1,078,540	986,921	82,583	9,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
63,113	18,702	36,501	7,910	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
62,828	62,828	-	-	רכישות
(57,172)	(57,172)	-	-	מכירות
(987)	-	-	(987)	פדיונות
730	-	-	730	העברות אל רמה 3
(18,528)	(16,994)	-	(1,534)	העברות מתוך רמה 3
1,128,524	994,285	119,084	15,155	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
				סך הרווחים לתקופה שלא מומשו
				ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים
				המוחזקים נכון
70,400	26,757	36,501	7,142	ליום 30 ביוני, 2014

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים
1,137,751	1,089,707	39,446	8,598	-
יתרה ליום 1 באפריל, 2015				
(27,597)	(30,660)	1,746	1,950	(633)
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד				
37,774	37,774	-	-	-
רכישות				
(27,599)	(27,599)	-	-	-
מכירות				
(129)	-	-	(129)	-
פדיונות				
769	-	-	61	708
העברות אל רמה 3				
1,120,969	1,069,222	41,192	10,480	75
יתרה ליום 30 ביוני, 2015				
(22,452)	(25,376)	1,746	1,811	(633)
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015				

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
נכסי חוב שאינם סחירים	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	סה"כ	
8,046	999,555	81,313	1,088,914	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
7,454	(5,346)	37,771	39,879	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
-	42,246	-	42,246	רכישות
-	(25,176)	-	(25,176)	מכירות
(345)	-	-	(345)	פדיונות
-	(16,994)	-	(16,994)	העברות מתוך רמה 3
15,155	994,285	119,084	1,128,524	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
6,921	(5,339)	37,771	39,353	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2014

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
1,078,540	986,921	82,583	9,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
180,359	129,011	51,907	(559)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
125,002	125,002	-	-	רכישות
(167,760)	(146,994)	(20,766)	-	מכירות
(3,141)	-	-	(3,141)	פדיונות
18,189	1,740	59	16,390	העברות אל רמה 3
(99,818)	(16,994)	(75,112)	(7,712)	העברות מתוך רמה 3
1,131,371	1,078,686	38,671	14,014	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
139,044	152,358	(7,912)	(5,402)	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2014

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2015

ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

8,487,546	6,604,631
-----------	-----------

4,411,613	4,012,901
-----------	-----------

12,899,159	10,617,532
------------	------------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2014

ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

8,364,269	6,514,495
-----------	-----------

4,506,013	3,981,572
-----------	-----------

12,870,282	10,496,067
------------	------------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2014

ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	

8,492,362	6,618,478
-----------	-----------

4,490,096	4,074,662
-----------	-----------

12,982,458	10,693,140
------------	------------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו בסעיף א.2. לעיל.

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

ליום 30 ביוני, 2015			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,094,413	44,317	1,252	4,139,982
267,822	-	8,504	276,326
858,037	208,796	191,599	1,258,432
5,220,272	253,113	201,355	5,674,740

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

ליום 30 ביוני, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,449,622	7,313	-	4,456,935
267,573	-	13,202	280,775
854,018	78,639	201,708	1,134,365
5,571,213	85,952	214,910	5,872,075

נכסי חוב סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
4,231,678	83,813	-	4,315,491
249,948	-	8,948	258,896
873,309	164,282	194,584	1,232,175
5,354,935	248,095	203,532	5,806,562

נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח				
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
נכסי חוב				
סה"כ	אחרות	מניות	סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
203,532	194,584	8,948	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
				סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
				והפסד
(30)	1,019	50	(1,099)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר
(6,305)	(5,811)	(494)	-	רכישות
17,101	17,101	-	-	מכירות
(15,294)	(15,294)	-	-	העברות אל רמה 3
2,351	-	-	2,351	
201,355	191,599	8,504	1,252	יתרה ליום 30 ביוני, 2015
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא
				מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים
				המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015
3,542	4,591	50	(1,099)	

במהלך התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
מניות	אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
13,430	210,856	224,286	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
(148)	4,532	4,384	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(80)	2,163	2,083	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל אחר
-	3,190	3,190	רכישות
-	(12,229)	(12,229)	מכירות
-	(6)	(6)	פדיונות
-	(6,798)	(6,798)	העברות מתוך רמה 3
13,202	201,708	214,910	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
(148)	4,249	4,101	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
			ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
			ליום 30 ביוני, 2014

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח				
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
נכסי חוב				
סה"כ	אחרות	מניות	סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
204,023	194,147	9,876	-	יתרה ליום 1 באפריל, 2015
(1,743)	(642)	(2)	(1,099)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
(3,971)	(2,601)	(1,370)	-	סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר
9,541	9,541	-	-	רכישות
(8,846)	(8,846)	-	-	מכירות
2,351	-	-	2,351	העברות אל רמה 3
201,355	191,599	8,504	1,252	יתרה ליום 30 ביוני, 2015

(1,306)	(205)	(2)	(1,099)	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו
				ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים
				המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2015, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
מניות	אחרות	סה"כ
בלתי מבוקר		

13,461	212,505	225,966	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
(141)	3,587	3,446	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(118)	(2,492)	(2,610)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר
-	1,061	1,061	רכישות
-	(6,149)	(6,149)	מכירות
-	(6)	(6)	פדיונות
-	(6,798)	(6,798)	העברות מתוך רמה 3
13,202	201,708	214,910	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

(141)	2,689	2,548	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
			ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
			נכון ליום 30 ביוני, 2014

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
מניות	אחרות	סה"כ	
	מבוקר		
13,430	210,856	224,286	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
			סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
4,036	1,149	5,185	ברווח והפסד
(626)	14,189	13,563	ברווח כולל אחר
1,616	15,742	17,358	רכישות
(9,526)	(40,049)	(49,575)	מכירות
-	(6)	(6)	פדיונות
18	-	18	העברות אל רמה 3
-	(7,297)	(7,297)	העברות מתוך רמה 3
8,948	194,584	203,532	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
			סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח
			והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31
(1,276)	(7,941)	(9,217)	בדצמבר, 2014

העברות אל רמה 3 ומתוך רמה 3 נובעות משינויים בטכניקות ההערכה של ניירות ערך.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום			ליום		
31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2014	2015
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
9,820	13,165	6,462	9,375	12,500	6,250
778,214	882,773	778,048	718,172	810,420	717,357
927,452	1,017,452	1,115,352	839,386	902,485	1,034,786
11,705	18,869	9,994	5,231	7,867	4,448
418	369	-	420	367	-
1,727,609	1,932,628	1,909,856	1,572,584	1,733,639	1,762,841
202,166	20,512	59,606	202,166	20,512	59,606
1,929,775	1,953,140	1,969,462	1,774,750	1,754,151	1,822,447
756,762	834,971	1,008,833	669,731	712,414	915,570

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואה מתאגיד בנקאי
אגרות חוב
כתבי התחייבויות נדחים (*)
פיקדון צובר ריבית
הלוואה מחברה כלולה

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות
(*) מזה כתבי התחייבות נדחים
המהווים הון משני והון שלישוני

לפרטים בדבר הנפקת הון שלישוני מורכב בתקופת הדוח, ראה ביאור 7.ב. להלן.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו בסעיף א.2. לעיל.

עבור התחייבויות פיננסיות אשר מוכרות בשווי ההוגן באופן עיתי, מתבצעת הערכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

30 ביוני, 2015				נגזרים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	59,606	-	59,606	

30 ביוני, 2014				נגזרים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,941	10,571	-	20,512	

31 בדצמבר, 2014				נגזרים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,429	192,737	-	202,166	

באור 5: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת הקבוצה להמשיך את פעילותה על מנת שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - מנורה ביטוח) ושומרה חברה לביטוח בע"מ (להלן - שומרה ביטוח) כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).

כחלק מתהליך יישומה של הדירקטיבה Solvency II, נדרשות חברות הביטוח המאוחדות לבצע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים להן הן חשופות ולקבוע הון אשר לדעתן יהווה כרית ביטחון לסיכונים אלו. מנורה ביטוח הגדירה כהון עצמי נדרש (הון יעד) את דרישת ההון כפי שנדרשה על ידי הדירקטיבה והוגשה למפקח בחודש פברואר 2014, ובלבד שלא יפחת מתקנות ההון העצמי. שומרה ביטוח הגדירה כהון עצמי נדרש (הון יעד) כ- 105% מדרישות ההון כפי שהוגדרו על ידי המפקח בתקנות ההון. מובהר כי אין מדובר בהון מחייב, אלא בהון יעד שחברות הביטוח המאוחדות תשאפנה לשמור עליו, וכי אין ודאות כי חברות הביטוח המאוחדות תעמודנה בהון יעד זה בכל נקודת זמן. נכון לתאריך הדיווח, חברות הביטוח המאוחדות עומדות בהון היעד שנקבע.

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ (להלן - מבטחים פנסיה וגמל), רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ (להלן - רשף) (לעניין רכישת רשף - ראה ביאור ג.7. להלן) ומנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - מנורה מהנדסים) מחויבות לעמוד בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012.

מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ מחויבת לעמוד בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995.

מנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ מחויבת לעמוד בתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), (תיקון), התש"ס-2000.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מנורה ביטוח ושל שומרה ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

מנורה ביטוח		
ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2014	2015	
בלתי	בלתי	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,111,081	2,126,643	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,546,456	1,611,259	הון ראשוני בסיסי
271,187	269,712	הון ראשוני מורכב
1,817,643	1,880,971	סך הכל הון ראשוני
408,928	406,964	הון משני מורכב
260,803	259,755	הון משני נחות
669,731	666,719	סך הכל הון משני
-	248,851	הון שלישוני מורכב - ראה סעיף 7 להלן
2,487,374	2,796,541	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
376,293	669,898	עודף לתאריך הדוח (*)
		פעולה הונית לאחר תאריך הדיווח:
-	(43,293)	הון משני נחות שהפך ללא מוכר בהתאם לתקנות ההון
376,293	626,605	עודף בהתחשב בפעולה הונית לאחר תאריך הדיווח
7,904	7,520	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
320,809	326,804	(א) פעילות בביטוח כללי
8,683	8,773	פעילות בביטוח סיעודי
141,358	141,358	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
814,272	839,207	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
3,789	3,964	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
34,061	34,352	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
465,288	432,985	נכסי השקעה ונכסים אחרים
127,412	134,519	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
153,561	154,819	סיכונים תפעוליים
41,848	49,862	ערבויות
2,111,081	2,126,643	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מנורה ביטוח ושל שומרה ביטוח בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקוניהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח. (המשך)

שומרה ביטוח		
ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2014	2015	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
290,002	305,724	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (2א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
318,082	324,538	הון ראשוני בסיסי
36,144	36,295	הון משני נחות
354,226	360,833	סך הכל ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
64,224	55,109	עודף לתאריך הדוח (*)
26,269	29,107	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
166,174	174,435	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: (2א)
1,705	2,032	פעילות בביטוח כללי
70,132	74,902	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
20,158	20,452	נכסי השקעה ונכסים אחרים
31,833	33,903	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
290,002	305,724	סיכונים תפעוליים
		הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

(*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

Solvency II 3.

בחודש אפריל 2015 פרסם הפיקוח מכתב והנחיות בקשר לתרגיל IQIS4 שיבוצע על הדוחות הכספיים לשנת 2014. במכתב צויין כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי והן יובאו לביטוי בהנחיות החדשות. כמו כן, בכוונת המפקח להורות על ביצוע תרגיל נוסף בגין שנת 2015.

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

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

- דרישת הון מוקטנת על חלק מהמניות המוחזקות על ידי מבטח ביום 31 בדצמבר, 2016, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך שבע שנים עד שתגיע לשיעורה המלא.

יודגש כי למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות גבוהות יותר ביחס להון הקיים וכן להשפיע על שיקולי ההשקעה בנכסים הנובעים מחוזים שאינם תלויי תשואה (כספי הנוסטרו).

יצויין כי, טרם גובשו כללים לגבי מתכונת התאמת ההון אם וככל שיידרש.

לא ניתן בשלב זה להעריך את ההתאמות במודל שייערכו על ידי האוצר לשם התאמתו לשוק הישראלי, ואת הדרישות שייגזרו מסביבת הריבית ושוק ההון שיחולו בעת יישום המודל.

חברות הביטוח המאוחדות עוקבות אחר ההתפתחויות על מנת להיערך למסגרת החדשה ככל שתקבע.

4. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של מבטחים פנסיה וגמל:

ליום 30 ביוני, 2015	ליום 31 בדצמבר, 2014	
בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח
151,706	135,653	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון של חברות מנהלות הון עצמי קיים
321,096	303,450	עודף
169,390	167,797	
51,350	48,499	הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
91,061	87,864	היקף נכסים מנוהלים
10,000	-	הוצאות שנתיות
(705)	(710)	תוספת בגין חברה מנהלת נשלטת
151,706	135,653	הקלות בהתאם לחוזר הממונה

בתקופת הדיווח עומדת מבטחים פנסיה וגמל בדרישת הנכסים הנזילים כמפורט בתקנות ההון.

5. דרישת ההון ברשף עומדת על סך של 10 מיליוני ש"ח. ליום 30 ביוני, 2015, ההון העצמי של רשף מסתכם ב- 10.25 מיליוני ש"ח ועודף ההון מסתכם בסך של כ- 0.25 מיליוני ש"ח.

6. דרישת ההון במנורה מהנדסים עומדת על סך של 10 מיליוני ש"ח. ליום 30 ביוני, 2015, ההון העצמי של מנורה מהנדסים מסתכם בכ- 12 מיליוני ש"ח ועודף ההון מסתכם בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח. לאחר תאריך הדיווח, ביום 12 באוגוסט, 2015 הכריז דירקטוריון מנורה מהנדסים על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כמיליון ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 16 באוגוסט, 2015.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

7. ביום 30 ביוני, 2015 השלימה מנורה ביטוח, באמצעות חברה בת מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ, גיוס חוב בסך של כ- 252 מיליוני ש"ח, בדרך של הנפקה לציבור של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד'). תמורת ההנפקה הוכרה על ידי המפקח כהון שלישוני מורכב של מנורה ביטוח. ראה גם ביאור ב.7.

8. ביום 30 ביוני, 2015, חילקה מבטחים פנסיה וגמל דיבידנד לחברה בסך של 30 מיליוני ש"ח.

9. ביום 30 ביוני 2015, חילקה שומרה ביטוח דיבידנד לחברה בסך של 20 מיליוני ש"ח.

10. ביום 4 באוגוסט, 2015, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הגדלת ההון הרשום מ- 88 מיליוני מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ל- 440 מיליוני מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד הקבוצה ובכמות התובענות שהוכרו כייצוגיות. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של הקבוצה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 ("חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של הקבוצה להפסדים במקרה של אישור תביעה כייצוגית כנגדה.

בקשה לאישור תובענה כייצוגית ניתן להגיש בתביעה מהסוג כמפורט בחוק האמור או בעניין שנקבע בהוראת חוק מפורשת אחרת כי ניתן להגיש בגינה תובענה ייצוגית. יצוין, כי החל משנת 2006, ההגדרה של תביעה שבגינה ניתן להגיש בקשה לאישורה כייצוגית כלפי חברות הקבוצה, הינה הגדרה רחבה הכוללת כל עניין שבין חברה ללקוח, בין אם הצדדים התקשרו בעסקה ובין אם לאו. על מנת שבקשה לאישור תובענה ייצוגית תאושר על התובע הייצוגי להוכיח, בין היתר: (1) קיומה של עילת תביעה אישית (2) כי העילה מבוססת דיה כדי כך שמתקיים סיכוי לכאורה לזכיית התובע בתביעתו (3) כי עילת התביעה מעוררת שאלה מהותית של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה המיוצגת וקיימת אפשרות סבירה שהשאלות המשותפות יוכרעו לטובת הקבוצה (4) התובענה הייצוגית היא הדרך היעילה וההוגנת לבירור המחלוקת (5) התאמת התובע ובא כוחו לייצג את הקבוצה המיוצגת.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית ("בקשת האישור" ו- "שלב האישור", בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה ("שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, גם הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות 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 (לגופו או, במקרה של תובענה ייצוגית, ידחה בית המשפט את אישורה כייצוגית), לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים אשר בהם, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה ו/או חברות מאוחדות, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים (ראה סעיף ב' ס"ק 2, 4, 6-7, 9-10, 12-27, סעיף ג' ס"ק 5-1 וסעיף ד' ס"ק 1-2 להלן). במקרה בו, במי מההליכים יש לחברה ו/או לחברות מאוחדות 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.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיף ב' ס"ק 1, 3, 5, 8 ו-11 להלן, אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט המחוזי, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אלא אם 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 בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

יצוין, כי לעניין באור זה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית תיחשב כמהותית אם הסכום הנתבע בה, עולה על סך של 15 מיליוני ש"ח.

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות:

מס'ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
1.	11/2005 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח.	פרשנות נספח. פוליסות ביטוח חיים, המתייחסות לכיסוי ביטוחי בגין "נכות תאונתית". הטענה המרכזית הינה: מנורה ביטוח מסייגת את חבותה בכל הקשור לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית הכלול בנספח נכות תאונתית, וזאת דרך חישוב תגמולי הביטוח שלא בהתאם להוראות הנספח. עילות התביעה: הפרת הסכם הביטוח וחובת הגילוי הקבועה בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו מכוחו, פעולה שהינה, לפי הטענה, גם בבחינת הטעיה. סעדים מבוקשים: השלמת תגמולי הביטוח ששולמו לסכום שטוען לו התובע; תקופת ההתיישנות; שלילת סעד של ריבית מיוחדת ושיעור הגמול.	כל המבוטחים בפוליסה נכות תאונתית שנרכשה מהנתבעות, אשר במועד הגשת הבקשה לאישור טרם חלפו שלוש שנים ממועד קרות להם מקרה הביטוח, אך למעט מבוטחים כאמור אשר חתמו על הסכם פשרה ו/או כתב ויתור המתייחס במפורש לתובענה זו או ניהלו הליך משפטי וניתן בעניינם פסק דין.	התובענה אושרה כייצוגית. ביום 27 בפברואר, 2014, החליט ביהמ"ש המחוזי כי על הנתבעות לשלם הפרשי תגמולי ביטוח בהתאם למכפלת סכום הביטוח המלא הנקוב בפוליסה בשיעור הנכות החלקית והצמיתה שנקבעה לכל מבוטח שאירע לו מקרה ביטוח, כאמור. ביום 1 במאי, 2014, הגישו התובעים ערעור לבית משפט העליון בנושאים העיקריים הבאים: תקופת ההתיישנות; שלילת סעד של ריבית מיוחדת ושיעור הגמול ושכר הטרחה שנקבע לתובעים הייצוגיים ולבאי כוחם. טרם ניתן פסק דין בערעור.	---
2.	01/2008 מחוזי - ת"א	מבוטחים בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	הטענה הינה גבייה ביתר ושללא כדין לכאורה של מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות". עילות תביעה: הפרת הוראות הדין הרלבנטיות, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: החזר סכום התת שנתיות שנגבה שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	כל מבוטח אשר נגבה ממנו בגין מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות", בנסיבות ובסכום החורגים מהוראות הדין.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. ביום 1 בינואר, 2014 הגיש המפקח את עמדתו התומכת בעיקרה בעמדת המשיבות. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	כ- 2.3 מיליארד ש"ח, בגין תקופה של 7 השנים האחרונות. מתוכם יוחסו למנורה ביטוח כ- 229 מיליון ש"ח.

(1) תאריך הגשת התובענות והבקשות הינו התאריך המקורי בו הוגשו. הערכאה המצוינת הינה הערכאה בה הוגש ההליך במקור.

(2) מבוסס על הקבוצה אותה ביקש התובע לייצג לפי כתב התביעה, המהווה בסיס לאומדן סכום התובענה.

(3) סכום התביעה המפורט לעיל הינו הסכום שהוערך ע"י התובע בעת הגשת התובענה. הסכומים הנקובים בתובענות מוערכים ע"י התובע בהתאם לאומדנים של הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. ישנן תובענות בהן התובע לא נקב בסכום תביעה, ועל כן לא צוין. ככל וצוין על ידי התובע סכום שיוחס לחברה, קיימת התייחסות מפורשת.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
3.	04/2008 בי"ד לעבודה י-ם	מבוטחות בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	הפליה לרעה לכאורה של נשים במסגרת פוליסות "ביטוחי מנהלים" וזאת על ידי הענקת גמלא חודשית נמוכה לנשים מבוטחות, בהגיען לגיל פרישה, מזו שמקבל מבוטח זכר בעל נתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר אך גביית פרמיית "ריסק" בשיעור זהה לזה שנגבה מהגברים, על אף ששיעורי התמותה הנמוכים יותר של נשים. עילות תביעה: הפליה אסורה מאחר והנתבעת מבחינה בין המגדרים כאשר ההבחנה פועלת לטובתה. סעדים מבוקשים: קביעה כי: (א) ההפליה בה נוהגת הנתבעת, לפי הטענה, מנוגדת לדיון, וכל הוראה בפוליסה ו/או כל פעולה מכוחה של הפליה זו - בטלות ומבוטלות; (ב) 1) השוואת מקדמי הגמלא למבוטחת אישה לאלה הנוהגים למבוטח גבר באותו גיל. או 2) הפחתה של סכומי הריסק שנגבו מהתובעת בפוליסה נשוא התובענה כאשר הסכומים שיופחתו יצורפו לסכומי הצבירה לחיסכון של חברי הקבוצה המיוצגת. כמו כן, התובעת מבקשת מבית הדין להתיר פיצול סעדים כך שניתן יהיה לתבוע בנפרד את הפיצוי ללא הוכחת נזק כקבוע בחוק איסור הפליה.	כלל הנשים העובדות שיש להן פוליסות ביטוח אצל הנתבעת, ואשר בחישוב פרמיית הריסק שלהן לא נעשתה אבחנה בין תעריפי נשים לתעריפי גברים.	ביום 17 באוגוסט, 2014, החליט ביה"ד האזורי לעבודה לאשר את התובענה כייצוגית ואת הקבוצה, תוך החלטה גם על נשים שאינן עובדות אך ברשותן פוליסת ביטוח בתקופה הרלוונטית. ביום 3 בדצמבר 2014, הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לבית הדין הארצי לעבודה אשר קבע כי הערעור מצריך תשובה מצד המשיבות, ובתוך כך הורה לתובעת להגיש תשובה. ביום 1 באפריל 2015, הגישו המשיבות תגובה לבקשת רשות הערעור. ביום 16 באפריל 2015, קבע בית הדין הארצי, כי יש מקום ליתן רשות ערעור ולקיים דיון בפני מותב.	מאות מיליוני ש"ח.
4.	08/2008 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' מנורה ביטוח ואח'.	אי תשלום שיפוי למבוטחי המשיבה בביטוחי רכב, בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכב על-פי דרישתה, תוך הפרת הוראות סעיף 1 לתוספת לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. עילות תביעה: הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט. סעד מבוקש: השבת תגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון.	כל מבוטח אשר קיבל ממנורה ביטוח החל מיום 1 באפריל, 2004, תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה ולא קיבלו את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. ביום 2 ביולי, 2012 נחתם והוגש לאישור בית המשפט, הסדר פשרה בין התובע הייצוגי לבין המשיבות. ביום 22 בדצמבר, 2014 החליט ביהמ"ש לאשר את הסדר הפשרה, אם וככל שהצדדים יסכימו למספר תיקונים, וזאת בהודעה שיגישו לבית המשפט. בדיון שהתקיים בחודש פברואר 2014, העלו המשיבות טענות שונות לגבי התיקונים שהציע בית המשפט בהחלטה האמורה. ביום 20 באפריל 2015, התקבלה עמדת המפקחת על הביטוח בקשר עם טענות הנתבעות. הצדדים התבקשו להודיע האם לאור האמור בעמדת היועמ"ש, ניתן להעביר לבודק את המשך בדיקת הפשרה.	כ-23 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
4.	(המשך)				ביום 3 במאי, 2015, הודיעו הצדדים לבית המשפט כי אינם מתנגדים להמשך הבדיקה בידי הבודק. בית המשפט קיבל את ההודעה וקבע כי על הצדדים לעדכנו בדבר התקדמות הבדיקה ו/או תוצאותיה.	
5.	04/2009 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח.	הטענה בתובענה היא שבפוליסות ביטוח בריאות בהן המבוטח בחר שלא לתבוע את הפוליסה ולקבל את מחצית ערכו של "טופס 17" הנתבעת עורכת חישוב של תגמולי הביטוח, באופן המפחית את סכום התגמולים המגיע לתובעת ולחברי הקבוצה. עילות התביעה: הטעיה והפרת חוזה הביטוח בניגוד לדין. סעדים מבוקשים: השבת תגמולי ביטוח לחברי הקבוצה וצו המחייב את הנתבעת לפעול מעתה ואילך בהתאם לפרשנות התובעת את הפוליסה.	כלל המבוטחים בביטוח בריאות שעברו ניתוח אלקטיבי שבעלויותיו נשאה קופת החולים בה הם חברים, ולא הנתבעת.	ביום 16 באוגוסט, 2012 אישר בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית בעילה של הפרת חוזה. ביום 4 בפברואר, 2013 החליט ביהמ"ש העליון לדחות את בקשת רשות הערעור שהגישה. למנורה ביטוח שמורות כל טענותיה, היה ויוגש ערעור על פסק הדין הסופי. ביום 4 באפריל, 2013, הוגש כתב תביעה מתוקן ע"י התובעת, בהמשך לכך, הגישה מנורה ביטוח כתב הגנה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	סכום העולה על 10 מיליון ש"ח.
6.	01/2010 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' שומרה ביטוח.	אי תשלום שיפוי למבוטחים בביטוחי רכב, בגין הנזק שנגרם לאמצעי המיגון שהותקן ברכב על-פי דרישתם תוך הפרת הוראות הדין כמפורט בסעיף 4 לעיל. עילות תביעה: הפרת חובה חקוקה ועשיית עושר ולא במשפט. סעד מבוקש: השבת תגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון.	כל מבוטח אשר קיבל משומרה ביטוח, החל מיום 1 באפריל, 2004, תגמולי ביטוח בשל נזק לרכב פרטי או מסחרי עד 4 טון, לרבות בשל אובדן גמור, אובדן להלכה או גניבה ולא קיבלו את כל ו/או חלק מתגמולי הביטוח בגין אובדן או נזק שנגרם לאמצעי המיגון.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. לפרטים נוספים ראה סעיף 4 לעיל.	כ- 29 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
7.	04/2010 מחוזי - מרכז	המועצה הישראלית לצרכנות נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	הטענה כלפי הנתבעות הינה הפרה לכאורה של החובות המוטלות על המשיבות לאיתור בעלי זכויות (מבוטחים, מוטבים ו/או יורשים), אי איתור בעלי זכויות, אי העברת כספים, בהגיע המועד לכך לידי האפוטרופוס הכללי, זאת תוך התעשרות שלא כדין בשל גביית דמי ניהול בשיעור העולה על המותר או מתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו. עילות תביעה: הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות המפקח, הטעיה, חוסר תום לב, הפרת חוזה, רשלנות, הפרת חובת נאמנות ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: מתן צווים מתאימים שיחייבו את המשיבות לקיים את הוראות המפקח בעניין איתור בעלי הזכויות הנ"ל, השבה של כספים שנגבו שלא כדין ומינוי בעל תפקיד לצורך אכיפת הצווים שנתבקשו כאמור או מתן סעד אחר לטובת הקבוצה.	כל בעלי הזכויות הנכסים המצויים בידי המשיבות, באחריותן או בשליטתן, ואשר המשיבות לא הביאו לידיעתם את דבר היותם בעלי נכסים כאמור.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית, ומצויה בהליך גישור.	לא כומת.
8.	04/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים ובריאות נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	הטענה העיקרית בתובענה הינה שבעת ביטול הביטוח, מכל סיבה שהיא, המשיבות גובות פרמיות עודפות שלא כדין ממבוטחים. כמו כן, לפי הטענה בעת ביצוע החזר פרמיה של החלק היחסי שנגבה ביתר, ההחזר מבוצע בערכים נומינליים. עילות תביעה: הפרות חוק הפיקוח וחוק חוזה הביטוח, חוסר תום לב, הטעיה, מצג שווא, ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: החזר סכום הפרמיות העודפות שנגבו שלא כדין ו/או שלא הוחזרו שלא כדין ו/או של הפרשי שערך שלא שולמו לכאורה לחברי הקבוצה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר בתובענה.	כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח אצל מי מבין המשיבות בפוליסת ביטוח כלשהיא (למעט פוליסת ביטוח רכוש) או יורשו של מבוטח כאמור ופוליסת הביטוח הופסקה מסיבה כלשהיא בין אם עקב ביטולה על ידי המבוטח ובין אם עקב קרות אירוע ביטוח.	ביום 23 ביוני, 2015, אישר בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית לגבי חלק מהעילות והסעדים שנתבקשו.	כ- מיליון ש"ח לכלל המשיבות.

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
9.	08/2010 מחוזי - ת"א	מבוטחת בפוליסת ביטוח חיים נ' מנורה ביטוח והחברה.	טענת המבקשת הינה הפחתה, שלא כדין של כספים מפוליסת ביטוח מנהלים של המשיבה, בדרך של השמטת הפקדות שהועברו למנורה ביטוח. עילות התביעה: הפרת הסכם התקשרות, הפרת חובת נאמנות, עוולת הגזל, עוולת הרשלנות וחוסר תום לב	כלל המבוטחים ו/או בעלי פוליסות ביטוח חיים אותן מנהלת ו/או מפעילה מנורה ביטוח, אשר, לפי הטענה, הופחתו, שלא כדין, מיתרתם בפוליסה כספים שהופקדו במנורה ביטוח.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. ביום 20 ביוני, 2012 החליט בית המשפט המחוזי להעביר את הדיון בתביעה ובבקשה לאישורה כייצוגית לבית הדין האזורי לעבודה (ת"א). ביום 9 ביוני, 2015, דחה ביהמ"ש את הבקשה לאישור כתובענה כייצוגית. בפסק הדין נקבע, כי לא הונחה כל תשתית ראייתית לפעולה שיטתית ולפרקטיקה של "העלמת" הפקדות, כפי שנטען ע"י התובעת. ביום 1 ביולי 2015, הגישה התובעת ערעור על פסק הדין לבית הדין הארצי לעבודה.	כ- 110 מיליון ש"ח.
10.	04/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	גביית כספים, ללא כל עיגון בהסכם בין הצדדים, המהווים לטענת התובעים שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטח והמכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים". עילות תביעה: הטעיית לקוחות הן בשלב הטרם חוזי והן בשלב החוזי; הפרה של הוראות הדין ובפרט של חוק הפיקוח על הביטוח והתקנות מכוחו; חוסר תום לב; התעשרות שלא כדין; הפרת הסכם; הפרת חובת חקוקה; תנאי מקפח בחוזה אחיד. סעדים מבוקשים: תשלום סכום פיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה המיוצגת בפועל, בצירוף 85% מהתשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה בשל כך שנוכה מן הפרמיה ולא הושקע בעבורם ולאור זכאותה של חברת הביטוח ל- 15% מהתשואה; מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה".	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של המשיבות או של מי מהן ושנגבה ממנו סכום כלשהו "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים".	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. ביום 19 בנובמבר, 2012, הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בתיק תוך פירוט עמדתו בנוגע לגביית "גורם פוליסה". בחודש מאי 2014 הגיש המפקח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה עמדה נוספת מטעמו לבית המשפט ובהמשך לדיון שהתקיים בחודש ספטמבר 2014, בו נדונה, בין היתר, שאלת השפעה אפשרית של אישור התובענה על יציבות המשיבות. התובענה מצויה בהליך גישור. ביום 22 במרס 2015, התקיים דיון במהלכו התבקשו היועץ המשפטי לממשלה והמפקחת על הביטוח להביע עמדתם בקשר להצעת המגשרים להסכם גישור. ביום 10 ביוני 2015, הוגש הסדר פשרה על ידי הצדדים, לאישור בית המשפט. ביום 11 ביוני, 2015 הורה בית המשפט על מינוי בודק להסדר הפשרה ועל קבלת התייחסות היועץ המשפטי לממשלה להסדר.	סך של כ- 253 מיליוני ש"ח מתוך סך כולל של כ- 2.3 מיליארד המיוחס לכלל המשיבות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
11.	06/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	עייכוב תשלום תגמולי ביטוח, בשל עיקול או צווי כינוס או זכויות אחרות כלשהן של צדדים שלישיים, בערכים נומינליים ללא שיערוך וללא שהן משיבות למבוטחים הזכאים לתגמולי ביטוח את הפירות שנצמחו על אותם כספים. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט. סעד מבוקש: תשלום הפרשי הצמדה וריבית בגין תקופת העיכוב.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח שלוש שנים לפני מועד הגשת התובענה הנ"ל לאחר עייכוב מחמת עיקול ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין תקופת העייכוב.	ביום 12 בדצמבר, 2012, אישר בית המשפט את הבקשה כתובענה ייצוגית, תוך שהוא קובע כי יש להגביל את הקבוצה הרלבנטית לתובענה כך שתתייחס רק לזכאים שעילת תביעתם קמה שלוש שנים לפני מועד הגשת התובענה כנ"ל. עילות התביעה בגין אושרה התובענה היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו הנתבעות בתקופת העייכוב בשל העיקול. בהמשך להודעת ב"כ התובע הייצוגי הופסקו הליכי הגישור ובית המשפט הורה על הגשת כתב הגנה וכתב תשובה על ידי הצדדים. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	כ- 43 מיליון ש"ח מתוך סך כולל של כ- 350 מיליון ש"ח, המיוחס לכלל הנתבעות.

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
12.	12/2012 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	טענה להפליה בשל כך שהמשיבות מסווגות, לכאורה בניגוד להוראות הדין, כלי רכב מסוג הפנאי-שטח והמיני-וואנים אשר יוצרו עד שנת 2007 ("כלי הרכב"), מועד כניסתה לתוקף של הרפורמה בענף רישוי הרכב, כרכבים מסחריים מסוג N-1 ולא כרכבים פרטיים מסוג M-1. בנוסף נטען, כי ביחס לרכבים שייצרו לאחר כניסת הרפורמה לתוקף, כלומר החל משנת 2008 ואילך, שינו המשיבות את התנהלותן וכלי רכב אלו מבוטחים על ידן ככלי רכב פרטיים. עילות תביעה: עילת ההשבה; עשיית עושר ולא במשפט; הפרת חובות חקוקות לפי חוק הפיקוח על הביטוח וחוזר ביטוח בעניין נושא התובענה דנן; חוסר תום לב ואי גילוי נאות; הטעיה; דוקטרינת הציפיות הסבירות; עוולת הרשלנות הכללית; התנהלות קרטליסטית. סעדים מבוקשים: להצהיר כי הסכומים שנגבו מחברי הקבוצה בגין פוליסות ביטוח בהן סווגו רכבים פרטיים כרכבים מסחריים נגבו שלא כדין ולהורות לנתבעות להשיבם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית; מתן כל סעד אחר כפי שנראה לבית המשפט לנכון לעשות בנסיבות העניין; ותשלום גמול למבקשים בשיעור של 5% מסכום ההשבה ושכר טרחה לבאי כוחם בשיעור של 15% מהסכום האמור.	מבוטחים אשר התקשרו בחוזה לביטוח רכב בביטוח חובה ו/או רכוש, מיום 9 בינואר, 2007, אשר ברישיון הרכב שברשותם ו/או היה ברשותם במועד הרלוונטי, מופיע הסיווג M-1, ואשר נגבתה מהם פרמיית ביטוח בהתאם לסיווג רכבם ככלי רכב מסחרי.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תשובתה לבקשה. ש"ח. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	
13.	02/2013 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' שומרה ביטוח.	התובענה דומה בעיקרה, מבחינת עילות וסעדים, לתובענה שהוגשה כנגד מנורה ביטוח, כמפורט בסעיף 12 לעיל.	ראה פירוט בסעיף 12 לעיל.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. שומרה ביטוח הגישה תשובתה לבקשה. ש"ח. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
14.	09/2013 מחוזי - מרכז	מבוטחת בביטוח אלמנטרי נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	טענה לגבייה עודפת של דמי ביטוח חובה לרכב ע"י המשיבות, לאור חישוב גילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג דרך קבע ברכב נכון למועד כריתת חוזה הביטוח ולא באופן יחסי לתקופת הביטוח, כך שהחל מיום הולדתו של הנהג הצעיר, ייגבה תעריף יחסי מופחת. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה, חוסר תום לב ורשלנות. סעדים מבוקשים: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, צו המורה על הפסקת התנהלות זו וצו המורה על תיקון מערכות המחשב של המשיבות כך שדמי הביטוח יחושבו אוטומטית יחסית לגילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג ברכב דרך קבע.	כל מי שהתקשר עם המשיבות בחוזה ביטוח חובה לרכב, ושילם דמי ביטוח ביתר כתוצאה מחישוב גילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג דרך קבע ברכב נכון למועד כריתת חוזה הביטוח ולא באופן יחסי לתקופת הביטוח.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. ש"ח. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	כ-28 מיליון ש"ח.
15.	10/2013 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	טענה בדבר עדכון פרמיות הביטוח במהלך חיי הפוליסה עקב שינוי גיל המבוטח במועד מוקדם מדי וכן בדבר קביעה בפוליסה של מדד בסיס בהתאם ליום הראשון בחודש בו ביקש המבוטח להתקבל לתכנית ביטוח ולא במועד בו התקבל לתכנית בפועל. עילות תביעה: הפרה של הוראות הדין ובכלל זה הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנותיו וכן חוזרי המפקח; חוסר תום לב; הפרת ההסכמים עם המבוטחים; התעשרות שלא כדין על חשבונם. סעדים מבוקשים: החזר סכומי הפרמיות העודפים שנגבו, לטענת המבקשים שלא כדין, וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שצורף על ידי המשיבות או מי מהן לתכניות ביטוח אשר בה מועד עדכון הפרמיה הינו מועד מוקדם מן המועד בו הייתה אמורה הפרמיה להתעדכן ו/או שבה נקבע מדד בסיס נמוך מזה שהיה אמור להיות מדד הבסיס.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. ש"ח מתוך סך של כ-399 מיליון ש"ח המיוחס לכלל המשיבות.	כ-35 מיליון ש"ח

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
16.	12/2013 מחוזי - י-ם	מבוטחים בביטוח בריאות נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	הפלייה ופגיעה בכבוד ובזכות לשוויון לאור סירוב המשיבות לבטח לקוחות בעלי מוגבלויות בביטוחי פרט, בניגוד, לכאורה, להוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ("חוק השוויון"). עילות תביעה: הפרת חוק השוויון, חוק החוזים (חלק כללי), התשמ"א-1981, חוק יסוד: כבוד האדם וחירותו, חוסר תום לב, אפליה ופגיעה בזכות לשוויון. סעדים מבוקשים: פיצוי של חברי הקבוצה הרלוונטיים בסכום הנזק; לקבוע ולהצהיר כי - המשיבות פעלו בניגוד לסימן ח' לחוק השוויון, פגעו בכבודם של המבקשים וחברי הקבוצה בניגוד לחוק יסוד: כבוד האדם וחירותו, והפרו את חובת תום הלב במ"מ; לחייב את המשיבות להציג נוהל בכל הנוגע לסירוב הענקת ביטוח לבעלי מוגבלויות; להעניק כיסוי רטרואקטיבי לחברי הקבוצה, לאחר הליך חיתומי.	כל תושבי מדינת ישראל, הלוקים במגבלה כלשהי, על פי ההגדרה בחוק השוויון, בין אם פיזית ובין אם נפשית, ובין אם פנו למשיבות בבקשה לבטחם ונדחו, ובין אם לאו, משום שידעו כי אין סיכוי שהמשיבות יסכימו לצרפם לביטוחים אלו עקב מוגבלותם, וזאת החל מכניסתו לתוקף של סימן ח' לחוק השוויון, בשנת 2005.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם השיבה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	כ-230 מיליון ש"ח, לכלל המשיבות.

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
17.	04/2014 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' מנורה ביטוח.	גביית דמי ביטוח ביתר ושלא כדין בגין הצמדה לא סימטרית של דמי הביטוח למדד, רק בעליית המדד ולא כאשר המדד יורד מתחת למדד הבסיס. עוד נטען, כי המשיבה נוקבת במדד בסיס נמוך ממדד הבסיס שאמור להיות וכי ערכי מדד הבסיס שבפירוט החיובים שונים מאלו שבהם נוקבת מנורה ביטוח בפוליסות. עילות תביעה: הפרת הסכם לפי חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, הפרת החובה לנהוג בדרך מקובלת ובתום לב לפי סעיפים 12 ו- 39 לחוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, הפרת הוראות המפקח, הטעיה לפי סעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והפרת סעיף 58 לחוק זה, הפרת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (איסור גביית תוספת לדמי הביטוח), התשמ"ג-1983 והפרת חובה חקוקה. סעדים מבוקשים: (1) להורות לנתבעת להשיב לכל תובע הנמנה על הקבוצה המיוצגת, את הכספים שנגבו מהם ביתר, בתוספת הפרשי הצמדה למדד ובתוספת ריבית מיוחדת ולחילופין ריבית כדין; (2) לפסוק פיצוי לקבוצה או לציבור בגין הפירות שנצברו לטובת המשיבה על הכספים שנגבו ביתר שלא כדין; (3) להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחיובי יתר בגין הצמדת דמי הביטוח למדד וליישם את הוראות הדין המורות על הצמדה סימטרית של דמי הביטוח; (4) להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחישוב הפרשי הצמדה על פי מדד בסיס שאיננו המדד הידוע במועד תחילת תקופת הביטוח ו/או תחילת תקופת השינוי שגרר תשלום של דמי ביטוח נוספים.	כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוחחו על ידי מנורה ביטוח בפוליסות ביטוח ו/או תוספות לפוליסות, בענפי הביטוח הכללי, אשר שילמו למנורה ביטוח בשבע השנים שקדמו לתובענה, הפרשי הצמדה בגין דמי ביטוח, מבלי שמנורה ביטוח הפחיתה את תשלום דמי הביטוח עקב מדדים שליליים, כאשר המדד היה נמוך ממדד הבסיס בפוליסה.	כ- 31 מיליון ש"ח.	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
18.	06/2014 מחוזי - ים	מבוטח בביטוח חיים למשכנתא נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	גביית תשלומי פרמיה עודפים, כביכול, בפוליסות לביטוח חיים המונפקות לצורך ביטוח משכנתא, באמצעות קביעת סכומי ביטוח שהינם גבוהים מסכום ההלוואה בבנק המלווה וזאת תוך התעלמות, בין היתר, ממסלולי המשכנתא השונים בעלי הריביות השונות. עילות תביעה: רשלנות והפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; הפרת סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; הפרת חובת תום הלב וכן התעשרות שלא כדין ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: (א) השבה של הפרשי הפרמיות (לפי הטענה) בין הפרמיות אותן היו אמורים לשלם, בהתאם ליתרת הלוואה בבנק המלווה, לפרמיות ששולמו בפועל, בתוספת פיצוי בגין עוגמת נפש; (ב) להורות למשיבות לשנות את אופן פעולתן, כך שתחשיב סכום הביטוח, וכנגזרת - סכום הפרמיה, יתבסס על נתונים מדויקים של הלווים, ויעודכן באופן יזום על ידי המשיבות מידי חצי שנה, לפחות; (ג) להורות לנתבעות למסור למבוטחים מידע מפורט בדבר אופן חישוב סכום הביטוח והפרמיה, לרבות אפשרות עדכון אודות גובה יתרת הלוואה על ידי הלווים.	כל מי שהיה או הינו מבוטח של אחת או יותר מן המשיבות, בפוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא אותה נטלו באחד הבנקים למשכנתאות בישראל, ואשר כתוצאה מההתנהלות המתוארת לעיל, סכום הביטוח ממנו נגזרות פרמיות הביטוח שנדרשו לשלם, בשבע השנים האחרונות, עלה על יתרת ההלוואה בבנק.	כ-114 מיליון ש"ח.	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
19.	07/2014 מחוזי - מרכז	עמותות וארגונים הפועלים עבור אוכלוסיית הפנסיונרים נ' מבטחים פנסיה וגמל וחברות מנהלות נוספות.	העלאת דמי הניהול שמשלמים הפנסיונרים לדמי הניהול המרביים המותרים על פי הדין (0.5% מהיתרה הצבורה), תוך ניצול היותם של הפנסיונרים "קהל שבוי" שמנוע מלנייד את צבירתו לקרנות פנסיה אחרות, וזאת בשעה שעמיתים פעילים משלמים בממוצע דמי ניהול נמוכים משמעותית (כ-0.3% מהיתרה הצבורה וכ-2% מההפקדות השוטפות שלהם). עוד נטען, כי המשיבות אינן מגלות לעמיתיהן, כי מיד לכשיהפכו לפנסיונרים יועלו דמי הניהול שהם ישלמו לנתבעות לדמי הניהול המרביים. עילות תביעה: שימוש לרעה ובחוסר תום הלב בזכות חוזית, התנהלות קרטליסטית של המשיבות, הפרת חובות נאמנות וזהירות כלפי עמיתי המשיבות, הפרת חובת הגילוי כלפי העמיתים, תנאי מקפח בחוזה אחיד, עשיית עושר ולא במשפט והפרת חובה חקוקה. סעדים מבוקשים: (א) השבת דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בצירוף ריבית והצמדה (ב) לחייב את המשיבות להפחית את דמי הניהול הנגבים מן הפנסיונרים, כך שלא יעלו על דמי הניהול שנגבו טרם יציאתו של כל אחד מהם לפנסיה (ג) לאסור על המשיבות להעלות את דמי הניהול ביחס לכל עמית בסמוך לפני יציאתו לפנסיה.	כל מי שהינם עמיתים בקרן פנסיה חדשה מקיפה, וזכאים לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאים לקבל בעתיד פנסיית זקנה.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מבטחים פנסיה וגמל הגישה תגובתה לבקשה.	כ- 48 מיליון ש"ח.

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס'ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
20.	10/2014 מחוזי - מרכז	מבוטחת בקרן פנסיה נ' מבטחים פנסיה וגמל.	העלאת דמי הניהול לדמי הניהול מרביים עקב סיום עבודה אצל מעסיק, ללא מתן הודעה מוקדמת בכתב למבקשת. עילות תביעה: הפרת חובה חקוקה (תקנה 53ב(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964); הפרת חובת הנאמנות והשליחות; הפרת חובת הגילוי הרחבה המוטלת על המשיבה מכוח חובת תום הלב; עשיית עושר שלא במשפט; רשלנות; הפרת חוזה; הפרת חובת תום הלב והטעיה. סעדים מבוקשים: (א) השבת דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין; (ב) פיצוי חברי הקבוצה בסכום הפסד התשואה בגין דמי הניהול שנגבו ביתר; (ג) פיצוי של כל אחד מחברי הקבוצה בגין פגיעה באוטונומיה בסך של 100 ש"ח; (ד) פיצוי מיוחד לתובעת ושכר טרחה לעורכי הדין המייצגים.	כל מי שהמשיבה העלתה לו את דמי הניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת בדבר אותה העלאה, וזאת החל ממועד הצטרפותו כעמית ועד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מבטחים פנסיה וגמל הגישה תגובתה לבקשה.	לא כומת.
21.	12/2014 בי"ד אזורי לעבודה- ב"ש	מבוטחת בקרן פנסיה וגמל נ' מבטחים פנסיה וגמל.	השבת כספי פיצויים למעסיק לאחר מתן הודעה למבקשת, אשר לא הגישה תביעה לבית הדין לעבודה, שכן סברה שהיא זכאית לכספי הפיצויים לאור היותה כפופה, לטענתה, לצו הרחבה פנסית חובה, אשר בהתאם לסעיף 8 בו, כספי רכיב הפיצויים לא ניתנים להחזר למעביד למעט במקרים חריגים, שלא התקיימו לטענתה בעניינה. עילות תביעה: הפרת צו הרחבה פנסיה חובה והפרת חוזר גמל 2003/5 (ויוזכר שעסקינן בעמיתה בקרן פנסיה). סעדים מבוקשים: (א) תשלום מלוא רכיב סכום הפיצויים שהושב על ידי המשיבה למעסיקים, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; (ב) להורות על פסיקת שכר טרחה למבקשת ולעורכי הדין המייצגים.	כל מי שהיו מבטחים בקרן הפנסיה שבניהול המשיבה בהתאם לצו הרחבה פנסיה חובה, בתקופה שמיום 1 בינואר, 2008 ואילך, שלא חל עליהם הסכם קיבוצי, שסיימו את עבודתם במועד כלשהו בשבע השנים האחרונות ושעונים על התנאים המצטברים הבאים: מעסיקם דרש להחזיר לו את רכיב הפיצויים; מעסיקם לא הציג בפני המשיבה פסק דין השולל את זכאותם לפיצויים; המשיבה דרשה מהם להמציא פסק דין על זכאותם או הוכחה על הגשת התביעה על ידם בתוך 60 ימים מיום פנייתה אליהם; הם לא המציאו כתב תביעה שכזה או פסק דין; המשיבה השיבה למעסיק את רכיב הפיצויים.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. תובענה דומה הוגשה כמפורט בסעיף 25 להלן. מבטחים פנסיה וגמל טרם הגישה תגובתה לבקשה.	לא כומת.

ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
22.	01/2015 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת תאונות אישיות וביטוח חיים	אי תשלום תגמולי ביטוח למבוטחים, בפוליסות תאונות אישיות ובפוליסות ביטוח חיים הכוללות נספח "נכות מתאונה", מקום בו נגרמה למבוטחים נכות צמיתה כתוצאה מתאונה, לרבות ובמיוחד מסוג צלקת אסתטית ואשר המשיבה מוצאת אותה כנכות בלתי תפקודית. עילות תביעה: הפרת חוזי הביטוח והפוליסות, הפרת הוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והטעיה. סעדים מבוקשים: קביעה כי יש לשלם לחברי הקבוצה תגמולי ביטוח, בהתאם לאחוז הנכות שנקבע להם על ידי המוסד לביטוח לאומי, גם בגין פגיעות אסתטיות כאמור.	מבוטחים בפוליסת תאונות אישיות וביטוח חיים	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה.	לא כומת. מוערך במיליוני ש"ח.
23.	01/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים	תשלום תגמולי ביטוח נמוכים מהסכום שלכאורה נדרש לשלם בפוליסות מסוג "עלומים" ו-"עלומים פלוס" ע"י המשיבה, וזאת מאחר ולכאורה, יש לפרש את פסקת המענק באופן שהמבוטח זכאי לקבל את המענק בהגיעו לגיל 21, ללא קשר לערכי הפדיון המגיעים לו, על פי תנאי הפוליסה. עילות תביעה: הטעיה, הצגת מצגי שווא, חוסר תום לב, עשיית עושר, הפרת הוראות הפוליסה, קיומו של תנאי מקפח בחוזה אחיד והפרת חובה חקוקה, לרבות הפרה של הוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. סעדים מבוקשים: תשלום פיצוי/השבה לחברי הקבוצה, בשווי המענקים שלא הוענקו על ידי המשיבה למבוטחים, שלא כדין, לכאורה; מתן פס"ד הצהרתי בדבר פרשנותה של "פסקת המענק" וכן צו עשה המורה לנתבעת לשנות את הדרך בה היא נוהגת בכל הקשור לאי הענקת המענק, לכאורה.	כל מי שהוא ו/או שהיה בפוליסות ביטוח חיים מסוג "עלומים" או "עלומים פלוס" או כל פוליסה הכוללת פסקת מענק דוגמת הפוליסות האמורות, בין אם הגיע לגיל 21 ובין אם לאו.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה.	כ-130 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)
ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
24.	01/2015 ב"ד אזורי לעבודה- ת"א	מבוטח בקרן פנסיה נ' מבטחים פנסיה וגמל.	עילת התובענה דומה לעילה שבתובענה המפורטת בסעיף 21 לעיל. יצוין כי המבקש אינו אומד את הנזק הצפוי לקבוצה המיוצגת ו/או את גודלה של הקבוצה.	כל מי שהיו מבוטחים הפנסיה המשיבה השנים שלפני מועד הגשת התובענה, אשר החזירה כספי פיצויים הפנסיה למעסיקים, בניגוד לדין.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. המבקש הגיש בקשה למחיקת בקשת אישור התובענה שבסעיף 21 לעיל, לאור החפיפה בין ההליך דנא להליך האמור. טרם התקבלה הכרעת ב"ד בשאלה זו. מבטחים פנסיה וגמל טרם הגישה תגובתה לבקשה.	כ-3 מיליון ש"ח בגין חברי הקבוצה שהועסקו על ידי המעסיק של המבקש; ביחס ליתרת חברי הקבוצה, לא הוערך.
25.	03/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בקרן פנסיה "מבטחים החדשה" נ' מבטחים פנסיה וגמל.	העלאת דמי הניהול לדמי ניהול מרביים מבלי שנוהל עמו מו"מ ו/או הוצע לו לנהל מו"מ ביחס לגובה דמי הניהול שייגבו ממנו. זאת, בשעה שבתקנון קרן הפנסיה נקבע רק שיעור דמי הניהול המרביים ולא נקבעו בו קריטריונים לעניין דמי הניהול שייגבו בפועל, מתי יגבו דמי ניהול נמוכים יותר מהממוצע או דמי ניהול מרביים. עילות תביעה: הפרת חובת הנאמנות והזהירות שחבה המשיבה כלפי חברי הקבוצה מכוח חוק הפיקוח על מוצרים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, קביעת דמי ניהול שרירותיים ללא הסמכה בתקנון הקרן, הפרת תקנון הקרן, הפרת חוזר הממונה, עשיית עושר שלא במשפט, רשלנות וגזל לפי פקודת הנזיקין, הפרת סעיף 46 לחוק החוזים, הפרת חובת תום הלב המוגברת. סעדים המבוקשים: להורות על שינוי דמי הניהול בכל הקופות המנוהלות על ידי המשיבה לדמי הניהול הממוצעים הנגבים על ידי המשיבה, השבת דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה לפי השיעור הממוצע שגבתה הקופה, חיוב המשיבה לקבוע בתקנון את גובה דמי הניהול בהם יחויבו העמיתים בהתקיים אחד מהמקרים המתוארים בחוזר הממונה או בהיעדר מו"מ, חיוב המשיבה להודיע מראש לעמיתים מה יהיו דמי הניהול במצב של היעדר מו"מ.	עמיתי קופות הגמל המנוהלות על ידי המשיבה, שנגבו מהם דמי ניהול הגבוהים מן הממוצע, בהתקיים אחד מהתנאים המופיעים בחוזר גופים מוסדיים 2012-9-22 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני" או במצב שבו שונו דמי הניהול בלא לקיים עמם מו"מ טרם ההעלאה.	כ-20 מיליון ש"ח	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)
 ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
26.	06/2015 מחוזי – מרכז	מבטחים בפוליסת ביטוח רכב נ' שומרה ביטוח.	מדיניותה שלא כדין, לכאורה, של הנתבעת להפחית את סכום מס הערך המוסף הכלול בערך הנזק באופן גורף לכל הניזוקים אשר אינם מתקנים את הנזק אשר נגרם לרכבם בפועל. עילות התביעה: הפרת חוק חוזה הביטוח, התשמ"א - 1981 והוראות המפקח על הביטוח. סעדים מבוקשים: לקבוע כי הימנעות הנתבעת מלצרף את סכום המע"מ במסגרת תגמולי ביטוח במקרים בהם הנזק לא תוקן, מנוגדת לדין, למעט מקרים בהם מדובר בניזוק שזכאי למלוא מס תשומות, וכן להורות לנתבעת לחדול מהפחתת המע"מ מתגמולי הביטוח המשולמים לניזוקים שאינם זכאים לניכוי מלוא מס התשומות, בין אם הנזק תוקן ובין אם לאו, ולשלם לחברי הקבוצות המיוצגות (כהגדרתם להלן) את הכספים שלא שולמו להם, לכאורה, שלא כדין בתוספת ריבית מיוחדת.	כל מבטח, מוטב או צד שלישי, שלא תיקן את הנזק עובר למועד תגמולי הביטוח, ואשר שולמו לו תגמולי ביטוח לאחר שהופחתו מהם ו/או שלא נכללו בהם סכומי המע"מ החלים על עלות תיקון הנזק, או חלק מהם, במפורש או במשתמע. בנוסף לחברי הקבוצה הראשית, מבקש התובע לייצג את חברי הקבוצה המשנית שהינה כל מבטח, מוטב או צד שלישי, שלא תיקן את הנזק עובר למועד תגמולי הביטוח, ואשר שולמו לו תגמולי ביטוח לאחר שהופחתו מהם ו/או שלא נכללו בהם סכומי המע"מ החלים על עלות תיקון הנזק, או חלק מהם, במפורש או במשתמע והוא זכאי לניכוי שיעור חלקי ממס התשומות.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. שומרה ביטוח טרם הגישה תגובתה לבקשה.	כ-45 מיליון ש"ח

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)
ב. להלן פירוט הבקשות בגין תובענות מהותיות ובקשות לאישורן כייצוגיות: (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה
27.	07/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים נ' מנורה ביטוח.	תשלום מופחת, לכאורה, של תגמולי ביטוח בפוליסות מסוג "נכות מתאונה" על בסיס נכות פחותה מזו שנקבעה לתובעים והוסכם עליה בפוליסה, וזאת, כפי הנטען על ידי ביצוע חישוב המושתת על אחוז נכות מותאם, השווה לשיעור הנכות כשהוא מוכפל בשיעור הנכות המוחלטת המופיעה בפוליסה ומחולק באחוז הנכות שנקבע לפי תקנות המוסד לביטוח לאומי, ביחס לאיברים שלפי הטענה, לא ניתן היה לבצע לגביהם התאמה, כאמור. עילות התביעה: התנהלות בניגוד לחוק החוזים, (חלק כללי), התשל"ג-1973, לרבות הפרת החובה לנהוג בתום לב במו"מ לקראת חוזה ובעת קיום חוזה, הטעיה והפרת חובת הגילוי. הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חובות האמון של מבטח כלפי מבוטחיו. הפרה חובה חקוקה וכן עשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: תשלום של מלוא תגמולי ביטוח בהתאם למכפלת הנכות החלקית והצמיתה בסכום הביטוח ובניכוי תגמולי הביטוח ששולמו לחברי הקבוצה. חיוב מנורה ביטוח בשכר טרחת עורך דין, ומתן כל סעד נוסף כפי שבית המשפט ימצא לנכון, בנסיבות העניין.	כל מי שהיה או הינו מבוטח, בפוליסת נכות מתאונה הכוללת את הגדרת הנכות המפורטת בבקשה, ואשר כתוצאה מההתנהלות קיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מופחתים בתקופה של שלוש השנים האחרונות ועד למועד פסק הדין.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה ביטוח טרם הגישה תגובתה ש"ח לבקשה.	כ-50 מ

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בנוסף לתובענות המהותיות ולבקשות לאישורן כייצוגיות, המתוארות לעיל, שאושרו או שטרם אושרו, קיימות תובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות כאמור, אשר סכום התביעה בכל אחת מהן אינו מהותי ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים:

מס'ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1.	4/2006 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	גבייה ביתר של דמי ביטוח בפוליסות אבדן כושר עבודה בגין שלושת החודשים האחרונים לתקופת הביטוח ("תקופת ההמתנה" האחרונה בפוליסה) אשר בגינה, לכאורה לא ניתן כיסוי ביטוחי.	התובענה אושרה כייצוגית. בית המשפט התיר לנתבעות להגיש תצהיר משלים נוסף. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	5.4 מיליון ש"ח.
2.	03/2014 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' מנורה ביטוח וחברות ביטוח נוספות.	גבייה ביתר של פרמיית ביטוח חובה לרכב לתקופה של שנה שלמה, גם כאשר תעודת הביטוח משולמת על ידי המבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח, ונכנסת לתוקף רק במועד התשלום.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. בחודש ינואר 2015, הוגשה לבית המשפט עמדת הפיקוח התומכת בעיקרה בעמדת המשיבות. התובענה מצויה בשלב הסיכומים	4.35 מיליון ש"ח.
3.	12/2014 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' שומרה ביטוח.	גבייה ביתר של דמי אשראי בעת רכישת פוליסת ביטוח בתשלומים.	התובענה מצויה בשלב האישור כתובענה ייצוגית. שומרה ביטוח טרם הגישה תגובתה לבקשה.	9 מיליון ש"ח.
4.	12/2014 מחוזי - ת"א	מחזיק יחידות בקרנות מנוהלות נ' מנורה קרנות נאמנות וחברות נוספות.	הפרת חובת הנאמנות וחובות נוספות כלפי מחזיקי יחידות בקרנות מנוהלות, בכך שלא ננקטו מאמצים כלשהם להוזיל עמלות ברוקראז' ששולמו מנכסי הקרנות.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. מנורה קרנות נאמנות טרם הגישה תגובתה לבקשה.	9.72 מיליון ש"ח.
5.	03/2015 השלום - ראשל"צ	מבוטח בפוליסת תאונות אישיות נ' מנורה ביטוח.	עניינה של התובענה, בין היתר, בטענות כי מנורה ביטוח דוחה תביעות לקוחותיה להחזר כספי בעבור הוצאותיהם הרפואיות, בטענה כי הינם מכוסים על ידי חוק בריאות ממלכתי, וזאת בניגוד לתקנות הספורט (ביטוח) התשנ"ה - 1994 ובניגוד לפוליסה הכפופה להן, וכי היא מעניקה לפוליסה מטעמה, בכל הקשור להוצאות רפואיות, פרשנות מגמתית, לא הגיונית ו/או סבירה, מוטעית מיסודה ומקפחת.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. ביום 5 באוגוסט, 2015, הוגשה לבית משפט השלום בראשון לציון בקשה בהסכמה להסתלקות מהתובענה ומבקשת האישור. בקשת ההסתלקות כפופה לאישור בית משפט.	2.5 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. תובענות נגזרות ומהותיות אחרות:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	פרטים	סכום התביעה
1.	02/2014 08/04/2014 מחוזי - ת"א	חברי קופ"ח כללית ומכבי נ' קופות החולים, מנורה ביטוח, חברות ביטוח נוספות.	אי מימוש זכות ההשתתפות העומדת לקופות החולים, לכאורה, מכוח הדין כלפי חברות הביטוח לצורך כיסוי ההוצאות ששולמו על ידה בתוכניות שירותי הבריאות הנוספים (השב"ן) ביחס למקרים בהם קיימת חפיפה בחבות בינן לבין חברות הביטוח במסגרת פוליסות ביטוח בריאות הנמכרות על ידן. עיקר החפיפה הנטענת הינה בתחום הניתוחים (בחירת מנתח ועלויות נלוות) ובתחום הייעוץ הרפואי. עוד נטען כי חברות הביטוח מתמרצות, לכאורה, את המבוטחים להפעיל את תוכניות השב"ן בקופות החולים באמצעות גמול כספי על מנת להימנע כביכול מלספוג את התממשות הסיכון של האירוע הביטוחי תוך גלגול הסיכון לכאורה לקופות החולים ובראשן הכללית. עילת התביעה: התעשרות שלא כדין. הסעד המבוקש: מימוש זכות ההשתתפות של קופות החולים כלפי חברות הביטוח על ידי חיוב כל אחת מחברות הביטוח לשלם להן לפחות מחצית מהתשלומים שנשאה בהן לצורך כיסוי ההוצאות ששולמו על ידה בתוכניות השב"ן ברכיב הניתוחים ובחירת מנתח בישראל והן ברכיב הייעוץ הרפואי בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה, וזאת במקרים בהם למבוטחי הקופות קיים ביטוח בריאות מסחרי בגין רכיבים אלה.	מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה. המבקשים הגישו את תשובתם לתשובות המשיבות לבקשה לגילוי מסמכים. ביום 19 באפריל, 2015 הגישו המבקשים את תגובתם לתשובת החברה לבקשת האישור. ביום 14 במאי 2015 נערך דיון בטענתן המקדמית של קופות החולים וחברות הביטוח באשר לשאלת מעמדם של המבקשים בהגשת בקשת האישור. ביום 11 ביוני, 2015, קבע בית המשפט כי חבר באגודה עותמנית רשאי להגיש בקשה לאישור תובענה נגזרת בשם האגודה.	3.5 מיליארד ש"ח, ביחס לכללית. 1.7 מיליארד ש"ח, ביחס למכבי.
2.	11/2012 המוסד הישראלי לבוררות עסקית 11/2014 מחוזי - ת"א	סוכן נ' מנורה ביטוח.	שינוי שיטת עבודה ע"י הנתבעת בשנת 2005 במה שכונה לטענת התובע כ"מיזם משותף" לו ולמנורה ביטוח. לטענת התובע השינוי בשיטת העבודה היווה פגיעה משמעותית בבסיס ההסכמה להפעלת המיזם. שינוי שיטת העבודה גרמה, לכאורה, לקריסתו של המיזם וכתוצאה מכך נגרמו לטענת התובע, נזקים.	בחודש אוגוסט 2014, התקבל פסק הבורר אשר קיבל חלק מטענות הסוכן, ולאחר קיזוז חלק מתביעת מנורה ביטוח בגינה החלה בהליכי גבייה, קבע כי עליה לשלם לסוכן סך של כ- 7 מיליוני ש"ח בתוספת הוצאות משפט. בחודש נובמבר 2014, הגישה מנורה ביטוח בקשה לבית המשפט המחוזי בת"א, לביטול פסק הבורר. ביום 11 ביוני, 2015, ניתן פסק דין אשר קיבל את בקשת מנורה ביטוח לביטול פסק הבוררות. ביום 12 ביולי, 2015 הגישו המשיבים לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על פסק הדין האמור.	כ- 22 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. תובענה שנסתיימה:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	פרטים	סכום התביעה
1.	08/2012 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מנורה וביטוח חברות נוספות.	טענת המבקש הינה גביית דמי ניהול עודפים בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון, שהונפקו החל מתחילת שנת 2004 הן לעצמאיים ולשכירים והן לפרטיים. עילות תביעה: הפרה של הוראות הדין, בעיקר חוק הפיקוח על הביטוח ותקנותיו והוראות חוק חוזים אחידים; הטעייה; הפרת חובה חקוקה; חוסר תום לב; התעשרות שלא כדין ועשיית עושר ולא במשפט; וכן הפרת הסכם. הסעדים המבוקשים: החזר דמי ניהול שנגבו שלא כדין וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר בתובענה.	ביום 2 ביולי, 2015, אישר ביהמ"ש את בקשת ההסתלקות שהגישו הצדדים והורה על מחיקת התביעות האישיות, ובכך באה התובענה לידי סיום.	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד הקבוצה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות בהליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהן הסכם פשרה.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
58,400	3	צוין סכום המתייחס לקבוצה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	2	לא צוין סכום התביעה
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
1,275,570	20	צוין סכום המתייחס לקבוצה
458,000	3	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	4	לא צוין סכום התביעה
5,222,000	2	תביעות מהותיות אחרות (*)

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה המצטבר בגין התביעות שהוגשו כנגד הקבוצה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 30 מיליוני ש"ח.

(*) ראה סעיף ד' לעיל.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד הקבוצה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין המבוטחים ו/או צדדים שלישיים לחוזי הביטוח הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר בתחומי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה. בתחומים אלו המדובר בפוליסות אשר נבחנות על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. על כן בתחומים אלו בקבלת 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 לקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזי הביטוח, המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לתקלות באופן תפעול המוצרים בתחום החיסכון ארוך הטווח ובתחום הבריאות המאופיינים כאמור באורך חיים ממושך וכפופים לשינויים רגולטוריים ואחרים, תכופים ומורכבים, לשינויים ותוספות לנוסח המוצרים ולשינויים רבים אחרים המבוצעים לאורך חיי המוצר, לרבות על ידי המבוטחים ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם, ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות למרכיב החיסכון. מורכבות ושינויים אילו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ושיעורן, לרכיבי המוצר השונים, לאופן שיוך הכספים למבוטחים ו/או למרכיבים השונים של המוצרים, למועד זקיפתם, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם. מורכבות זו מועצמת לאור ריבוי הגורמים המעורבים בניהול המוצרים ותפעולם ולעתים תוך מתן הנחיות סותרות מצדם או מטעמם.

הגופים המוסדיים בקבוצה, עוסקים באופן שוטף בלימוד, איתור, ניטור וטיפול בסוגיות העולות עקב המורכבויות האמורות, לרבות אגב פניות ציבור, מעסיקים ויועצים פנסיוניים, ישירות או באמצעות המפקח, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי מוצרים ו/או לקוחות. כמו-כן, ובהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים שפרסם המפקח בחודש נובמבר 2012 (מס' 9-16-2012) ואשר עניינו חובת גוף מוסדי לבצע פעולות טיוב שונות ביחס לנתונים וזכויות הלקוחות, הגופים המוסדיים בקבוצה פועלים לביצוע הליך יסודי של בדיקה וטיוב של הנתונים במערכות התפעוליות והמכונניות בתחום החיסכון ארוך הטווח להשגת יעדי החוזר. בשלב זה, הגופים המוסדיים בקבוצה אינם יכולים להעריך את היקף ועלות הליכי הטיפול והטיוב האמורים ואת ההשלכות האפשריות שלהן, לרבות בגין מוצרים שנמכרו בעבר. כמו-כן, לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהן אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בחודש אפריל 2015, התקיימה פגישה בין הנהלת מנורה ביטוח, לבין חברי הוועד של ההתאגדות העצמאית של עובדי מנורה ביטוח ("הנציגות"), בה הוצג תקנון ההתאגדות ורשימה עדכנית של למעלה משליש מעובדי מנורה ביטוח שהצטרפו להתאגדות כארגון יציג כמשמעו בחוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז 1957. יצוין, כי הנהלת מנורה ביטוח מנהלת משא ומתן עם הנציגות, כמתחייב על פי דין ובכפוף לו. בהמשך לאמור, ביום 18 במאי, 2015, הגישה הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") נגד מנורה ביטוח ונגד הנציגות, בקשה דחופה לביה"ד האזורי לעבודה בת"א, על מנת למנוע את המשך הפגיעה (הנטענת על ידה) בזכות ההתארגנות של עובדי מנורה ביטוח ואת הפגיעה במהלכי ההתארגנות של העובדים במסגרת ההסתדרות, ושלא באמצעות הנציגות.

ב. ביום 28 במאי, 2015, פרסמה מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן - מנורה גיוס הון), חברה נכדה של החברה, תשקיף מדף. פעילותה היחידה של מנורה גיוס הון, הינה גיוס מקורות מימון בישראל עבור מנורה ביטוח, שהינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, באמצעות הנפקות של כתבי התחייבות נדחים, סחירים ולא סחירים, כאשר כל תמורתם תופקד במנורה ביטוח, שערבה לפירעונם. אם וככל שיגויסו כתבי התחייבות כאמור, לרבות כתבי אופציה לכתבי התחייבות (להלן: "כתבי התחייבות") מכוח תשקיף המדף, כל תמורת כתבי ההתחייבות שיונפקו על ידי מנורה גיוס הון יופקדו כאמור בידי מנורה ביטוח לשימוש של מנורה ביטוח ועל אחריותה. זאת, בהתאם להוראות ההסכם בין מנורה גיוס הון לבין מנורה ביטוח ובכפוף לתנאים שנקבעו באישור הממונה שניתנו למנורה ביטוח.

בהמשך לפרסום תשקיף המדף כאמור לעיל, ביום 30 ביוני, 2015, השלימה מנורה גיוס הון גיוס בהיקף של 252,255,000 ש"ח, באמצעות הקצאה לציבור של 252,255,000 כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') של מנורה גיוס הון, בני 1 ש"ח ערך נקוב כל אחד.

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') דורגו על ידי מידרוג בע"מ בדירוג Aa3 (באופק יציב) (ראה דיווח מיום 11 ביוני, 2015, אסמכתא: 2015-01-046371).

קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד') תיפרע בתשלום אחד בשנת 2027. היתרה הבלתי מסולקת של הקרן תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.1%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים בימים 1 בינואר ו-1 ביולי של כל שנה קלנדרית, החל משנת 2016 ועד לשנת 2027 (כולל). למנורה גיוס הון אפשרות לפדיון מוקדם ביום 1 ביולי, 2024, בהתאם לתנאים המפורטים בשרט הנאמנות. ככל שמנורה גיוס הון לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, על הריבית אותה נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל), שתהא בשיעור של 30% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. תוספת הריבית כאמור תעמוד על שיעור של 0.522%.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ב. (המשך)

כמו כן, כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ד), יידחו תשלומי קרן, אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו "נסיבות משהות", כהגדרתן בחוזר המפקח על הביטוח לעניין "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח" מחודש אוגוסט 2011 (להלן - חוזר המפקח).

תמורת הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים הופקדה במנורה ביטוח, כהון שלישוני מורכב, לשימושה, על פי שיקוליה ועל אחריותה. מנורה ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפרעון כתבי ההתחייבות הנדחים למחזיקים בהם. התחייבות מנורה ביטוח לשאת בתשלום מלוא הסכומים כאמור הינה בעלת המאפיינים הבאים: (1) קודמת להתחייבויות מנורה ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני ובהון המשני שלה (הון משני מורכב וכן הון משני נחות) (כהגדרתם בחוזרי המפקח על הביטוח); (2) בעלת מעמד שווה להתחייבות מנורה ביטוח בקשר עם כתבי התחייבות נדחים שמנורה ביטוח הנפיקה ו/או תנפיק, ואשר יוכרו כהון שלישוני מורכב; ו- (3) נדחית ליתר התחייבויותיה של מנורה ביטוח כלפי נושיה. לפרטים נוספים בדבר תנאי ההנפקה ראה דיווח מיידי מיום 2 ביולי, 2015 (אסמכתא: 2015-01-064068).

ג. ביום 7 במאי, 2015, השלימה מבטחים פנסיה וגמל את רכישת מלוא מניות "רשף חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ" (להלן - רשף), שהינה החברה המנהלת של רשף קופת גמל לתגמולים והילה קופת גמל לתגמולים ולפיצויים (להלן - הקופות הנרכשות) מארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים בישראל, בהתאם להסכם שנחתם ביום 30 בספטמבר, 2014. יצוין כי בהתאם לחוזר גמל 1-2-2015 בעניין כללים למתן היתר שליטה נוסף בחברה מנהלת, על רשף להעביר את ניהול הקופות הנרכשות למבטחים פנסיה וגמל לא יאוחר מ-90 יום ממועד השלמת רכישת המניות כאמור.

בגין רכישת מניות רשף לא שולמה תמורה, ובמקביל התחייבה מבטחים פנסיה וגמל, כי שיעור דמי הניהול שישלמו עמיתי הקופות הנרכשות במהלך התקופות הנקובות בהסכם, לא יעלה על השיעורים הקבועים בהסכם. בסמוך לאחר מועד השלמת העסקה, הזרימה מבטחים פנסיה וגמל כ-10.25 מיליוני ש"ח לרשף, על מנת שרשף תעמוד בדרישות ההון העצמי המזעריות הקיימות מחברה מנהלת, שכן ההקלה שממנה נהנתה רשף, בתוקף היותה חברה מנהלת של קופות גמל ענפיות, התבטלה במועד השלמת העסקה.

ביום 5 באוגוסט, 2015 הושלם הליך של שינוי מבני, אשר במסגרתו מוזגה רשף לתוך מבטחים פנסיה וגמל, באופן שמבטחים פנסיה וגמל הפכה להיות החברה המנהלת של הקופות הנרכשות, ורשף התחסלה ללא פירוק. יצוין כי מועד המיזוג לצרכי מס הינו ה-30 ביוני, 2015.

באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדוח

א. ביום 20 ביולי, 2015 פרסמה החברה תשקיף מדף. מכח תשקיף המדף תוכל החברה להנפיק סוגי ניירות ערך בהתאם להוראות הדין. הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף, תעשה בהתאם להוראות סעיף 32 א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, כפי שיהיו באותה עת. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 ביולי, 2015 (אסמכתא: 2015-01-076959).

ב. ביום 4 באוגוסט, 2015, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 ביוני, 2015 ומיום 29 ביוני, 2015 בהתאמה, את תיקון תקנון החברה. עיקרי השינויים בתקנון המוצע לעומת התקנון הקודם הינם בנושאים הבאים: א. הגדלת ההון הרשום של החברה (ראה באור 5 ס"ק 10 לעיל); ב. מספר כהונות דירקטורים חיצוניים; ג. פטור לנושאי משרה (ראה סעיף ג' להלן); ד. שיפוי לנושאי משרה (ראה סעיף ג' להלן); ה. תיקונים נוספים בהתאם לשינויי החקיקה שחלו ממועד אישור התקנון הקודם ועד למועד זה. לפרטים נוספים לעניין התקנון המתוקן, ראה דיווח מיידי מיום 4 באוגוסט, 2015 (אסמכתא: 2015-01-089310).

באור 8: - אירועים לאחר תקופת הדוח (המשך)

ג. בהמשך לבאור 37 ז' לדוח הכספי השנתי לשנת 2014, ובהמשך לתיקון התקנון כמפורט בסעיף ב' לעיל, אישרה האסיפה הכללית של החברה לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 21 ביוני, 2015 ומיום 29 ביוני, 2015, בהתאמה:

(1) הענקת כתבי פטור לה"ה ערן גריפל, מבעלי השליטה בחברה, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה, ולמנכ"ל החברה (להלן: היו"ר והמנכ"ל), בנוסח זהה לזה שיוענק ליתר חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בחברה ובכפוף להוראות סעיפים 259 ו- 263 לחוק החברות, במידה המרבית המותרת, למעט בשל הפרת חובת זהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות. כמו כן, כתב הפטור אינו כולל פטור למר גריפל מאחריותו כלפי החברה על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי, מגבלה אשר עוגנה גם במסגרת תיקון התקנון כאמור.

(2) מתן כתב שיפוי על ידי החברה, ליו"ר ולמנכ"ל החברה, בנוסח זהה לזה שיוענק ליתר חברי דירקטוריון ונושאי המשרה בחברה. בהתאם לכתב השיפוי ובכפוף להוראות הדין, מתחייבת החברה לשפות את מר גריפל בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליו ו/או שיוציא עקב פעולות שעשה (לרבות פעולות שנעשו לפני תאריך מתן כתב השיפוי) כאמור לעיל ו/או שיעשה, בתוקף היותו נושא משרה בחברה, הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי או כל חלק מהם או כל הקשור בהם. יצוין כי, סכום השיפוי (נטו) הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ויוצאו לנושאי המשרה על ידי החברה לא יעלה, בכל מקרה, על 25% מההון העצמי של החברה לפי הדוח הכספי שלה ערב מתן השיפוי, תקרה אשר עוגנה במסגרת תיקון התקנון כאמור.

(3) אישור הענקת כתבי פטור ושיפוי בחברות הבנות של החברה בהן מכהנים ו/או יכהנו היו"ר והמנכ"ל, ככל ויוענקו, וככל וכתבי פטור ושיפוי אלו יהיו בנוסח דומה לכתבי הפטור והשיפוי אשר מוענקים בחברה, ובשינויים המחויבים הנוגעים לזהות החברה המעניקה (לרבות רשימת האירועים שתאושר בידי האורגנים המוסמכים של כל חברה כאמור), או בנוסחים שאינם שונים מהותית מהם. מובהר, כי כתבי הפטור אשר יוענקו בחברות הבנות, אם וככל ויוענקו, יהיו בנוסח זהה לנוסח אליו יהיו זכאים יתר נושאי המשרה בחברות הבנות, לפי הענין, ואלה לא יכללו פטור ליו"ר ולמנכ"ל מאחריות כלפיהן בגין החלטה או עסקה שלבעל השליטה בהן או לנושא משרה בהן יש בה עניין אישי. לפרטים נוספים לעניין האמור בסעיף זה, ראה דוח זימון האסיפה מיום 29 ביולי, 2015 ודוח תוצאות האסיפה מיום 4 באוגוסט, 2015 (אסמכתא: 2015-01-084717 ואסמכתא: 2015-01-089265).

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות

א. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2015					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,754,248	-	3,716,378	37,870			
5,910,469	5,910,469	-	-			
240,646	-	224,359	16,287		ב	נכסי חוב סחירים
1,159,130	-	933,829	225,301		ג	נכסי חוב שאינם סחירים
11,064,493	5,910,469	4,874,566	279,458		ד	מניות
					ה	אחרות
						סה"כ
ליום 30 ביוני, 2014					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
4,027,297	-	3,871,077	156,220			
5,762,893	5,762,893	-	-			
236,161	-	219,856	16,305		ב	נכסי חוב סחירים
1,000,647	-	894,474	106,173		ג	נכסי חוב שאינם סחירים
11,026,998	5,762,893	4,985,407	278,698		ד	מניות
					ה	אחרות
						סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2014					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	מבוקר אלפי ש"ח		
3,956,440	-	3,912,883	43,557			
5,932,652	5,932,652	-	-			
226,036	-	210,706	15,330		ב	נכסי חוב סחירים
1,127,711	-	939,509	188,202		ג	נכסי חוב שאינם סחירים
11,242,839	5,932,652	5,063,098	247,089		ד	מניות
					ה	אחרות
						סה"כ

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני, 2015			
עלות	הערך בספרים		
מופחתת	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,270,671	2,369,091	אגרות חוב ממשלתיות	
		נכסי חוב אחרים:	
1,353,561	1,384,582	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
357	575	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה	
3,624,589	3,754,248	סך הכל נכסי חוב סחירים	
	17,845	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	
ליום 30 ביוני, 2014			
עלות	הערך בספרים		
מופחתת	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,212,380	2,384,715	אגרות חוב ממשלתיות	
		נכסי חוב אחרים:	
1,531,862	1,641,313	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
1,551	1,269	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה	
3,745,793	4,027,297	סך הכל נכסי חוב סחירים	
	29,351	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	
ליום 31 בדצמבר, 2014			
עלות	הערך בספרים		
מופחתת	מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,331,110	2,456,228	אגרות חוב ממשלתיות	
		נכסי חוב אחרים:	
1,465,461	1,499,623	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
704	589	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה	
3,797,275	3,956,440	סך הכל נכסי חוב סחירים	
	33,724	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

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

2,508,612	3,215,282
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

3,401,857	3,739,568
5,910,469	6,954,850
92,714	

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

2,432,105	3,096,889
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

3,330,788	3,767,642
5,762,893	6,864,531
97,086	

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

2,503,254	3,209,949
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

3,429,398	3,781,533
5,932,652	6,991,482
94,205	

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ד. מניות

ליום 30 ביוני, 2015		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
234,688	197,851	מניות סחירות
5,958	7,390	מניות שאינן סחירות
240,646	205,241	סך הכל מניות
31,061		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
223,268	195,652	מניות סחירות
12,893	12,414	מניות שאינן סחירות
236,161	208,066	סך הכל מניות
29,581		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
219,584	194,071	מניות סחירות
6,452	7,242	מניות שאינן סחירות
226,036	201,313	סך הכל מניות
30,283		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברות ביטוח מאוחדות (המשך)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2015		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
799,552	730,052	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
359,578	323,375	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
1,159,130	1,053,427	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
31,553		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
780,201	723,925	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
220,446	170,057	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
1,000,647	893,982	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
22,768		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
812,181	759,897	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
315,530	279,338	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
1,127,711	1,039,235	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
31,079		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות המסווגות לאחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.

פרק ד': הצגת נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המיוחדים לחברה

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תקנה 38ד'

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה ליום 30 ביוני, 2015

בלתי מבוקרים

תקנה ד'38

תוכן העניינים

דף

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970
3	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי
4	נתונים כספיים מתוך דוחות רווח או הפסד המאוחדים
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל
6-7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף

**לכבוד
בעלי המניות של מנורה מבטחים החזקות בע"מ**

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2015 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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 היישות". סקירה של מידע כספי נפרד ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם האנשים האחראיים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
24 באוגוסט, 2015

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים שוטפים			
15,819	37,967	116,032	מזומנים ושווי מזומנים
245,712	335,441	225,784	השקעות פיננסיות
-	201	527	מסים שוטפים לקבל
1,436	835	1,622	חייבים ויתרות חובה
10,496	1,588	6,385	יתרות שוטפות עם חברות מוחזקות
273,463	376,032	350,350	סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
18,037	20,827	14,502	הלוואות וחייבים
2,759,537	(* 2,804,123	2,844,762	השקעות בחברות מוחזקות
716,737	706,792	693,206	הלוואות לחברות מוחזקות
8,742	7,863	8,922	נכסים בשל הטבות לעובדים
1,208	1,318	1,824	רכוש קבוע
72,881	(* 43,981	72,421	נדל"ן להשקעה
3,577,142	3,584,904	3,635,637	סה"כ נכסים לא שוטפים
3,850,605	3,960,936	3,985,987	
התחייבויות שוטפות			
86,188	86,104	85,759	חלויות שוטפות של אגרות חוב
1,397	-	-	מסים שוטפים לשלם
-	5	-	חוזים עתידיים
23,017	28,131	24,523	זכאים ויתרות זכות
110,602	114,240	110,282	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
616,660	702,356	613,411	אגרות חוב
11,948	12,388	12,188	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
36,230	7,366	27,979	עודף הפסדים על השקעות בחברות מוחזקות
9,206	(* 3,870	10,358	מסים נדחים
674,044	725,980	663,936	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
99,429	99,429	99,429	הון מניות
332,985	332,985	332,985	פרמיה על מניות
249,239	271,410	228,012	קרנות הון
2,384,306	2,416,892	2,551,343	יתרת עודפים
3,065,959	3,120,716	3,211,769	סה"כ הון
3,850,605	3,960,936	3,985,987	

(*) סווג מחדש, ראה סעיף 2 במידע הנוסף.

24 באוגוסט, 2015

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שי קומפל
מנהל כספיםארי קלמן
מנהל כלליערן גריפל
יו"ר הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה		ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני			ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015		2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח				

הכנסות

193,418	44,942	135,660	152,533	162,506
3,272	6,145	4,954	13,597	24,986
29,117	2,321	2,506	6,771	(9,201)
28,900	-	481	-	481
1,054	253	279	491	559
7,682	2,277	2,490	2,981	5,309
263,443	55,938	146,370	176,373	184,640

רווח מחברות מוחזקות
הכנסות מהשקעות ומימון
הכנסות מימון בגין הלוואות לחברות מוחזקות
(שחיקת הלוואות לחברות מוחזקות)
עליית ערך נדל"ן להשקעה
הכנסות מהשכרת נכסים
הכנסות מדמי ניהול מחברות מוחזקות

סך-הכל הכנסות

הוצאות

31,259	12,417	15,438	15,214	11,340
11,985	3,204	4,052	5,446	7,120
43,244	15,621	19,490	20,660	18,460
220,199	40,317	126,880	155,713	166,180
8,627	(1,462)	(2,691)	1,238	1,236
211,572	41,779	129,571	154,475	164,944

הוצאות מימון
הוצאות הנהלה וכלליות
סך-הכל הוצאות
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה (הטבת מס)
רווח נקי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
211,572	41,779	129,571	154,475	164,944	רווח נקי המיוחס לחברה
					רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או
					יועבר לרווח והפסד
					רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות
23,748	(609)	(85,367)	45,919	(22,326)	המוחזקות, נטו
					רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח
					והפסד
424	(257)	534	(257)	111	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות
112	(68)	141	(68)	29	להטבה מוגדרת
312	(189)	393	(189)	82	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
5,454	(4,368)	9,541	(4,362)	3,110	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות
5,766	(4,557)	9,934	(4,551)	3,192	המוחזקות, נטו
29,514	(5,166)	(75,433)	41,368	(19,134)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר
241,086	36,613	54,138	195,843	145,810	לרווח והפסד
					רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
					סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
211,572	41,779	129,571	154,475	164,944
27,609	6,090	10,625	1,278	(13,682)
240	60	81	119	140
(545)	-	(9)	-	16
(28,900)	-	(481)	-	(481)
(193,418)	(44,942)	(135,660)	(152,533)	(162,506)
8,627	(1,462)	(2,691)	1,238	1,236
(186,387)	(40,254)	(128,135)	(149,898)	(175,277)
(521)	53	217	117	171
850	510	(194)	1,452	(186)
295	27	400	(1,699)	(1,448)
624	590	423	(130)	(1,463)
(34,244)	(12,129)	(12,080)	(12,129)	(12,080)
9,917	3,823	2,713	5,881	5,057
(1,132)	(99)	(116)	(166)	(2,398)
1,784	-	-	1,786	455
100,161	26	50,073	112	50,116
76,486	(8,379)	40,590	(4,516)	41,150
102,295	(6,264)	42,449	(69)	29,354
(16,704)	10,682	9,483	7,311	20,377
85,591	4,418	51,932	7,242	49,731

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) מהשקעות ומימון, נטו

פחת

עלות תשלום מבוסס מניות

עליית ערך נדל"ן להשקעה

רווחים מחברות מוחזקות

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה

עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת המיוחסים לחברה כחברה אם

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

לשנה		ל- 6 חודשים שהסתיימו		ל- 3 חודשים שהסתיימו	
שהסתיימה		ביום 30 ביוני		ביום 31 בדצמבר	
2014		2015		2014	
מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח					

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש נדל"ן להשקעה

רכישת רכוש קבוע

תמורה מממוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נטו

פרעון הלוואות (מתן הלוואות) לזמן ארוך

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה המיוחסים לחברה כחברה אם

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה (ששימשו לפעילות) בגין עסקאות עם חברות מוחזקות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון אגרות חוב

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

-	941	-	941	
(11)	(729)	-	(756)	
10,889	21,068	34,641	(64,819)	41,010
3,618	(606)	1,328	1,491	3,081
14,496	20,462	36,181	(63,328)	44,276
25,504	(4,290)	8,914	18,025	6,968
40,000	16,172	45,095	(45,303)	51,244
(86,104)	-	-	-	-
(100,000)	-	-	-	-
(186,104)	-	-	-	-
283	(35)	(192)	(21)	(762)
(60,230)	20,555	96,835	(38,082)	100,213
76,049	17,412	19,197	76,049	15,819
15,819	37,967	116,032	37,967	116,032

1. עיקרי המדיניות החשבונאית

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידים), התש"ל-1970 ואינו כולל את כל המידע הנדרש לפי תקנה 9ג' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2014 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם.

המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת מידע כספי נפרד זה עקבית לזו שיושמה בעריכת המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר, 2014.

2. סיווג מחדש של מספרי השוואה

בתקופת הדוח, סיווג החברה מחדש את ההשקעה בנדל"ן של חברה מאוחדת, מסעיף נדל"ן להשקעה לסעיף השקעות בחברות מוחזקות. השפעת הסיווג האמור על הנתונים הכספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2014, הינה גידול בסך של 63,447 אלפי ש"ח בסעיף השקעות בחברות מוחזקות, קיטון בסעיף נדל"ן להשקעה בסך של 86,000 אלפי ש"ח וקיטון בסעיף התחייבויות בגין מסים נדחים בסך של 22,553 אלפי ש"ח. לסיווג האמור לא היתה השפעה על הנתונים הכספיים מתוך דוחות רווח או הפסד המאוחדים לשה ולשלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014.

3. אירועים בתקופת הדיווח

א. ביום 30 ביוני, 2015, חילקה מבטחים פנסיה וגמל דיבידנד לחברה בסך של 30 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 30 ביוני, 2015, חילקה שומרה ביטוח דיבידנד לחברה בסך של 20 מיליוני ש"ח.
