

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2014

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2014

פרק א: דוח הדירקטוריון
פרק ב: דוחות כספיים

פרק א': דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1	1	תיאור החברה
1.1	1	בעלי מניותיה של החברה
1.2	1	תחומי פעילותה של החברה
2	1	התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון
2.1	1	מדיניות תגמול
2.2	2	גיוס הון
2.3	2	הסכם בזק - הסדר פרישה מוקדמת
2.4	2	דירוג כתבי התחייבות של החברה וחברה בת
2.5	3	הון אנושי
2.6	3	הליכים משפטיים
2.7	3	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
2.8	6	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית
3	9	המצב הכספי
3.1	9	נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים
4	10	תוצאות הפעילות
4.1	10	נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים
4.2	11	פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו
4.3	12	תוצאות הפעילות בתקופת הדוח
4.4	14	מידע כספי לפי תחומי הפעילות
5	20	תזרים מזומנים
6	20	מקורות מימון
7	21	גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה
8	21	בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)
9	22	גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II
10	23	אירועים לאחר תאריך המאזן
10.1	23	חידוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2014

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

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

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

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

1. תיאור החברה

1.1 בעלי מניותיה של החברה

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

1.2 תחומי פעילותה של החברה

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

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

2. התפתחויות מאז הדוח השנתי האחרון

2.1 מדיניות תגמול

בחודש אפריל 2014, פרסמה הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה" או "המפקחת"), חוזר שעניינו מדיניות תגמול בגופים מוסדיים שתחילתו ביום 1 ביולי

2014 (אשר החליף חוזר קודם בנושא זה). בהתאם, אישר דירקטוריון החברה מדיניות תגמול עדכנית העונה לדרישות החוזר, כמפורט בסעיף 2.7 להלן ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תחול על תגמול שיאושר החל ממועד אימוץ המדיניות על-ידי החברה, ואין בה כדי לפגוע בהתקשרויות קיימות, בכפוף להוראות המעבר שנקבעו בחוזר לעניין זה. יצוין, כי במהלך גיבוש מדיניות התגמול התייחסו האורגנים המוסמכים בחברה לפניית הממונה מיום 9 יוני 2014, ולהצעת החוק שעניינה "תגמול נושאי משרה במוסדות פיננסיים (אישור מיוחד והגבלת הוצאות בשל תגמול חריג), התשע"ד-2014". בהתאם, הוטמעו במדיניות התגמול רכיבים המותאמים לפניה האמורה, לרבות בנוגע לגובה ותמהיל תגמול נושאי המשרה הבכירים בחברה. מבלי לגרוע מהאמור, בהתאם לטובת החברה, יעדיה ארוכי הטווח וגמישותה הניהולית על רקע תנאי תגמול מקובלים בשוק כפי שיהיו מעת לעת, החברה תאמץ את רף התגמול המפורט בהצעת החוק לכשיחוקק ובהתאם להוראות המעבר בו, ברוח פניית הממונה הנזכרת לעיל. לפרטים בדבר מדיניות התגמול, ראה דיווח מיידי של מנורה מבטחים החזקות מיום 1 ביולי 2014 (אסמכתא: 2014-01-103845) ובאתר החברה ובאור 7 לדוחות הכספיים.

2.2 גיוס הון

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

קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') צמודה למדד המחירים לצרכן ותפדה בתשלום אחד, בשנת 2030. היתרה הבלתי מסולקת של הקרן תישא ריבית שנתית, קבועה, בשיעור של 3.3%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל שנה קלנדרית, החל משנת 2015 ועד לשנת 2030 (כולל), למעט הריבית הראשונה אשר תשולם ביום 1 באוקטובר 2014. יצוין כי, בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות למנורה מבטחים גיוס הון, אפשרות לפדיון מוקדם ב-1 באוקטובר 2027. ככל שמנורה גיוס הון לא תנצל זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על הריבית אותה נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. תוספת הריבית כאמור תעמוד על שיעור של 0.94%. כמו כן, בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג'), יידחו תשלומי קרן ו/או ריבית, אשר במועד הקובע לתשלוםם יתקיימו "נסיבות משהות", כהגדרתן בחוזר המפקח מחודש אוגוסט 2011, לעניין "הרכב הון עצמי מוכר של מבטח".

2.3 הסכם בזק - הסדר פרישה מוקדמת

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

2.4 דירוג כתבי ההתחייבות של החברה וחברה בת

בחודש ינואר 2014, פרסמה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") דוחות דירוג על תעודות ההתחייבות של החברה וחברה בת שלה - מנורה מבטחים גיוס הון, ובו הודיעה כי היא מותירה את דירוג כתבי ההתחייבות הקיימים של החברה ומנורה מבטחים גיוס הון, כלהלן: דירוג של Aa3 עם אופק יציב לסדרות 1 ו-א' ודירוג של A1 עם אופק יציב לסדרה ב'. לגבי דוח דירוג נוסף, בפרט בגין סדרה ג' (חדשה), ראה סעיף 2.2 לעיל.

2.5 הון אנושי

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

בחדש ינואר 2014, מונתה הגב' רותי יהודיף כהן לנהל הסיכונים של החברה.

2.6 הליכים משפטיים

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

2.7 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

כללי

• בחדש אפריל 2014, פרסמה הממונה חוזר שעניינו מדיניות תגמול לנושאי משרה בגופים מוסדיים, וזאת לנוכח ממצאי בחינת יישומו של חוזר קודם בנושא האמור משנת 2009, לצד התאמתו לסטנדרטים בינלאומיים ורגולציה שנקבעה בישראל, ובכלל זה, תיקון 20 והוראות המפקח על הבנקים לגבי תאגידים בנקאיים. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול לנושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים כהגדרתם בחוזר (לרבות עובדי שיווק ופונקציות בקרה בגוף המוסדי), תוך מניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של הגוף המוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי החוסכים באמצעותו. בהתאם, נקבעו בחוזר שורה ארוכה של כללים, ובכלל זה, הגבלת הרכיב המשתנה ל-100% (ובמקרים חריגים ל-200% מהרכיב הקבוע בתגמול, למעט ביחס למנכ"ל/יו"ר), קביעה כי לפחות 50% מהקריטריונים המשמשים לחישוב הרכיב המשתנה יהיו מדידים (משתנים פיננסיים, משתני שוק ומשתנים חשבונאיים) וכי הם משלבים בין ביצועי בעל התפקיד, היחידה שבניהולו והגוף המוסדי בכללותו. כמו כן, נקבע, כי לפחות 50% מהרכיב המשתנה בגין שנה קלנדרית יידחה, ויירש בשיטת הקו הישר על פני תקופה של לפחות 3 שנים (למעט אם הרכיב המשתנה אינו עולה על 1/6 מהרכיב הקבוע), תוך קביעה כי שיעור הרכיב הנדחה יעלה בהתאם לבכירות בעל התפקיד וכי סיום העסקה לא יביא להבשלת רכיב משתנה שנדחה תשלומו. עוד נקבעו בחוזר הסדרים שונים בקשר עם הענקה של מניות או מכשירים מבוססי מניות, בקשר עם מענקי פרישה ובנושאים נוספים. החוזר נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2014 (להלן: "מועד התחילה"). בנוסף, נקבעו בחוזר הוראות תחולה מדורגות ביחס להתאמת מדיניות תגמול המעוגנת בהסכמי העסקה שאושרו לפני פרסום טיוטת החוזר (25 בדצמבר 2013) ובכל מקרה לפני מועד תחילתו, להוראות החוזר, וזאת לכל המוקדם עד לסוף שנת 2014.

• בחדש אפריל 2014, פרסם דוח סופי של הוועדה לבחינת אופן השקעת גופים מוסדיים בהלוואות מותאמות שהוגש למפקחת. עניינו של הדוח הוא בניסיון להסדיר רגולטורית את שוק ההלוואות המתואמות הניתנות על ידי גופים מוסדיים. טרם הועברו הוראות או הנחיות לגופים המוסדיים בקשר לדוח הסופי.

• בחדש אפריל 2014, פרסמה המפקחת טיוטת חוזר סוכנים ויועצים שעניינה מעורבות גוף שאינו בעל רישיון בשיווק ומכירה של מוצר ביטוח שאינו קבוצתי. מטרת הטיוטה הינה לקבוע עקרונות להסדרת אופן ההתקשרות בין גוף מפוקח לאדם או גוף שאינו בעל רישיון מטעם המפקח ("גוף חיצוני"), בכל הנוגע למעורבות גוף חיצוני בשיווק או מכירה של מוצרי ביטוח פרט. הטיוטה קובעת, בין היתר, מהי פעולה של הגוף החיצוני שאינה סותרת את הוראות הדין לעניין מעורבות גוף חיצוני בשיווק או במכירת מוצר ביטוח פרט, וכן מאפיינים של התקשרות מותרת בין גוף מפוקח לגוף חיצוני שמטרתה להיעזר בגוף החיצוני לצורך שיווק מוצר כאמור. הקבוצה לומדת את טיוטת החוזר.

• בחדש מרס 2014, פרסמה המפקחת טיוטת חוזר בעניין חידוש חוזה ביטוח. הטיוטה מעגנת את העיקרון שלפיו חידוש חוזה ביטוח טעון הסכמה של בעל הפוליסה. בהקשר זה מבקשת המפקחת להטיל על המבטחים חובת תיעוד של הסכמת המבוטח תוך ציון העובדה שתרשומת פנימית לא תיחשב כתיעוד. בנוסף, מוצע להחיל על חברות הביטוח חובת משלוח הודעות לקראת תום תקופת הביטוח בפוליסה, כלהלן: הודעה על הצעה לחידוש, ובה, בין היתר, נתוני

בסיס ופרטי ההצעה לחידוש, או הודעה על אי-חידוש, ובה, בין היתר, פירוט סיבת אי החידוש. במקרה של משלוח הודעה על הצעה לחידוש אשר לא נענתה בהסכמת המבוטח או במקרה של משלוח הודעה על אי חידוש, יידרש המבטח לשלוח לבעל הפוליסה, הודעה מתאימה, 14 ימים לפני תום תקופת הביטוח. חובת מסירת ההודעות כאמור, לא תחול על פוליסות ביטוח בהן תקופת הביטוח אינה עולה על 3 חודשים. מתחולת החוזר מוצע להחריג תכניות לביטוח חיים קבוצתי, תכניות לביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי ותכניות לביטוח בריאות קבוצתי, למעט ביטוח תאונות אישיות קבוצתי שתקופת הביטוח בהן אינה עולה על שנה. ככל שטיטות החוזר תתקבל, צפוי גידול בהוצאות התפעוליות ויכול שתהיה לו השפעה על מערכת היחסים עם המבוטחים. ואולם, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את מלוא השלכות הטיטה והיקף השפעתה, בין היתר, מן הטעם שלא ברור מה יהיה נוסחה הסופי.

- בחודש מרס 2014, התקבל בכנסת תיקון מס' 6 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, במסגרת התיקון נקבע כי ממועד פרסום התיקון החקיקה, במקרה של תביעת נכות שנגרמה למבוטח ממחלה או מתאונה, שטרם התיישנה נכון למועד פרסום התיקון (יום 24.3.14), יש למנות את תקופת ההתיישנות מהיום שקמה למבוטח הזכות לתבוע את תגמולי הביטוח לפי תנאי חוזה הביטוח. משכך, התייתר הצורך בחוזר המפקח שעניינו "התיישנות בחוזה ביטוח הכולל כיסוי ביטוחי לנכות" ובהתאם בוטל החוזר ולא נכנס לתוקף.

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

- בחודש מרס 2010, חוק בארה"ב חוק ה-FATCA. מטרת החוק הינה לחייב מוסדות פיננסיים זרים (FFI-Foreign Financial Institutions) להעביר מידע אודות חשבונות המוחזקים על ידי לקוחות אמריקניים. על פי הוראות ה-FATCA, על כל הגופים הפיננסיים הזרים להתקשר בהסכם מיוחד עם רשות המיסים האמריקאית. על פי ההסכם, יתחייב הגוף הפיננסי לבצע בדיקת נאותות לבעלי חשבונות, ולהעביר לרשות המיסים האמריקאית אחת לשנה מידע אודות חשבונות שזוהו כ"אמריקאים". כמו כן, יתחייב הגוף הפיננסי להעביר מידע בדבר מספר וסך ערך החשבונות של בעלי חשבונות אשר סירבו לשתף פעולה. בנוסף, יתחייבו הגופים הפיננסיים, לנכות במקור עבור רשות המיסים האמריקאית 30% מכל תשלום ממקור הכנסה אמריקאי שמועבר אליהם, מכל אלו שאינם מציינים להוראות ה-FATCA, הן מגופים פיננסיים והן מבעלי חשבונות בנק. יישום הוראות ה-FATCA על ידי הגופים הפיננסיים בישראל צפוי לעורר קשיים רבים, לאור החסמים הקיימים בדין הישראלי, והעלויות התפעוליות הרבות בהן ייאלצו לשאת אותם גופים. כיום, מתקיימים מגעים בין משרד האוצר לבין רשות המיסים האמריקאית לצורך הגעה להסדר בין-מדינתי, אשר במידה ויחתם צפוי לקבוע הקלות שונות, הן בנושא ניכוי המס והן בנושא הרישום וסגירת החשבונות.

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

- בחודש מאי 2014, פרסמה המפקחת טיטות חוזר בעניין התניות בהסדרים פנסיוניים הכוללים כיסויים ביטוחיים, שמטרתה לקבוע הוראות שיצמצמו את החשש לניגודי עניינים בין מעסיק לעובדיו במהלך הצטרפות להסדרי חיסכון פנסיוני. במסגרת הטיטה מוצע לקבוע מגבלות לעניין התנית רכישת כיסוי ביטוחי לאבדן כושר עבודה או מוות ("כיסוי ביטוחי") בניהול מוצר חיסכון פנסיוני אצל הגוף המוסדי, למנוע התניה של הנחות בדמי ניהול או הנחות בעלות הכיסוי הביטוחי בפוליסה פרטית ברכישת מוצר אחר אצל הגוף המוסדי, ולקבוע כי הנחה שתינתן בצירוף מבוטח באמצעות מעסיקו לכיסוי ביטוחי בפוליסה פרטית, תינתן למשך כל תקופת הביטוח ולא לתקופה קצובה. החברה לומדת את טיטות החוזר.

ביטוח כללי

- בחודש ינואר 2013, פרסם המפקח על הביטוח טיטה לתיקון תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי לחוזה ביטוח זירות ותכולתן) (תיקון), התשע"ד-2014 והפוליסה התקנית לביטוח דירה הכלולה בהן. מעבר לתיקוני נוסח כאלה ואחרים, מוצע במסגרת הטיטה להרחיב את הכיסויים הקיימים ו/או להוסיף לפוליסה התקנית כיסויי חובה, כגון: (1) כיסוי ביטוח ערך

חילוף (ההפרש שבין ערך השוק של הדירה ביום קרות מקרה הביטוח כולל ערך הקרקע, לבין ערך ההקמה של מבנה הדירה או סכום הביטוח, לפי הנמוך), לדירה בבית משותף; (2) סיוג זכויות המבטח לסעדים הקבועים בחוק חוזה הביטוח ביחס למצב של ביטוח חסר, ועוד. בחודש מאי 2014 פורסמה טיוטה שנייה אשר במסגרתה בוצעו, בין היתר, התיקונים שלהלן (ביחס לטייטה הראשונה):

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

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

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

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

להערכת החברה, התיקון עלול להשפיע על היקף עלויות תביעות רכב רכוש ולהגדילן, בין היתר, בשל השפעת רישום ההערה ברישיון הרכב שספג "נזק בטיחותי" על ערכו, וכתוצאה מכך על התמורה שתקבל החברה בגין עסקאות למימוש הניצולת של רכבים באובדן גמור או אובדן גמור להלכה מחד גיסא, ו/או על הגדלת תגמולי הביטוח בגין ירידת ערך, מאידך גיסא. עם זאת, לא ניתן, בשלב זה, להעריך את השלכות התיקון התלויות, בין היתר, באופן יישום התקנות על ידי הגורמים הרלוונטיים, בהתנהגות השחקנים בשוק ובמחירי השוק שייקבעו. **הערכת החברה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי הקבוצה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, מן הטעמים שפורטו לעיל.**

ביטוח בריאות

- בחודש יוני 2014, פורסמו המלצות הוועדה המייעצת שהוקמה על ידי שרת הבריאות לחיזוק מערכת הבריאות הציבורית (להלן: "ועדת גרמן"). בתחום הביטוחים הרפואיים (שב"ן וביטוחים מסחריים), הוועדה המליצה לפרק את רבדי תכניות השב"ן לשלושה רכיבים בלתי תלויים, אשר לא יהיה ביניהם סבסוד צולב: (א). רכיב ראשון - ניתוחים ייעוץ אגב ניתוח, ייעוצים וחוות דעת שנייה. לרכיב זה יהיו תנאים אחידים לכל תכניות השב"ן ולחברות הביטוח ושיעור השתתפות עצמית זהה. לא ניתן יהיה למכור כיסוי לניתוחים או ייעוץ מלבד כיסוי זה אלא באישור המפקח ומשרד הבריאות, תעריפי הביטוח יבדקו ויעודכנו אחת לתקופה, יקבע נוהל להודעה על חידוש הביטוח בתום תקופת הביטוח, הפרמיה תשתנה לפי

קבוצות גיל שיקבעו מראש ובאופן אחיד לקופות ולחברות הביטוח, שינוי פרמיות יהיה רק במועד שיקבע לכלל המבוטחים, הפרמיה לא תהיה תלויה בשאלה אם מבוטח רכש או לא רכש מוצר אחר (פוליסת הניתוחים האחידה), לא ניתן יהיה למכור מוצר ביטוח לכיסוי או הפחתה של ההשתתפות העצמית וביצוע הניתוחים ייעשה רק על ידי רופאים שבהסדר; (ב) רכיב שני - תרופות, ריון, שיניים, התפתחות הילד, העמקת שירותי סל; (ג) רכיב שלישי - כל השאר. המלצות נוספות של הוועדה בנוגע לביטוחי בריאות הינן: (א) ביטול כתבי שירות שאין בהם צורך; (ב) קביעת חובת שיבוב דו-צדדית בין קופות החולים לחברות הביטוח; (ג) איסור קשר בין חברת ביטוח לקופה בתפעול או בהסדרי רכש; (ד) קביעת קוד אתי בנוגע לפרסום ביטוחי בריאות; (ה) קיום בקרה של יועצים בלתי תלויים על הניתוחים במערכת הפרטית; (ו) גיבוש מנגנון לצמצום תמריצים הקיימים להסטת חולים מהציבורי לפרטי; (ז) הקמת ועדה מייצגת לבחינת יתר מרכיבי השב"ן הנמכרים כיום בחבילה (bundle) ופיקוח עליהם (ח) מסירת מידע לרגולטורים ולציבור לגבי מחירים, תורים, עלויות שיווק וכיוצ"ב; (ט) איסור הסדרי בלעדיות לגבי נותני שירותים (מנתחים ומוסדות); (י) הקמת אתר השוואת מחירים ואתר אינטרנט שיאפשר למבוטחים לברר אילו פוליסות בריאות ושב"ן קיימות על שמם; (יא) הסמכת המפקח על הביטוח לבחינת ה-Loss Ratio והתערבותו במידת הצורך; (יב) הסרת חסמים למעבר מבוטחים מפוליסות קיימות לפוליסות חדשות ופיקוח כי חברות הביטוח לא יוכלו לחייב מבוטחים לעזוב את פוליסות הפרט. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת תוצאות המלצות הוועדה על הקבוצה, בין היתר, לאור העובדה שאימוץ ההמלצות מחייב, בין השאר, הליכי חקיקה אשר במסגרתם יתכנו שינויים ביחס להמלצות הנ"ל.

2.8 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

2.8.1 התפתחות המשק, שוקי ההון והכספים

האינדיקטורים המאקרו כלכליים שהתפרסמו במהלך החודשים האחרונים, מצביעים על החרפת ההאטה במשק הישראלי. נתונים אלה מתייחסים לתקופה שלפני ההחרפה במצב הביטחוני כאשר במהלך הרבעון השלישי של שנת 2014 צפויה פגיעה נוספת בצמיחת הכלכלה כתוצאה מהתארכות מבצע "צוק איתן" (ראה פירוט בסעיף התפתחויות לאחר תאריך המאזן להלן), שאת השפעתה לא ניתן עדיין לאמוד.

על פי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, המשק הישראלי צמח במחצית הראשונה של 2014 בקצב שנתי של 2.5% בלבד, בניגוד להערכות לצמיחה גבוהה יותר. יתרה מכך, ההאטה במשק הוחרפה במהלך הרבעון השני של שנת 2014 שכן התמ"ג צמח ברבעון השני בקצב שנתי של כ- 1.7% בלבד.

ההאטה בצמיחת המשק הישראלי הורגשה כמעט בכל אחד ממרכיביה. ייצוא הסחורות והשירותים ירד במהלך הרבעון השני של שנת 2014 בשיעור שנתי חד של כ- 17.7%, על רקע הקיפאון בסחר העולמי והייסוף המצטבר, כאשר יבוא הסחורות והשירותים ירד ברבעון השני בקצב שנתי של כ- 5.5%. ירידה רבעונית חדה, שנייה ברציפות, נרשמה בהיקף ההשקעות בענפי המשק (כ- 5%), לאחר התכווצות של כ- 12.6% ברבעון הראשון, המהווה אינדיקציה שלילית לגבי פוטנציאל הצמיחה העתידי של הכלכלה המקומית. בנוסף, יש לציין את המשך מגמת התכווצות ההשקעות בבנייה למגורים (-4.1%), התכווצות רבעונית חמישית ברציפות, המשקפת את הירידה שחלה ברבעונים האחרונים בהיקף התחלות הבנייה. יצוין, שבמהלך המחצית הראשונה של שנת 2014 עלתה הצריכה הפרטית לנפש בשיעור זניח של 0.2% ביחס למחצית השנייה של 2013. העלייה המתונה בצריכה הפרטית לנפש עולה בקנה אחד עם הדוחות החלשים של חלק מחברות קמעונאות המזון והאופנה שהתפרסמו לאחרונה ועם הירידה החדה בסביבה האינפלציונית של המשק והינה פועל יוצא מהכבדת נטל המס המתבטאת בחולשה בביקושים הפנימיים הנובעים, בין היתר, גם משכר ריאלי קפוא. במקביל, הצריכה הציבורית במשק עלתה ברבעון השני של שנת 2014 בקצב שנתי של כ- 4.2%.

למרות ההאטה בצמיחת המשק, שיעור האבטלה הכללי במשק מצוי ברמה נמוכה (כ- 6.3% מנוכה עונתיות, נכון לחודש יוני, 2014). תקבולי מס הבריאות, המהווים אינדיקציה לסך תשלומי השכר במשק, היו גבוהים (נומינלית) במאי - יוני ב- 5.3%, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, אינדיקטורים שונים, דוגמת נתוני המשרות הפנויות, מצביעים על רפיון מסוים בשוק העבודה. יצוין, שלשיעורי התעסוקה ולרמות השכר במשק

ישנה השפעה על היקף הפרמיות בתחום החיסכון ארוך הטווח, ועלולה להיות להם השפעה על היקפי הפדיונות בתחום זה.

מדד המחירים לצרכן במחצית הראשונה של שנת 2014, נותר ללא שינוי, כאשר האינפלציה ב-12 החודשים שהסתיימו ביוני 2014, הסתכמה בכ-0.5% בלבד, מתחת לגבול התחתון של יעד האינפלציה של בנק ישראל (המדד ללא דיור ירד ב-0.2% בתקופה זו). יצוין, שבמקביל לירידה בשיעור האינפלציה בפועל ירדו ציפיות האינפלציה לשנה הקרובה לגבול התחתון של יעד האינפלציה שנקבע על ידי בנק ישראל.

סעיף הדיור במדד המחירים לצרכן (שמתבסס על מחירי שכר הדירה) עלה ב-12 החודשים שהסתיימו ביוני 2014 ב-2.3%. במחירי הדירות, הנמדדים על פי סקר מחירי הדירות של הלמ"ס ואינם נכללים במדד המחירים לצרכן, נרשמה עלייה בשיעור של כ-7.7% ב-12 החודשים שהסתיימו בחודש יוני 2014, למרות הגבלות חדשות שנקבעו לעניין מתן הלוואות לדיור על ידי בנק ישראל במהלך שנת 2013. צעדי המדיניות הנדונים בימים אלו ביחס לשוק הדיור (דוגמת מע"מ בשיעור של 0% לרוכשי דירה ראשונה ומכרזי מחיר מטרה) עשויים להביא לתנודתיות בהיקפי הפעילות ורמות המחירים בשוק הדיור בחודשים הקרובים.

המדיניות המוניטרית של בנק ישראל הגיבה להמשך הפעילות המתונה באופן מדוד. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014, ירדה ריבית בנק ישראל מרמה של 1% לרמה של 0.75%, וזאת על מנת לתמוך בפעילות הריאלית לנוכח ההשפעה השלילית של ההאטה הגלובלית על צמיחת המשק המקומי ועל רקע הירידה בציפיות האינפלציה. קצב הצמיחה המתון מאד, בשילוב עם סביבת האינפלציה הנמוכה תומכים בהישארות הריבית ברמתה הנמוכה מאד לאורך זמן.

הגירעון בפעילות המקומית של הממשלה (ללא אשראי נטו) הסתכם במחצית הראשונה של 2014 בכ-2.3 מיליארד ש"ח, נמוך בכ-4.5 מיליארד ש"ח מהתוואי העונתי העקבי עם עמידה ביעד הגירעון ל-2014. הירידה בגירעון נובעת מהעובדה שההוצאות המקומיות של הממשלה (ללא אשראי) במחצית הראשונה של שנת 2014 היו נמוכות בכ-5.8 מיליארד ש"ח מהתוואי. עדיין מוקדם להעריך את השפעותיו של מבצע "צוק איתן" על התקציב, הן מבחינת הוצאות הביטחון הישירות, והן מבחינת עלות הפיצויים והפסד ההכנסות ממסים.

הכלכלה העולמית הציגה תמונה מקרו-כלכלית מעורבת במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014.

הבנק העולמי, קרן המטבע הבין-לאומית וה-OECD עדכנו במהלך הרבעון השני של 2014 את התחזית לצמיחה העולמית ואת התחזית לסחר העולמי כלפי מטה. הורדת התחזיות הקיפה הן את המשקים המפותחים והן את המתעוררים. המגמה החיובית שניכרת לאחרונה בפעילות העסקים בארה"ב נמשכת, והיא באה לידי ביטוי הן בנתוני הפעילות (צמיחה בשיעור של כ-4% במהלך הרבעון השני של שנת 2014) והן בסקרי הפעילות בשוק התעסוקה נוספו ביוני 288 אלף משרות, גבוה מהצפוי, ושיעור האבטלה ירד ל-6.1%; עם זאת, השכר עולה בקצב מתון, ועל פי ההערכות שיעור האבטלה הנמוך נובע מכך שמובטלים רבים הפסיקו לחפש עבודה. בנוסף, ישנן אינדיקציות לשיפור גם בצריכה הפרטית ובאמון הצרכנים. האינפלציה עדיין נמוכה מ-2%, ולפי ההערכות תהליך ה-tapering יימשך כמתוכנן והריבית תחל לעלות רק באמצע 2015; יו"ר הפד האמריקאי הדגישה החודש כי כלי הריבית נועד לתמוך בעיקר ביעדי האינפלציה והתעסוקה ופחות ביציבות הפיננסית.

בכלכלת אירופה נמשכת החולשה: נתוני הייצור אכזבו; ההתאוששות בשוק התעסוקה מאוד מתונה; שיעור האבטלה נותר ברמה של 11.6%, תוך ירידה במספר המובטלים. המכירות הקמעונאיות ומדדי אמון הצרכנים, המהווים אינדיקציה לצריכה הפרטית, נחלשו, אך הם עדיין גבוהים ביחס לתקופה שחלפה מאז תחילת המשבר.

על רקע המשך האינפלציה הנמוכה בגוש האירו, חזר הבנק המרכזי על מחויבותו למדיניות מוניטרית מרחיבה לאורך זמן ועל נכונותו לעשות במידת הצורך שימוש בכלי מדיניות בלתי שגרתיים. במסגרת זו נקט ה-ECB במהלך חודש יוני 2014 במספר צעדים של הרחבה מוניטרית: ריבית הבסיס הופחתה מ-0.25% ל-0.15%, ובתוך כך הופחתה ריבית הפיקדונות עבור הבנקים המסחריים (לפיקדונות שאינם מופקדים מתוקף חובת הנזילות

הרגולטורית) לרמה שלילית של 0.1%-; כמו כן השיק הבנק תכנית חדשה - במסגרתה יוכלו בנקים ללוות בריבית קבועה לטווח של 4 שנים כדי לעודד מתן הלוואות למגזר העסקי - והודיע שיבדוק את האפשרות לבצע תכנית לרכישת איגרות חוב מגובות נכסים. בעקבות הצעדים נמשכה מגמת הירידה בתשואות האג"ח של מדינות הפריפריה באירופה, בעיקר באג"ח הארוכות, אך האירו נחלש מול הדולר במידה מתונה בלבד. נתוני המקרו שהתפרסמו במהלך התקופה הנסקרת באירופה הצביעו על המשך צמיחה מתונה, וה- ECB עדכן כלפי מטה את תחזיות הצמיחה והאינפלציה לשנת 2014. בבריטניה נתן הבנק המרכזי אינדיקציות ראשונות לכך שייתכן כי ההתאוששות תלווה בהעלאת ריבית בסוף 2014.

במהלך חודש פברואר 2014, בעקבות הפגנות ומרי אזרחי באוקראינה, הודח נשיא אוקראינה מתפקידו ובמקומו מונה נשיא וממשלה זמניים עד לבחירות כלליות שנקבעו לחודש מאי 2014. בעקבות חוסר היציבות ושינויי השלטון באוקראינה, ממשלת רוסיה פלשה לחצי האי קרים. בעקבות כך הטילו מדינות המערב ובראשן ארה"ב סנקציות כלכליות על רוסיה.

נתוני הרבעון השני ביפן - אינפלציה גבוהה וצפי לצמיחה שלילית - הושפעו מהעלאת המע"מ בחודש אפריל, ולפי ההערכות הצמיחה המתונה תתחדש בהמשך.

2.8.2 שוקי האג"ח והמניות

המחצית הראשונה של שנת 2014, התאפיינה במגמה חיובית בשווקים הפיננסיים על רקע הריביות הנמוכות והערכות המשקיעים כי הכלכלה העולמית נמצאת במגמת שיפור בר קיימא.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014, עלו מדדי המניות העיקריים בבורסה לני"ע בת"א (מדד ת"א 25 ומדד ת"א 100) בשיעור של כ- 4.4% ובשיעור של כ- 3.7%, בהתאמה. מדד היתר עלה בשיעור של כ- 0.9%.

גם שווקי המניות בעולם הציגו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014 עליות שער. בארה"ב, מדד ה-S&P עלה בשיעור של כ- 6.1%, מדד הדאו-ג'ונס עלה בשיעור של כ- 1.5% ומדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ- 5.6%. באירופה, מדד הדאקס הגרמני עלה בשיעור של כ- 2.9%, מדד הקאק הצרפתי ירד בשיעור של כ- 0.1% ומדד הפוטסי האנגלי עלה בשיעור של כ- 3%.

בתקופה הנסקרת עלה מדד התל-בונד 20 ומדד התל-בונד 40 בכ- 2.5% ובכ- 1.8%, בהתאמה. מדד האג"ח הממשלתי הצמוד ירד בשיעור של כ- 0.2% ומדד האג"ח הממשלתי השקלי ירד בשיעור של כרבע אחוז באותה תקופה.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2014 התחזק השקל מול הדולר בשיעור של כ- 1% ומול האירו בשיעור של כ- 1.8%. על רקע תחילת הפקת הגז ממאגר תמר, הפחתות הריבית שנקטו על ידי בנקים מרכזיים בעולם וההקלות הכמותיות במשקים מובילים בעולם, החליט בנק ישראל לרכוש מט"ח על מנת לנסות ולהשפיע על שערי החליפין. יתרות המט"ח של בנק ישראל לחודש יוני 2014, עמדו על סך של כ- 86.8 מיליארדי דולר, לעומת סך של כ- 81.8 מיליארדי דולר, בחודש דצמבר, 2013.

2.8.3 התפתחויות לאחר תאריך המאזן

לאחר חטיפת שלושת הנערים ביהודה ושומרון, במהלך חודש יוני 2014, החליטה ממשלת ישראל על מבצע "שובו אחים" לאיתור החטופים ולפגיעה בתשתיות של החמאס ביהודה ושומרון. במהלך המבצע החל ירי רקטי הולך וגובר מרצועת עזה לעבר ישראל. בעקבות כך החליטה ממשלת ישראל על מבצע "צוק איתן" שהחל ב- 8 ביולי 2014. עדיין אין אפשרות לאמוד את ההשפעות הכלכליות של המצב הביטחוני, אולם ניתן לציין כי ההשפעה של אירועים ביטחוניים בהיקף דומה בעשור האחרון הסתכמה בפגיעה מקרו-כלכלית מתונה, עד כחצי אחוז תוצר. ההתאוששות מאירועים קודמים הייתה בדרך כלל מהירה, אך הפגיעה בחלק מהענפים, בפרט בענף התיירות, עלולה להימשך זמן רב יותר.

נוכח ההאטה הכלכלית, הירידה בציפיות האינפלציה והמשך ייסוף השקל הודיע בנק ישראל על הפחתת הריבית במשק לחודש אוגוסט ב- 0.25% לרמה של 0.5%. מדובר ברמת שפל שלא נראתה מאז אוגוסט 2009. במקביל הודיע בנק ישראל על צמצום המרווח סביב

ריבית בנק ישראל (הפרוזדור) בחלון האשראי ובחלון הפיקדונות לבנקים המסחריים מ-
±0.5% ל- ±0.25%.

לאחר תאריך המאזן המתוחות בין רוסיה למערב הוחרפה עקב האשמות כלפי רוסיה
במעורבות בהפלת מטוס נוסעים מעל שמי אוקראינה אשר הביא למותם של 298 נוסעים
ואנשי צוות. בעקבות כך הוטלו סנקציות נוספות על רוסיה מצד מדינות המערב.

לאחר תאריך המאזן הפד האמריקאי הודיע על צמצום נוסף של היקף רכישות האג"ח
(tapering) ל- 25 מיליארד דולר.

לאחר זכייתם של חלק ממחזיקי האג"ח של ארגנטינה בבית המשפט בארה"ב אשר סירבו
להסדר החוב משנת 2001 של ארגנטינה ותבעו את ארגנטינה על מנת לקבל פיצוי הולם
יותר לטענתם, הוחלט לאחרונה, כ- 13 שנה לאחר הגשת התביעה, שארגנטינה תשלם
לנושים אלו כ- 1.3 מיליארד דולר. ממשלת ארגנטינה הודיעה כי היא לא מתכוונת להעדיף
את הנושים הללו על נושיה האחרים ולא שילמה לבעלי האג"ח הללו תשלום ריבית בסך
של 539 מיליון דולר. פעולה זו הכניסה את ארגנטינה למצב של פשיטת רגל וגרמה
להפעלה את חוזי ה-CDS על האג"ח הארגנטיני.

לשינויים החיוביים בשוק ההון העולמי והמקומי בפרט, הייתה, בתקופת הדוח, השפעה
חיובית על מבוטחי ועמיתי החברה ועל התוצאות העסקיות שלה, בעיקר בתחום החיסכון
ארוך הטווח, וכמפורט בפרק המצב הכספי ותוצאות הפעילות להלן.

3. המצב הכספי

3.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים

3.1.1 נתונים מתוך המאזנים המאוחדים

באלפי ש"ח	30 ביוני 2014	30 ביוני 2013	31 בדצמבר 2013
סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	17,807,145	14,746,010	16,278,352
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	9,552,745	8,603,998	9,082,747
נכסים אחרים	4,644,145	4,456,962	4,431,996
סך כל הנכסים	32,004,035	27,806,970	29,793,095
הון עצמי	1,608,568	1,377,306	1,484,244
התחייבויות:			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי	10,027,929	9,336,400	9,518,760
השקעה שאינם תלויי תשואה			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי	17,644,058	14,622,897	16,186,651
השקעה תלויי תשואה(*)			
התחייבויות פיננסיות	1,200,419	1,087,916	1,054,613
התחייבויות אחרות	1,523,061	1,382,451	1,548,827
סך כל ההון וההתחייבויות	32,004,035	27,806,970	29,793,095

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

סך הנכסים של החברה נכון ליום 30 ביוני, 2014, עומד על סך של 32,004 מיליוני ש"ח
לעומת סך של 29,793 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013. הגידול בסך הנכסים בתקופת
הדוח נבע בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו ומתוספת התשואה על הנכסים הפיננסיים
כתוצאה מעליות השערים בשוקי ההון.

סך ההתחייבויות של החברה נכון ליום 30 ביוני, 2014 הסתכם בכ- 30,395 מיליוני ש"ח
לעומת סך של 28,309 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2013. הגידול בסך ההתחייבויות נובע
בעיקר מדמי ביטוח שנתקבלו בגין חיסכון ארוך טווח, ומתוספת תשואה בגין התחייבויות
בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

3.1.2 ההון העצמי

ההון העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה, נכון ליום 30 ביוני 2014, מסתכם בכ- 1,607 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 1,483 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2013. הגידול בהון נובע מרווח נקי של כ- 85 מיליוני ש"ח ומגידול בקרן ההון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה וקרנות הון אחרות בסך של כ- 39 מיליוני ש"ח.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן: "תקנות ההון") לחברה קיים, נכון לתאריך הדוח, עודף הון בסך של כ- 596 מיליוני ש"ח. בנוסף, סכום ההשקעות שיש חובה להעמידם כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח אשר מהווים עודפים שאינם ניתנים לחלוקה, מסתכמים בסך של כ- 8 מיליוני ש"ח. בחודש אפריל 2014, גייסה מנורה מבטחים גיוס הון, חברה בת של החברה, חוב בהיקף של כ- 203 מיליוני ש"ח. כספי הגיוס הופקדו בחברה כהון משני מורכב (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2.1 לעיל).

לאחר תאריך המאזן, קטן ההון המשני הנחות בחברה, בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח, בהתאם לתקנות ההון.

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

4. תוצאות הפעילות

4.1 נתונים מדוחות רווח והפסד המאוחדים

1-12/2013	% שינוי	4-6/2013	4-6/2014	% שינוי	1-6/2013	1-6/2014	באלפי ש"ח
4,421,250	9.7%	1,067,080	1,171,032	8.1%	2,183,210	2,359,523	פרמיות שהורווחו ברוטו
3,536,586	16.4%	849,813	989,009	12.1%	1,751,783	1,964,244	פרמיות שהורווחו בשייר
2,289,260	5.5%	374,819	395,540	(2.6%)	941,465	916,576	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
254,718	39.5%	34,233	47,752	28.6%	105,101	135,160	הכנסות מדמי ניהול
194,224	(22.5%)	46,411	35,968	(22.5%)	101,422	78,570	הכנסות מעמלות
656	(27.8%)	72	52	(71.3%)	181	52	הכנסות אחרות
4,539,221	23.7%	884,891	1,094,896	16.1%	1,971,425	2,289,762	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
843,749	17.6%	205,433	241,658	11.0%	416,969	462,920	עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
397,391	(2.1%)	94,687	92,663	(4.1%)	192,764	184,883	הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות
94,477	(9.9%)	24,339	21,927	(33.3%)	42,332	28,234	הוצאות מימון
7,629	370.0%	1,003	4,714	320.5%	1,431	6,017	חלק ברווחי חברה כלולה
408,235	(77.4%)	97,001	21,891	(51.5%)	277,893	134,820	רווח לפני מיסים על הכנסה
139,525	(79.2%)	36,112	7,501	(49.1%)	97,628	49,649	מיסים על הכנסה
268,710	(76.4%)	60,889	14,390	(52.8%)	180,265	85,171	רווח נקי
244,173	(69.7%)	36,035	10,928	(8.7%)	136,235	124,324	רווח כולל

4.2 פרמיות ביטוח שהורווחו, ברוטו

1-12/2013	% שינוי	4-6/2013	4-6/2014	% שינוי	1-6/2013	1-6/2014	באלפי ש"ח
748,499	14.8%	176,617	202,795	6.3%	373,177	396,809	רכב רכוש
468,246	11.8%	107,131	119,789	0.4%	236,183	237,142	רכב חובה
518,290	1.1%	128,371	129,755	2.1%	259,423	264,777	ענפי רכוש ואחרים
272,389	6.7%	66,127	70,586	6.2%	130,805	138,914	ענפי חבויות אחרים
2,007,424	9.3%	478,246	522,925	3.8%	999,588	1,037,642	סך תחום ביטוח כללי
1,927,392	8.5%	471,219	511,093	10.5%	950,819	1,051,027	תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
486,434	16.5%	117,615	137,014	16.3%	232,803	270,854	תחום בריאות
4,421,250	9.7%	1,067,080	1,171,032	8.1%	2,183,210	2,359,523	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ב- 2,359 מיליוני ש"ח לעומת 2,183 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 8%. בנטרול פעילותה של שומרה, חל גידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בשיעור של כ- 11% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 1,171 מיליוני ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,067 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ- 10%.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח כוללות סך של 1,051 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 45% מסך כל הפרמיות שהורווחו, סך של 1,038 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 44% מסך כל הפרמיות שהורווחו וסך של 271 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 11% מסך כל הפרמיות שהורווחו (בדומה לשיעורים בתקופה המקבילה אשתקד). הפרמיות שהורווחו ברבעון השני של השנה כוללות סך של 511 מיליוני ש"ח בביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח המהווים שיעור של כ- 44% מסך כל הפרמיות שהורווחו, סך של 523 מיליוני ש"ח בביטוח כללי המהווים שיעור של כ- 45% מסך כל הפרמיות שהורווחו וסך של 137 מיליוני ש"ח בביטוח בריאות המהווים שיעור של כ- 11% מסך כל הפרמיות שהורווחו.

להסברים בדבר השינוי בפרמיות בתחומי הפעילות ראה סעיף 4.4 להלן.

4.3 תוצאות הפעילות בתקופת הדוח

רווח (הפסד) מתחומי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31	% שינוי	4-6/2013	4-6/2014	% שינוי	1-6/2013	1-6/2014	באלפי ש"ח
בדצמבר 2013							
							רווח (הפסד) מתחומי הפעילות לפני מס:
154,768		13,343	(3,958)	(46.3%)	116,837	62,798	רווח (הפסד) מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
31,355		(2,549)	1,009	(63.3%)	6,562	2,409	רווח (הפסד) מבראות
165,603	(58.5%)	64,702	26,868	(49.0%)	123,007	62,717	רווח מביטוח כללי
							סך רווח לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח
351,726	(68.3%)	75,496	23,919	(48.1%)	246,406	127,924	רווח (הפסד) לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)*
56,509		21,505	(2,028)	(78.1%)	31,487	6,896	סה"כ רווח לפני מס
408,235	(77.4%)	97,001	21,891	(51.5%)	277,893	134,820	מיסים על הכנסה
139,525	(79.2%)	36,112	7,501	(49.1%)	97,628	49,649	
268,710	(76.4%)	60,889	14,390	(52.8%)	180,265	85,171	רווח נקי
							מיוחס ל:
267,897	(76.5%)	60,693	14,237	(52.9%)	179,893	84,816	בעלי מניות בחברה
813	(21.9%)	196	153	(4.6%)	372	355	זכויות מיעוט
268,710	(76.4%)	60,889	14,390	(52.8%)	180,265	85,171	רווח נקי

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

רווח (הפסד) כולל מתחומי פעילות:

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	% שינוי	4-6/2014	4-6/2013	% שינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013
רווח (הפסד) כולל מתחומי הפעילות לפני מס:							
רווח כולל מביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	101,250	94,565	7.1%	2,405	9,000	(73.3%)	141,658
רווח (הפסד) כולל מבריאות	8,028	809	892.3%	1,286	(3,721)		28,368
רווח כולל מביטוח כללי	67,454	94,837	(28.9%)	18,484	54,528	(66.1%)	139,631
סך רווח כולל לפני מס מתחומי פעילות ברי דיווח	176,732	190,211	(7.1%)	22,175	59,807	(62.9%)	309,657
רווח (הפסד) כולל לפני מס מאחרים (שלא נכללו בתחומים)*	20,943	20,698	1.2%	(5,843)	126		66,957
סה"כ רווח כולל לפני מס	197,675	210,909	(6.3%)	16,332	59,933	(72.7%)	376,614
מיסים על הכנסה	73,351	74,674	(1.8%)	5,404	23,898	(77.4%)	132,441
רווח כולל	124,324	136,235	(8.7%)	10,928	36,035	(69.7%)	244,173
מיוחס ל:							
בעלי מניות בחברה	123,969	135,863	(8.8%)	10,775	35,839	(69.9%)	243,360
זכויות מיעוט	355	372	(4.6%)	153	196	(21.9%)	813
רווח כולל	124,324	136,235	(8.7%)	10,928	36,035	(69.7%)	244,173

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

הרווח הנקי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 85 מיליוני ש"ח, לעומת רווח שהסתכם בכ- 180 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 14 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 61 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל, המורכב מהרווח הנקי בתוספת השינוי נטו בקרן הון בגין נכסים זמינים למכירה ושינויים אחרים המשפיעים על ההון העצמי, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 124 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 136 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים, ומעלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות הנובעת בעיקרה מהגידול בהיקף העסקים. מנגד, חל גידול בהכנסות מדמי הניהול (קבועים ומשתנים) הנובע מהעלייה בתשואה הריאלית שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, וכן ירידה בהוצאות המימון בעיקר עקב השינויים במדד.

הרווח הכולל ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 11 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 36 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הכולל ברבעון השני של השנה לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים, ומעלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות. מנגד חל גידול בהכנסות מדמי הניהול (קבועים ומשתנים) הנובע מהעלייה בתשואה הריאלית שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ומירידה בהוצאות המימון.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לפני מיסים על הכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 101 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ- 95 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני של השנה מעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, לפני

מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 2 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.4.1 להלן.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 67 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 95 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני של השנה מעסקי ביטוח כללי, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכ- 18 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.4.2 להלן.

הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 8 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כמיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל ברבעון השני של השנה מעסקי ביטוח בריאות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בכמיליון ש"ח לעומת הפסד כולל, לפני מיסים על ההכנסה, בסך של כ- 4 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. לפרטים נוספים, ראה סעיף 4.4.3 להלן.

הרווח הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרי פעילות, לפני מיסים על ההכנסה, הסתכם בתקופת הדוח בכ- 21 מיליוני ש"ח, זהה לרווח שנרשם בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידת ערך הנכסים הפיננסיים אשר גרמה לירידה בהכנסות מהשקעות ומנגד חלה ירידה בהוצאות המימון הנובעת מאינפלציה נמוכה יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרים, ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 6 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל מפעילות אחרת שאינה מיוחסת למגזרים בסך של כ- 0.1 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בתוצאות הפעילות האחרת נובע בעיקר מירידת ערך הנכסים הפיננסיים אשר גרמה לירידה בהכנסות מהשקעות.

4.4 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

4.4.1 תחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	% שינוי	4-6/2014	4-6/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות שהורווחו ברוטו	1,051,027	950,819	10.5%	511,093	471,219	8.5%	1,927,392
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מדמי ניהול	814,785	749,260	8.7%	332,165	271,966	22.1%	1,933,484
הכנסות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	135,160	105,101	28.6%	47,752	34,233	39.5%	254,718
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	12,782	13,806	(7.4%)	6,534	4,062	60.9%	23,548
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	1,648,914	1,414,682	16.6%	747,616	632,833	18.1%	3,401,475
רווח (הפסד) לפני מס	62,798	116,837	(46.3%)	(3,958)	13,343		154,768
רווח כולל לפני מס	101,250	94,565	7.1%	2,405	9,000	(73.3%)	141,658

הפרמיות בביטוח חיים הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 1,051 מיליוני ש"ח, לעומת 951 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 11%. ברבעון השני של השנה הסתכמו הפרמיות בביטוח חיים בכ- 511 מיליוני ש"ח לעומת 471 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 9%. עיקר הגידול נובע מגידול בהפקדות החד פעמיות ובהפקדות בגין פוליסות ביטוח מנהלים שהופקו החל משנת 2004.

בנוסף, התקבלו בתקופת הדוח תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) בסך של כ- 678 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 337 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של השנה התקבלו תקבולים שנזקפו ישירות להתחייבויות בגין חוזי השקעה (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) בסך של כ- 355 מיליוני ש"ח לעומת כ- 208 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הפדיונות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 260 מיליוני ש"ח לעומת 276 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת הינו 2.7% בתקופת הדוח לעומת 3.2%, בתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 123 מיליוני ש"ח לעומת כ- 136 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון הינו 2.5% בתקופת הדוח לעומת 2.9%, בתקופה המקבילה אשתקד. פדיונות בגין פוליסות שהפרמיות בגינן נזקפו ישירות להתחייבויות ביטוח (ללא מרכיב סיכון ביטוחי משמעותי) הסתכמו בכ- 157 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 128 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון השני של השנה בסך של כ- 75 מיליוני ש"ח, לעומת כ- 70 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 101 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 95 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הסתכם בכ- 2 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי ברווח הכולל מפעילות ביטוח חיים בתקופת הדוח וברבעון השני למול התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהכנסות מדמי ניהול (קבועים ומשתנים), כתוצאה מהעלייה בתשואה הריאלית שנזקפה למבוטחים ומגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, ומנגד מעדכוני התחייבויות בגין חוזי ביטוח (בשל ירידה בריבית חסרת הסיכון המשמשת לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות בחלק מתחומי הפעילות ומעדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים) ומעלייה בהוצאות עמלות ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות הנובעת בעיקרה מהגידול בהיקף העסקים.

פוליסות תלויות תשואה

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

התחייבויות הנובעות מפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה ליום 30 ביוני, 2014 הסתכמו בסך של כ- 17,586 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 14,567 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2013, גידול של כ- 21%. הגידול כאמור, נובע בעיקרו מהתשואה על הנכסים שהושגה בתקופת הדוח וכן מהכנסות מפרמיות בניכוי פדיונות ופירעונות של אותן פוליסות.

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים:

פוליסות שהוצאו בשנים 1992-2003 (קן י')

1-12/2013	4-6/2013	4-6/2014	1-6/2013	1-6/2014	
9.70%	0.44%	0.68%	3.63%	4.30%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
7.69%	0.25%	0.45%	2.82%	3.39%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
11.80%	1.14%	1.18%	4.37%	4.09%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
9.75%	0.96%	0.94%	3.56%	3.19%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן י' החדשה):

1-12/2013	4-6/2013	4-6/2014	1-6/2013	1-6/2014	
9.70%	0.44%	0.68%	3.63%	4.30%	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
8.37%	0.13%	0.37%	3.00%	3.68%	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
11.80%	1.14%	1.18%	4.37%	4.09%	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
10.44%	0.84%	0.87%	3.74%	3.47%	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

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

1-12/2013	4-6/2013	4-6/2014	1-6/2013	1-6/2014	
1,287.7	131.4	147.3	465.9	500.7	רווחי ההשקעה הנומינליים שנוקפו למבוטחים לאחר דמי הניהול
120.8	29.6	35.5	57.4	69.2	דמי ניהול קבועים
133.9	4.6	12.2	47.7	66.0	דמי ניהול משתנים
254.7	34.2	47.7	105.1	135.2	סך-הכל דמי ניהול

בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה שהונפקו בשנים 1991 עד 2003 רשאי מבטח לגבות דמי ניהול קבועים ודמי ניהול משתנים בשיעורים הקבועים בתקנות והנזירים מהתשואה הריאלית של תיק ההשקעות. דמי הניהול המשתנים נגבים רק בגין תשואה ריאלית חיובית. במידה והושגה תשואה ריאלית שלילית, המבטח מנוע מגביית דמי הניהול המשתנים עד אשר התשואה שתושג תכסה את ההפסד הריאלי המצטבר. יצוין, כי בכל הנוגע לפוליסות תלויות תשואה שהונפקו החל משנת 2004, דמי הניהול הנגבים הינם דמי ניהול קבועים בלבד ואשר על כן, להפסדים או לרווחים הריאליים מהשקעות אין השלכה ישירה כאמור על גביית דמי ניהול אלה.

ההכנסות מדמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים תלויות תשואה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 135 מיליוני ש"ח לעומת כ- 105 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הכנסות דמי הניהול הקבועים ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 48 מיליוני ש"ח לעומת כ- 34 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בגביית דמי הניהול נובע בעיקרו מגביית דמי ניהול משתנים כתוצאה מגידול בתשואה הריאלית למבוטחים וכן מגידול בדמי הניהול הקבועים הנובעים מהגידול בתיק הנכסים המנוהל.

4.4.2 תוצאות פעילות מגזר ביטוח כללי

עיקרי תוצאות תחום ביטוח כללי:

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	% שינוי	4-6/2014	4-6/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו	1,172,105	1,200,514	(2.4%)	492,600	479,028	2.8%	2,152,802
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	59,759	101,698	(41.2%)	38,020	47,416	(19.8%)	173,344
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	55,749	75,952	(26.6%)	24,284	37,752	(35.7%)	149,363
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	213,625	201,812	5.9%	111,386	99,211	12.3%	411,196
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	46,206	49,655	(6.9%)	22,659	24,540	(7.7%)	102,581
רווח לפני מס	62,717	123,007	(49.0%)	26,868	64,702	(58.5%)	165,603
רווח כולל לפני מס	67,454	94,837	(28.9%)	18,484	54,528	(66.1%)	139,631

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

הכנסות מפרמיה ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,172 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 1,201 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה מהתקופה המקבילה אשתקד, חל גידול של כ- 5% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 10% בהכנסות מפרמיה שהורווחה ברוטו. הכנסות מפרמיה ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 493 מיליוני ש"ח בהשוואה להכנסות בסך של כ- 479 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 3% בפרמיה ברוטו וגידול של כ- 9% בהכנסות מפרמיה שהורווחה ברוטו. לעניין פירוט השינוי בפרמיה ברוטו בענפי הביטוח הכללי ראה להלן.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 67 מיליוני ש"ח לעומת הרווח כולל בסך של כ- 95 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח הכולל לפני מס בתחום רכב רכוש בסך של כ- 10 מיליוני ש"ח ומירידה ברווח הכולל לפני מס בענפי ביטוח אחרים בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס מעסקי ביטוח כללי ברבעון השני של השנה הסתכם בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מירידה ברווח הכולל לפני מס בתחום פעילות רכב חובה בסך של כ- 20 מיליוני ש"ח, מירידה ברווח הכולל לפני מס בתחום רכב רכוש בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח ומירידה ברווח הכולל לפני מס בענפי ביטוח אחרים (בעיקר בענף רכוש ואחרים) בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח.

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

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב חובה

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	% שינוי	4-6/2014	4-6/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו	264,306	287,769	(8.2%)	108,840	105,148	3.5%	504,026
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	27,991	55,273	(49.4%)	18,394	24,795	(25.8%)	91,772
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	195,569	200,627	(2.5%)	111,251	85,227	30.5%	408,495
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	19,065	19,471	(2.1%)	9,687	9,628	0.6%	39,253
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	10,578	11,732	(9.8%)	5,177	5,532	(6.4%)	23,727
רווח לפני מס	36,224	56,536	(35.9%)	9,868	32,141	(69.3%)	80,773
רווח כולל לפני מס	40,165	39,169	2.5%	5,879	25,968	(77.4%)	64,268

ההכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 264 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 288 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה מהתקופה המקבילה אשתקד, חל גידול של כ- 4% בפרמיה ברוטו וגידול של כ- 12% בפרמיה ברוטו שהורווחה. ההכנסות מפרמיות ברוטו ברבעון השני של השנה הסתכמו בסך של כ- 109 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 105 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 4% בהכנסות מהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 12% בהכנסות מפרמיה שהורווחה ברוטו.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 40 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 39 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה חלה עליה של כ- 6 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מגידול בשחרור הצבירה ומעליה בהכנסות מהשקעות.

הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו כ- 6 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 26 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מעדכוני הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים הכוללים בין היתר עדכון בחישוב ההערכות האקטואריות אשר הביא בתקופה המקבילה אשתקד להקטנה בהתחייבות הביטוחית.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום רכב רכוש

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	% שינוי	4-6/2014	4-6/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו	462,294	451,122	2.5%	196,191	175,355	11.9%	811,726
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	11,161	16,021	(30.3%)	6,848	7,327	(6.5%)	27,856
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	11,301	25,369	(55.5%)	6,101	13,615	(55.2%)	52,797
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	93,078	86,925	7.1%	48,447	41,388	17.1%	176,633
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	17,900	18,336	(2.4%)	8,658	9,031	(4.1%)	37,966
רווח לפני מס	14,753	28,431	(48.1%)	15,253	16,596	(8.1%)	52,984
רווח כולל לפני מס	14,702	25,100	(41.4%)	13,623	15,413	(11.6%)	50,122

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 462 מיליוני ש"ח לעומת כ- 451 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול פעילות שומרה, מהתקופה המקבילה אשתקד, חל גידול של כ- 13% בהכנסות מפרמיה ברוטו וגידול של כ- 12% בהכנסות מפרמיה שהורווחה ברוטו. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ- 196 מיליוני ש"ח לעומת כ- 175 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 12% בהכנסות מפרמיות ברוטו וגידול של כ- 15% בהכנסות מפרמיות שהורווחו ברוטו. הגידול נובע בעיקר כתוצאה מגידול בכמות כלי הרכב המבוטחים.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 15 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 25 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו כ- 14 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל של כ- 15 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בתקופת הדוח נובעת בעיקר מעדכון ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (לרבות עדכון הערכות, הנחות ואומדנים אקטואריים והקטנה של ההערכה בגין הפרמיה בחסר שנרשמה אשתקד). כמו כן, חל גידול בהוצאות המכירה והשיווק עקב הגידול בהיקף העסקים. מנגד חל שיפור ברווח החיתומי בתחום הפעילות.

עיקרי תוצאות הפעילות בתחום ביטוח כללי אחר

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	%שינוי	4-6/2014	4-6/2013	%שינוי	1-12/2013
פרמיות ברוטו	445,505	461,623	(3.5%)	187,569	198,525	(5.5%)	837,050
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	20,607	30,404	(32.2%)	12,778	15,294	(16.5%)	53,716
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	44,448	50,583	(12.1%)	18,183	24,137	(24.7%)	96,566
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	380,433	201,325	89.0%	267,867	84,025	218.8%	454,674
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	17,728	19,587	(9.5%)	8,824	9,977	(11.6%)	40,888
רווח לפני מס	11,740	38,040	(69.1%)	1,747	15,965	(89.1%)	31,846
רווח (הפסד) כולל לפני מס	12,587	30,568	(58.8%)	(1,018)	13,147		25,241

הפרמיות ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 446 מיליוני ש"ח לעומת כ- 462 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנטרול שומרה, מהתקופה המקבילה אשתקד חלה ירידה של כ- 2% בהכנסות מפרמיות ברוטו וגידול של כ- 5% בהכנסות מפרמיות שהורווחו ברוטו. הפרמיות ברוטו הסתכמו ברבעון השני של השנה בכ- 188 מיליוני ש"ח לעומת כ- 199 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 6% בהכנסות מפרמיה ברוטו ועלייה של 3% בהכנסות הפרמיות שהורווחו ברוטו. השינוי בפרמיות ברבעון השני נובע מהפרשי עיתוי בהפקת הפוליסות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הינו כ- 13 מיליוני ש"ח לעומת כ- 31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בענפי החבויות נובעת מהתפתחות שלילית בשנים הסגורות ומקיטון בשחרור הצבירה. העלייה ברווח בענפי הרכוש האחרים נובעת משיפור חיתומי ומכך שבתקופה המקבילה אשתקד נרשמו תביעות בשל נזקי הסופה שאירעה בינואר 2013.

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו כ- 1 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 13 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח ברבעון השני נובעת מירידה ברווח בענפי הרכוש האחרים בסך של כ- 14 מיליוני ש"ח, וזאת, בשל הרעה בתוצאות החיתומיות ובשל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות ועמלות.

4.4.3 תוצאות פעילות מגזר ביטוח בריאות

באלפי ש"ח	1-6/2014	1-6/2013	% שינוי	4-6/2014	4-6/2013	% שינוי	1-12/2013
פרמיות שהורווחו ברוטו	270,854	232,803	16.3%	137,014	117,615	16.5%	486,434
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	11,809	23,576	(49.9%)	8,452	13,556	(37.7%)	50,440
הכנסות מעמלות תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו	6,280	7,124	(11.8%)	3,412	2,571	32.7%	12,828
עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	84,845	63,650	33.3%	43,844	32,017	36.9%	132,468
הוצאות הנהלה וכלליות ואחרות	24,629	29,468	(16.4%)	12,528	15,232	(17.8%)	56,408
רווח (הפסד) לפני מס	2,409	6,562	(63.3%)	1,009	(2,549)		31,355
רווח (הפסד) כולל לפני מס	8,028	809	892.3%	1,286	(3,721)		28,368

ההכנסות מפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 271 מיליוני ש"ח לעומת כ- 233 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 16%. ההכנסות מפרמיה שהורווחה ברבעון השני של השנה הסתכמו בכ- 137 מיליוני ש"ח לעומת כ- 118 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 17%. העלייה בפרמיה שהורווחה נובעת מגידול בהיקף תיק הלקוחות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 8 מיליוני ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כמיליון ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהגידול בפרמיה המורווחת ומנגד גידול מקביל בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ועמלות. הרווח הכולל לפני מס ברבעון השני של השנה הינו כמיליון ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 4 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהגידול בפרמיה המורווחת ומנגד גידול מקביל בהוצאות הנהלה וכלליות והוצאות שיווק ועמלות ומירידה בהכנסות מהשקעות.

5. תזרים מזומנים

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 20 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 106 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 138 מיליוני ש"ח. לאחר השפעת שער החליפין על יתרות המזומנים שגרמה לקיטון בסך של כ- 2 מיליוני ש"ח, תזרימי המזומנים גדלו בסך של כ- 50 מיליוני ש"ח. נכון לתאריך הדוח, יתרת המזומנים ושווי המזומנים הינה בסך של כ- 1,170 מיליוני ש"ח.

6. מקורות מימון

יתרת ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך הדוח הינה כ- 1,180 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ- 1,036 ליום 31 בדצמבר 2013. העלייה בהתחייבויות נובעת מגיוס הון משני מורכב בסך של 203 מיליוני ש"ח כמפורט בסעיף 2.2 לעיל ומנגד מקיטון בהיקף ההתחייבויות בשל פירעון של כתבי התחייבות בסך של כ- 64 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח.

היקפן הממוצע של ההתחייבויות הפיננסיות בתקופת הדוח, הסתכם לסך של כ- 1,098 מיליוני ש"ח.

לאחר תאריך הדוח, נפרעו התחייבויות פיננסיות בסך של כ- 69 מיליוני ש"ח המורכבים מהחזר קרן בסך של 52 מיליוני ש"ח וריבית בסך של כ- 17 מיליוני ש"ח.

7. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה

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

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

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

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

לקראת אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2014, התכנסה ועדת המאזן של החברה ביום 19 באוגוסט 2014. כל חברי ועדת המאזן נכחו בישיבה הנ"ל. בנוסף, השתתפו בישיבה נושאי משרה ומנהלים בקבוצה כמפורט להלן - ארי קלמן, יו"ר; מוטי רוזן, מנכ"ל; ערן גריפל, דירקטור; שי קומפל, מנהל אגף חשבות וכספים; מנחם הרפז, מנהל אגף ביטוח כללי; משה מורגנשטרן, מנהל אגף ביטוח חיים; אילן שגב, חשב ראשי; אתי הירשמן, המבקרת הפנימית; אברהם לוונגליק, האקטואר הראשי, נעמה חשמונאי (אקטוארית ממונה - ביטוח כללי); רואי החשבון המבקרים ושמעון עיר-שי, היועץ המשפטי.

8. בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)

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

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

9. גילוי בדבר התקדמות ההיערכות ליישום דירקטיבת Solvency II

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

ביום 1 בדצמבר, 2013, פרסם המפקח הנחיה לביצוע IQIS לשנת 2012 אשר מכונה "IQIS2", ההנחיה החדשה כללה בתוכה מספר התאמות ושינויים מהתרגיל הקודם לשנת 2011 ("IQIS"). על פי ההנחיה, על החברות היה להגיש את תרגיל IQIS2 עד ליום 16 בפברואר, 2014, כאשר אחת ההחלטות המשמעותיות בהנחיה הייתה החובה של החברות לצרף דוח מיוחד שיוכח ע"י רו"ח המבקר. הדוח יכלול התייחסות לתהליכים, הנחות ומתודולוגיות שיושמו וכן בחינה של תהליכי חישוב דרישת ההון תוך התמקדות בארבעת התרחישים העיקריים בחברה (ככל שקיימים).

בהתאם, החברה הגישה למפקח בחודש פברואר 2014, את תוצאות "IQIS2" כולל הדוח המיוחד של רו"ח המבקר בעבור חברות הביטוח בקבוצה.

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

החברה ממשיכה להיערך ליישום הדירקטיבה, ובהתאם רכשה מערכת מכונית ייעודית לחישוב דרישת ההון על פי המודל הסטנדרטי במגמה למכן חלקים מהתהליך. כמו כן, החברה ממשיכה להיערך ליישום הדירקטיבה, תוך שיפור וייעול תהליכי עבודה, בקורות וידע של היחידות השונות בקבוצה האמונות על יישומה. דירקטוריון החברה מינה ועדה, אשר אחראית על פיקוח ובקרה על תהליך ההיערכות, והיא מקבלת דיווח אודות תהליך ההיערכות והתרגילים הכמותיים הנערכים במסגרת התהליך, כנדרש ע"פ הוראות הדין.

כמו כן, החברה נערכת לחישוב סקר כמותי נוסף על בסיס מאזני שנת 2013.

10. אירועים לאחר תאריך המאזן

10.1 חידוש פוליסות לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

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

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

מוטי רוזן
מנהל כללי

ארי קלמן
יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 25 באוגוסט, 2014

הצהרה (certification)

אני, **מוטי רוזן**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
- ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

מוטי רוזן
מנהל כללי

25 באוגוסט, 2014

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

הצהרה (certification)

אני, **שי קומפל**, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **מנורה מבטחים ביטוח בע"מ** (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2014 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי² של חברת הביטוח; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת המאזן של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

שי קומפל
משנה למנהל כללי
ומנהל אגף חשבות וכספים

25 באוגוסט, 2014

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

פרק ב': דוחות כספיים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2014

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3 - 4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7 - 11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12 - 15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16 - 54	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
55 - 62	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הנפרדים של החברה ("סולר")
63 - 68	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 ביוני, 2014 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 באוגוסט, 2014

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2013	ליום 30 ביוני		
	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
364,985	357,473	355,225	נכסים בלתי מוחשיים
189	182	218	נכסי מסים נדחים
963,929	914,425	990,695	הוצאות רכישה נדחות
422,101	408,346	444,484	רכוש קבוע
192,345	181,681	203,637	השקעות בחברות כלולות
70,962	71,622	72,147	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
96,330	92,155	97,462	נדל"ן להשקעה אחר
1,406,833	1,366,821	1,576,138	נכסי ביטוח משנה
95,352	110,934	58,094	נכסי מסים שוטפים
126,001	184,955	139,191	חייבים ויתרות חובה
495,333	593,572	614,503	פרמיות לגבייה
15,356,585	14,226,142	16,729,838	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,083,941	2,753,387	3,138,145	נכסי חוב סחירים
5,327,826	5,242,043	5,373,325	נכסי חוב שאינם סחירים
188,631	184,042	205,846	מניות
482,349	424,526	835,429	אחרות
9,082,747	8,603,998	9,552,745	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
753,834	331,983	882,391	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
365,569	362,681	287,267	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
29,793,095	27,806,970	32,004,035	סך כל הנכסים
16,278,352	14,746,010	17,807,145	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון והתחייבויות

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

<u>הון</u>			
291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
193,713	175,686	237,107	קרנות הון
664,162	574,692	744,737	יתרת עודפים
1,482,693	1,375,196	1,606,662	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
1,551	2,110	1,906	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,484,244	1,377,306	1,608,568	סך כל ההון
<u>התחייבויות</u>			
9,518,760	9,336,400	10,027,929	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
16,186,651	14,622,897	17,644,058	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
130,867	95,467	174,093	התחייבויות בגין מסים נדחים
126,036	125,779	135,027	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
555	17	467	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,291,369	1,161,188	1,213,474	זכאים ויתרות זכות
1,054,613	1,087,916	1,200,419	התחייבויות פיננסיות
28,308,851	26,429,664	30,395,467	סך כל ההתחייבויות
29,793,095	27,806,970	32,004,035	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]					
4,421,250	1,067,080	1,171,032	2,183,210	2,359,523	פרמיות שהורווחו ברוטו
884,664	217,267	182,023	431,427	395,279	פרמיות שהורווחו על-ידי מבטחי משנה
3,536,586	849,813	989,009	1,751,783	1,964,244	פרמיות שהורווחו בשייר
2,289,260	374,819	395,540	941,465	916,576	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
254,718	34,233	47,752	105,101	135,160	הכנסות מדמי ניהול
194,224	46,411	35,968	101,422	78,570	הכנסות מעמלות
656	72	52	181	52	הכנסות אחרות
6,275,444	1,305,348	1,468,321	2,899,952	3,094,602	סך כל ההכנסות
4,994,994	936,260	1,462,772	2,127,202	2,770,448	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(455,773)	(51,369)	(367,876)	(155,777)	(480,686)	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,539,221	884,891	1,094,896	1,971,425	2,289,762	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
843,749	205,433	241,658	416,969	462,920	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
396,980	94,687	92,663	192,353	184,883	הוצאות הנהלה וכלליות
411	-	-	411	-	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
94,477	24,339	21,927	42,332	28,234	הוצאות מימון
5,874,838	1,209,350	1,451,144	2,623,490	2,965,799	סך כל ההוצאות
7,629	1,003	4,714	1,431	6,017	חלק ברווחי חברות כלולות
408,235	97,001	21,891	277,893	134,820	רווח לפני מסים על ההכנסה
139,525	36,112	7,501	97,628	49,649	מסים על ההכנסה
268,710	60,889	14,390	180,265	85,171	רווח נקי
267,897	60,693	14,237	179,893	84,816	מיוחס ל:
813	196	153	372	355	בעלי המניות של החברה
268,710	60,889	14,390	180,265	85,171	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח נקי
1.16	0.26	0.06	0.78	0.37	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסיסי ומדולל (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה					
שהסתיימה					
ביום	ל- 3 חודשים שהסתיימו		6 חודשים שהסתיימו		
31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
268,710	60,889	14,390	180,265	85,171	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה</u>
					<u>לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או</u>
					<u>יועברו לרווח והפסד</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של
(12,232)	(1,041)	(3,040)	(6,781)	(1,909)	פעילויות חוץ
89,733	(1,646)	22,859	11,858	102,051	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה שנזקף לקרנות הון
					רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים
(113,201)	(34,627)	(19,846)	(73,109)	(32,727)	המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח
					והפסד
1,780	246	1,285	1,048	2,248	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
(33,920)	(37,068)	1,258	(66,984)	69,663	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
(7,917)	(12,214)	473	(22,954)	26,269	ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(26,003)	(24,854)	785	(44,030)	43,394	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
					<u>פריט של רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר</u>
					<u>לרווח והפסד</u>
2,299	-	(6,817)	-	(6,808)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה
833	-	(2,570)	-	(2,567)	מוגדרת
					מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,466	-	(4,247)	-	(4,241)	פריט של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועבר
					לרווח והפסד
(24,537)	(24,854)	(3,462)	(44,030)	39,153	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
244,173	36,035	10,928	136,235	124,324	סך-הכל רווח כולל
					מיוחס ל:
243,360	35,839	10,775	135,863	123,969	בעלי המניות של החברה
813	196	153	372	355	זכויות שאינן מקנות שליטה
244,173	36,035	10,928	136,235	124,324	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת בשלום	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,332	333,486	40,085	151,595	(5,001)	7,034	664,162	1,482,693	1,551	1,484,244
-	-	-	-	-	-	84,816	84,816	355	85,171
-	-	-	-	(1,909)	-	-	(1,909)	-	(1,909)
-	-	-	102,051	-	-	-	102,051	-	102,051
-	-	-	(32,727)	-	-	-	(32,727)	-	(32,727)
-	-	-	2,248	-	-	-	2,248	-	2,248
-	-	-	-	-	-	(6,808)	(6,808)	-	(6,808)
-	-	-	(26,989)	720	-	2,567	(23,702)	-	(23,702)
-	-	-	44,583	(1,189)	-	(4,241)	39,153	-	39,153
-	-	-	44,583	(1,189)	-	80,575	123,969	355	124,324
291,332	333,486	40,085	196,178	(6,190)	7,034	744,737	1,606,662	1,906	1,608,568

יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

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

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

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת משלום	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,332	333,486	40,085	190,536	2,694	7,034	783,254	1,648,421	1,738	1,650,159
-	-	-	-	-	-	179,893	179,893	372	180,265
-	-	-	-	(6,781)	-	-	(6,781)	-	(6,781)
-	-	-	11,858	-	-	-	11,858	-	11,858
-	-	-	(73,109)	-	-	-	(73,109)	-	(73,109)
-	-	-	1,048	-	-	-	1,048	-	1,048
-	-	-	20,506	2,448	-	-	22,954	-	22,954
-	-	-	(39,697)	(4,333)	-	-	(44,030)	-	(44,030)
-	-	-	(39,697)	(4,333)	-	179,893	135,863	372	136,235
-	-	-	(20,633)	-	-	(388,455)	(409,088)	-	(409,088)
291,332	333,486	40,085	130,206	(1,639)	7,034	574,692	1,375,196	2,110	1,377,306

יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

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

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

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

הטבת מס המתייחסת לפריטים של הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת משלום	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
אלפי ש"ח									
291,332	333,486	40,085	193,500	(4,297)	7,034	734,747	1,595,887	1,753	1,597,640
-	-	-	-	-	-	14,237	14,237	153	14,390
-	-	-	-	(3,040)	-	-	(3,040)	-	(3,040)
-	-	-	22,859	-	-	-	22,859	-	22,859
-	-	-	(19,846)	-	-	-	(19,846)	-	(19,846)
-	-	-	1,285	-	-	-	1,285	-	1,285
-	-	-	-	-	-	(6,817)	(6,817)	-	(6,817)
-	-	-	(1,620)	1,147	-	2,570	2,097	-	2,097
-	-	-	2,678	(1,893)	-	(4,247)	(3,462)	-	(3,462)
-	-	-	2,678	(1,893)	-	9,990	10,775	153	10,928
291,332	333,486	40,085	196,178	(6,190)	7,034	744,737	1,606,662	1,906	1,608,568

יתרה ליום 1 באפריל, 2014

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

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

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

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

יתרה ליום 30 ביוני, 2014

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת	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	154,406	(985)	7,034	563,999	1,389,357	1,914	1,391,271
-	-	-	-	-	-	60,693	60,693	196	60,889
-	-	-	-	(1,041)	-	-	(1,041)	-	(1,041)
-	-	-	(1,646)	-	-	-	(1,646)	-	(1,646)
-	-	-	(34,627)	-	-	-	(34,627)	-	(34,627)
-	-	-	246	-	-	-	246	-	246
-	-	-	11,827	387	-	-	12,214	-	12,214
-	-	-	(24,200)	(654)	-	-	(24,854)	-	(24,854)
-	-	-	(24,200)	(654)	-	60,693	35,839	196	36,035
-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
291,332	333,486	40,085	130,206	(1,639)	7,034	574,692	1,375,196	2,110	1,377,306

יתרה ליום 1 באפריל, 2013

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

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

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

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

הטבת מס המתייחסת לפריטים של הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 30 ביוני, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקת תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות של פעילויות חוץ מבוקר	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
אלפי ש"ח									
291,332	333,486	40,085	190,536	2,694	7,034	783,254	1,648,421	1,738	1,650,159
-	-	-	-	-	-	267,897	267,897	813	268,710
-	-	-	-	(12,232)	-	-	(12,232)	-	(12,232)
-	-	-	89,733	-	-	-	89,733	-	89,733
-	-	-	(113,201)	-	-	-	(113,201)	-	(113,201)
-	-	-	1,780	-	-	-	1,780	-	1,780
-	-	-	-	-	-	2,299	2,299	-	2,299
-	-	-	3,380	4,537	-	(833)	7,084	-	7,084
-	-	-	(18,308)	(7,695)	-	1,466	(24,537)	-	(24,537)
-	-	-	(18,308)	(7,695)	-	269,363	243,360	813	244,173
-	-	-	(20,633)	-	-	(388,455)	(409,088)	(1,000)	(410,088)
291,332	333,486	40,085	151,595	(5,001)	7,034	664,162	1,482,693	1,551	1,484,244

יתרה ליום 1 בינואר, 2013

רווח נקי

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

שינוי נטו בשווי 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

רווח אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ הרווח (ההפסד) הכולל

דיבידנד שחולק

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		נספח	
2013	2014	2013	2014	2013	2014		
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח							
726,812	(87,136)	12,238	121,994	20,142	(א)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>	
(21,332)	(4,864)	(9,123)	(9,475)	(8,186)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>	
2,128	-	487	188	1,002		השקעות בחברות כלולות, נטו	
(71,255)	(29,275)	(29,619)	(39,812)	(40,524)		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות	
(154,747)	(33,664)	(30,720)	(79,912)	(59,943)		השקעה ברכוש קבוע	
2,557	800	917	1,043	1,302		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	
(242,649)	(67,003)	(68,058)	(127,968)	(106,349)		תמורה ממימוש רכוש קבוע	
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	
-	-	202,172	-	202,172		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>	
(137,655)	(65,126)	(60,971)	(76,960)	(64,117)		קבלת התחייבויות פיננסיות (בניכוי הוצאות הנפקה)	
(136,643)	(50,000)	-	(136,643)	-		פרעון התחייבויות פיננסיות	
(1,000)	-	-	-	-		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	
						דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	
(275,298)	(115,126)	141,201	(213,603)	138,055		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	
(8,647)	(949)	(2,444)	(4,944)	(1,593)		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	
200,218	(270,214)	82,937	(224,521)	50,255		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	
919,185	964,878	1,086,721	919,185	1,119,403	(ב)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	
1,119,403	694,664	1,169,658	694,664	1,169,658	(ג)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

268,710	60,889	14,390	180,265	85,171	רווח נקי לתקופה
					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
(7,629)	(1,003)	(4,714)	(1,431)	(6,017)	חלק ברווחי חברות כלולות
(1,563,215)	(102,088)	(278,231)	(523,790)	(739,690)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(202,046)	(49,198)	(44,522)	(99,788)	(58,364)	נכסי חוב סחירים
(431,481)	(86,448)	(77,353)	(169,862)	(94,730)	נכסי חוב שאינם סחירים
(41,298)	(12,272)	(1,991)	(24,593)	(11,683)	מניות
(15,772)	14,466	(10,904)	2,715	(9,027)	השקעות אחרות
(690,597)	(133,452)	(134,770)	(291,528)	(173,804)	
82,214	21,422	19,385	36,315	24,737	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(295)	(72)	(65)	(95)	(52)	רווח מממוש רכוש קבוע, נטו
858	-	-	-	-	ירידה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
(4,043)	-	-	-	-	עליה בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
					פחת והפחתות:
31,287	7,309	8,886	14,344	17,256	רכוש קבוע
127,111	30,636	35,294	59,788	69,703	נכסים בלתי מוחשיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2013	2013	2014	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
2,461,576	411,043	676,047	897,822	1,457,407
357,446	(56,282)	358,934	175,086	509,169
1,302	(1,500)	(935)	429	(1,964)
33,958	87,916	(230,087)	73,970	(169,305)
(105,677)	(8,975)	(5,805)	(56,173)	(26,766)
139,525	36,112	7,501	97,628	49,649
(67,747)	(67,549)	(785)	(67,549)	(1,185)
(1,284,258)	(705,114)	(531,859)	(929,922)	(910,584)
(33,856)	(33,724)	(932)	(33,724)	(1,132)
(6,246)	102,772	(211,702)	252,648	(403,080)
(56,763)	20,569	10,795	(155,002)	(119,170)
22,189	(23,754)	12,020	(36,765)	(13,190)
222,078	24,010	(2,719)	40,737	(71,674)
4,839	1,182	179	2,283	2,183
(335,943)	(390,542)	(273,563)	(444,929)	(507,509)
(63,612)	(30,400)	(21,816)	(32,802)	(23,072)
768,630	222,573	208,658	388,034	368,843
(133,160)	(58,691)	(31,683)	(101,599)	(68,915)
78,428	49,875	71,996	56,230	71,996
143,759	59,160	44,256	76,795	93,628
794,045	242,517	271,411	386,658	442,480
726,812	(87,136)	12,238	121,994	20,142

(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (המשך)
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
עסקאות תשלום מבוסס מניות, נטו
שינוי בנכסי ביטוח משנה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות מסים על ההכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
רכישות והשבחות נדל"ן להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
רכישות והשבחות נדל"ן להשקעה
תמורה 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		ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר		ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני	
2013		2013	2014	2013	2014
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					

(ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

619,096	774,739	883,903	619,096	753,834
300,089	190,139	202,818	300,089	365,569
919,185	964,878	1,086,721	919,185	1,119,403

(ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

753,834	331,983	882,391	331,983	882,391
365,569	362,681	287,267	362,681	287,267
1,119,403	694,664	1,169,658	694,664	1,169,658

(ד) פעילות שאינה במזומן
חלוקת מניות חברה שאוחדה בעבר
כדיבידנד בעין לבעלים

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

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נדל"ן להשקעה אחר
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
השקעות פיננסיות אחרות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
התחייבויות בגין מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
סה"כ

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 1: - כללי

תאור החברה

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

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

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

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

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

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

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

IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

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

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

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

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

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

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

החברה בוחנת את ההשפעה האפשרית של התקן, אך אין ביכולתה, בשלב זה, לאמוד את השפעתו, אם בכלל, על הדוחות הכספיים.

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

בחודש מאי 2014 פרסם ה- IASB תיקונים ל- IAS 16 ול- IAS 38 (להלן - התיקונים) אשר דנים בשימוש בשיטת פחת והפחתה המבוססת על הכנסות.

התיקונים קובעים כי הפחתה המבוססת על הכנסות הנובעות משימוש בנכס אינה נאותה, מכיוון שהכנסות אלה משקפות לרוב גם גורמים נוספים מעבר לצריכת ההטבות הכלכליות מהנכס. לעניין נכסים בלתי מוחשיים, ניתן ליישם שיטת הפחתה המבוססת על הכנסות רק בנסיבות מסוימות, לדוגמה כאשר ניתן להוכיח שקיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות מהנכס הבלתי מוחשי.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

לששה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2014	-	(0.2)	(1.0)
30 ביוני, 2013	1.3	0.7	(3.1)

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2014	0.5	0.5	(1.4)
30 ביוני, 2013	1.3	0.7	(0.8)

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

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

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

2. מגזר ביטוח בריאות

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

3. מגזר ביטוח כללי

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

● ענף רכב חובה

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

● ענף רכב רכוש

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

● ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות וכן ענפי ביטוח אחרים.

● ענפי חבויות אחרים

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

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

עונתיות1. ביטוח חיים ובריאות

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

2. ביטוח כללי

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,359,523	-	-	1,037,642	270,854	1,051,027
395,279	-	-	276,238	57,058	61,983
1,964,244	-	-	761,404	213,796	989,044
916,576	(9,313)	39,536	59,759	11,809	814,785
135,160	-	-	-	-	135,160
78,570	(2,511)	6,270	55,749	6,280	12,782
52	-	52	-	-	-
3,094,602	(11,824)	45,858	876,912	231,885	1,951,771
2,770,448	-	-	858,777	262,757	1,648,914
(480,686)	-	-	(305,627)	(142,068)	(32,991)
2,289,762	-	-	553,150	120,689	1,615,923
462,920	(2,583)	-	213,625	84,845	167,033
184,883	(9,241)	14,208	46,206	24,629	109,081
28,234	-	24,754	2,046	33	1,401
2,965,799	(11,824)	38,962	815,027	230,196	1,893,438
6,017	-	-	832	720	4,465
134,820	-	6,896	62,717	2,409	62,798
62,855	-	14,047	4,737	5,619	38,452
197,675	-	20,943	67,454	8,028	101,250
ליום 30 ביוני, 2014					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
10,027,929	-	-	3,946,765	948,059	5,133,105
17,644,058	-	-	-	58,520	17,585,538

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ברוטו

חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין

חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק ברווחי חברות כלולות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,183,210	-	-	999,588	232,803	950,819
431,427	-	-	312,087	57,612	61,728
1,751,783	-	-	687,501	175,191	889,091
941,465	(8,366)	75,297	101,698	23,576	749,260
105,101	-	-	-	-	105,101
101,422	(5,621)	10,161	75,952	7,124	13,806
181	-	181	-	-	-
2,899,952	(13,987)	85,639	865,151	205,891	1,757,258
2,127,202	-	-	653,009	59,511	1,414,682
(155,777)	-	-	(165,692)	46,617	(36,702)
1,971,425	-	-	487,317	106,128	1,377,980
416,969	(5,811)	1,722	201,812	63,650	155,596
192,353	(8,176)	13,910	49,495	29,468	107,656
411	-	251	160	-	-
42,332	-	36,499	3,360	83	2,390
2,623,490	(13,987)	52,382	742,144	199,329	1,643,622
1,431	-	(1,770)	-	-	3,201
277,893	-	31,487	123,007	6,562	116,837
(66,984)	-	(10,789)	(28,170)	(5,753)	(22,272)
210,909	-	20,698	94,837	809	94,565
ליום 30 ביוני, 2013					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
9,336,400	-	-	3,573,833	754,779	5,007,788
14,622,897	-	-	-	55,687	14,567,210

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

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,171,032	-	-	522,925	137,014	511,093
182,023	-	-	124,656	28,690	28,677
989,009	-	-	398,269	108,324	482,416
395,540	(4,765)	21,668	38,020	8,452	332,165
47,752	-	-	-	-	47,752
35,968	(1,260)	2,998	24,284	3,412	6,534
52	-	52	-	-	-
1,468,321	(6,025)	24,718	460,573	120,188	868,867
1,462,772	-	-	513,274	201,882	747,616
(367,876)	-	-	(213,231)	(138,394)	(16,251)
1,094,896	-	-	300,043	63,488	731,365
241,658	(1,296)	-	111,386	43,844	87,724
92,663	(4,729)	7,357	22,659	12,528	54,848
21,927	-	19,389	956	45	1,537
1,451,144	(6,025)	26,746	435,044	119,905	875,474
4,714	-	-	1,339	726	2,649
21,891	-	(2,028)	26,868	1,009	(3,958)
(5,559)	-	(3,815)	(8,384)	277	6,363
16,332	-	(5,843)	18,484	1,286	2,405

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,067,080	-	-	478,246	117,615	471,219
217,267	-	-	156,520	30,589	30,158
849,813	-	-	321,726	87,026	441,061
374,819	(4,124)	46,005	47,416	13,556	271,966
34,233	-	-	-	-	34,233
46,411	(1,104)	3,130	37,752	2,571	4,062
72	-	72	-	-	-
1,305,348	(5,228)	49,207	406,894	103,153	751,322
936,260	-	-	283,202	20,225	632,833
(51,369)	-	-	(66,105)	38,194	(23,458)
884,891	-	-	217,097	58,419	609,375
205,433	(1,197)	-	99,211	32,017	75,402
94,687	(4,031)	6,653	24,540	15,232	52,293
24,339	-	21,454	1,344	34	1,507
1,209,350	(5,228)	28,107	342,192	105,702	738,577
1,003	-	405	-	-	598
97,001	-	21,505	64,702	(2,549)	13,343
(37,068)	-	(21,379)	(10,174)	(1,172)	(4,343)
59,933	-	126	54,528	(3,721)	9,000

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש ואחרים (*)	ענפי רכוש ואחרים (**)	סה"כ	ענפי חבויות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
264,306	462,294	289,685	1,172,105	155,820	פרמיות ברוטו
5,062	20,865	171,823	233,840	36,090	פרמיות ביטוח משנה
259,244	441,429	117,862	938,265	119,730	פרמיות בשייר
(27,164)	(107,843)	(17,283)	(176,861)	(24,571)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
232,080	333,586	100,579	761,404	95,159	פרמיות שהורווחו בשייר
27,991	11,161	6,185	59,759	14,422	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	11,301	41,635	55,749	2,813	הכנסות מעמלות
260,071	356,048	148,399	876,912	112,394	סך כל ההכנסות
195,569	282,775	269,388	858,777	111,045	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(1,305)	(52,927)	(219,384)	(305,627)	(32,011)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
194,264	229,848	50,004	553,150	79,034	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
19,065	93,078	72,084	213,625	29,398	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,578	17,900	11,562	46,206	6,166	הוצאות הנהלה וכלליות
442	572	687	2,046	345	הוצאות מימון
224,349	341,398	134,337	815,027	114,943	סך כל ההוצאות
502	103	32	832	195	חלק ברווחי חברות כלולות
36,224	14,753	14,094	62,717	(2,354)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
3,941	(51)	(492)	4,737	1,339	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
40,165	14,702	13,602	67,454	(1,015)	סך הכל הרווח (ההפסד) הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,764,496	532,992	551,967	3,946,765	1,097,310	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)
1,680,405	468,781	127,232	2,964,029	687,611	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2014 (בלתי מבוקר)

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ	
		(ואחרים *)	(אחרים **)		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
287,769	451,122	304,425	157,198	1,200,514	פרמיות ברוטו
5,798	99,853	192,507	64,367	362,525	פרמיות ביטוח משנה
281,971	351,269	111,918	92,831	837,989	פרמיות בשייר
(51,586)	(66,837)	(14,150)	(17,915)	(150,488)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
230,385	284,432	97,768	74,916	687,501	פרמיות שהורווחו בשייר
55,273	16,021	7,484	22,920	101,698	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	25,369	43,232	7,351	75,952	הכנסות מעמלות
285,658	325,822	148,484	105,187	865,151	סך כל ההכנסות
200,627	251,057	147,307	54,018	653,009	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,684)	(59,945)	(90,740)	(11,323)	(165,692)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
196,943	191,112	56,567	42,695	487,317	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
19,471	86,925	66,770	28,646	201,812	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,652	18,256	12,820	6,767	49,495	הוצאות הנהלה וכלליות
80	80	-	-	160	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
976	1,018	907	459	3,360	הוצאות מימון
229,122	297,391	137,064	78,567	742,144	סך כל ההוצאות
56,536	28,431	11,420	26,620	123,007	רווח לפני מסים על ההכנסה
(17,367)	(3,331)	(1,009)	(6,463)	(28,170)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
39,169	25,100	10,411	20,157	94,837	סך הכל הרווח כולל לפני מסים על ההכנסה
1,669,667	478,303	408,702	1,017,161	3,573,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)
1,575,455	355,764	112,954	626,665	2,670,838	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2014					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	ענפי סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
108,840	196,191	121,919	65,650	492,600	פרמיות ברוטו
2,544	7,076	76,079	19,265	104,964	פרמיות ביטוח משנה
106,296	189,115	45,840	46,385	387,636	פרמיות בשייר
10,950	(15,539)	5,777	9,445	10,633	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
117,246	173,576	51,617	55,830	398,269	פרמיות שהורווחו בשייר
18,394	6,848	3,604	9,174	38,020	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	6,101	18,668	(485)	24,284	הכנסות מעמלות
135,640	186,525	73,889	64,519	460,573	סך כל ההכנסות
111,251	134,156	212,374	55,493	513,274	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
260	(20,075)	(184,742)	(8,674)	(213,231)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
111,511	114,081	27,632	46,819	300,043	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,687	48,447	37,963	15,289	111,386	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,177	8,658	5,790	3,034	22,659	הוצאות הנהלה וכלליות
205	250	334	167	956	הוצאות מימון
126,580	171,436	71,719	65,309	435,044	סך כל ההוצאות
808	164	52	315	1,339	חלק ברווחי חברות כלולות
9,868	15,253	2,222	(475)	26,868	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(3,989)	(1,630)	(1,001)	(1,764)	(8,384)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
5,879	13,623	1,221	(2,239)	18,484	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 75% מסך הפרמיות בענפים אלו.

(**) ענפי חבויות אחרים כוללים בעיקר תוצאות מענפי ביטוח מעבידים, צד ג' ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 77% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים (*)	חבויות אחרים (**)	ענפי	
ס"ח	ס"ח	ס"ח	ס"ח	ס"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
105,148	175,355	128,801	69,724	479,028	פרמיות ברוטו
2,376	41,809	82,767	31,453	158,405	פרמיות ביטוח משנה
102,772	133,546	46,034	38,271	320,623	פרמיות בשייר
1,984	(1,900)	1,097	(78)	1,103	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
104,756	131,646	47,131	38,193	321,726	פרמיות שהורווחו בשייר
24,795	7,327	3,694	11,600	47,416	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	13,615	20,131	4,006	37,752	הכנסות מעמלות
129,551	152,588	70,956	53,799	406,894	סך כל ההכנסות
85,227	113,950	43,852	40,173	283,202	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,332)	(28,803)	(29,745)	(4,225)	(66,105)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
81,895	85,147	14,107	35,948	217,097	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
9,628	41,388	33,519	14,676	99,211	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,532	9,031	6,555	3,422	24,540	הוצאות הנהלה וכלליות
355	426	356	207	1,344	הוצאות מימון
97,410	135,992	54,537	54,253	342,192	סך כל ההוצאות
32,141	16,596	16,419	(454)	64,702	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(6,173)	(1,183)	(386)	(2,432)	(10,174)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
25,968	15,413	16,033	(2,886)	54,528	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 74% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
70,962	71,622	72,147	נדל"ן להשקעה
			השקעות פיננסיות:
5,623,375	5,169,664	6,054,426	נכסי חוב סחירים
3,615,285	3,479,192	3,843,083	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
3,655,351	3,424,931	3,775,215	מניות
2,462,574	2,152,355	3,057,114	השקעות פיננסיות אחרות (**)
15,356,585	14,226,142	16,729,838	סך הכל השקעות פיננסיות
753,834	331,983	882,391	מזומנים ושווי מזומנים
96,971	116,263	122,769	אחר
16,278,352	14,746,010	17,807,145	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
			(*) כולל נכסי חוב שאינם סחירים שנמדדו לפי עלות מופחתת בהתאם להוראת שעה שפרסם המפקח
489,486	479,955	480,529	השווי ההוגן של נכסי החוב כאמור
539,872	523,864	558,567	

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

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח של הנכסים הפיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

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

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

6,054,426	-	4,549	6,049,877
3,362,554	15,155	3,347,399	-
3,775,215	119,084	-	3,656,131
3,057,114	1,059,212	115,391	1,882,511
16,249,309	1,193,451	3,467,339	11,588,519

השקעות פיננסיות:

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

ליום 30 ביוני, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

5,169,664	-	5,849	5,163,815
2,999,237	21,039	2,978,198	-
3,424,931	77,208	-	3,347,723
2,152,355	988,505	134,359	1,029,491
13,746,187	1,086,752	3,118,406	9,541,029

השקעות פיננסיות:

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

ליום 31 בדצמבר, 2013			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			

5,623,375	-	8,800	5,614,575
3,125,799	9,036	3,116,763	-
3,655,351	82,583	-	3,572,768
2,462,574	1,038,047	120,205	1,304,322
14,867,099	1,129,666	3,245,768	10,491,665

השקעות פיננסיות:

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
1,129,666	1,038,047	82,583	9,036	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
64,826	20,415	36,501	7,910	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
74,916	74,916	-	-	רכישות
(57,172)	(57,172)	-	-	מכירות
(987)	-	-	(987)	פדיונות
730	-	-	730	העברות אל רמה 3
(18,528)	(16,994)	-	(1,534)	העברות מתוך רמה 3
1,193,451	1,059,212	119,084	15,155	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
				סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
72,116	28,473	36,501	7,142	ליום 30 ביוני, 2014

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים	
1,073,083	933,464	98,773	40,846	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
(18,096)	(10,265)	(8,643)	812	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
97,615	95,867	-	1,748	רכישות
(43,849)	(30,913)	(12,936)	-	מכירות
(1,179)	-	-	(1,179)	פדיונות
1,586	700	14	872	העברות אל רמה 3
(22,408)	(348)	-	(22,060)	העברות מתוך רמה 3
<u>1,086,752</u>	<u>988,505</u>	<u>77,208</u>	<u>21,039</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2013
				סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
(11,858)	(2,216)	(9,642)	-	ליום 30 ביוני, 2013

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	
1,140,208	1,050,849	81,313	8,046	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
41,424	(3,801)	37,771	7,454	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
54,334	54,334	-	-	רכישות
(25,176)	(25,176)	-	-	מכירות
(345)	-	-	(345)	פדיונות
(16,994)	(16,994)	-	-	העברות מתוך רמה 3
<u>1,193,451</u>	<u>1,059,212</u>	<u>119,084</u>	<u>15,155</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2014
				סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
40,900	(3,792)	37,771	6,921	ליום 30 ביוני, 2014

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים
1,060,226	922,860	94,064	43,302
(1,116)	2,780	(3,934)	38
75,702	75,702	-	-
(25,425)	(12,489)	(12,936)	-
(241)	-	-	(241)
14	-	14	-
(22,408)	(348)	-	(22,060)
<u>1,086,752</u>	<u>988,505</u>	<u>77,208</u>	<u>21,039</u>
797	5,853	(4,933)	(123)

יתרה ליום 1 באפריל, 2013
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
והפסד
רכישות
מכירות
פדיונות
העברות אל רמה 3
העברות מתוך רמה 3

יתרה ליום 30 ביוני, 2013
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה
שלא מומשו ושהוכרו ברווח והפסד
בגין נכסים המוחזקים נכון
ליום 30 ביוני, 2013

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	מניות	נכסי חוב שאינם סחירים
1,073,083	933,464	98,773	40,846
25,291	21,057	3,335	899
151,458	149,710	-	1,748
(86,075)	(66,536)	(19,539)	-
(6,961)	-	-	(6,961)
2,822	700	14	2,108
(29,952)	(348)	-	(29,604)
<u>1,129,666</u>	<u>1,038,047</u>	<u>82,583</u>	<u>9,036</u>
32,336	33,139	341	(1,144)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
רכישות
מכירות
פדיונות
העברות אל רמה 3
העברות מתוך רמה 3
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2013

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא
מומשו ושהוכרו ברווח והפסד בגין
נכסים המוחזקים נכון ליום 31
בדצמבר, 2013

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ההרכב:

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

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

3,352,573	2,941,220
-----------	-----------

6,449,462	5,373,325
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

3,019,488	2,411,677
-----------	-----------

3,123,017	2,830,366
-----------	-----------

6,142,505	5,242,043
-----------	-----------

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

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

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

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

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

ליום 30 ביוני, 2014				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
3,135,279	2,866	-	3,138,145	נכסי חוב סחירים
192,953	-	12,893	205,846	מניות
634,708	30,652	170,069	835,429	השקעות פיננסיות אחרות
3,962,940	33,518	182,962	4,179,420	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2013				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,751,084	2,303	-	2,753,387	נכסי חוב סחירים
171,357	-	12,685	184,042	מניות
231,177	35,402	157,947	424,526	השקעות פיננסיות אחרות
3,153,618	37,705	170,632	3,361,955	סה"כ

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
מניות	אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
13,100	167,832	180,932	יתרה ליום 1 בינואר, 2014 (מבוקר)
(127)	4,087	3,960	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(80)	1,927	1,847	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל
-	8,893	8,893	אחר
-	(5,872)	(5,872)	רכישות
-	(6,798)	(6,798)	מכירות
			העברות מתוך רמה 3
12,893	170,069	182,962	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

(127)	3,655	3,528	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
			ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
			נכון ליום 30 ביוני, 2014
			במהלך התקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2014, לא היו מעברים
			מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח			
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה			
מניות	אחרות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
15,320	164,124	179,444	יתרה ליום 1 בינואר, 2013 (מבוקר)
-	(1,306)	(1,306)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
(2,642)	40	(2,602)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח כולל
-	13,096	13,096	אחר
(33)	(3,520)	(3,553)	רכישות
40	398	438	מכירות
-	(90)	(90)	העברות אל רמה 3
-	(14,795)	(14,795)	העברות מתוך רמה 3
			יציאה מאיחוד
12,685	157,947	170,632	יתרה ליום 30 ביוני, 2013

-	(119)	(119)	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו
			ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום
			30 ביוני, 2013

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

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

184,860	171,722	13,138	יתרה ליום 1 באפריל, 2014
4,012	4,139	(127)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(2,768)	(2,650)	(118)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר
6,770	6,770	-	רכישות
(3,114)	(3,114)	-	מכירות
(6,798)	(6,798)	-	העברות מתוך רמה 3
182,962	170,069	12,893	יתרה ליום 30 ביוני, 2014

3,115	3,242	(127)	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו
			ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
			נכון ליום 30 ביוני, 2014

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

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

164,615	149,888	14,727	יתרה ליום 1 באפריל, 2013
(1,001)	(1,002)	1	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
(2,134)	(84)	(2,050)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח כולל אחר
10,994	10,994	-	רכישות
(1,792)	(1,759)	(33)	מכירות
40	-	40	העברות אל רמה 3
(90)	(90)	-	העברות מתוך רמה 3
170,632	157,947	12,685	יתרה ליום 30 ביוני, 2013

(283)	(283)	-	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו
			ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון
			ליום 30 ביוני, 2013

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח		
והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
סה"כ	אחרות	מניות
	מבוקר	
179,444	164,124	15,320
(1,481)	(1,140)	(341)
5,778	7,664	(1,886)
17,008	17,008	-
(5,369)	(5,336)	(33)
438	398	40
(91)	(91)	-
(14,795)	(14,795)	-
180,932	167,832	13,100
(398)	(56)	(342)

יתרה ליום 1 בינואר, 2013
 סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח
 כולל אחר
 רכישות
 מכירות
 העברות אל רמה 3
 העברות מתוך רמה 3
 יציאה מאיחוד

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות

1. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום			ליום		
31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2013	2013	2014	2013	2013	2014
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
844,010	898,448	1,017,452	747,997	801,818	901,012
311,908	293,919	312,723	278,916	268,665	271,055
20,280	23,385	18,869	8,678	6,998	7,867
1,176,198	1,215,752	1,349,044	1,035,591	1,077,481	1,179,934
19,022	10,435	20,485	19,022	10,435	20,485
1,195,220	1,226,187	1,369,529	1,054,613	1,087,916	1,200,419
597,010	653,989	834,971	509,881	554,557	712,414

1. התחייבויות פיננסיות המוצגות
בעלות
מופחתות:

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

2. התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי
הוגן דרך רווח והפסד:

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

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

30 ביוני, 2014				נגזרים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
9,941	10,544	-	20,485	

30 ביוני, 2013				נגזרים
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
5,947	4,488	-	10,435	

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

ד. טכניקות הערכה

בקשר לטכניקת הערכה של נכסי חוב שאינם סחירים ובהמשך לאמור בבאור 1.13.1) לדוחות השנתיים, יצויין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש אוגוסט 2014, קיבלה ועדת המכרזים של משרד האוצר החלטה לפסול את הצעת החברה הזוכה, זאת בכפוף לשימוע. מאחר וטרם התקבלה החלטה סופית של ועדת המכרזים בעניין החברה הזוכה במכרז, לא ניתן לקבוע בשלב זה מהו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי החברה שתוכרז כזוכה במכרז. מועד מדויק יפורסם לכל המאוחר שלושים יום לפני מועד המעבר.

באור 5: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

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

כחלק מתהליך יישומה של הדירקטיבה Solvency II, נדרשת החברה לבצע תהליך הערכה עצמית של הסיכונים להם היא חשופה ולקבוע הון אשר לדעתה יהווה כרית ביטחון לסיכונים אלו. החברה הגדירה כהון עצמי נדרש (הון יעד) את דרישת ההון כפי שנדרשה על ידי הדירקטיבה והוגשה למפקח בחודש פברואר 2014, ובלבד שלא יפחת מתקנות ההון העצמי. מובהר כי אין מדובר בהון מחייב, אלא בהון יעד שהחברה תשאף לשמור עליו, וכי אין ודאות כי החברה תעמוד בהון יעד זה בכל נקודת זמן.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

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

ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 ביוני	
2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1,970,394	1,994,318	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (א)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
1,482,693	1,606,662	הון ראשוני בסיסי
271,701	271,055	הון ראשוני מורכב
1,754,394	1,877,717	סך הכל הון ראשוני
205,616	408,447	הון משני מורכב (ראה סעיף 4 להלן)
304,265	303,967	הון משני נחות (ב)
2,264,275	2,590,131	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
293,881	595,813	עודף (*)
		פעולה הונית לאחר תאריך הדיווח:
-	(43,424)	הון משני נחות שהפך ללא מוכר בהתאם לתקנות ההון
293,881	552,389	עודף בהתחשב בפעולה הונית לאחר תאריך הדיווח
18,015	8,222	סכום ההשקעות שיש חובה להעמידן כנגד עודפי הון בהתאם להוראות המפקח, ולפיכך מהווה עודפים שאינם ניתנים לחלוקה
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
293,025	303,706	פעילות בביטוח כללי
7,945	8,161	פעילות בביטוח סיעודי
141,358	141,358	סיכונים יוצאים מן הכלל בביטוח חיים
767,662	773,776	הוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים ובביטוח מפני מחלות ואישפוז
3,844	4,056	דרישות בגין תוכניות מבטיחות תשואה
37,957	30,670	נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון
398,981	424,427	נכסי השקעה ונכסים אחרים
139,480	114,964	סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
146,209	153,135	סיכונים תפעוליים
33,933	40,065	ערבויות
1,970,394	1,994,318	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

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

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

2. (המשך)

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך ידחה (לגופו או, במקרה של תובענה ייצוגית, ידחה בית המשפט את אישורה כייצוגית), לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים אשר בהם, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים (ראה סעיף 10 ס"ק 2, 4-5 ו- 7-14 וסעיף 22 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 10 ס"ק 1, 3 ו- 6 להלן, אשר אושרו כייצוגיות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אלא אם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה בתביעה לגופה תתקבלנה והתובענה, אף אם תנוהל כתובענה ייצוגית, תידחה.

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

1. (המשך)

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

5. ביום 21 באפריל, 2011, הוגשה כנגד החברה כמו גם כנגד שלוש חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות") תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה לגבייה, ללא כל עיגון בהסכם בין הצדדים, של סכומי כסף העולים, לטענת התובעים, כדי שיעור נכבד מן הפרמיה המשולמת על ידי המבוטח והמכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים". כרקע לדברים, מבהירים התובעים כי לחברות הביטוח הותר, כעקרון, לגבות בתנאים מסוימים תשלום הקרוי "גורם פוליסה" וזאת על פי חוזרים של המפקח על הביטוח, ואולם, לטענת התובעים, גביית עמלה זו מעולם לא סוכמה עמם ואף לא נאמר להם כי הם יחויבו בסכום כלשהו בגין דמי ניהול אחרים ו/או גורם פוליסה. עוד צוין, כי במסגרת תשובתן של הנתבעות לתובענה קודמת שעניינה אופן חישוב גורם הפוליסה, הודו, לטענת התובעים, הנתבעות בכך שגבו את גורם הפוליסה. עוד ציינו התובעים כי ביום 12 באפריל, 2011 קיבל בית המשפט המחוזי (מרכז) בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהגישו כנגד חברת ביטוח נוספת ואשר הינה זהה לתביעה נשוא דיווח זה. על החלטה זו הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל מי שהוא ו/או היה מבוטח של הנתבעות או של מי מהן ושנגבה ממנו סכום כלשהו כ"גורם פוליסה" ו/או כ"דמי ניהול אחרים" ("הקבוצה המיוצגת"). עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן: הטעיית לקוחות הן בשלב הטרם 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; וכי הסתמכות על הוראות ההסכמים, ככל שתהיה, הינה הסתמכות על תנאי מקפח בחוזה אחיד. הנזק האישי של כלל התובעים אשר חושב לצרכי נוחות ביחס לשנה ספציפית אחת הוערך בסך של 1,522 ש"ח בערך נומינלי כאשר הנזק הכולל של כלל חברי הקבוצה המיוצגת, לתקופה של 7 שנים, הוערך בהתבסס על הנחות שונות ביחס לגביית גורם פוליסה והתשואות השנתיות הרלבנטיות, בסך כולל של כ- 2.3 מיליארד ש"ח, מתוכם מייחס התובע לחברה סך של כ- 253 מיליוני ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי התובע הינם: תשלום סכום פיצוי/השבה השווה לסכום גורם הפוליסה שנגבה מחברי הקבוצה המיוצגת בפועל, בצירוף 85% מהתשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה בשל כך שנוכה מן הפרמיה ולא הושקע בעבורם ולאור זכאותה של חברת הביטוח ל- 15% מהתשואה. בנוסף, נתבקש סעד של מתן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את הדרך בה הן נוהגות בכל הקשור בגביית "דמי ניהול אחרים" ו/או "גורם פוליסה". החברה הגישה תגובתה לבקשה. ביום 19 בנובמבר, 2012 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בתיק תוך פירוט עמדתו בנוגע לגביית "גורם פוליסה". התובענה מצויה בשלב הסיכומים. בחודש מאי 2014 הגיש המפקח על הביטוח באמצעות היועץ המשפטי לממשלה עמדה נוספת מטעמו לתיק בית המשפט ובהמשך לכך נקבע דיון נוסף לחודש ספטמבר 2014, בו תידון, בין היתר, שאלת השפעה אפשרית של אישור התובענה על יציבות הנתבעות.

6. ביום 1 ביוני, 2011, הוגשה בבית המשפט המחוזי (מרכז) כנגד החברה, כמו גם נגד תשע חברות ביטוח נוספות ("הנתבעות"), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית ("הבקשה"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות, משלמות תגמולי הביטוח, אשר תשלומם עוכב בשל עיקול או צווי כינוס או זכויות אחרות כלשהן של צדדים שלישיים, בערכים נומינליים ללא שיערוך וללא שהן משיבות למבוטחים הזכאים לתגמולי ביטוח את הפירות שנצמחו על אותם כספים.

הנזק האישי שנגרם לפי הטענה לתובע אחד כנגד החברה עומד על סך של כ- 4,598 ש"ח ואילו הנזק שנגרם, לפי הערכה, לכלל התובעים עומד על סך של כ- 350 מיליון ש"ח, כאשר הנזק הקבוצתי הנטען כנגד החברה הוערך על סך של כ- 43 מיליון ש"ח. ביום 12 בדצמבר, 2012, אישר בית המשפט את הבקשה כתובענה ייצוגית תוך שהוא קובע כי יש להגביל את הקבוצה הרלבנטית לתובענה כך שתתייחס רק לזכאים שעילת תביעתם קמה שלוש שנים לפני מועד הגשת התובענה כנ"ל.

עילות התביעה בגין אושרה התובענה היא זכותם של חברי הקבוצה לקבלת הפרשי הצמדה וריבית המייצגים את טובת ההנאה שהפיקו הנתבעות בתקופת העיכוב בשל העיקול. התובענה מצויה בהליך גישור.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

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

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

8. (המשך)

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

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

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

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

1.3. (המשך)

עילות התביעה העיקריות על פי הבקשה הן, בין היתר, הפרת הסכם לפי חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973 (להלן: "חוק החוזים"), הפרת החובה לנהוג בדרך מקובלת ובתום לב לפי סעיפים 12 ו-39 לחוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת הוראות חוק חוזה הביטוח התשמ"א-1981, הפרת הוראות המפקח על הביטוח, הטעיה לפי סעיף 55 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והפרת סעיף 58 לחוק זה, הפרת תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (איסור גביית תוספת לדמי הביטוח), התשמ"ג-1983 והפרת חובה חקוקה. סכום התביעה האישית של התובע כנגד החברה, הועמד על סך של 27.94 ש"ח, בעוד שאומדן סכום התובענה הייצוגית לקבוצה כולה הועמד על סך של כ- 31 מיליוני ש"ח. הסעדים העיקריים להם עותר התובע הינם: (1) להורות לנתבעת להשיב לכל תובע הנמנה על הקבוצה המיוצגת, את הכספים שנגבו מהם ביתר, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ובתוספת ריבית מיוחדת ולחילופין ריבית כדין; (2) לפסוק פיצוי לקבוצה או לציבור בגין הפירות שנצברו לטובת הנתבעת על הכספים שנגבו ביתר שלא כדין; (3) להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחיובי יתר בגין הצמדת דמי הביטוח למדד וליישם את הוראות הדין המורות על הצמדה סימטרית של דמי הביטוח, בין אם המדד עולה ובין אם הוא יורד; (4) להורות לנתבעת לחדול לאלתר מחישוב הפרשי הצמדה על פי מדד בסיס שאיננו המדד הידוע במועד תחילת תקופת הביטוח ו/או תחילת תקופת השינוי שגרר תשלום של דמי ביטוח נוספים; (5) לפסוק גמול הולם למבקש ושכר טרחה ראוי לב"כ התובע. החברה טרם השיבה לבקשה.

1.14. ביום 23 ביוני, 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד החברה וכנגד 6 חברות ביטוח נוספות, תובענה (ת"צ 44173-06-14) ובקשה לאישורה כייצוגית (להלן: "הבקשה" או "התובענה"). עניינה של הבקשה הוא, גביית תשלומי פרמיה עודפים, כביכול, בפוליסות לביטוח חיים המונפקות לצורך ביטוח משכנתא, באמצעות קביעת סכומי ביטוח שהינם גבוהים מסכום ההלוואה בבנק המלווה וזאת תוך התעלמות, בין היתר, ממסלולי המשכנתא השונים בעלי הריביות השונות. הנזק הנטען הוא הפרמיה העודפת ששולמה, לפי הטענה, על ידי המבוטחים בגין חלק סכום הביטוח, הגבוה מיתרת ההלוואה. הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, כמפורט בבקשה, הינה כל מי שהיה או הינו מבוטח של אחת או יותר מן הנתבעות, בפוליסת ביטוח חיים לצורך ביטוח הלוואת משכנתא אותה נטלו באחד הבנקים למשכנתאות בישראל, ואשר כתוצאה מההתנהלות המתוארת לעיל, סכום הביטוח ממנו נגזרות פרמיות הביטוח שנדרשו לשלם, בשבע השנים האחרונות, עלה על יתרת ההלוואה בבנק (להלן: "חברי הקבוצה"). נזקו האישי של המבקש 6, הנטען כלפי מנורה ביטוח, מסתכם בסך נומינלי של 35 ש"ח. הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה כלפי החברה, הועמד על דרך האומדן, על סך של כ- 114 מיליוני ש"ח. עילות התביעה העיקריות, על פי הבקשה, הן: רשלנות והפרת חובה חקוקה לפי סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; הפרת סעיפים 55 ו-58 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; הפרת חובת תום הלב וכן התעשרות שלא כדין ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם: (א) השבה של הפרשי הפרמיות (לפי הטענה) בין הפרמיות אותן היו אמורים לשלם, בהתאם ליתרת ההלוואה בבנק המלווה, לפרמיות ששולמו בפועל, בתוספת פיצוי בגין עוגמת נפש; (ב) להורות לנתבעות לשנות את אופן פעולתן, כך שתחשיב סכום הביטוח, וכנגזרת - סכום הפרמיה, יתבסס על נתונים מדויקים של הלווים, ויעודכן באופן יזום על ידי הנתבעות מידי חצי שנה, לפחות; (ג) להורות לנתבעות למסור למבוטחים מידע מפורט בדבר אופן חישוב סכום הביטוח והפרמיה, לרבות אפשרות עדכון אודות גובה יתרת ההלוואה על ידי הלווים; (ד) תשלום הוצאות, גמול למבקשים ושכר טרחה לבאי כוחם. החברה טרם השיבה לבקשה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

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

תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, מחודש מרס 2014, כנגד החברה ושלוש חברות ביטוח נוספות, על סך של כ- 4.35 מיליוני ש"ח המיוחסים לחברה, ושבמהותה דומה לתובענה כנגד "הפול" ו- 12 חברות ביטוח המאוגדות במסגרתו, כמפורט בסעיף 8 לעיל, ואשר על כן, הדיון בהן אוחד.

טבלה מסכמת:

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:		
53,000	2	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה (*)
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
915,488	13	צוין סכום המתייחס לחברה (**)
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי
2,255,000	5	לחברה (***)
-	1	לא צוין סכום התביעה

לתאריך הדיווח, סכום ההפרשה המצטבר של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל, מסתכם בכ- 10 מיליוני ש"ח.

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

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

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

ב. תביעות

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

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. כללי

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

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

החברה עוסקת באופן שוטף בלימוד, איתור, ניטור וטיפול בסוגיות העולות עקב המורכבויות האמורות, לרבות אגב פניות ציבור, מעסיקים ויועצים פנסיוניים, ישירות או באמצעות המפקח, הן ביחס למקרים פרטניים והן ביחס לסוגי מוצרים ו/או לקוחות. כמו-כן, ובהמשך להוראת החוזר בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים שפרסם המפקח בחודש דצמבר 2011 (מס' 2011-9-10) ואשר עניינו חובת גוף מוסדי לבצע פעולות טיוב שונות ביחס לנתונים וזכויות הלקוחות, החברה נערכת לביצוע הליך יסודי של בדיקה וטיוב של הנתונים במערכות בתחום החיסכון ארוך הטווח להשגת יעדי החוזר. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את היקף ועלות הליכי הטיפול והטיוב האמורים ואת ההשלכות האפשריות שלהן, לרבות בגין מוצרים שנמכרו בעבר. כמו-כן, לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהן אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

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

קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') צמודה למדד המחירים לצרכן ותיפדה בתשלום אחד, ביום 1 באוקטובר, 2030. הקרן תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.3%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים בימים 1 באפריל ו-1 באוקטובר של כל שנה קלנדרית, החל משנת 2015 ועד לשנת 2030 (כולל), למעט תשלום הריבית הראשון, אשר יבוצע ביום 1 באוקטובר, 2014. למנורה גיוס הון אפשרות לפדיון מוקדם ביום 1 באוקטובר, 2027 בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (1) במקביל לפדיון המוקדם של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג'), תנפיק מנורה גיוס הון מכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה; או (2) באישור מראש של המפקח ובתנאים שיקבע. ככל שמנורה גיוס הון לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, על הריבית אותה נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפדיון בפועל), שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. תוספת הריבית כאמור תעמוד על שיעור של 0.94%.

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

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

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

ג. מדיניות תגמול

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

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

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

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

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

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

דוחות על המצב הכספי

ליום	ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
364,985	357,473	355,225	נכסים בלתי מוחשיים
963,929	914,425	990,695	הוצאות רכישה נדחות
422,049	408,312	444,435	רכוש קבוע
198,550	190,122	211,312	השקעות בחברות מוחזקות
70,962	71,622	72,147	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
96,330	92,155	97,462	נדל"ן להשקעה אחר
1,406,833	1,366,821	1,576,138	נכסי ביטוח משנה
95,352	110,934	58,086	נכסי מסים שוטפים
124,444	183,649	138,254	חייבים ויתרות חובה
495,333	593,572	614,503	פרמיות לגבייה
15,356,585	14,226,142	16,729,838	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
			השקעות פיננסיות אחרות:
3,083,941	2,753,387	3,138,145	נכסי חוב סחירים
5,327,826	5,242,043	5,373,325	נכסי חוב שאינם סחירים
188,631	184,042	205,846	מניות
482,349	424,526	835,429	אחרות
9,082,747	8,603,998	9,552,745	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
753,834	331,983	882,391	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
358,005	291,554	277,204	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
29,789,938	27,742,762	32,000,435	סך כל הנכסים
16,278,352	14,746,010	17,807,145	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

דוחות על המצב הכספי (המשך)

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

הון:

291,332	291,332	291,332	הון מניות
333,486	333,486	333,486	פרמיה על מניות
193,713	175,686	237,107	קרנות הון
664,162	574,692	744,737	עודפים
1,482,693	1,375,196	1,606,662	סה"כ הון

התחייבויות:

9,518,760	9,336,400	10,027,929	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
16,186,651	14,622,897	17,644,058	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
130,867	95,467	174,093	התחייבויות בגין מסים נדחים
125,571	125,356	134,508	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
513	-	467	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,290,270	1,160,429	1,212,299	זכאים ויתרות זכות
1,054,613	1,027,017	1,200,419	התחייבויות פיננסיות
28,307,245	26,367,566	30,393,773	סך כל ההתחייבויות
29,789,938	27,742,762	32,000,435	סך כל ההון וההתחייבויות

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

דוחות רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה					
ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ביום 31 בדצמבר	
2014		2013		2013	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח					
2,359,523	2,124,662	1,171,032	1,067,080	4,362,702	פרמיות שהורווחו ברוטו
395,279	428,320	182,023	217,267	881,557	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
1,964,244	1,696,342	989,009	849,813	3,481,145	פרמיות שהורווחו בשייר
916,546	929,672	395,525	374,791	2,277,413	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
135,160	105,101	47,752	34,233	254,718	הכנסות מדמי ניהול
74,811	96,684	34,230	44,385	185,541	הכנסות מעמלות
52	132	52	72	612	הכנסות אחרות
3,090,813	2,827,931	1,466,568	1,303,294	6,199,429	סך כל ההכנסות
2,770,448	2,076,609	1,462,772	936,260	4,944,401	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה ברוטו
(480,686)	(150,437)	(367,876)	(51,369)	(450,433)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,289,762	1,926,172	1,094,896	884,891	4,493,968	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בשייר
465,503	411,870	242,954	206,630	841,629	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
180,995	186,651	90,660	92,747	387,236	הוצאות הנהלה וכלליות
28,234	41,969	21,927	24,339	94,111	הוצאות מימון
2,964,494	2,566,662	1,450,437	1,208,607	5,816,944	סך כל ההוצאות
7,487	10,778	5,332	1,788	18,740	חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
133,806	272,047	21,463	96,475	401,225	רווח לפני מסים על ההכנסה
48,990	92,154	7,226	35,782	133,328	מסים על ההכנסה
84,816	179,893	14,237	60,693	267,897	רווח נקי

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

דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה	ל- 3 חודשים שהסתיימו		ל- 6 חודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני		ביום 30 ביוני		
2013	2013	2014	2013	2014	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
267,897	60,693	14,237	179,893	84,816	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל,
					הועברו או יועברו לרווח והפסד
(12,232)	(1,041)	(3,040)	(6,781)	(1,909)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
89,525	(1,646)	22,859	11,650	102,051	שינוי נטו בשווי ההון של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שנזקק לקרנות הון
(110,710)	(34,627)	(19,846)	(70,618)	(32,727)	רווחים והפסדים נטו ממימוש של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועברו לדוחות רווח והפסד
1,749	246	1,285	1,017	2,248	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוחות רווח והפסד
(1,444)	-	-	(1,444)	-	חלק החברה בהפסד כולל אחר של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(33,112)	(37,068)	1,258	(66,176)	69,663	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
(7,109)	(12,214)	473	(22,146)	26,269	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(26,003)	(24,854)	785	(44,030)	43,394	סה"כ פריטי רווח (הפסד) כולל אחר, נטו, שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל, הועברו או יועברו לרווח והפסד
					<u>פריט של רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד</u>
2,299	-	(6,817)	-	(6,808)	רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
833	-	(2,570)	-	(2,567)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
1,466	-	(4,247)	-	(4,241)	פריט של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שלא יועבר לרווח והפסד
(24,537)	(24,854)	(3,462)	(44,030)	39,153	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
243,360	35,839	10,775	135,863	123,969	סך-הכל רווח כולל

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

מגזרי פעילות סולר

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013					
ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
950,819	232,803	941,040	-	-	2,124,662
61,728	57,612	308,980	-	-	428,320
889,091	175,191	632,060	-	-	1,696,342
749,260	23,576	92,009	73,042	(8,215)	929,672
105,101	-	-	-	-	105,101
13,806	7,124	75,754	-	-	96,684
-	-	-	132	-	132
1,757,258	205,891	799,823	73,174	(8,215)	2,827,931
1,414,682	59,511	602,416	-	-	2,076,609
(36,702)	46,617	(160,352)	-	-	(150,437)
1,377,980	106,128	442,064	-	-	1,926,172
155,596	63,650	192,624	-	-	411,870
107,656	29,468	48,477	9,265	(8,215)	186,651
2,390	83	3,145	36,351	-	41,969
1,643,622	199,329	686,310	45,616	(8,215)	2,566,662
3,201	-	5,873	1,704	-	10,778
116,837	6,562	119,386	29,262	-	272,047
(22,272)	(5,753)	(27,535)	(10,616)	-	(66,176)
94,565	809	91,851	18,646	-	205,871
ליום 30 ביוני, 2013					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
5,007,788	754,779	3,573,833	-	-	9,336,400
14,567,210	55,687	-	-	-	14,622,897

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

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

מגזרי פעילות סולו (המשך)

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

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו וחוזי השקעה
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר וחוזי השקעה
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון
סך כל ההוצאות
חלק בתוצאות חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח לפני מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולר

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013					
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	ענפי חבויות	סה"כ	
		(ואחרים *)	(אחרים **)		
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
253,178	410,250	294,540	154,607	1,112,575	פרמיות ברוטו
4,789	99,822	188,233	64,126	356,970	פרמיות ביטוח משנה
248,389	310,428	106,307	90,481	755,605	פרמיות בשייר
(40,546)	(53,937)	(12,416)	(16,646)	(123,545)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
207,843	256,491	93,891	73,835	632,060	פרמיות שהורווחו בשייר
47,641	14,452	7,334	22,582	92,009	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	25,368	43,020	7,366	75,754	הכנסות מעמלות
255,484	296,311	144,245	103,783	799,823	סך כל ההכנסות
179,863	225,954	142,587	54,012	602,416	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
(3,690)	(58,120)	(87,935)	(10,607)	(160,352)	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
176,173	167,834	54,652	43,405	442,064	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
18,192	81,089	65,138	28,205	192,624	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,068	17,925	12,739	6,745	48,477	הוצאות הנהלה וכלליות
807	983	904	451	3,145	הוצאות מימון
206,240	267,831	133,433	78,806	686,310	סך כל ההוצאות
4,512	(33)	377	1,017	5,873	חלק בתוצאות חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
53,756	28,447	11,189	25,994	119,386	רווח לפני מסים על ההכנסה
(16,867)	(3,228)	(999)	(6,441)	(27,535)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
36,889	25,219	10,190	19,553	91,851	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה
1,669,667	478,303	408,702	1,017,161	3,573,833	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)
1,575,455	355,764	112,954	626,665	2,670,838	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני, 2013 (בלתי מבוקר)

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

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

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

נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי - סולר (המשך)

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

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

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

פירוט נכסים עבור חוזים תלויי תשואה והשקעות פיננסיות אחרות

א. נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2013	2014
2013	2013	2014
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
70,962	71,622	72,147
5,623,375	5,169,664	6,054,426
3,615,285	3,479,192	3,843,083
3,655,351	3,424,931	3,775,215
2,462,574	2,152,355	3,057,114
15,356,585	14,226,142	16,729,838
753,834	331,983	882,391
96,971	116,263	122,769
16,278,352	14,746,010	17,807,145

נדל"ן להשקעה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

אחר

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2014						
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף		
בלתי מבוקר				ג	נכסי חוב סחירים	
אלפי ש"ח				ד	נכסי חוב שאינם סחירים	
3,138,145	-	3,017,903	120,242	ה	מניות	
5,373,325	5,373,325	-	-	ו	אחרות	
205,846	-	189,541	16,305			
835,429	-	753,117	82,312			
9,552,745	5,373,325	3,960,561	218,859		סה"כ	
ליום 30 ביוני, 2013						
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף		
בלתי מבוקר				ג	נכסי חוב סחירים	
אלפי ש"ח				ד	נכסי חוב שאינם סחירים	
2,753,387	-	2,625,811	127,576	ה	מניות	
5,242,043	5,242,043	-	-	ו	אחרות	
184,042	-	169,275	14,767			
424,526	-	327,661	96,865			
8,603,998	5,242,043	3,122,747	239,208		סה"כ	
ליום 31 בדצמבר, 2013						
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	פירוט בסעיף		
מבוקר				ג	נכסי חוב סחירים	
אלפי ש"ח				ד	נכסי חוב שאינם סחירים	
3,083,941	-	3,001,952	81,989	ה	מניות	
5,327,826	5,327,826	-	-	ו	אחרות	
188,631	-	172,458	16,173			
482,349	-	409,344	73,005			
9,082,747	5,327,826	3,583,754	171,167		סה"כ	

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

ג. נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני, 2014	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
1,763,869	1,613,542
1,373,181	1,281,491
1,095	1,337
3,138,145	2,896,370
26,927	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני, 2013	
הערך בספרים	עלות מופחתת
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
1,452,165	1,376,395
1,299,553	1,239,124
1,669	1,699
2,753,387	2,617,218
42,461	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
הערך בספרים	עלות מופחתת
מבוקר	אלפי ש"ח
1,827,886	1,728,921
1,254,840	1,188,368
1,215	1,368
3,083,941	2,918,657
35,734	

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים:

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים הניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ד. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 ביוני, 2014	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,432,105	3,096,889
2,941,220	3,352,573
5,373,325	6,449,462
92,703	

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 ביוני, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,411,677	3,019,488
2,830,366	3,123,017
5,242,043	6,142,505
98,373	

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר, 2013	
ערך בספרים	שווי הוגן
מבוקר	
אלפי ש"ח	
2,473,575	3,071,607
2,854,251	3,183,145
5,327,826	6,254,752
100,299	

אגרות חוב ממשלתיות

אג"ח מיועדות

נכסי חוב אחרים:

שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

ה. מניות

ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
192,953	168,518	מניות סחירות
12,893	12,028	מניות שאינן סחירות
205,846	180,546	סך הכל מניות
25,759		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2013		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
171,357	160,495	מניות סחירות
12,685	10,124	מניות שאינן סחירות
184,042	170,619	סך הכל מניות
31,944		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
175,531	150,365	מניות סחירות
13,100	10,074	מניות שאינן סחירות
188,631	160,439	סך הכל מניות
27,930		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

1. השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני, 2014		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
634,708	589,678	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
200,721	153,903	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
835,429	743,581	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
21,831		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני, 2013		
הערך בספרים	עלות	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
231,177	207,878	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
193,349	151,146	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
424,526	359,024	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
21,857		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר, 2013		
הערך בספרים	עלות	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
298,451	259,281	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
183,898	149,520	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
482,349	408,801	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
21,896		ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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