

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2014

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2014

פרק א: דוח הדירקטוריון
פרק ב: דוחות כספיים

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.	תיאור החברה	1
1.1	בעלי מניותיה של החברה	1
1.2	תחומי פעילותה של החברה	1
2.	התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון	2
2.1	חידוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה	2
2.2	מדיניות תגמול	2
2.3	גיוס הון משני	2
2.4	הסכם בזק - הסדר פרישה מוקדמת	3
2.5	דירוג כתבי התחייבות של החברה וחברה בת	3
2.6	הון אנושי	3
2.7	הליכים משפטיים	3
2.8	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	3
2.9	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	8
3.	המצב הכספי	10
3.1	נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים	10
4.	תוצאות הפעילות	11
4.1	נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים	11
4.2	פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו	12
4.3	תוצאות הפעילות בתקופת הדוח	13
4.4	מידע כספי לפי תחומי הפעילות	16
5.	תזרים מזומנים	23
6.	מקורות מימון	24
7.	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה	24
8.	בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)	25
9.	אירועים לאחר תאריך המאזן	25
9.1	חלוקת דיבידנד	25

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2014

פרק זה, במסגרת הדוח הרבעוני, כולל לעיתים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על האינפורמציה הקיימת בחברה במועד פרסום הדוח וכולל את הערכות החברה או כוונותיה, נכון למועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים, כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "בכוונת החברה/הקבוצה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לתשעת החודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014 (להלן: "תקופת הדוח").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ומתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2013.

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח") ולתקנות וצווים שהוצאו מכוחו, וכן להנחיות המפקח על הביטוח. ההסדרה באמצעות תקנות כוללת, בין היתר, הוראות בדבר ניהול עסקים של חברות ביטוח, ובכלל זה, תקנות ההון העצמי המינימאלי הנדרש מחברות ביטוח, תקנות דרכי ההשקעה, תקנות בדבר החזקת עתודות ביטוח ותביעות תלויות ודרכי חישובן, תקנות בדבר תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכתם של הדוחות הכספיים השנתיים והביניים והוראות שהוצאו מכוח תקנות אלה.

1. תיאור החברה

1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה הינה חברה פרטית בשליטה מלאה של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה מבטחים החזקות") שהינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בעלי מניותיה העיקריים של מנורה מבטחים החזקות הינם ניידן אסטבלישמנט ופלמס אסטבלישמנט (תאגידים זרים) המוחזקים בנאמנות עבור היורשות (שתי בנותיו) של המנוח, מר מנחם גורביץ ז"ל, ה"ה טלי גריפל וניבה גורביץ, והמחזיקים (ביחד) בכ- 61.86% ממניות מנורה מבטחים החזקות. יו"ר דירקטוריון החברה, מר ארי קלמן, המכהן גם כמנכ"ל מנורה מבטחים החזקות מחזיק, באמצעות החברה לנאמנות עובדים, נכון למועד הדוח, בכ- 2.72% ממניות מנורה מבטחים החזקות. יתרת מניות מנורה מבטחים החזקות, מוחזקת בידי הציבור.

1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון למועד הדוח, החברה עוסקת, בכל ענפי הביטוח העיקריים, ובכלל זה ביטוח חיים, ביטוח כללי (הכולל ביטוח רכב (חובה ורכוש) וביטוח כללי אחר) וביטוח בריאות. בנוסף, מחזיקה החברה באורות סוכנות לביטוח חיים (2005) בע"מ.

לתיאור תחומי הפעילות של החברה ראה סעיף 1.3 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2013.

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 חידוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

בחודש אוגוסט 2014, חודשו פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (D&O) של מנורה החזקות והחברות הבנות בקבוצה עד ליום 31 ביולי, 2015 בגבול אחריות כולל של 100 מיליוני דולר למקרה ולתקופה. גבול האחריות של הפוליסות מורכב מרובד כיסוי בסיסי למנורה מבטחים החזקות, לחברה, למנורה מבטחים פנסיה וגמל ולמנורה מבטחים פיננסיים ולחברות הבנות של כל אחת מהן (להלן: "החטיבות"), בגבול אחריות של 15 מיליוני דולר, ומרובדי כיסוי נוספים (במסגרת פוליסות "מטריה") בגבול אחריות כולל של 85 מיליוני דולר, לכלל החטיבות בקבוצה.

2.2 מדיניות תגמול

בחודש אפריל 2014 פרסמה הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה" או "המפקחת"), חוזר שעניינו מדיניות תגמול בגופים מוסדיים שתחילתו ביום 1 ביולי 2014 (אשר החליף חוזר קודם בנושא זה). בהתאם, אישר דירקטוריון החברה מדיניות תגמול עדכנית העונה לדרישות החוזר, כמפורט בסעיף 2.8 להלן ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות על-ידי החברה, ואין בה כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות, בכפוף להוראות המעבר שנקבעו בחוזר לעניין זה. יצוין, כי במהלך גיבוש מדיניות התגמול התייחסו האורגנים המוסמכים בחברה לפניית הממונה מיום 9 ביוני, 2014 ולהצעת החוק שעניינה "תגמול נושאי משרה במוסדות פיננסיים (אישור מיוחד והגבלת הוצאות בשל תגמול חריג), התשע"ד-2014". בהתאם, הוטמעו במדיניות התגמול רכיבים המותאמים לפניה האמורה, לרבות בנוגע לגובה ותמהיל תגמול נושאי המשרה הבכירים בחברה. מבלי לגרוע מהאמור, בהתאם לטובת החברה, יעדיה ארוכי הטווח וגמישותה הניהולית על רקע תנאי תגמול מקובלים בשוק כפי שיהיו מעת לעת, החברה תאמץ את רף התגמול המפורט בהצעת החוק לכשיחוקק ובהתאם להוראות המעבר בו, ברוח פניית הממונה הנזכרת לעיל. לפרטים בדבר מדיניות התגמול, ראה דיווח מידי של מנורה מבטחים החזקות מיום 1 ביולי 2014 (אסמכתא: 2014-01-103845) ובאתר החברה ובאור 7 לדוחות הכספיים.

2.3 גיוס הון משני

בחודש אפריל 2014 גייסה מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן: "מנורה מבטחים גיוס הון") חברה בת של החברה, חוב בהיקף של 203 מיליוני ש"ח, באמצעות הקצאה פרטית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') בסך כולל של 203 מיליוני ש"ח ע.ג., בני 1 ש"ח ע.ג. כל אחד, למשקיעים מוסדיים, אשר נרשמו בשירותי סליקה במסגרת רישום בנ.ש.ר (ניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה). כספי הגיוס הופקדו בחברה כהון משני מורכב. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') דורגו על ידי מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") בדרוג A1 (באופק יציב), כמפורט בדוח הדירוג שפורסם על ידי החברה ביום 1 באפריל 2014 (אסמכתא: 2014-01-035604) (יצוין, כי אגב דירוג סדרה ג', דירוגי הסדרות הקיימות נותרו על כנן).

קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') צמודה למדד המחירים לצרכן ותפדה בתשלום אחד, בשנת 2030. היתרה הבלתי מסולקת של הקרן תישא ריבית שנתית, קבועה, בשיעור של 3.3%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל שנה קלנדרית, ועד לשנת 2030 (כולל). יצוין, כי, בהתאם לתנאים המפורטים בשרט הנאמנות, למנורה מבטחים גיוס הון, אפשרות לפדיון מוקדם ב-1 באוקטובר 2027. ככל שמנורה גיוס הון לא תנצל 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 הפירעון בפועל), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. תוספת הריבית כאמור תעמוד על שיעור של 0.94%. כמו כן, יידחו תשלומי קרן ו/או ריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג'), אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו "נסיבות משהות", כהגדרתן בחוזר המפקח מחודש אוגוסט 2011 לעניין "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח".

2.4 הסכם בזק - הסדר פרישה מוקדמת

בחודש אפריל 2014 נחתם בין החברה לבין בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "בזק"), הסכם לביצוע הסדרי ביטוח ותשלומי קצבה בקשר עם פרישה מוקדמת של עובדי בזק. תקופת ההסכם הינה עד תום שנת 2016. בהתאם להסכם, בזק תעביר לחברה סכום חד-פעמי עבור כל פורש. החברה, תשלם לפורשים סכומים חודשיים במסגרת פוליסות ביטוח, כמוסכם בין הצדדים. אומדן הסכומים שיופקדו בחברה, לתקופה האמורה, עומד על כ- 600 מיליוני ש"ח. הרווח הצפוי מהעסקה איננו מהותי. הפקת הפוליסות לפורשי בזק, כפופה לקבלת אישור המפקחת על הביטוח.

2.5 דירוג כתבי התחייבות של החברה וחברה בת

בחודש ינואר 2014 פרסמה חברת מידרוג דוחות דירוג על תעודות ההתחייבות של החברה וחברה בת שלה - מנורה מבטחים גיוס הון, ובו הודיעה כי היא מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הקיימים של החברה ומנורה מבטחים גיוס הון, כלהלן: דירוג של Aa3 עם אופק יציב לסדרות 1 ו- א' ודירוג של A1 עם אופק יציב לסדרה ב'.

לגבי דוח דירוג נוסף, בפרט בגין סדרה ג' (חדשה) במנורה מבטחים גיוס הון, ראה סעיף 2.3 לעיל.

2.6 הון אנושי

א. ביום 28 בספטמבר 2014 אישרה האסיפה הכללית של החברה את חידוש מינויו של ה"ה עו"ד חיים אהרון כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה שניה, מיום 3 באוקטובר, 2014. יצוין, כי דירקטוריון החברה חזר ואישר כי ה"ה אהרון הינו דירקטור בעל כשירות מקצועית.

ב. בחודש מאי 2014 ובהמשך להודעת פרישה של ה"ה לוי הלוי וגרשון גורביץ, מינתה החברה את ה"ה רון גריסר למנהל מערכות המידע של החברה, וכן את ה"ה ירון כתב ממנהל תחום לוגיסטיקה ונכסים בחברה.

ג. בחודש ינואר 2014 מונתה הגב' רותי יהודיף כהן למנהלת הסיכונים של החברה.

2.7 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 לדוחות הכספיים.

2.8 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

כללי

- בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו "מתווה ליישום משטר כושר פירעון מבוסס SOLVENCY II", על פיו לנוכח ההתפתחויות בתהליך היישום של הדירקטיבה באירופה, ולאור לוח הזמנים הקובע ליישומה, פירט מתווה עדכני להמשך תהליך היישום של הדירקטיבה בישראל. על פי המתווה, חברות הביטוח יידרשו לעמוד ביחס כושר פירעון בהתאם להנחיות החדשות, החל מהדוחות השנתיים של 2016. כמו כן, כחלק מתהליך גיבוש המשטר החדש בכוונת אגף שוק ההון לפרסם הנחיות לעניין ניהול הון וקביעת יעד הון פנימי ולהנחות את חברות הביטוח לבצע סקר פערים ביחס להנחיות הנוגעות למערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי כחלק מיישום נדבך II של הדירקטיבה, נדבך שיש בכוונת הממונה לאמץ וליישם בישראל. החברה נערכת בהתאם.

- בחודש נובמבר 2014, פרסמה המפקחת חוזר סוכנים ויועצים שעניינו מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו קבוצתי. החוזר קובע עקרונות להסדרת אופן ההתקשרות בין גוף מפקח לאדם או גוף שאינו בעל רישיון

מטעם המפקח ("גוף חיצוני"), בכל הנוגע למעורבות גוף חיצוני בשיווק או מכירה של מוצרי ביטוח פרט. החוזר מגדיר, בין היתר, מהי פעולה של הגוף החיצוני שאינה סותרת את הוראות הדין לעניין מעורבות גוף חיצוני בשיווק או במכירת מוצר ביטוח פרט, וכן מאפיינים של התקשרות מותרת בין גוף מפקח לגוף חיצוני שמטרתה להיעזר בגוף החיצוני לצורך שיווק מוצר כאמור. החברה לומדת את הוראות החוזר.

• בחודש ספטמבר 2014, פרסמה המפקחת על הביטוח חוזר בעניין **חידוש חוזה ביטוח**. החוזר מעגן את העיקרון, שלפיו, חידוש חוזה ביטוח טעון הסכמה של בעל הפוליסה. בהקשר זה, החוזר מטיל על המבטח חובת תיעוד (לרבות באמצעות סוכן ביטוח) של הסכמת בעל הפוליסה בדרכים שונות (תוך ציון העובדה שתרשומת פנימית לא תיחשב כתיעוד וכי שיחה תתועד באמצעות הקלטה). בנוסף, החוזר מחיל על המבטח חובת משלוח הודעה (30 ימים לפני תום תקופת הביטוח) בדבר תום תקופת הביטוח בפוליסה. בחוזר קבועים הפרטים שעל המבטח לכלול בהודעה כאמור (בין היתר, מועד תום תקופת הביטוח, פרמיית הביטוח וההשתתפות העצמית בפוליסה המסתיימת וכדו'). כמו כן, קובע החוזר את המנגנון התקף במקרה שמבטח מעוניין לחדש את הפוליסה ולא קיבל קודם לכן את הסכמת בעל הפוליסה לחידוש. הוראות החוזר יחולו על ענפי ביטוח רכב רכוש, מקיף דירות ותאונות אישיות (בפוליסת פרט לתקופה שאינה עולה על שנה). ההוראה בדבר הודעה על תום תקופת ביטוח תחול גם על ענף ביטוח רכב חובה. הוראות החוזר לא תחולנה על פוליסות ביטוח שהותנה בהם כי בתום תקופת הביטוח יוארך הביטוח מאליה ועל ביטוחים קבוצתיים. הוראות החוזר הנוגעות למשלוח הודעה בדבר תום תקופת ביטוח והמנגנון לחידוש ביטוח לפני קבלת הסכמה, אינן חלות ביחס לפוליסות שתקופת הביטוח בהן אינה עולה על 3 חודשים. החוזר ייכנס לתוקף ביום 31 במרץ 2015, למעט ההוראה בדבר חובת תיעוד ההסכמה, שתיכנס לתוקף ביום 31 במרץ 2016. לחוזר צפויה להיות השפעה בהיבטים תפעוליים (הן של המבטח והן של סוכני הביטוח), ועשויה להיות לו השפעה גם בהיבט מערכת היחסים העסקית למול המבוטחים; אולם, בשלב זה, לא ניתן להעריך את מלוא השלכות החוזר והיקף השפעתו בהיבטים האמורים. **הערכת החברה 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 אפריל 2014, פרסמה הממונה חוזר **שעניינו מדיניות תגמול לנושאי משרה בגופים מוסדיים**, וזאת לנוכח ממצאי בחינת יישומו של חוזר קודם בנושא האמור משנת 2009, לצד התאמתו לסטנדרטים בינלאומיים ורגולציה שנקבעה בישראל, ובכלל זה, תיקון 20 והוראות המפקח על הבנקים לגבי תאגידים בנקאיים. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול לנושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים כהגדרתם בחוזר (לרבות עובדי שיווק ופונקציות בקרה בגוף המוסדי), תוך מניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדי ארוכי הטווח של הגוף המוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי החוסכים באמצעותו. בהתאם, נקבעו בחוזר שורה ארוכה של כללים, ובכלל זה, הגבלת הרכיב המשתנה ל-100% (ובמקרים חריגים ל-200% מהרכיב הקבוע בתגמול, למעט ביחס למנכ"ל/י"ר), קביעה כי לפחות 50% מהקריטריונים המשמשים לחישוב הרכיב המשתנה יהיו מדידים (משתנים פיננסיים, משתני שוק ומשתנים חשבונאיים) וכי הם משלבים בין ביצועי בעל התפקיד, היחידה שבניהולו והגוף המוסדי בכללותו. כמו כן, נקבע, כי לפחות 50% מהרכיב המשתנה בגין שנה קלנדרית יידחה, ויפרש בשיטת הקו הישר על פני תקופה של לפחות 3 שנים (למעט אם הרכיב המשתנה אינו עולה על 1/6 מהרכיב הקבוע), תוך קביעה כי שיעור הרכיב הנדחה יעלה בהתאם לבכירות בעל התפקיד וכי סיום העסקה לא יביא להבשלת רכיב משתנה שנדחה תשלומ. עוד נקבעו בחוזר הסדרים שונים בקשר עם הענקה של מניות או מכשירים מבוססי מניות, בקשר עם מענקי פרישה ובנושאים נוספים. החוזר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2014 (להלן: "**מועד התחילה**"). בנוסף, נקבעו בחוזר הוראות תחולה מדורגות ביחס להתאמת מדיניות תגמול המעוגנת בהסכמי העסקה שאושרו לפני פרסום טיוטת

החוזר (25 בדצמבר 2013) ובכל מקרה לפני מועד תחילתו, להוראות החוזר, וזאת לכל המוקדם עד לסוף שנת 2014.

- בחודש אפריל 2014, פורסם דוח סופי של הוועדה לבחינת אופן השקעת גופים מוסדיים בהלוואות מותאמות שהוגש למפקחת. עניינו של הדוח הוא בניסיון להסדיר רגולטורית את שוק ההלוואות המתואמות הניתנות על ידי גופים מוסדיים. טרם הועברו הוראות או הנחיות לגופים המוסדיים בקשר לדוח הסופי.
- בחודש מרס 2014, התקבל בכנסת תיקון מס' 6 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, במסגרת התיקון נקבע כי ממועד פרסום תיקון החקיקה, במקרה של תביעת נכות שנגרמה למבוטח ממחלה או מתאונה, שטרם התיישנה נכון למועד פרסום התיקון (יום 24.3.14), יש למנות את תקופת ההתיישנות מהיום שקמה למבוטח הזכות לתבוע את תגמולי הביטוח לפי תנאי חוזה הביטוח. משכך, התייתר הצורך בחוזר המפקח שעניינו "התיישנות בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי לנכות" ובהתאם בוטל החוזר ולא נכנס לתוקף.

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

- בחודש נובמבר 2014 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר שעניינה מסלולי השקעה בקופות גמל, שאיחדה טיוטות של תקנות וחוזרים שפורסמו בעבר. על פי הטיוטה מוצע, כי גוף מוסדי ינהל מסלולי השקעה המותאמים לגיל המבוטחים בקופות גמל, לפי החלוקה הבאה: (1) מסלול השקעה למבוטחים אשר גילם אינו עולה על 50 (2) מסלול השקעה עבור מבוטחים שגילם לפחות 50 ואינו עולה על 60 (3) מסלול השקעה עבור מבוטחים שגילם לפחות 60, כולם - יהוו ברירת מחדל עבור מבוטחים שלא בחרו במסלול אחר. כמו כן מוצע כי גוף מוסדי ינהל מסלול השקעה נפרד עבור כל מקבלי הקצבאות. בנוסף, מוצע בטיטה כללים בנוגע לניהול מסלולי השקעה מתמחים, כללים לניהול מסלולי השקעה בקרנות השתלמות ופוליסות פרט, כללים בנוגע להתאמת שמו של המסלול למדיניות ההשקעות של המסלול, אופן ביצוע שינוי מדיניות השקעות תקנונית במסלול השקעה וכן כללים בנוגע להצגת מסלולי ההשקעה בפוליסות, בתקנונים, באתר האינטרנט ועוד. מוצע כי תחילתו של טיוטת החוזר תהא מיום 1 בינואר 2016 וכי הוראותיו לא יחולו על קופות גמל מבטיחות תשואה ועל פוליסות ביטוח חיים ששווקו לפני מועד תחילת החוזר. למרות האמור, מוצע בטיטה כי גוף מוסדי יודיע למבוטחים בפוליסת ביטוח חיים ששווקו לפני מועד התחילה אודות מסלולי ההשקעה מותאמי הגיל ויאפשר להם להצטרף למסלולים אלו, לפי בחירתם.
- בחודש נובמבר 2014, פרסמה המפקחת חוזר בעניין התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כיסויים ביטוחיים, שמטרתו לקבוע הוראות שיצמצמו את החשש לניגודי עניינים בין מעסיק לעובדיו במהלך הצטרפות להסדרי חיסכון פנסיוני. במסגרת החוזר נקבעו מגבלות לעניין התנית רכישת כיסוי ביטוחי לאבדן כושר עבודה או מוות ("כיסוי ביטוחי") בניהול מוצר חיסכון פנסיוני אצל הגוף המוסדי, למנוע התניה של הנחות בדמי ניהול או הנחות בעלות הכיסוי הביטוחי בפוליסה פרטית ברכישת מוצר אחר אצל הגוף המוסדי, ולקבוע כי פרמיה שתוצג למבוטח בגין כיסוי ביטוחי תהיה עלות הכיסוי בפועל למשך כל תקופת הביטוח.
- בחודש מרס 2010, חוקק בארה"ב חוק ה-FATCA. מטרת החוק הינה לחייב מוסדות פיננסיים זרים (FFI-Foreign Financial Institutions) להעביר מידע אודות חשבונות המוחזקים על ידי לקוחות אמריקניים. על פי הוראות ה-FATCA, על כל הגופים הפיננסיים הזרים להתקשר בהסכם מיוחד עם רשות המיסים האמריקאית. על פי ההסכם, יתחייב הגוף הפיננסי לבצע בדיקת נאותות לבעלי חשבונות, ולהעביר לרשות המיסים האמריקאית אחת לשנה מידע אודות חשבונות שזוהו כ"אמריקאים". כמו כן, יתחייב הגוף הפיננסי להעביר מידע בדבר מספר וסך ערך החשבונות של בעלי חשבונות אשר סירבו לשתף פעולה. בנוסף, יתחייבו הגופים הפיננסיים, לנכות במקור עבור רשות המיסים האמריקאית 30% מכל תשלום ממקור הכנסה אמריקאי שמועבר אליהם, מכל אלו שאינם מצייתים להוראות ה-FATCA, הן מגופים פיננסיים והן מבעלי חשבונות בנק. יישום הוראות

ה-FATCA על ידי הגופים הפיננסיים בישראל צפוי לעורר קשיים רבים, לאור החסמים הקיימים בדין הישראלי, והעלויות התפעוליות הרבות בהן ייאלצו לשאת אותם גופים.

- בחודש יוני 2014, נחתם הסכם בין-מדינתי בין ממשלת ישראל לממשלת ארה"ב ליישום הוראות החוק האמור. על פי ההסכם ניתן פטור מדיווח למוסדות פיננסיים מסוימים ו/או לחשבונות בעלי מאפיינים המעידים כי קיים סיכון נמוך להעלמת מס באמצעותם. כמו כן, ניתן פטור מניכוי מס במקור ומדיווח ישירות ל-IRS. במקביל לבחינת הוראות ההסכם וההקלות שניתנו במסגרתו, החברה החלה ביישום הוראות החוק, לרבות באמצעות ביצוע בדיקות נאותות וזיהוי למצטרפים חדשים בחשבונות הרלוונטיים.

ביטוח כללי

- בחודש ינואר 2013, פרסם המפקח על הביטוח טיוטה לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי לחוזה ביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשע"ד-2014 והפוליסה התקנית לביטוח דירה הכלולה בהן. מעבר לתיקוני נוסח כאלה ואחרים, מוצע במסגרת הטיוטה להרחיב את הכיסויים הקיימים ו/או להוסיף לפוליסה התקנית כיסויי חובה, כגון: (1) כיסוי ביטוח ערך חילוף (ההפרש שבין ערך השוק של הדירה ביום קרות מקרה הביטוח כולל ערך הקרקע, לבין ערך ההקמה של מבנה הדירה או סכום הביטוח, לפי הנמוך), לדירה בבית משותף; (2) סיווג זכויות המבטח לסעדים הקבועים בחוק חוזה הביטוח ביחס למצב של ביטוח חסר, ועוד. בחודש מאי 2014 פורסמה טיוטה שנייה אשר במסגרתה בוצעו, בין היתר, התיקונים שלהלן (ביחס לטיוטה הראשונה):

במקום "ביטוח ערך חילוף לדירה בבית משותף", התווסף פרק "כיסוי סכום ביטוח נוסף בבית משותף", שעל פיו, במקרה של נזק לדירה בבית משותף כתוצאה מסיכון רעידת אדמה, בשיעור שאינו פחות מ-70% מסכום ביטוח הדירה, יהיה המבטח זכאי לתגמולי ביטוח לפי סכום ביטוח נוסף מוסכם מראש שיצוין בדף הרשימה, שלא יעלה על 100% מסכום ביטוח הדירה. כמו כן נקבע, כי כיסוי סכום ביטוח נוסף בבית משותף האמור, כמו גם ההרחבה לכיסוי צד שלישי - שנוספו לפוליסה התקנית - לא יהוו כיסויי חובה, אלא הרחבות אופציונאליות שניתן להציע למבטח. בנוסף, ובמקום הסייגים שנכללו בטיטה הראשונה למימוש הסעדים העומדים למבטח במקרה של ביטוח חסר (שמשמעותם הפחתת היקף חבות המבטח), נקבע באופן קטגורי, כי במקרה של ביטוח חסר, לא תפחת חבות המבטח כלל. כמו כן, הובהר, כי הגדרת רעידת אדמה, כוללת צונאמי כתוצאה מרעידת אדמה.

להערכת החברה, אם וככל שטיוטת התקנות תאושר ותהפוך לנוסח מחייב, ובשל השפעה מצטברת של מספר שינויים הכלולים בטיטה, צפוי גידול בהיקף התביעות ובגובה התביעה הממוצעת. בשלב זה, בטרם פורסם הנוסח הסופי של התקנות, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ההשפעות האמורות, אשר תלויות, בין היתר, בהתנהגות הגורמים המתחרים בשוק, בהתנהגות הלקוחות, בתנאי התחרות שיתפתחו ובמחירי השוק שיקבעו. הערכת החברה בעניין זה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, בשל שינויים נוספים בנוסח טיוטת התקנות ובשל הטעמים שפורטו לעיל.

- בחודש אפריל 2014, פורסמו תקנות התעבורה (תיקון מס' 5), התשע"ד-2014 (להלן, בס"ק זה: "התיקון"). במסגרת התיקון הורחבה, בין היתר, רשימת הנזקים המפורטים בתקנה 309 לתקנות התעבורה כמחייבים, כתנאי להמשך שימוש ברכב, תהליך בדיקה ואישור על ידי מנהל מקצועי באמצעות טופס ייעודי כמפורט בתקנה. כמו כן, הוטלה על מספר גורמים מקצועיים (כגון: שמאי רכב או מנהל מקצועי במפעל שתיקן את הרכב או מנהל מקצועי במפעל בודק, כהגדרתם בתיקון), חובה להודיע לרשות הרישוי כי לרכב נגרם "נזק בטיחותי" (כהגדרתו בתיקון) וכי הנזק תוקן. עוד נקבע במסגרת התיקון, כי במקרה שקיבלה רשות הרישוי הודעה כאמור, תירשם ברישיון הרכב הערה בנוסח: "נזק בטיחותי תוקן ונבדק".

בהמשך לנ"ל, התפרסמה ביום 2 ביולי 2014, הוראת נוהל מס' 23 הכוללת הוראות ליישום התיקון.

להערכת החברה, התיקון עלול להשפיע על היקף עלויות תביעות רכב רכוש ולהגדילן, בין היתר, בשל השפעת רישום ההערה ברישיון הרכב כי ספג "נזק בטיחותי", על ערכו של הרכב, וכתוצאה מכך על התמורה שתקבל החברה בגין עסקאות למימוש הניצולת של רכבים באובדן גמור או אובדן גמור להלכה מחד גיסא, ו/או על הגדלת תגמולי הביטוח בגין ירידת ערך, מאידך גיסא. עם זאת, לא ניתן, בשלב זה, להעריך את השלכות התיקון התלויות, בין היתר, באופן יישום התקנות על ידי הגורמים הרלוונטיים, בהתנהגות השחקנים בשוק ובמחירי השוק שייקבעו. הערכת החברה 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.

ביטוח בריאות

• בחודש נובמבר 2014, פרסמה המפקחת טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים, טיפולים מחליפי ניתוח והתייעצות בישראל), התשע"ד-2014 (להלן: "טיטוט התקנות") וכן טיוטת חוזר ביטוח הקובע הוראות יישום לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים, טיפולים מחליפי ניתוח והתייעצות בישראל), התשע"ד-2014 (להלן: "טיטוט החוזר"). עניינה של טיוטת התקנות המוצעת הינה קביעת תנאים אחידים לכיסויים ביטוחיים מסוג ניתוחים, טיפולים מחליפי ניתוח והתייעצויות בישראל במתכונת של פוליסה "תקנית" אחידה ומחייבת, הכוללת, בין היתר, הוראה לגבי "אופן מתן השירות", לפיה, מבטח יהא רשאי ליתן שירותים רק על ידי רופא שבהסדר עימו; הוראה הקובעת את סכומי ההשתתפות העצמית שישולמו על ידי מבוטחים בעת ביצוע ניתוח, התייעצות או טיפול מחליף ניתוח. בנוסף, מציינת המפקחת כי במקביל לתחולת התקנות תחול הסדרה זוה באותו עניין על קופות החולים. על פי טיוטת התקנות מועד התחילה נקבע ליום 1 במאי 2015. במסגרת טיוטת החוזר נקבעו הוראות בדבר פניות מבוטחים למי שהיו מבוטחים בפוליסות ניתוחים ערב תחילתן של התקנות לעניין אפשרות מעבר לפוליסה התואמת את הוראות התקנות וכן בדבר מידע שיש למסור למפקח בנוגע לפוליסות נשוא ההסדרה. בשלב זה, החברה לומדת את טיוטת התקנות וטיטוט החוזר הנ"ל והשלכותיהן האפשריות על פעילותה בתחום הבריאות. לאור העובדה שבמועד פרסום הדוח לא ניתן לדעת מה יהיה הנוסח הסופי של הוראות הדין הנ"ל, אין באפשרות החברה לאמוד את עוצמת והיקף ההשפעה של הטיטוט המוצעות על החברה.

• בחודש יוני 2014, פורסמו המלצות הוועדה המייעצת שהוקמה על ידי שרת הבריאות לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית (להלן: "ועדת גרמן"). בתחום הביטוחים הרפואיים (שב"ן וביטוחים מסחריים), הוועדה המליצה לפרק את רבדי תכניות השב"ן לשלושה רכיבים בלתי תלויים, אשר לא יהיה ביניהם סבסוד צולב: (א) רכיב ראשון – ניתוחים, ייעוץ אגב ניתוח, ייעוצים וחוות דעת שנייה. לרכיב זה יהיו תנאים אחידים לכל תכניות השב"ן ולחברות הביטוח ושיעור השתתפות עצמית זהה. לא ניתן יהיה למכור כיסוי לניתוחים או ייעוץ מלבד כיסוי זה אלא באישור המפקח ומשרד הבריאות, תעריפי הביטוח יבדקו ויעודכנו אחת לתקופה, יקבע נוהל להודעה על חידוש הביטוח בתום תקופת הביטוח, הפרמיה תשתנה לפי קבוצות גיל שיקבעו מראש ובאופן אחיד לקופות ולחברות הביטוח, שינוי פרמיות יהיה רק במועד שיקבע לכלל המבוטחים, הפרמיה לא תהיה תלויה בשאלה אם מבוטח רכש או לא רכש מוצר אחר (פוליסת הניתוחים האחידה), לא ניתן יהיה למכור מוצר ביטוח לכיסוי או הפחתה של ההשתתפות העצמית וביצוע הניתוחים ייעשה רק על ידי רופאים שבהסדר; (ב) רכיב שני – תרופות, ריון, שיניים, התפתחות הילד, העמקת שירותי סל; (ג) רכיב שלישי – כל השאר. המלצות נוספות של הוועדה בנוגע לביטוחי בריאות הינן: (א) ביטול כתבי שירות שאין בהם צורך; (ב) קביעת חובת שיבוב דו-צדדית בין קופות החולים לחברות הביטוח; (ג) איסור קשר בין חברת ביטוח לקופה בתפעול או בהסדרי רכש; (ד) קביעת קוד אתי בנוגע לפרסום ביטוחי

בריאיות; (ה) קיום בקרה של יועצים בלתי תלויים על הניתוחים במערכת הפרטית; (ו) גיבוש מנגנון לצמצום תמריצים הקיימים להסטת חולים מהציבורי לפרטי; (ז) הקמת ועדה מייעצת לבחינת יתר מרכיבי השב"ן הנמכרים כיום בחבילה (bundle) ופיקוח עליהם (ח) מסירת מידע לרגולטורים ולציבור לגבי מחירים, תורים, עלויות שיווק וכיוצ"ב; (ט) איסור הסדרי בלעדיות לגבי נותני שירותים (מנתחים ומוסדות); (י) הקמת אתר השוואת מחירים ואתר אינטרנט שיאפשר למבוטחים לברר אילו פוליסות בריאות ושב"ן קיימות על שמם; (יא) הסמכת המפקח על הביטוח לבחינת ה-Loss Ratio והתערבותו במידת הצורך; (יב) הסרת חסמים למעבר-מבוטחים מפוליסות קיימות לפוליסות חדשות ופיקוח כי חברות הביטוח לא יוכלו לחייב מבוטחים לעזוב את פוליסות הפרט. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת תוצאות המלצות הוועדה על החברה, בין היתר, לאור העובדה שאימוץ ההמלצות מחייב, בין השאר, הליכי חקיקה אשר במסגרתם יתכנו שינויים ביחס להמלצות הנ"ל.

2.9 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

2.9.1 התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

במהלך החודשים האחרונים התפרסמו מספר אינדיקטורים מקרו כלכליים שליליים שחזקו את ההערכה על פיה נמשכה ההאטה בפעילות הכלכלית במשק הישראלי. הדבר מתבטא, בין היתר, בנתוני הפעילות הריאלית, בנתוני האינפלציה ובעליה בשיעור האבטלה. בהקשר זה נציין שצמיחת המשק ברבעון השני של 2014, הסתכמה בכ- 1.5% בלבד כאשר אינדיקטורים מקרו כלכליים מצביעים על האטה נוספת ברבעון השלישי, בין היתר על רקע מבצע צוק איתן ברצועת עזה. בעקבות נתונים אלה עדכן בנק ישראל את תחזית הצמיחה למשק הישראלי בשנת 2014 לכ- 2.3% בלבד לעומת תחזית קודמת של כ- 2.9%.

על רקע ההאטה כאמור, סביבת האינפלציה במשק הישראלי נותרה נמוכה מאוד. במהלך 12 החודשים שהסתיימו בחודש אוגוסט 2014 נרשמה אינפלציה אפסית וציפיות האינפלציה לשנה הקרובה נותרו נמוכות ונעות סביב 1%, בסמוך לגבול התחתון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. מדד המחירים לצרכן אף ירד בחודש אוגוסט בשיעור של כ- 0.1%, בניגוד לתחזיות, שצפו במוצע עליה של 0.2% במדד המחירים. בעקבות נתוני המקרו החלשים ובעקבות רמת האינפלציה הנמוכה כאמור, החליט בנק ישראל להוריד את שיעור הריבית לחודש ספטמבר 2014 לרמת שפל היסטורי של 0.25%. במקביל ועל רקע הגידול ביתרת המשכנתאות ובמחירי הדירות (מחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן, עלו ב- 12 החודשים שהסתיימו ביולי 2014 בכ- 6.8%), פרסם החודש המפקח על הבנקים טיוטת הוראה המורה למערכת הבנקאית להגדיל את כריות ההון בהתאם להיקף האשראי לדיוור. מספר העסקאות בשוק הדיוור המשיך לרדת, על רקע אי הודאות השוררת בשוק, בין היתר לגבי תוכנית מע"מ אפס לדירות חדשות. במשק העולמי נרשמה במהלך התקופה הסקורה מגמה מעורבת. בעוד שבארה"ב ובבריטניה ניכרת התאוששות כלכלית המתבטאת בנתוני צמיחה חיוביים ומתחיל להסתמן תוואי מוניטרי של צמצום ההרחבה הכמותית, הרי שבאירופה, בסין, ביפן ובחלק מהמשקים המתעוררים מסתמן כי ההרחבה הכמותית תימשך. כך, למשל, הודיע הבנק המרכזי האירופאי על הקצאת כ- 82 מיליארד אירו לתוכנית ההלוואות ארוכת הטווח שלו ועל הורדת הריבית באירופה לרמה אפסית, כאשר גם ממשלת סין הודיעה בחודש אוקטובר 2014, על הזרמת כ- 81 מיליארד דולר לבנקים הגדולים במדינה. בארה"ב, הודיע הבנק המרכזי כי הוא מעריך שהריבית תמשיך להיות נמוכה לתקופה משמעותית ושהכלכלה ממשיכה להתאושש בקצב מתון. באוקראינה נמשכה המתיחות עם רוסיה דבר שהביא להטלת סנקציות נוספות מצד מדינות המערב על רוסיה. משאל העם שנערך בחודש אוקטובר 2014, לגבי עצמאות סקוטלנד מבריטניה נענה בשלילה ובעקבותיו סקוטלנד ובריטניה לא נפרדו.

2.9.2 שוקי האג"ח והמניות

במקביל לנתוני המקרו השליליים ועל רקע הריבית הנמוכה המשיכו שווקי ההון בישראל ובעולם לכבוש רמות שיא חדשות. מדד ת"א 25 עלה בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2014 בשיעור של כ- 9.8% לרמת שיא היסטורי חדש, כאשר מדד הדאו ג'ונס עלה בכ- 2.8% ומדד הקאק הצרפתי בכ- 2.8%. לעומת זאת, על רקע המשבר באוקראינה מדדי המניות ברוסיה ירדו בשיעור חד של למעלה מ- 20%. בלטו לחיוב מדדי הנדל"ן, הבנקים והתקשורת בבורסה בת"א שעלו בשיעור של עד כ- 7% לעומת מדד הביומד שירד בכ- 27%. שוק האג"ח אופיין במהלך החודשים האחרונים בהמשך מגמת ירידת תשואות על רקע סביבת הריבית הנמוכה ועל רקע ההרחבה הכמותית בעולם. מאז הורדת ריבית בנק ישראל בחודש אוגוסט 2014, חלה עלייה בביקושים לקרנות נאמנות המתמחות בניהול אג"ח קונצרני, כאשר רמת המרווחים בשוק זה מוסיפה להיות נמוכה. בסיכום שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2014, מדדי האג"ח המובילים בישראל עלו בשיעור של כ- 3% - 7%.

מתחילת שנת 2014 ועד לסוף הרבעון השלישי של שנת 2014, פוחת שערו היציג של השקל מול הדולר בכ- 6.5%, כאשר מול האירו יוסף השקל בכ- 2.8%.

2.9.3 התפתחויות לאחר תאריך המאזן

בסוף חודש אוקטובר 2014, הודיע הבנק המרכזי בארה"ב על סיום ההרחבה הכמותית בארה"ב. במקביל, הודיע הבנק המרכזי ביפן, כי החליט להרחיב את ההרחבה הכמותית ביפן ב- 10 טריליון ין נוספים, ל- 80 טריליון ין בשנה, תוך התמקדות באג"ח ארוכות (7-10 שנים).

בסמוך למועד פרסום הדוח, הודיעה חברת הדירוג הבינלאומית פיץ' על אשרור דירוג האשראי הבינלאומי של ישראל ברמה של A, אך הורידה את התחזית מ"חיובית" ל"יציבה". בדברי ההסבר להחלטת הדירוג, ציינה פיץ' לשלילה את ההוצאות הביטחוניות הגבוהות שנגרמו עקב מבצע 'צוק איתן', ואת השפעתן על המסגרת הפיסקאלית בשנים 2014-2015. נוסף על כך, ציינה חברת הדירוג את העלייה ביעדי הגרעון לשנים הקרובות. עוד מציינת חברת הדירוג, כי העימות עם חמאס והקיפאון בתהליך השלום מדגישים את הסיכונים הגיאופוליטיים המגבילים את דירוג האשראי של ישראל וכוללים גם את המתחות עם איראן והסכסוך בסוריה.

לאחר תאריך המאזן, המשיך מחיר הנפט להתדרדר בשווקי העולם כאשר הוא קרס בכ- 30% ממחירו בחודשים האחרונים. הירידה התלולה במחיר הנפט, עלולה להשפיע לשלילה במיוחד על רוסיה אשר מעל לשני שלישים מהיצוא שלה מקורו בענף האנרגיה (נפט וגז טבעי). הירידה במחיר הנפט בשילוב הסנקציות שהוטלו על רוסיה ע"י המערב בגלל המשבר באוקראינה ובשילוב המינוף הגבוה של חברות רוסיות אשר נטלו על עצמן חובות אדירים בהיקף של כ- 500 מיליארד דולר, מתוכו עליהן לפרוע כ- 130 מיליארד דולר כבר בשנה הבאה הביא להתרסקות הרובל, המטבע הלאומי של רוסיה, בכ- 25% בתוך כשלושה חודשים בלבד.

3. המצב הכספי

3.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

3.1.1 נתונים מתוך המאזנים המאוחדים

באלפי ש"ח	30 בספטמבר 2014	30 בספטמבר 2013	31 בדצמבר 2013
סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	18,872,697	15,519,811	16,278,352
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	9,586,843	8,807,335	9,082,747
נכסים אחרים	4,776,241	4,454,221	4,431,996
סך כל הנכסים	33,235,781	28,781,367	29,793,095
הון	1,623,642	1,453,539	1,484,244
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה	10,224,213	9,516,395	9,518,760
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה*	18,581,855	15,371,011	16,186,651
התחייבויות פיננסיות	1,289,339	1,051,450	1,054,613
התחייבויות אחרות	1,516,732	1,388,972	1,548,827
סך כל ההון והתחייבויות	33,235,781	28,781,367	29,793,095

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

סך הנכסים של החברה נכון ליום 30 בספטמבר, 2014, עומד על סך של 33,236 מיליוני ש"ח לעומת סך של 29,793 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013. הגידול בסך הנכסים נובע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו ומתוספת התשואה על הנכסים הפיננסיים כתוצאה מעליות השערים בשוקי ההון.

סך ההתחייבויות של החברה נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 עומד על סך של 31,612 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 28,309 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013. הגידול בסך ההתחייבויות נובע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו ומתוספת תשואה בגין התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

3.1.2 ההון העצמי

ההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה, נכון ליום 30 בספטמבר 2014, מסתכם בכ- 1,622 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 1,483 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013. הגידול בהון נובע מרווח נקי של כ- 88 מיליוני ש"ח ומגידול בקרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה וקרנות הון אחרות בסך של כ- 51 מיליוני ש"ח. לאחר תאריך המאזן, ביום 3 בנובמבר, 2014 חילקה החברה דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח (ראה סעיף 9.1 להלן).

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: "תקנות ההון") לחברה קיים, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של כ- 526 מיליוני ש"ח. בנוסף, סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח אשר מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה, מסתכמים בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח. בהתחשב בחלוקת הדיבידנד לאחר תאריך המאזן, עודף ההון בחברה הינו כ- 476 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

לאחר תאריך המאזן, ביום 11 בנובמבר 2014, חילקה אורות, דיבידנד במזומן, בסך 5 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים לעניין ההון העצמי ויעד הון בחברה, ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

4. תוצאות הפעילות

4.1 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

1-12/2013	% שינוי	7-9/2013	7-9/2014	% שינוי	1-9/2013	1-9/2014	באלפי ש"ח
4,421,250	9.5%	1,098,396	1,203,085	8.6%	3,281,606	3,562,608	פרמיות שהורווחו ברוטו
3,536,586	16.4%	870,531	1,012,949	13.5%	2,622,314	2,977,193	פרמיות שהורווחו בשייר
2,289,260	(11.5%)	732,633	648,706	(6.5%)	1,674,098	1,565,282	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
254,718	21.1%	64,181	77,718	25.8%	169,282	212,878	הכנסות מדמי ניהול
194,224	(42.2%)	53,593	30,951	(29.3%)	155,015	109,521	הכנסות מעמלות
656	154.3%	105	267	11.5%	286	319	הכנסות אחרות
4,539,221	9.2%	1,295,018	1,413,826	13.4%	3,266,443	3,703,588	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
843,749	10.2%	206,665	227,709	10.7%	623,634	690,629	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
397,391	11.4%	93,189	103,789	1.0%	285,953	288,672	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
94,477	(41.7%)	31,833	18,574	(36.9%)	74,165	46,808	הוצאות מימון
7,629		13,086	(511)	(62.1%)	14,517	5,506	חלק ברווחי חברה כלולה
408,235	(94.2%)	107,424	6,182	(63.4%)	385,317	141,002	רווח לפני מיסים על הכנסה
139,525	(93.0%)	34,296	2,412	(60.5%)	131,924	52,061	מיסים על הכנסה
268,710	(94.8%)	73,128	3,770	(64.9%)	253,393	88,941	רווח נקי
244,173	(80.5%)	77,233	15,074	(34.7%)	213,468	139,398	רווח כולל

4.2 פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו

1-12/2013	% שינוי	7-9/2013	7-9/2014	% שינוי	1-9/2013	1-9/2014	באלפי ש"ח
748,499	15.1%	183,564	211,228	9.2%	556,742	608,038	רכב רכוש
468,246	7.2%	114,240	122,478	2.6%	350,423	359,620	רכב חובה
518,290	3.2%	131,453	135,666	2.4%	390,876	400,443	ענפי רכוש ואחרים
272,389	6.8%	67,480	72,087	6.4%	198,284	211,000	ענפי חבויות אחרים
2,007,424	9.0%	496,737	541,459	5.5%	1,496,325	1,579,101	סך תחום ביטוח כללי תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
1,927,392	9.6%	475,174	520,946	10.2%	1,425,993	1,571,973	תחום בריאות
486,434	11.2%	126,485	140,680	14.5%	359,288	411,534	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
4,421,250	9.5%	1,098,396	1,203,085	8.6%	3,281,606	3,562,608	

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 3,563 מיליוני ש"ח לעומת 3,282 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 9%. בנטרול פעילותה של שומרה, אשר חולקה כדיבדנד בעין בחודש ינואר 2013 לחברה האם, חל גידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בשיעור של כ- 11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 1,203 מיליוני ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,098 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 10%.

הפרמיות בתקופת הדוח כוללות סך של 1,572 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 44% מסך כל הפרמיות שהורווחו, סך של 1,579 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 44% מסך כל הפרמיות שהורווחו וסך של 412 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 12% מסך כל הפרמיות שהורווחו. הפרמיות ברבעון השלישי של השנה כוללות סך של 521 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 43% מסך כל הפרמיות שהורווחו, סך של 541 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 45% מסך כל הפרמיות שהורווחו וסך של 141 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 12% מסך כל הפרמיות שהורווחו.

להסברים בדבר השינוי בפרמיות בתחומי הפעילות ראה סעיף 4.4 להלן.

4.3 תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

רווח (הפסד) מתחומי פעילות:

1-12/2013	% שינוי	7-9/2013	7-9/2014	% שינוי	1-9/2013	1-9/2014	באלפי ש"ח
							רווח מתחומי הפעילות לפני מס:
154,768	(30.8%)	21,048	14,557	(43.9%)	137,885	77,355	רווח מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
31,355	(12.9%)	13,899	12,101	(29.1%)	20,461	14,510	רווח מבריאות
165,603	(81.0%)	53,377	10,139	(58.7%)	176,384	72,856	רווח מביטוח כללי
							סך רווח לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח
351,726	(58.3%)	88,324	36,797	(50.8%)	334,730	164,721	רווח (הפסד) לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)*
56,509		19,100	(30,615)		50,587	(23,719)	סה"כ רווח לפני מס
408,235	(94.2%)	107,424	6,182	(63.4%)	385,317	141,002	מיסים על הכנסה
139,525	(93.0%)	34,296	2,412	(60.5%)	131,924	52,061	רווח נקי
268,710	(94.8%)	73,128	3,770	(64.9%)	253,393	88,941	מיוחס ל:
267,897	(95.1%)	72,928	3,572	(65.0%)	252,821	88,388	בעלי מניות בחברה
813	(1.0%)	200	198	(3.3%)	572	553	זכויות מיעוט
268,710	(94.8%)	73,128	3,770	(64.9%)	253,393	88,941	רווח נקי

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

רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות:

באלפי ש"ח	1-9/2014	1-9/2013	% שינוי	7-9/2014	7-9/2013	% שינוי	1-12/2013
רווח כולל מתחומי הפעילות לפני מס:							
רווח כולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	104,153	117,188	(11.1%)	2,903	22,623	(87.2%)	141,658
רווח כולל מבראות	19,416	14,926	30.1%	11,388	14,117	(19.3%)	28,368
רווח כולל מביטוח כללי	74,403	149,692	(50.3%)	6,949	54,855	(87.3%)	139,631
סך רווח כולל לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח	197,972	281,806	(29.7%)	21,240	91,595	(76.8%)	309,657
רווח (הפסד) כולל לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)*	24,033	47,240	(49.1%)	3,090	26,542	(88.4%)	66,957
סה"כ רווח כולל לפני מס	222,005	329,046	(32.5%)	24,330	118,137	(79.4%)	376,614
מיסים על הכנסה	82,607	115,578	(28.5%)	9,256	40,904	(77.4%)	132,441
רווח כולל	139,398	213,468	(34.7%)	15,074	77,233	(80.5%)	244,173
מיוחס ל:							
בעלי מניות בחברה	138,845	212,896	(34.8%)	14,876	77,033	(80.7%)	243,360
זכויות מיעוט	553	572	(3.3%)	198	200	(1.0%)	813
רווח כולל	139,398	213,468	(34.7%)	15,074	77,233	(80.5%)	244,173

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

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 89 מיליוני ש"ח, לעומת רווח שהסתכם בכ- 253 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 4 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 73 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל, המורכב מהרווח הנקי בתוספת השינוי נטו בקרן הון בגין נכסים זמינים למכירה ושינויים אחרים המשפיעים על ההון העצמי, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 139 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 213 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהגורמים הבאים: מעדכוני התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי (לרבות בשל עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים אשר השפעתם על הרווח, לפני מס, בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 54 מיליוני ש"ח). בנוסף, חל שינוי בהערכות בענף ביטוח חיים בשל הירידה בריבית חסרת הסיכון המשמשת לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות (ללא השפעת ההכנסות מהשקעות) ובאומדן ההתחייבויות לקצבה, אשר השפעתם על הרווח, לפני מס, בתקופת הדוח, הסתכמה לסך כולל של כ- 109 מיליוני ש"ח. כמו כן, חלה עלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות הנובעת בעיקרה מהגידול בהיקף העסקים. מנגד, חל גידול בהכנסות מדמי הניהול (קבועים ומשתנים) הנובע מהעלייה בתשואה הריאלית

שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן מירידה בהוצאות המימון בעיקר עקב השינויים במדד.

הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 15 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 77 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח הכולל ברבעון השלישי של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגורמים הבאים: מעדכוני התחייבויות בגין חוזי ביטוח (לרבות עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים הכוללים, בין היתר, עדכונים בחישובי הערכות בתחום הביטוח הכללי, שהשפעתם על הרווח, לפני מס, ברבעון השלישי, הסתכמה לסך של כ- 45 מיליוני ש"ח. בנוסף, חל שינוי בהערכות בענף ביטוח החיים בשל הירידה בריבית חסרת הסיכון המשמשת לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות (ללא השפעת הכנסות מהשקעות) ובאומדן ההתחייבויות לקצבה, אשר השפעתם על הרווח, לפני מס, ברבעון השלישי, הסתכמה לסך כולל של כ- 55 מיליוני ש"ח. כמו כן, חלה עלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות, הנובעת בעיקרה מהגידול בהיקף העסקים. מנגד, חל גידול בהכנסות מדמי הניהול (קבועים ומשתנים), הנובע מהעלייה בתשואה הריאלית שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וחלה ירידה בהוצאות המימון, בעיקר עקב השינויים במדד.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 104 מיליוני ש"ח, לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 117 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה מעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 3 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4.1 להלן.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 74 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 150 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 7 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.4.2 להלן.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 19 מיליוני ש"ח לעומת רווח לפני מיסים על הכנסה בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השלישי של השנה מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 11 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.4.3 להלן.

הרווח הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרי פעילות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 24 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 47 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרי פעילות ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 3 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל בסך של כ- 27 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת נובע בעיקר מירידת התשואה על הנכסים הפיננסיים (הכנסות מהשקעות) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד חלה ירידה בהוצאות מימון עקב השינויים במדד.

4.4 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

4.4.1 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

1-12/2013	% שינוי	7-9/2013	7-9/2014	% שינוי	1-9/2013	1-9/2014	באלפי ש"ח
1,927,392	9.6%	475,174	520,946	10.2%	1,425,993	1,571,973	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,933,484	(5.8%)	632,296	595,380	2.1%	1,381,556	1,410,165	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
254,718	21.1%	64,181	77,718	25.8%	169,282	212,878	הכנסות מדמי ניהול
23,548	36.9%	6,813	9,327	7.2%	20,619	22,109	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
3,401,475	1.3%	1,020,647	1,033,884	10.2%	2,435,329	2,682,798	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
307,153	7.4%	73,095	78,538	7.4%	228,691	245,571	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
228,525	10.2%	54,122	59,652	4.3%	161,778	168,733	רווח לפני מס
154,768	(30.8%)	21,048	14,557	(43.9%)	137,885	77,355	רווח כולל לפני מס
141,658	(87.2%)	22,623	2,903	(11.1%)	117,188	104,153	

הפרמיות בביטוח חיים הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 1,572 מיליוני ש"ח, לעומת 1,426 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 10%. ברבעון השלישי של השנה הסתכמו הפרמיות בביטוח חיים בכ- 521 מיליוני ש"ח לעומת 475 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10%. עיקר הגידול נובע מגידול בגביית דמי ביטוח בגין פוליסות ביטוח מנהלים שהופקו החל משנת 2004.

בנוסף, התקבלו בתקופת הדוח תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב ביטוח) בסך של כ- 1,141 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 543 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של השנה התקבלו תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב ביטוח) בסך של כ- 463 מיליוני ש"ח לעומת כ- 206 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 401 מיליוני ש"ח לעומת כ- 408 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת היו כ- 2.7% בתקופת הדוח לעומת כ- 3%, בתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 143 מיליוני ש"ח לעומת כ- 131 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון היו כ- 2.8% בתקופת הדוח, לעומת כ- 2.9%, בתקופה המקבילה אשתקד. פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות ביטוח (ללא מרכיב ביטוח) הסתכמו בכ- 262 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 179 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השלישי של השנה בסך של כ- 105 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 51 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 104 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 117 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים בתקופת הדוח נובע בעיקרו מעדכוני התחייבויות בגין חוזי ביטוח (לרבות עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים הכוללים, בין היתר, שינוי בשל הירידה בריבית חסרת הסיכון המשמשת לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות (ללא השפעת הריבית על ההכנסות מהשקעות) ושינוי באומדן ההתחייבויות לקצבה בסך כולל של כ- 109 מיליוני ש"ח. כמו כן, חלה עלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות הנובעת בעיקרה מהגידול בהיקף העסקים. מנגד, חל גידול בהכנסות מדמי הניהול (קבועים ומשתנים) הנובע מהעלייה בתשואה הריאלית שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 3 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים ברבעון השלישי נובע מעדכוני התחייבויות בגין חוזי ביטוח (לרבות עדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים הכוללים, בין היתר, שינוי בשל הירידה בריבית חסרת הסיכון המשמשת לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות (ללא השפעת הריבית על ההכנסות מהשקעות) ושינוי באומדן ההתחייבויות לקצבה, בסך כולל של כ- 55 מיליוני ש"ח). כמו כן, חלה עלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות הנובעת בעיקרה מהגידול בהיקף העסקים. מנגד, חל גידול בהכנסות מדמי הניהול (קבועים ומשתנים) הנובע מהעלייה בתשואה הריאלית שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים.

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 בספטמבר, 2014 הסתכמו לסך של כ- 18,519 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 15,315 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2013, גידול של כ- 21%. הגידול כאמור, נובע בעיקרו מהתשואה על הנכסים שהושגה בתקופת הדוח וכן מהכנסות מפרמיות בניכוי פדיונות של פוליסות.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קרן י'):

1-12/2013	7-9/2013	7-9/2014	1-9/2013	1-9/2014	
9.70%	2.34%	2.83%	6.05%	7.25%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
					תשואה ריאלית אחרי
7.69%	1.86%	2.29%	4.73%	5.75%	תשלום דמי ניהול
					תשואה נומינלית לפני
11.80%	3.65%	3.13%	8.18%	7.36%	תשלום דמי ניהול
					תשואה נומינלית אחרי
9.75%	3.17%	2.59%	6.84%	5.86%	תשלום דמי ניהול

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן ' החדשה):

1-12/2013	7-9/2013	7-9/2014	1-9/2013	1-9/2014	
9.70%	2.34%	2.83%	6.05%	7.25%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
8.37%	2.02%	2.32%	5.08%	6.30%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
11.80%	3.65%	3.13%	8.18%	7.36%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
10.44%	3.33%	2.83%	7.19%	6.41%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

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

1-12/2013	7-9/2013	7-9/2014	1-9/2013	1-9/2014	
1,287.7	429.5	415.2	895.4	915.9	רווחי ההשקעה הנומינליים שנזקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
120.8	31.0	37.3	88.2	106.5	דמי ניהול קבועים
133.9	33.4	40.4	81.1	106.3	דמי ניהול משתנים
254.7	64.4	77.7	169.3	212.8	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.

התשואה הריאלית נטו שנזקפה למבוטחים בתקופת הדוח הינה כ- 5.75%, לעומת 4.73% בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 213 מיליוני ש"ח לעומת כ- 169 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות דמי הניהול ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 78 מיליוני ש"ח לעומת כ- 64 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בגביית דמי הניהול נובע בעיקרו מגידול בגביית דמי ניהול משתנים בשל הגידול בתשואה הריאלית שהושגה למבוטחים ומגידול בדמי הניהול הקבועים הנובעים מהגידול בתיק הנכסים המנוהל.

4.4.2 תוצאות פעילות מגזר ביטוח כללי

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

עיקרי תוצאות תחום ביטוח כללי:

באלפי ש"ח	1-9/2014	1-9/2013	% שינוי	7-9/2014	7-9/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו	1,715,243	1,711,763	0.2%	543,138	511,249	6.2%	2,152,802
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	106,021	151,068	(29.8%)	46,262	49,370	(6.3%)	173,344
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	72,947	117,746	(38.0%)	17,198	41,794	(58.9%)	149,363
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	321,583	302,847	6.2%	107,958	101,035	6.9%	411,196
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	70,187	73,939	(5.1%)	23,981	24,284	(1.2%)	102,581
רווח לפני מס	72,856	176,384	(58.7%)	10,139	53,377	(81.0%)	165,603
רווח כולל לפני מס	74,403	149,692	(50.3%)	6,949	54,855	(87.3%)	139,631

הכנסות מפרמיה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,715 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 1,712 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, חל גידול של כ- 6% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 4% בהכנסות מפרמיה שהורווחה. הכנסות מפרמיה ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 543 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 511 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 6% בפרמיה ברוטו וגידול של כ- 9% בהכנסות מפרמיה שהורווחה ברוטו. לעניין פירוט השינוי בפרמיה ברוטו בענפי הביטוח הכללי ראה להלן.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 74 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 150 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל לפני מס נובעת מירידה ברווח הכולל לפני מס בתחום רכב רכוש בסך של כ- 37 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח הכולל לפני מס בענפי ביטוח אחרים בסך של כ- 46 מיליוני ש"ח, ומנגד מעלייה ברווח בתחום פעילות רכב חובה בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי ברבעון השלישי של השנה הסתכם בסך של כ- 7 מיליוני ש"ח לעומת הרווח הכולל לפני מס בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מירידה ברווח הכולל לפני מס בתחום רכב רכוש בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח הכולל לפני מס בענפי ביטוח אחרים (בעיקר בענפי חבויות אחרים) בסך של כ- 28 מיליוני ש"ח, ומנגד מעלייה ברווח הכולל לפני מס בתחום פעילות רכב חובה בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח.

לעניין פירוט השינוי ברווח הכולל לפני מס מענפי הביטוח הכללי ראה להלן.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב חובה

באלפי ש"ח	1-9/2014	1-9/2013	% שינוי	7-9/2014	7-9/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו	382,105	401,217	(4.8%)	117,799	113,448	3.8%	504,026
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	52,564	79,721	(34.1%)	24,573	24,448	0.5%	91,772
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	304,775	311,617	(2.2%)	109,206	110,990	(1.6%)	408,495
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	28,748	28,917	(0.6%)	9,683	9,446	2.5%	39,253
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	16,041	17,216	(6.8%)	5,463	5,484	(0.4%)	23,727
רווח לפני מס	55,860	67,593	(17.4%)	19,636	11,057	77.6%	80,773
רווח כולל לפני מס	58,511	51,164	14.4%	18,346	11,995	52.9%	64,268

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 382 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 401 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, חל גידול של כ- 4% בפרמיה ברוטו וגידול של כ- 10% בפרמיה שהורווחה. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בסך של כ- 118 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 113 מיליוני ש"ח, גידול של כ- 4% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 7% בהכנסות מפרמיה שהורווחה ברוטו. העלייה נובעת מגידול בהיקף תיק הלקוחות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 59 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 51 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה עלייה ברווח של כ- 13 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הינו כ- 18 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מעלייה בשחרור הצבירה ומעלייה בתשואה הריאלית על ההשקעות.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב רכוש

1-12/2013	% שינוי	7-9/2013	7-9/2014	% שינוי	1-9/2013	1-9/2014	באלפי ש"ח
811,726	10.4%	187,377	206,933	4.8%	638,499	669,227	פרמיות ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
27,856	(18.9%)	8,524	6,917	(26.3%)	24,545	18,078	רווח לפני מס
52,797	(76.5%)	17,094	4,013	(63.9%)	42,463	15,314	רווח כולל לפני מס
498,741	42.0%	108,268	153,716	21.5%	359,325	436,491	
176,633	16.5%	43,065	50,165	10.2%	129,990	143,243	
37,966	3.3%	8,939	9,237	(0.5%)	27,275	27,137	
52,984	(83.7%)	30,450	4,959	(66.5%)	58,881	19,712	
50,122	(86.3%)	30,539	4,198	(66.0%)	55,639	18,900	

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 669 מיליוני ש"ח לעומת כ- 638 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, מהתקופה המקבילה אשתקד חל גידול של כ- 12% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 15% בהכנסות מפרמיה שהורוחה ברוטו. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ- 207 מיליוני ש"ח לעומת כ- 187 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 10% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 15% בהכנסות מפרמיה שהורוחה ברוטו. הגידול בפרמיה נובע בעיקר כתוצאה הגידול בכמות כלי הרכב המבוטחים.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 19 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 56 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה ירידה ברווח הכולל לפני מס בסך של כ- 37 מיליוני ש"ח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הינו כ- 4 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווחיות נובעת בעיקר מעדכון התחייבויות בגין חוזי ביטוח (לרבות עדכון הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים והקטנה של הפרמיה בחסר שנרשמה בתקופה במקבילה אשתקד) ומירידה בהכנסות מהשקעות. כמו כן, חל גידול בהוצאות המכירה והשיווק עקב הגידול בהיקף העסקים. מנגד, חל שיפור ברווח החיתומי בתחום הפעילות.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום ביטוח כללי אחר

באלפי ש"ח	1-9/2014	1-9/2013	% שינוי	7-9/2014	7-9/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	663,911	672,047	(1.2%)	218,406	210,424	3.8%	837,050
רווח (הפסד) לפני מס	(2,716)	49,910		(14,456)	11,870		31,846
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(3,008)	42,889		(15,595)	12,321		25,241

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 664 מיליוני ש"ח לעומת כ- 672 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול שומרה חל גידול של כ- 1% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 5% בהכנסות מפרמיה שהורוחה ברוטו. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השלישי של השנה בכ- 218 מיליוני ש"ח לעומת כ- 210 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 4% בפרמיה ברוטו ובפרמיה שהורוחה ברוטו. הגידול נובע בעיקרו מגידול בהיקף העסקים.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 3 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה ירידה של כ- 44 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח בענפי החבויות בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח ומעלייה ברווח בענפי הרכוש האחרים בסך של כ- 6 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח לפני מס בתקופת הדוח בענפי החבויות נובעת בעיקר כתוצאה מעדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים. העלייה ברווח לפני מס בתקופת הדוח בענפי הרכוש האחרים נובעת משיפור חיתומי בעיקר בשל העובדה שבתקופה המקבילה אשתקד נרשמו תביעות בשל נזקי הסופה שאירעה בינואר 2013 ומנגד הוקטנה בתקופת הדוח עמלת מבטח המשנה כתוצאה ממספר תביעות גדולות שיוחסו למבטחי המשנה.

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הינו כ- 16 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 12 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח בענפי החבויות בסך של כ- 30 מיליוני ש"ח ומעלייה ברווח בענפי הרכוש האחרים בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח. הירידה ברווח לפני מס ברבעון השלישי בענפי החבויות נובעת בעיקר מעדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים לעומת התפתחות חיובית אשר נרשמה בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בענפי הרכוש האחרים נובעת משיפור חיתומי ומנגד הוקטנה בתקופת הדוח עמלת מבטח המשנה כתוצאה ממספר תביעות גדולות שיוחסו למבטחי המשנה.

4.4.3 תוצאות פעילות מגזר ביטוח בריאות

1-12/2013	% שינוי	7-9/2013	7-9/2014	% שינוי	1-9/2013	1-9/2014	באלפי ש"ח
486,434	11.2%	126,485	140,680	14.5%	359,288	411,534	פרמיות שהורווחו ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
50,440	(0.1%)	17,385	17,372	(28.8%)	40,961	29,181	הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה
12,828	(19.9%)	3,067	2,457	(14.3%)	10,191	8,737	אחרות הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
231,609	83.0%	79,161	144,871	194.0%	138,672	407,628	רווח לפני מס
132,468	25.5%	33,841	42,484	30.6%	97,491	127,329	רווח כולל לפני מס
56,408	(4.7%)	13,417	12,782	(12.8%)	42,885	37,411	
31,355	(12.9%)	13,899	12,101	(29.1%)	20,461	14,510	
28,368	(19.3%)	14,117	11,388	30.1%	14,926	19,416	

ההכנסות מפרמיה שהורווחה בביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 412 מיליוני ש"ח לעומת כ- 359 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 15%. ההכנסות מפרמיה שהורווחה ברבעון השלישי של השנה הסתכמו בכ- 141 מיליוני ש"ח לעומת כ- 126 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11%. העלייה בפרמיה שהורווחה נובעת מגידול בהיקף תיק הלקוחות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 19 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 15 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השלישי של השנה הסתכם בכ- 11 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 14 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע מגידול בפעילות ובהתאם מגידול בפרמיה המורווחת ומנגד מגידול מקביל בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ועמלות.

5. תזרימי מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 364 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 163 מיליוני ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 85 מיליוני ש"ח. לאחר השפעת שער החליפין על יתרות המזומנים שגרמה לקיטון בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח, תזרימי המזומנים גדלו בסך של כ- 281 מיליוני ש"ח. נכון לתאריך הדוח, יתרת המזומנים ושווי מזומנים הינה בסך של כ- 1,400 מיליוני ש"ח.

6. מקורות מימון

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה כ- 1,127 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 1,036 ליום 31 בדצמבר 2013. בתקופת הדוח בוצע גיוס חוב בחברה מאוחדת באמצעות כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 203 מיליוני ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 לעיל), ומנגד, בוצע פירעון של כתבי התחייבויות כמפורט להלן.

היקפן הממוצע של ההתחייבויות הפיננסיות בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 1,081 מיליוני ש"ח.

בתקופת הדוח, פרעה הקבוצה התחייבויות פיננסיות בסך של כ- 155 מיליוני ש"ח, המורכבים מהחזר קרן בסך של 117 מיליוני ש"ח וריבית בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח.

7. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

האורגנים המופקדים על בקרת העל בנוגע לדיווח הכספי בחברה הינם המנכ"ל ומנהל אגף חשבות וכספים, ברמת ההנהלה, וכן ועדת המאזן, שמונתה על ידי דירקטוריון החברה, ואשר תפקידה לדון ולהמליץ בפני דירקטוריון החברה בנושאים הנוגעים לדוחות הכספיים של החברה ובכלל זה חוות דעתו של רואה החשבון המבקר, נאותות הדוחות הכספיים, המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות (להלן: "ועדת המאזן"). יצוין, כי ועדת המאזן איננה ועדת הביקורת של החברה.

בוועדת המאזן מכהנים שלושה חברים כלהלן: אורי קויאטק (דח"צ ויו"ר ועדת המאזן), אורלי ירקוני ויחזקאל (חזי) צאיג (דח"צ). כל החברים בוועדה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. בישיבות ועדת המאזן נוכחים גם רואי החשבון המבקרים של החברה.

במסגרת בחינת התוצאות הכספיות וכחלק מתהליך הכנת הדוחות הכספיים, מתקיימים דיונים בהשתתפות המנכ"ל, מנהל אגף חשבות וכספים ומנהלי האגפים השונים בחברה ובהשתתפות גורמים מקצועיים רלוונטיים נוספים, בהם נבחנות סוגיות מרכזיות אשר להן השלכה על הדיווח הכספי תוך בדיקת סבירות הנתונים ובחינת סוגיות שעניינן מדיניות חשבונאית.

ועדת המאזן מתכנסת מספר ימים לפני מועד אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה, ובישיבתה מוצגים הדוחות הכספיים, נדונים עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה ושינויים שחלו בה, אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. הדוחות הכספיים נמסרים לחברי הדירקטוריון לעיון מספר ימים לפני מועד אישורם.

לקראת אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2014, התכנסה ועדת המאזן של החברה ביום 23 בנובמבר 2014. כל חברי ועדת המאזן נכחו בישיבה הנ"ל. בנוסף, השתתפו בישיבה נושאי משרה ומנהלים בקבוצה כמפורט להלן - ארי קלמן, יו"ר; מוטי רוזן, מנכ"ל; ערן גריפל, דירקטור; שי קומפל, מנהל אגף חשבות וכספים; מנחם הרפז, מנהל אגף ביטוח כללי; משה מורגנשטרן, מנהל אגף ביטוח חיים; אילן שגב, חשב ראשי; אתי הירשמן, המבקרת הפנימית; אברהם לוונגליק, האקטואר הראשי; נעמה חשמונאי, אקטוארית ממונה בביטוח כללי, רגינה אדין-חייקין, אקטוארית ממונה בביטוח חיים וקטי רזניק אקטוארית בביטוח בריאות; רואי החשבון המבקרים ושמעון עיר-שי, היועץ המשפטי.

8. בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)

הוראות סעיף 302 לחוק "Sarbanes-Oxley", שנחקק בארצות-הברית, והמיושמות בהתאם להוראות הממונה, קובעות כי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, יחתמו כל אחד בנפרד על הצהרה בנושא בקורות ונהלים לגבי הגילוי. לצורך קיום ההליך הנדרש על פי ההנחיות האמורות, ביצעה החברה, בין היתר, בחינה של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי וקיום דיונים בהשתתפות הגורמים השותפים להכנת הדוחות הכספיים.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2014, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

9. אירועים לאחר תאריך המאזן

9.1 חלוקת דיבידנד

ביום 3 בנובמבר 2014, חילקה החברה למנורה מבטחים החזקות, דיבידנד במזומן, בסך 50 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

הדירקטוריון מביע תודתו להנהלת החברה, למנהליה ועובדיה על עבודתם ותרומתם.

מוטי רוזן
מנהל כללי

ארי קלמן
י"ר הדירקטוריון

תל אביב, 26 בנובמבר, 2014

הצהרה (certification)

אני, **מוטי רוזן**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "**חברת הביטוח**") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2014 (להלן: "**הדוח**").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

מוטי רוזן
מנהל כללי

26 בנובמבר, 2014

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

הצהרה (certification)

אני, **שי קומפל**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

שי קומפל
משנה למנהל כללי
ומנהל אגף חשבות וכספים

26 בנובמבר, 2014

² כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

פרק ב': דוחות כספיים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
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 - 56	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
57 - 64	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
65 - 70	נספח ב' - פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי 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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר, 2014

נכסים

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
364,985	358,067	349,405	נכסים בלתי מוחשיים
189	174	200	נכסי מסים נדחים
963,929	921,036	995,183	הוצאות רכישה נדחות
422,101	413,260	472,421	רכוש קבוע
192,345	187,915	207,078	השקעות בחברות כלולות
70,962	71,657	72,809	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
96,330	92,172	97,801	נדל"ן להשקעה אחר
1,406,833	1,383,204	1,594,047	נכסי ביטוח משנה
95,352	109,234	78,366	נכסי מסים שוטפים
126,001	168,558	182,390	חייבים ויתרות חובה
495,333	580,348	586,614	פרמיות לגבייה
15,356,585	14,725,630	17,612,214	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,083,941	2,912,523	3,048,311	נכסי חוב סחירים
5,327,826	5,297,745	5,449,383	נכסי חוב שאינם סחירים
188,631	189,864	208,566	מניות
482,349	407,203	880,583	אחרות
9,082,747	8,807,335	9,586,843	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
753,834	604,506	1,055,457	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
365,569	358,271	344,953	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
29,793,095	28,781,367	33,235,781	סך כל הנכסים
16,278,352	15,519,811	18,872,697	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

<u>הון</u>			
291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
193,713	179,791	250,911	קרנות הון
664,162	647,620	745,809	יתרת עודפים
1,482,693	1,452,229	1,621,538	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,551	1,310	2,104	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,484,244	1,453,539	1,623,642	סך כל ההון
<u>התחייבויות</u>			
9,518,760	9,516,395	10,224,213	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
16,186,651	15,371,011	18,581,855	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
130,867	121,415	188,058	התחייבויות בגין מסים נדחים
126,036	127,576	142,731	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
555	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,291,369	1,139,981	1,185,943	זכאים ויתרות זכות
1,054,613	1,051,450	1,289,339	התחייבויות פיננסיות
28,308,851	27,327,828	31,612,139	סך כל ההתחייבויות
29,793,095	28,781,367	33,235,781	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

26 בנובמבר, 2014			
שי קומפל	מוטי רוזן	ארי קלמן	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנהל כללי	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	
ומנהל אגף חשבות וכספים			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 2014		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 2014		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]					
4,421,250	1,098,396	1,203,085	3,281,606	3,562,608	פרמיות שהורווחו ברוטו
884,664	227,865	190,136	659,292	585,415	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,536,586	870,531	1,012,949	2,622,314	2,977,193	פרמיות שהורווחו בשייר
2,289,260	732,633	648,706	1,674,098	1,565,282	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
254,718	64,181	77,718	169,282	212,878	הכנסות מדמי ניהול
194,224	53,593	30,951	155,015	109,521	הכנסות מעמלות
656	105	267	286	319	הכנסות אחרות
6,275,444	1,721,043	1,770,591	4,620,995	4,865,193	סך כל ההכנסות
4,994,994	1,416,732	1,610,542	3,543,934	4,380,990	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(455,773)	(121,714)	(196,716)	(277,491)	(677,402)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,539,221	1,295,018	1,413,826	3,266,443	3,703,588	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
843,749	206,665	227,709	623,634	690,629	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
396,980	93,189	103,789	285,542	288,672	הוצאות הנהלה וכלליות
411	-	-	411	-	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
94,477	31,833	18,574	74,165	46,808	הוצאות מימון
5,874,838	1,626,705	1,763,898	4,250,195	4,729,697	סך כל ההוצאות
7,629	13,086	(511)	14,517	5,506	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
408,235	107,424	6,182	385,317	141,002	רווח לפני מסים על ההכנסה
139,525	34,296	2,412	131,924	52,061	מסים על ההכנסה
268,710	73,128	3,770	253,393	88,941	רווח נקי
267,897	72,928	3,572	252,821	88,388	מיוחס ל:
813	200	198	572	553	בעלי המניות של החברה
268,710	73,128	3,770	253,393	88,941	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסיסי ומדולל (בש"ח)					
1.16	0.32	0.01	1.10	0.38	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה				
שהסתיימה				
ביום 31 בדצמבר 2013	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
268,710	73,128	3,770	253,393	88,941
(12,232)	(2,630)	12,633	(9,411)	10,724
89,733	29,676	56,634	41,534	158,685
(113,201)	(16,737)	(47,695)	(89,846)	(80,422)
1,780	404	590	1,452	2,838
(33,920)	10,713	22,162	(56,271)	91,825
(7,917)	6,608	8,358	(16,346)	34,627
(26,003)	4,105	13,804	(39,925)	57,198
2,299	-	(4,014)	-	(10,822)
833	-	(1,514)	-	(4,081)
1,466	-	(2,500)	-	(6,741)
(24,537)	4,105	11,304	(39,925)	50,457
244,173	77,233	15,074	213,468	139,398
243,360	77,033	14,876	212,896	138,845
813	200	198	572	553
244,173	77,233	15,074	213,468	139,398

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

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

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי ההוגן 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
סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
או יועברו לרווח והפסד

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר
ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
או יועברו לרווח והפסד

פריט של רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר
לרווח והפסד

רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה
מוגדרת

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

פריט של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועבר
לרווח והפסד

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו

סך-הכל רווח כולל

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת בשלום	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									
291,332	333,486	40,085	151,595	(5,001)	7,034	664,162	1,482,693	1,551	1,484,244
-	-	-	-	-	-	88,388	88,388	553	88,941
-	-	-	-	10,724	-	-	10,724	-	10,724
-	-	-	158,685	-	-	-	158,685	-	158,685
-	-	-	(80,422)	-	-	-	(80,422)	-	(80,422)
-	-	-	2,838	-	-	-	2,838	-	2,838
-	-	-	-	-	-	(10,822)	(10,822)	-	(10,822)
-	-	-	(30,583)	(4,044)	-	4,081	(30,546)	-	(30,546)
-	-	-	50,518	6,680	-	(6,741)	50,457	-	50,457
-	-	-	50,518	6,680	-	81,647	138,845	553	139,398
291,332	333,486	40,085	202,113	1,679	7,034	745,809	1,621,538	2,104	1,623,642

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

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 הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת משלום	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									
291,332	333,486	40,085	190,536	2,694	7,034	783,254	1,648,421	1,738	1,650,159
-	-	-	-	-	-	252,821	252,821	572	253,393
-	-	-	-	(9,411)	-	-	(9,411)	-	(9,411)
-	-	-	41,534	-	-	-	41,534	-	41,534
-	-	-	(89,846)	-	-	-	(89,846)	-	(89,846)
-	-	-	1,452	-	-	-	1,452	-	1,452
-	-	-	12,873	3,473	-	-	16,346	-	16,346
-	-	-	(33,987)	(5,938)	-	-	(39,925)	-	(39,925)
-	-	-	(33,987)	(5,938)	-	252,821	212,896	572	213,468
-	-	-	(20,633)	-	-	(388,455)	(409,088)	(1,000)	(410,088)
291,332	333,486	40,085	135,916	(3,244)	7,034	647,620	1,452,229	1,310	1,453,539

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (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

הטבת מס המתייחסת לפריטים של הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

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									
291,332	333,486	40,085	196,178	(6,190)	7,034	744,737	1,606,662	1,906	1,608,568
-	-	-	-	-	-	3,572	3,572	198	3,770
-	-	-	-	12,633	-	-	12,633	-	12,633
-	-	-	56,634	-	-	-	56,634	-	56,634
-	-	-	(47,695)	-	-	-	(47,695)	-	(47,695)
-	-	-	590	-	-	-	590	-	590
-	-	-	-	-	-	(4,014)	(4,014)	-	(4,014)
-	-	-	(3,594)	(4,764)	-	1,514	(6,844)	-	(6,844)
-	-	-	5,935	7,869	-	(2,500)	11,304	-	11,304
-	-	-	5,935	7,869	-	1,072	14,876	198	15,074
291,332	333,486	40,085	202,113	1,679	7,034	745,809	1,621,538	2,104	1,623,642

יתרה ליום 1 ביולי, 2014

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 הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת בשלום	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									
291,332	333,486	40,085	130,206	(1,639)	7,034	574,692	1,375,196	2,110	1,377,306
-	-	-	-	-	-	72,928	72,928	200	73,128
-	-	-	-	(2,630)	-	-	(2,630)	-	(2,630)
-	-	-	29,676	-	-	-	29,676	-	29,676
-	-	-	(16,737)	-	-	-	(16,737)	-	(16,737)
-	-	-	404	-	-	-	404	-	404
-	-	-	(7,633)	1,025	-	-	(6,608)	-	(6,608)
-	-	-	5,710	(1,605)	-	-	4,105	-	4,105
-	-	-	5,710	(1,605)	-	72,928	77,033	200	77,233
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
291,332	333,486	40,085	135,916	(3,244)	7,034	647,620	1,452,229	1,310	1,453,539

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

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 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 בספטמבר, 2013

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									
291,332	333,486	40,085	190,536	2,694	7,034	783,254	1,648,421	1,738	1,650,159
-	-	-	-	-	-	267,897	267,897	813	268,710
-	-	-	-	(12,232)	-	-	(12,232)	-	(12,232)
-	-	-	89,733	-	-	-	89,733	-	89,733
-	-	-	(113,201)	-	-	-	(113,201)	-	(113,201)
-	-	-	1,780	-	-	-	1,780	-	1,780
-	-	-	-	-	-	2,299	2,299	-	2,299
-	-	-	3,380	4,537	-	(833)	7,084	-	7,084
-	-	-	(18,308)	(7,695)	-	1,466	(24,537)	-	(24,537)
-	-	-	(18,308)	(7,695)	-	269,363	243,360	813	244,173
-	-	-	(20,633)	-	-	(388,455)	(409,088)	(1,000)	(410,088)
291,332	333,486	40,085	151,595	(5,001)	7,034	664,162	1,482,693	1,551	1,484,244

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

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 אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		נספח	
	ביום 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר			
	2013	2014	2013	2014		
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח					
	726,812	371,250	344,174	493,244	364,316	(א) <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
						מימוש השקעות (השקעות) בחברות כלולות, נטו
	(21,332)	2,284	5,714	(7,191)	(2,472)	דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
	2,128	1,940	2,965	2,128	3,967	השקעה ברכוש קבוע
	(71,255)	(13,734)	(36,868)	(53,546)	(77,392)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
	(154,747)	(33,805)	(28,794)	(113,717)	(88,737)	תמורה ממימוש רכוש קבוע
	2,557	1,030	606	2,073	1,908	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	(242,649)	(42,285)	(56,377)	(170,253)	(162,726)	
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
	-	-	-	-	202,172	קבלת התחייבויות פיננסיות (בניכוי הוצאות הנפקה)
	(137,655)	(57,724)	(52,907)	(134,684)	(117,024)	פרעון התחייבויות פיננסיות
	(136,643)	-	-	(136,643)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
	(1,000)	(1,000)	-	(1,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	(275,298)	(58,724)	(52,907)	(272,327)	85,148	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	(8,647)	(2,128)	(4,138)	(7,072)	(5,731)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
	200,218	268,113	230,752	43,592	281,007	עליה במזומנים ושווי מזומנים
	919,185	694,664	1,169,658	919,185	1,119,403	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	1,119,403	962,777	1,400,410	962,777	1,400,410	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
						(ב)
						(ג)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל- 9 חודשים שהסתיימו		ל- 3 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2013		2013	2014	2013	2014
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

268,710	73,128	3,770	253,393	88,941	רווח נקי לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(7,629)	(13,086)	511	(14,517)	(5,506)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
(1,563,215)	(585,888)	(448,100)	(1,109,678)	(1,187,790)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(202,046)	(71,770)	(96,023)	(171,558)	(154,387)	נכסי חוב סחירים
(431,481)	(151,451)	(82,987)	(321,313)	(177,717)	נכסי חוב שאינם סחירים
(41,298)	(4,743)	(7,549)	(29,336)	(19,232)	מניות
(15,772)	(39,574)	40,618	(36,859)	31,591	השקעות אחרות
(690,597)	(267,538)	(145,941)	(559,066)	(319,745)	
82,214	27,969	16,426	64,284	41,163	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(295)	(105)	35	(200)	(17)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע, נטו
858	-	-	-	-	ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
					עבור חוזים תלויי תשואה
(4,043)	-	-	-	-	עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					פחת והפחתות:
31,287	8,298	8,290	22,642	25,546	רכוש קבוע
127,111	33,211	34,615	92,999	104,318	נכסים בלתי מוחשיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
2,461,576	748,114	937,797	1,645,936	2,395,204
357,446	179,995	196,284	355,081	705,453
1,302	1,041	(261)	1,470	(2,225)
33,958	(16,383)	(17,909)	57,587	(187,214)
(105,677)	(6,611)	(4,488)	(62,784)	(31,254)
139,525	34,296	2,412	131,924	52,061
(67,747)	(34)	(662)	(67,583)	(1,847)
(1,284,258)	(32,415)	(437,710)	(962,337)	(1,348,294)
(33,856)	(17)	(339)	(33,741)	(1,471)
(6,246)	(5,667)	91,590	246,981	(311,490)
(56,763)	13,224	27,889	(141,778)	(91,281)
22,189	16,397	(43,199)	(20,368)	(56,389)
222,078	1,606	(20,452)	42,343	(92,126)
4,839	1,797	3,690	4,080	5,873
(335,943)	138,204	200,478	(306,725)	(307,031)
(63,612)	(20,147)	(23,680)	(52,949)	(46,752)
768,630	156,097	132,313	544,131	501,156
(133,160)	(9,859)	(18,358)	(111,458)	(87,273)
78,428	284	3,275	56,514	75,271
143,759	33,543	46,376	110,338	140,004
794,045	159,918	139,926	546,576	582,406
726,812	371,250	344,174	493,244	364,316

(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, נטו
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 (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- 9 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

(ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

619,096	331,983	882,391	619,096	753,834
300,089	362,681	287,267	300,089	365,569
<u>919,185</u>	<u>694,664</u>	<u>1,169,658</u>	<u>919,185</u>	<u>1,119,403</u>

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה(ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

753,834	604,506	1,055,457	604,506	1,055,457
365,569	358,271	344,953	358,271	344,953
<u>1,119,403</u>	<u>962,777</u>	<u>1,400,410</u>	<u>962,777</u>	<u>1,400,410</u>

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה(ד) פעילות שאינה במזומן
חלוקת מניות חברה שאוחדה בעבר
כדיבידנד בעין לבעלים

56,987	-	-	56,987	-
68,958	-	-	68,958	-
28,264	-	-	28,264	-
11,091	-	-	11,091	-
112,851	-	-	112,851	-
16,533	-	-	16,533	-
134,492	-	-	134,492	-
1,280,106	-	-	1,280,106	-
(1,307,751)	-	-	(1,307,751)	-
(10,040)	-	-	(10,040)	-
(1,012)	-	-	(1,012)	-
(10,579)	-	-	(10,579)	-
(107,075)	-	-	(107,075)	-
(380)	-	-	(380)	-
<u>272,445</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>272,445</u>	<u>-</u>

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נדל"ן להשקעה אחר

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

פרמיות לגביה

השקעות פיננסיות אחרות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין מסים נדחים

התחייבויות בשל הטבות לעובדים

התחייבויות בגין מסים שוטפים

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פיננסיות

סה"כ

רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן להשקעה אחר כנגד זכאים ויתרות זכות

6,107	-	-	6,107	-
-------	---	---	-------	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

תאור החברה

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - החברה) נשלטת על-ידי מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן - החברה האם), שהינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב יפו, המחזיקה ב- 100% מהון המניות של החברה. החברה פועלת בכל ענפי הביטוח העיקריים ובכללם ביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוח בריאות.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים יחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות השנתיים, למעט האמור להלן:

1. תיקונים ל- IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה, בדבר קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

ה- IASB פרסם תיקונים ל- IAS 32 (להלן - התיקונים ל- IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל- IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז). התיקונים ל- IAS 32 קובעים, בין היתר, כי הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה, אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. כמו כן, התיקונים ל- IAS 32 קובעים שעל מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה. ליישום התיקונים לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) - היטלים

בחודש מאי 2013 פרסם ה- IASB את פרשנות מספר 21 של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC 21) (להלן - הפרשנות) בדבר היטלים המוטלים על ידי מוסדות ממשלה באמצעות חקיקה. על פי הפרשנות, התחייבות לתשלום היטל תוכר רק בעת קרות האירוע היוצר את המחויבות לתשלום. ליישום הפרשנות לראשונה לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, נדרשת הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014, עדכנה החברה את האומדנים האקטואריים בחישוב ההתחייבויות לקצבה מובטחת. כתוצאה מהעדכון קטן הרווח הכולל לפני מס בסך של 32 מיליוני ש"ח ולאחר מס בסך של 20 מיליוני ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) תיקונים ל- IFRS 11 - הסדרים משותפים, בדבר רכישת זכויות בפעילות משותפת המהווה עסק כהגדרתו ב- IFRS 3

ביום 6 במאי, 2014, פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 11 - הסדרים משותפים (להלן - התיקונים), אשר דנים בטיפול החשבונאי ברכישת זכויות בפעילות משותפת המהווה עסק כהגדרתו ב- IFRS 3.

התיקונים קובעים כי הזכויות הנרכשות בעסקה כאמור יטופלו כצירוף עסקים על פי IFRS 3 ותקנים רלוונטיים נוספים, לרבות מדידת הנכסים וההתחייבויות המזוהים על פי שוויים ההוגן, הכרה במסים נדחים הנובעים ממדידה זו, טיפול בעלויות עסקה והכרה במוניטין או רווח מרכישה הזדמנותית.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016. אימוץ מוקדם אפשרי.

(2) IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה- IASB במאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1- זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2- זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3- קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4- הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5- הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

כמו כן, התקן קובע את הטיפול החשבונאי בעלויות תוספתיות (incremental) הכרוכות בהשגת חוזה ובעלויות הקשורות במישרין למילוי החוזה.

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2017. אימוץ מוקדם אפשרי. התקן מאפשר לבחור ביישום למפרע חלקי עם הקלות מסוימות, שלפיו התקן ייושם על חוזים קיימים החל מתקופת היישום לראשונה ואילך, ולא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה כל עוד נכללים גילויים השוואתיים שנקבעו בתקן.

(3) תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 בדבר שיטות פחת והפחתה מקובלות

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות. התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס.

לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016. אימוץ מוקדם אפשרי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

(4) IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בהמשך לאמור בביאור 2.כז. לדוחות השנתיים, בדבר גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם לעניין IFRS 9, בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הגרסה הסופית והמלאה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: התקן הסופי), הכוללת את הנושאים הבאים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

השינויים העיקריים בין התקן הסופי לבין שלבי התקן, שפורסמו בעבר הינם:

סיווג ומדידה - התקן הסופי כולל קטגוריה נוספת לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים המהווים מכשירי חוב. נכסים פיננסיים המסווגים לקטגוריה זו יימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, וההפרשים שנזקפו לרווח הכולל האחר כאמור, יסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקנים תנאים ספציפיים, כגון בעת גריעת הנכס. יצוין שהכנסות מימון, הפרשי שער והפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים כאמור יוכרו ברווח או הפסד. הסיווג לקטגוריה זו אפשרי עבור מכשירי חוב המקיימים את המבחנים הבאים, במצטבר:

א. על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

ב. הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא גם לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים ממנו וגם לממשו.

ירידת ערך - בתקן הסופי נכלל נושא ירידת ערך נכסים פיננסיים, אשר קובע את מודל הפסדי האשראי הצפויים וזאת חלק המודל הקיים ב- IAS 39, שהוא מודל הפסדי אשראי שהתהוו. מודל הפסדי האשראי הצפויים מיושם על נכסים המהווים מכשירי חוב שנמדדים בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. המודל מציג גישה כללית וגישה פשוטה יותר לחישוב ירידת הערך:

א. גישה כללית - יש להכיר בהפסדי אשראי כתוצאה מאירועי כשל אשראי, שיתכן שיתרחשו בתקופה של שנים עשר החודשים העוקבים, וזאת בתנאי שלא חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר. לעומת זאת, אם התרחשה עליה משמעותית בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר, יש להכיר בהפרשה להפסד בגין הפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר.

ב. גישה פשוטה יותר (חלה במקרים מסוימים ולגבי קבוצות מסוימות של נכסים בלבד) - לפי גישה זו, יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים להתרחש במשך יתרת אורך החיים של החשיפה בגין אותו מכשיר, ללא כל קשר להתרחשות שינויים בסיכון האשראי מאז מועד ההכרה לראשונה במכשיר.

התקן הסופי ייושם למפרע, בכפוף להקלות מסוימות שנקבעו בו, החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018. אימוץ מוקדם אפשרי.

(5) תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 בדבר מכירה או העברה של נכסים בין חברה מחזיקה לחברה כלולה או עסקה משותפת שלה

בספטמבר 2014, פרסם ה- IASB תיקונים ל- IFRS 10 ול- IAS 28 (להלן - התיקונים) אשר דנים בטיפול החשבונאי במכירה או העברה של נכסים (נכס, קבוצת נכסים או חברה בת) בין החברה המחזיקה לבין חברה כלולה או עסקה משותפת שלה.

התיקונים קובעים כי כאשר החברה המחזיקה מאבדת שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שאינה מהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יבוטל הרווח באופן חלקי, כך שהרווח שיוכר הוא הרווח בגין המכירה לחיצוניים בלבד. התיקונים מוסיפים כי במידה והזכויות הנוותרות בידי החברה המחזיקה מהוות נכס פיננסי כהגדרתו ב- IFRS 9, יוכר הרווח באופן מלא.

אם מדובר באיבוד שליטה בחברת בת או בקבוצת נכסים שמהווה עסק בעסקה עם חברה כלולה או עסקה משותפת שלה, יוכר הרווח באופן מלא.

התיקונים ייושמו בדרך של מכאן ולהבא החל מעסקאות שהתרחשו בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את ההשפעות האפשריות של התקנים, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתם, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

6.5	0.1	(0.3)	30 בספטמבר, 2014
(5.3)	2.0	1.8	30 בספטמבר, 2013

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

7.5	0.3	(0.3)	30 בספטמבר, 2014
(2.2)	1.3	0.5	30 בספטמבר, 2013

(7.0)	1.9	1.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013
-------	-----	-----	------------------------------------

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בחסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.

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 ואחרים 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 שאינה מיוחסת למגזרי פעילות, כוללת פעילות של תיווך ביטוחי והכנסות מהשקעות והוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי הפעילות האחרים.

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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
3,562,608	-	-	1,579,101	411,534	1,571,973
585,415	-	-	409,260	85,450	90,705
2,977,193	-	-	1,169,841	326,084	1,481,268
1,565,282	(13,975)	33,890	106,021	29,181	1,410,165
212,878	-	-	-	-	212,878
109,521	(3,746)	9,474	72,947	8,737	22,109
319	-	319	-	-	-
4,865,193	(17,721)	43,683	1,348,809	364,002	3,126,420
4,380,990	-	-	1,290,564	407,628	2,682,798
(677,402)	-	-	(409,438)	(222,176)	(45,788)
3,703,588	-	-	881,126	185,452	2,637,010
690,629	(3,854)	-	321,583	127,329	245,571
288,672	(13,867)	26,208	70,187	37,411	168,733
46,808	-	41,194	2,886	91	2,637
4,729,697	(17,721)	67,402	1,275,782	350,283	3,053,951
5,506	-	-	(171)	791	4,886
141,002	-	(23,719)	72,856	14,510	77,355
81,003	-	47,752	1,547	4,906	26,798
222,005	-	24,033	74,403	19,416	104,153
ליום 30 בספטמבר, 2014					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,224,213	-	-	3,996,904	1,004,207	5,223,102
18,581,855	-	-	-	62,625	18,519,230

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
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
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
רווח (הפסד) 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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,425,993	359,288	1,496,325	-	-	3,281,606
93,285	85,781	480,226	-	-	659,292
1,332,708	273,507	1,016,099	-	-	2,622,314
1,381,556	40,961	151,068	114,126	(13,613)	1,674,098
169,282	-	-	-	-	169,282
20,619	10,191	117,746	13,295	(6,836)	155,015
-	-	-	286	-	286
2,904,165	324,659	1,284,913	127,707	(20,449)	4,620,995
2,435,329	138,672	969,933	-	-	3,543,934
(59,693)	24,927	(242,725)	-	-	(277,491)
2,375,636	163,599	727,208	-	-	3,266,443
228,691	97,491	302,847	1,722	(7,117)	623,634
161,778	42,885	73,779	20,432	(13,332)	285,542
-	-	160	251	-	411
4,975	223	4,535	64,432	-	74,165
2,771,080	304,198	1,108,529	86,837	(20,449)	4,250,195
4,800	-	-	9,717	-	14,517
137,885	20,461	176,384	50,587	-	385,317
(20,697)	(5,535)	(26,692)	(3,347)	-	(56,271)
117,188	14,926	149,692	47,240	-	329,046
ליום 30 בספטמבר, 2013					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
5,107,385	769,477	3,639,533	-	-	9,516,395
15,315,211	55,800	-	-	-	15,371,011

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
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך הכל 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 בספטמבר, 2014					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,203,085	-	-	541,459	140,680	520,946
190,136	-	-	133,022	28,392	28,722
1,012,949	-	-	408,437	112,288	492,224
648,706	(4,662)	(5,646)	46,262	17,372	595,380
77,718	-	-	-	-	77,718
30,951	(1,235)	3,204	17,198	2,457	9,327
267	-	267	-	-	-
1,770,591	(5,897)	(2,175)	471,897	132,117	1,174,649
1,610,542	-	-	431,787	144,871	1,033,884
(196,716)	-	-	(103,811)	(80,108)	(12,797)
1,413,826	-	-	327,976	64,763	1,021,087
227,709	(1,271)	-	107,958	42,484	78,538
103,789	(4,626)	12,000	23,981	12,782	59,652
18,574	-	16,440	840	58	1,236
1,763,898	(5,897)	28,440	460,755	120,087	1,160,513
(511)	-	-	(1,003)	71	421
6,182	-	(30,615)	10,139	12,101	14,557
18,148	-	33,705	(3,190)	(713)	(11,654)
24,330	-	3,090	6,949	11,388	2,903

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 (ההפסדים)
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
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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,098,396	-	-	496,737	126,485	475,174
227,865	-	-	168,139	28,169	31,557
870,531	-	-	328,598	98,316	443,617
732,633	(5,247)	38,829	49,370	17,385	632,296
64,181	-	-	-	-	64,181
53,593	(1,215)	3,134	41,794	3,067	6,813
105	-	105	-	-	-
1,721,043	(6,462)	42,068	419,762	118,768	1,146,907
1,416,732	-	-	316,924	79,161	1,020,647
(121,714)	-	-	(77,033)	(21,690)	(22,991)
1,295,018	-	-	239,891	57,471	997,656
206,665	(1,306)	-	101,035	33,841	73,095
93,189	(5,156)	6,522	24,284	13,417	54,122
31,833	-	27,933	1,175	140	2,585
1,626,705	(6,462)	34,455	366,385	104,869	1,127,458
13,086	-	11,487	-	-	1,599
107,424	-	19,100	53,377	13,899	21,048
10,713	-	7,442	1,478	218	1,575
118,137	-	26,542	54,855	14,117	22,623

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
ברוטו
חלקם של מבטחי 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
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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,421,250	-	-	2,007,424	486,434	1,927,392
884,664	-	-	647,671	113,125	123,868
3,536,586	-	-	1,359,753	373,309	1,803,524
2,289,260	(18,287)	150,279	173,344	50,440	1,933,484
254,718	-	-	-	-	254,718
194,224	(8,380)	16,865	149,363	12,828	23,548
656	-	656	-	-	-
6,275,444	(26,667)	167,800	1,682,460	436,577	4,015,274
4,994,994	-	-	1,361,910	231,609	3,401,475
(455,773)	-	-	(365,097)	(15,607)	(75,069)
4,539,221	-	-	996,813	216,002	3,326,406
843,749	(8,790)	1,722	411,196	132,468	307,153
396,980	(17,877)	27,503	102,421	56,408	228,525
411	-	251	160	-	-
94,477	-	82,357	5,614	338	6,168
5,874,838	(26,667)	111,833	1,516,204	405,216	3,868,252
7,629	-	542	(653)	(6)	7,746
408,235	-	56,509	165,603	31,355	154,768
(31,621)	-	10,448	(25,972)	(2,987)	(13,110)
376,614	-	66,957	139,631	28,368	141,658
ליום 31 בדצמבר, 2013					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
9,518,760	-	-	3,617,395	788,406	5,112,959
16,186,651	-	-	-	57,539	16,129,112

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 (הפסדי) חברות כלולות
 רווח לפני מסים על ההכנסה
 רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
 סך הכל הרווח 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)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	סה"כ	ענפי
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
382,105	669,227	427,240	236,671	1,715,243	פרמיות ברוטו
7,574	28,616	256,519	65,935	358,644	פרמיות ביטוח משנה
374,531	640,611	170,721	170,736	1,356,599	פרמיות בשייר
(22,485)	(117,271)	(18,837)	(28,165)	(186,758)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
352,046	523,340	151,884	142,571	1,169,841	פרמיות שהורווחו בשייר
52,564	18,078	9,665	25,714	106,021	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	15,314	54,251	3,382	72,947	הכנסות מעמלות
404,610	556,732	215,800	171,667	1,348,809	סך כל ההכנסות
304,775	436,491	344,002	205,296	1,290,564	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(1,530)	(70,627)	(276,960)	(60,321)	(409,438)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
303,245	365,864	67,042	144,975	881,126	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
28,748	143,243	105,771	43,821	321,583	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,041	27,137	17,637	9,372	70,187	הוצאות הנהלה וכלליות
613	755	1,040	478	2,886	הוצאות מימון
348,647	536,999	191,490	198,646	1,275,782	סך כל ההוצאות
(103)	(21)	(7)	(40)	(171)	חלק בהפסדי חברות כלולות
55,860	19,712	24,303	(27,019)	72,856	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,651	(812)	(1,007)	715	1,547	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
58,511	18,900	23,296	(26,304)	74,403	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,796,866	530,196	503,541	1,166,301	3,996,904	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)
1,714,429	486,365	121,972	731,208	3,053,974	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 2014 (בלתי מבוקר)

(*) 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 82% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	ענפי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	ענפי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	ענפי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
401,217	638,499	439,182	232,865	1,711,763	פרמיות ברוטו
8,129	144,181	283,854	103,200	539,364	פרמיות ביטוח משנה
393,088	494,318	155,328	129,665	1,172,399	פרמיות בשייר
(50,794)	(71,963)	(15,707)	(17,836)	(156,300)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
342,294	422,355	139,621	111,829	1,016,099	פרמיות שהורווחו בשייר
79,721	24,545	11,833	34,969	151,068	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	42,463	62,837	12,446	117,746	הכנסות מעמלות
422,015	489,363	214,291	159,244	1,284,913	סך כל ההכנסות
311,617	359,325	200,013	98,978	969,933	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(4,608)	(87,461)	(126,556)	(24,100)	(242,725)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
307,009	271,864	73,457	74,878	727,208	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
28,917	129,990	101,365	42,575	302,847	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,136	27,195	19,236	10,212	73,779	הוצאות הנהלה וכלליות
80	80	-	-	160	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,280	1,353	1,251	651	4,535	הוצאות מימון
354,422	430,482	195,309	128,316	1,108,529	סך כל ההוצאות
67,593	58,881	18,982	30,928	176,384	רווח לפני מסים על ההכנסה
(16,429)	(3,242)	(944)	(6,077)	(26,692)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
51,164	55,639	18,038	24,851	149,692	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,704,103	477,726	409,082	1,048,622	3,639,533	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)
1,612,599	357,982	109,423	641,490	2,721,494	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

(* 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)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	ענפי סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
117,799	206,933	137,555	80,851	543,138	פרמיות ברוטו
2,512	7,751	84,696	29,845	124,804	פרמיות ביטוח משנה
115,287	199,182	52,859	51,006	418,334	פרמיות בשייר
4,679	(9,428)	(1,554)	(3,594)	(9,897)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
119,966	189,754	51,305	47,412	408,437	פרמיות שהורווחו בשייר
24,573	6,917	3,480	11,292	46,262	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	4,013	12,616	569	17,198	הכנסות מעמלות
144,539	200,684	67,401	59,273	471,897	סך כל ההכנסות
109,206	153,716	74,614	94,251	431,787	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(225)	(17,700)	(57,576)	(28,310)	(103,811)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
108,981	136,016	17,038	65,941	327,976	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,683	50,165	33,687	14,423	107,958	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,463	9,237	6,075	3,206	23,981	הוצאות הנהלה וכלליות
171	183	353	133	840	הוצאות מימון
124,298	195,601	57,153	83,703	460,755	סך כל ההוצאות
(605)	(124)	(39)	(235)	(1,003)	חלק בהפסדי חברות כלולות
19,636	4,959	10,209	(24,665)	10,139	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1,290)	(761)	(515)	(624)	(3,190)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
18,346	4,198	9,694	(25,289)	6,949	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 78% 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-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	ענפי	
ס"ח	ס"ח	ס"ח	ס"ח	ס"ח	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
113,448	187,377	134,757	75,667	511,249	פרמיות ברוטו
2,331	44,328	91,347	38,833	176,839	פרמיות ביטוח משנה
111,117	143,049	43,410	36,834	334,410	פרמיות בשייר
792	(5,126)	(1,557)	79	(5,812)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
111,909	137,923	41,853	36,913	328,598	פרמיות שהורווחו בשייר
24,448	8,524	4,349	12,049	49,370	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	17,094	19,605	5,095	41,794	הכנסות מעמלות
136,357	163,541	65,807	54,057	419,762	סך כל ההכנסות
110,990	108,268	52,706	44,960	316,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(924)	(27,516)	(35,816)	(12,777)	(77,033)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
110,066	80,752	16,890	32,183	239,891	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,446	43,065	34,595	13,929	101,035	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,484	8,939	6,416	3,445	24,284	הוצאות הנהלה וכלליות
304	335	344	192	1,175	הוצאות מימון
125,300	133,091	58,245	49,749	366,385	סך כל ההוצאות
11,057	30,450	7,562	4,308	53,377	רווח לפני מסים על ההכנסה
938	89	65	386	1,478	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
11,995	30,539	7,627	4,694	54,855	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

(*) 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 86% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש (ואחרים *)	ענפי חבויות (אחרים **)	סה"כ	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
504,026	811,726	548,314	288,736	2,152,802	פרמיות ברוטו
10,696	186,165	354,167	129,951	680,979	פרמיות ביטוח משנה
493,330	625,561	194,147	158,785	1,471,823	פרמיות בשייר
(35,780)	(58,136)	(7,429)	(10,725)	(112,070)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
457,550	567,425	186,718	148,060	1,359,753	פרמיות שהורווחו בשייר
91,772	27,856	13,386	40,330	173,344	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	52,797	79,466	17,100	149,363	הכנסות מעמלות
549,322	648,078	279,570	205,490	1,682,460	סך כל ההכנסות
408,495	498,741	303,059	151,615	1,361,910	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(4,864)	(119,986)	(199,742)	(40,505)	(365,097)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
403,631	378,755	103,317	111,110	996,813	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
39,253	176,633	137,790	57,520	411,196	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
23,647	37,886	26,707	14,181	102,421	הוצאות הנהלה וכלליות
80	80	-	-	160	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,540	1,665	1,587	822	5,614	הוצאות מימון
468,151	595,019	269,401	183,633	1,516,204	סך כל ההוצאות
(398)	(75)	(23)	(157)	(653)	חלק בהפסדי חברות כלולות
80,773	52,984	10,146	21,700	165,603	רווח לפני מסים על ההכנסה
(16,505)	(2,862)	(643)	(5,962)	(25,972)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
64,268	50,122	9,503	15,738	139,631	סך הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,703,378	453,142	417,630	1,043,245	3,617,395	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)
1,615,186	342,248	106,920	638,702	2,703,056	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

(*) 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.

מכשירים פיננסיים באור 4 -

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
70,962	71,657	72,809	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
5,623,375	5,488,550	6,399,007	נכסי חוב סחירים
3,615,285	3,542,916	3,866,838	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
3,655,351	3,489,926	4,015,096	מניות
2,462,574	2,204,238	3,331,273	אחרות (**)
15,356,585	14,725,630	17,612,214	סך הכל השקעות פיננסיות
753,834	604,506	1,055,457	מזומנים ושווי מזומנים
96,971	118,018	132,217	אחר
16,278,352	15,519,811	18,872,697	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
			(*) כולל נכסי חוב שאינם סחירים שנמדדים לפי עלות מופחתת בהתאם להוראת שעה שפרסם המפקח
489,486	491,484	487,082	השווי ההוגן של נכסי החוב כאמור
539,872	542,155	565,547	

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

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן. 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 נמדדים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה 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 בספטמבר, 2014				השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות אחרות סה"כ
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,399,007	-	2,539	6,396,468	
3,379,756	13,219	3,366,537	-	
4,015,096	40,180	152,139	3,822,777	
3,331,273	1,265,720	68,626	1,996,927	
17,125,132	1,319,119	3,589,841	12,216,172	
ליום 30 בספטמבר, 2013				השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות אחרות סה"כ
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,488,550	-	6,200	5,482,350	
3,051,432	17,276	3,034,156	-	
3,489,926	82,604	-	3,407,322	
2,204,238	981,088	106,459	1,116,691	
14,234,146	1,080,968	3,146,815	10,006,363	
ליום 31 בדצמבר, 2013				השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות אחרות סה"כ
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,623,375	-	8,800	5,614,575	
3,125,799	9,036	3,116,763	-	
3,655,351	82,583	-	3,572,768	
2,462,574	1,038,047	120,205	1,304,322	
14,867,099	1,129,666	3,245,768	10,491,665	

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				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
1,129,666	1,038,047	82,583	9,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
143,490	84,219	53,416	5,855	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
305,510	305,510	-	-	רכישות
(165,828)	(145,062)	(20,766)	-	מכירות
(1,024)	-	-	(1,024)	פדיונות
7,954	-	59	7,895	העברות אל רמה 3
(100,649)	(16,994)	(75,112)	(8,543)	העברות מתוך רמה 3
<u>1,319,119</u>	<u>1,265,720</u>	<u>40,180</u>	<u>13,219</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה
				שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד
				בגין נכסים המוחזקים נכון
<u>99,297</u>	<u>104,291</u>	<u>(6,402)</u>	<u>1,408</u>	ליום 30 בספטמבר, 2014

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

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	
1,073,083	933,464	98,773	40,846	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
(13,905)	(18,947)	3,356	1,686	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
111,456	109,708	-	1,748	רכישות
(63,028)	(43,489)	(19,539)	-	מכירות
(6,236)	-	-	(6,236)	פדיונות
2,006	700	14	1,292	העברות אל רמה 3
(22,408)	(348)	-	(22,060)	העברות מתוך רמה 3
<u>1,080,968</u>	<u>981,088</u>	<u>82,604</u>	<u>17,276</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2013
<u>(10,578)</u>	<u>(10,389)</u>	<u>126</u>	<u>(315)</u>	
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	
1,193,451	1,059,212	119,084	15,155	יתרה ליום 1 ביולי, 2014
78,664	63,804	16,915	(2,055)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
230,594	230,594	-	-	רכישות
(108,656)	(87,890)	(20,766)	-	מכירות
(37)	-	-	(37)	פדיונות
7,224	-	59	7,165	העברות אל רמה 3
(82,121)	-	(75,112)	(7,009)	העברות מתוך רמה 3
<u>1,319,119</u>	<u>1,265,720</u>	<u>40,180</u>	<u>13,219</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2014
<u>27,181</u>	<u>75,818</u>	<u>(42,903)</u>	<u>(5,734)</u>	

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

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	
1,086,752	988,505	77,208	21,039	יתרה ליום 1 ביולי, 2013
4,191	(8,682)	11,999	874	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
13,841	13,841	-	-	רכישות
(19,179)	(12,576)	(6,603)	-	מכירות
(5,057)	-	-	(5,057)	פדיונות
420	-	-	420	העברות אל רמה 3
<u>1,080,968</u>	<u>981,088</u>	<u>82,604</u>	<u>17,276</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2013
<u>1,280</u>	<u>(8,173)</u>	<u>9,768</u>	<u>(315)</u>	

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	
1,073,083	933,464	98,773	40,846	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
25,291	21,057	3,335	899	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
151,458	149,710	-	1,748	רכישות
(86,075)	(66,536)	(19,539)	-	מכירות
(6,961)	-	-	(6,961)	פדיונות
2,822	700	14	2,108	העברות אל רמה 3
(29,952)	(348)	-	(29,604)	העברות מתוך רמה 3
<u>1,129,666</u>	<u>1,038,047</u>	<u>82,583</u>	<u>9,036</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2013
<u>32,336</u>	<u>33,139</u>	<u>341</u>	<u>(1,144)</u>	

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

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

3,201,844	2,434,854
-----------	-----------

3,415,296	3,014,529
-----------	-----------

6,617,140	5,449,383
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,044,000	2,455,669
-----------	-----------

3,165,570	2,842,076
-----------	-----------

6,209,570	5,297,745
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,071,607	2,473,575
-----------	-----------

3,183,145	2,854,251
-----------	-----------

6,254,752	5,327,826
-----------	-----------

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 בספטמבר, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,044,681	3,630	-	3,048,311
203,405	-	5,161	208,566
663,963	15,317	201,303	880,583
3,912,049	18,947	206,464	4,137,460

נכסי חוב סחירים	
מניות	
השקעות פיננסיות אחרות	
סה"כ	

ליום 30 בספטמבר, 2013				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,911,095	1,428	-	2,912,523	
177,160	-	12,704	189,864	נכסי חוב סחירים
233,192	9,815	164,196	407,203	מניות
3,321,447	11,243	176,900	3,509,590	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2013				נכסי חוב סחירים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,081,132	2,809	-	3,083,941	
175,531	-	13,100	188,631	מניות
298,451	16,066	167,832	482,349	השקעות פיננסיות אחרות
3,555,114	18,875	180,932	3,754,921	סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
מניות	אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
13,100	167,832	180,932	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
3,516	13,491	17,007	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל אחר
(1,947)	1,445	(502)	רכישות
-	52,649	52,649	מכירות
(9,526)	(27,316)	(36,842)	העברות אל רמה 3
18	-	18	העברות מתוך רמה 3
-	(6,798)	(6,798)	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
5,161	201,303	206,464	

(1,795)	4,861	3,066	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2014
במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014, לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.			

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
מניות	אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
15,320	164,124	179,444	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
(274)	(1,748)	(2,022)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
(2,349)	3,915	1,566	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל אחר
-	16,107	16,107	רכישות
(33)	(3,715)	(3,748)	מכירות
40	398	438	העברות אל רמה 3
-	(90)	(90)	העברות מתוך רמה 3
-	(14,795)	(14,795)	יציאה מאיחוד
12,704	164,196	176,900	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(274)	(495)	(769)	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2013
-------	-------	-------	--

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

12,893	170,069	182,962
3,643	9,404	13,047
(1,867)	(482)	(2,349)
-	43,756	43,756
(9,526)	(21,444)	(30,970)
18	-	18
5,161	201,303	206,464

יתרה ליום 1 ביולי, 2014

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

העברות אל רמה 3

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014

(1,668)	1,206	(462)
---------	-------	-------

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
נכון ליום 30 בספטמבר, 2014

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014, לא היו מעברים
מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

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

12,685	157,947	170,632
(274)	(442)	(716)
293	3,875	4,168
-	3,011	3,011
-	(195)	(195)
12,704	164,196	176,900

יתרה ליום 1 ביולי, 2013

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד

סך הרווחים שהוכרו ברווח כולל אחר

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2013

(274)	(376)	(650)
-------	-------	-------

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
ליום 30 בספטמבר, 2013

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		
15,320	164,124	179,444
(341)	(1,140)	(1,481)
(1,886)	7,664	5,778
-	17,008	17,008
(33)	(5,336)	(5,369)
40	398	438
-	(91)	(91)
-	(14,795)	(14,795)
13,100	167,832	180,932
(342)	(56)	(398)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
כולל אחר

רכישות

מכירות

העברות אל רמה 3

העברות מתוך רמה 3

יציאה מאיחוד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו
ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים
המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2013

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום			ליום		
31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2013	2013	2014	2013	2013	2014
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
844,010	855,431	947,554	747,997	749,787	843,799
311,908	307,962	311,914	278,916	275,637	275,383
20,280	18,842	16,904	8,678	5,566	7,408
1,176,198	1,182,235	1,276,372	1,035,591	1,030,990	1,126,590
19,022	20,460	162,749	19,022	20,460	162,749
1,195,220	1,202,695	1,439,121	1,054,613	1,051,450	1,289,339
597,010	608,086	776,775	509,881	510,204	670,879

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבויות נדחים (*)
שטרי הון שהונפקו לחברה האם
פיקדון צובר ריבית

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

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

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 בספטמבר, 2014			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
43,758	118,991	-	162,749

נגזרים

30 בספטמבר, 2013			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,778	12,682	-	20,460

נגזרים

31 בדצמבר, 2013			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,371	13,651	-	19,022

נגזרים

ד. טכניקות הערכה

בקשר לטכניקת הערכה של נכסי חוב שאינם סחירים ובהמשך לאמור בבאור 1.1.13) לדוחות השנתיים, יצויין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014, החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ (להלן - מרווח הוגן) כזוכה במכרז. כמו כן צויין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים.

באור 5: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה על מנת שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי המפקח על הביטוח (להלן - המפקח).

כחלק מתהליך יישומה של הדירקטיבה Solvency II, נדרשת החברה לבצע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים להם היא חשופה ולקבוע הון אשר לדעתה יהווה כרית ביטחון לסיכונים אלו. החברה 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. מובהר כי אין מדובר בהון מחייב, אלא בהון יעד שהחברה תשאף לשמור עליו, וכי אין ודאות כי החברה תעמוד בהון יעד זה בכל נקודת זמן.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

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

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,970,394	2,037,774	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א1)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,482,693	1,621,539	הון ראשוני בסיסי
271,701	271,772	הון ראשוני מורכב
1,754,394	1,893,311	סך הכל הון ראשוני
205,616	409,692	הון משני מורכב (ראה סעיף 4 להלן)
304,265	261,187	הון משני נחות (ב)
2,264,275	2,564,190	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
293,881	526,416	עודף (*)
		פעולה הונית לאחר תאריך הדיווח:
-	(50,000)	דיבידנד שחולק - ראה סעיף 5
293,881	476,416	עודף בהתחשב בפעולה הונית לאחר תאריך הדיווח
18,015	7,841	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
		(א1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
293,025	313,267	פעילות בביטוח כללי
7,945	8,259	פעילות בביטוח סיעודי
141,358	141,358	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
767,662	782,593	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
3,844	4,126	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
37,957	29,751	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
398,981	434,947	נכסי השקעה ונכסים אחרים
139,480	122,344	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
146,209	156,409	סיכונים תפעוליים
33,933	44,720	ערבויות
1,970,394	2,037,774	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. (המשך)

(ב) כולל כתבי התחייבות נדחים בחברה, אשר הונפקו עד ליום 31 בדצמבר, 2009 ומהווים הון משני נחות.

3. ביום 31 במרס, 2014, התקבל אישור המפקח לכך כי במסגרת השימוש במודל הדירוג הפנימי לצורך דירוג אשראי, תהא רשאית החברה, המתבססת על המודל הפנימי, להפחית 50% מדרישות ההון בגין אותם נכסים. כתוצאה מהאמור לעיל, פחתה דרישת ההון של החברה ליום 30 בספטמבר, 2014 בסך של כ- 12 מיליוני ש"ח.

4. ביום 2 באפריל, 2014, השלימה החברה, באמצעות חברה בת מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ, גיוס חוב בסך של 203 מיליוני ש"ח, בדרך של הנפקה פרטית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג'). תמורת ההנפקה הוכרה על ידי המפקח כהון משני מורכב של החברה. ראה גם ביאור 7.א. להלן.

5. לאחר תאריך הדיווח, ביום 3 בנובמבר, 2014, חילקה החברה לחברה האם דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ביחס לתובענות מהותיות אשר תוארו בביאור 40 בדוחות השנתיים ופרטים בדבר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, שהוגשו לאחר פרסום הדוחות השנתיים. סכומי התביעות הנזכרים להלן מוצגים נכון למועד הגשתן, אלא אם צוין אחרת.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה 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, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים (ראה סעיף 10 ס"ק 2, 4-6 ו- 8-16 וסעיף 22 להלן). בנוסף יצויין כי במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה או שההליך מצוי בשלב ראשוני שבו לא ניתן להעריך את סיכויי ההליך.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המתוארות בסעיף 10 ס"ק 1, 3 ו- 7 להלן, אשר אושרו כייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, 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 בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

חלק ניכר של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הוגשו כנגד החברה בעניינים שונים הקשורים לחוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל של החברה, לגביהם הועמדו על ידי הקבוצה רזרבות ביטוחיות.

יצוין, כי לעניין באור זה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית תיחשב כמהותית אם הסכום הנתבע בה, עולה על סך של 15 מיליוני ש"ח. מידע לגבי תובענות ובקשות לאישור כייצוגיות שאינן מהותיות על פי האמור לעיל, מפורט בסעיף 22 להלן באופן תמציתי הכולל את סכום התביעה וסטאטוס הטיפול בה בלבד.

1א. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישור כייצוגיות מהותיות:

1. ביום 21 בנובמבר, 2005 הוגשה לבית המשפט המחוזי (מרכז), כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("בקשת האישור"). עניינה של התובענה הוא בפרשנות נספח לפוליסות ביטוח חיים המתייחס לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית ("נספח נכות תאונתית").

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

1. (המשך)

הטענה המרכזית בתובענה הינה כי החברה מסייגת את חבותה בכל הקשור לכיסוי ביטוחי בגין נכות תאונתית הכלול בנספח נכות תאונתית, וזאת דרך חישוב תגמולי הביטוח שלא בהתאם להוראות הנספח, ולפיכך מפרה החברה את הסכם הביטוח ואת חובת הגילוי הקבועה בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו מכוחו, פעולה שהינה, לפי הטענה, גם בבחינת הטעיה.

ביום 11 בינואר, 2009 ניתנה החלטה המאשרת את בקשת האישור בהתאם לעילות ולסעדים כמפורט בהחלטה. ביום 5 ביולי, 2012, במסגרת בקשת רשות הערעור הנ"ל, קבע בית המשפט העליון כי התובענה תאושר כייצוגית בכל עילות התביעה שנקבע בהחלטת בית המשפט המחוזי, למעט עילת "ההטעיה" כאשר הסעד היחיד שידון בשלב בירור התובענה הייצוגית הינו השלמת תגמולי הביטוח ששולמו לסכום שטוען לו התובע. ביום 27 בפברואר, 2014, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט המחוזי המחייב את הנתבעות לשלם הפרשי תגמולי ביטוח בהתאם למכפלת סכום הביטוח המלא הנקוב בפוליסה בשיעור הנכות החלקית והצמיתה שנקבעה לכל מבוטח שאירע לו מקרה ביטוח כאמור. בפסק הדין נקבע, בין היתר, כי הקבוצה המיוצגת בתובענה הינה 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. כמו כן, נקבע כי בנסיבות התובענה אין להטיל ריבית מיוחדת על הנתבעות. בנוסף, מונה בעל תפקיד (אשר שכר טרחתו ישולם על ידי הנתבעות), לצורך בדיקת הזכאות של חברי הקבוצה ואופן תשלום הפרשי תגמולי הביטוח על פי פסק הדין, ונקבע גמול לתובעים הייצוגיים ושכר טרחה לבאי כוחם. ביום 1 במאי, 2014, הגישו התובעים הייצוגיים ערעור לבית המשפט העליון בנושאים העיקריים הבאים: תקופת ההתיישנות; שלילת סעד של ריבית מיוחדת ושיעור הגמול ושכר הטרחה שנקבע לתובעים הייצוגיים ולבאי כוחם.

2. ביום 3 בינואר, 2008 הוגשה לבית המשפט המחוזי (ת"א) כנגד החברה, כמו-גם כנגד חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה הוא בדרישה להחזיר סכומים שנטען כי נגבו ביתר ושלם כדין בגין מרכיב תשלום בפוליסות המכונה "תת שנתיות". על-פי הטענה, הגביה ביתר נובעת הן מגביה בשיעור העולה על השיעור המותר, הן בשל גביית מרכיב התת-שנתיות בגין חלקים או תשלומים בפוליסה שהתשלום אינו אמור לחול עליהם (כגון בגין חלק החיסכון בפוליסה או בגין תשלום המכונה "גורם פוליסה") וכן בשל גביית המרכיב האמור בפוליסות שאינן פוליסות ביטוח חיים, והכל בניגוד להנחיות המפקח. עילות התביעה העיקריות הנטענות הן: הפרת הוראות הדין הרלבנטיות, חוסר תום לב ועשיית עושר ולא במשפט.

הסעד המבוקש על-ידי התובעים הינו החזר סכום התת שנתיות שנגבה שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר לעיל. הנזק האישי של כל התובעים ביחד הוערך בסך כולל של כ- 1,683 ש"ח (בגין שנת ביטוח אחת) בעוד שסכום התביעה הכולל כנגד כל הנתבעות (בגין תקופה של 7 השנים האחרונות) חושב והוערך על-ידי התובעים בסך של כ- 2.3 מיליארד ש"ח, מתוכם יוחס לחברה סך נזק כולל של כ- 229 מיליון ש"ח, והכל בהתבסס על הערכות והנחות שהניחו התובעים לענין זה. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 1 בינואר, 2014 הגיש המפקח את עמדתו התומכת בעיקרה בעמדת הנתבעות. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישור כייצוגיות מהותיות: (המשך)

3. ביום 14 באפריל, 2008 הוגשה כנגד החברה בבית הדין האזורי לעבודה ("הנתבעת") תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית ("התובענה" ו/או "הבקשה"). עניינה של התובענה הוא, לפי הטענה, בהפליה לרעה של נשים במסגרת פוליסות המכונות "ביטוחי מנהלים", שהופקו לפני שנת 2001. על-פי הטענה, הנתבעת נוהגת לזכות נשים מבוטחות, בהגיען לגיל הפרישה, בגמלא חודשית נמוכה מזו שמקבל מבטוח גבר בעל נתונים זהים, בנימוק כי תוחלת החיים של נשים גבוהה יותר. לעומת זאת, לפי הטענה, הנתבעת גובה מנשים פרמיית "ריסק" בשיעור זהה לזה שהיא גובה מגברים, על אף ששיעורי התמותה של נשים הינם נמוכים בהרבה. בכך, לטענת התובעת, יש משום הפליה אסורה מאחר והנתבעת מבחינה בין המגדרים כאשר ההבחנה פועלת לטובתה.

התובעת איננה מציינת את הנזק האישי שנגרם לה, לטענתה. התובעת טוענת כי לאור היקף הקבוצה (המוערך על ידה בעשרות אלפי נשים) הנזק שנגרם לכלל חברות הקבוצה מוערך במאות מיליוני ש"ח. עילות התביעה הן, בין היתר, הפליה בניגוד לחוק איסור הפליה; הפרת הוראות חוק הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; הפרת חוק הגנת הצרכן וקביעת "תנאי מקפח" בחוזה אחיד. הסעדים העיקריים המבוקשים על-ידי התובעת הינם כי בית הדין יקבע ו/או יורה כי: א) ההפליה בה נוהגת הנתבעת, לפי הטענה, מנוגדת לדין, וכל הוראה בפוליסה ו/או כל פעולה מכוחה של הפליה זו - בטלות ומבוטלות; ב) בידי התובעת ויתר חברות הקבוצה הזכות לבחור בין החלופות הבאות: 1) להשוות את מקדמי הגמלא למבוטחת אישה לאלה הנוהגים למבוטח גבר באותו גיל. 2) הפחתה רטרואקטיבית ופרוספקטיבית של סכומי הריסק שנגבו מהתובעת בפוליסה נשוא התובענה ויתר המבוטחות בפוליסה מסוג זה, והעמדתם על סכומי הריסק הראויים למבוטחת אישה, כאשר הסכומים שיופחתו יצורפו לסכומי הצבירה לחיטון של התובעת. כמו כן, התובעת מבקשת מבית הדין להתיר פיצול סעדים כך שניתן יהיה לתבוע בנפרד את הפיצוי ללא הוכחת נזק כקבוע בחוק איסור הפליה. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 3 בינואר, 2012 הגישו הנתבעות בקשה לסילוק התובענה על הסף מחמת התיישנות. ביום 12 ביולי, 2012 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לסילוק על הסף (ללא צו להוצאות). ביום 17 באוגוסט, 2014, קיבל ביה"ד האזורי לעבודה בירושלים את בקשת האישור ובהתאם, אישר את ניהול התובענה כייצוגית, בעילה של היעדר אבחנה בין נשים לגברים בחישוב פרמיית הריסק בפוליסות ביטוח מנהלים. הקבוצה, שאושר כי תיוצג בתביעה הייצוגית, כוללת את הנשים העובדות שיש להן פוליסות ביטוח אצל הנתבעת, ואשר בחישוב פרמיית הריסק שלהן לא נעשתה אבחנה בין תעריפי נשים לתעריפי גברים. כמו כן, נקבע כי שאלת הסעד שיינתן, אם תתקבל התובענה הייצוגית, יידון במסגרת בירור התובענה הייצוגית.

4. ביום 11 באפריל, 2010, הוגשה לבית המשפט המחוזי (מרכז) כנגד החברה, כמו גם כנגד שלוש חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה הוא בטענה לפיה הנתבעות, המחזיקות כספים שלא נדרשו על ידי בעלי זכויות בהם (מבוטחים, מוטבים ו/או יורשים), מפרות לכאורה חובות המוטלות עליהן לאיתור אותם בעל זכויות ואף לא מעבירות את הכספים, 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. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל בעלי הזכויות בנכסים המצויים בידי הנתבעות, באחריותן או בשליטתן, ואשר הנתבעות לא הביאו לידיעתם את דבר היותם בעלי נכסים כאמור. עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות המפקח, הטעיה, חוסר תום לב, הפרת חוזה, רשלנות, הפרת חובת נאמנות ועשיית עושר ולא במשפט. הסעד המבוקש על ידי התובעים הינו מתן צווים מתאימים שיחייבו את הנתבעות 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. סכום התביעה על פי התובענה לא ניתן להערכה. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 23 בספטמבר, 2012, הגיש היועץ המשפטי לממשלה הודעה בקשר לתיק שבנדון תוך פירוט עיקרי ההסדרה החדשה בנושא איתור מוטבים, שנועדה להחליף את ההסדרה הקיימת נשוא התובענה הייצוגית, ותוך ציון העובדה כי אינו מביע עמדה בכל הנוגע לבקשה גופה. התובענה מצויה בהליך גישור.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

5. ביום 18 באוגוסט, 2010, הוגשה לבית המשפט המחוזי (ת"א), תובענה כנגד החברה האם וכנגד החברה, וכן בקשה לאישורה כייצוגית ("התביעה"). על פי הנטען בתביעה, החברה הפחיתה, שלא כדין, כספים מפוליסת ביטוח מנהלים של התובעת, בדרך של השמטת הפקדות שהועברו לחברה. הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, כמפורט בתביעה, הינה כלל המבוטחים ו/או בעלי פוליסות ביטוח חיים, אותן מנהלת ו/או מפעילה החברה, אשר, לפי הטענה, הופחתו שלא כדין, מיתרתם בפוליסה כספים שהופקדו בחברה ("חברי הקבוצה"). להערכת התובעת, הקבוצה מונה כ- 75,000 מבוטחים. עילות התביעה העיקריות הנטענות הן הפרת הסכם התקשרות, הפרת חובת נאמנות, עוולת הגזל, עוולת הרשלנות וחוסר תום לב. הסכום הנטבע על ידי התובעת באופן אישי עומד על סך של 5,784 ש"ח והנזק הנטען לקבוצה, על פי הערכת התובעת, עומד על סך של כ- 110 מיליון ש"ח. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 20 ביוני, 2012, החליט בית המשפט המחוזי להעביר את הדיון בתביעה ובבקשה לאישורה כייצוגית, לבית הדין האזורי לעבודה (ת"א). התובענה מצויה בשלב הסיכומים.

6. ביום 21 באפריל, 2011, הוגשה כנגד החברה כמו גם כנגד שלוש חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה לגבייה, ללא כל עיגון בהסכם בין הצדדים, של סכומי כסף העולים, לטענת התובעים, כדי שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטח והמכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים". כרקע לדברים, מבהירים התובעים כי לחברות הביטוח הותר, כעקרון, לגבות בתנאים מסוימים תשלום הקרוי "גורם פוליסה" וזאת על פי חוזרים של המפקח על הביטוח, ואולם, לטענת התובעים, גביית עמלה זו מעולם לא סוכמה עמם ואף לא נאמר להם כי הם יחויבו בסכום כלשהו בגין דמי ניהול אחרים ו/או גורם פוליסה. עוד צוין, כי במסגרת תשובתן של הנתבעות לתובענה קודמת שעניינה אופן חישוב גורם הפוליסה, הודו, לטענת התובעים, הנתבעות בכך שגבו את גורם הפוליסה. עוד ציינו התובעים כי ביום 12 באפריל, 2011 קיבל בית המשפט המחוזי (מרכז) בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהגישו כנגד חברת ביטוח נוספת ואשר הינה זהה לתביעה נשוא דיווח זה. על החלטה זו הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של הנתבעות או של מי מהן ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כ"דמי ניהול אחרים" ("הקבוצה המיוצגת"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הטעיית לקוחות הן בשלב הטרם חוזה והן בשלב החוזה; הפרה של הוראות הדין ובפרט של חוק הפיקוח על הביטוח והתקנות מכוחו; חוסר תום לב; התעשרות שלא כדין; הפרת הסכם; הפרת חובת חקוקה; וכי הסתמכות על הוראות ההסכמים, ככל שתהיה, הינה הסתמכות על תנאי מקפח בחוזה אחיד. הנזק האישי של כלל התובעים אשר חושב לצרכי נוחות ביחס לשנה ספציפית אחת הוערך בסך של 1,522 ש"ח בערך נומינלי כאשר הנזק הכולל של כלל חברי הקבוצה המיוצגת, לתקופה של 7 שנים, הוערך בהתבסס על הנחות שונות ביחס לגביית גורם פוליסה והתשואות השנתיות הרלבנטיות, בסך כולל של כ- 2.3 מיליארד ש"ח, מתוכם מייחס התובע לחברה סך של כ- 253 מיליון ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם: 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. בנוסף, נתבקש סעד של מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה". החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 19 בנובמבר, 2012 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בתיק תוך פירוט עמדתו בנוגע לגביית "גורם פוליסה". התובענה מצויה בשלב הסיכומים. בחודש מאי 2014 הגיש המפקח על הביטוח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה עמדה נוספת מטעמו לתיק בית המשפט ובהמשך לדיון שהתקיים בחודש ספטמבר 2014, בו נדונה, בין היתר, שאלת השפעה אפשרית של אישור התובענה על יציבות הנתבעות. התובענה הועברה להליך גישור.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

א.1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

7. ביום 1 ביוני, 2011, הוגשה בבית המשפט המחוזי (מרכז) כנגד החברה, כמו גם נגד תשע חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, משלמות תגמולי הביטוח, אשר תשלומם עוכב 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.

הנזק האישי שנגרם לפי הטענה לתובע אחד כנגד החברה עומד על סך של כ- 4,598 ש"ח ואילו הנזק שנגרם, לפי הערכה, לכלל התובעים עומד על סך של כ- 350 מיליון ש"ח, כאשר הנזק הקבוצתי הנטען כנגד החברה הוערך על סך של כ- 43 מיליון ש"ח. 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 בגיןן אושרה התובענה היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו הנתבעות בתקופת העיכוב בשל העיקול. התובענה מצויה בהליך גישור.

8. ביום 7 ביולי, 2011 הוגשה כנגד החברה ("הנתבעת") תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה לגביית דמי אשראי ממבוטחי החברה, בביטוח כללי, בשיעור גבוה מתקרת הריבית השנתית המקסימלית שהחברה רשאית לגבות, או בשיעור ריבית גבוה מזה שהיא מציגה למבוטח. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כמפורט בבקשה, הינם כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוטחו על ידי הנתבעת בפוליסות ביטוח בענפי הביטוח הכללי, ואשר שילמו לנתבעת דמי אשראי ו/או דמי גבייה ו/או דמי הסדר תשלומים תוך חריגה מהוראות הדין ו/או תוך חריגה משיעורי הריבית אשר הוצגו למבוטחים בפוליסות, החל מיום 1 במאי, 1984 ("חברי הקבוצה").

עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הטעייה, הפרה של הוראות הדין ובכלל זה, הוראות חוק הפיקוח על הביטוח ותקנות מכוחו; הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזה, הפרה של חובת הגילוי המוגברת וחוסר תום לב במו"מ ובקיום החוזה, רשלנות, התעשרות שלא כדין והפרת הוראות המפקח. נזקו האישי של המבקש, כשהוא משוערך ליום הגשת הבקשה, הועמד על סך של 18.16 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה, החל מחודש מאי 1984, כשהוא משוערך ליום הגשת הבקשה, נע בין סך של כ- 162 מיליון ש"ח לבין סך של כ- 266 מיליון ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם: השבה של הכספים שנגבו ביתר שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, ולרבות תוספת ריבית מיוחדת כמשמעותה בחוק חוזה הביטוח החל ממועד כל תשלום ועד השבת הסכומים בפועל; פיצוי בגין הפירות שנצברו מהכספים שנגבו שלא כדין וסעד של מתן צו עשה בכל הקשור בגביית דמי אשראי ו/או דמי גבייה ו/או דמי הסדר תשלומים בכל פוליסה קיימת. החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 5 במרס, 2014 הוגשה לאישור בית המשפט המחוזי (מרכז) בקשה לאישור הסכם פשרה בין הצדדים אשר במסגרתו הוסכם כי הנתבעת תעניק לציבור הזכאים ב"ביטוח אישי" וב- "ביטוח אחר" (כהגדרתם בהסכם הפשרה), הטבה כספית על דרך של מתן הנחה מיוחדת בשיעור מוסכם מדמי האשראי שבהם יחויב כל מבוטח, בגין פוליסה שיערוך אצל הנתבעת ולתקופה שהוגדרה בהסכם. ביום 8 במאי, 2014 ניתנה החלטת ביניים של בית המשפט בה קבע כי אין מקום לדחות את הסדר הפשרה על הסף, ועל כן הורה על פרסום הודעה בעיתונות היומית והכלכלית, בהתאם להוראות סעיף 18(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, בדבר הבקשה שהוגשה לאישור ההסדר. כן הורה בית המשפט על משלוח עותקים מהחלטת הביניים, מהבקשה וכתבי הטענות ליועץ המשפטי לממשלה, למפקח וליועץ המשפטי של משרד האוצר. ביום 24 ביולי, 2014, ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה, תוך קביעת הוראות שונות ליישום. בהתאם לפסק הדין, תחל החברה ביישום הסדר הפשרה בחודש אפריל 2015. בכך הגיעה התובענה לידי סיום.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

9. ביום 13 בינואר, 2013, הוגשה, בבית המשפט המחוזי (מרכז) נגד החברה, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה", "התובענה") אשר הוגשה במקביל כנגד המאגר הישראלי לביטוחי רכב ("הפול") וכנגד 12 חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי "הפול" ובאמצעותו יתר הנתבעות, גבה ביתר סכום מתוך פרמיית ביטוח חובה לרכב. על פי הנטען בתובענה, במקרה בו שילם מבוטח את מלוא הפרמיה לאחר חלוף המועד הנקוב בתעודה, "הפול" גובה פרמיה עבור פרק הזמן שתחילתו במועד הנקוב בתעודה וסופו במועד תשלום התעודה בפועל, מבלי ליתן כל כיסוי ביטוחי עבור פרק זמן זה.

הקבוצה אותה מבקשת התובעת לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל המבוטחים שבוטחו על ידי הנתבעת בפוליסות ביטוח רכב חובה (ולחילופין בלבד, כקבוצת מבוטחי "הפול" בלבד), ואשר שילמו את הפרמיה באיחור כאמור, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה. עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה, הן, בין היתר, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה, הטעיה, אי גילוי, הפרת חובת תום הלב ורשלנות.

נזקה האישי של התובעת, כשהוא משוערך ליום הגשת הבקשה, הועמד על סך של 46 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה (בהתאם להנחות התובעת לגבי גודל הקבוצה), הועמד על סך של כ- 45 מיליוני ש"ח, כאשר מסכום זה מיוחס סך של כ- 3.3 מיליוני ש"ח ל"פול" בלבד, וזאת לאחר צירוף הפרשי הצמדה וריבית מאמצע שנת 2008.

הסעדים העיקריים להם עותרת התובעת הינם: לקבוע, כי המועד ממנו היה רשאי "הפול" לגבות פרמיה מהתובעת, הינו המועד בו משולמים בבנק דמי הביטוח על ידי התובעת בפועל, ולא מן המועד הנקוב בתעודת החובה; ליתן פסק דין המחייב את הנתבעות בסכום התביעה ולהצהיר כי על הנתבעות להשיב לכל חברי הקבוצה את דמי הפרמיה שגבו ביתר ושלא כדין, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית; לפסוק גמול לתובעת ושכר טרחה לב"כ התובעת וכן לחייב את הנתבעות בכל הוצאות המשפט של התובעת. החברה הגישה תשובתה לבקשה. יצוין, כי לאור העובדה שלא נמצא מבקש המחזיק בפוליסה רלבנטית של החברה, נמחקה החברה מהתובענה. אמנם, במקביל הוגשה תובענה ייצוגית חדשה כנגד החברה בעילה דומה כנזכר בסעיף 2א להלן.

10. ביום 12 בספטמבר, 2013, הוגשה לבית המשפט המחוזי (מרכז) כנגד החברה וכן כנגד חברת ביטוח נוספת (להלן: "הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה" ו/או "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה לפיה הנתבעות גובות דמי ביטוח בגין סיכון גיל הנהג הצעיר ביותר הנוהג דרך קבע ברכב, בביטוח חובה לרכב, לפי גיל הנהג בעת כריתת החוזה ומבלי שהן מפחיתות את דמי הביטוח, במהלך תקופת הביטוח, באופן יחסי למועד בו השתנה גילו של הנהג הצעיר ובהתאם גם הסיכון הכרוך בו. הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, כמפורט בבקשה, הינם כל מי שהתקשר עם הנתבעות 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 (להלן: "חברי הקבוצה"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה, חוסר תום לב ורשלנות. נזקה האישי של המבקשת ביחס לחברה, לפי אומדן המבקשת, הועמד על סך של כ- 568 ש"ח, בעוד שאומדן הנזק לכלל חברי הקבוצה הועמד על סך של 28 מיליון ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותרות המבקשות הינם: 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 הנתבעות כך שדמי הביטוח יחושבו אוטומטית יחסית לגילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג ברכב דרך קבע וסעדים נלווים שונים. החברה השיבה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

11. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

11. ביום 15 באוקטובר, 2013, הוגשה לבית המשפט המחוזי (מרכז), כנגד החברה וכן כנגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "התובענה" או "הבקשה"). עניינה של התובענה בהתנהלות הנתבעות בכל הקשור לאופן עדכון פרמיות הביטוח במהלך חי הפוליסה אשר לטענת התובעים, מתעדכנות עקב שינוי גיל המבוטח במועד מוקדם מדי וכן קובעות לפוליסה מדד בסיס בהתאם ליום הראשון בחודש בו ביקש המבוטח להתקבל לתכנית ביטוח ולא במועד בו התקבל לתכנית בפועל. הנזק הנטען הוא הפרמיה העודפת ששלמו וישלמו המבוטחים מידי תקופה בשל עדכון הפרמיה והמדד כאמור. הקבוצה, אותה מבקשים התובעים לייצג, הינה כל מי שצורף על ידי הנתבעות 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 (לרוב בענפי ביטוח חיים ובריאות) (להלן: "חברי הקבוצה"). נזקו האישי של מבקש מס' 4, הנטען כלפי החברה, מסתכם בסך נומינלי כולל של 35.21 ש"ח. הנזק לכלל חברי הקבוצה מכלל הנתבעות הועמד על סך נומינלי כולל של 399 מיליוני ש"ח. חלוקת הנזק בין הנתבעות הינו, לפי הטענה, בהתאם לחלקן היחסי בענפי הביטוח הרלבנטיים בהתאם ללוח ד' 7- לדוח המפקח על הביטוח לשנים 2004 עד 2006. לפי חישוב יחסי זה, התביעה כנגד החברה מוערכת על ידי התובע בסך של כ- 35 מיליוני ש"ח. עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה, הן: הפרה של הוראות הדין ובכלל זה הוראות חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנותיו וכן חוזרי המפקח על הביטוח. כן טוענים התובעים לחוסר תום לב והפרת ההסכמים עם המבוטחים והתעשרות שלא כדין על חשבונם. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם החזר של סכומי הפרמיות העודפים שנגבו, לטענת התובעים שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

12. ביום 5 בדצמבר, 2013, הוגשה לבית המשפט המחוזי (ירושלים), כנגד החברה וכן כנגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן, יחד: "הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (ת"צ 11980-12-13) (להלן: "הבקשה" או "התובענה"). יצוין, כי המבקשים הגישו תובענה נפרדת, המעלה שאלות מהותיות דומות, בעובדה או במשפט, לשאלות נשוא תובענה זו, כנגד חברות ביטוח נוספות, אשר נמצאת בשלבים מקדמיים של בירור בבית המשפט הנ"ל. עניינה של הבקשה הינה סירובן של הנתבעות, כביכול, לבטח לקוחות בעלי מוגבלויות בביטוחי פרט, כגון - ביטוחי בריאות, נסיעות, פנסיה, תאונות אישיות, חיים, סיעודי ואובדן כושר עבודה (להלן: "ביטוחי פרט"), וזאת, על פי הטענה, בניגוד, להוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 (להלן: "החוק"), תוך הפליה ופגיעה בכבוד ובזכות לשוויון. הקבוצה, אותה מבקשים התובעים לייצג, והמוערכת על ידם בכ- 700,000 איש, הינה כל תושבי מדינת ישראל, הלוקים במגבלה כלשהי, על פי ההגדרה בחוק, בין אם פיזית ובין אם נפשית, ובין אם פנו לנתבעות בבקשה לבטחם ונדחו, ובין אם לאו, משום שידעו כי אין סיכוי שהנתבעות יסכימו לצרפם לביטוחים אלו עקב מוגבלותם, וזאת החל מכניסתו לתוקף של סימן ח' לחוק, בשנת 2005 (להלן: "חברי הקבוצה"). נזקם האישי הנטען של התובעים הייצוגיים כלפי החברה מוערך בכ- 4,000 ש"ח, בגין פגיעה בכבוד וברגשות, פגיעה בשוויון ובאוטונומיה וכן נזק ממוני, ללא הוכחת נזק בשל אובדן זמן וטרטור. נזקם הנטען של חברי הקבוצה הרלוונטיים בבקשה, בגין ראשי הנזק המצוינים לעיל הוערך, לכלל הנתבעות, בסך של כ- 230 מיליוני ש"ח (להלן: "סכום הנזק"). עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה הן: הפרת החוק, חוק החוזים (חלק כללי), התשמ"א-1981, חוק יסוד: כבוד האדם וחירותו, חוסר תום לב, אפליה ופגיעה בזכות לשוויון. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם: פיצוי של חברי הקבוצה הרלוונטיים בסכום הנזק; לקבוע ולהצהיר כי - הנתבעות פעלו בניגוד לסימן ח' לחוק, פגעו בכבודם של התובעים וחברי הקבוצה בניגוד לחוק יסוד: כבוד האדם וחירותו, והפרו את חובת תום הלב במו"מ; וכן לחייב את הנתבעות - להציג נוהל בכל הנוגע לסירוב הענקת ביטוח לבעלי מוגבלויות; ולהעניק כיסוי רטרואקטיבי לחברי הקבוצה, לאחר הליך חיתומי. החברה טרם השיבה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1.1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

13. ביום 5 בפברואר, 2014, הוגשה לבית המשפט המחוזי בת"א (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור תביעה נגזרת (ת"צ 9167-02-14), כנגד שירותי בריאות כללית (להלן: "הכללית") וכן כנגד החברה וארבע חברות ביטוח נוספות שצורפו לבקשה (להלן, הכללית וחברות הביטוח יחד: "הנתבעות") (להלן: "הבקשה" או "התובענה"). עניינה של הבקשה להכיר בתביעה כתביעה נגזרת נגד הכללית עקב אי מימוש זכות ההשתתפות העומדת לה, לכאורה, מכח הדין כלפי חברות הביטוח לצורך כיסוי ההוצאות ששולמו על ידי בתוכניות שירותי הבריאות הנוספים (השב"ן) ביחס למקרים בהם קיימת חפיפה בחבות בינה לבין חברות הביטוח במסגרת פוליסות ביטוח בריאות הנמכרות על ידן. לטענת התובע, 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 להמנע כביכול מלספוג את התממשות הסיכון של האירוע הביטוחי תוך גלגול הסיכון לכאורה לקופות החולים ובראשן הכללית ומשכך לכאורה מתעשרות שלא כדין. הסעד העיקרי לו עותר התובע הינו מימוש זכות ההשתתפות של הכללית כלפי חברות הביטוח על ידי חיוב כל אחת מחברות הביטוח לשלם לכללית לפחות מחצית מהתשלומים שנשאה בהן לצורך כיסוי ההוצאות ששולמו על ידי בתוכניות השב"ן ברכיב הניתוחים ובחירת מנתח בישראל והן ברכיב הייעוץ הרפואי בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה, וזאת במקרים בהם למבוטחי הכללית קיים ביטוח בריאות מסחרי בגין רכיבים אלה. הבקשה הוגשה לאחר שהכללית דחתה את פניית התובע לדרוש את מיצוי הזכויות כאמור לעיל כלפי חברות הביטוח וזאת מאחר ואין עילה בדין לדרישה זו ונדרש תיקון חקיקה ו/או נקיטת צעדים מנהליים לדרישה זו וכן מטעמים נוספים אחרים. הנזק הנטען של התובע בתביעה הנגזרת במימוש הזכויות כנגד כלל חברות הביטוח מוערך בסך של 1 מיליארד ש"ח. ביום 28 באוקטובר, 2014, אישר בית המשפט תיקון הבקשה לאישור כך שתיוסף אליה עילה חדשה שעניינה זכות ההשתתפות העומד, לפי הטענה, לקופות החולים בגין ניתוחים שבוצעו על ידן במסגרת "סל הבסיס" לפי הנטען, ותוך עדכון סכום התביעה כנגד כלל הנתבעות והעמדתו על סך של כ- 3.5 מיליארדי ש"ח. החברה טרם השיבה לבקשה.

14. ביום 24 במרס, 2014, הוגשה לבית המשפט המחוזי - המחלקה הכלכלית בתל אביב, בקשה לאישור תביעה נגזרת (תנ"ג 46222-03-14), כנגד מכבי שירותי בריאות (להלן: "מכבי") וכן כנגד החברה וארבע חברות ביטוח נוספות שצורפו לבקשה (להלן: "חברות הביטוח", "הבקשה" או "התובענה", בהתאמה). תובענה זו הינה בהמשך לבקשה דומה לאישור תביעה כתביעה נגזרת שהוגשה באותן עילות נגד שירותי בריאות כללית, החברה ונגד ארבע חברות ביטוח נוספות, כמפורט בסעיף 19 לבאור 40 בדוחות השנתיים. הנזק הנטען על ידי התובע בתביעה הנגזרת במימוש הזכויות כנגד כלל חברות הביטוח, מוערך על ידו בסך של 800 מיליוני ש"ח (קרן בלבד). החברה טרם השיבה לבקשה. ביום 29 באפריל, 2014 ניתנה החלטת נשיאת בית המשפט בדבר איחוד שתי התובענות הנ"ל בפני אותו מותב. ביום 28 באוקטובר, 2014 אישר בית המשפט תיקון הבקשה לאישור ואיחודה עם הבקשה לאישור כמפורט בסעיף 13 לעיל ותוך עדכון סכום התביעה כנגד כלל הנתבעות והעמדתו על סך של כ- 1.7 מיליארד ש"ח. מנורה ביטוח הגישה תגובתה לבקשה.

15. ביום 9 באפריל, 2014 הוגשה בבית המשפט המחוזי מרכז כנגד החברה, תובענה (ת"צ 18689-04-14) ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן: "הבקשה", "התובענה", בהתאמה). עניינה של התובענה בטענה לגביית דמי ביטוח ביתר בגין הצמדת הביטוח למדד. על פי הטענה, בעוד שהחברה רושמת כי דמי הביטוח צמודים למדד המחירים לצרכן, הרי שבפועל ובניגוד לדין, היא מצמידה את דמי הביטוח למדד רק כאשר הוא עולה מעל מדד הבסיס ולעומת זאת, איננה מפחיתה את דמי הביטוח, כאשר המדד יורד. עוד נטען במסגרת התובענה, כי המשיבה נוקבת במדד בסיס נמוך ממדד הבסיס שאמור להיות וכי ערכי מדד הבסיס שבפירוט החיובים שונים מאלו שבהם נוקבת החברה בפוליסות. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כמפורט בבקשה, הינם כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבוטחו על ידי החברה בפוליסות ביטוח ו/או תוספות לפוליסות, בענפי הביטוח הכללי, אשר שילמו לחברה בשבע השנים שקדמו לתובענה, הפרשי הצמדה בגין דמי ביטוח, מבלי שהחברה הפחיתה את תשלום

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1.1. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים ביחס לתובענות ובקשות לאישורן כייצוגיות מהותיות: (המשך)

15. (המשך)

דמי הביטוח עקב מדדים שליליים שהורידו את המדד, מתחת למדד הידוע במועד תחילת תקופת הביטוח (להלן: "חברי הקבוצה").

עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר, הפרת הסכם לפי חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973 (להלן: "חוק החוזים"), 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 על הביטוח, 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. סכום התביעה האישית של התובע כנגד החברה, הועמד על סך של 27.94 ש"ח, בעוד שאומדן סכום התובענה הייצוגית לקבוצה כולה הועמד על סך של כ- 31 מיליוני ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותר התובע הינם: (1) להורות לנתבעת להשיב לכל תובע הנמנה על הקבוצה המיוצגת, את הכספים שנגבו מהם ביתר, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית מיוחדת ולחילופין ריבית כדין; (2) לפסוק פיצוי לקבוצה או לציבור בגין הפירות שנצברו לטובת הנתבעת 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, בין אם המדד עולה ובין אם הוא יורד; (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; (5) לפסוק גמול הולם למבקש ושכר טרחה ראוי לב"כ התובע. החברה הגישה תגובתה לבקשה.

16. ביום 23 ביוני, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד החברה וכנגד 6 חברות ביטוח נוספות, תובענה (ת"צ 44173-06-14) ובקשה לאישורה כייצוגית (להלן: "הבקשה" או "התובענה"). עניינה של הבקשה הוא, 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. הנזק הנטען הוא הפרמיה העודפת ששולמה, לפי הטענה, על ידי המבוטחים בגין חלק סכום הביטוח, הגבוה מיתרת ההלוואה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל מי שהיה או הינו מבוטח של אחת או יותר מן הנתבעות, 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 (להלן: "חברי הקבוצה"). נזקו האישי של המבקש 6, הנטען כלפי מנורה ביטוח, מסתכם בסך נומינלי של 35 ש"ח. הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה כלפי החברה, הועמד על דרך האומדן, על סך של כ- 114 מיליוני ש"ח. עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה, הן: 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. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם: (א) השבה של הפרשי הפרמיות (לפי הטענה) בין הפרמיות אותן היו אמורים לשלם, בהתאם ליתרת ההלוואה בבנק המלווה, לפרמיות ששולמו בפועל, בתוספת פיצוי בגין עוגמת נפש; (ב) להורות לנתבעות לשנות את אופן פעולתן, כך שתחשיב סכום הביטוח, וכנגזרת - סכום הפרמיה, יתבסס על נתונים מדויקים של הלווים, ויעודכן באופן יזום על ידי הנתבעות מידי חצי שנה, לפחות; (ג) להורות לנתבעות למסור למבוטחים מידע מפורט בדבר אופן חישוב סכום הביטוח והפרמיה, לרבות אפשרות עדכון אודות גובה יתרת ההלוואה על ידי הלווים; (ד) תשלום הוצאות, גמול למבקשים ושכר טרחה לבאי כוחם. החברה טרם השיבה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

2א. להלן פרטים בדבר שינויים מהותיים בתקופת הדוח ביחס לתובענות ובקשות לאישור כייצוגיות, שסכום התביעה בכל אחת מהן אינו מהותי ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים הביניים המאוחדים:

תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, מחודש מרס 2014, כנגד החברה ושלוש חברות ביטוח נוספות, על סך של כ- 4.35 מיליוני ש"ח המיוחסים לחברה, ושבמהותה דומה לתובענה כנגד "הפול" ו- 12 חברות ביטוח המאוגדות במסגרתו, כמפורט בסעיף 9 לעיל, ואשר על כן, הדיון בהן אוחד.

טבלה מסכמת:

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
53,000	2	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה (*)
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
916,488	13	צוין סכום המתייחס לחברה (**)
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי
5,655,000	5	לחברה (***)
-	1	לא צוין סכום התביעה

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה המצטבר של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 28 מיליוני ש"ח.

(*) אחת התובענות הוערכה בסך של מאות מיליוני ש"ח ללא נקיבה בסכום כלשהוא.

(**) בגין בקשות לאישור שהסתיימו בדחייה ו/או בהסתלקות במהלך תקופת הדוח, הופחת סכום התביעה לכאורה המיוחס לחברה.

(***) שתי תביעות הינן תובענות נגזרות נגד קופ"ח כללית וכנגד קופ"ח מכבי.

ב. תביעות

בהמשך להליכי גבייה שנקטה החברה כנגד סוכן בגין חוב מקדמות על חשבון עמלות עודפות ששולמו לו בסך של כ- 6.5 מיליוני ש"ח, הגיש הסוכן (להלן - התובע) בחודש נובמבר 2012, תביעה נגדית למוסד הישראלי לבוררות עסקית (להלן - התביעה) בסך כ- 22 מיליוני ש"ח. עניינה של התביעה הוא הטענה לפיה החליטה החברה בשנת 2005, באופן חד-צדדי, על שינוי שיטת העבודה עימו במה שמכונה לטענת התובע "מיזם משותף" לו ולחברה. לטענת התובע השינוי בשיטת העבודה היווה פגיעה משמעותית בבסיס ההסכמה להפעלת המיזם. שינוי שיטת העבודה גרמה, לטענת התובע, לקריסתו של המיזם וכתוצאה מכך נגרמו לתובע, לטענתו, נזקים בסך של כ- 22 מיליוני ש"ח. בחודש אוגוסט 2014, התקבל פסק הבורר אשר קיבל חלק מטענות הסוכן ולאחר קיזוז חלק מתביעת החברה בגינה החלה בהליכי גבייה כאמור, קבע כי עליה לשלם לסוכן סך של כ- 7 מיליוני ש"ח בתוספת הוצאות משפט. בחודש נובמבר 2014, הגישה החברה בקשה לביטול פסק הבורר.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. כללי

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה 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 החברה. 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 פנסיוניים ארוכי טווח, יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה 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.

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 לכיסויי 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 ולעיתים תוך מתן הנחיות סותרות מצדם או מטעמם.

החברה עוסקת 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 דצמבר 2011 (מס' 2011-9-10) ואשר עניינו חובת גוף מוסדי לבצע פעולות טיוב שונות ביחס לנתונים וזכויות הלקוחות, החברה נערכת לביצוע הליך יסודי של בדיקה וטיוב של הנתונים במערכות בתחום החיסכון ארוך הטווח להשגת יעדי החוזר. בשלב זה, החברה אינה יכולה 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 הדיווח

א. ביום 2 באפריל, 2014 השלימה החברה, באמצעות חברה בת - מנורה מבטחים גיוס הון בע"מ (להלן - מנורה גיוס הון), גיוס חוב בסך של 203 מיליוני ש"ח בדרך של הנפקה פרטית של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') בסך של 203 מיליוני ש"ח ערך נקוב בני 1 ש"ח ערך נקוב כל אחד למשקיעים מוסדיים. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') דורגו על ידי חברת מידרוג בע"מ בדירוג A1 (באופן יציב).

קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') צמודה למדד המחירים לצרכן ותיפדה בתשלום אחד, ביום 1 באוקטובר, 2030. הקרן תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.3%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל שנה קלנדרית, עד לשנת 2030 (כולל). למנורה גיוס הון אפשרות לפדיון מוקדם ביום 1 באוקטובר, 2027 בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (1) במקביל לפדיון המוקדם של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג'), תנפיק מנורה גיוס הון מכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה; או (2) באישור מראש של המפקח ובתנאים שיקבע. 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 הפדיון בפועל), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. תוספת הריבית כאמור תעמוד על שיעור של 0.94%.

כמו כן, יידחו תשלומי קרן ו/או ריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג'), אשר במועד הקובע לתשלומם יתקיימו "נסיבות משהות", כהגדרתן בחוזר המפקח לעניין "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח" מחודש אוגוסט 2011.

תמורת הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים הופקדה בחברה, לשימושה, על פי שיקוליה ועל אחריותה. החברה התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפדיון כתבי ההתחייבות הנדחים למחזיקים בהם. התחייבותה האמורה של החברה היא בעלת מעמד שווה ועומדת בדרגת פרעון שווה לכתבי התחייבות נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק החברה, נדחית ליתר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה וקודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני של החברה. תמורת ההנפקה כאמור, הוכרה על ידי המפקח כהון משני מורכב.

ב. ביום 24 באפריל, 2014, חתמה החברה על הסכם עם בזק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן - בזק), לביצוע הסדרי ביטוח ותשלומי קצבה בקשר עם פרישה מוקדמת של עובדיה. תקופת ההסכם הינה עד תום שנת 2016. בהתאם להסכם, בזק תעביר לחברה סכום חד פעמי עבור כל פורש, והחברה תשלם לפורשים סכומים חודשיים במסגרת פוליסת ביטוח, כמוסכם בין הצדדים. אומדן הסכומים שיופקדו בחברה בתקופת ההסכם עומד על סך של כ- 600 מיליוני ש"ח. הרווח הצפוי מהעסקה אינו מהותי. הפקת הפוליסות לפורשי בזק כפופה לקבלת אישור המפקח.

ג. מדיניות תגמול

בחודש אפריל 2014, פרסמה המפקחת חוזר שעניינו מדיניות תגמול בגופים מוסדיים שתחילתו ביום 1 ביולי, 2014 (אשר החליף חוזר קודם בנושא זה). בהתאם, אישרה החברה מדיניות תגמול עדכנית העונה לדרישות החוזר כמפורט להלן ("מדיניות התגמול"). במדיניות התגמול הוגדרו, בין היתר, המטרות והשיקולים המרכזיים בקביעת מדיניות התגמול, שעיקרם מניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלה, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי החוסכים באמצעותה; נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי (כהגדרתו בחוזר) ועובדים המועסקים בפונקציות בקרה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה לנושאי משרה; נקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה; נקבעו עקרונות להתאמה של רכיב משתנה, בין היתר, לסיכונים המהותיים בחברה; נקבעו עקרונות להגדרת תכנית מענקים שנתית לרבות עקרונות להגדרת תקציב המענקים, תנאי סף לחלוקתו, עקרונות לקביעת יעדים ומדדים על פיהם יחושב המענק השנתי תוך התחשבות, בין היתר, גם ביעדי תשואה למבוטחים ומנגנון דחיה של תשלום רכיב משתנה; נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי וכן כללים להשבה ו/או הפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות על-ידי החברה, ואין בה כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות, בכפוף להוראות המעבר שנקבעו בחוזר לעניין זה כלהלן: הסכמי תגמול שאושרו בחברה לפני 25 בדצמבר, 2013 יותאמו להוראות המדיניות עד לסוף שנת 2016; הסכמי תגמול שאושרו בין 25 בדצמבר, 2013 ל- 30 ביוני, 2014 יותאמו להוראות מדיניות התגמול עד לסוף שנת 2014.

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

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

- א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.
- ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה מוחזקת שהחזקת זכויות אלה היא עיסוקה היחיד.

בחודש אוגוסט 2014 פירסם ה-IASB תיקון ל-27 IAS דוחות כספיים נפרדים המאפשר לחברות למדוד, בדוחות הכספיים הנפרדים שלהן, את השקעותיהן בחברות מוחזקות על בסיס השווי המאזני. התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016. אימוץ מוקדם אפשרי.

דוחות על המצב הכספי

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
364,985	358,067	349,405	נכסים בלתי מוחשיים
963,929	921,036	995,183	הוצאות רכישה נדחות
422,049	413,218	472,368	רכוש קבוע
198,550	193,155	215,086	השקעות בחברות מוחזקות
70,962	71,657	72,809	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
96,330	92,172	97,801	נדל"ן להשקעה אחר
1,406,833	1,383,204	1,594,047	נכסי ביטוח משנה
95,352	109,133	78,331	נכסי מסים שוטפים
124,444	167,087	186,241	חייבים ויתרות חובה
495,333	580,348	586,614	פרמיות לגבייה
15,356,585	14,725,630	17,612,214	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,083,941	2,912,523	3,048,311	נכסי חוב סחירים
5,327,826	5,297,745	5,449,383	נכסי חוב שאינם סחירים
188,631	189,864	208,566	מניות
482,349	407,203	880,583	אחרות
9,082,747	8,807,335	9,586,843	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
753,834	604,506	1,055,457	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
358,005	352,241	329,789	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
29,789,938	28,778,789	33,232,188	סך כל הנכסים
16,278,352	15,519,811	18,872,697	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

דוחות על המצב הכספי (המשך)

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הון:

291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
193,713	179,791	250,911	קרנות הון
664,162	647,620	745,809	עודפים
1,482,693	1,452,229	1,621,538	סה"כ הון

התחייבויות:

9,518,760	9,516,395	10,224,213	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
16,186,651	15,371,011	18,581,855	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
130,867	121,415	188,058	התחייבויות בגין מסים נדחים
125,571	127,145	142,189	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
513	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,290,270	1,139,144	1,184,996	זכאים ויתרות זכות
1,054,613	1,051,450	1,289,339	התחייבויות פיננסיות
28,307,245	27,326,560	31,610,650	סך כל ההתחייבויות
29,789,938	28,778,789	33,232,188	סך כל ההון וההתחייבויות

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

דוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה					
ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ביום 31 בדצמבר	
2014		2013		2013	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח					
3,562,608	3,223,058	1,203,085	1,098,396	4,362,702	פרמיות שהורווחו ברוטו
585,415	656,185	190,136	227,865	881,557	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,977,193	2,566,873	1,012,949	870,531	3,481,145	פרמיות שהורווחו בשייר
1,565,242	1,662,268	648,696	732,596	2,277,413	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
212,878	169,282	77,718	64,181	254,718	הכנסות מדמי ניהול
103,793	148,358	28,982	51,674	185,541	הכנסות מעמלות
319	237	267	105	612	הכנסות אחרות
4,859,425	4,547,018	1,768,612	1,719,087	6,199,429	סך כל ההכנסות
4,380,990	3,493,341	1,610,542	1,416,732	4,944,401	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(677,402)	(272,151)	(196,716)	(121,714)	(450,433)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,703,588	3,221,190	1,413,826	1,295,018	4,493,968	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
694,483	619,841	228,980	207,971	841,629	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
282,878	277,901	101,883	91,250	387,236	הוצאות הנהלה וכלליות
46,808	73,802	18,574	31,833	94,111	הוצאות מימון
4,727,757	4,192,734	1,763,263	1,626,072	5,816,944	סך כל ההוצאות
7,309	24,663	(178)	13,885	18,740	חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
138,977	378,947	5,171	106,900	401,225	רווח לפני מסים על ההכנסה
50,589	126,126	1,599	33,972	133,328	מסים על ההכנסה
88,388	252,821	3,572	72,928	267,897	רווח נקי

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
267,897	72,928	3,572	252,821	88,388	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל,
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
(12,232)	(2,630)	12,633	(9,411)	10,724	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
89,525	29,676	56,634	41,326	158,685	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
(110,710)	(16,737)	(47,695)	(87,355)	(80,422)	רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד
1,749	404	590	1,421	2,838	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
(1,444)	-	-	(1,444)	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(33,112)	10,713	22,162	(55,463)	91,825	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
(7,109)	6,608	8,358	(15,538)	34,627	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(26,003)	4,105	13,804	(39,925)	57,198	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
					פריט של רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד
2,299	-	(4,014)	-	(10,822)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
833	-	(1,514)	-	(4,081)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,466	-	(2,500)	-	(6,741)	פריט של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועבר לרווח והפסד
(24,537)	4,105	11,304	(39,925)	50,457	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
243,360	77,033	14,876	212,896	138,845	סך-הכל רווח כולל

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

מגזרי פעילות סולר

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
3,223,058	-	-	1,437,777	359,288	1,425,993
656,185	-	-	477,119	85,781	93,285
2,566,873	-	-	960,658	273,507	1,332,708
1,662,268	(13,462)	111,834	141,379	40,961	1,381,556
169,282	-	-	-	-	169,282
148,358	-	-	117,548	10,191	20,619
237	-	237	-	-	-
4,547,018	(13,462)	112,071	1,219,585	324,659	2,904,165
3,493,341	-	-	919,340	138,672	2,435,329
(272,151)	-	-	(237,385)	24,927	(59,693)
3,221,190	-	-	681,955	163,599	2,375,636
619,841	-	-	293,659	97,491	228,691
277,901	(13,462)	13,939	72,761	42,885	161,778
73,802	-	64,284	4,320	223	4,975
4,192,734	(13,462)	78,223	1,052,695	304,198	2,771,080
24,663	-	13,990	5,873	-	4,800
378,947	-	47,838	172,763	20,461	137,885
(55,463)	-	(3,174)	(26,057)	(5,535)	(20,697)
323,484	-	44,664	146,706	14,926	117,188

ליום 30 בספטמבר, 2013					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
9,516,395	-	-	3,639,533	769,477	5,107,385
15,371,011	-	-	-	55,800	15,315,211

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 ברוטו וחוזי השקעה
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח לפני מסים על ההכנסה
הפסד 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

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,362,702	-	-	1,948,876	486,434	1,927,392
881,557	-	-	644,564	113,125	123,868
3,481,145	-	-	1,304,312	373,309	1,803,524
2,277,413	(18,136)	147,970	163,655	50,440	1,933,484
254,718	-	-	-	-	254,718
185,541	-	-	149,165	12,828	23,548
612	-	612	-	-	-
6,199,429	(18,136)	148,582	1,617,132	436,577	4,015,274
4,944,401	-	-	1,311,317	231,609	3,401,475
(450,433)	-	-	(359,757)	(15,607)	(75,069)
4,493,968	-	-	951,560	216,002	3,326,406
841,629	-	-	402,008	132,468	307,153
387,236	(18,136)	19,036	101,403	56,408	228,525
94,111	-	82,206	5,399	338	6,168
5,816,944	(18,136)	101,242	1,460,370	405,216	3,868,252
18,740	-	5,780	5,220	(6)	7,746
401,225	-	53,120	161,982	31,355	154,768
(30,813)	-	10,621	(25,337)	(2,987)	(13,110)
370,412	-	63,741	136,645	28,368	141,658
ליום 31 בדצמבר, 2013					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
9,518,760	-	-	3,617,395	788,406	5,112,959
16,186,651	-	-	-	57,539	16,129,112

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 ברוטו וחוזי השקעה
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) 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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולר

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (**)	סה"כ	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
366,626	597,627	429,297	230,274	1,623,824	פרמיות ברוטו
7,120	144,150	279,580	102,959	533,809	פרמיות ביטוח משנה
359,506	453,477	149,717	127,315	1,090,015	פרמיות בשייר
(39,754)	(59,063)	(13,973)	(16,567)	(129,357)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
319,752	394,414	135,744	110,748	960,658	פרמיות שהורווחו בשייר
72,089	22,976	11,683	34,631	141,379	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	42,462	62,625	12,461	117,548	הכנסות מעמלות
391,841	459,852	210,052	157,840	1,219,585	סך כל ההכנסות
290,853	334,222	195,293	98,972	919,340	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(4,614)	(85,636)	(123,751)	(23,384)	(237,385)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
286,239	248,586	71,542	75,588	681,955	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
27,638	124,154	99,733	42,134	293,659	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,552	26,864	19,155	10,190	72,761	הוצאות הנהלה וכלליות
1,111	1,318	1,248	643	4,320	הוצאות מימון
331,540	400,922	191,678	128,555	1,052,695	סך כל ההוצאות
4,512	(33)	377	1,017	5,873	חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
64,813	58,897	18,751	30,302	172,763	רווח לפני מסים על ההכנסה
(15,929)	(3,139)	(934)	(6,055)	(26,057)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
48,884	55,758	17,817	24,247	146,706	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,704,103	477,726	409,082	1,048,622	3,639,533	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)
1,612,599	357,982	109,423	641,490	2,721,494	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר, 2013 (בלתי מבוקר)

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן 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 85% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולר (המשך)

לשנה שהסתיימה ליום 31 בדצמבר, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	ענפי חבויות ואחרים (**)	סה"כ	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
469,435	770,854	538,429	286,145	2,064,863	פרמיות ברוטו
9,687	186,134	349,893	129,710	675,424	פרמיות ביטוח משנה
459,748	584,720	188,536	156,435	1,389,439	פרמיות בשייר
(24,740)	(45,236)	(5,695)	(9,456)	(85,127)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
435,008	539,484	182,841	146,979	1,304,312	פרמיות שהורווחו בשייר
84,140	26,287	13,236	39,992	163,655	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	52,796	79,254	17,115	149,165	הכנסות מעמלות
519,148	618,567	275,331	204,086	1,617,132	סך כל ההכנסות
387,731	473,638	298,339	151,609	1,311,317	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(4,870)	(118,161)	(196,937)	(39,789)	(359,757)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
382,861	355,477	101,402	111,820	951,560	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,974	170,797	136,158	57,079	402,008	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
23,063	37,555	26,626	14,159	101,403	הוצאות הנהלה וכלליות
1,371	1,630	1,584	814	5,399	הוצאות מימון
445,269	565,459	265,770	183,872	1,460,370	סך כל ההוצאות
4,114	(108)	354	860	5,220	חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
77,993	53,000	9,915	21,074	161,982	רווח לפני מסים על ההכנסה
(16,005)	(2,759)	(633)	(5,940)	(25,337)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
61,988	50,241	9,282	15,134	136,645	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,703,378	453,142	417,630	1,043,245	3,617,395	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)
1,615,186	342,248	106,920	638,702	2,703,056	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2013 (מבוקר)

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח אובדן 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 84% מסך הפרמיות בענפים אלו.

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
70,962	71,657	72,809	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
5,623,375	5,488,550	6,399,007	נכסי חוב סחירים
3,615,285	3,542,916	3,866,838	נכסי חוב שאינם סחירים
3,655,351	3,489,926	4,015,096	מניות
2,462,574	2,204,238	3,331,273	אחרות
15,356,585	14,725,630	17,612,214	סך הכל השקעות פיננסיות
753,834	604,506	1,055,457	מזומנים ושווי מזומנים
96,971	118,018	132,217	אחר
16,278,352	15,519,811	18,872,697	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2014					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,048,311	-	2,952,677	95,634		ג	נכסי חוב סחירים
5,449,383	5,449,383	-	-		ד	נכסי חוב שאינם סחירים
208,566	-	191,637	16,929		ה	מניות
880,583	-	769,158	111,425		ו	אחרות
<u>9,586,843</u>	<u>5,449,383</u>	<u>3,913,472</u>	<u>223,988</u>			סה"כ
ליום 30 בספטמבר, 2013					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
2,912,523	-	2,837,900	74,623		ג	נכסי חוב סחירים
5,297,745	5,297,745	-	-		ד	נכסי חוב שאינם סחירים
189,864	-	174,206	15,658		ה	מניות
407,203	-	344,876	62,327		ו	אחרות
<u>8,807,335</u>	<u>5,297,745</u>	<u>3,356,982</u>	<u>152,608</u>			סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2013					פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	מבוקר אלפי ש"ח		
3,083,941	-	3,001,952	81,989		ג	נכסי חוב סחירים
5,327,826	5,327,826	-	-		ד	נכסי חוב שאינם סחירים
188,631	-	172,458	16,173		ה	מניות
482,349	-	409,344	73,005		ו	אחרות
<u>9,082,747</u>	<u>5,327,826</u>	<u>3,583,754</u>	<u>171,167</u>			סה"כ

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2014			
עלות	הערך בספרים		
מופחתת	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,577,818	1,709,656	אגרות חוב ממשלתיות	
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>	
1,263,416	1,337,702	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
1,098	953	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה	
2,842,332	3,048,311	סך הכל נכסי חוב סחירים	
	23,628	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	
ליום 30 בספטמבר, 2013			
עלות	הערך בספרים		
מופחתת	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,513,093	1,580,610	אגרות חוב ממשלתיות	
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>	
1,258,284	1,330,204	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
1,704	1,709	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה	
2,773,081	2,912,523	סך הכל נכסי חוב סחירים	
	37,467	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	
ליום 31 בדצמבר, 2013			
עלות	הערך בספרים		
מופחתת	מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,728,921	1,827,886	אגרות חוב ממשלתיות	
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>	
1,188,368	1,254,840	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה	
1,368	1,215	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה	
2,918,657	3,083,941	סך הכל נכסי חוב סחירים	
	35,734	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ד. נכסי חוב שאינם סחירים

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

2,434,854	3,201,844
3,014,529	3,415,296
5,449,383	6,617,140
89,340	

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)

ליום 30 בספטמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

2,455,669	3,044,000
2,842,076	3,165,570
5,297,745	6,209,570
99,042	

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)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	

2,473,575	3,071,607
2,854,251	3,183,145
5,327,826	6,254,752
100,299	

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)

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה. מניות

ליום 30 בספטמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
203,405	172,537	מניות סחירות
5,161	7,288	מניות שאינן סחירות
208,566	179,825	סך הכל מניות
25,012		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
177,160	156,872	מניות סחירות
12,704	10,119	מניות שאינן סחירות
189,864	166,991	סך הכל מניות
29,519		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
175,531	150,365	מניות סחירות
13,100	10,074	מניות שאינן סחירות
188,631	160,439	סך הכל מניות
27,930		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
663,963	617,987	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
216,620	191,918	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
880,583	809,905	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
19,330		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
233,192	207,020	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
174,011	151,659	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
407,203	358,679	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
21,475		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
298,451	259,281	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
183,898	149,520	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
482,349	408,801	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
21,896		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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