

## הצהרה (certification)

אני, מוטי רוזן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2015 (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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>1</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון 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

23 בנובמבר, 2015

---

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## הצהרה (certification)

אני, אילן שגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2015 (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 הגילוי<sup>2</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>2</sup> של חברת הביטוח; וכן-
  - (ה) 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;
  - (ו) 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;
  - (ז) 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-
  - (ח) 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:
  - (ג) 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-
  - (ד) 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.

---

אילן שגב  
משנה למנהל כללי  
ומנהל אגף כספים

23 בנובמבר, 2015

---

<sup>2</sup> 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, 2015**

**בלתי מבוקרים**

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ  
דוחות כספיים ביניים מאוחדים  
ליום 30 בספטמבר, 2015  
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 - 70	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
71 - 75	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולו")
76 - 80	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, 2015 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על 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.

## נכסים

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
353,707	349,405	334,951	נכסים בלתי מוחשיים
179	200	159	נכסי מסים נדחים
1,011,316	995,183	1,071,184	הוצאות רכישה נדחות
484,699	472,421	522,980	רכוש קבוע
248,683	207,078	237,480	השקעות בחברות כלולות
72,152	72,809	74,534	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
103,552	97,801	108,714	נדל"ן להשקעה אחר
1,586,747	1,594,047	1,503,375	נכסי ביטוח משנה
93,359	78,366	88,355	נכסי מסים שוטפים
181,563	182,390	164,270	חייבים ויתרות חובה
538,916	586,614	662,900	פרמיות לגבייה
17,843,825	17,612,214	19,446,585	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,005,956	3,048,311	2,977,102	נכסי חוב סחירים
5,527,089	5,449,383	5,528,444	נכסי חוב שאינם סחירים
195,777	208,566	174,509	מניות
936,814	880,583	954,301	אחרות
9,665,636	9,586,843	9,634,356	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
1,288,445	1,055,457	1,361,541	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
265,426	344,953	350,209	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
33,738,205	33,235,781	35,561,593	סך כל הנכסים
19,355,151	18,872,697	21,016,882	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	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
232,644	250,911	179,791	קרנות הון
688,994	745,809	753,128	יתרת עודפים
1,546,456	1,621,538	1,557,737	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,314	2,104	1,032	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,547,770	1,623,642	1,558,769	סך כל ההון
			<u>התחייבויות</u>
10,192,564	10,224,213	10,451,928	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
19,068,296	18,581,855	20,612,622	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
184,296	188,058	170,705	התחייבויות בגין מסים נדחים
122,456	142,731	123,183	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
115	-	17	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,309,071	1,185,943	1,287,101	זכאים ויתרות זכות
1,313,637	1,289,339	1,357,268	התחייבויות פיננסיות
32,190,435	31,612,139	34,002,824	סך כל ההתחייבויות
33,738,205	33,235,781	35,561,593	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

23 בנובמבר, 2015		
אילן שגב משנה למנהל כללי ומנהל אגף כספים	מוטי רוזן מנהל כללי	ארי קלמן יו"ר הדירקטוריון
		תאריך אישור הדוחות הכספיים



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה]					
4,762,482	1,203,085	1,267,048	3,562,608	3,703,454	פרמיות שהורווחו ברוטו
762,536	190,136	179,954	585,415	533,254	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,999,946	1,012,949	1,087,094	2,977,193	3,170,200	פרמיות שהורווחו בשייר
1,562,772	648,706	(278,430)	1,565,282	530,789	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
245,278	77,718	(330)	212,878	140,387	הכנסות מדמי ניהול
141,815	30,951	30,597	109,521	87,967	הכנסות מעמלות
480	267	716	319	7,822	הכנסות אחרות
5,950,291	1,770,591	839,647	4,865,193	3,937,165	סך כל ההכנסות
5,317,974	1,610,542	707,042	4,380,990	3,102,280	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(810,469)	(196,716)	(170,255)	(677,402)	(295,187)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,507,505	1,413,826	536,787	3,703,588	2,807,093	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
918,762	227,709	235,939	690,629	707,561	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
388,796	103,789	95,005	288,672	286,486	הוצאות הנהלה וכלליות
60,987	18,574	19,471	46,808	41,942	הוצאות מימון
5,876,050	1,763,898	887,202	4,729,697	3,843,082	סך כל ההוצאות
34,870	(511)	(1,622)	5,506	3,538	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
109,111	6,182	(49,177)	141,002	97,621	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
38,476	2,412	(18,756)	52,061	33,587	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
70,635	3,770	(30,421)	88,941	64,034	רווח נקי (הפסד)
69,877	3,572	(30,634)	88,388	63,321	מיוחס ל:
758	198	213	553	713	בעלי המניות של החברה
70,635	3,770	(30,421)	88,941	64,034	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי (הפסד)
0.30	0.01	(0.14)	0.38	0.27	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסיסי ומדולל (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה		ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
שהסתיימה		ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
ביום 31 בדצמבר		2014		2015		
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח				
70,635	3,770	(30,421)	88,941	64,034		רווח נקי (הפסד)
						רווח (הפסד) כולל אחר:
						<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד</u>
						התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
21,264	12,633	9,884	10,724	(783)		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
130,937	56,634	(38,119)	158,685	(5,827)		הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
(97,668)	(47,695)	(8,779)	(80,422)	(83,785)		סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
7,965	590	2,133	2,838	3,781		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
62,498	22,162	(34,881)	91,825	(86,614)		סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
23,567	8,358	(13,153)	34,627	(32,662)		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
38,931	13,804	(21,728)	57,198	(53,952)		סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
-	-	-	-	1,495		הערכה מחדש בגין בנייני משרד שייעודם שונה לנדל"ן להשקעה
7,955	(4,014)	(1,863)	(10,822)	1,305		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
7,955	(4,014)	(1,863)	(10,822)	2,800		סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, לא יועברו לרווח והפסד
3,000	(1,514)	(703)	(4,081)	888		מסים על ההכנסה (הטבת מס)
4,955	(2,500)	(1,160)	(6,741)	1,912		פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועברו לרווח והפסד
43,886	11,304	(22,888)	50,457	(52,040)		רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
114,521	15,074	(53,309)	139,398	11,994		סך-הכל רווח (הפסד) כולל
						מיוחס ל:
113,763	14,876	(53,522)	138,845	11,281		בעלי המניות של החברה
758	198	213	553	713		זכויות שאינן מקנות שליטה
114,521	15,074	(53,309)	139,398	11,994		

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	177,280	8,245	7,034	688,994	1,546,456	1,314	1,547,770
-	-	-	-	-	-	63,321	63,321	713	64,034
-	-	-	-	(783)	-	-	(783)	-	(783)
-	-	-	(5,827)	-	-	-	(5,827)	-	(5,827)
-	-	-	(83,785)	-	-	-	(83,785)	-	(83,785)
-	-	-	3,781	-	-	-	3,781	-	3,781
-	-	-	-	-	1,495	-	1,495	-	1,495
-	-	-	-	-	-	1,305	1,305	-	1,305
-	-	-	32,367	295	(396)	(492)	31,774	-	31,774
-	-	-	(53,464)	(488)	1,099	813	(52,040)	-	(52,040)
-	-	-	(53,464)	(488)	1,099	64,134	11,281	713	11,994
-	-	-	-	-	-	-	-	(995)	(995)
291,332	333,486	40,085	123,816	7,757	8,133	753,128	1,557,737	1,032	1,558,769

יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)

רווח נקי  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד הערכה מחדש בגין בנייני משרד שייעודם שונה לנדל"ן להשקעה רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת 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, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
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 ההון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון

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

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

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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										
זכויות שאינן מקנות שליטה	הון מניות	פרמיה על מניות	מבוסס מניות	תשלום בגין עסקת	קרבן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	סה"כ הון
שליטה	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות	מניות
בלתי מבוקר										
אלפי ש"ח										
1,612,078	819	1,611,259	784,922	8,133	1,601	151,700	40,085	333,486	291,332	יתרה ליום 1 ביולי, 2015
(30,421)	213	(30,634)	(30,634)	-	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
9,884	-	9,884	-	-	9,884	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(38,119)	-	(38,119)	-	-	-	(38,119)	-	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון
(8,779)	-	(8,779)	-	-	-	(8,779)	-	-	-	רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד
2,133	-	2,133	-	-	-	2,133	-	-	-	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
(1,863)	-	(1,863)	(1,863)	-	-	-	-	-	-	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
13,856	-	13,856	703	-	(3,728)	16,881	-	-	-	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לפריטים של רווח (הפסד) כולל אחר
(22,888)	-	(22,888)	(1,160)	-	6,156	(27,884)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(53,309)	213	(53,522)	(31,794)	-	6,156	(27,884)	-	-	-	סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל
1,558,769	1,032	1,557,737	753,128	8,133	7,757	123,816	40,085	333,486	291,332	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
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 ממדידה מחדש 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	קרבן הון בגין עסקת בשלום	קרבן 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	151,595	(5,001)	7,034	664,162	1,482,693	1,551	1,484,244
-	-	-	-	-	-	69,877	69,877	758	70,635
-	-	-	-	21,264	-	-	21,264	-	21,264
-	-	-	130,937	-	-	-	130,937	-	130,937
-	-	-	(97,668)	-	-	-	(97,668)	-	(97,668)
-	-	-	7,965	-	-	-	7,965	-	7,965
-	-	-	-	-	-	7,955	7,955	-	7,955
-	-	-	(15,549)	(8,018)	-	(3,000)	(26,567)	-	(26,567)
-	-	-	25,685	13,246	-	4,955	43,886	-	43,886
-	-	-	25,685	13,246	-	74,832	113,763	758	114,521
-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	(995)	(50,995)
291,332	333,486	40,085	177,280	8,245	7,034	688,994	1,546,456	1,314	1,547,770

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

רווח נקי

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

רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

מסים על ההכנסה המתייחסים לפריטים של רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ הרווח הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה		ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		נספח	
ביום 31 בדצמבר 2014	ביום 30 בספטמבר 2014	ביום 30 בספטמבר 2015	ביום 30 בספטמבר 2014	ביום 30 בספטמבר 2015			
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח						
625,333	344,174	(205,551)	364,316	171,570	(א)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>	
						<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>	
						החזר השקעות (השקעות) מחברות כלולות	
(4,612)	5,714	-	(2,472)	3,696		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות	
4,408	2,965	8,278	3,967	10,261		השקעה ברכוש קבוע	
(98,926)	(36,868)	(23,894)	(77,392)	(66,229)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	
(128,396)	(28,794)	(28,885)	(88,737)	(84,653)		תמורה ממימוש רכוש קבוע	
2,989	606	305	1,908	711		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	
(224,537)	(56,377)	(44,196)	(162,726)	(136,214)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>	
						קבלת התחייבויות פיננסיות (בניכוי הוצאות הנפקה)	
202,172	-	(328)	202,172	249,169		פרעון התחייבויות פיננסיות	
(117,937)	(52,907)	(52,137)	(117,024)	(117,535)		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	
(50,000)	-	-	-	-		דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
(995)	-	-	-	(995)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	
33,240	(52,907)	(52,465)	85,148	130,639		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	
432	(4,138)	(1,042)	(5,731)	(8,116)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	
434,468	230,752	(303,254)	281,007	157,879		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
1,119,403	1,169,658	2,015,004	1,119,403	1,553,871	(ב)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	
1,553,871	1,400,410	1,711,750	1,400,410	1,711,750	(ג)		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2014	2015	2014	2015
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

## (א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

70,635	3,770	(30,421)	88,941	64,034	רווח נקי (הפסד) לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(34,870)	511	1,622	(5,506)	(3,538)	חלק בהפסדי (רווחי) חברות כלולות
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות
(1,090,589)	(448,100)	367,802	(1,187,790)	(193,536)	עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(189,364)	(96,023)	(42,646)	(154,387)	(97,178)	נכסי חוב סחירים
(273,376)	(82,987)	(73,656)	(177,717)	(151,570)	נכסי חוב שאינם סחירים
(19,398)	(7,549)	223	(19,232)	(23,764)	מניות
79,092	40,618	37,013	31,591	(3,586)	השקעות אחרות
(403,046)	(145,941)	(79,066)	(319,745)	(276,098)	
53,534	16,426	17,068	41,163	35,517	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(169)	35	(83)	(17)	(176)	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
966	-	33	-	33	ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
					עבור חוזים תלויי תשואה
(5,899)	-	17	-	17	ירידה (עליה) בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					פחת והפחתות:
34,430	8,290	8,422	25,546	25,295	רכוש קבוע
139,674	34,615	34,488	104,318	103,410	נכסים בלתי מוחשיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2014		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
2,881,645	937,797	72,456	2,395,204	1,544,326
673,804	196,284	173,347	705,453	259,364
(2,869)	(261)	-	(2,225)	58
(179,914)	(17,909)	(91,558)	(187,214)	83,372
(47,387)	(4,488)	(17,233)	(31,254)	(59,868)
38,476	2,412	(18,756)	52,061	33,587
(2,156)	(662)	(578)	(1,847)	(2,415)
(1,816,491)	(437,710)	(484,747)	(1,348,294)	(1,903,445)
(1,323)	(339)	(289)	(1,471)	(1,208)
(453,460)	91,590	(231,398)	(311,490)	(72,444)
(43,583)	27,889	(39,606)	(91,281)	(123,984)
(55,562)	(43,199)	7,864	(56,389)	17,293
28,622	(20,452)	(65,462)	(92,126)	(14,342)
4,375	3,690	884	5,873	2,032
(281,792)	200,478	(344,773)	(307,031)	(546,750)
(60,693)	(23,680)	(15,219)	(46,752)	(39,280)
718,450	132,313	156,108	501,156	544,124
(88,145)	(18,358)	(11,661)	(87,273)	(42,654)
75,330	3,275	695	75,271	32,549
191,548	46,376	39,720	140,004	159,547
836,490	139,926	169,643	582,406	654,286
625,333	344,174	(205,551)	364,316	171,570

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (המשך)

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

עסקאות תשלום מבוסס מניות

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על ההכנסה (הטבת מס)

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 מממוש (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 ביום	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
					(ב) <u>מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
753,834	882,391	1,456,438	753,834	1,288,445	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
365,569	287,267	558,566	365,569	265,426	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>1,119,403</u>	<u>1,169,658</u>	<u>2,015,004</u>	<u>1,119,403</u>	<u>1,553,871</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					(ג) <u>מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>
1,288,445	1,055,457	1,361,541	1,055,457	1,361,541	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
265,426	344,953	350,209	344,953	350,209	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>1,553,871</u>	<u>1,400,410</u>	<u>1,711,750</u>	<u>1,400,410</u>	<u>1,711,750</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

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

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

(2) החברה מחשבת את עתודות ביטוח חיים לתשלום קצבה בהתבסס על ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות. בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015 חלה ירידה בריבית חסרת סיכון והחברה הגדילה הפרשות לעתודות לתשלום קצבה (לגמלאות בתשלום ולגמלאות שטרם החל תשלום קצבה בגינם) בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 6 מיליוני ש"ח לאחר מס), לעומת כ- 71 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 44 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015 חלה עלייה בריבית חסרת הסיכון והחברה הקטינה את ההפרשה לעתודות בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 3 מיליוני ש"ח לאחר מס) לעומת הגדלת הפרשה בסך של כ- 23 מיליוני ש"ח (כ- 14 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2014. בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014 החברה הגדילה הפרשות בסך של כ- 31 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 19 מיליוני ש"ח לאחר מס).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

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

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

כתוצאה מיישום חוזר ה-LAT הגדילה החברה את הפרשות בגין התחייבויות ביטוחיות בברוטו ובשייר במגזר ביטוח חיים בסך של כ- 5 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 3 מיליוני ש"ח לאחר מס) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015. השינויים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015 היו לא מהותיים.

4) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2015, עדכנה החברה את ההנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין מרכיב הפרמיה בחסר בענפי בריאות. שינוי האומדן נובע מהניסיון המצטבר שרכשה החברה לאורך השנים בטיפול בתביעות במגזר הבריאות. ההשפעה של שינוי האומדן לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015 הינה הגדלה של ההתחייבויות הביטוחיות בברוטו בסך של כ- 70 מיליון ש"ח ובשייר בסך של כ- 0.7 מיליוני ש"ח לפני מס (כ- 0.4 מיליוני ש"ח לאחר מס).

ג. שינויים מוצעים בחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי

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

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

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

1. "זהירות" משמעה כי, לגבי עתודה שחושבה על ידי אקטואר, "עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" פרושה כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכונן לאומדן הסתברות של 75% לפחות.
2. התייחסות לשיעור היוון תזרים מזומנים.
3. קיבוע - לצורך עקרון הזהירות בענפים שאינם מקובצים (כהגדרתם בחוזר - ענפים סטטיסטיים), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק) בענף. בענפים מקובצים (שאינם סטטיסטיים), ניתן להתייחס לכולם כמקשה אחת.
4. קביעת גובה התחייבויות ביטוחיות בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים לתאריך הדיווח ולסיכונים שטרם חלפו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

החברה בוחנת את ההשפעה הכוללת של התיקון על הדוחות הכספיים, יחד עם עמדת הממונה. בשלב זה לא ניתן להעריך את ההשפעה, שכן היישום לראשונה של עמדת הממונה יחול בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2015.

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:

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח כולל את ענפי ביטוח חיים 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 הפרשה 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.

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
3,703,454	-	-	1,631,568	419,797	1,652,089
533,254	-	-	349,350	87,553	96,351
3,170,200	-	-	1,282,218	332,244	1,555,738
530,789	(13,748)	44,769	85,483	26,972	387,313
140,387	-	-	-	-	140,387
87,967	(4,252)	10,562	66,449	4,898	10,310
7,822	-	7,802	-	-	20
3,937,165	(18,000)	63,133	1,434,150	364,114	2,093,768
3,102,280	-	-	1,185,377	175,432	1,741,471
(295,187)	-	-	(235,475)	8,064	(67,776)
2,807,093	-	-	949,902	183,496	1,673,695
707,561	(4,360)	-	328,585	135,288	248,048
286,486	(13,640)	22,207	75,383	39,804	162,732
41,942	-	35,527	1,827	902	3,686
3,843,082	(18,000)	57,734	1,355,697	359,490	2,088,161
3,538	-	-	2,660	170	708
97,621	-	5,399	81,113	4,794	6,315
(83,814)	-	(22,155)	(13,548)	(8,616)	(39,495)
13,807	-	(16,756)	67,565	(3,822)	(33,180)
ליום 30 בספטמבר, 2015					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,451,928	-	-	4,178,566	993,809	5,279,553
20,612,622	-	-	-	52,541	20,560,081

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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה  
 הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
 סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

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



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 ושינוי 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 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, 2015						
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
1,267,048	-	-	554,097	143,181	569,770	פרמיות שהורווחו ברוטו
179,954	-	-	120,736	29,280	29,938	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,087,094	-	-	433,361	113,901	539,832	פרמיות שהורווחו בשייר
(278,430)	(4,565)	(13,876)	45,680	5,249	(310,918)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(330)	-	-	-	-	(330)	הכנסות מדמי ניהול
30,597	(1,265)	3,235	19,679	6,759	2,189	הכנסות מעמלות
716	-	709	-	-	7	הכנסות אחרות
839,647	(5,830)	(9,932)	498,720	125,909	230,780	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
707,042	-	-	403,825	136,942	166,275	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(170,255)	-	-	(71,859)	(78,272)	(20,124)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
536,787	-	-	331,966	58,670	146,151	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
235,939	(1,301)	-	110,928	45,186	81,126	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
95,005	(4,529)	7,089	23,985	13,431	55,029	הוצאות הנהלה וכלליות
19,471	-	17,112	562	394	1,403	הוצאות מימון
887,202	(5,830)	24,201	467,441	117,681	283,709	סך כל ההוצאות
(1,622)	-	-	513	(374)	(1,761)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(49,177)	-	(34,133)	31,792	7,854	(54,690)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(36,744)	-	(26,086)	(16,613)	842	5,113	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(85,921)	-	(60,219)	15,179	8,696	(49,577)	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014					
סה"כ	התאמות וקיצוים	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  
 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 הכל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מבוקר					
אלפי ש"ח					
4,762,482	-	-	2,122,112	554,048	2,086,322
762,536	-	-	531,398	113,045	118,093
3,999,946	-	-	1,590,714	441,003	1,968,229
1,562,772	(18,651)	27,128	139,924	35,900	1,378,471
245,278	-	-	-	-	245,278
141,815	(4,991)	12,790	95,070	10,973	27,973
480	-	471	-	-	9
5,950,291	(23,642)	40,389	1,825,708	487,876	3,619,960
5,317,974	-	-	1,698,485	512,973	3,106,516
(810,469)	-	-	(493,969)	(245,986)	(70,514)
4,507,505	-	-	1,204,516	266,987	3,036,002
918,762	(5,135)	-	437,916	168,242	317,739
388,796	(18,507)	33,663	95,631	50,307	227,702
60,987	-	53,585	3,642	862	2,898
5,876,050	(23,642)	87,248	1,741,705	486,398	3,584,341
34,870	-	-	12,098	4,110	18,662
109,111	-	(46,859)	96,101	5,588	54,281
70,453	-	50,812	(20,309)	7,187	32,763
179,564	-	3,953	75,792	12,775	87,044
ליום 31 בדצמבר, 2014					
מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,192,564	-	-	3,980,018	1,020,876	5,191,670
19,068,296	-	-	-	63,823	19,004,473

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 (הפסד) 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, 2015				
ענפי				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
366,414	729,072	423,037	259,074	1,777,597
7,822	47,674	265,534	79,854	400,884
358,592	681,398	157,503	179,220	1,376,713
(12,591)	(57,253)	(4,195)	(20,456)	(94,495)
346,001	624,145	153,308	158,764	1,282,218
37,874	15,722	9,094	22,793	85,483
-	2,722	58,139	5,588	66,449
383,875	642,589	220,541	187,145	1,434,150
268,533	505,575	249,653	161,616	1,185,377
(9,295)	(26,564)	(165,823)	(33,793)	(235,475)
259,238	479,011	83,830	127,823	949,902
28,010	154,393	99,999	46,183	328,585
16,534	30,161	18,344	10,344	75,383
356	239	914	318	1,827
304,138	663,804	203,087	184,668	1,355,697
1,539	358	100	663	2,660
81,276	(20,857)	17,554	3,140	81,113
(8,036)	(1,704)	(385)	(3,423)	(13,548)
73,240	(22,561)	17,169	(283)	67,565
1,836,068	601,302	476,899	1,264,297	4,178,566
1,753,428	559,273	133,341	817,052	3,263,094

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

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 81% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי		סה"כ	
		ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)		
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-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2015					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי		סה"כ	
		ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
109,271	226,337	144,345	90,727	570,680	פרמיות ברוטו
2,582	12,024	96,032	36,303	146,941	פרמיות ביטוח משנה
106,689	214,313	48,313	54,424	423,739	פרמיות בשייר
8,640	(1,111)	2,288	(195)	9,622	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
115,329	213,202	50,601	54,229	433,361	פרמיות שהורווחו בשייר
22,340	7,490	3,847	12,003	45,680	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	1,040	16,625	2,014	19,679	הכנסות מעמלות
137,669	221,732	71,073	68,246	498,720	סך כל ההכנסות
93,586	175,843	67,311	67,085	403,825	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,129)	(11,075)	(47,497)	(10,158)	(71,859)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
90,457	164,768	19,814	56,927	331,966	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,409	53,356	32,820	15,343	110,928	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,198	9,682	5,807	3,298	23,985	הוצאות הנהלה וכלליות
110	71	277	104	562	הוצאות מימון
105,174	227,877	58,718	75,672	467,441	סך כל ההוצאות
291	73	20	129	513	חלק ברווחי חברות כלולות
32,786	(6,072)	12,375	(7,297)	31,792	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(9,347)	(2,398)	(798)	(4,070)	(16,613)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
23,439	(8,470)	11,577	(11,367)	15,179	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 72% 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, 2014				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש		סה"כ
		ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
117,799	206,933	137,555	80,851	543,138
2,512	7,751	84,696	29,845	124,804
115,287	199,182	52,859	51,006	418,334
4,679	(9,428)	(1,554)	(3,594)	(9,897)
119,966	189,754	51,305	47,412	408,437
24,573	6,917	3,480	11,292	46,262
-	4,013	12,616	569	17,198
144,539	200,684	67,401	59,273	471,897
109,206	153,716	74,614	94,251	431,787
(225)	(17,700)	(57,576)	(28,310)	(103,811)
108,981	136,016	17,038	65,941	327,976
9,683	50,165	33,687	14,423	107,958
5,463	9,237	6,075	3,206	23,981
171	183	353	133	840
124,298	195,601	57,153	83,703	460,755
(605)	(124)	(39)	(235)	(1,003)
19,636	4,959	10,209	(24,665)	10,139
(1,290)	(761)	(515)	(624)	(3,190)
18,346	4,198	9,694	(25,289)	6,949

(\* 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)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014					
ענפי	ענפי רכוש	ענפי רכוש	רכב רכוש	רכב חובה	
חבויות	ואחרים (*)	ואחרים (**)			
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,195,053	314,848	548,390	849,596	482,219	פרמיות ברוטו
481,230	101,459	333,932	35,672	10,167	פרמיות ביטוח משנה
1,713,823	213,389	214,458	813,924	472,052	פרמיות בשייר
(123,109)	(20,939)	(11,132)	(89,537)	(1,501)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
1,590,714	192,450	203,326	724,387	470,551	פרמיות שהורווחו בשייר
139,924	34,410	12,560	22,903	70,051	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
95,070	5,240	72,412	17,418	-	הכנסות מעמלות
1,825,708	232,100	288,298	764,708	540,602	סך כל ההכנסות
1,698,485	278,774	425,198	588,272	406,241	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(493,969)	(82,088)	(327,888)	(81,891)	(2,102)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,204,516	196,686	97,310	506,381	404,139	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
437,916	60,221	142,315	196,581	38,799	הוצאות הנהלה וכלליות
95,631	12,772	24,077	36,941	21,841	הוצאות מימון
3,642	594	1,417	877	754	סך כל ההוצאות
1,741,705	270,273	265,119	740,780	465,533	חלק ברווחי חברות כלולות
12,098	2,832	456	1,472	7,338	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
96,101	(35,341)	23,635	25,400	82,407	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(20,309)	(5,010)	11	(1,735)	(13,575)	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
75,792	(40,351)	23,646	23,665	68,832	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)
3,980,018	1,205,799	478,375	493,190	1,802,654	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר, 2014 (מבוקר)
3,050,398	746,947	120,896	460,657	1,721,898	

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

(\*\*) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 84% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
72,152	72,809	74,534	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
6,399,325	6,399,007	7,087,117	נכסי חוב סחירים
3,880,914	3,866,838	4,056,345	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
3,684,180	4,015,096	4,109,433	מניות
3,879,406	3,331,273	4,193,690	השקעות פיננסיות אחרות (**)
17,843,825	17,612,214	19,446,585	סך הכל השקעות פיננסיות
1,288,445	1,055,457	1,361,541	מזומנים ושווי מזומנים
150,729	132,217	134,222	אחר
<u>19,355,151</u>	<u>18,872,697</u>	<u>21,016,882</u>	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
<u>487,203</u>	<u>487,082</u>	<u>471,538</u>	(*) כולל נכסים שנמדדו לפי עלות מופחתת בהתאם להוראת שעה שפרסם המפקח
<u>561,229</u>	<u>565,547</u>	<u>530,605</u>	השווי ההוגן של הנכסים כאמור

(\*\*) השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, יחידות 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, 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,087,117	75	96,747	6,990,295	השקעות פיננסיות:
3,584,807	6,467	3,578,340	-	נכסי חוב סחירים
4,109,433	27,891	9,872	4,071,670	נכסי חוב שאינם סחירים
4,193,690	1,099,903	589,162	2,504,625	מניות
18,975,047	1,134,336	4,274,121	13,566,590	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ
ליום 30 בספטמבר, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,399,007	-	2,539	6,396,468	השקעות פיננסיות:
3,379,756	13,219	3,366,537	-	נכסי חוב סחירים
4,015,096	40,180	152,139	3,822,777	נכסי חוב שאינם סחירים
3,331,273	996,797	337,549	1,996,927	מניות
17,125,132	1,050,196	3,858,764	12,216,172	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,399,325	-	198,360	6,200,965	השקעות פיננסיות:
3,393,711	14,014	3,379,697	-	נכסי חוב סחירים
3,684,180	38,671	133,588	3,511,921	נכסי חוב שאינם סחירים
3,879,406	1,078,686	402,885	2,397,835	מניות
17,356,622	1,131,371	4,114,530	12,110,721	השקעות פיננסיות אחרות
				סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות		נכסי חוב שאינם סחירים		
	סה"כ	מניות	נכסי חוב סחירים	נכסי חוב סחירים	
1,131,371	1,078,686	38,671	14,014	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
(5,239)	(3,655)	(3,212)	2,261	(633)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
105,341	105,341	-	-	-	רכישות
(88,037)	(80,469)	(7,568)	-	-	מכירות
(2,703)	-	-	(2,703)	-	פדיונות
849	-	-	141	708	העברות אל רמה 3
(7,246)	-	-	(7,246)	-	העברות מתוך רמה 3
<u>1,134,336</u>	<u>1,099,903</u>	<u>27,891</u>	<u>6,467</u>	<u>75</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
					סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
<u>3,461</u>	<u>9,975</u>	<u>(5,377)</u>	<u>(504)</u>	<u>(633)</u>	ליום 30 בספטמבר, 2015

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות		נכסי חוב שאינם סחירים	
	אחרות	מניות		
1,078,540	986,921	82,583	9,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
131,391	72,120	53,416	5,855	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
99,812	99,812	-	-	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>1,050,196</u>	<u>996,797</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>87,198</u>	<u>92,192</u>	<u>(6,402)</u>	<u>1,408</u>	ליום 30 בספטמבר, 2014

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח					
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
	השקעות פיננסיות	נכסי חוב שאינם סחירים	נכסי חוב סחירים	נכסי חוב סחירים	
סה"כ	אחרות	מניות	סחירים	סחירים	
1,120,969	1,069,222	41,192	10,480	75	יתרה ליום 1 ביולי, 2015 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
25,405	31,431	(5,733)	(293)	-	רכישות
24,596	24,596	-	-	-	מכירות
(32,914)	(25,346)	(7,568)	-	-	פדיונות
(1,689)	-	-	(1,689)	-	העברות אל רמה 3
80	-	-	80	-	העברות מתוך רמה 3
(2,111)	-	-	(2,111)	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
<u>1,134,336</u>	<u>1,099,903</u>	<u>27,891</u>	<u>6,467</u>	<u>75</u>	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2015
<u>19,322</u>	<u>29,316</u>	<u>(7,898)</u>	<u>(2,096)</u>	<u>-</u>	

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
1,128,524	994,285	119,084	15,155	יתרה ליום 1 ביולי, 2014
68,278	53,418	16,915	(2,055)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
36,984	36,984	-	-	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>1,050,196</u>	<u>996,797</u>	<u>40,180</u>	<u>13,219</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
<u>16,798</u>	<u>65,435</u>	<u>(42,903)</u>	<u>(5,734)</u>	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2014

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

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



באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

ליום 30 בספטמבר, 2015

ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

3,256,070	2,529,833
-----------	-----------

3,300,586	2,998,611
-----------	-----------

6,556,656	5,528,444
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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 31 בדצמבר, 2014

ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	

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

3,358,906	3,023,835
-----------	-----------

6,568,855	5,527,089
-----------	-----------

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, 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,977,102	1,129	33,620	2,942,353	נכסי חוב סחירים
174,509	1,396	-	173,113	מניות
954,301	150,060	156,295	647,946	השקעות פיננסיות אחרות
4,105,912	152,585	189,915	3,763,412	סה"כ

ליום 30 בספטמבר, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,048,311	-	3,630	3,044,681	נכסי חוב סחירים
208,566	5,161	-	203,405	מניות
880,583	124,241	92,379	663,963	השקעות פיננסיות אחרות
4,137,460	129,402	96,009	3,912,049	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,005,956	-	61,763	2,944,193	נכסי חוב סחירים
195,777	6,138	-	189,639	מניות
936,814	144,526	131,573	660,715	אחרות
4,138,547	150,664	193,336	3,794,547	סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח				
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	אחרות	מניות	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
150,664	144,526	6,138	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2015 (מבוקר)
(1,289)	39	(295)	(1,033)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(2,408)	(763)	(1,645)	-	סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר
17,694	17,694	-	-	רכישות
(14,238)	(11,436)	(2,802)	-	מכירות
2,162	-	-	2,162	העברות אל רמה 3
<u>152,585</u>	<u>150,060</u>	<u>1,396</u>	<u>1,129</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
<u>1,090</u>	<u>3,763</u>	<u>(1,640)</u>	<u>(1,033)</u>	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2015

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
סה"כ	אחרות	מניות	
	בלתי מבוקר		
155,369	142,269	13,100	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
13,110	9,594	3,516	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
			סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל
(502)	1,445	(1,947)	אחר
5,047	5,047	-	רכישות
(36,842)	(27,316)	(9,526)	מכירות
18	-	18	העברות אל רמה 3
(6,798)	(6,798)	-	העברות מתוך רמה 3
<u>129,402</u>	<u>124,241</u>	<u>5,161</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2014
			סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
			ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
<u>(861)</u>	<u>934</u>	<u>(1,795)</u>	נכון ליום 30 בספטמבר, 2014

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח				
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה				
סה"כ	אחרות	מניות	נכסי חוב סחירים	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
149,603	142,625	5,849	1,129	יתרה ליום 1 ביולי, 2015
(871)	(576)	(295)	-	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
3,658	5,014	(1,356)	-	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
4,823	4,823	-	-	כולל אחר
(4,628)	(1,826)	(2,802)	-	רכישות
				מכירות
<u>152,585</u>	<u>150,060</u>	<u>1,396</u>	<u>1,129</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2015
				סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו
				ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים
				המוחזקים נכון
<u>(1,823)</u>	<u>(183)</u>	<u>(1,640)</u>	<u>-</u>	ליום 30 בספטמבר, 2015

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

12,893	137,940	150,833
3,643	6,364	10,007
(1,867)	(482)	(2,349)
-	1,863	1,863
(9,526)	(21,444)	(30,970)
18	-	18
<u>5,161</u>	<u>124,241</u>	<u>129,402</u>

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

<u>(1,668)</u>	<u>(1,863)</u>	<u>(3,531)</u>
----------------	----------------	----------------

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו  
 ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון  
 ליום 30 בספטמבר, 2014

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
סה"כ	אחרות	מניות	
	מבוקר		
155,369	142,269	13,100	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
13,165	9,683	3,482	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
			סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל
12,420	13,356	(936)	אחר
15,655	15,655	-	רכישות
(39,165)	(29,639)	(9,526)	מכירות
18	-	18	העברות אל רמה 3
(6,798)	(6,798)	-	העברות מתוך רמה 3
<u>150,664</u>	<u>144,526</u>	<u>6,138</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2014
			סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
			ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
			נכון ליום 31 בדצמבר, 2014
<u>(738)</u>	<u>1,092</u>	<u>(1,830)</u>	

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

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום	ליום 30 בספטמבר		ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2014		31 בדצמבר	2014	
	2014	2015	2014	2014	2015	
	שווי הוגן		ערך בספרים			
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח					
	927,452	1,076,146	838,015	843,799	979,288	1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
	305,187	300,035	278,395	275,383	274,074	כתבי התחייבויות נדחים (*) שטרי הון נדחים שהונפקו לחברה האם
	11,705	9,304	5,231	7,408	4,194	פיקדון צובר ריבית
	1,244,344	1,385,485	1,121,641	1,126,590	1,257,556	
	191,996	99,712	191,996	162,749	99,712	2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:
	1,436,340	1,485,197	1,313,637	1,289,339	1,357,268	נגזרים
	756,762	979,273	669,731	670,879	874,163	סך התחייבויות פיננסיות מזה כתבי התחייבות נדחים (*) המהווים הון משני והון שלישוני

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



באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

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

30 בספטמבר, 2015				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
99,712	-	95,721	3,991	נגזרים

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

31 בדצמבר, 2014				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
191,996	-	182,764	9,232	נגזרים

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, ובלבד שלא יפחת מתקנות ההון. 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. נכון לתאריך הדיווח, החברה עומדת בהון היעד שנקבע.

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 תיקונייהן (להלן - תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	
2014	2015	
	בלתי	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח		
2,111,081	2,207,503	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,546,456	1,557,737	הון ראשוני בסיסי
271,187	270,477	הון ראשוני מורכב
1,817,643	1,828,214	סך הכל הון ראשוני
408,928	408,233	הון משני מורכב
260,803	217,010	הון משני נחות
669,731	625,243	סך הכל הון משני
-	248,920	הון שלישוני מורכב - ראה סעיף 4 להלן
2,487,374	2,702,377	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
376,293	494,874	עודף לתאריך הדוח (*)
7,904	-	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
		הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: (א)
320,809	334,456	פעילות בביטוח כללי
8,683	8,846	פעילות בביטוח סיעודי
141,358	141,358	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
814,272	857,324	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
3,789	3,758	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
34,061	57,372	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
465,288	453,190	נכסי השקעה ונכסים אחרים
127,412	137,985	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
153,561	156,177	סיכונים תפעוליים
41,848	57,037	ערבויות
2,111,081	2,207,503	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)

### 3. Solvency II

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

חברות ביטוח בישראל ידרשו לעמוד בהנחיות ההון החדשות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2016. שינוי דרישות ההון כפוף בין היתר לשינוי תקנות ההון והנחיות המפקח.

במהלך שנת 2016 טרם כניסת המשטר החדש לתוקף, יש בכוונת האוצר להחיל דיווח רבעוני לממונה על אינדיקציות ליחס כושר הפירעון החדש, במקביל לדיווח דרישות ההון על פי התקנות הקיימות.

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

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

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

כחלק מההיערכות ליישום המודל, בוצעו, עפ"י הנחיית האוצר, מספר תרגילים (IQIS - סימולציות של השפעת הדירקטיבה על הונו של המבטח בהינתן תמהיל העסקים והמאזן הקיימים שלו) שמטרתם לכייל את המודל. התרגיל האחרון שבוצע, והוגש לפיקוח על ידי החברה בחודש אוגוסט 2015, התייחס לשנת 2014 (להלן IQIS4) והיה מבוסס על תקנות סופיות והנחיות טכניות ליישום שפרסמה הנציבות האירופית וכן על חוזר הנחיה לביצוע שפרסם הפיקוח בחודש אפריל 2015. על פי תוצאות התרגיל, לחברה יש עודף הון. תרגיל IQIS נוסף אמור להיערך בגין שנת 2015.

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

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

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

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות על מנת להיערך למסגרת החדשה ככל שתקבע.

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

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

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

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

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה 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 הפרשתיים לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים (ראה סעיף ב' ס"ק 2, 4, 6, 8-9, 11-21, סעיף ג' ס"ק 1-2 וסעיף ד' ס"ק 1-2 להלן). במקרה בו, במי מההליכים 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 ב' ס"ק 1, 3, 5, 7 ו-10 להלן, אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט המחוזי, נכללו בדוחות הכספיים הפרשתיים 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.

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

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

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס'ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
4.					ביום 3 במאי, 2015, הודיעו הצדדים לבית המשפט כי אינם מתנגדים להמשך הבדיקה בידי הבודק. בית המשפט קיבל את ההודעה וקבע כי על הצדדים לעדכנו בדבר התקדמות הבדיקה ו/או תוצאותיה.	
5.	04/2009 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה.	הטענה בתובענה היא שבפוליסת ביטוח בריאות בהן המבוטח בחר שלא לתבוע את הפוליסה ולקבל את מחצית ערכו של "טופס 17" הנתבעת עורכת חישוב של תגמולי הביטוח, באופן המפחית את סכום התגמולים המגיע לתובעת ולחברי הקבוצה. עילות התביעה: הטעיה והפרת חוזה הביטוח בניגוד לדין. סעדים מבוקשים: השבת תגמולי ביטוח לחברי הקבוצה וצו המחייב את הנתבעת לפעול מעתה ואילך בהתאם לפרשנות התובעת את הפוליסה.	כלל המבוטחים בביטוח בריאות שעברו ניתוח אלקטיבי שבעלויותיו נשאה קופת החולים בה הם חברים, ולא הנתבעת.	ביום 16 באוגוסט, 2012 אישר בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית בעילה של הפרת חוזה. ביום 4 בפברואר, 2013 החליט ביהמ"ש העליון לדחות את בקשת רשות הערעור שהגישה הנתבעת על החלטת האישור, תוך שהוא מצייין כי לחברה שמורות כל טענותיה, היה ויוגש ערעור על פסק הדין הסופי. ביום 4 באפריל, 2013, הוגש כתב תביעה מתוקן ע"י התובעת, בהמשך לכך, הגישה החברה כתב הגנה. התובענה מצויה בשלב הסיכומים.	סכום העולה על 10 מיליון ש"ח.
6.	04/2010 מחוזי - מרכז	המועצה הישראלית לצרכנות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	הטענה כלפי הנתבעות הינה הפרה לכאורה של החובות המוטלות על המשיבות לאיתור בעלי זכויות (מבוטחים, מוטבים ו/או יורשים), אי איתור בעלי זכויות, אי העברת כספים, בהגיע המועד לכך לידי האפוטרופוס הכללי, זאת תוך התעשרות שלא כדין בשל גביית דמי ניהול בשיעור העולה על המותר או מתשואה שמניבים הכספים שלא נדרשו. עילות תביעה: הפרת חובה חקוקה, הפרת הוראות המפקח, הטעיה, חוסר תום לב, הפרת חוזה, רשלנות, הפרת חובת נאמנות ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: מתן צווים מתאימים שיחייבו את המשיבות לקיים את הוראות המפקח בעניין איתור בעלי הזכויות הנ"ל, השבה של כספים שנגבו שלא כדין ומינוי בעל תפקיד לצורך אכיפת הצווים שנתבקשו כאמור או מתן סעד אחר לטובת הקבוצה.	כל בעלי הזכויות בנכסים המצויים בידי המשיבות, באחריותן או בשליטתן, ואשר המשיבות לא הביאו לידיעתם את דבר היותם בעלי נכסים כאמור.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה לא כומת. ייצוגית, ומצויה בהליך גישור.	



באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
7.	04/2010 מחוזי - מרכז	מבוטחים בביטוח חיים ובריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	הטענה העיקרית בתובענה הינה שבעת ביטול הביטוח, מכל סיבה שהיא, המשיבות גובות פרמיות עודפות שלא כדין ממבוטחים. כמו כן, לפי הטענה בעת ביצוע החזר פרמיה של החלק היחסי שנגבה ביתר, ההחזר מבוצע בערכים נומינליים. עילות תביעה: הפרות חוק הפיקוח וחוק חוזה הביטוח, חוסר תום לב, הטעיה, מצג שווא, ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: החזר סכום הפרמיות העודפות שנגבו שלא כדין ו/או שלא הוחזרו שלא כדין ו/או של הפרשי שערך שלא שולמו לכאורה לחברי הקבוצה, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר בתובענה.	כל מי שהוא ו/או שהיה מבוטח אצל מי מבין המשיבות בפוליסת ביטוח כלשהיא (למעט פוליסת ביטוח רכוש) או יורשו של מבוטח כאמור ופוליסת הביטוח הופסקה מסיבה כלשהיא בין אם עקב ביטולה על ידי המבוטח ובין אם עקב קרות אירוע ביטוח.	ביום 23 ביוני, 2015, אישר בית המשפט את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית לגבי חלק מהעילות והסעדים שנתבקשו.	כ- 225 מיליון ש"ח לכלל המשיבות.
8.	08/2010 מחוזי - ת"א	מבוטחת בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה והחברה האם.	טענת המבקשת הינה הפחתה, שלא כדין של כספים מפוליסת ביטוח מנהלים של המשיבה, בדרך של השמטת הפקדות שהועברו לחברה. עילות התביעה: הפרת הסכם התקשרות, הפרת חובת נאמנות, עוולת הגזל, עוולת הרשלנות וחוסר תום לב	כלל המבוטחים ו/או בעלי פוליסות ביטוח חיים אותן מנהלת ו/או מפעילה החברה, אשר, לפי הטענה, הופחתו, שלא כדין, מיתרתם בפוליסה כספים שהופקדו בחברה.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. ביום 20 ביוני, 2012 החליט בית המשפט המחוזי להעביר את הדיון בתביעה ובבקשה לאישורה כייצוגית לבית הדין האזורי לעבודה (ת"א). ביום 9 ביוני, 2015, דחה ביהמ"ש את הבקשה לאישור כתובענה כייצוגית. בפסק הדין נקבע, כי לא הונחה כל תשתית ראייתית לפעולה שיטתית ולפרקטיקה של "העלמת" הפקדות, כפי שנטען ע"י התובעת. ביום 1 ביולי 2015, הגישה התובעת ערעור על פסק הדין לבית הדין הארצי לעבודה.	כ- 110 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
9.	04/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	גביית כספים, ללא כל עיגון בהסכם בין הצדדים, המהווים לטענת התובעים שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטח והמכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים". עילות תביעה: הטעיית לקוחות הן בשלב הטרום חוזי והן בשלב החוזי; הפרה של הוראות הדין ובפרט של חוק הפיקוח על הביטוח והתקנות מכוחו; חוסר תום לב; התעשרות שלא כדין; הפרת הסכם; הפרת חובת חקוקה; תנאי מקפח בחוזה אחיד. סעדים מבוקשים: תשלום סכום פיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה המיוצגת בפועל, בצירוף 85% מהתשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה בשל כך שנוכה מן הפרמיה ולא הושקע בעבורם ולאור זכאותה של חברת הביטוח ל- 15% מהתשואה; מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה".	כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של המשיבות או של מי מהן ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כ"דמי ניהול אחרים".	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. ביום 19 בנובמבר, 2012, הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בתיק תוך פירוט עמדתו בנוגע לגביית "גורם פוליסה". בחודש מאי 2014 הגיש המפקח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה עמדה נוספת מטעמו לבית המשפט ובהמשך לדיון שהתקיים בחודש ספטמבר 2014, בו נדונה, בין היתר, שאלת השפעה אפשרית של אישור התובענה על יציבות המשיבות. התובענה מצויה בהליך גישור. ביום 22 במרס 2015, התקיים דיון במהלכו התבקשו היועץ המשפטי לממשלה והמפקח על הביטוח להביע עמדתם בקשר להצעת המגשרים להסכם גישור. ביום 10 ביוני 2015, הוגש הסדר פשרה על ידי הצדדים, לאישור בית המשפט. ביום 11 ביוני, 2015 הורה בית המשפט על מינוי בודק להסדר הפשרה ועל קבלת התייחסות היועץ המשפטי לממשלה להסדר. ביום 18 באוקטובר, 2015, ובהמשך להגשת חוות דעת הבודק והתנגדות שהוגשה להסדר הפשרה, התקיים דיון בו הביע בית המשפט עמדתו הראשונית לפיה נטייתו הברורה הינה שלא לאשר את ההסדר כפי שהוגש ותוך שהוא ממליץ לצדדים לשפר את תנאי ההסדר באופן משמעותי, בית המשפט ציין כי לאחר קבלת עמדת הנתבעות ועמדת בא כח היועץ המשפטי לממשלה, תינתן החלטה ביחס להסדר הפשרה וככל שיידחה ביחס לבקשות האישור.	סך של כ- 253 מיליוני ש"ח מתוך סך כולל של כ-2.3 מיליארד המיוחס לכלל המשיבות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
10.	06/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	עייב תשלום תגמולי ביטוח, בשל עיקול או צווי כינוס או זכויות אחרות כלשהן של צדדים שלישיים, בערכים נומינליים ללא שיערוך וללא שהן משיבות למבוטחים הזכאים לתגמולי ביטוח את הפירות שנצמחו על אותם כספים. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט. סעד מבוקש: תשלום הפרשי הצמדה וריבית בגין תקופת העיכוב.	כל מי ששולמו לו תגמולי ביטוח שלוש שנים לפני מועד הגשת התובענה הנ"ל לאחר עיכוב מחמת עיקול ושולמו בערך נומינלי ללא הפרשי הצמדה וריבית בגין תקופת העיכוב.	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 בגינן אושרה התובענה היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו הנתבעות בתקופת העיכוב בשל העיקול. בהמשך להודעת ב"כ התובע הייצוגי הופסקו הליכי הגישור ובית המשפט הורה על הגשת כתב הגנה וכתב תשובה על ידי הצדדים. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	כ- 43 מיליון ש"ח מתוך סך כולל של כ- 350 מיליון ש"ח, המיוחס לכלל הנתבעות.
11.	12/2012 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	טענה להפליה בשל כך שהמשיבות מסווגות, לכאורה בניגוד להוראות הדין, כלי רכב מסוג הפנאי-שטח והמיני-וואנים אשר יוצרו עד שנת 2007 ("כלי הרכב"), מועד כניסתה לתוקף של הרפורמה בענף רישוי הרכב, כרכבים מסחריים מסוג N-1 ולא כרכבים פרטיים מסוג M-1. בנוסף נטען, כי ביחס לרכבים שיוצרו לאחר כניסת הרפורמה לתוקף, כלומר החל משנת 2008 ואילך, שינו המשיבות את התנהלותן וכלי רכב אלו מבוטחים על ידן ככלי רכב פרטיים. עילות תביעה: עילת ההשבה; עשיית עושר ולא במשפט; הפרת חובות חקוקות לפי חוק הפיקוח על הביטוח וחוזר ביטוח בעניין נושא התובענה דנן; חוסר תום לב ואי גילוי נאות; הטעיה; דוקטרינת הציפיות הסבירות; עוולת הרשלנות הכללית; התנהלות קרטליסטית. סעדים מבוקשים: להצהיר כי הסכומים שנגבו מחברי הקבוצה בגין פוליסות ביטוח בהן סווגו רכבים פרטיים כרכבים מסחריים נגבו שלא כדין ולהורות לנתבעות להשיבם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית; מתן כל סעד אחר כפי שנראה לבית המשפט לנכון לעשות בנסיבות העניין; ותשלום גמול למבקשים בשיעור של 5% מסכום ההשבה ושכר טרחה לבאי כוחם בשיעור של 15% מהסכום האמור.	מבוטחים אשר התקשרו בחוזה לביטוח רכב בביטוח חובה ו/או רכוש, מיום 9 בינואר, 2007, אשר ברישיון הרכב שברשותם ו/או היה ברשותם במועד הרלוונטי, מופיע הסיווג M-1, ואשר נגבתה מהם פרמיית ביטוח בהתאם לסיווג רכבם ככלי רכב מסחרי.	כ- 72 מיליון ש"ח.	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
12.	09/2013 מחוזי - מרכז	מבוטחת בביטוח אלמנטרי נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	טענה לגבייה עודפת של דמי ביטוח חובה לרכב ע"י המשיבות, לאור חישוב גילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג דרך קבע ברכב נכון למועד כריתת חוזה הביטוח ולא באופן יחסי לתקופת הביטוח, כך שהחל מיום הולדתו של הנהג הצעיר, ייגבה תעריף יחסי מופחת. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה, חוסר תום לב ורשלנות. סעדים מבוקשים: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, צו המורה על הפסקת התנהלות זו וצו המורה על תיקון מערכות המחשב של המשיבות כך שדמי הביטוח יחושבו אוטומטית יחסית לגילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג ברכב דרך קבע.	כל מי שהתקשר עם המשיבות בחוזה ביטוח חובה לרכב, ושילם דמי ביטוח ביתר כתוצאה מחישוב גילו של הנהג הצעיר ביותר הנוהג דרך קבע ברכב נכון למועד כריתת חוזה הביטוח ולא באופן יחסי לתקופת הביטוח.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	כ-28 מיליון ש"ח.
13.	10/2013 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	טענה בדבר עדכון פרמיות הביטוח במהלך חיי הפוליסה עקב שינוי גיל המבוטח במועד מוקדם מדי וכן בדבר קביעה בפוליסה של מדד בסיס בהתאם ליום הראשון בחודש בו ביקש המבוטח להתקבל לתכנית ביטוח ולא במועד בו התקבל לתכנית בפועל. עילות תביעה: הפרה של הוראות הדין ובכלל זה הוראות חוק חוזה ביטוח, תשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ותקנותיו וכן חוזרי המפקח; חוסר תום לב; הפרת ההסכמים עם המבוטחים; התעשרות שלא כדין על חשבונם. סעדים מבוקשים: החזר סכומי הפרמיות העודפים שנגבו, לטענת המבקשים שלא כדין, וכן צו עשה המורה למשיבות לשנות את דרך פעולתן.	כל מי שצורף על ידי המשיבות או מי מהן לתכניות ביטוח אשר בה מועד עדכון הפרמיה הינו מועד מוקדם מן המועד בו הייתה אמורה הפרמיה להתעדכן ו/או שבה נקבע מדד בסיס נמוך מזה שהיה אמור להיות מדד הבסיס.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה הגישה תגובתה לבקשה. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	כ-35 מיליוני ש"ח מתוך סך של כ-399 מיליון ש"ח המיוחס לכלל המשיבות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
14.	12/2013 מחוזי - ים	מבוטחים בביטוח בריאות נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	הפלייה ופגיעה בכבוד ובזכות לשוויון לאור סירוב המשיבות לבטח לקוחות בעלי מוגבלויות בביטוחי פרט, בניגוד, לכאורה, להוראות חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 ("חוק השוויון"). עילות תביעה: הפרת חוק השוויון, חוק החוזים (חלק כללי), התשמ"א-1981, חוק יסוד: כבוד האדם וחירותו, חוסר תום לב, אפליה ופגיעה בזכות לשוויון. סעדים מבוקשים: פיצוי של חברי הקבוצה הרלוונטיים בסכום הנזק; לקבוע ולהצהיר כי - המשיבות פעלו בניגוד לסימן ח' לחוק השוויון, פגעו בכבודם של המבקשים וחברי הקבוצה בניגוד לחוק יסוד: כבוד האדם וחירותו, והפרו את חובת תום הלב במו"מ; לחייב את המשיבות להציג נוהל בכל הנוגע לסירוב הענקת ביטוח לבעלי מוגבלויות; להעניק כיסוי רטרואקטיבי לחברי הקבוצה, לאחר הליך חיתומי.	כל תושבי מדינת ישראל, במגבלה כלשהי, על פי ההגדרה בחוק השוויון, בין אם פיזית ובין אם נפשית, ובין אם פנו למשיבות בבקשה לבטחם ונדחו, ובין אם לאו, משום שידעו כי אין סיכוי שהמשיבות יסכימו לצרפם לביטוחים אלו עקב מוגבלותם, וזאת החל מכניסתו לתוקף של סימן ח' לחוק השוויון, בשנת 2005.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם השיבה לבקשה. התובענה מצויה בהליך גישור.	כ- 230 מיליון ש"ח, לכלל המשיבות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
15.	04/2014 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' החברה.	גביית דמי ביטוח ביתר ושלא כדין בגין הצמדה לא סימטרית של דמי הביטוח למדד, רק בעליית המדד ולא כאשר המדד יורד מתחת למדד הבסיס. עוד נטען, כי המשיבה נוקבת במדד בסיס נמוך ממדד הבסיס שאמור להיות וכי ערכי מדד הבסיס שבפירוט החיובים שונים מאלו שבהם נוקבת החברה בפוליסות. עילות תביעה: הפרת הסכם לפי חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973, הפרת החובה לנהוג בדרך מקובלת ובתום לב לפי סעיפים 12 ו-39 לחוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, הפרת הוראות המפקח, הטעיה לפי סעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והפרת סעיף 58 לחוק זה, הפרת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (איסור גביית תוספת לדמי הביטוח), התשמ"ג-1983 והפרת חובה חקוקה. סעדים מבוקשים: (1) להורות לנתבעת להשיב לכל תובע הנמנה על הקבוצה המיוצגת, את הכספים שנגבו מהם ביתר, בתוספת הפרשי הצמדה למדד ובתוספת ריבית מיוחדת ולחילופין ריבית כדין; (2) לפסוק פיצוי לקבוצה או לציבור בגין הפירות שנצברו לטובת המשיבה על הכספים שנגבו ביתר שלא כדין; (3) להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחיובי יתר בגין הצמדת דמי הביטוח למדד וליישם את הוראות הדין המורות על הצמדה סימטרית של דמי הביטוח; (4) להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחישוב הפרשי הצמדה על פי מדד בסיס שאיננו המדד הידוע במועד תחילת תקופת הביטוח ו/או תחילת תקופת השינוי שגרר תשלום של דמי ביטוח נוספים.	כל בעלי הפוליסות ו/או המוטבים ו/או המבוטחים שבטוחו 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 דמי הביטוח מדדים שליליים, כאשר המדד היה נמוך ממדד הבסיס בפוליסה.	כ- 31 מיליון ש"ח.	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
16.	06/2014 מחוזי - ים	מבוטח בביטוח חיים למשכנתא נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	גביית תשלומי פרמיה עודפים, כביכול, בפוליסות לביטוח חיים המונפקות לצורך ביטוח משכנתא, באמצעות קביעת סכומי ביטוח שהינם גבוהים מסכום ההלוואה בבנק המלווה וזאת תוך התעלמות, בין היתר, ממסלולי המשכנתא השונים בעלי הריביות השונות. עילות תביעה: רשלנות והפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; הפרת סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; הפרת חובת תום הלב וכן התעשרות שלא כדין ועשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: (א) השבה של הפרשי הפרמיות (לפי הטענה) בין הפרמיות אותן היו אמורים לשלם, בהתאם ליתרת הלוואה בבנק המלווה, לפרמיות ששולמו בפועל, בתוספת פיצוי בגין עוגמת נפש; (ב) להורות למשיבות לשנות את אופן פעולתן, כך שתחשיב סכום הביטוח, וכנגזרת - סכום הפרמיה, יתבסס על נתונים מדויקים של הלווים, ויעודכן באופן יזום על ידי המשיבות מידי חצי שנה, לפחות; (ג) להורות לנתבעות למסור למבוטחים מידע מפורט בדבר אופן חישוב סכום הביטוח והפרמיה, לרבות אפשרות עדכון אודות גובה יתרת הלוואה על ידי הלווים.	כל מי שהיה או הינו מבוטח של אחת או יותר מן המשיבות, בפוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא אותה נטלו באחד הבנקים למשכנתאות בישראל, ואשר כתוצאה מההתנהלות המתוארת לעיל, סכום הביטוח ממנו נגזרות פרמיות הביטוח שנדרשו לשלם, בשבע השנים האחרונות, עלה על יתרת ההלוואה בבנק.	כ-114 מיליון ש"ח.	

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
17.	01/2015 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת תאונות אישיות וביטוח חיים	אי תשלום תגמולי ביטוח למבוטחים, בפוליסות תאונות אישיות ובפוליסות ביטוח חיים הכוללות נספח "נכות מתאונה", מקום בו נגרמה למבוטחים נכות צמיתה כתוצאה מתאונה, לרבות ובמיוחד מסוג צלקת אסתטית ואשר המשיבה מוצאת אותה כנכות בלתי תפקודית. עילות תביעה: הפרת חוזי הביטוח והפוליסות, הפרת הוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, הפרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והטעיה. סעדים מבוקשים: קביעה כי יש לשלם לחברי הקבוצה תגמולי ביטוח, בהתאם לאחוז הנכות שנקבע להם על ידי המוסד לביטוח לאומי, גם בגין פגיעות אסתטית כאמור.	מבוטחים בפוליסת תאונות אישיות וביטוח חיים	נספח נכות מתאונה, אצל החברה, שנפגעו בתאונה ואשר נקבעה להם בגינה נכות לצמיתות בעטיה של פגיעה, אשר החברה מגדירה כבלתי תפקודית.	לא כומת. מוערך במיליוני ש"ח.
18.	01/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת ביטוח חיים	תשלום תגמולי ביטוח נמוכים מהסכום שלכאורה נדרש לשלם בפוליסות מסוג "עלומים" ו-"עלומים פלוס" ע"י המשיבה, וזאת מאחר ולכאורה, יש לפרש את פסקת המענק באופן שהמבוטח זכאי לקבל את המענק בהגיעו לגיל 21, ללא קשר לערכי הפדיון המגיעים לו, על פי תנאי הפוליסה. עילות תביעה: הטעיה, הצגת מצגי שווא, חוסר תום לב, עשיית עושר, הפרת הוראות הפוליסה, קיומו של תנאי מקפח בחוזה אחיד והפרת חובה חקוקה, לרבות הפרה של הוראות חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. סעדים מבוקשים: תשלום פיצוי/השבה לחברי הקבוצה, בשווי המענקים שלא הוענקו על ידי המשיבה למבוטחים, שלא כדון, לכאורה; מתן פס"ד הצהרתי בדבר פרשנותה של "פסקת המענק" וכן צו עשה המורה לנתבעת לשנות את הדרך בה היא נוהגת בכל הקשור לאי הענקת המענק, לכאורה.	כל מי שהוא ו/או שהיה בפוליסות ביטוח חיים מסוג "עלומים" או "עלומים פלוס" או כל פוליסה הכוללת פסקת מענק הפוליסות האמורות, בין אם הגיע לגיל 21 ובין אם לאו.	כ-130 מיליון ש"ח.	



באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
19.	07/2015 מחוזי - מרכז	מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים נ' החברה.	תשלום מופחת, לכאורה, של תגמולי ביטוח בפוליסות מסוג "נכות מתאונה" על בסיס נכות פחותה מזו שנקבעה לתובעים והוסכם עליה בפוליסה, וזאת, כפי הנטען על ידי ביצוע חישוב המושתת על אחוז נכות מותאם, השווה לשיעור הנכות כשהוא מוכפל בשיעור הנכות המוחלטת המופיעה בפוליסה ומחולק באחוז הנכות שנקבע לפי תקנות המוסד לביטוח לאומי, ביחס לאיברים שלפי הטענה, לא ניתן היה לבצע לגביהם התאמה, כאמור. עילות התביעה: התנהלות בניגוד לחוק החוזים, (חלק כללי), התשל"ג-1973, לרבות הפרת החובה לנהוג בתום לב במו"מ לקראת חוזה ובעת קיום חוזה, הטעיה והפרת חובת הגילוי. הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981 וחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, הפרת חובות האמון של מבטח כלפי מבוטחיו. הפרה חובה חקוקה וכן עשיית עושר ולא במשפט. סעדים מבוקשים: תשלום של מלוא תגמולי ביטוח בהתאם למכפלת הנכות החלקית והצמיתה בסכום הביטוח ובניכוי תגמולי הביטוח ששולמו לחברי הקבוצה. חיוב החברה בשכר טרחת עורך דין, ומתן כל סעד נוסף כפי שבית המשפט ימצא לנכון, בנסיבות העניין.	כל מי שהיה או הינו מבוטח, בפוליסת נכות מתאונה הכוללת את הגדרת הנכות המפורטת בבקשה, ואשר כתוצאה מההתנהלות קיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מופחתים בתקופה של שלוש השנים האחרונות ועד למועד פסק הדין.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	כ-50 מיליון ש"ח

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
20.	09/2015 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסות ביטוח נ' החברה	התעלמותה (לפי הטענה) של הנתבעת במודע ובמכוון, כמדיניות, מחובתה על פי דין ומכוח ההלכה הפסוקה, כאשר היא משלמת תגמולי ביטוח ללא ריבית כדין. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוזה, קיפוח, הפרת הוראות המפקח על הביטוח והפרת חובה חקוקה. הסעדים מבוקשים: להצהיר ולקבוע כי הנתבעת מפרת את חובתה לצרף ריבית והצמדה כדין לתגמולי ביטוח המשולמים על ידה ולהורות לה לתקן את מדיניותה באופן מיידי מכאן ואילך; לחייב את הנתבעת לשלם לחברי הקבוצה ריבית צמודה כדין כהגדרתה בסעיף 1 לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961 או בהתאם לשיעור הריבית ההסכמית שנקבעה בפוליסה (הגבוה מביניהם), בגין התקופה שתחילתה במועד קרות מקרה הביטוח ועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל, או לחילופין, בגין התקופה שתחילתה 30 יום מיום מסירת תביעת הביטוח לנתבעת ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל; לחייב את הנתבעת לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום חסר שבוצע על ידה, ממועד תשלום תגמולי הביטוח בחסר ועד למועד בו תשלם הנתבעת לחברי הקבוצה את הריבית הצמודה; בנוסף ו/או לחילופין, היה ובית המשפט יקבע כי פיצוי לחברי הקבוצה אינו מעשי, להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור.	כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח מן המשיבה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה. ייצוג, כי על פי הנטען בבקשה, תובענות בגין אותה עילה וכן בקשות לאישורן כתביעות ייצוגיות הוגשו כנגד חברות ביטוח נוספות ואושרו לאחרונה כייצוגיות.	כ- 50 מיליוני ש"ח לכל הפחות

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך וערכאה (1)	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	הקבוצה המיוצגת (2)	פרטים	סכום התביעה (3)
21.	09/2015 מחוזי - ת"א	מבוטחים בביטוח רכב (מקיף) נ' החברה ואח'	גביית דמי הביטוח ביתר בגין ביטוח רכב מקיף, המחושבים לפי שווי רכב גבוה משווי הרכב בפועל כפי שהוא משוקלל על ידי הנתבעת בעת מקרה ביטוח של אובדן גמור, במצבים שונים בהם מופחת שווי הרכב בגין "משתנים מיוחדים", ובפרט כאשר הרכב נרכש מחברת השכרה או חברת ליסינג. עילות תביעה: עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חוק חוזה הביטוח, היות החוזה פסול ולא חוקי ונוגד את תקנות הציבור, חוסר תום לב, גזל לפי דיני הנזיקין ועוד. סעדים מבוקשים: לחייב את המשיבות להשיב את הסכומים שנגבו ביתר בניגוד לדין מהמבוטחים, בצירוף ריבית כדין; להצהיר כי המשיבות אינן רשאיות לגבות פרמיה לפי ערך רכב שאינו כולל את הפחתת ה"רכיב המיוחד" מערך הרכב; ליתן צו מניעה האוסר על המשיבות להמשיך בפרקטיקה של הגבייה ביתר כאמור וכן כל סעד הנראה לבית המשפט נכון וצודק בנסיבות העניין.	כל בעלי הפוליסות אשר רכשו, בשבע השנים האחרונות, ביטוח מקיף מאת המשיבות בעבור רכב אשר לגביו מתקיימים משתנים מיוחדים לפי הפוליסה, שבפוליסת הביטוח נכתב כי בעת מקרה ביטוח מסוג אובדן גמור או אובדן גמור להלכה יופחת מערך הרכב שיעור מסוים, בלא להפחית את דמי הביטוח (הפרמיה) בהתאם.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. החברה טרם הגישה תגובתה לבקשה.	כ- 550 מיליון ש"ח לכל הנתבעות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1.	4/2006 מחוזי - ת"א	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	גבייה ביתר של דמי ביטוח בפוליסות אבדן כושר עבודה בגין שלושת החודשים האחרונים לתקופת הביטוח ("תקופת ההמתנה" האחרונה בפוליסה) אשר בגינה, לכאורה לא ניתן כיסוי ביטוחי.	התובענה אושרה כייצוגית. בית המשפט התיר לנתבעות להגיש תצהיר משלים נוסף. התובענה מצויה בשלב ההוכחות.	5.4 מיליון ש"ח.
2.	03/2014 מחוזי-מרכז	מבוטח בביטוח אלמנטרי נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	גבייה ביתר של פרמיית ביטוח חובה לרכב לתקופה של שנה שלמה, גם כאשר תעודת הביטוח משולמת על ידי המבוטח במועד המאוחר מהתאריך הנקוב בתעודת הביטוח, ונכנסת לתוקף רק במועד התשלום.	התובענה מצויה בשלב הבקשה לאישור כתובענה ייצוגית. בחודש ינואר 2015, הוגשה לבית המשפט עמדת הפיקוח התומכת בעיקרה בעמדת המשיבות. התובענה מצויה בשלב הסיכומים	4.35 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)  
ד. תובענות נגזרות ומהותיות אחרות:

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. תובענות שהסתיימו:

מס"ד	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים	פרטים	סכום התביעה
1.	08/2012	מבוטח בביטוח חיים נ' החברה וחברות ביטוח נוספות.	טענת המבקש הינה גביית דמי ניהול עודפים בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחסכון, שהונפקו החל מתחילת שנת 2004 הן לעצמאיים ולשכירים והן לפרטיים. עילות תביעה: הפרה של הוראות הדין, בעיקר חוק הפיקוח על הביטוח ותקנותיו והוראות חוק חוזים אחידים; הטעייה; הפרת חובה חקוקה; חוסר תום לב; התעשרות שלא כדין ועשיית עושר ולא במשפט; וכן הפרת הסכם. הסעדים המבוקשים: החזר דמי ניהול שנגבו שלא כדין וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן כמתואר בתובענה.	ביום 2 ביולי, 2015, אישר ביהמ"ש את בקשת ההסתלקות שהגישו הצדדים והורה על מחיקת התביעות האישיות, ובכך באה התובענה לידי סיום.	
2.	03/2015	מבוטח בפוליסת השלום-ראשל"צ תאונות אישיות נ' החברה.	עניינה של התובענה, בין היתר, בטענות כי החברה דוחה תביעות לקוחותיה להחזר כספי בעבור הוצאותיהם הרפואיות, בטענה כי הינם מכוסים על ידי חוק בריאות ממלכתי, וזאת בניגוד לתקנות הספורט (ביטוח), התשנ"ה-1994, ובניגוד לפוליסה הכפופה להן, וכי היא מעניקה לפוליסה מטעמה, בכל הקשור להוצאות רפואיות, פרשנות מגמתית, לא הגיונית ו/או סבירה, מוטעית מיסודה ומקפחת.	ביום 5 באוגוסט, 2015, הוגשה לבית משפט השלום בראשון לציון בקשה בהסכמה להסתלקות מהתובענה ומבקשת האישור. ביום 1 בספטמבר, 2015 אישר בית המשפט את בקשת ההסתלקות ובכך באה התובענה לידי סיום.	2.5 מיליון ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

טבלה מסכמת:

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

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		
		<b>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</b>
58,400	3	צוין סכום המתייחס לקבוצה
225,000	1	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	2	לא צוין סכום התביעה
		<b>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</b>
1,129,350	13	צוין סכום המתייחס לקבוצה
780,000	2	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה
-	2	לא צוין סכום התביעה
5,222,000	2	<b>תביעות מהותיות אחרות (*)</b>

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

(\* ראה סעיף ד' לעיל).

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 לחוזה 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 חוזה הביטוח, המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

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 נובמבר 2012 (מס' 16-9-2012) ואשר עניינו חובת גוף מוסדי לבצע פעולות טיוב שונות ביחס לנתונים וזכויות הלקוחות, החברה פועלת לביצוע הליך יסודי של בדיקה וטיוב של הנתונים במערכות התפעוליות והמיכוניות 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 הדוח

א. בחודש אפריל 2015, התקיימה פגישה בין הנהלת החברה, לבין חברי הוועד של ההתאגדות העצמאית של החברה ("הנציגות"), בה הוצג תקנון ההתאגדות ורשימה עדכנית של למעלה משליש מעובדי החברה שהצטרפו להתאגדות כארגון יציג כמשמעו בחוק הסכמים קיבוציים, התש"ז-1957. בהמשך לאמור, בחודש מאי 2015, הגישה הסתדרות העובדים הכללית החדשה ("ההסתדרות") נגד החברה ונגד הנציגות, בקשה דחופה לביה"ד האזורי לעבודה בת"א (להלן: "בית הדין") על מנת למנוע את המשך הפגיעה (הנטענת על ידה) בזכות ההתארגנות של עובדי החברה ואת הפגיעה במהלכי ההתארגנות של העובדים במסגרת ההסתדרות, ושלא באמצעות הנציגות.

בחודש ספטמבר 2015 ניתן פסק דין בתיק האמור על ידי בית הדין. בפסק הדין קבע בית הדין כי לא היתה נקיטת עמדה של החברה בתהליך התארגנות העובדים וכי לא הוכחה פגיעה מטעם החברה בזכות ההתארגנות של עובדי החברה, ובכך דחה את כל טענות ההסתדרות בעניין זה. כמו כן דחה בית הדין את הסעדים המבוקשים על ידי ההסתדרות כנגד החברה. באשר לנציגות, קבע בית הדין כי נכון למועד פסק הדין, לא מתקיימים התנאים שבדין, על מנת להכיר בנציגות כארגון עובדים, ולכן הוא אינו יכול, בשלב זה, להיות ארגון יציג בחברה. כן קבע בית הדין כי מאחר שמדובר בסכסוך אמיתי בין "שחקנים חדשים" בתחום יחסי העבודה הקיבוציים, אין צו להוצאות.

בחודש אוקטובר 2015, הודיעו ההסתדרות והנציגות, כל אחת באופן עצמאי, כי למעלה משליש מעובדי החברה בחרו בהן לייצג את עובדי החברה וכי כל אחת מהן, בנפרד, הינה ארגון העובדים היציג בחברה, וכי ברצונה להיכנס למשא ומתן עם הנהלת החברה במטרה להגיע להסכם קיבוצי. בהמשך לאמור, ועל רקע המחלוקת בין הארגונים בשאלת היציגות, הגישה החברה לבית הדין הארצי בקשת צד בסכסוך קיבוצי (טען ביניים) על מנת שבית הדין, בהתאם לסמכותו, יכריע במחלוקת האמורה ויקבע מי מבין הארגונים, אם בכלל, נחשב כארגון יציג בחברה. במקביל, הגישה ההסתדרות הודעת ערעור לבית הדין הארצי על פסק הדין של בית הדין האזורי. בחודש נובמבר 2015 התקיים דיון בבית הדין הארצי בו הביע עמדתו כי נכון למצב הקיים על ההסתדרות והחברה לבדוק, בתוך עשרה ימים, ביחד ובשיתוף פעולה, את טפסי ההצטרפות שהוגשו על ידי ההסתדרות לחברה ביום 2 באוקטובר, 2015 ולהגיע למסקנה האם ההסתדרות היא ארגון העובדים היציג. היה ותתעוררנה מחלוקות לעניין זה יובאו הדברים להכרעת בית הדין.



באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

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

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

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

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

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

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

ג. בהמשך לאמור בביאור 137. בדוח הכספי לשנת 2014, בחודש אוגוסט 2015, חידשה החברה את פוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לשנת 2015-2016, לרבות עבור בעל השליטה בחברה, ובהתאם למדיניות התגמול בחברה. תנאי הכיסוי וגבולות האחריות של הפוליסות האמורות תואמים את תנאי הפוליסות שהסתיימו.

באור 8: - מסים על ההכנסה

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

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

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	שנה
	%		
37.71	18.00	26.5	2014
(** 37.58	(* 17.75	26.5	2015
37.18	17.00	26.5	2016 ואילך

(\* שיעור מס משוקלל.  
(\*\* לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

ג. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מחושבות לפי שיעורי המס שחיקתם הושלמה למעשה נכון לתאריך הדיווח (הזהים לשיעורי המס שחלו בשנת 2014) ועל כן הן אינן כוללות את השינויים האמורים לעיל. להערכת החברה, השינוי האמור בשיעור מס הרווח יביא להקטנת יתרות המסים הנדחים והוצאות המסים ולגידול ברווח הכולל בסך של כ- 3.3 מיליוני ש"ח.

ד. בחודש נובמבר 2015, פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' \_\_) (שיעור מס חברות), התשע"ו - 2015, בו נקבע כי החל מיום 1 בינואר, 2016 יפחת שיעור מס החברות ל- 25%.

## לכבוד בעלי המניות של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי ביניים הנפרד לפי דרישת המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981

### מבוא

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

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי ביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות המפקח על הביטוח כפי שנקבעו בחוזר ביטוח 2015-1-15.

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.

דוחות על המצב הכספי

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
353,707	349,405	334,892	נכסים בלתי מוחשיים
1,011,316	995,183	1,071,184	הוצאות רכישה נדחות
484,647	472,368	522,898	רכוש קבוע
252,837	215,086	240,060	השקעות בחברות מוחזקות
72,152	72,809	74,534	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
103,552	97,801	108,714	נדל"ן להשקעה אחר
1,586,747	1,594,047	1,503,375	נכסי ביטוח משנה
93,359	78,331	88,355	נכסי מסים שוטפים
192,383	186,241	197,824	חייבים ויתרות חובה
538,916	586,614	662,900	פרמיות לגבייה
17,843,825	17,612,214	19,446,585	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,005,956	3,048,311	2,977,102	נכסי חוב סחירים
5,527,089	5,449,383	5,528,444	נכסי חוב שאינם סחירים
195,777	208,566	174,509	מניות
936,814	880,583	954,301	אחרות
9,665,636	9,586,843	9,634,356	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
1,282,133	1,055,457	1,342,537	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
253,939	329,789	330,707	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>33,735,149</u>	<u>33,232,188</u>	<u>35,558,921</u>	סך כל הנכסים
<u>19,355,151</u>	<u>18,872,697</u>	<u>21,016,882</u>	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

דוחות על המצב הכספי (המשך)

ליום	ליום 30 בספטמבר		
	31 בדצמבר		
2014	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
232,644	250,911	179,791	קרנות הון
688,994	745,809	753,128	עודפים
1,546,456	1,621,538	1,557,737	סה"כ הון
			התחייבויות:
10,192,564	10,224,213	10,451,928	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
19,068,296	18,581,855	20,612,622	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
184,296	188,058	170,705	התחייבויות בגין מסים נדחים
122,004	142,189	122,765	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,307,896	1,184,996	1,285,896	זכאים ויתרות זכות
1,313,637	1,289,339	1,357,268	התחייבויות פיננסיות
32,188,693	31,610,650	34,001,184	סך כל ההתחייבויות
33,735,149	33,232,188	35,558,921	סך כל ההון וההתחייבויות

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

דוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו			
	ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015		
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח					
	4,762,482	1,203,085	1,267,048	3,562,608	3,703,454	פרמיות שהורווחו ברוטו
	762,536	190,136	179,954	585,415	533,254	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
	3,999,946	1,012,949	1,087,094	2,977,193	3,170,200	פרמיות שהורווחו בשייר
	1,563,358	648,696	(278,216)	1,565,242	531,034	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	245,278	77,718	(330)	212,878	140,387	הכנסות מדמי ניהול
	134,016	28,982	28,627	103,793	81,657	הכנסות מעמלות
	480	267	716	319	7,822	הכנסות אחרות
	5,943,078	1,768,612	837,891	4,859,425	3,931,100	סך כל ההכנסות
	5,317,974	1,610,542	707,042	4,380,990	3,102,280	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
	(810,469)	(196,716)	(170,255)	(677,402)	(295,187)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
	4,507,505	1,413,826	536,787	3,703,588	2,807,093	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
	923,897	228,980	237,240	694,483	711,921	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
	380,980	101,883	93,188	282,878	280,602	הוצאות הנהלה וכלליות
	60,987	18,574	19,471	46,808	41,942	הוצאות מימון
	5,873,369	1,763,263	886,686	4,727,757	3,841,558	סך כל ההוצאות
	36,824	(178)	(1,017)	7,309	5,970	חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
	106,533	5,171	(49,812)	138,977	95,512	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
	36,656	1,599	(19,178)	50,589	32,191	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
	69,877	3,572	(30,634)	88,388	63,321	רווח נקי (הפסד)

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

## דוחות על הרווח הכולל

לשנה					
שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 9 חודשים שהסתיימו		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2015	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
69,877	3,572	(30,634)	88,388	63,321	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר:					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד					
21,264	12,633	9,884	10,724	(783)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
130,937	56,634	(38,119)	158,685	(5,827)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנוקף לקרנות הון רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד
(97,668)	(47,695)	(8,779)	(80,422)	(83,785)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
7,965	590	2,133	2,838	3,781	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
62,498	22,162	(34,881)	91,825	(86,614)	מסים על ההכנסה (הטבת מס) סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
23,567	8,358	(13,153)	34,627	(32,662)	הערכה מחדש בגין בנייני משרד שייעודם שונה לנדל"ן להשקעה
38,931	13,804	(21,728)	57,198	(53,952)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
-	-	-	-	1,495	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, לא יועברו לרווח והפסד
7,955	(4,014)	(1,863)	(10,822)	1,305	מסים על ההכנסה (הטבת מס) פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועברו לרווח והפסד
7,955	(4,014)	(1,863)	(10,822)	2,800	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
3,000	(1,514)	(703)	(4,081)	888	סך-הכל רווח (הפסד) כולל
4,955	(2,500)	(1,160)	(6,741)	1,912	
43,886	11,304	(22,888)	50,457	(52,040)	
113,763	14,876	(53,522)	138,845	11,281	

## מידע נוסף אודות השקעות פיננסיות אחרות

א. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2015				פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,977,102	-	2,940,342	36,760	ב	נכסי חוב סחירים
5,528,444	5,528,444	-	-	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
174,509	-	159,391	15,118	ד	מניות
954,301	-	789,255	165,046	ה	אחרות
<u>9,634,356</u>	<u>5,528,444</u>	<u>3,888,988</u>	<u>216,924</u>		סה"כ
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	ב	נכסי חוב סחירים
5,449,383	5,449,383	-	-	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
208,566	-	191,637	16,929	ד	מניות
880,583	-	769,158	111,425	ה	אחרות
<u>9,586,843</u>	<u>5,449,383</u>	<u>3,913,472</u>	<u>223,988</u>		סה"כ
ליום 31 בדצמבר, 2014				פירוט בסעיף	
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
3,005,956	-	2,962,562	43,394	ב	נכסי חוב סחירים
5,527,089	5,527,089	-	-	ג	נכסי חוב שאינם סחירים
195,777	-	180,447	15,330	ד	מניות
936,814	-	789,913	146,901	ה	אחרות
<u>9,665,636</u>	<u>5,527,089</u>	<u>3,932,922</u>	<u>205,625</u>		סה"כ



מידע נוסף אודות השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2015		
עלות	הערך בספרים	
מופחתת	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,693,197	1,755,913	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,212,922	1,220,792	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
361	397	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>2,906,480</u>	<u>2,977,102</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	<u>18,787</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר, 2014		
עלות	הערך בספרים	
מופחתת	בלתי מבוקר	
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
<u>2,842,332</u>	<u>3,048,311</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	<u>23,628</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2014		
עלות	הערך בספרים	
מופחתת	מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,647,480	1,757,841	אגרות חוב ממשלתיות
		<u>נכסי חוב אחרים:</u>
1,223,598	1,247,690	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
704	425	נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה
<u>2,871,782</u>	<u>3,005,956</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
	<u>31,232</u>	ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

## מידע נוסף אודות השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר, 2015	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,256,070	2,529,833
3,300,586	2,998,611
6,556,656	5,528,444
	87,658

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, 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,201,844	2,434,854
3,415,296	3,014,529
6,617,140	5,449,383
	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 31 בדצמבר, 2014	
שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר	
אלפי ש"ח	
3,209,949	2,503,254
3,358,906	3,023,835
6,568,855	5,527,089
	89,819

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)

מידע נוסף אודות השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ד. מניות

ליום 30 בספטמבר, 2015		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
173,113	155,720	מניות סחירות
1,396	5,809	מניות שאינן סחירות
174,509	161,529	סך הכל מניות
31,634		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
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 31 בדצמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
189,639	166,894	מניות סחירות
6,138	7,238	מניות שאינן סחירות
195,777	174,132	סך הכל מניות
25,988		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מידע נוסף אודות השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר, 2015		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
647,946	621,751	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
306,355	287,625	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
954,301	909,376	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
29,946		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
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 31 בדצמבר, 2014		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
660,715	621,300	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
276,099	242,535	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
936,814	863,835	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
29,872		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

-----